



עמ"י חברה לניהול קופות גמל ענפיות בע"מ

קופת גמל עמ"י

דוח תקופתי לשנת 2023

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
	מסלול מניות 7
	4. מדיניות ניהול הסיכונים של הקופה
8	
8	4.1 ניתוח נזילות הקופה
8	4.2 סיכוני שוק
11	4.3 סיכוני אשראי
14	4.4 סיכונים גיאוגרפיים
15	4.5 סיכונים תפעוליים וסיכונים משפטיים
15	4.6 גורמי הסיכון
16	הצהרות הנהלה

1. מאפיינים כלליים של הקופה

- קופת גמל עמ"י (להלן - "הקופה", "קופת גמל לחסכון"), 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", "החברה המנהלת").
- 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.
- מספר אישור מס הכנסה של קופת גמל עמ"י (להלן - "קופת גמל לחסכון") 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 2024.
- בהתאם לחוזר גופים מוסדיים 9-9-2011 "קידוד קופות גמל", להלן קידוד המסלולים:
 - א. מסלול לבני 50 ומטה - 520042581-000000000000161-9938-000 (המסלול נפתח לראשונה להפקדת כספים בחודש ינואר 2016)
 - ב. מסלול 50-60 - 520042581-000000000000161-09943-000 (המסלול נפתח לראשונה להפקדת כספים בחודש ינואר 2016),
 - ג. מסלול 60 ומעלה - 520042581-000000000000161-9942-000 (המסלול נפתח לראשונה להפקדת כספים בחודש ינואר 2016).
 - ד. מסלול ללא מניות - 520042581-000000000000161-1434-000.
 - ה. מסלול מניות - 520042581-000000000000161-12468-000 (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. עד לחודש אוגוסט 2023, החברה קיבלה שירותי תפעול הלוואות מכספי הקופה (מתן שירות טלפוני לעמיתים בנושא הלוואות, קבלת טפסי עמיתים, הקמת הלוואות במערכת הזכויות וכו') מחברת אמן מחשבים בע"מ. החל מחודש אוגוסט, החברה סיימה את התקשרותה עם חברת אמן מחשבים בע"מ והתקשרה עם חברת מל"מ גמל ופנסיה בע"מ לקבלת שירותי תפעול הלוואות.

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") ואינפניטי ניהול תיקי השקעות (בארץ ובעולם) בע"מ. ניהול ההשקעות מפוצל 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).
- לעניין הודעה על הפסקת פעילות על ידי בית השקעות מור, ראה ביאור 16, בדבר "אירועים מהותיים במהלך תקופת הדיווח ולאחריה", בדוחות הכספיים של הקופה.
- 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 החסכונות שהבשילו (סכומים שעמיתים זכאים למשוך בלא הגבלה, להלן "יחס הנזילות"), נכון ליום 31 בדצמבר 2023 הינו כדלקמן:

מסלול	יחס נזילות
מסלול לבני 50 ומטה	25.24%
מסלול לבני 50 עד 60	47.86%
מסלול לבני 60 ומעלה	82.92%
מסלול ללא מניות	71.7%
מסלול מניות	41.7%

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

ב. משך חיים ממוצע של החיסכון

להלן משך חיים ממוצע בחיסכון ליום 31 בדצמבר 2023:

מסלול	משך חיים ממוצע בחיסכון בשנים של זכויות העמיתים
מסלול לבני 50 ומטה	19.27
מסלול לבני 50 עד 60	5.21
מסלול לבני 60 ומעלה	0.17
מסלול ללא מניות	2.67
מסלול מניות	7.80

נתונים אלו מבטאים את הזמן הממוצע הדרוש כדי שכל העמיתים שחסכוניהם טרם הבשילו בסוף השנה, יגיעו לתום תקופת החיסכון.

ג. שינוי במספר החשבונות

מספר החשבונות				
סוג העמיתים	לתחילת שנה	הצטרפו השנה	פרשו השנה	לסוף השנה
שכירים	39,386	1,624	3,044	37,966
עצמאיים	6,197	232	619	5,810
סה"כ	45,583	1,856	3,663	43,776

הירידה במספר החשבונות נובעת בעיקרה מהצבירה השלילית.

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

ליום 31 בדצמבר, 2023		
מספר חשבונות	סך נכסים, נטו	
אלפי ש"ח		
854,509	11,666	חשבונות פעילים
1,072,966	32,110	חשבונות לא פעילים (*)
1,927,475	43,776	סה"כ
7,847	6,642	(*) מתוכם חשבונות לא פעילים ביתרה של עד 8,000 ש"ח

סך ההוצאות הישירות הנגבות מהעמיתים בקופה, נוסף לדמי הניהול, הינו 4,210 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 2023 ב-56,086 אלפי ש"ח לעומת 53,545 אלפי ש"ח ביום 31 בדצמבר 2022, עיקר השינוי נבע מרווחי השקעות של המסלול.

שיעור המזומנים ושווי המזומנים, שהוא כ- 10.75% מסך כל הנכסים לתום שנת 2023, לעומת תום השנה הקודמת, שבה היה שיעורם כ- 19.73% מסך כל הנכסים.

שיעור נכסי החוב הסחירים, שהוא כ- 59.8% מסך כל הנכסים לתום שנת 2023, לעומת תום השנה הקודמת, שבה היה שיעורם כ- 53.54% מסך כל הנכסים.

שיעור נכסי החוב שאינם סחירים, שהוא כ- 2.38% מסך כל הנכסים לתום שנת 2023, לעומת תום השנה הקודמת, שבה היה שיעורם כ- 3.83% מסך כל הנכסים.

שיעור המניות, שהוא כ- 16.55% מסך כל הנכסים לתום שנת 2023, לעומת תום השנה הקודמת, שבה היה שיעורם כ- 17.32% מסך כל הנכסים.

שיעור ההשקעות האחרות, שהוא כ- 10.47% מסך כל הנכסים לתום שנת 2023, לעומת תום השנה הקודמת, שבה היה שיעורם כ- 5.44% 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 50 עד 60 (המשך)****שינויים מהותיים בסעיפי ההשקעות**

מאזן המסלול הסתכם ביום 31 בדצמבר 2023 ב-1,755,171 אלפי ש"ח לעומת 1,724,317 אלפי ש"ח ביום 31 בדצמבר 2022. עיקר השינוי נבע מרווחי השקעות של המסלול.

שיעור המזומנים ושווי המזומנים, שהוא כ- 5.32% מסך כל הנכסים לתום שנת 2023, לעומת תום השנה הקודמת, שבה היה שיעורם כ- 5.13% מסך כל הנכסים.

שיעור נכסי החוב הסחירים, שהוא כ- 37.78% מסך כל הנכסים לתום שנת 2023 לעומת תום השנה הקודמת, שבה היה שיעורם כ- 36.38% מסך כל הנכסים.

שיעור נכסי החוב שאינם סחירים, שהוא כ- 2.85% מסך כל הנכסים לתום שנת 2023, לעומת תום השנה הקודמת, שבה היה שיעורם כ- 3.73% מסך כל הנכסים.

שיעור המניות, שהוא כ- 14.31% מסך כל הנכסים לתום שנת 2023, לעומת תום השנה הקודמת, שבה היה שיעורם כ- 20.77% מסך כל הנכסים.

שיעור ההשקעות האחרות, שהוא כ- 39.67% מסך כל הנכסים לתום שנת 2023, לעומת תום השנה הקודמת, שבה היה שיעורם כ- 33.85% מסך כל הנכסים.

שיעור הנדל"ן להשקעה, שהוא כ- 0.04% מסך כל הנכסים לתום שנת 2023, לעומת תום השנה הקודמת, שבה היה שיעורם כ- 0.05% מסך כל הנכסים.

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 2023 ב-84,140 אלפי ש"ח לעומת 86,459 אלפי ש"ח ביום 31 בדצמבר 2022. השינוי נבע מצבירה שלילית נטו ומהפסדי השקעות של המסלול.

