



עמ"י חברה לניהול קופות גמל ענפיות בע"מ

עמ"י - חברה לניהול קופות גמל ענפיות בע"מ
דוח תקופתי לשנת 2024

פרק 1 דוח תיאור עסקי התאגיד

פרק 2 דוח הדירקטוריון

פרק 3 דוחות כספיים

פרק 1 - דוח תיאור עסקי התאגיד תוכן עניינים

1.	חלק א' - פעילות החברה ותיאור התפתחות עסקיה	3
1.1.	פעילות החברה ותיאור התפתחות עסקיה	3
1.2.	תרשים מבנה אחזקות העיקריות	3
1.3.	תחומי פעילות	4
2.	חלק ב' - תיאור עסקי החברה לפי תחומי פעילות	6
2.1.	מוצרים ושירותים	6
2.2.	תחרות	9
2.3.	לקוחות	9
3.	חלק ג' - מידע נוסף ברמת כלל החברה	10
3.1.	מגבלות ופיקוח החלים על פעילות החברה	10
3.2.	הוראות דין עיקריות שפורסמו במהלך תקופת הדוח	10
3.3.	חסמי כניסה ויציאה	13
3.4.	גורמי הצלחה קריטיים	13
3.5.	השקעות	13
3.6.	ביטוח משנה	14
3.7.	הון אנושי	14
3.8.	שיווק והפצה	14
3.9.	ספקים ונותני שירותים	15
3.10.	רכוש קבוע	15
3.11.	עונתיות	15
3.12.	נכסים בלתי מוחשיים	16
3.13.	הסכמים מהותיים	16
3.14.	תחזיות אחרות והערכות לגבי עסקי החברה	16
3.15.	גורמי סיכון	16
4.	חלק ד' - היבטי ממשל תאגידי	18
4.2.	נושאי משרה	22
4.3.	מדיניות התגמול בחברה	23 -
4.4.	מבקר הפנים	25 -
4.5.	רואה חשבון מבקר	25 -
4.6.	אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי	26 -
4.7.	החלטות החברה	26 -

1. חלק א' - פעילות החברה ותיאור התפתחות עסקיה

1.1. פעילות החברה ותיאור התפתחות עסקיה

עמ"י - חברה לניהול קופות גמל ענפיות בע"מ (להלן - "החברה"), מנהלת בנאמנות שתי קופות גמל ענפיות - קופת גמל עמ"י - קופת גמל לחסכון (מספר אישור מס הכנסה 161) וקופת גמל להשקעה (מספר אישור מס הכנסה 14076) (להלן ייקראו שתיהן - "הקופות" או "הקופה").

רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון הינה הגורם המפקח על פעילות החברה המנהלת והקופות שבניהולה (להלן - "רשות שוק ההון" / "הממונה").

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

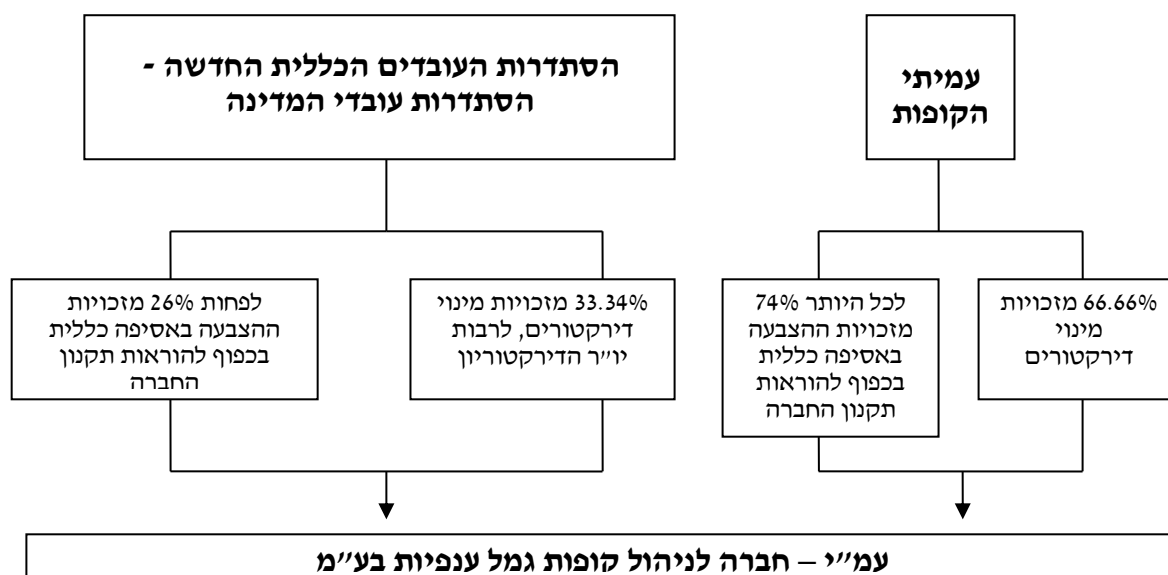
קופת גמל להשקעה עמ"י (להלן - "קופת גמל להשקעה") החלה לפעול בחודש נובמבר 2022, לאחר קבלת אישור הממונה של רשות שוק ההון, מחודש אוגוסט 2022.

הקופות הינן קופות ענפיות, אשר מיועדות על פי תקנוניהן, להפקדות עבור עובדי מדינה, לרבות עובדי משרד הביטחון, ולעובדי תאגידים אחרים אשר הארגון היציג שלהם הינו הסתדרות עובדי המדינה. בחודש אוגוסט 2022, הורחבה אוכלוסיית העמיתים לצירוף בני הזוג של עמיתי הקופות.

בהיותה חברה לניהול קופות גמל ענפיות, אין לחברה הון עצמי ופעילותה היחידה הינה ניהול קופות אלו.

עמיתי הקופות הם חברים בחברה, ועל פי חוק החברות התשנ"ט-1999, הם נחשבים כבעלי מניות ללא ערך נקוב. מספר החברים (עמיתים) בחברה אינו מוגבל.

1.2. תרשים מבנה אחזקות העיקריות



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

1.3. תחומי פעילות

תחום הפעילות של החברה הינו ניהול קופות גמל ענפיות המיועדות לחיסכון פנסיוני לציבור הזכאי להצטרף אליהן כמפורט בסעיף 1.1 לעיל בדבר "פעילות החברה ותיאור התפתחות עסקיה".

קופת גמל עמ"י (להלן - "קופת גמל לחסכון עמ"י")

קופת גמל עמ"י הינה קופת גמל לחיסכון על כספים שהופקדו בה בשל שנת המס 2008 ואילך, וכקופת גמל לתגמולים לשכירים, תגמולים לעצמאים וקופת גמל אישית לפיצויים על כספים שהופקדו בשל שנות המס שקדמו לשנת המס 2008. בקופה מתנהלים חשבונות לעמיתים שכירים ולעמיתים עצמאים המשתייכים לסקטור עובדי המדינה.

בקופת הגמל לחסכון מנוהלים שישה מסלולי השקעה: שלושה מסלולי ברירת מחדל מותאמים לפי גיל (מסלול עד גיל 50, מסלול לגילאי 50-60 ומסלול לגילאי 60 ומעלה) (להלן: "מסלולים תלויי גיל") ושלושה מסלולים מתמחים (אינם תלויי גיל): מסלול אשראי אג"ח (עד ליום 30 ביוני 2024, נקרא בשם "מסלול ללא מניות"), מסלול מניות אשר החל לפעול ביום 30 ביוני 2019 ומסלול עוקב מדד S&P500 אשר החל לפעול החל מחודש אוגוסט 2024.

מסלולים תלויי הגיל הינם מסלולי ברירת מחדל בעת הצטרפות לקופת הגמל ועמית חדש מצורף אליהם, בהתאם לגילו, אלא אם בחר אחרת. במהלך תקופת החיסכון, חשבון עמית המשוך למסלול תלוי גיל, יעבור אל המסלול מותאם הגיל, בהגיעו לגיל המסלול, בהתאם לתקנון הקופה.

החברה מעניקה הלוואות לעמיתים מכספי קופת גמל לחסכון.

קופת גמל להשקעה עמ"י

החל מחודש נובמבר 2022 החברה הקימה קופת גמל להשקעה המיועדת להפקדת כספים על ידי עמיתים הזכאים להצטרף לקופה כמפורט בסעיף 1.1 לעיל. 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.

קופת הגמל להשקעה מנהלת ארבע מסלולי השקעה: מסלול כללי, מסלול אשראי ואג"ח עד 25% מניות (עד ליום 30 ביוני 2024, נקרא בשם "מסלול אג"ח עד 20% מניות"), מסלול מניות מתמחה ומסלול עוקב מדד S&P500, אשר החל לפעול החל מחודש אוגוסט 2024. מסלול ברירת המחדל הינו המסלול הכללי והעמית רשאי לבחור בכל שלב כל אחד מארבעת מסלולי השקעה אלה.

קופת גמל להשקעה הינה מוצר השקעה חליפי למכשירי חיסכון נזילים, כגון קרנות נאמנות, תיקים מנוהלים ופיקדונות בבנקים (תלוי ברמת הסיכון הנבחר) ובהתאם להעדפת החוסך, יכול להוות אלטרנטיבה לחיסכון לטווח קצר, בינוני ולטווח הארוך, בהיותו חלופה אפשרית לחיסכון לקצבה (לגיל הפרישה). לקופת גמל להשקעה ניתן להפקיד עד כ- 80 אלף ש"ח בשנה קלנדרית עבור כל אדם. סכום ההפקדה המקסימלי מעודכן מידי שנה (ביום 1 בינואר) בהתאם לשינוי במדד המחירים לצרכן ובכפוף להוראות הדין. ההפקדה יכולה להתבצע באופן חד פעמי או באופן תקופתי. ההפקדה אינה מזכה בהטבת מס, אך הכספים נזילים וניתנים למשיכה בכל עת, בכפוף לניכוי מס רווחי הון של 25%. לחילופין, ניתן לייעד את הכספים לקצבה בפטור ממס רווחי הון.

בדבר פרטים נוספים ראה להלן בפרק "מאפיינים כלליים של החברה".

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

1.3 תחומי פעילות (המשך)

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

2022	2023	2024	
7,552	7,442	8,115	הוצאות החברה והכנסותיה, נטו (1) במשך השנה
1,897,490	1,936,952	2,098,075	סך נכסי הקופות המנוהלות לסוף השנה, ברוטו (2) (3)
			סך הפקדות, משיכות והעברות במשך השנה של הקופות
(49,554)	(134,419)	(77,329)	המנוהלות- צבירה חיובית (שלילית), נטו (2)

קופת גמל עמ"י

(14.99%)	10.47%	14.97%	תשואה נומינלית ברוטו במשך השנה- מסלול לבני 50 ומטה
(9.83%)	10.48%	12.99%	תשואה נומינלית ברוטו במשך השנה- מסלול לבני 50 עד 60
(8.75%)	7.01%	8.94%	תשואה נומינלית ברוטו במשך השנה- מסלול לבני 60 ומעלה
(3.89%)	4.31%	4.43%	תשואה נומינלית ברוטו במשך השנה- מסלול אשראי ואג"ח
(20.42%)	14.08%	21.79%	תשואה נומינלית ברוטו במשך השנה- מסלול מניות
-	-	3.83%	תשואה נומינלית ברוטו במשך השנה- מסלול עוקב מדד S&P500 (4)

קופת גמל להשקעה (2)

(0.61%)	6.64%	8.15%	תשואה נומינלית ברוטו במשך השנה- מסלול אשראי ואג"ח עד 25% מניות
(2.73%)	11.61%	13.43%	תשואה נומינלית ברוטו במשך השנה- מסלול כללי
0.14%	10.78%	22.97%	תשואה נומינלית ברוטו במשך השנה- מסלול מניות
-	-	5.93%	תשואה נומינלית ברוטו במשך השנה- מסלול עוקב מדד S&P500 (4)

(1) ההוצאות כוללות בעיקרן הוצאות שכר עבודה ונלוות, תשלום לגורמים מתפעלים והוצאות דמי ניהול תיק השקעות.

(2) החברה החלה לנהל את קופת הגמל להשקעה בחודש נובמבר 2022 (להלן- "מועד תחילת הפעילות"). סך נכסי הקופה ליום 31 בדצמבר 2024 הינו כ- 23,955 אלפי ש"ח (ליום 31 בדצמבר 2023: כ- 8,516 אלפי ש"ח) וסך צבירה חיובית, נטו לשנת 2024 הינו כ- 13,547 אלפי ש"ח (לשנת 2023: כ- 7,537 אלפי ש"ח).

