



עמ"י חברה לניהול קופות גמל ענפיות בע"מ

קופת גמל להשקעה 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
4.....	ב. משך חיים ממוצע של החיסכון
4.....	ג. שינוי במספר החשבונות
4.....	ד. ניתוח זכויות עמיתים
5.....	3. ניתוח מדיניות ההשקעה
5.....	מסלול כללי
5.....	מסלול אג"ח משולב מניות
5.....	מסלול מניות
6.....	4. מדיניות ניהול הסיכונים של הקופה
6.....	4.1 ניתוח נזילות הקופה
6.....	4.2 סיכוני שוק
8.....	4.3 סיכוני אשראי
10.....	4.4 סיכונים גיאוגרפיים
11.....	4.5 סיכונים תפעוליים וסיכונים משפטיים
11.....	4.6 גורמי הסיכון
12.....	הצהרות

1. מאפיינים כלליים של הקופה

- קופת גמל להשקעה 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", "החברה המנהלת").
- מידע נוסף על החברה ראה בדוח על עסקי התאגיד בחלק א'- "פעילות החברה ותיאור התפתחות עסקיה".
- הקופה החלה לפעול בחודש נובמבר 2022. העמיתים בקופת הגמל להשקעה הינם במעמד של עמית עצמאי (היינו, הפקדות שאינן על ידי מעסיק ועובד אלא על ידי העמית בלבד), בהתאם לכללי ההפקדה בקופת גמל.
- 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, גימלאי עובד/ת מדינה לרבות במשרד הביטחון או בתאגידים אחרים שהארגון היציג שלהם הוא הסתדרות עובדי המדינה וכן לבן/ת זוג של עובד/ת מדינה או גימלאי עובד/ת מדינה.
- בקופת הגמל להשקעה מנוהלים שלושה מסלולי השקעה. מסלול כללי, מסלול אג"ח עד 20% מניות ומסלול מניות מתמחה. מסלול ברירת המחדל הינו המסלול הכללי והעמית רשאי לבחור בכל שלב כל אחד משלושת מסלולי השקעה אלה.
- מספר אישור מס הכנסה של קופת גמל להשקעה עמ"י הוא 14076. מספרי המסלולים הינם:
 - א. מספר מסלול כללי הוא 14077.
 - ב. מספר מסלול אג"ח עד 20% הוא 14078.
 - ג. מספר מסלול מניות הוא 14079.
- בהתאם לחוזר גופים מוסדיים 9-9-2011 "קידוד קופות גמל", להלן קידוד המסלולים:
 - א. מסלול כללי- 520042581-00000000000161-14077-000
 - ב. מסלול אג"ח משולב מניות- 520042581-00000000000161-14078-000
 - ג. מסלול מניות- 520042581-00000000000161-14079-000

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 מנהל ההשקעות IBI אמבן ניהול השקעות 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 החסכונות שהבשילו (סכומים שעמיתים זכאים למשוך בלא הגבלה, להלן "יחס הנזילות"), נכון ליום 31 בדצמבר 2023 הינו כדלקמן:

מסלול	יחס נזילות
גמל להשקעה כללי	100%
גמל להשקעה אג"ח משולב מניות	100%
גמל להשקעה מניות	100%

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 2023 הינו 0 שנים לכלל המסלולים. 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
לסוף השנה	פרשו השנה	הצטרפו השנה	לתחילת שנה	
193	3	179	17	עצמאיים
193	3	179	17	סה"כ

ד. ניתוח זכויות עמיתים

ליום 31 בדצמבר, 2023		
מספר חשבונות	סך נכסים, נטו	
אלפי ש"ח		
113	4,714	חשבונות פעילים
80	3,802	חשבונות לא פעילים
193	8,516	סה"כ

סך ההוצאות הישירות הנגבות מהעמיתים בקופה, נוסף לדמי הניהול, הינו 5 אלפי ש"ח לפירוט הרכב ההוצאות, ראה ביאור 4, בדבר "הוצאות ישירות" בדוחות הכספיים.

3. ניתוח מדיניות ההשקעה

מסלול כללי

מדיניות ההשקעה של המסלול

מנכ"ס 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>.