שיעור המזומנים ושווי המזומנים, שהוא כ- 13.35% מסך כל הנכסים לתום שנת 2023, לעומת תום השנה הקודמת, שבה היה שיעורם כ- 18.09% מסך כל הנכסים.

שיעור נכסי החוב הסחירים, שהוא כ- 68.72% מסך כל הנכסים לתום שנת 2023, תום השנה הקודמת, שבה היה שיעורם כ- 64.68% מסך כל הנכסים.

שיעור נכסי החוב שאינם סחירים, שהוא כ- 2.38% מסך כל הנכסים לתום שנת 2023, לעומת תום השנה הקודמת, שבה היה שיעורם כ- 3.54% מסך כל הנכסים.

שיעור המניות, שהוא כ- 10.93% מסך כל הנכסים לתום שנת 2023, לעומת תום השנה הקודמת, שבה היה שיעורם כ- 10.31% מסך כל הנכסים.

שיעור ההשקעות האחרות, שהוא כ- 4.59% מסך כל הנכסים לתום שנת 2023, לעומת תום השנה הקודמת, שבה היה שיעורם כ- 3.26% 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. חשיפה תהיה בשיעור שלא יפחת מ-75% ולא יעלה על 120% מנכסי המסלול. חשיפה למניות תהיה בשיעור של 0%. חשיפה לנכסים כאמור תושג באמצעות השקעה במישרין, בנגזרים, 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 2023 ב- 22,523 אלפי ש"ח לעומת 23,708 אלפי ש"ח ביום 31 בדצמבר 2022. השינוי נבע מצבירה שלילית, נטו ומהפסדי השקעות של המסלול.

שיעור המזומנים ושווי המזומנים, שהוא כ- 6.85% מסך כל הנכסים לתום שנת 2023, לעומת תום השנה הקודמת, שבה היה שיעורם כ- 8.86% מסך כל הנכסים.

שיעור נכסי החוב הסחירים, שהוא כ- 90.13% מסך כל הנכסים לתום שנת 2023, לעומת תום השנה הקודמת, שבה היה שיעורם כ- 86.57% מסך כל הנכסים.

שיעור נכסי החוב שאינם סחירים, שהוא כ- 2.49% מסך כל הנכסים לתום שנת 2023, לעומת תום השנה הקודמת, שבה היה שיעורם כ- 3.53% מסך כל הנכסים.

שיעור ההשקעות האחרות, שהוא כ- 0.52% מסך כל הנכסים לתום שנת 2023, לעומת תום השנה הקודמת, שבה היה שיעורם כ- 0.53% מסך כל הנכסים.

מסלול מניות

מדיניות ההשקעה של המסלול

נכסי המסלול יהיו חשופים למניות בארץ ובח"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 2023 ב- 10,514 אלפי ש"ח לעומת 8,885 אלפי ש"ח ביום 31 בדצמבר 2022. עיקר השינוי נבע מרווחי השקעות של המסלול.

שיעור המזומנים ושווי המזומנים, שהוא כ- 14.79% מסך כל הנכסים לתום שנת 2023, לעומת תום השנה הקודמת, שבה היה שיעורם כ- 16.92% מסך כל הנכסים.

שיעור נכסי החוב הסחירים, שהוא כ- 44.43% מסך כל הנכסים לתום שנת 2023, לעומת תום השנה הקודמת, שבה היה שיעורם כ- 45.29% מסך כל הנכסים.

שיעור נכסי החוב שאינם סחירים, שהוא כ- 0.29% מסך כל הנכסים לתום שנת 2023, לעומת תום השנה הקודמת, שבה היה שיעורם כ- 0.54% מסך כל הנכסים.

שיעור המניות, שהוא כ- 23.99% מסך כל הנכסים לתום שנת 2023, לעומת תום השנה הקודמת, שבה היה שיעורם כ- 27.14% מסך כל הנכסים.

שיעור ההשקעות האחרות, שהוא כ- 16.44% מסך כל הנכסים לתום שנת 2023, לעומת תום השנה הקודמת, שבה היה שיעורם כ- 10.42% 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.

יתרת זכויות העמיתים (באלפי ש"ח)					
מסלול מניות	מסלול ללא מניות	מסלול לבני 60 ומעלה	מסלול לבני 50 - 60	מסלול לבני 50 ומטה	
10,480	21,956	81,874	1,455,285	54,280	נכסים נזילים וסחירים
6	193	707	3,339	473	מח"מ של עד שנה
25	367	1,297	46,659	860	מח"מ מעל שנה
0	0	232	248,990	452	אחרים
10,511	22,516	84,110	1,754,273	56,065	סך הכל
239.11%	136%	117.4%	173.33%	383.55%	היחס בין הנכסים הנזילים והסחירים לבין סך הסכומים שהעמיתים בקופת הגמל רשאים למשוך

להלן משך החיים הממוצע של נכסי הקופה בשנים:

מסלול	משך חיים ממוצע של נכסי הקופה בשנים
מסלול לבני 50 ומטה	2.53
מסלול לבני 50 עד 60	3.6
מסלול לבני 60 ומעלה	2.8
מסלול ללא מניות	3.42
מסלול מניות	0.93

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, 2023				
סך הכל	בהצמדה אליו במטבע חוץ או	בהצמדה למדד המחירים לצרכן	ללא הצמדה	
אלפי ש"ח				
				<u>מסלול לבני 50 ומטה</u>
56,065	12,123	13,416	30,526	סך זכויות העמיתים
				<u>מסלול לבני 50 עד 60</u>
1,754,273	615,151	339,193	799,929	סך זכויות העמיתים
				<u>מסלול לבני 60 ולמעלה</u>
84,110	14,430	23,741	45,939	סך זכויות העמיתים
				<u>מסלול ללא מניות</u>
22,516	1,659	10,127	10,730	סך זכויות העמיתים
				<u>מסלול מניות</u>
10,511	2,700	236	7,575	סך זכויות העמיתים

4.2.2 סיכון ריבית

ליום 31 בדצמבר, 2023		ניתוח רגישויות לשינוי בשיעור הריבית
-1%	+1%	
אחוזים		
		<u>תשואת תיק ההשקעות:</u>
1.53%	-1.43%	מסלול לבני 50 ומטה
1.51%	-1.39%	מסלול לבני 50 עד 60
1.96%	-1.81%	מסלול לבני 60 ומעלה
3.31%	-3.01%	מסלול ללא מניות
0.40%	-0.38%	מסלול מניות

4.2.3 פירוט החשיפה לענפי משק עבור השקעות במכשירים הוניים

מסלול לבני 50 ומטה

ליום 31 בדצמבר, 2023						
שיעור מסך הנכסים	סך הכל	בחו"ל	לא סחיר	נסחרות במדד מניות היתר	נסחרות במדד ת"א 100	
באלפי ש"ח						ענף משק
21.2	1,966	124	-	107	1,735	בנקים
5.3	493	-	-	-	493	ביטוח
2.4	222	107	-	-	115	ביומד
20.6	1,908	416	91	60	1,341	טכנולוגיה
18.6	1,730	715	-	247	768	מסחר ושרותים
13.6	1,261	11	-	341	909	נדל"ן ובינוי
4	374	54	-	215	105	תעשייה
-	-	-	-	-	-	השקעה ואחזקות
14.3	1,326	234	-	57	1,035	נפט וגז
100	9,280	1,661	91	1,027	6,501	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, 2023						
שיעור מסך הנכסים	סך הכל	בחו"ל	לא סחיר	נסחרות במדד מניות היתר	נסחרות במדד ת"א 100	
באחוזים	באלפי ש"ח					ענף משק
24.4	61,360	10,172	-	689	50,499	בנקים
3.9	9,692	-	-	-	9,692	ביטוח
2.9	7,390	3,421	-	-	3,969	ביומד
26.2	65,704	30,904	2,331	223	32,246	טכנולוגיה
16.4	41,269	19,990	185	3,072	18,022	מסחר ושרותים
11.8	29,691	110	-	2,046	27,535	נדל"ן ובינוי
2	4,897	2,113	-	1,308	1,476	תעשייה
1.7	4,215	-	-	177	4,038	השקעה ואחזקות
10.7	26,904	8,606	-	365	17,933	נפט וגז
100	251,122	75,316	2,516	7,880	165,410	סך הכל השקעה במכשירים הוניים