(3) הקיטון בשנת 2024 נובע בעיקרו מצבירה שלילית בקופת גמל עמ"י.

(4) המסלולים החלו לפעול במהלך חודש אוגוסט 2024.

1.4 השקעות בהון החברה ועסקאות במניותיה

מכוח הוראת סעיף 4 (א)(3) לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה-2005, החברה פטורה מקיום הון עצמי, מאחר והיא מנהלת רק קופות גמל ענפיות ועומדת בתנאי ההוראה האמורה. ראה ביאור 7, בדבר "הון המניות", בדוחות הכספיים של החברה.

1.5 חלוקת דיבידנדים

החברה הינה ישות משפטית ללא כוונות רווח. הכנסות החברה נגזרות מההוצאות בפועל. בהתאם לכך, החברה אינה מחלקת דיבידנדים.

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

2.1 מוצרים ושירותים

א. קופת גמל עמ"י-קופת גמל לחסכון

להלן מדיניות ההשקעה התקנונית של ששת מסלולי ההשקעה המנוהלים בקופת הגמל לחיסכון:

מסלול השקעה תלוי גיל: מסלול לבני 50 ומטה/ מסלול לבני 50 עד 60/ מסלול לבני 60 ומעלה נכסי העמיתים יהיו חשופים לנכסים שונים בכפוף להוראות הדין. הנכסים יושקעו על פי שיקול דעתה של ועדת ההשקעות, בהתחשב, בין היתר, בגילאי העמיתים בכל מסלול.

מסלול אשראי אג"ח נכסי המסלול יהיו חשופים לנכסים הבאים: אג"ח סחירות ושאינן סחירות, ני"ע מסחריים, הלוואות שאינן סחירות, אג"ח להמרה ופיקדונות. החשיפה תהיה בשיעור שלא יפחת מ-75% ולא יעלה על 120% מנכסי המסלול. חשיפה למניות תהיה בשיעור של 0%. חשיפה לנכסים כאמור תושג באמצעות השקעה במישרין, בנגזרים, בתעודות סל, בקרנות נאמנות. חשיפה לנכסים שאינם אג"ח ואינם מניות תהיה על פי שיקול דעתה של ועדת ההשקעות ובכפוף להוראות הדין.

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

מסלול עוקב מדד S&P500 נכסי המסלול, יעקבו באמצעות מכשירים עוקבי מדד ונגזרים (לרבות חוזים עתידיים, אופציות וכתבי אופציות) ובשיעור חשיפה שלא יעלה על 100% מנכסי המסלול, אחר מדד S&P500. בשיעור חשיפה שלא יעלה על 100% מנכסי המסלול. המסלול החל לפעול בחודש אוגוסט 2024.

ב. קופת גמל להשקעה

החל מחודש נובמבר 2022 הוקמה קופת גמל להשקעה. להלן פרטים אודות ארבעת מסלולי ההשקעה המנוהלים בקופת הגמל להשקעה:

מסלול כללי נכסי העמיתים יהיו חשופים לנכסים שונים בכפוף להוראות הדין. הנכסים יושקעו על פי שיקול דעתה של ועדת ההשקעות, בהתחשב, בין היתר, בגילאי העמיתים בכל מסלול.

מסלול אשראי ואג"ח עד 25% מניות מסלול שמרבית החשיפה בו היא לאפיק האג"ח בארץ ובח"ל בשיעור שלא יפחת מ-75% ולא יעלה על 120% מנכסי המסלול. החשיפה לרכיב המניות לא תעלה על 25% מסך נכסי 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.

מסלול מניות 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, בתעודות סל, בקרנות נאמנות או בקרנות השקעה. יתרת הנכסים תושקע בכפוף להוראות הדין, ובכפוף לשיקול דעתה של ועדת ההשקעות.

מסלול עוקב מדד S&P500 נכסי המסלול, יעקבו באמצעות מכשירים עוקבי מדד ונגזרים (לרבות חוזים עתידיים, אופציות וכתבי אופציות) ובשיעור חשיפה שלא יעלה על 100% מנכסי המסלול, אחר מדד S&P500. בשיעור חשיפה שלא יעלה על 100% מנכסי המסלול. המסלול החל לפעול בחודש אוגוסט 2024.

ליום 31 בדצמבר			קופת גמל עמ"י
2022	2023	2024	
			מספר חשבונות עמיתים:
13,436	11,666	10,836	פעילים
32,147	32,110	31,429	לא פעילים
45,583	43,776	42,265	סה"כ חשבונות עמיתים
			נכסים מנוהלים, נטו (באלפי ש"ח):
903,241	854,509	896,076	פעילים
987,293	1,072,966	1,173,226	לא פעילים
1,890,534	1,927,475	2,069,302	סה"כ נכסים מנוהלים, נטו
			נתונים תוצאתיים (באלפי ש"ח):
2,841	1,336	1,675	דמי גמולים משונתים עבור מצטרפים חדשים
7,490	2,162	3,406	תקבולים מהפקדות חד פעמיות
56,623	50,310	50,034	תקבולים מדמי גמולים
60,566	38,453	66,337	העברות צבירה לקופה*
(102,060)	(136,962)	(126,295)	העברות צבירה מהקופה*
(65,265)	(93,657)	(80,946)	פדיונות
(219,414)	178,797	232,697	עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לשנה
			דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח):
7,552	7,427	8,062	פעילים ולא פעילים
			שיעור דמי ניהול ממוצע מנכסים (באחוזים):
0.37	0.38	0.40	פעילים ולא פעילים
			שיעור הוצאות ישירות ממוצע (באחוזים):
0.02	0.03	0.02	עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
0.15	0.19	0.20	עמלות ניהול חיצוני
			חשבונות מנותקי קשר:
4,795	5,076	5,121	מספר חשבונות
42,117	56,046	59,966	נכסים מנוהלים, נטו (באלפי ש"ח)
162	204	229	דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח)
0.37	0.38	0.40	שיעור דמי ניהול ממוצע שנגבו מנכסים
			חשבונות לא פעילים ביתרה של עד 8,000 ש"ח:
6,850	6,642	6,390	מספר חשבונות
6,959	7,847	8,464	יתרת נכסים
27	28	32	דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח)
0.37	0.38	0.40	שיעור דמי ניהול ממוצע שנגבו מנכסים
			שיעור דמי ניהול שרשאית החברה לגבות לפי הוראות הדין (באחוזים):
2%	2%	2%	פעילים ולא פעילים

* לא כולל העברות בין מסלולים.

החברה גובה דמי ניהול מהקופה על בסיס הוצאותיה בפועל ומוגבלת על פי הוראות הדין לשיעור מקסימאלי של 2% מנכסי הקופה.

קופת גמל להשקעה		ליום 31 בדצמבר	
		2023	2024
מספר חשבונות עמיתים:			
פעילים		113	265
לא פעילים		80	172
סה"כ חשבונות עמיתים		193	437
נכסים מנוהלים, נטו (באלפי ש"ח):			
פעילים		3,802	10,066
לא פעילים		4,714	13,882
סה"כ נכסים מנוהלים, נטו		8,516	23,948
נתונים תוצאתיים (באלפי ש"ח):			
דמי גמולים משונתים עבור מצטרפים חדשים		854	1,156
תקבולים מהפקדות חד פעמיות		3,479	7,950
תקבולים מדמי גמולים		4,588	9,764
העברות צבירה לקופה*		3,110	5,756
העברות צבירה מהקופה*		(52)	(1,074)
פדיונות		(109)	(905)
עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לשנה		401	1,891
דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח):	פעילים ולא פעילים	15	53
שיעור דמי ניהול ממוצע מנכסים (באחוזים):		0.39	0.41
שיעור הוצאות ישירות ממוצע (באחוזים):	עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך עמלות ניהול חיצוני	0.08	0.04
שיעור דמי ניהול שרשאית החברה לגבות לפי		0.02	0.03
הוראות הדין (באחוזים):	פעילים ולא פעילים	2%	2%

* לא כולל העברות בין מסלולים.

החברה גובה דמי ניהול מהקופה על בסיס הוצאותיה בפועל ומוגבלת על פי הוראות הדין לשיעור מקסימאלי של 2% מנכסי הקופה.

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

2.2 תחרות

החברה פועלת בשוק תחרותי בו פועלים מספר לא מבוטל של גופים מוסדיים המנהלים קופות גמל. עקב ריבוי גופים מוסדיים אשר מקיימים פעילות שיווק, התהליך המובנה של מעבר עמיתים מקופה אחת לחברתה, שירותי הייעוץ הפנסיוני בבנקים, פעילות סוכני הביטוח ומאמצי השיווק של גופים מוסדיים אחרים, קיימת אפשרות להתגברות של העברת כספים מהקופה לקופות אחרות או בכיוון ההפוך. בנוסף לכך, מנועה הקופה מלקבל עמיתים המיוחסים לסקטור שונה מכוח היותה קופת גמל ענפית ולפיכך, אין משמעות למדידת החברה בהיבט התחרות ביחס לשוק. דרכי החברה להתמודדות מפורטות להלן בסעיף 3.8 "שיווק והפצה".

2.3 לקוחות

הקופות, כקופות גמל ענפיות, מיועדות על פי תקנוניהן, להפקדות עבור עובדי מדינה, לרבות עובדי משרד הביטחון, ולעובדי תאגידים אחרים אשר הארגון היציג שלהם הינו הסתדרות עובדי המדינה ולבני זוג של עמיתים אלה, מפורט לעיל בסעיף 1.1 בדבר "פעילות החברה ותיאור התפתחות עסקיה".

2023	2024	
קופת גמל לחסכון		
4.91%	4.05%	שיעור הפדיונות של העמיתים מהצבירה הממוצעת (באחוזים)
52	53	גילם הממוצע של העמיתים בקופה (בשנים)
16.21	16.45	הוותק הממוצע של העמיתים בקופה (בשנים)
קופת גמל להשקעה		
2.40%	5.58%	שיעור הפדיונות של העמיתים מהצבירה הממוצעת (באחוזים)
52	50	גילם הממוצע של העמיתים בקופה (בשנים)
1.38	1.55	הוותק הממוצע של העמיתים בקופה (בשנים)

3. חלק ג' - מידע נוסף ברמת כלל החברה

3.1 מגבלות ופיקוח החלים על פעילות החברה

החברה כפופה לכל דין, לרבות:

- חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה-2005.
- חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א-1981.
- חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ייעוץ, שיווק ומערכת סליקה פנסיוניים), התשס"ה-2005.
- תקנות מכוח החוקים האמורים לעיל, ככל שרלבנטיות לחברה.
- חוק להגברת התחרות ולצמצום הריכוזיות וניגודי העניינים בשוק ההון בישראל (תיקוני חקיקה), התשס"ה-2005.
- חוק לקידום התחרות ולצמצום הריכוזיות, התשע"ד-2014.
- תקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל), התשכ"ד-1964.
- הוראות רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון במשרד האוצר.
- כמו כן, חלים על החברה חוקים נוספים כגון: חוק החברות, חוק הגנת הפרטיות; חוק איסור הלבנת הון - חוק איסור הלבנת הון והצווים שהותקנו מכוחו וכן על חלק מזכויות העמיתים בקופות הגמל שבניהול החברה, שטרם הוסדרו בהסדרה מלאה על ידי החקיקה הראשית בתחום, חלים חוקים מתחום דיני העבודה וביניהם, חוק פיצויי פיטורים, התשכ"ג-1963, חוק הגנת השכר, התשי"ח-1958.

3.2 הוראות דין עיקריות שפורסמו במהלך תקופת הדוח

חוק קופות הגמל הסמיך את הממונה לקבוע הוראות וכללים בנושאים הקשורים לפעילות קופות הגמל. חוזרי הממונה כוללים הוראות לניהול סיכונים, ביקורת, קביעת דרך ניהול השקעות ומגבלות השקעה, קביעת כללים לבקורות על ניהול ההשקעות, עקרונות והוראות לעניין הצטרפות וניהול זכויות עמיתים, רשימת דיווחים לממונה ולרשויות השונות ועוד. ראוי לציין, כי רשות שוק ההון הסדיר בשנים האחרונות את קודקס גולציה המאגד את כלל הוראות הממונה שפורסמו בחוזרים שונים לאורך השנים.