מסלול אג"ח משולב מניות

מדיניות ההשקעה של המסלול

מסלול אג"ח עד 20% מניות הוא מסלול שמרבית החשיפה בו היא לאפיק האג"ח בארץ ובחו"ל בשיעור שלא יפחת מ- 75% ולא יעלה על 120% מנכ"ס המסלול. חשיפה לנכסים כאמור תושג באמצעות השקעה במישרין, בנגזרים, בתעודות סל, בקרנות נאמנות או בקרנות השקעה. יתרת הנכסים תושקע בכפוף להוראות הדין, ובכפוף לשיקול דעתה של ועדת ההשקעות. מדיניות ההשקעות של המסלול מפורסמת באתר האינטרנט של החברה, בכתובת <http://www.ami-gml.co.il>.

מסלול מניות

מדיניות ההשקעה של המסלול

מסלול מניות הוא מסלול שמרבית החשיפה בו היא לאפיק המניות בארץ ובחו"ל בשיעור שלא יפחת מ- 75% ולא יעלה על 120% מנכ"ס המסלול. חשיפה לנכסים כאמור תושג באמצעות השקעה במישרין, בנגזרים, בתעודות סל, בקרנות נאמנות או בקרנות השקעה. יתרת הנכסים תושקע בכפוף להוראות הדין, ובכפוף לשיקול דעתה של ועדת ההשקעות. מדיניות ההשקעות של המסלול מפורסמת באתר האינטרנט של החברה, בכתובת <http://www.ami-gml.co.il>.

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 כללי	מסלול אג"ח משולב מניות	מסלול מניות	
6,440	1,070	1,006	נכסים נזילים וסחירים
-	-	-	מח"מ של עד שנה
-	-	-	מח"מ מעל שנה
-	-	-	אחרים
6,440	1,070	1,006	סך הכל
107.85%	100%	100%	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 כללי	3.36
מסלול אג"ח משולב מניות	2.4
מסלול מניות	0

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 הממונה 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	במטבע חוץ או בהצמדה אליו	בהצמדה למדד המחירים לצרכן	ללא הצמדה	
אלפי ש"ח				
				<u>מסלול כללי</u>
6,440	1,238	1,290	3,912	סך זכויות העמיתים
				<u>מסלול אג"ח משולב מניות</u>
1,070	109	368	593	סך זכויות העמיתים
				<u>מסלול מניות</u>
1,006	369	-	637	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>
0.68%	-0.63%	מסלול כללי
0.76%	-0.72%	מסלול אג"ח משולב מניות
-	-	מסלול מניות

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 כללי	מסלול אג"ח משולב מניות	מסלול מניות	
אלפי ש"ח			
			נכסי חוב בארץ
סחירים	1,287	337	-
שאינם סחירים	-	-	-
סה"כ נכסי חוב בארץ	1,287	-	-
			נכסי חוב בחו"ל
סחירים	-	-	-
שאינם סחירים	-	-	-
סה"כ נכסי חוב בחו"ל	-	-	-
סה"כ נכסי חוב	1,287	337	-

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

ליום 31 בדצמבר, 2023			
מסלול כללי	מסלול אג"ח משולב מניות	מסלול מניות	
אלפי ש"ח			
			נכסי חוב סחירים בארץ:
1,287	337	-	אגרות חוב ממשלתיות
			אגרות חוב קונצרניות ונכסי חוב אחרים בדירוג:
-	-	-	AA ומעלה
-	-	-	BB עד A
-	-	-	נמוך מ-BBB
-	-	-	לא מדורג
1,287	337	-	סך הכך נכסי חוב סחירים בארץ
			נכסי חוב שאינם סחירים בארץ:
			אגרות חוב קונצרניות ופקדונות בבנקים ובמוסדות כספיים בדירוג:
-	-	-	AA ומעלה
-	-	-	BB עד A
-	-	-	לא מדורג
-	-	-	הלוואות לעמיתים
-	-	-	הלוואות לאחרים
-	-	-	סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים
1,287	337	-	סך הכל נכסי חוב בארץ

4. מדיניות ניהול הסיכונים של הקופה (המשך)4.3 סיכוני אשראי (המשך)