מסלול לבני 60 ומעלה

ליום 31 בדצמבר, 2023						
שיעור מסך הנכסים	סך הכל	בחו"ל	לא סחיר	נסחרות במדד מניות היתר	נסחרות במדד ת"א 100	
באחוזים	באלפי ש"ח					ענף משק
15.4	1,417	191	-	-	1,226	בנקים
3.5	319	-	-	-	319	ביטוח
3.6	330	160	-	-	170	ביומד
20.6	1,893	668	-	19	1,206	טכנולוגיה
23.3	2,139	1,005	-	333	801	מסחר ושרותים
14.1	1,294	20	-	285	989	נדל"ן ובינוי
4.1	378	79	-	174	125	תעשייה
15.4	1,430	333	-	82	1,015	נפט וגז
100	9,200	2,456	-	893	5,851	סך הכל השקעה במכשירים הוניים

מסלול מניות

ליום 31 בדצמבר, 2023						
שיעור מסך הנכסים	סך הכל	בחו"ל	לא סחיר	נסחרות במדד מניות היתר	נסחרות במדד ת"א 100	
באחוזים	באלפי ש"ח					ענף משק
23.7	598	20	-	7	571	בנקים
5	127	-	-	-	127	ביטוח
2.3	58	29	-	-	29	ביומד
17	430	87	-	10	333	טכנולוגיה
16.1	405	124	-	78	203	מסחר ושרותים
15.1	380	-	-	63	317	נדל"ן ובינוי
2.5	62	18	-	27	17	השקעה ואחזקות
18.3	462	151	-	34	277	נפט וגז
100	2,522	429	-	219	1,874	סך הכל השקעה במכשירים הוניים

4. מדיניות ניהול הסיכונים של הקופה (המשך)

4.3 סיכוני 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, 2023					
מסלול מניות	מסלול ללא מניות	מסלול לבני 60 ומעלה	מסלול לבני 50 עד 60	מסלול לבני 50 ומטה	
אלפי ש"ח					
					נכסי חוב בארץ
4,565	18,926	54,243	641,515	31,002	סחירים
23	560	1,691	48,475	1,126	שאינם סחירים
4,588	19,486	55,934	689,990	32,128	סה"כ נכסי חוב בארץ
					נכסי חוב בחו"ל
106	1,373	3,576	21,504	2,538	סחירים
8	-	313	1,523	207	שאינם סחירים
114	1,373	3,889	23,027	2,745	סה"כ נכסי חוב בחו"ל
4,702	20,859	59,823	713,017	34,873	סה"כ נכסי חוב

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

ליום 31 בדצמבר, 2023					
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:
3,840	12,271	33,963	353,800	17,957	אגרות חוב ממשלתיות
					אגרות חוב קונצרניות ונכסי חוב אחרים בדירוג:
167	2,595	6,378	164,037	4,275	AA ומעלה
416	2,980	10,424	104,789	6,136	BB עד A
-	-	-	-	-	נמוך מ-BBB
142	1,080	3,478	18,889	2,634	לא מדורג
4,565	18,926	54,243	641,515	31,002	סך הכך נכסי חוב סחירים בארץ
					נכסי חוב שאינם סחירים בארץ:
					אגרות חוב קונצרניות ופקדונות בבנקים ובמוסדות כספיים בדירוג:
12	420	1,186	16,998	808	AA ומעלה
5	120	441	1,882	274	BB עד A
6	20	64	587	44	לא מדורג
-	-	-	17,665	-	הלוואות לעמיתים
-	-	-	11,343	-	הלוואות לאחרים
23	560	1,691	48,475	1,126	סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים
4,588	19,486	55,934	689,990	32,128	סך הכל נכסי חוב בארץ
-	-	-	446	-	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, 2023					
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:
-	546	836	3,816	861	אגרות חוב ממשלתיות
					אגרות חוב קונצרניות ונכסי חוב אחרים בדירוג:
-	45	180	748	117	AA ומעלה
13	265	1,042	11,367	720	BB עד A
93	517	1,518	5,573	840	נמוך מ-BBB
-	-	-	-	-	לא מדורג
106	1,373	3,576	21,504	2,538	סך הכך נכסי חוב סחירים בחול
					נכסי חוב שאינם סחירים בחול:
					אגרות חוב קונצרניות ופקדונות בבנקים ובמוסדות כספיים בדירוג:
8	-	213	1,038	141	AA ומעלה
-	-	100	483	66	נמוך מ-BBB
-	-	-	2	-	לא מדורג
-	-	313	1,523	207	סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים בחול
114	1,373	3,889	23,027	2,745	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:

31.12.2023					
מסלול מניות	מסלול ללא מניות	מסלול לבני 60 ומעלה	מסלול לבני 50-60	מסלול לבני 50 ומטה	
					נכסי חוב שאינם סחירים לפי דירוג:
4.41%	4.75%	4.94%	2.58%	4.91%	AA ומעלה
5.65%	5.98%	5.72%	5.69%	5.7%	A
-	-	-	-	-	BBB
-	-	8.77%	8.77%	8.77%	נמוך מ-BBB
11.67%	11.67%	11.67%	11.67%	11.67%	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, 2023					
מסלול מניות	מסלול ללא מניות	מסלול לבני 60 ומעלה	מסלול לבני 50 עד 60	מסלול לבני 50 ומטה	
אלפי ש"ח					
87	1,852	4,972	85,407	3,658	בנקים
-	121	626	18,181	323	ביטוח
30	228	800	2,261	347	ביומד
12	335	914	7,158	633	טכנולוגיה
87	719	2,768	57,978	1,792	מסחר ושרותים
469	3,616	11,074	132,112	6,925	נדל"ן ובינוי
16	237	336	8,816	217	תעשייה
5	56	301	6,166	178	השקעה ואחזקות
156	833	3,067	36,590	1,869	נפט וגז
-	45	166	732	113	אחר
3,840	12,817	34,799	357,616	18,818	אג"ח ממשלתי
4,702	20,859	59,823	713,017	34,873	סך הכל השקעה בנכסי חוב

ליום 31 בדצמבר, 2023					
מסלול מניות	מסלול ללא מניות	מסלול לבני 60 ומעלה	מסלול לבני 50 עד 60	מסלול לבני 50 ומטה	
באחוזים					
1.9	8.9	8.3	12	10.5	בנקים
-	0.6	1	2.5	0.9	ביטוח
0.6	1.1	1.3	0.3	1	ביומד
0.3	1.6	1.5	1	1.8	טכנולוגיה
1.9	3.4	4.6	8.1	5.1	מסחר ושרותים
10	17.3	18.5	18.5	19.9	נדל"ן ובינוי
0.3	1.1	0.6	1.2	0.6	תעשייה
0.1	0.3	0.5	0.9	0.5	השקעה ואחזקות
3.3	4	5.1	5.1	5.4	נפט וגז
-	0.2	0.3	0.1	0.3	אחר
81.7	61.4	58.2	50.2	54	אג"ח ממשלתי
100	100	100	100	100	סך הכל השקעה בנכסי חוב

4. מדיניות ניהול הסיכונים של הקופה (המשך)

4.4 סיכונים גיאוגרפיים

מסלול לבני 50 ומטה- באלפי ש"ח ליום 31.12.2023

	אגרות חוב ממשלתיות	אגרות חוב קונצרניות	מניות	קרנות סל	קרנות נאמנות	השקעות אחרות	סה"כ חשיפה מאזנית
ישראל	17,957	13,340	7,594	-	1,451	6,752	47,094
ארה"ב	861	1,423	879	3,460	-	15,274	21,897
אחר	-	1,292	807	-	-	(15,025)	(12,926)
סה"כ	18,818	16,055	9,280	3,460	1,451	7,001	56,065