בחברה קיים ממונה אחיפה האחראי למעקב אחר ביצוע הוראות הממונה והטמעת נהלי עבודה בעת פרסום הוראות חדשות על ידי הממונה.

מפורטים להלן, שינויים מהותיים שחלו בהוראות הדין החלים על החיסכון הפנסיוני במהלך תקופת הדוח:

תיקון חוזר גופים מוסדיים לעניין מסלולי השקעה

בהמשך לתיקון חוזר מסלולי השקעה שפורסם ב 28.09.2022 וכלל הוראות לעניין ניהול מסלולי השקעה כללים ומתמחים בקופות גמל וקרנות השתלמות, פורסמה ביום 17.4.2024 רשימת מסלולי השקעה עדכנית לעניין מסלולים שניתן לנהל בקופות גמל וקרנות השתלמות. בהתאם להוראות חוזר מסלולי השקעה יש להתאים את תקנון הקופה או הקרן לעניין מסלולי השקעה המנוהלים לרשימת מסלולי השקעה שפורסמה וזאת עד ליום 1.7.2024. החברה יישמה את הוראות החוזר ועדכנה את תקנוני הקופות המנוהלות בהתאם.

תיקון חוזר דיווחים לרשות שוק הון

בתאריך 3.4.2024 פרסם הממונה תיקון לקודקס המאוחד בנושא דיווחים. עיקר התיקון מתייחס לדוח הוצאות ישירות. התיקון העיקרי כאמור הינו התאמת פורמט דיווח הוצאות ישירות לשינויים שחלו בתחום בכל הקשור למגבלות עמלות ניהול חיצוני וכן שיעור העלות צפויה לעמית. החברה יישמה את הוראות החוזר.

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

3.2 הוראות דין עיקריות שפורסמו במהלך תקופת הדוח (המשך)

חוזר גמל 1-2-2024: "הגשת בקשות למיזוג קופות גמל ולמיזוג מסלולי השקעה לאישור הממונה – תיקון"
תיקון לחוזר זה פורסם ביום 24.6.2024 (להלן: "תיקון החוזר"). עובר לתיקון החוזר, חוזר "הגשת בקשות למיזוג קופות גמל ולמיזוג מסלולי השקעה לאישור הממונה" (מיום 5.2.2012) הסדיר את אופן הגשת הבקשה לאישור תכנית המיזוג מאת הממונה על רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון (להלן: "הממונה") כן, אופן יידוע עמיתי הקופה המתמזגת בדבר המיזוג כאמור. במסגרת תיקון החוזר ובהתאם להתקדמות בשימוש באמצעים דיגיטליים בין היתר בשוק החיסכון הפנסיוני, הוצע כי גוף מוסדי יהיה רשאי לשלוח הודעות עדכון בדבר מיזוג קופות גמל ומסלולי השקעה לדואר האלקטרוני של העמית, ככל שהעמית בחר בכך, חלק השימוש בדואר רשום. כמו כן, בוטלה החובה למשלוח בדואר רשום, במקרה של משלוח הודעה בדואר. תיקון החוזר יחול על בקשות שיוגשו לממונה החל ממועד פרסומו. **החוזר אינו רלוונטי לפעילות החברה.**

חוזר גופים מוסדיים 4-9-2024: "חוזר אופן הפקדת תשלומים לקופת גמל – עדכון"

עדכון חוזר זה פורסם ביום 10.6.2024 (להלן: "עדכון החוזר"). חוזר גופים מוסדיים 5-9-2022 "אופן הפקדת תשלומים לקופת גמל" (מיום 08.02.2022) קובע הוראות לעניין אופן הפקדת תשלומים עבור עובדים. בחוזר כאמור נקבע, בין היתר, כי מעסיק מחויב בהעברת דיווח ממוכן על הפקדת תשלומים לקופת גמל בהתאם למבנה אחיד שקבע הממונה על רשות שוק ההון. בנוסף, נקבעה חובה על גוף מוסדי להשיב היזון חוזר למעסיק לגבי דיווח על הפקדת התשלומים. לאור פרוץ מלחמת "חרבות ברזל" בוצע עדכון למועד כניסתן לתוקף של הוראות שנקבעו בחוזר כאמור ונדחו מועדי כניסתן לתוקף של מספר סעיפים ביחס למעסיק המעסיק פחות מ-3 עובדים לחודש יוני 2024, וכן נדחו ההוראות בדבר היזון חוזר מסכם לפיהן ההיזון יימסר באותו יום.

בהתאם לעדכון החוזר הוצע לדחות את כניסתן לתוקף של ההוראות האמורות ליום 1 בפברואר 2025. הסעיפים מתייחסים להיזון חוזר ראשוני, היזון חוזר מסכם, היזון חוזר שבועי והיזון חוזר מסכם שנתי. **החברה פועלת בהתאם להוראות החוזר בשיתוף מתפעל הקופות המנוהלות על ידי החברה.**

חוזר גופים מוסדיים 3-9-2024: "חוזר מבנה אחיד להעברת מידע ונתונים בשוק החיסכון הפנסיוני – עדכון"

עדכון חוזר זה פורסם ביום 26.5.2024 (להלן: "עדכון החוזר"). במסגרת עדכון החוזר נקבע לדחות את מועד כניסתן לתוקף של ההוראות לעניין ממשקים המבוססים טכנולוגיית API וכניסתה לתוקף של ההגבלה לשימוש בחשבון נאמנות עבור מעסיקים קטנים של עד 2 עובדים אשר היו מיועדות להיכנס לתוקף ביום 1.6.2024. בנוסף, תחילתן של הוראות התיקונים לממשק אחזקות, ממשק הניוד, ממשק אירועים, ממשק מעסיקים וממשק טיפול בפניות איכות מידע, נדחו ליום 26 באוקטובר 2025. כמו כן, בוצעו מספר שינויים בממשק הניוד וממשק מעסיקים לצורך ייעול תהליכי העבודה בכל הקשור לכספים המופקדים לקופות הגמל והוספת מידע שיועבר בין קופה מעבירה לקופה מקבלת לצורך שמירה על זכויות העמיתים במסגרת ממשק ניוד.

החברה פועלת בהתאם להוראות החוזר בשיתוף מתפעל הקופות המנוהלות על ידי החברה.

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

3.2 הוראות דין עיקריות שפורסמו במהלך תקופת הדוח (המשך)

צו שירות מידע פיננסי (דחיית מועד תחילתו של החוק לעניין מקור מידע שהוא בעל רישיון למתן שירותי פיקדון ואשראי ולעניין מקור מידע שהוא גוף מוסדי), התשפ"ד (2023) -

ביום 14.11.2023 פורסם "צו שירות מידע פיננסי דחיית מועד תחילתו של החוק לעניין מקור מידע שהוא בעל רישיון למתן שירותי פיקדון ואשראי ולעניין מקור מידע שהוא גוף מוסדי, התשפ"ד- (2023)" (להלן: "הצו"). כרקע לפרסום הצו, ביום 14 ביוני 2022 נכנס לתוקף חוק שירות מידע פיננסי, התשפ"ב-2021 (להלן: "חוק שירות מידע פיננסי") במסגרתו נקבעה הסדרה לצורך מתן שירות מידע פיננסי ללקוחות וקבלת מידע פיננסי ממי שהוגדרו בחוק כ"מקורות מידע".

באמצעות המידע הפיננסי נותן השירות יכול להציע ללקוח שירותים שונים, לדוגמה: ריכוז מידע פיננסי ממקורות מידע שונים, העברת מידע פיננסי לשם קבלת הצעות להתקשרות עבור הלקוח, השוואת עלויות, ייעוץ בדבר התנהלות כלכלית ועוד. עוד נקבע כי ביחס לגוף מוסדי כהגדרתו בחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), תשס"ה-2005 ולנותן שירותים פיננסיים, הפיקוח והאסדרה ייושמו וייקבעו, בהתאמה, על ידי רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון.

יצוין כי לצורך יישום הוראות חוק שירות מידע פיננסי, לעניין התחברות למערכת ממשק פיננסי, אומץ תקן בינלאומי (תקן ברלין) על ידי רגולטורים נוספים לצורך התחברות למערכת. סעיף 79(ב) לחוק קובע מהו המועד שהחל ממנו נדרש כל "מקור מידע" להגיש את המידע.

במסגרת הצו הוצע לדחות את מועד התחילה ממועדו המקורי (14.11.23) ליום - 14 במאי 2024 - לעניין חשבונות של יחידים, וליום 15 בנובמבר 2024 - לעניין חשבונות של תאגידים.

בהתאם לתקנות שפורסמו ביום 6.1.2025 החברה פטורה ממתן שירות מידע והתחברות למערכת וזאת מכיוון שההלוואות שניתנות לעמיתים אינם עולים על סכום של 500 מיליון ש"ח.

תיקון 13 לחוק הגנת הפרטיות התשמ"א-1981

ביום 05.08.2024 אושר תיקון לחוק הגנת הפרטיות. להלן עיקרי תיקון החוק:

לאור תיקון 13, הורחבה חובת השקיפות באיסוף המידע האישי, התוספה חובה ליידע את נושא המידע גם על תוצאות אי הסכמתו למסירת המידע, פרטי בעל השליטה במאגר המידע וממונה הגנת הפרטיות, וכן על קיומן של זכות העיון במידע והזכות לתיקון המידע. התיקון מעגן את החובה לעשות שימוש במידע אישי אך ורק למטרת המאגר המוצהרת, והוספו סנקציות פליליות ומנהליות בגין הפרת עיקרון זה. מנגד, צומצמה חובת רישום מאגרי מידע. התיקון קובע חובת מינוי ממונה על הגנת הפרטיות (DPO) בגופים המחויבים בחובת רישום ובגופים המעבדים מידע אישי בהיקף ניכר. התיקון מגדיר את אופן השימוש במידע ומבהיר כי אין לעבד מידע אישי במאגר מידע, אלא למטרת המאגר שנקבעה לו כדין (המטרה שלשמה נמסר המידע) וכי אין לעבד מידע ללא הרשאה או בחריגה מהרשאת מבעל השליטה במאגר. התיקון מרחיב את סמכויות האכיפה של הרשות להגנת הפרטיות, באשר לסמכויות פיקוח, אסדרת פיקוחי הרוחב שהיא מבצעת, קיום חקירות, בירורים מנהליים והטלת אמצעי אכיפה מנהליים כגון צו להפסקת עיבוד מידע אישי ומחיקתו ועיצומים כספיים (במקום קנסות מנהליים). התיקון לחוק קובע תקופת התיישנות רחבה של 7 שנים (בשונה מקופת התיישנות שחלה לעניין הגשת תביעה אזרחית לפי חוק זה שעמדה על שנתיים). בנוסף, בוצע עדכון מונחים והגדרות בחוק.

התיקון ייכנס לתוקף בתאריך 14.8.2025 והחברה נערכת ליישומו.

3. חלק ג' – מידע נוסף ברמת כלל החברה (המשך)**3.3 חסמי כניסה ויציאה**

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

חסם היציאה העיקרי בענף קופות הגמל הוא: קבלת אישור הממונה על שוק ההון ביטוח וחסכון למיזוג, לפיצול, להפסקת ניהול של קופות גמל, העברתה לחברה מנהלת אחרת או לפירוק מרצון של חברה המנהלת.

3.4 גורמי הצלחה קריטיים

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

3.5 השקעות**מדיניות (מודל) הקצאת נכסים**

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

מדיניות השקעה צפויה

דירקטוריון החברה וועדת ההשקעות מתווים מדיניות השקעות צפויה למסלולי ההשקעה בקופות הגמל. מדיניות ההשקעות הצפויה קובעת גבולות חשיפה ספציפיים לאפיקי ההשקעה (מניות/ אג"ח ממשלתי/ אג"ח קונצרני וכו'), לרבות טווחי סטייה. וועדת ההשקעות קובעת מדיניות השקעות ספציפית במסגרת המדיניות הכללית שאישר דירקטוריון החברה, וזאת עבור כל אחד ממסלולי ההשקעה המנוהלים בקופות. ועדת ההשקעות מיישמת בפועל במהלך השנה את המדיניות שקבע הדירקטוריון, ובהתחשב בפרמטרים מקרו-כלכליים ובתנאי השוק המשתנים. בדיוני ועדת ההשקעות מתקבלות לעיתים גם החלטות בנוגע להשקעות ספציפיות, בעיקר באפיקים הלא סחירים.