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

ליום 31 בדצמבר, 2023			
מסלול מניות	מסלול אג"ח משולב מניות	מסלול כללי	
אלפי ש"ח			
-	-	-	בנקים
-	-	-	ביטוח
-	-	-	ביומד
-	-	-	טכנולוגיה
-	-	-	מסחר ושרותים
-	-	-	נדל"ן ובינוי
-	-	-	תעשייה
-	-	-	השקעה ואחזקות
-	-	-	נפט וגז
-	-	-	אחר
-	337	1,287	אג"ח ממשלתי
-	337	1,287	סך הכל השקעה בנכסי חוב

4. מדיניות ניהול הסיכונים של הקופה (המשך)

4.4 סיכונים גיאוגרפיים

מסלול כללי - באלפי ש"ח ליום 31.12.2023

סה"כ חשיפה מאזנית	השקעות אחרות	קרנות סל	מניות	אגרות חוב קונצרניות	אגרות חוב ממשלתיות	
4,410	715	2,408	-	-	1,287	ישראל
1,846	-	1,846	-	-	-	ארה"ב
184	-	184	-	-	-	אחר
6,440	715	4,438	-	-	1,287	סה"כ

מסלול אג"ח משולב מניות- באלפי ש"ח ליום 31.12.2023

סה"כ חשיפה מאזנית	השקעות אחרות	קרנות סל	מניות	אגרות חוב קונצרניות	אגרות חוב ממשלתיות	
962	84	541	-	-	337	ישראל
108	-	108	-	-	-	ארה"ב
-	-	-	-	-	-	אחר
1,070	84	649	-	-	337	סה"כ

מסלול מניות- באלפי ש"ח ליום 31.12.2023

סה"כ חשיפה מאזנית	השקעות אחרות	קרנות סל	מניות	אגרות חוב קונצרניות	אגרות חוב ממשלתיות	
413	95	318	-	-	-	ישראל
500	-	500	-	-	-	ארה"ב
93	-	93	-	-	-	אחר
1,006	95	911	-	-	-	סה"כ

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 להשקעה 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 להשקעה 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:

- א. סקרתי את הדוח השנתי של קופת גמל להשקעה 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 להשקעה 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 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 וההנהלה בדבר הבקרה הפנימית על דיווח כספי

ההנהלה, בפיקוח הדירקטוריון, של קופת גמל להשקעה 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.

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

דוח של הדירקטוריון וההנהלה בדבר הבקרה הפנימית על דיווח כספי

ההנהלה, בפיקוח הדירקטוריון, של קופת גמל להשקעה 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 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 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 להשקעה עמ"י

דוחות כספיים

ליום 31 בדצמבר 2023

תוכן עניינים

- 3 -	דוח רואי החשבון המבקרים לעמיתים
- 5 -	דוח על המצב הכספי
- 7 -	דוח הכנסות והוצאות
- 9 -	דוח על השינויים בזכויות העמיתים
- 11 -	ביאור 1 – כללי
- 11 -	ביאור 2 - מדיניות חשבונאית
- 13 -	ביאור 3- דמי ניהול
- 13 -	ביאור 4 - הוצאות ישירות
- 14 -	ביאור 5- תשואות מסלולי השקעה
- 14 -	ביאור 6 - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים
- 14 -	ביאור 7- מסים
- 15 -	ביאור 8- אירועים מהותיים בתקופת הדיווח ולאחריה

לוטרבך ושות'

רואי חשבון

דוח רואי החשבון המבקרים לעמיתים

של עמ"י קופת גמל להשקעה

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

ביקרנו את הדוח על המצב הכספי המצורף של עמ"י קופת גמל להשקעה בע"מ (להלן - "הקופה"), בניהול עמ"י-חברה לניהול קופות גמל ענפיות בע"מ (להלן - "החברה המנהלת"), ליום 31 בדצמבר 2023, את דוח ההכנסות וההוצאות ודוח על השינויים בזכויות העמיתים בקופה לתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023. דוח כספי זה הינו באחריות הדירקטוריון וההנהלה של החברה המנהלת. אחריותנו היא לחוות דעה על הדוח הכספי 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 בדוח הכספי הצגה מוטעית מהותית. ביקורת כוללת בדיקה מיידגמית של ראיות התומכות בסכומים ובמידע שבדוח הכספי. ביקורת כוללת גם בחינה של כללי החשבונאות שיושמו ושל האומדנים המשמעותיים שנעשו על ידי הדירקטוריון וההנהלה של החברה המנהלת וכן הערכת נאותות ההצגה בדוח הכספי בכללותו. אנו סבורים שביקורתנו מספקת בסיס נאות לחוות דעתנו.