מסלול לבני 50 עד 60- באלפי ש"ח ליום 31.12.2023

	אגרות חוב ממשלתיות	אגרות חוב קונצרניות	מניות	קרנות סל	קרנות נאמנות	נדלן להשקעה	השקעות אחרות	סה"כ חשיפה מאזנית
ישראל	353,800	300,670	185,968	57,749	-	778	22,697	921,662
ארה"ב	3,816	15,638	44,338	321,817	3,643	-	201,734	590,986
אחר	-	10,085	20,816	37,451	18,986	-	154,287	241,625
סה"כ	357,616	326,393	251,122	417,017	22,629	778	378,718	1,754,273

מסלול לבני 60 ומעלה- באלפי ש"ח ליום 31.12.2023

	אגרות חוב ממשלתיות	אגרות חוב קונצרניות	מניות	קרנות סל	קרנות נאמנות	השקעות אחרות	סה"כ חשיפה מאזנית
ישראל	33,963	20,787	6,963	-	217	2,134	64,064
ארה"ב	836	2,193	1,255	2,962	-	917	8,163
אחר	-	2,044	982	-	-	8,857	11,883
סה"כ	34,799	25,024	9,200	2,962	217	11,908	84,110

מסלול ללא מניות- באלפי ש"ח ליום 31.12.2023

	אגרות חוב ממשלתיות	אגרות חוב קונצרניות	השקעות אחרות	סה"כ חשיפה מאזנית
ישראל	12,271	6,867	1,657	20,795
ארה"ב	546	535	-	1,081
אחר	-	640	-	640
סה"כ	12,817	8,042	1,657	22,516

מסלול מניות- באלפי ש"ח ליום 31.12.2023

	אגרות חוב ממשלתיות	אגרות חוב קונצרניות	מניות	קרנות סל	קרנות נאמנות	השקעות אחרות	סה"כ חשיפה מאזנית
ישראל	3,840	775	2,084	-	33	1,555	8,287
ארה"ב	-	8	298	1,564	-	4,286	6,156
אחר	-	79	140	-	-	(4,151)	(3,932)
סה"כ	3,840	862	2,522	1,564	33	1,690	10,511

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 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	

הצהרה (certification)

אני, עמית מוכתר, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח השנתי של קופת גמל עמ"י (להלן: "קופת הגמל") לשנת 2023 (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

27/03/2024

תאריך

הצהרה (certification)

אני, עמית מוכתר, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח השנתי של קופת גמל עמ"י (להלן: "קופת הגמל") לשנת 2023 (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 פיבל דין.

רו"ח עמית מוכתר, מנכ"ל

27/03/2024
תאריך

הצהרה (certification)

אני, עמית מוכתר, מצהיר כי:

- א. סקרתי את הדוח השנתי של קופת גמל עמ"י (להלן: "קופת הגמל") לשנת 2023 (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 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

27/03/2024

תאריך

הצהרה (certification)

אני, עמית מוכתר, מצהיר כי:

- א. סקרתי את הדוח השנתי של קופת גמל עמ"י (להלן: "קופת הגמל") לשנת 2023 (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

27/03/2024
תאריך

דוח של הדירקטוריון והנהלה בדבר הבקרה הפנימית על דיווח כספי

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

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

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

הנהלת החברה המנהלת בפיקוח הדירקטוריון העריכה את אפקטיביות הבקרה הפנימית של הקופה על דיווח כספי ליום 31 בדצמבר 2023, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במודל הבקרה הפנימית של ה- Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission (COSO). בהתבסס על הערכה זו הנהלה מאמינה (believes) כי ליום 31 בדצמבר 2023, הבקרה הפנימית של הקופה על דיווח כספי הינה אפקטיבית.

אופיר אלקלעי, יו"ר הדירקטוריון

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

27/03/2024
תאריך

דוח של הדירקטוריון וההנהלה בדבר הבקרה הפנימית על דיווח כספי

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

מערכת הבקרה הפנימית של הקופה תוכננה כדי לספק מידה סבירה של בטחון לדירקטוריון ולהנהלה של החברה המנהלת לגבי הכנה והצגה נאותה של דוחות כספיים המפורסמים בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים בישראל 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 המנהלת בפיקוח הדירקטוריון העריכה את אפקטיביות הבקרה הפנימית של הקופה על דיווח כספי ליום 31 בדצמבר 2023, 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 2023, הבקרה הפנימית של הקופה על דיווח כספי הינה אפקטיבית.



אופיר אלקלעי, יו"ר הדירקטוריון

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



27/03/2024
תאריך

קופת גמל עמ"י

דוחות כספיים

ליום 31 בדצמבר 2023

תוכן עניינים

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

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 2023 ו-2022, את דוחות הכנסות והוצאות ודוחות על השינויים בזכויות העמיתים בקופה לכל אחת מהשנים שהסתיימו ביום 31 בדצמבר 2023, 2022 ו-2021. דוחות כספיים אלה הינם באחריות הדירקטוריון וההנהלה של החברה המנהלת. אחריותנו היא לדוחות 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 לדעות דעתנו.

לדעתנו, הדוחות הכספיים הנ"ל משקפים באופן נאות בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי של הקופה ליום 31 בדצמבר 2023 ו-2022 ואת תוצאות הפעולות והשינויים בזכויות העמיתים לכל אחת מהשנים שהסתיימו ביום 31 בדצמבר 2023, 2022 ו-2021, 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 לגביהם 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.

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 2023, הסתכם לכ- 304 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.

לוטרבר 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 2023 ו-2022, את דוחות הכנסות והוצאות ודוחות על השינויים בזכויות העמיתים בקופה לכל אחת מהשנים שהסתיימו ביום 31 בדצמבר 2023, 2022 ו-2021. דוחות כספיים אלה הינם באחריות הדירקטוריון והנהלה של החברה המנהלת. אחריותנו היא לחוות דעה על דוחות כספיים אלה בהתבסס על ביקורתנו.

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקני ביקורת מקובלים, 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 והנהלה של החברה המנהלת וכן הערכת נאותות ההצגה בדוחות הכספיים בכללותה. אנו סבורים שביקורתנו מספקת בסיס נאות לחוות דעתנו.

לדעתנו, הדוחות הכספיים הנ"ל משקפים באופן נאות בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי של הקופה ליום 31 בדצמבר 2023 ו-2022 ואת תוצאות הפעולות והשינויים בזכויות העמיתים לכל אחת מהשנים שהסתיימו ביום 31 בדצמבר 2023, 2022 ו-2021, 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.

מידת שווי ההוגן 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 2023, הסתכם לכ- 304 מיליוני ש"ח.

השווי ההוגן של נכסי חוב שאינם סחירים הנמדדים בשווי ההוגן נקבעים באמצעות היוון אומדן תזרימי המזומנים הצפויים בגינם. שיעורי הריבית ששימשו להיוון נקבעים על ידי חברת מרווח ההוגן. 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 ומשולבות 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: secretary@vardilot.co.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 וחיזויים 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 2023, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי COSO והדוח שלנו מיום 27 במרץ 2024 כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אפקטיביות הבקרה הפנימית על דיווח כספי של הקופה.

לוטרבך ושות'

רואי חשבון

תל- אביב, 27 במרץ 2024

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 2023, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי COSO והדוח שלנו מיום 27 במרץ 2024 כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אפקטיביות הבקרה הפנימית על דיווח כספי של הקופה.