מנהלי ההשקעות של קופת הגמל לחסכון הינם IBI אמבן ניהול השקעות בע"מ, אינפיניטי ניהול תיקי השקעות (בארץ ובעולם) בע"מ ו-More- מור ניהול השקעות בע"מ עד ליום 6 באוגוסט 2024 (להלן - "בית השקעות מור"). בדבר פרטים נוספים לגבי סיום התקשרות עם בית השקעות מור, ראה סעיף 3.9.1 ספקים ונותני שירותים- הסכם ניהול השקעות מור.

IBI אמבן ניהול השקעות בע"מ הוא מנהל ההשקעות של קופת הגמל להשקעה. בהתאם לחוזר הממונה מחודש יולי 2009, בדבר הצהרה מראש של גוף מוסדי על מדיניות ההשקעה שלו, מפרסמת החברה את הצהרתה על מדיניות ההשקעות הצפויה שלה בגין מסלולי ההשקעה שבניהולה לשנה הקלנדרית הקרובה. במקרה בו שונתה מדיניות ההשקעות, מפורסם עדכון למדיניות האמורה באתר החברה. בנוסף, בהתאם לחוזר 2017-9-24 הצהרה על מדיניות השקעה צפויה בגופים המוסדיים (מיום 3 בדצמבר 2017) פרסמו הקופות מסמך המתאר את התחשבותן בהיבטים של השקעות אחראיות במסגרת מדיניות ההשקעות. מדיניות ההשקעות של הקופות מפורסמות באתר האינטרנט של החברה, בכתובת <http://www.ami-gml.co.il>.

כספי העמיתים מושקעים בארץ ובחו"ל, בין היתר, על מנת להגדיל את הפיזור הגיאוגרפי וכחלק ממדיניות ניהול הסיכונים, בניירות ערך סחירים ושאנים סחירים לרבות קרנות השקעה, פיקדונות וחוזים עתידיים, למעט מסלול S&P500, אשר חשוף לשוק המניות והמטבע האמריקאי באופן מלא. מדיניות הקופות היא השגת תשואה אופטימלית תוך התחשבות בסיכונים הכרוכים בהשגת תשואה זו, בהתאם לרמת הסיכון בכל מסלול השקעה. הקופות מפזרות את השקעותיהן בנכסים פיננסיים מגוונים. היקף ההשקעה בכל אפיק ועיתוי ההשקעה נבחנים על פי הערכה של ההתפתחויות הכלכליות הצפויות בישראל ובעולם ושל הסיכונים השונים.

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

3.6 ביטוח משנה

אין מרכיב ביטוחי בפעילות החברה עבור עמיתיה.

3.7 הון אנושי

דירקטורים

מידע על חברי הדירקטוריון ראה להלן בסעיף 4.1 "הדירקטורים של החברה".
הדירקטורים בחברה הינם בעלי השכלה, ניסיון וידע מגוונים הרלבנטיים לפעילות החברה. במהלך תקופת כהונתם, החברה מרעננת ומרחיבה את תחומי הידע של הדירקטורים במסגרת השתלמויות, סקירות רוחב בישיבות הדירקטוריון וועדותיו במכלול נושאים (סקירת חוזרי אוצר, תקנות וחוקים, חובות החלות על נושאי משרה, קבלת הרצאות ודיווחים במסגרת ועדת השקעות, כגון: סקירות מאקרו כלכליות, סקירת שווקי חו"ל, סקירת סיכונים פיננסיים, השקעות אלטרנטיביות וכו'). כמו כן, אחת לשנה עוברים הדירקטורים השתלמות מקיפה בנושאי קופות גמל.

מחלקת תפעול ושירות לקוחות

החברה מפעילה מערך תפעול (BACK OFFICE) ומוקד שירות לקוחות אשר מטפל בבקשות עמיתים, כגון: הצטרפויות של עמיתים חדשים לקופות, העברות כספים לקופות ומהן, משיכות כספים, מינוי ועדכון של פרטי מוטבים, העברה בין מסלולים, איתור עמיתים ומוטבים, טיוב נתוני העמיתים וכו'. שירותי תפעול הלוואות לעמיתים (באמצעות ספק תפעול חיצוני). כמו כן, מערך התפעול מהווה מוקד שירות לקוחות לעמיתים הנותן מענה לעמיתים.

מערך השיווק והשימור

ראה כאמור להלן בסעיף 3.8 "שיווק והפצה".

רגולציה מזכירות חברה וממשל תאגידי

בחברה מועסקת סמנכ"לית, אחראית רגולציה ומזכירת החברה האחראית על מילוי הוראות הדין. במסגרת כך, נקבעה מדיניות אחיפה מנהלית בחברה ומתקיימת תכנית אחיפה מנהלית שנתית, ליישום הוראות רגולציה חדשות ובקרה על יישום הוראות קיימות. מתן דיווחים לדירקטוריון החברה בתדירות הנדרשת.

ניהול כספים

בחברה מועסקים ר"ח בתפקיד מנכ"ל החברה ור"ח בתפקיד מנהלת כספים. החברה פועלת בהתאם לתקציב שנתי, המאושר מדי שנה על ידי דירקטוריון החברה ומתקיים מעקב אחר עמידה בסעיפיו. תהליכי התשלומים לספקי החברה ועובדיה, מתקיים תוך פיקוח ובקרה רחבה, בהתאם לנהלי החברה.

תפקידי מפתח בחברה: מנכ"ל החברה, סמנכ"לית אחראית רגולציה ומזכירת חברה, מנהלת כספים, ומנהלת התפעול. התלות בהם הינה משמעותית.

3.8 שיווק והפצה

החברה פועלת לשמירה על קשר עם עמיתיה באמצעות הפצת חומרים פרסומיים. החברה מפיצה לעמיתיה, דוחות שנתיים ורבעוניים (במתכונת בהתאם להוראות הממונה). החברה מפעילה אתר אינטרנט בהתאם להוראות הדין הכולל מידע כנדרש בהוראות הרגולציה, לרבות מידע על מוצרי הקופות וכן, אזור מידע אישי לעמיתים.

החברה הקימה מערך שיווק, במשותף עם החברה לניהול קרן ההשתלמות של עובדי המדינה בדירוג מנהלי בע"מ (להלן - "קרה"ש"). מערך השיווק המשותף כולל מנהל מערך השיווק וצוות של חמישה עובדים, לרבות בעלי רישיון שיווק פנסיוני. העובדים מועסקים במשותף על ידי קרה"ש ועל ידי החברה. המשווקים הפנסיונים המועסקים במערך השיווק משתכרים סכום קבוע בתוספת עמלות הנגזרות מהיקף הסכומים בפעילות העברות כספים פנימה, והצטרפות לקופה.
בנוסף, מקיימת החברה פעילות עצמאית לשימור כספי עמיתים.

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

3.9 ספקים ונותני שירותים

3.9.1 הסכמי ניהול השקעות – נכסי הקופות מנוהלים על ידי בתי השקעות חיצוניים הפועלים לניהול השקעות בהתאם למדיניות ההשקעות, הנחיות וועדת ההשקעות והדירקטוריון ועל פי תנאי השוק, תוך יישום ההוראות הרגולטוריות החלות על ניהול השקעותיהם. עד ליום 6 באוגוסט 2024, נכסי הקופה נוהלו על ידי שלושה מנהלי ההשקעות: IBI אמבן ניהול השקעות בע"מ (להלן – "בית השקעות IBI"), מור ניהול השקעות בע"מ ואינפניטי ניהול תיקי השקעות (בארץ ובעולם) בע"מ (להלן – "בית השקעות אינפניטי"), בהתאם לחלוקה להלן: מסלול לבני 50-60 נוהל על ידי שלושת בתי ההשקעות (בחלקים שאינם שווים) ובנוסף, בית השקעות מור ניהל את יתר מסלולי הקופה (מסלול לבני 50 ומטה, מסלול לבני 60 ומעלה, מסלול מניות מתמחה ומסלול אשראי אג"ח מתמחה).

החל מיום 7 באוגוסט, החברה סיימה את התקשרותה עם בית השקעות מור, לקבלת שירותי ניהול השקעות לנכסי הקופה, ובהתאם להחלטת דירקטוריון החברה, מרבית נכסי הקופה שנוהלו על ידי מור הועברו לניהול על ידי בית השקעות IBI וחלק מסוים מנכסי מסלול 50-60 שהיו בניהול מור הועברו לניהול בית השקעות אינפניטי.

כל נכסי קופת גמל להשקעה, מנוהלים על ידי IBI אמבן ניהול השקעות בע"מ.

3.9.2 הסכם לקבלת שירותי תפעול – 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 והקופות ואת חשבונות העמיתים לפי הוראות החברה, בכפוף להוראות כל דין. בתוך כך, פועל לאומי שש"ה על פי הוראות החברה בכל הנוגע לתפעול חשבונות העמיתים (טיפול חשבונאי בהפקדות ומשיכות של העמיתים, העברות כספים בין קופות), ביצוע תשלומים לספקים, לנותני שירותים ולצדדים שלישיים אחרים.

3.9.3 הסכם קסטודיאן (משמרת נכסי הקופות) – התקשרה החברה עם בנק לאומי בישראל בע"מ למתן שירותי משמרת על נכסי הקופות.

3.9.4 הסכמי ברוקראז' – החברה התקשרה עם הברוקרים הבאים:

במהלך שנת 2022, קיימה החברה הליך תחרותי לבחירת ספקי ברוקראז' ובהתאם לאישור ועדת ההשקעות והדירקטוריון, התקשרה עם הברוקרים שנבחרו במסגרת תוצאות ההליך. הסכמים אלה תקפים לשלוש שנים וביצוע פעולות המסחר מולם הינה בהתאם למאפייני הפעילות של מנהלי ההשקעות. החברה פועלת בהתאם להסכמים אלה ומבצעת פעילות מסחר בני"ע בארץ ובחו"ל. במהלך שנת 2025, יתקיים הליך תחרותי בהתאם להוראות הרגולציה.

3.9.5 תפעול הלוואות לעמיתים מכספי קופה – החברה התקשרה עם חברת מל"מ גמל ופנסיה בע"מ לקבלת שירותי תפעול הלוואות לעמיתים, אשר כולל מתן שירות טלפוני לעמיתים, קבלת בקשות הלוואה, הקמת הלוואות במערכת הזכויות וכו'.

3.9.6 הסכמים נוספים – החברה נעזרת ביועצים מקצועיים ובספקים, ביניהם: מנהל סיכונים פיננסיים, יועץ השקעות, משווק פנסיוני, יועץ משפטי, מבקר פנים, מלווה ליישום SOX-404, ספקי אינטרנט, ספק מרכזייה, חברה לשערוך נכסים, מנהל אבטחת מידע וקצין ציות טכנולוגיות המידע.

3.10 רכוש קבוע

לחברה רכוש קבוע, כגון, ריהוט וציוד משרדי, מחשבים ותוכנות והתקנות ושיפורים במושכר. ראה ביאור 4, בדבר "רכוש קבוע, נטו", בדוחות הכספיים של החברה.

3.11 עונתיות

לא קיימת השפעה עונתית על פעילות החברה.

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

3.12 נכסים בלתי מוחשיים

לחברה לא קיימים נכסים בלתי מוחשיים.
החברה מנהלת מאגר מידע הכולל את פרטי העמיתים וכן את פרטי המעסיקים של העמיתים. המאגר רשום אצל רשם מאגרי המידע במשרד המשפטים, בהתאם לחוק הגנת הפרטיות, התשמ"א-1981

3.13 הסכמים מהותיים

לעניין זה ראה לעיל בסעיף 3.9 "ספקים ונותני שירותים".

3.14 תחזיות אחרות והערכות לגבי עסקי החברה

ייעוד החברה הוא ניהול כספי העמיתים במטרה להגיע לרווח מירבי ברמת הסיכון שנבחרה. כל רווחי הקופות מחולקים לעמיתים. החברה גובה דמי ניהול לפי הוצאותיה בפועל, ולפיכך אינה צוברת רווחים. כמו כן, החברה מתאימה את עצמה לתנאי השוק ופועלת לביצוע פעולות שימור עמיתים ולהרחבת מגוון המוצרים העומדים לרשות עמיתי קופות הגמל.