לדעתנו, הדוח הכספי הנ"ל משקף באופן נאות בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי של הקופה ליום 31 בדצמבר 2023 ואת תוצאות הפעולות והשינויים בזכויות העמיתים לתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023. בהתאם להנחיות הממונה על רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון.

ענייני מפתח בביקורת

ענייני מפתח בביקורת הם עניינים 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. קבענו כי אין ענייני מפתח בביקורת לתקשר.

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

דוח רואי החשבון המבקרים לעמיתים

של עמ"י קופת גמל להשקעה

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

ביקרנו את הדוח על המצב הכספי המצורף של עמ"י קופת גמל להשקעה בע"מ (להלן - "הקופה"), בניהול עמ"י- חברה לניהול קופות גמל ענפיות בע"מ (להלן - "החברה המנהלת"), ליום 31 בדצמבר 2023, את דוח ההכנסות וההוצאות ודוח על השינויים בזכויות העמיתים בקופה לתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023. דוח כספי זה הינו באחריות הדירקטוריון וההנהלה של החברה המנהלת. אחריותנו היא לחוות דעה על הדוח הכספי 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 בדוח הכספי הצגה מוטעית מהותית. ביקורת כוללת בדיקה מידגמית של ראיות התומכות בסכומים ובמידע שבדוח הכספי. ביקורת כוללת גם בחינה של כללי החשבונאות שיושמו ושל האומדנים המשמעותיים שנעשו על ידי הדירקטוריון וההנהלה של החברה המנהלת וכן הערכת נאותות ההצגה בדוח הכספי בכללותו. אנו סבורים שביקורתנו מספקת בסיס נאות לחוות דעתנו.

לדעתנו, הדוח הכספי הנ"ל משקף באופן נאות בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי של הקופה ליום 31 בדצמבר 2023 ואת תוצאות הפעולות והשינויים בזכויות העמיתים לתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023 בהתאם להנחיות הממונה על רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון.

ענייני מפתח בביקורת

ענייני מפתח בביקורת הם עניינים 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. קבענו כי אין ענייני מפתח בביקורת לתקשר.

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

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 להשקעה

בקרה פנימית על דיווח כספי

ביקרנו את הבקרה הפנימית על דיווח כספי של עמ"י - קופת גמל להשקעה (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 והנהלה 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 והנהלה 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 שחשבנו 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 ביטחון 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 והנהלה של החברה המנהלת; ו-(3) מספקים מידה סבירה של ביטחון לגבי מניעה או גילוי במועד של רכישה, שימוש או העברה (לרבות הוצאה מרשות) בלתי מורשים של נכסי הקופה, שיכולה להיות להם השפעה מהותית על הדוחות הכספיים.

בשל מגבלותיה המובנות, בקרה פנימית על דיווח כספי עשויה שלא למנוע או לגלות הצגה מוטעית. כמו כן, הסקת מסקנות לגבי העתיד על בסיס הערכת אפקטיביות נוכחית כלשהי חשופה לסיכון שבקורות תהפוכה 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 ליום 31 בדצמבר 2023 ולתקופה 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

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

E-mail: secretary@vardilot.co.il

דוח רואה החשבון המבקר לבעלי המניות של**עמ"י - חברה לניהול קופות גמל ענפיות בע"מ****עמ"י - קופת גמל להשקעה****בקרה פנימית על דיווח כספי**

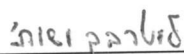
ביקרנו את הבקרה הפנימית על דיווח כספי של עמ"י - קופת גמל להשקעה (להלן - הקופה) ליום 31 בדצמבר 2023, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי ה-Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission (להלן - COSO). הדירקטוריון וההנהלה של עמ"י - חברה לניהול קופות 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 ולבצעה במטרה להשיג מידה סבירה של ביטחון אם קוימה, 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 וחסכון. 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 וחסכון ושקבלת כספים והוצאת כספים של הקופה נעשים רק בהתאם להרשאות הדירקטוריון וההנהלה של החברה המנהלת;