לוטרבך ושות'
לוטרבך ושות'

רואי חשבון

תל- אביב, 27 במרץ 2024

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 2023, 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 ולבצע במטרה להשיג מידה סבירה של ביטחון אם קיימה, מכל הבחינות המהותיות, בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי של הקופה. ביקורתנו כללה השגת הבנה לגבי בקרה פנימית על דיווח כספי, הערכת הסיכון שקיימת חולשה מהותית, וכן בחינה והערכה של אפקטיביות התכנון והתפעול של בקרה פנימית בהתבסס על הסיכון שהוערך. ביקורתנו כללה גם ביצוע נהלים אחרים שחשבונו כנחוצים בהתאם לנסיבות. אנו סבורים שביקורתנו מספקת בסיס נאות לחוות דעתנו.

בקרה פנימית על דיווח כספי של 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 2023 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 2023 ו- 2022 ולכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023 והדוח שלנו מיום 27 במרץ 2024, כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אותם דוחות כספיים.

27.3.2024

תאריך

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**

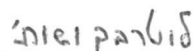
ביקרנו את הבקרה הפנימית על דיווח כספי של עמ"י - קופת גמל (להלן - הקופה) ליום 31 בדצמבר 2023, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי ה-Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission (להלן - COSO). הדירקטוריון וההנהלה של עמ"י - חברה לניהול קופות גמל ענפיות 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 ולבצע במטרה להשיג מידה סבירה של ביטחון אם קיימה, מכל הבחינות המהותיות, בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי של הקופה. ביקורתנו כללה השגת הבנה לגבי בקרה פנימית על דיווח כספי, הערכת הסיכון שקיימת חולשה מהותית, וכן בחינה והערכה של אפקטיביות התכנון והתפעול של בקרה פנימית בהתבסס על הסיכון שהוערך. ביקורתנו כללה גם ביצוע נהלים אחרים שחשבונו כנחוצים בהתאם לנסיבות. אנו סבורים שביקורתנו מספקת בסיס נאות לחוות דעתנו.

בקרה פנימית על דיווח כספי של 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 וחשכון. 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 וחשכון 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 2023 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 2023 ו-2022 ולכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023 והדוח שלנו מיום 27 במרץ 2024, כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אותם דוחות כספיים.



לוטרבך ושות'
רואי חשבון

27.3.2024
תאריך

רמת גן: רח' בצלאל 3 מיקוד 5252103, טל. 03-7514514, פקס. 03-7514511
E-mail: secretary@vardilot.co.il

ליום 31 בדצמבר		ביאור	
2022	2023		
אלפי ש"ח			
118,259	113,667		רכוש שוטף
1,602	751	<u>3</u>	מזומנים ושווי מזומנים
119,861	114,418		חייבים ויתרות חובה
736,453	779,348	<u>4</u>	השקעות פיננסיות
70,469	53,926	<u>5</u>	נכסי חוב סחירים
378,818	272,124	<u>6</u>	נכסי חוב שאינם סחירים
590,535	707,840	<u>7</u>	מניות
1,776,275	1,813,238		השקעות אחרות
			סך כל השקעות פיננסיות
778	778	<u>8</u>	נדל"ן להשקעה
1,896,914	1,928,434		סך כל הנכסים
6,380	959	<u>9</u>	זכאים ויתרות זכות
1,890,534	1,927,475		זכויות העמיתים
1,896,914	1,928,434		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
יו"ר הדירקטוריון

תאריך אישור הדוחות הכספיים 27 במרץ 2024

ליום 31 בדצמבר		ביאור	
2022	2023		
אלפי ש"ח			
118,259	113,667		רכוש שוטף
1,602	751	3	מזומנים ושווי מזומנים
119,861	114,418		חייבים ויתרות חובה
736,453	779,348	4	השקעות פיננסיות
70,469	53,926	5	נכסי חוב סחירים
378,818	272,124	6	נכסי חוב שאינם סחירים
590,535	707,840	7	מניות
1,776,275	1,813,238		השקעות אחרות
			סך כל השקעות פיננסיות
778	778	8	נדל"ן להשקעה
1,896,914	1,928,434		סך כל הנכסים
6,380	959	9	זכאים ויתרות זכות
1,890,534	1,927,475		זכויות העמיתים
1,896,914	1,928,434		סך כל ההתחייבויות וזכויות העמיתים

הביאורים המצורפים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

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

אופיר אלקלעי
יו"ר הדירקטוריון

תאריך אישור הדוחות הכספיים 27 במרץ 2024

ליום 31 בדצמבר, 2023					
מסלול מניות	מסלול ללא מניות	מסלול לבני 60 ומעלה	מסלול לבני 50 עד 60	מסלול לבני 50 ומטה	
אלפי ש"ח					
1,555	1,542	11,230	93,313	6,027	רכוש שוטף
6	6	28	679	32	מזומנים ושווי מזומנים
1,561	1,548	11,258	93,992	6,059	חייבים ויתרות חובה
4,671	20,299	57,819	663,019	33,540	השקעות פיננסיות
31	560	2,004	49,998	1,333	נכסי חוב סחירים
2,522	-	9,200	251,122	9,280	נכסי חוב שאינם סחירים
1,729	116	3,859	696,262	5,874	מניות
8,953	20,975	72,882	1,660,401	50,027	השקעות אחרות
-	-	-	778	-	סך כל השקעות פיננסיות
-	-	-	-	-	נדל"ן להשקעה
10,514	22,523	84,140	1,755,171	56,086	סך כל הנכסים
3	7	30	898	21	זכאים ויתרות זכות
10,511	22,516	84,110	1,754,273	56,065	זכויות העמיתים
10,514	22,523	84,140	1,755,171	56,086	סך כל ההתחייבויות
					וזכויות העמיתים

הביאורים המצורפים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

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
8,885	23,708	86,459	1,724,317	53,545	נדל"ן להשקעה
183	7	353	5,149	688	סך כל הנכסים
8,702	23,701	86,106	1,719,168	52,857	זכאים ויתרות זכות
8,885	23,708	86,459	1,724,317	53,545	זכויות העמיתים
					סך כל ההתחייבויות
					וזכויות העמיתים

הביאורים המצורפים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			ביאור	
2021	2022	2023		
	אלפי ש"ח			
(3,327)	5,381	6,042		הכנסות (הפסדים)
				ממזומנים ושווי מזומנים*
				מהשקעות:
24,560	(38,718)	42,694		מנכסי חוב סחירים
7,148	(4,754)	(2,626)		מנכסי חוב שאינם סחירים
134,242	**(87,314)	38,537		ממניות
128,350	(81,927)	106,613		מהשקעות אחרות
(2)	-	-		מנדל"ן להשקעה
				סך כל ההכנסות (הפסדים)
294,298	(212,713)	185,218		מהשקעות
290,971	(207,332)	191,260		סך כל ההכנסות (הפסדים)
				הוצאות
7,559	7,552	7,427	10	דמי ניהול
4,137	3,487	4,210	11	הוצאות ישירות
975	1,043	826	14	מסים, נטו
12,671	12,082	12,463		סך כל ההוצאות
278,300	(219,414)	178,797		עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לשנה

* כולל הפרשי שער מט"ח.

** סווג מחדש.

הביאורים המצורפים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2023					
מסלול מניות	מסלול ללא מניות	מסלול לבני 60 ומעלה אלפי ש"ח	מסלול לבני 50 עד 60	מסלול לבני 50 ומטה	
179	60	582	4,779	442	הכנסות (הפסדים)
					ממזומנים ושווי מזומנים*
311	1,212	3,778	35,091	2,302	מהשקעות:
					מנכסי חוב סחירים
(73)	(204)	(668)	(1,250)	(431)	מנכסי חוב שאינם
115	(68)	103	38,253	134	סחירים
686	(13)	1,908	100,953	3,079	ממניות
1,039	927	5,121	173,047	5,084	מהשקעות אחרות
					סך כל ההכנסות מהשקעות
1,218	987	5,703	177,826	5,526	סך כל ההכנסות
					הוצאות
35	86	318	6,779	209	דמי ניהול
13	5	37	4,128	27	הוצאות ישירות
2	-	16	794	14	מסים, נטו
50	91	371	11,701	250	סך כל ההוצאות
1,168	896	5,332	166,125	5,276	עודף הכנסות 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
					מנכסי חוב שאינם
1	(149)	(528)	(3,727)	(351)	סחירים
(962)	93	(3,570)	*(79,075)	(3,800)	ממניות
(1,114)	(11)	(2,072)	(74,621)	(4,109)	מהשקעות אחרות
(2,097)	(974)	(8,218)	(191,773)	(9,651)	סך כל ההפסדים מהשקעות
(2,032)	(954)	(7,864)	(187,401)	(9,081)	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 (הפסדים) על הוצאות לשנה

* כולל הפרשי שער מט"ח.
** סווג מחדש.