3.15 גורמי סיכון

נכסי הקופות מושפעים מפעילות בשוק ההון ועל כן, חשופים לירידות שערים בשוקי ההון, בארץ ובעולם, העלולים להתרחש כתוצאה משינויים בשיעורי הריבית, אירועים גיאופוליטיים, ירידת שווי של חברות ציבוריות (בעיקר) וכו'. סיכונים אלה עלולים להביא לירידה בתשואות הקופות ותיתכן השפעה על פעילות העמיתים בכל הקשור למשיכות כספים ולהעברות כספים מהקופות. הרחבה לגבי הסיכונים אשר חלים על הקופות ראה פרק 4 בדבר "מדיניות ניהול הסיכונים של הקופה" בסקירות ההנהלה של קופות הגמל.
הסיכונים לעיל הם סיכונים הקיימים בענף קופות הגמל, וקשה להעריך את מידת השפעתם העתידית על הקופות. כמו כן, ראה סעיף 2.2 לעיל לעניין תחרות.

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

3.15 גורמי סיכון (המשך)

דרכי התמודדות	מידת ההשפעה של גורם הסיכון על החברה				גורם הסיכון	סוג הסיכון
	השפעה קטנה	השפעה בינונית	השפעה גדולה			
פיזור הנכסים על פני ענפים שונים, מדינות שונות, לוויים שונים מהווה פתרון חלקי לבעיה. לא ניתן להקטין את סיכון המאקרו ל-0 עקב הסיכון להאטה כלכלית גלובאלית.			X		סיכון הקשור בגורמים המאקרו כלכליים כגון עליה באבטלה, עליה/ירידה חדה באינפלציה, ירידה בצריכה אשר יפגעו ברווחי החברות המוחזקות בפורטפוליו הנכסים של הקופות.	סיכונים מאקרו
שמירה על יעילות תפעולית. ניהול השקעות על ידי בתי השקעות גדולים ומקצועיים מקטין את סיכון התחרות. כמו כן, הקופות מעסיקות יועץ השקעות מקצועי המשתתף באופן קבוע בדיוני ועדת ההשקעות ומנהל סיכונים פיננסיים.			X		סיכונים רגולציה ותחרות- הסיכון להתגברות הרגולציה עלולה לפגוע בגופים הקטנים במשק ולייצר מדיניות שמיטיבה עם הגופים הגדולים. בסיכונים תחרות הכוונה לסיכון של עזיבת עמיתים כתוצאה מפעילות ערה של משווקים בשוק או הסיכון לכך שתשואות הקופות תהיינה נמוכות ביחס לתשואות הבנצ'מארק, דבר שמצידו יכול להביא לעזיבת עמיתים.	סיכונים ענפיים וסיכונים מיוחדים לחברה
את הסיכונים הגיאוגרפיים והגיאופוליטיים מקטינים על ידי פיזור הנכסים לחו"ל. זאת בעזרת אנשי המקצוע המועסקים בחברה בשילוב עם נותני השירותים במיקור חוץ שמייצרים אנליזות וסקירות גם לגבי נכסים אפשריים להשקעה מחוץ לישראל.		X			הסיכון שהשקעות הקופות חשופות יתר על המידה לישראל	סיכונים גיאוגרפיים

4. חלק ד' - היבטי ממשל תאגידי

4.1 הדירקטורים של החברה

שם ומשפחה	מספר תעודת זיהוי	שנת לידה	מען	נתינות	השכלה	התעסקות בחמש השנים האחרונות	תאגידיים אחרים בהם משמש כדירקטור
אופיר אלקלעי	024282014	1969	קיבוץ הראל	ישראלית	תואר ראשון במשפטים תואר שני MBA במדיניות ציבורית. בוגר קורס דירקטורים ראשוני ומתקדם.	כיום: יו"ר הסתדרות עובדי המדינה ויו"ר גופי הסמך. בעבר: מנכ"ל ההסתדרות, הכללית, מנכ"ל הסתדרות המעו"ף, מנכ"ל קרן השתלמות "רעות", וכן שימש כמנכ"ל הגופים: שחר און, מועדון "שלך", מועדון "שלך לגימלאי" ועוד.	יו"ר גופי הסמך של הסתדרות עובדי המדינה. יו"ר דירקטוריון יעד תקשורת ויו"ר דירקטוריון דבר העובדים בארץ ישראל.
אבי באשר ¹	054339940	1956	יוסף מילוא 11, תל אביב	ישראלית	B.A בכלכלה וחשבונאות, האוניברסיטה עברית M.B.A מנהל עסקים ומערכות מידע, האוניברסיטה העברית L.L.M במשפטים, אוניברסיטת בר-אילן רישיון רואה חשבון, לשכת רואי החשבון בישראל	מנכ"ל באשר אחזקות בע"מ ודירקטור בחברות שונות.	יו"ר דירקטוריון המכללה למנהל המסלול האקדמי וחברת פתרונות קמפוסיים בע"מ. דירקטור בחברות: טקלנד טכנולוגיות מימון בע"מ, באשר אחזקות בע"מ, ומיטב השקעות בע"מ. דירקטור חיצוני בחברת קרן ביטוח הדדי לחברי הסתדרות עובדי המדינה בישראל בע"מ. חבר ועד מנהל בדרך אל-בית ספר בטביע.
אמיר תמרי ²	022041131	1965	האגוז 100, כוכב יאיר	ישראלית	B.A במדעי המדינה B.L.L במשפטים באוניברסיטת תל אביב	דירקטור בחברות שונות.	יו"ר דירקטוריון בחברות מישורים השקעות נדל"ן בע"מ ואקספו חברה עירונית; ודירקטור בחברות: קסטרו מודל בע"מ, וסקיילין, שלמה ביטוח בע"מ, וסאטקום.
אליאב מזוגני	31927007	1975	לוי 36, גדרה	ישראלית	הנדסת חשמל ואלקטרוניקה, מכללת אריאל	יו"ר ועד מחוז מרכז – חברת בזק סגן יו"ר מרחב רחובות בהסתדרות בעבר: מנהל מדור תקשוב מרכז, בחברת בזק	דירקטור בחברה לניהול קרן ההשתלמות לעובדי המדינה בע"מ.

¹ רו"ח אבי באשר סיים את כהונתו כדירקטור חיצוני, יו"ר ועדת השקעות וחבר ועדת הביקורת, ביום 18 בינואר 2025
² מר אמיר תמרי סיים את כהונתו כדירקטור חיצוני, כחבר ועדת השקעות וכיו"ר ועדת הביקורת, ביום 4 בספטמבר 2024.

4 חלק ד' – היבטי ממשל תאגידי (המשד)

4.1 הדירקטורים של החברה (המשד)

שם ומשפחה	מספר תעודת זיהוי	שנת לידה	מען	נתינות	השכלה	התעסקות בחמש השנים האחרונות	תאגידים אחרים בהם משמש כדירקטור
אבנר סולטני	057898736	1962	אברהם קרן 31, כפר סבא	ישראלית	הנדסאי תעשייה וניהול, מכללת תל חי. הנה"ח סוג 2 המכללה למינהל. קורס דירקטורים. קורס מיומנויות הניהול במכון לפיריון העבודה והיצור.	מזכיר ארצי בהסתדרות עובדי המדינה; עובד בקרן לביטוח הדדי של עובדי המדינה	-
בתיה צדקה	072170640	1948	יסוד המעלה 2/19 פתח תקווה	ישראלית	תיכונת + קורסים : הנהלת חשבונות, חשבי שכר רמה ג', איכות ומצוינות, מנהל וארגון, שיפור מיומנות ניהולית, יישומי מחשב מורחב, הכשרת דירקטורים, אינטרנט מתקדמים, גישור בסיסי, מיומנות משפטית חלק א' + ב', סוגיות משפטיות, מבוא לפוליטיקה ושלטון ציבורי.	אחראית על פרויקטים ובקרה במחלקת שכר בבית חולים ע"ש שיבא תל השומר.	דירקטורית בחברה לניהול קרן השתלמות לעובדי המדינה בע"מ.
ליאת בראשי	27424274	1974	הר הדר	ישראלית	L.L.B במשפטים L.L.M במשפטים	עו"ד, מנהלת חטיבה ארצית בהסתדרות עובדי המדינה בעבר : עו"ד מרכזית הסתדרות מעו"ף במרחב ירושלים, מזכירת איגוד מקצועי בהסתדרות מרחב ירושלים	דירקטורית בקרן לביטוח הדדי לעובדי המדינה
מרסל נעמן	54493317	1956	קס 51, תל אביב	ישראלית	B.A בקרימינולוגיה, בית ברל תואר שני בדמוקרטיה ומנהל ציבורי, האוניברסיטה הפתוחה	מנהלת אדמיניסטרטיבית במרכז רפואי שיבא יו"ר ועד תל השומר בהסתדרות עובדי המדינה	-

4. חלק ד' - היבטי ממשל תאגידי (המשד)

4.1 הדירקטורים של החברה (המשד)

שם ומשפחה	חברות בועדות הדירקטוריון	נציג חיצוני	תאריך תחילת כהונה כדירקטור	התעסקות עיקרית נוספת	עובד התאגיד, חברה בת, חברה קשורה או של בעל עניין	בן משפחה של בעל עניין אחר בתאגיד
אופיר אלקלעי	לא	לא	11/2022	יו"ר הסתדרות עובדי המדינה	ראה 'תאגידים אחרים בהם משמש כדירקטור'	לא
אבי באשר*	יו"ר ועדת השקעות, וחבר עדת ביקורת	כן	04/2023	מנכ"ל של חברת באשר אחזקות בע"מ ודירקטור בחברות שונות.	ראה 'תאגידים אחרים בהם משמש כדירקטור'	לא
אמיר תמרי**	יו"ר ועדת ביקורת חבר ועדת השקעות	כן	07/2021	יועץ לחברות עסקיות ולמשרד ממשלתי ודירקטור בחברות שונות.	לא	לא
אליאב מזגני	חבר ועדת ביקורת	לא	08/2023	יו"ר ועד מחוז מרכז - חברת בזק.	ראה 'תאגידים אחרים בהם משמש כדירקטור'.	לא
אבנר סולטני	לא	לא	07/2019	מזכיר ארצי בהסתדרות עובדי המדינה.	ראה 'התעסקות עיקרית נוספת'	לא
בתיה צדקה	ועדת השקעות	לא	01/2014	גמלאית ואחראית על פרויקטים ובקרה במחלקת שכר בבית חולים ע"ש שיבא תל השומר.	ראה 'תאגידים אחרים בהם משמשת כדירקטורית'	לא
ליאת בארשי	לא	לא	10/2023	עו"ד, מנהלת חטיבה ארצית בהסתדרות עובדי המדינה.	ראה 'תאגידים אחרים בהם משמשת כדירקטורית'	לא
מרסל נעמן	לא	לא	08/2023	מנהלת אדמיניסטרטיבית במרכז רפואי שיבא יו"ר ועד תל השומר בהסתדרות עובדי המדינה	לא	לא

* רו"ח אבי באשר סיים את כהונתו כדירקטור חיצוני, יו"ר ועדת השקעות וחבר ועדת הביקורת, ביום 18 בינואר 2025
 ** מר אמיר תמרי סיים את כהונתו כדירקטור חיצוני, כחבר ועדת השקעות וכיו"ר ועדת הביקורת, ביום 4 בספטמבר 2024.

4. חלק ד' - היבטי ממשל תאגידי (המשך)

4.1 דירקטורים של החברה (המשך)

להלן פירוט השתתפות הדירקטורים בישיבות שהתקיימו במהלך שנת 2024:

שם ומשפחה	ישיבות דירקטוריון	ועדת השקעות		ישיבות ועדת ביקורת
		ישיבות טלפוניות/ בכתב	ישיבות	
אופיר אלקלעי	5	-	-	-
אבי באשר	7	4	26	6
אבנר סולטני	4	-	-	-
אליאב מזגני	7	-	-	6
אמיר תמרי*	6	1	18	4
בתיה צדקה	7	4	26	-
ליאת בארשי	7	-	-	-
מרסל נעמן	7	-	-	-
מספר ישיבות שהתקיימו	7	4	26	6
		35		

*מר אמיר תמרי סיים את כהונתו כדירקטור חיצוני, כחבר ועדת השקעות וכיו"ר ועדת הביקורת, ביום 4 בספטמבר 2024.