ו-(3) מספקים מידה סבירה של ביטחון לגבי מניעה או גילוי במועד של רכישה, שימוש או העברה (לרבות הוצאה מרשות) בלתי מורשים של נכסי הקופה, שיכולה להיות להם השפעה מהותית על הדוחות הכספיים. 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 ליום 31 בדצמבר 2023 ולתקופה 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

ליום 31 בדצמבר
2023
אלפי ש"ח

896

896

1,624
5,998

7,622

8,518

2

8,516

8,518

רכוש שוטף
מזומנים ושווי מזומנים

השקעות פיננסיות
נכסי חוב סחירים-אגרות חוב ממשלתיות סחירות
השקעות אחרות- קרנות סל סחירות

סך כל השקעות פיננסיות

סך כל הנכסים

זכאים- חברה מנהלת

זכויות העמיתים

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
2023
אלפי ש"ח

896
896
1,624
5,998
7,622
8,518
2
8,516
8,518

רכוש שוטף
מזומנים ושווי מזומנים

השקעות פיננסיות
נכסי חוב סחירים-אגרות חוב ממשלתיות סחירות
השקעות אחרות-קרנות סל סחירות

סך כל השקעות פיננסיות

סך כל הנכסים

זכאים-חברה מנהלת

זכויות העמיתים

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, 2023

מסלול מניות	מסלול כללי	מסלול אג"ח משולב מניות אלפי ש"ח
95	717	84
95	717	84
-	1,287	337
911	4,438	649
911	5,725	986
1,006	6,442	1,070
*-	2	*-
1,006	6,440	1,070
1,006	6,442	1,070

רכוש שוטף
מזומנים ושווי מזומניםהשקעות פיננסיות
נכסי חוב סחירים-אגרות חוב ממשלתיות סחירות
השקעות אחרות- קרנות סל סחירות
סך כל השקעות פיננסיות

סך כל הנכסים

זכאים- חברה מנהלת

זכויות העמיתים
סך כל ההתחייבויות וזכויות העמיתים

* נמוך מ-1 אלפי ש"ח.

הביאורים המצורפים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

לתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר **2023	ביאור	הכנסות
אלפי ש"ח		
8		ממזומנים ושווי מזומנים*
31		מהשקעות:
380		מאגרות חוב ממשלתיות סחירות
141		מקרנות סל סחירות
419		סך כל ההכנסות מהשקעות
		סך כל ההכנסות
		הוצאות
15	3	דמי ניהול
5	4	הוצאות ישירות
2	10	מסים
22		סך כל ההוצאות
397		עודף הכנסות על הוצאות לשנה

* כולל הפרשי שער מט"ח.

** החל ממועד הפעלת המסלולים ביום 7 בנובמבר 2022 (ראה גם ביאור 1).

הביאורים המצורפים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

לתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2023**			
מסלול מניות	מסלול אג"ח משולב מניות	מסלול כללי	
אלפי ש"ח			
1	2	5	הכנסות
			ממזומנים ושווי מזומנים*
			מהשקעות:
			מאגרות חוב ממשלתיות
			סחירות
			מקרנות סל סחירות
			סך כל ההכנסות מהשקעות
			סך כל ההכנסות
			הוצאות
			דמי ניהול
			הוצאות ישירות
			מסים
			סך כל ההוצאות
			עודף הכנסות על הוצאות לשנה
			* כולל הפרשי שער מט"ח

** החל ממועד הפעלת המסלולים ביום 7 בנובמבר 2022 (ראה גם ביאור 1).

הביאורים המצורפים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

לתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר *2023 אלפי ש"ח	
-	זכויות עמיתים לתחילת הפעילות
5,050	תקבולים מדמי גמולים
(109)	תשלומים לעמיתים
3,230	העברות צבירה לקופה
440	העברות מקופות גמל
3,670	העברות בין מסלולים
	סה"כ העברות צבירה לקופה
(52)	העברות צבירה מהקופה
(440)	העברות לקופות גמל
(492)	העברות בין מסלולים
3,178	סה"כ העברות צבירה מהקופה
	העברות צבירה, נטו
397	עודף הכנסות על הוצאות לשנה מועבר
	מדוח הכנסות והוצאות
8,516	זכויות העמיתים
	ליום 31 בדצמבר של השנה

* החל ממועד הפעלת המסלולים ביום 7 נובמבר 2022 (ראה גם ביאור 1).