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)	-	מנדליין 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			ביאור
2021	2022	2023	
	אלפי ש"ח		
2,027,402	2,160,084	1,890,534	זכויות עמיתים ליום 1 בינואר של השנה
58,313	56,623	50,310	תקבולים מדמי גמולים
(89,534)	(65,265)	(93,657)	תשלומים לעמיתים
1,197	1,654	1,504	העברות צבירה לקופה
2,586	8,744	11,279	העברות מחברות הביטוח
26,385	50,168	25,670	העברות מקרנות פנסיה חדשות
20,857	14,529	17,465	העברות מקופות גמל
51,025	75,095	55,918	העברות בין מסלולים
			סה"כ העברות צבירה לקופה
(2,678)	(7,010)	(7,093)	העברות צבירה מהקופה
(7,693)	(6,932)	(12,582)	העברות לחברות ביטוח
(134,194)	(88,118)	(117,287)	העברות לקרנות פנסיה חדשות
(20,857)	(14,529)	(17,465)	העברות לקופות גמל
(165,422)	(116,589)	(154,427)	העברות בין מסלולים
(114,397)	(41,494)	(98,509)	סה"כ העברות צבירה מהקופה
			העברות צבירה, נטו
278,300	(219,414)	178,797	עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לשנה מועבר מדוח הכנסות והוצאות
<u>2,160,084</u>	<u>1,890,534</u>	<u>1,927,475</u>	זכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר של השנה

הביאורים המצורפים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2023					
מסלול מניות	מסלול ללא מניות	מסלול לבני 60 ומעלה	מסלול לבני 50 עד 60	מסלול לבני 50 ומטה	
אלפי ש"ח					
8,702	23,701	86,106	1,719,168	52,857	זכויות עמיתים ליום 1 בינואר של השנה
209	418	1,943	41,536	6,204	תקבולים מדמי גמולים
(808)	(1,781)	(10,569)	(79,855)	(644)	תשלומים לעמיתים
340	-	90	951	123	העברות צבירה לקופה העברה מחברות הביטוח העברות מקרנות פנסיה חדשות
-	-	715	8,604	1,960	העברות מקופות גמל
145	-	3,381	20,616	1,528	העברות בין מסלולים
2,162	1,143	7,752	6,267	141	סה"כ העברות צבירה לקופה
2,647	1,143	11,938	36,438	3,752	
(90)	(305)	(368)	(6,019)	(311)	העברות צבירה מהקופה העברות לחברות ביטוח העברות לקרנות פנסיה חדשות
(1)	(64)	(541)	(10,505)	(1,471)	העברות לקופות גמל
(1,272)	(1,224)	(8,787)	(102,307)	(3,697)	העברות בין מסלולים
(44)	(268)	(944)	(10,308)	(5,901)	סה"כ העברות צבירה מהקופה
1,407	1,861	10,640	129,139	11,380	העברות צבירה, נטו
1,240	(718)	1,298	(92,701)	(7,628)	
1,168	896	5,332	166,125	5,276	עודף הכנסות על הוצאות לשנה מועבר מדוח הכנסות והוצאות
10,511	22,516	84,110	1,754,273	56,065	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	סה"כ העברות צבירה לקופה
3,674	1,255	18,230	47,622	4,314	
-	(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)	סה"כ העברות צבירה מהקופה
1,432	1,894	9,334	96,366	7,563	
(2,242)	(639)	(8,896)	(48,744)	(3,249)	העברות צבירה, נטו
(2,078)	(1,049)	(8,227)	(198,742)	(9,318)	עודף 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 העברה מחברות הביטוח העברות מקרנות פנסיה חדשות
47	-	289	235	2,015	העברות מקופות גמל
2,079	366	12,000	8,933	3,007	העברות בין מסלולים
4,780	-	5,522	5,256	5,299	סה"כ העברות צבירה לקופה
6,944	366	18,769	14,557	10,389	
-	-	(163)	(2,508)	(7)	העברות צבירה מהקופה העברות לחברות ביטוח העברות לקרנות פנסיה חדשות
-	(58)	(119)	(6,365)	(1,151)	העברות לקופות גמל
(1,079)	(1,343)	(5,433)	(124,239)	(2,100)	העברות בין מסלולים
(445)	(2,515)	(2,562)	(10,871)	(4,464)	סה"כ העברות צבירה מהקופה
1,524	3,916	8,277	143,983	7,722	העברות צבירה, נטו
5,420	(3,550)	10,492	(129,426)	2,667	
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.

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 עמ"י - 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 עמ"י - קופת גמל לחסכון. |
| (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 וחסכון.
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.

ב. הצגת הנכסים וההתחייבויות

נכסי הקופה וההתחייבויותיה נכללו בדוחות הכספיים לפי כללי ההערכה, שנקבעו בתקנות חישוב שווי ובהוראות הדיווח של רשות שוק ההון ביטוח וחסכון, 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**

<u>2021</u>	<u>2022</u> (באחוזים)	<u>2023</u>
2.40	5.28	3.34
(3.27)	13.54	3.07

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

ביאור 3 - חייבים ויתרות חובה**מצרפי**

ליום 31 בדצמבר	
<u>2022</u>	<u>2023</u>
אלפי ש"ח	
1,466	528
135	222
1	1
<u>1,602</u>	<u>751</u>

ריבית ודיבידנד לקבל
מוסדות
אחרים
סך הכל חייבים ויתרות חובה

לפי מסלולים

ליום 31 בדצמבר, 2023				
מסלול	מסלול ללא	מסלול לבני	מסלול לבני	מסלול לבני
מניות	מניות	60 ומעלה	50 עד 60	50 ומטה
אלפי ש"ח				
5	6	24	467	26
1	-	4	211	6
-	-	-	1	-
<u>6</u>	<u>6</u>	<u>28</u>	<u>679</u>	<u>32</u>

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
ביאור 4 - נכסי חוב סחירים

מצרפי

ליום 31 בדצמבר	
2022	2023
אלפי ש"ח	
429,385	427,890
304,132	349,969
2,936	1,489
307,068	351,458
736,453	779,348

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, 2023				
מסלול מניות	מסלול ללא מניות	מסלול לבני 60 ומעלה	מסלול לבני 50 עד 60	מסלול לבני 50 ומטה
אלפי ש"ח				
3,840	12,817	34,799	357,616	18,818
800	7,471	22,783	304,355	14,560
31	11	237	1,048	162
831	7,482	23,020	305,403	14,722
4,671	20,299	57,819	663,019	33,540

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

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					
3,770	13,193	35,135	361,473	15,814	אגרות חוב ממשלתיות
					אגרות חוב קונצרניות :
238	7,224	20,500	263,526	12,644	שאינן ניתנות להמרה
16	107	286	2,317	210	שניתנות להמרה
254	7,331	20,786	265,843	12,854	סה"כ אגרות חוב קונצרניות
<u>4,024</u>	<u>20,524</u>	<u>55,921</u>	<u>627,316</u>	<u>28,668</u>	סך הכל נכסי חוב סחירים

ביאור 5 - נכסי חוב שאינם סחירים

ליום 31 בדצמבר		מצרפי
2022	2023	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
38,203	24,918	אגרות חוב קונצרניות :
20,194	17,665	שאינן ניתנות להמרה
12,072	11,343	הלוואות לעמיתים
		הלוואות לאחרים
<u>70,469</u>	<u>53,926</u>	סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים

ליום 31 בדצמבר, 2023					לפי מסלולים
מסלול מניות	מסלול ללא מניות	מסלול לבני 60 ומעלה	מסלול לבני 50 עד 60	מסלול לבני 50 ומטה	
אלפי ש"ח					
31	560	2,004	20,990	1,333	אגרות חוב קונצרניות :
-	-	-	17,665	-	שאינן ניתנות להמרה
-	-	-	11,343	-	הלוואות לעמיתים
					הלוואות לאחרים
<u>31</u>	<u>560</u>	<u>2,004</u>	<u>49,998</u>	<u>1,333</u>	סך הכל נכסי חוב שאינם 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				
48	922	3,057	32,123	2,053
-	-	-	20,194	-
-	-	-	12,072	-
48	922	3,057	64,389	2,053

אגרות חוב קונצרניות:

שאינן ניתנות להמרה

הלוואות לעמיתים

הלוואות לאחרים

סך הכל נכסי חוב שאינם

סחירים

ביאור 6 - מניות

מצרפי

ליום 31 בדצמבר

2022	2023
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
373,126	269,517
5,692	2,607
378,818	272,124

מניות סחירות

מניות לא סחירות

סך הכל מניות

לפי מסלולים

ליום 31 בדצמבר, 2023

מסלול מניות	מסלול ללא מניות	מסלול לבני 60 ומעלה	מסלול לבני 50 עד 60	מסלול לבני 50 ומטה
אלפי ש"ח				
2,522	-	9,200	248,606	9,189
-	-	-	2,516	91
2,522	-	9,200	251,122	9,280

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

ביאור 7 – השקעות אחרות

א. הרכב:

מצרפי

ליום 31 בדצמבר	
2022	2023
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
332,812	425,003
32,988	24,330
-	3,826
5,701	7,395
492	219
371,993	460,773
218,040	245,245
-	1,822
496	-
6	-
218,542	247,067
590,535	707,840

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

סך הכל השקעות אחרות

ביאור 7 - השקעות אחרות (המשך)

ליום 31 בדצמבר, 2023

לפי מסלולים

מסלול מניות	מסלול ללא מניות	מסלול לבני 60 ומעלה	מסלול לבני 50 עד 60	מסלול לבני 50 ומטה
אלפי ש"ח				
1,564	-	2,962	417,017	3,460
33	-	217	22,629	1,451
125	-	319	2,856	526
-	116	97	7,133	49
7	-	32	153	27
1,729	116	3,627	449,788	5,513

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

-	-	232	244,652	361
-	-	-	1,822	-
-	-	232	246,474	361
1,729	116	3,859	696,262	5,874

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
-	126	105	5,417	53	מוצרים מובנים
16	-	73	337	66	אופציות וכתבי אופציות
926	126	2,675	365,641	2,625	אחרות
					השקעות אחרות שאינן
					סחירות:
-	-	146	217,608	286	קרנות השקעה וקרנות הון
-	-	-	496	-	סיכון
-	-	-	-	-	מוצרים מובנים
-	-	1	4	1	אופציות וכתבי אופציות
-	-	147	218,108	287	אחרות
926	126	2,822	583,749	2,912	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		
2022	2023	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
(246,662)	(224,774)	בגין חשיפה למט"ח באמצעות חוזים עתידיים
-	-	מצרפי
(246,662)	(224,774)	50 ומטה
-	-	50 עד 60
-	-	60 ומעלה
107,019	129,962	בגין חשיפה למניות באמצעות חוזים עתידיים
14,836	17,841	מצרפי
80,882	96,093	50 ומטה
7,345	10,790	50 עד 60
3,956	5,238	60 ומעלה
		מסלול מניות

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

ליום 31 בדצמבר		
2022 (*)	2023 (*)	
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	
2022	2023	בשנים	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח		
778	778	28	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	
2022	2023
אלפי ש"ח	
585	774
69	185
5,726	-
6,380	959

חברה מנהלת-צד קשור
מוסדות
התחייבויות בגין נגזרים
סך הכל זכאים ויתרות זכות

לפי מסלולים

ליום 31 בדצמבר, 2023				
מסלול מניות	מסלול ללא מניות	מסלול לבני 60 ומעלה	מסלול לבני 50 עד 60	מסלול לבני 50 ומטה
אלפי ש"ח				
3	7	27	719	18
-	-	3	179	3
3	7	30	898	21

חברה מנהלת-צד קשור
מוסדות
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-צד קשור
מוסדות
התחייבויות בגין
נגזרים
סך הכל זכאים ויתרות זכות

ביאור 10 - דמי ניהול

א. שיעור דמי הניהול זהה לכל העמיתים בקופה.

ב. שיעור דמי ניהול מעמיתים :

2021	2022	2023	
2%	2%	2%	שיעור דמי ניהול שהחברה המנהלת רשאית לגבות על פי הוראות הדין
0.36%	0.37%	0.38%	שיעור דמי ניהול שגבתה החברה המנהלת בפועל

ביאור 11 - הוצאות ישירות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר						מצרפי
2021	2022	2023	2021	2022	2023	
באחוזים מיתרת הנכסים הממוצעת			אלפי ש"ח			
0.033%	0.023%	0.026%	687	459	499	עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
0.002%	0.002%	0.002%	47	40	41	עמלות דמי שמירה של ניירות ערך
-	-	**-	-	-	6	הוצאות בגין השקעות לא סחירות
						עמלות ניהול חיצוני :
0.119%	0.121%	0.165%	2,502	2,457	3,144	בגין השקעות בקרנות השקעה
0.035%	0.023%	0.024%	732	469	462	בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל
0.008%	0.003%	0.003%	169	62	58	בגין השקעה בנכסים בישראל באמצעות קרנות סל
0.197%	0.172%	0.22%	4,137	3,487	4,210	סך הכל הוצאות ישירות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר						מסלול לבני 50 ומטה
2021	2022	2023	2021	2022	2023	
באחוזים מיתרת הנכסים הממוצעת			אלפי ש"ח			
0.031%	0.028%	0.035%	16	16	19	עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
0.001%	**-	0.002%	1	*-	1	עמלות דמי שמירה של ניירות ערך
						עמלות ניהול חיצוני :
**-	0.005%	0.007%	*-	3	4	בגין השקעה בקרנות השקעה
0.023%	0.007%	0.006%	12	4	3	בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל
-	-	**-	-	-	*-	בגין השקעה בנכסים בישראל באמצעות קרנות סל
0.055%	0.041%	0.050%	29	23	27	סך הכל הוצאות ישירות

* נמוך מ-1 אלפי ש"ח
** נמוך מפרומיל

ביאור 11 - הוצאות ישירות (המשך)

מסלול לבני עד 60						לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר					
2023			2022			2021			2023		
אלפי ש"ח			אלפי ש"ח			אלפי ש"ח			באחוזים מיתרת הנכסים הממוצעת		
עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך			431			402			0.032%		
עמלות דמי שמירה של ניירות ערך			39			39			0.002%		
הוצאות בגין השקעות לא סחירות			6			-			-		
עמלות ניהול חיצוני :											
בגין השקעות בקרנות השקעה			3,137			2,452			0.133%		
בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל			457			461			0.026%		
בגין השקעה בנכסים בישראל באמצעות קרנות סל			58			62			0.003%		
סך הכל הוצאות ישירות			4,128			3,416			0.18%		

מסלול לבני 60 ומעלה						לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר					
2023			2022			2021			2023		
אלפי ש"ח			אלפי ש"ח			אלפי ש"ח			באחוזים מיתרת הנכסים הממוצעת		
עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך			31			25			0.036%		
עמלות דמי שמירה של ניירות ערך			1			1			0.001%		
עמלות ניהול חיצוני :											
בגין השקעה בקרנות השקעה			3			1			0.001%		
בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל			2			4			0.002%		
סך הכל הוצאות ישירות			37			31			0.036%		