להלן שינויים בהרכב הדירקטוריון אשר חלו לאחר תקופת הדיווח:

- 1) רו"ח אבי באשר סיים את כהונתו כדירקטור חיצוני, יו"ר ועדת השקעות וחבר ועדת הביקורת, ביום 18 בינואר 2025.
- 2) רו"ח איריס שטרק החלה כהונתו כדירקטור חיצוני, כיו"ר ועדת הביקורת וכחברת ועדת השקעות, ביום 1 בינואר 2025.
- 3) מר ג'רי קוטישטנו, החל כהונתו כדירקטור חיצוני, יו"ר ועדת השקעות וחבר ועדת הביקורת, ביום 19 בינואר 2025.

4. חלק ד' - היבטי ממשל תאגידי (המשך)

4.2 נושאי משרה

שם ומשפחה	ת.ז.	שנת לידה	תפקיד בחברה	תפקיד בחברה קשורה או בבעל עניין	בן משפחה של נושא משרה בכירה אחר או של בעל עניין	השכלה	ניסיון עסקי בחמש שנים אחרונות	תאריך תחילת כהונה
רו"ח עמית מוכתר	024930315	1970	מנכ"ל	אין	אין	רואה חשבון MBA חשבונאות ומימון	מנכ"ל עמ"י - חברה לניהול קופ"ג ענפיות בע"מ. שותף מנהל במשרד רואי חשבון שיף הזנפרץ RSM ישראל ושות', דירקטור חיצוני בחברת נור אינק אינוביישנס בע"מ דירקטור במישורים השקעות נדל"ן בע"מ ובסקלין השקעות בע"מ.	7/2008
עו"ד טל דגן	060775699	1982	סמנכ"לית, ממונה על אכיפה מנהלית ומזכירת החברה	אין	אין	עורך דין LLB משפטים MBA מנהל עסקים התמחות מימון בהצטיינות	סמנכ"לית, ממונה על אכיפה מנהלית ומזכירת בעמ"י חברה לניהול קופ"ג ענפיות בע"מ.	7/2014
רו"ח מירב מגן דוד	040531634	1980	מנהלת כספים	אין	אין	רואה חשבון B.A בוגר בחשבונאות ומערכות מידע B.Sc בוגר בטכנולוגיה ומדע שימושי- הנדסת תוכנה ותקשורת MBA מנהל עסקים-מימון וניהול פיננסי	ע.מנהל כספים בעמ"י - חברה לניהול קופ"ג ענפיות בע"מ.	2/2019
הדר בן יוסף	200346542	1988	מנהלת תפעול	אין	אין		ניסיון מספר שנים בתפעול קופות גמל	1/2023
רו"ח רחל בן גל	017197534	1957	מבקר פנים	מבקרת פנים בחברה לניהול קרן ההשתלמות לעובדי המדינה בע"מ ובקרן לביטוח הדדי.	אין	רואה חשבון B.A כלכלה	שותפה במשרד גזית בן גל ושות', רו"ח	2/2016
עו"ד אבנר בן חיון	024581225	1970	יועץ משפטי	אין	אין	עורך דין	בעל משרד עורכי דין, היה שותף במשרדי עו"ד שונים, יועץ משפטי של קופות גמל, קרנות השתלמות וקרנות פנסיה.	8/2010

4. חלק ד' - היבטי ממשל תאגידי (המשך)

4.3 מדיניות התגמול בחברה

4.3.1 מידע אודות מדיניות התגמול בחברה

בהתאם להוראות החלות לעניין מדיניות התגמול בגוף מוסדי, במסגרת חוזר גופים מוסדיים 2019-9-6 "מדיניות תגמול בגופים מוסדיים-תיקון" (פרק 5 בחלק 1, שער 5 של החוזר המאוחד) (להלן - "חוזר התגמול"), אושרה ועודכנה מדיניות התגמול של החברה. להלן עיקרי מדיניות התגמול שאושרה על ידי דירקטוריון החברה:

הדירקטוריון הסמיך את ועדת הביקורת של החברה לכהן כוועדת תגמול ובמסגרת סמכויותיה, הינה בוחנת את המדיניות ותנאי התגמול של בעלי התפקידים בחברה, בהתאם לדרישות חוזר התגמול. תגמול לנושאי משרה, עובדים ובעלי תפקידים בחברה יהיה על פי רוב קבוע בלבד, ללא רכיב משתנה וכן ללא אופציה (כהגדרתה בסעיף 64(ב) לחוק השקעות משותפות בנאמנות, התשנ"ד-1994), הן במהלך עבודתם / כהונתם והן בעת פרישתם ולא תיושם בחברה מדיניות תגמול בעלת רכיב משתנה לנושאי משרה נוסף על הרכיב הקבוע, למעט לגבי עובדי מערך השיווק כפי שיפורט להלן.

החברה משלמת תגמול קבוע ותגמול משתנה למנהל מערך השיווק והשימור בהתאם לעמידה ביעדים שנקבעו מראש. התגמול לבעלי הרישיון בחברה מורכב מרכיב קבוע ומרכיב משתנה (עמלת משווק) הנובע מפעילות המשווק לכניסת הכספים אל הקופות או שימור עמיתים ומניעת יציאת הכספים מהקופות. בנוסף, החברה משלמת תגמול קבוע ותגמול משתנה למתאמי הפגישות כתלוי בכמות הפגישות וכניסת כספים לקופות. סכום התגמול המשתנה יקבע על פי עמידה ביעדי החברה הניתנים למדידה ולהערכה ובאופן שאינו מעודד חוסר הוגנות כלפי לקוחות החברה ובשים לב, לכללים החלים על בעל רישיון בעת מתן שירות פנסיוני והתאמת מוצר ללקוח.

החברה פועלת בהתאם להוראות החוזר החלות לעניין תגמול משתנה, אשר משמשות כבסיס להפעלת שיקול הדעת בבוא ועדת התגמול והדירקטוריון לאשר רכיב זה. החברה קבעה כללים להסדרת מנגנון התגמול בעל רכיב משתנה, ביניהם התחשבות בסיכונים הטמונים בפעילות החברה, תאבון לסיכון של החברה וכו'. נקבעו כללים עקביים לבחינת התגמול כגון: האפשרות למדוד את המשתנים הפיננסיים, משתני השוק ומשתנים חשבונאיים במרבית הגמול המשתנה, התחשבות ברמות סיכון וכו'. עוד קובעת המדיניות, כי הרכיב המשתנה לא יעלה על 100% מהרכיב הקבוע השנתי ומסדירה את התנאים להפחתת או ביטול הרכיב המשתנה והתנאים להשבתו.

התקשרות החברה עם נושא משרה ובכלל זה תנאי כהונתו והעסקתו, טעונה אישור ועדת התגמול, הדירקטוריון ולגבי דירקטור ו/או דירקטור חיצוני גם אישור האסיפה הכללית, בהתאם לקבוע בחוק החברות ו/או במסמכי ההתאגדות של החברה. לעניין זה, עודכנה מדיניות התגמול של החברה בחודש מאי 2023, לאור שה-2597-2022 בדבר "עמדת ממונה בנוגע לתשלום גמול לדירקטור שאינו דירקטור חיצוני בחברה המנהלת קופות גמל ענפיות בלבד" (להלן: "העמדה לעניין תגמול בקופות גמל ענפיות" או "העמדה"- בפיסקה זו), בהתאם למנגנון וגובה התגמול לדירקטור שנתמנה לאחר מועד תחילתה של העמדה (ביום 13.04.2022) ומתייחסת לדירקטור שאינו דירקטור חיצוני ושאינו עומד בתנאי הכשירות הקבועים בתקנות החלות לעניין זה על קופות גמל ענפיות. העמדה מגבילה את גובה התגמול לדירקטורים שאינם עומדים בתנאי הכשירות למחצית מן התגמול הקבוע לדירקטורים בחברות הממשלתיות בגין השתתפות בשיבות.

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

ניתן לצפות במדיניות התגמול במפורסמת באתר החברה בכתובת: <http://www.ami-gml.co.il>

4. חלק ד' - היבטי ממשל תאגידי (המשך)

4.3. מדיניות התגמול בחברה (המשך)

4.3.2. תגמול דירקטורים בחברה

גמול הדירקטורים החיצוניים מורכב מגמול השתתפות בישיבות וגמול שנתי. בגין השתתפות בישיבה עד למספר הישיבות המזערי המחויב על פי דין בהתאם לסעיף 4.ב. לחוזר גופים מוסדיים 2009-9-4 בעניין גמול לדירקטורים חיצוניים בגופים מוסדיים, משולם סך של 1,440 ש"ח (לישיבה) ובגין השתתפות בישיבה שהינה מעל מספר הישיבות המזערי כאמור, משולם סך של 1,380 ש"ח (לישיבה). הגמול השנתי הינו בסך של 70,080 ש"ח. גמול הדירקטורים, שאינם דירקטורים חיצוניים אשר תחילת כהונתם עד למועד פרסום העמדה לעניין תגמול בקופות גמל ענפיות, בגין השתתפות בישיבה הינו 1,380 ש"ח לישיבה והגמול השנתי הינו בסך של 27,620 ש"ח. הסכומים לעיל, צמודים למדד המחירים לצרכן ומתעדכנים בחודש פברואר (בגין המדד הידוע בחודש העדכון). גמול הדירקטורים בחברה שאינם דירקטורים חיצוניים ושאינם עומדים בתנאי הכשירות הקבועים בתקנות החלות לעניין זה על קופות גמל ענפיות, אשר תחילת כהונתם היא לאחר מועד פרסום העמדה לעניין תגמול בקופות גמל ענפיות, בגין השתתפות בישיבה הינו 505 ש"ח לישיבה (ללא תגמול שנתי). הסכומים המפורטים לעיל, אינם כוללים מע"מ.

סך ההוצאות לחברה בגין תגמול לדירקטורים, כמפורט לעיל, בשנת 2024, הסתכם ל- 364 אלפי ש"ח, כולל מע"מ.

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

תגמולים בעבור שירותים (באש"ח)			היקף משרה (העסקה בחברה)	תפקידו בחברה
שכר	שכר טרחה	סה"כ		
584	584		חיצוני	מנהל השקעות 1
334	334		חיצוני	מנהל השקעות 2
316	316		חיצוני	מנכ"ל
338	-	338	100%	בעל תפקיד 1 (*)
270	-	270	82%	בעל תפקיד 2 (*)

(*) הסכומים לעיל משקפים את עלות השכר למעביד, הנגזרת ממשכורות החודשים ינואר - דצמבר 2024.

אין החזקה בהון החברה למי מהגורמים המפורטים בטבלה לעיל.

4. חלק ד' - היבטי ממשל תאגידי (המשך)

4.4 מבקר הפנים

החברה נדרשה, על פי הוראות רשות שוק ההון, לאשר את תכנית הביקורת הפנימית הרב שנתית והשנתית לרבות עריכת סקר סיכונים בכל תחומי פעילות הקופות לביסוס תכנית עבודה רב שנתית, הסדרת פעילות מערך הביקורת הפנימית בנהלי עבודה כתובים ועוד. החברה פועלת בהתאם להוראות ואישורי רשות שוק ההון.

1. ר"ח רחל בן גל מכהנת כמבקרת הפנים של החברה החל מיום 10.02.2016.
2. מבקרת הפנים מכהנת כמבקרת הפנים של ארבעה גופים מוסדיים נוספים, שני בתי השקעות וחברה לניהול קרנות נאמנות.
3. במהלך שנת 2024 היקף שעות ביקורת הפנים בחברה הסתכם לסך של 750 שעות.
4. השכר ששולם למבקר הפנים הסתכם, בשנת 2024, לסך כ-147 אלפי ש"ח כולל מע"מ.

4.5 רואה חשבון מבקר

1. המשרד המבקר של החברה : משרד לוטרבך ושות'.
2. ר"ח עמית קיסלוב הינו ר"ח המטפל בחברה מטעם משרד לוטרבך ושות'.
3. כהונת ר"ח שותף אחראי על הביקורת, ר"ח עמית קיסלוב הינה החל מיום 26.5.2021.
4. להלן פירוט שכר טרחתו של ר"ח מבקר לשנים 2023-2024 :

<u>2023</u>	<u>2024</u>	נתונים באלפי ש"ח
84	84	שכר בגין שירותי ביקורת ושירותים הקשורים לביקורת, לרבות שירותי מס הקשורים לביקורת

5. לא חלה הפחתה בשכר הטרחה המשולם למשרד ר"ח מבקר בחברה, ממועד תקופת ההתקשרות הראשונה, ביום 26.5.2016.
6. אין דוחות שאוחדו בדוחות של החברה.
7. לא חל שינוי מהותי בתקופת הדוח ביחס לתקופה המקבילה אשתקד.
8. חוות הדעת הינה בנוסח האחיד.