הביאורים המצורפים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

לתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2023*			
מסלול כללי	מסלול אג"ח משולב מניות אלפי ש"ח	מסלול מניות	
-	-	-	זכויות עמיתים לתחילת הפעילות
3,657	795	598	תקבולים מדמי גמולים
(4)	(105)	-	תשלומים לעמיתים
2,886	124	220	העברות צבירה לקופה
2	218	220	העברות מקופות גמל
2,888	342	440	העברות בין מסלולים
(52)	-	-	העברות צבירה מהקופה
(333)	(2)	(105)	העברות לקופות גמל
(385)	(2)	(105)	העברות בין מסלולים
2,503	340	335	העברות צבירה, נטו
284	40	73	עודף הכנסות על הוצאות לשנה מועבר מדוח הכנסות והוצאות
6,440	1,070	1,006	זכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר של השנה

* החל ממועד הפעלת המסלולים ביום 7 בנובמבר 2022 (ראה ביאור 1).

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 להשקעה עמ"י (להלן - "הקופה") החלה לפעול בחודש נובמבר 2022. 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 להשקעה 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.

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.

3. 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.

ג. הכנסות והוצאות

ההכנסות וההוצאות נכללות בדוח הכנסות והוצאות לפי בסיס מצטבר.

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
2023
(באחוזים)
3.34%
3.07%

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

א. שיעור דמי הניהול זהה לכל העמיתים בקופה.

ב. שיעור דמי ניהול מעמיתים:

2023	
2%	שיעור דמי ניהול שהחברה המנהלת רשאית לגבות על פי הוראות הדין
0.39%	שיעור דמי ניהול שגבתה החברה המנהלת בפועל

מצרפי

מצרפי		לתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר
	2023	2023
באחוזים מיתרת הנכסים הממוצעת***	אלפי ש"ח	
0.088%	4	עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
**-	*-	עמלות ניהול חיצוני : בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל
0.022%	1	בגין השקעה בנכסים בישראל באמצעות קרנות סל
0.110%	5	סך הכל הוצאות ישירות

מסלול מניית	מסלול אג"ח משולב מניית	מסלול כללי	מסלול מניית	מסלול אג"ח משולב מניית	מסלול כללי
באחוזים מיתרת הנכסים הממוצעת***			אלפי ש"ח		
0.199%	0.161%	0.058%	1	1	2
**_	-	**_	*_	-	*_
-	-	0.029%	-	-	1
0.199%	0.161%	0.088%	1	1	3

* נמוד מ-1 אלפי ש"ח

נמוד מפרומיל **

*** הקופה החלה לפעול בחודש נובמבר 2022.

ביאור 5- תשואות מסלולי השקעה

תשואה ממוצעת שנתית לשנת 2023*	
באחוזים	
גמל להשקעה מסלול כללי	11.61%
גמל להשקעה מסלול אג"ח משולב מניות	6.64%
גמל להשקעה מסלול מניות	10.78%

* המסלולים החלו לפעול מחודש נובמבר 2022, אולם התשואה המוצגת הינה לשנת 2023 בלבד.

ביאור 6 - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים**א. יתרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים**

ליום 31 בדצמבר	
2023	
אלפי ש"ח	
2	זכאים- חברה מנהלת

היתרה (בערך מוחלט) הגבוהה ביותר במשך השנה (על בסיס סופי רבעון) של החברה המנהלת עמדה על סך של 2 אלפי ש"ח.

ב. עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

לתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	
2023	
אלפי ש"ח	
15	דמי ניהול לחברה המנהלת

ביאור 7- מסים

ככלל, הכנסות הקופה פטורות ממס בישראל, לפי סעיף 9(2) בפקודת מס הכנסה ובכפוף ליתר הוראות הפקודה. הקופה משקיעה בניירות ערך זרים בחו"ל. בגין הכנסות ריבית ודיבידנד המתקבלים, מהשקעות אלו מנוכה מס במקור. הקופה אושרה לצורכי מס כקופת גמל בתוקף עד ליום 31 בדצמבר 2024.

ביאור 8 - אירועים מהותיים במהלך תקופת הדיווח ולאחריה**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% במוצע ונפתח פער משמעותי בין שוק ההון הישראלי לשווקי 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 ראייה 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.