מסלול ללא מניות						לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר					
2023			2022			2021			2023		
אלפי ש"ח			אלפי ש"ח			אלפי ש"ח			באחוזים מיתרת הנכסים הממוצעת		
עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך			5			7			0.028%		
עמלות דמי שמירה של ניירות ערך			-			-			-		
עמלות ניהול חיצוני :											
בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל			-			-			-		
סך הכל הוצאות ישירות			5			7			0.028%		

* נמוך מ-1 אלפי ש"ח

** נמוך מפרומיל

ביאור 11 - הוצאות ישירות (המשך)

מסלול מניות						לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר					
			2021	2022	2023				2021	2022	2023
			באחוזים			אלפי ש"ח					
			הממוצעת								
עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך			0.152%	0.104%	0.135%	8	9	13			
עמלות דמי שמירה של ניירות ערך			**-	**-	-	*-	*-	-			
עמלות ניהול חיצוני : בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל			0.013%	0.012%	-	1	1	-			
עמלות אחרות			**-	-	**-	*-	-	*-			
סך הכל הוצאות ישירות			0.165%	0.116%	0.135%	9	10	13			

* נמוך מ-1 אלפי ש"ח
 ** נמוך מפרומיל

ביאור 12 - תשואות מסלולי השקעה

תשואה
ממוצעת שנתית
נומינלית ברוטו
לשנים שהוצגו

תשואה שנתית נומינלית ברוטו

	2019	2020	2021	2022	2023	
באחוזים	באחוזים					
4.70%	11.88%	3.84%	15.33%	(14.99%)	10.47%	מסלול לבני 50 ומטה
5.36%	10.33%	2.62%	15.11%	(9.83%)	10.48%	מסלול לבני 50 עד 60
3.00%	8.08%	1.47%	8.25%	(8.75%)	7.01%	מסלול לבני 60 ומעלה
1.14%	3.35%	(0.73%)	2.91%	(3.89%)	4.31%	מסלול ללא מניות
*-	3.20%	(19.00%)	26.18%	(20.42%)	14.08%	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	
2022	2023
אלפי ש"ח	
585	774

זכאים - חברה מנהלת

היתרה (בערך מוחלט) הגבוהה ביותר במשך השנה (על בסיס סופי רבעון) של החברה המנהלת עמדה על סך של כ- 774 אלפי ש"ח.

ב. עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2021	2022	2023
אלפי ש"ח		
7,559	7,552	7,427
6	25	49

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 2024.

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 במועדם באמצעות העברת כספים לקופה. במקרים של פיגורי מעסיקים מדיניות החברה היא לנקוט באמצעים לגביית החוב, לרבות בהליכים משפטיים.

בהתאם לתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופת גמל) (תשלומים לקופת גמל), התשע"ד-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- 9,999 אלפי ש"ח (כ- 9,423 אלפי ש"ח ליום 31 בדצמבר 2022). האומדן האמור כולל סך של כ- 2,605 אלפי ש"ח בגין ריבית פיגורים (כ- 1,524 אלפי ש"ח ליום 31 בדצמבר 2022).

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.

ביאור 15 - התחייבויות תלויות והתקשרויות מיוחדות (המשך)

ב. הקופה התחייבה להשקיע עוד כ-81,003 אלפי ש"ח מכספי הקופה בקרנות השקעה (ליום 31 בדצמבר 2022, כ-46,856 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**א. מלחמת "חרבות ברזל"**

ביום 7 באוקטובר 2023 בעקבות מתקפה נרחבת ומשמעותית על ידי חמאס בדרום ישראל וכללה פגיעה קשה ביישובי עוטף עזה, חטיפת אזרחים, חדירה לערים נוספות והמשיכה בירי נרחב של טילים על עוטף עזה וערים נוספות בשטחי מדינת ישראל, הכריזה ממשלת ישראל על פרוץ מלחמת "חרבות ברזל" ובוצע גיוס מילואים נרחב. בעקבות המשך ירי הטילים בערי המרכז והדרום, הכריז פיקוד העורף על השבתת מסגרות החינוך. צה"ל פתח במתקפות בשטחי עזה, אשר נמשכת גם בימים אלה (מועד אישור הדוחות הכספיים). בימים שלאחר פרוץ מתקפת חמאס, חלו ירידות בשוק ההון הישראלי של כ-15% במוצא נפתח פער משמעותי בין שוק ההון הישראלי לשוקי ההון הבינלאומיים, אשר הצטמצם עד תום שנת 2023 (תום תקופת הדיווח), נוכח עליות שחלו לאחר מכן. שער החליפין הושפע, אף הוא, והשקל נחלש ביחס לסל המטבעות. בעקבות הלחימה בדרום הארץ, נפתח איום נוסף והחל ירי טילים על צפון המדינה ע"י חיזבאללה שבמדינת לבנון. איום זה ממשיך גם בימים אלה וטרם הושגו הסכמי הפסקת אש עם חיזבאללה וחמאס וכן, טרם הושג הסדר להשבת החטופים מידי חמאס. לנוכח האיום הגיאופוליטי, חלה תנודתיות גבוהה בשוק ההון הישראלי וכן, בעקבות המשך הלחימה עלה חשש מגידול בגירעון תקציב המדינה והשפעתו על תחומי כלכלה נוספים. פירוט השפעת הלחימה על שוק ההון הישראלי כאמור בפירוט והרחבה בסעיף בדבר "מאפיינים כלליים של החברה" - "פירוט ההתפתחויות הכלכליות במשק במהלך תקופת הדוח" - "כלכלת ישראל", בדוח הדירקטוריון של החברה המנהלת.

מאז פרוץ הלחימה, התקיימו מספר ישיבות של ועדת ההשקעות בנושא זה ומאחר וקיימת הטייה ברכיב המניות למדדי חו"ל וכן, בשל החשיפה למט"ח, תשואות הקופה לא הושפעו באופן מהותי מירידות במדדי ישראל. ועדת ההשקעות עוקבת בצורה שוטפת אחר ההתפתחויות בשוקי ההון בישראל ובעולם ופועלת על מנת לנהל את כספי העמיתים בצורה אחראית ומיטבית בתנאים אלו ומתוך ראיה אסטרטגית ארוכת טווח. למועד אישור הדוחות הכספיים, לא הייתה השפעה שלילית מהותית על צבירת הנכסים בקופה כתוצאה מפעילות עמיתים נוכח האירועים.

נוכח התמשכות הלחימה והירידה בעוצמות הלחימה בעזה, נראה כי קיימת וודאות ברמה גבוהה יותר, בהשוואה לתקופת פרוץ הלחימה, ביחס לגיזרה הדרומית. עם זאת, עדין קיימת אי וודאות לעניין הרחבת הלחימה לגזרות נוספות ואין ביכולתה של החברה המנהלת להעריך באופן ודאי את היקף ההשפעה העתידית של אירועי מלחמת "חרבות ברזל" על שוק ההון ומכאן, על כספי הקופה. ועדת ההשקעות והדירקטוריון מקיימים דיונים בנושאים אלה וממשיכים לעקוב אחר ההתפתחויות.

ב. הודעת More - מור ניהול השקעות בע"מ על סיום מתן שירותי ניהול השקעות לקופות הענפיות

ביום 21 במרס 2024, הודיע More - מור ניהול השקעות בע"מ (להלן - "בית השקעות מור") על כוונתו לסיים את מתן שירותים לניהול השקעות לקופות הענפיות. עמ"י מנוהלת על ידי שלושה בית השקעות, ביניהם בית השקעות מור, אשר מנהל חלק יחסי ממסלול 50-60 ומסלולי השקעה נוספים בקופת הגמל לחיסכון בהיקף נכסים מנוהל בסך של כ-556 אלפי ש"ח למועד אישור הדוחות הכספיים. החברה נערכת לסיום ההתקשרות ובוחנת את החלופות לניהול החלק המנוהל על ידי בית השקעות מור.