4. חלק ד' - היבטי ממשל תאגידי (המשד)

4.6 אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי

הנהלת החברה, בשיתוף המנכ"ל ומנהלת הכספים של החברה, העריכה לתקופת דוח זה את האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של החברה כגוף מוסדי. על בסיס הערכה זו, הסיקו כי לתום תקופה זו הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של הגוף המוסדי הינן אפקטיביות על מנת לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על המידע שהגוף המוסדי נדרש לגלות בדוח השנתי בהתאם להוראות הדין והוראות הדיווח שקבע הממונה על שוק ההון ובמועד שנקבע בהוראות אלו.

במהלך התקופה הדוח שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024 לא אירע כל שינוי בבקרה הפנימית של הגוף המוסדי על דיווח כספי אשר השפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של הגוף המוסדי על דיווח כספי.

4.7 החלטות החברה

נושאי המשרה בחברה מבוטחים בביטוח נושאי משרה וביטוח אחריות מקצועית. היקף הביטוח נכון ליום 31 בדצמבר 2024 עומד על סך של 10 מיליון דולר למקרה ולתקופה בכל אחד משתי הפוליסות. האסיפה הכללית אישרה מתן שיפוי לדירקטורים ולמנכ"ל החברה עד למגבלות הקבועות בהוראות הדין, בהתאם לתקנון ההתאגדות של החברה, אשר אושר על ידי רשם החברות ואגף שוק ההון בחודש יולי 2015.

פרק 2 - דוח הדירקטוריון

תוכן עניינים

1. מאפיינים כלליים של החברה	- 2 -
פרטים כלליים	- 2 -
מתן הלוואות לעמיתים מכספי קופת גמל לחסכון	- 3 -
ספקים מהותיים	- 3 -
מספרי חשבונות והיקף נכסים של הקופות	- 3 -
מידע כללי על תחום הפעילות	- 3 -
המצב הכספי של החברה	- 3 -
פירוט ההתפתחויות הכלכליות במשק במהלך תקופת הדוח	- 4 -
2. אופן ניהול החברה	- 6 -
3. הליכים משפטיים	- 7 -
4. מיסוי	- 7 -
5. מגבלות ופיקוח על פעילות החברה	- 7 -
6. יעדים ואסטרטגיה עסקית	- 7 -
7. אירועים מהותיים במהלך תקופת הדיווח ולאחריה	- 8 -
הצהרות	- 9 -

1. מאפיינים כלליים של החברה

ראה לעיל בדוח על עסקי התאגיד בחלק א' - "פעילות החברה ותיאור התפתחות עסקיה".

פרטים כלליים

עמ"י - חברה לניהול קופות גמל ענפיות בע"מ (להלן "**החברה**"), עוסקת בניהול קופות גמל עמ"י: קופת הגמל עמ"י - קופת גמל לחסכון וקופת גמל להשקעה (להלן ייקראו שתייהן - "**הקופות**" או "**הקופה**"). הקופות הינן קופות ענפיות, אשר מיועדות על פי תקנוניהן, להפקדות עבור עובדי מדינה, לרבות עובדי משרד הביטחון, ולעובדי תאגידים אחרים אשר הארגון היציג שלהם הינו הסתדרות עובדי המדינה. בחודש אוגוסט 2022, הורחבה אוכלוסיית העמיתים לצירוף בני הזוג של עמיתי הקופות. קופת גמל להשקעה החלה לפעול בחודש נובמבר 2022, לאחר קבלת אישור הממונה של רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון, מחודש אוגוסט 2022 ("**אישור הממונה**"). רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון הינה הגורם המפקח על פעילות החברה המנהלת והקופות שבניהולה (להלן - "**רשות שוק ההון**", "**הממונה**").

תוקף אישור קופת גמל הינו עד ליום 31.12.2025.

לחברה אין הון עצמי ופעילותה היחידה הינה ניהול קופות גמל.

החברה הינה ללא מטרות רווח.

קופת גמל עמ"י (להלן - "קופת הגמל לחסכון")

קופת גמל לחסכון הוקמה ביום 28 בינואר 1996 במסגרת הסכמי שכר בסקטור הציבורי להכללת רכיבים לפנסיה. הקופה הינה קופת גמל לחיסכון על כספים שהופקדו בה בשל שנת המס 2008 ואילך, וכקופת גמל לתגמולים לשכירים, תגמולים לעצמאים וקופת גמל אישית לפיצויים על כספים שהופקדו בשל שנות המס שקדמו לשנת המס 2008. בקופה מתנהלים חשבונות לעמיתים שכירים ולעמיתים עצמאים.

לאור ההסכם הקיבוצי שנחתם בין המדינה לבין הסתדרות העובדים הכללית החדשה מיום 8.5.2014, החל מיום 1.7.2016 חלה הגדלה אוטומטית של שיעורי ההפקדות של עובדים קיימים (ביחס רכיבי המשכורת שאינם נכללים במשכורת הקובעת לפנסיה תקציבית לפי הסכם 3.3.1999 ואשר אינם בגדר החזר הוצאות) שבחרו לפי הסכם 2011 בהפקדות לקופת גמל לגבי הרכיבים הנוספים. להלן שיעורי שיחול החל מיום 1/7/2016: הפקדה בשיעור 6.5% מהעובד, הפקדה בשיעור 7.5% הפרשת מעסיק לתגמולים (הפרשה בשיעור 6% הפרשת מעסיק לפיצויים - ללא שינוי). השינוי הוא אוטומטי וחל על עובדי המדינה.

לאור עמדת הממונה מיום 2.6.2021, שה. 1261-2021 מדיניות להרחבת פעילותן של חברות המנהלות קופות ענפיות בלבד, הוגשה על ידי החברה בקשה לאישור מתווה להרחבת האוכלוסייה הזכאית להצטרף אל קופת גמל עמ"י. מתווה הפעולה אושר על ידי הרשות והחברה פעלה להנהגת המתווה, לרבות שינויים במבנה הדירקטוריון וועדותיו, והגשת הבקשות לרשות לעדכון תקנוניה ומסמכי ההתאגדות. בחודש אוגוסט 2022, ניתן אישור הממונה להרחבת אוכלוסיית עמיתי קופת הגמל לחיסכון להצטרפות בן/בת זוג של העמית.

בקופה פועלים שישה מסלול השקעה: מסלולי ברירת מחדל מותאמים לפי גיל (מסלול עד גיל 50, מסלול לגילאי 50 עד 60 ומסלול לגילאי 60 ומעלה) (להלן: "מסלולים תלויי גיל") ושלושה מסלולים מתמחים (אינם תלויי גיל): מסלול אשראי אג"ח (עד חודש יולי 2024 נקרא: מסלול ללא מניות), מסלול מניות אשר החל לפעול ביום 30 ביוני 2019 ומסלול עוקב מדד S&P500 אשר נפתח בחודש אוגוסט 2024.

קופת גמל להשקעה

קופת גמל להשקעה החלה לפעול בחודש נובמבר 2022. בקופה ישנם שלושה מסלולי השקעה: מסלול כללי (שהינו מסלול ברירת המחדל) ושלושה מסלולים מתמחים - מסלול מניות, מסלול אשראי ואג"ח עד 25% מניות (עד חודש יולי 2004 נקרא: מסלול אג"ח עד 20% מניות) ומסלול עוקב מדד S&P500 אשר נפתח בחודש אוגוסט 2024.

1. מאפיינים כלליים של החברה (המשד)**מתן הלוואות לעמיתים מכספי קופת גמל לחסכון**

בהתאם לאישור רשות שוק ההון על עדכון תקנון הקופה, החל מחודש נובמבר 2016, החלה החברה להעניק הלוואות לעמיתים מכספי קופת גמל לחסכון. החברה התקשרה עם ספק שירותי תפעול חיצוני לקבלת שירותי תפעול הלוואות מכספי קופה. ראה לעיל בסעיף 3.9.5 לדוח על עסקי התאגיד - "תפעול הלוואות לעמיתים מכספי הקופה".

ספקים מהותיים

שירותי תפעול ניתנים לחברה על ידי חברת לאומי שירותי שוק ההון בע"מ (להלן - "לאומי שש"ה"). ראה לעיל בסעיף 3.9.2 לדוח על עסקי התאגיד - "הסכם לקבלת שירותי תפעול". החברה התקשרה עם שלושה בתי השקעות (להלן - "מנהל תיק ההשקעות"): IBI אמבן ניהול השקעות בע"מ, אינפיניטי ניהול תיקי השקעות (בארץ ובעולם) בע"מ, ו-More מור ניהול השקעות בע"מ ("בית השקעות מור"). הסכם התקשרות עם בית השקעות מור הסתיים ביום 6 באוגוסט. בדבר פרטים נוספים, ראה לעיל בסעיף 3.9.1 לדוח על עסקי התאגיד - "הסכם לניהול השקעות". לפרטים נוספים אודות ספקי החברה - ראה לעיל בסעיף 3.3.9 לדוח על עסקי התאגיד - "ספקים ונותני שירותים".

מספרי חשבונות והיקף נכסים של הקופות**קופת גמל עמ"י**

מאזן הקופה ליום 31 בדצמבר 2024 הסתכם לסך של כ- 2,074,120 אלפי ש"ח לעומת סך של כ- 1,928,434 אלפי ש"ח ליום 31 בדצמבר 2023, ומהווה גידול בהיקף הנכסים של כ-7.6% ביחס לסוף דיווח קודם. הגידול בהיקף הנכסים נטו, נובע בעיקרו מרווחים נטו שנוקפו בגין פעילות השקעות של נכסי הקופה, בסך של כ- 233 מיליון ש"ח ובהפחתת הצבירה השלילית נטו של תנועות עמיתים בסך של כ- 91 מיליון ש"ח. מספר חשבונות העמיתים המנוהלים בקופה למועד הדיווח הוא 42,265.

קופת גמל להשקעה

קופת גמל להשקעה החלה לפעול בחודש נובמבר 2022 (להלן - "מועד תחילת הפעילות"). מאזן הקופה ליום 31 בדצמבר 2024 הסתכם לסך של כ- 23,955 אלפי ש"ח, לעומת סך של כ- 8,518 אלפי ש"ח ליום 31 בדצמבר 2023, מרבית הגידול נובע מגידול בצבירה נטו-הפקדות והעברות פנימה (להלן - "הצבירה נטו") בסך של כ- 13,547 אלפי ש"ח לשנת 2024. הצבירה נטו ממועד תחילת הפעילות ועד ליום 31 בדצמבר 2023 הסתכמה לסך של כ- 8,119 אלפי ש"ח. מספר חשבונות העמיתים המנוהלים בקופה למועד הדיווח הוא 437.

מידע כללי על תחום הפעילות

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

המצב הכספי של החברה

דוח על המצב הכספי החברה ליום 31 בדצמבר 2024 הסתכם ב- 2,283 אלפי ש"ח (ליום 31 בדצמבר 2023 : 2,533 אלפי ש"ח). הוצאות החברה בשנת 2024 הסתכמו ב- 8,115 אלפי ש"ח (לשנת 2023 : 7,442 אלפי ש"ח). ההוצאות מומנו ברובן מהכנסות דמי ניהול מהקופות. ההוצאות לשנת 2024 כוללות בעיקרן הוצאות שכר עבודה ונלוות, הוצאות דמי ניהול תיק השקעות ותשלום לגורמים מתפעלים. לפירוט ההוצאות, ראה ביאור 13, בדבר "הוצאות הנהלה וכלליות", בדוחות הכספיים של החברה. החברה גובה את דמי הניהול על פי ההוצאות בפועל, ולפיכך, לא נוצרו רווחים בחברה.

1. מאפיינים כלליים של החברה (המשך)**פירוט ההתפתחויות הכלכליות במשק במהלך תקופת הדוח**

בשנת 2024 נמשכה המגמה החיובית בשווקים הפיננסיים בעולם, על רקע המשך צמיחה גלובלית חיובית, בהובלת המשק האמריקאי, מעבר להפחתת ריבית בארה"ב ובאירופה ואופטימיות בנוגע להשפעות עתידיות של טכנולוגיית ה-AI. קצב הצמיחה העולמית בשנת 2024 היה דומה לקצב הצמיחה בשנת 2023 והסתכם בשיעור של 3.2%. בארה"ב, הכלכלה המשיכה לצמוח ושיעור הצמיחה היה גבוהה לעומת ההערכות. הצמיחה בארה"ב המשיכה להישען על עלייה בצריכה הפרטית, אך הייתה מאוזנת יותר מאשר בשנת 2023, מאחר ולצד העלייה בהוצאה הממשלתיות, חל גידול בהשקעות. מגמת העלייה בצריכה הפרטית נתמכה בשוק עבודה שהמשיך להתאפיין ברמות אבטלה נמוכות של כ-4% ובעלייה בשכר וזאת חרף המשך מגמת ההאטה בקצב העלייה באשראי הצרכני. פעילות הנדל"ן למגורים בארה"ב המשיכה להתאפיין ברמות פעילות נמוכות יחסית על רקע סביבת הריביות הגבוהה. הפעילות שיקפה עלייה קלה במכירת דירות חדשות, יציבות ברמה נמוכה במכירת דירות קיימות והמשך מגמת ירידה בהתחלות הבנייה. שיעור הצמיחה בארה"ב הסתכם לשיעור של 2.8% בשנת 2024. האינפלציה בארה"ב המשיכה להתמתן במהלך השנה והגיעה לכ-2.9% בסוף שנת 2024, לעומת 3.4% בסוף שנת 2023.

בגוש היורו נרשמה צמיחה נמוכה יחסית בשנת 2024 שהסתכמה בכ-0.7%. שיפור קל ביחס לאשתקד (בשנת 2023 הסתכמה הצמיחה ב-0.4% בלבד). הצמיחה בגוש היורו שיקפה שונות גבוהה בין הכלכלות הגדולות, כך בעוד גרמניה רושמת צמיחה שלילית, צרפת ואיטליה צמחו בכ-1%-0.5% ואילו ספרד צמחה בשיעור של למעלה מ-3%. למרות הצמיחה המתונה בגוש היורו, שוק העבודה המשיך להיות הדוק, עם רמות שפל בשיעור האבטלה והמשך עלייה בשכר. האינפלציה בגוש האירו, התמתנה במהלך השנה והגיעה לרמה של 2.4% בסוף שנת 2024, לעומת 2.9% בסוף 2023.

השונות בין תמונת המאקרו בארה"ב לזו שבגוש היורו באה לידי ביטוי גם במדיניות המוניטארית. הריבית בארה"ב נותרה יציבה ברמה של 5.25%-5.5% עד לרבעון השלישי של השנה, ואילו מספטמבר היא הופחתה שלוש פעמים ברציפות בשיעור מצטבר של 100 נ"ב ל-4.25%-4.5%. בסוף השנה הבנק המרכזי אותת על צפי להפוגה בתוואי הפחתת הריבית. בגוש היורו תהליך הפחתת הריבית החל באמצע השנה והיא הופחתה ארבע פעמים מ-4% ל-3%, ובשונה מארה"ב, הבנק המרכזי האירופאי אותת על צפי להמשך הפחתות הריבית. שוק איגרות החוב האמריקאי הושפע בשנת 2024 ממדיניות ה-Fed, מצמיחה ואינפלציה שהיו גבוהות מהצפוי ולקראת סוף השנה, הושפע גם מתוצאות הבחירות שהובילו לעלייה בפרמיית הסיכון האינפלציונית. כך, בסיכום השנה תשואות איגרות החוב ל-10 שנים בארה"ב עמדו על כ-4.6%, עלייה של 70 נ"ב לעומת רמתם בשנת 2023. תשואות אגרות החוב ל-10 שנים בגרמניה שעמדו בסוף 2023 על רמה של כ-2% עלו לרמה של כ-2.4% בסוף 2024.

שוקי המניות בעולם התאפיינו במגמה חיובית במהלך השנה על רקע צמיחה טובה מהצפוי, המעבר להפחתת ריבית בארה"ב, אופטימיות בנוגע להשפעות של טכנולוגיית ה-AI ולקראת סוף השנה גם על רקע הניצחון של טראמפ בבחירות לנשיאות ארה"ב. כך, המדדים המובילים בארה"ב, הנאסד"ק וה-S&P500 עלו בשיעורים גבוהים של כ-23% וכ-28%, בהתאמה. המדדים האירופאיים הציגו גם הם עליות נאות, כך שמדד ה-DAX עלה בכ-19%.

בישראל, שנת 2024 התנהלה על רקע מלחמת חרבות ברזל שהפכה לאורך השנה למערכה רב זירתית והשפיעה על ביצועי המשק הישראלי ועל התפתחות פרמיית הסיכון של המשק. מגמת העלייה בפרמיית הסיכון נמשכה לאורך השנה עד לרבעון האחרון, שבו היא החלה לרדת על רקע הפעילות הצבאית המוצלחת מול חיזבאללה שבעקבותיה נחתם גם הסכם הפסקת אש שנכנס לתוקף בסוף נובמבר. שיעור הצמיחה במשק הישראלי הסתכם בשנת 2024, בשיעור מתון של 1% לאחר צמיחה של כ-1.8% בשנת 2023, כך שנרשמה נסיגה קלה זו השנה השנייה ברציפות בתוצר לנפש.

1. מאפיינים כלליים של החברה (המשך)**פירוט ההתפתחויות הכלכליות במשק במהלך תקופת הדוח (המשך)**

עיקר הצמיחה במשק נבעה מגידול משמעותי בצריכה הציבורית ובצריכה הפרטית וזאת לעומת ירידה בהשקעות ובפעילות הסחר. העלייה בצריכה פרטית נתמכה בשוק עבודה הדוק ושיעור אבטלה נמוך (האבטלה הרחבה ירדה מכ-6% בסוף 2023 לכ-3% בסוף 2024) ובעלייה מהירה בשכר. הגירעון הממשלתי המשיך לעלות בעקבות המלחמה, על רקע עלייה חדה בהוצאות הביטחון, כך שעל אף עלייה גבוהה מהצפוי בהכנסות המדינה ממיסים, הגירעון בשנת 2024 הסתכם ב-6.9% חוב/תוצר (וגירעון של 8.3% חוב/תוצר של הממשלה הרחבה).

המשך הלחימה והשלכותיה הכלכליות גרמו להורדת דירוג האשראי של ישראל על ידי סוכנויות הדירוג הבינלאומיות המובילות. Moody's הפחיתה את דירוג האשראי של ישראל במהלך 2024 מ-A1 תחזית "יציבה" ל-Baa1 עם תחזית דירוג "שלילית", ואילו חברת הדירוג S&P הורידה את דירוג האשראי של ישראל מדירוג AA ל-A עם תחזית "שלילית".

האינפלציה בישראל הושפעה במהלך 2024 בעיקר מסביבת הביקושים הגבוהה ומההשלכות השליליות של המלחמה על צד ההיצע ופרמיית הסיכון של המשק. בסיכום 2024 עלתה האינפלציה בשיעור של 3.2%, והיא מעל לגבול העליון של יעד האינפלציה של בנק ישראל. בנק ישראל הוריד את הריבית בחודש ינואר 2024 ב-25 נ"ב ל-4.50%, אך מאז בעקבות עלייה מחודשת של האינפלציה ועלייה בפרמיית הסיכון של המשק, הותיר בנק ישראל את הריבית ללא שינוי עד סוף השנה ברמה של 4.5%.

שער החליפין של השקל התאפיין בתנודתיות רבה במהלך השנה על רקע המלחמה והשינויים בפרמיית הסיכון של המשק. לאורך מרבית השנה השקל נסחר מול הדולר בטווח שבין 3.60 ל-3.80 ₪ לדולר, ובסוף השנה עמד על רמה של כ-3.65 ₪, פיחות קל של כ-0.6% לעומת רמתו בסוף 2023. לעומת זאת, מול היורו נרשמה התחזקות של השקל במהלך 2024 בשיעור של כ-5.7% לרמה של כ-3.80 ₪ ליורו.

שוק איגרות החוב המקומי הושפע בשנה האחרונה בעיקר מהתפתחות פרמיית הסיכון של המשק, מהתפתחות האינפלציה ומדיניות בנק ישראל ומההתפתחויות בשוק איגרות החוב בארה"ב. כך, תשואות איגרות החוב הממשלתיות ל-10 שנים עלו בכ-40 נ"ב מכ-4.1% בסוף 2023 לכ-4.5% בסוף 2024. בהתאם לכך, תשואות איגרות החוב הממשלתיות הצמודות ל-10 שנים עלו מרמה של כ-1.5% לרמה של כ-1.95%. שוק המניות המקומי הושפע לשלילה מהמלחמה ב-3 הרבעונים הראשונים של השנה, אך לאחר ההצלחה הצבאית בזירה הצפונית לקראת הרבעון האחרון של השנה, שוק המניות הגיב בצורה חיובית לאירועים, כך שהמדדים המובילים ת"א 35 ו-ת"א 125 הדביקו את הפער שנפתח לעומת המדדים המובילים בעולם ועלו בסיכום 2024 בכ-28% ובכ-29%, בהתאמה.

בשוק איגרות החוב הקונצרניות נרשמה תנודתיות גבוהה שנבעה בין היתר מעלייה בסיכון הביטחוני מקומי ומהתפתחות האינפלציה וריבית בנק ישראל. כך, מדדי איגרות החוב המובילים תל בונד 60 ותל בונד שקלי עלו בשיעור של כ-6%, ואילו מדד תל בונד תשואות עלה בכ-10%, עלייה ששיקפה ירידה של 40-130 נ"ב במרווחים מול איגרות החוב הממשלתיות.

תעשיית קרנות הנאמנות הושפעה מהמצב הביטחוני בארץ וחוסר הוודאות בנוגע למשך ועצימות הלחימה ומהיציבות הממושכת בריבית בנק ישראל. היקף הגיוסים עלה בשיעור ניכר ביחס ל-2023 והסתכם בכ-62 מיליארד ₪, כאשר עיקר הגיוסים הגיעו אל הקרנות הכספיות שגייסו במהלך 2024 כ-33 מיליארד ₪. קרנות האג"ח המקומיות (מדינה, חברות וכללי) גייסו כ-7 מיליארד ₪, וזאת לעומת פדיונות של כ-24 מיליארד ₪ ב-2023. לעומתן, הקרנות המתמחות בהשקעות במט"ח ובחו"ל גייסו כ-18 מיליארד ₪ לעומת 19 מיליארד ש"ח ב-2023 (כולל כספיות).

במהלך השנה נרשמו גיוסי חוב בהיקף של כ-97 מיליארד ₪, גידול של כ-6% לעומת 2023. עיקר גיוסי החוב נעשו על ידי חברות נדל"ן ופיננסיים, שאחראיות יחדיו על כ-74% מכלל הגיוסים שנעשו. גיוסי ההון בשנה החולפת הסתכמו בכ-8.2 מיליארד ₪, ירידה של כ-4% מול 2023.

2. אופן ניהול החברה

דירקטוריון החברה התכנס 7 פעמים, במהלך שנת 2024. מטעם הדירקטוריון פועלות ועדת השקעות וועדת ביקורת. כחלק מהיערכות החברה ליישום דרישות חוזר גופים מוסדיים 2009-9-10 - "אחריות ההנהלה על הבקרה הפנימית על דיווח כספי", מכהנת ועדת הביקורת כועדת הגילוי של החברה, האחראית לדון בליקויים (ככל שעלו) במערך הבקרה הפנימית ובצורך במתן גילוי נוסף או שונה בדוחות הכספיים. בנוסף, כחלק מיישום דרישות חוזר התגמול, מכהנת ועדת הביקורת כועדת תגמול של החברה, האחראית לדון במדיניות התגמול של בעלי התפקידים בחברה.

החברה מינתה מבקרת פנים. ועדת הביקורת מאשרת אחת לשנה את תכנית עבודת הביקורת הפנימית השנתית והרב שנתית, המבוססת על סקר הסיכונים הכללי שנערך בחברה אחת לחמש שנים, ודנה בממצאי דוחות הביקורת, במסקנותיהם ובהמלצותיהם.

החברה מינתה מנהל סיכונים- מפורט בביאור 15 בדבר "ניהול סיכונים", בדוחות הכספיים של החברה. החברה נעזרת ביועץ השקעות חיצוני. יועץ ההשקעות השתתף באופן פעיל בדיוני ועדת ההשקעות, תרם לגיבוש מדיניות ההשקעות, סייע לקבל החלטות בנוגע להשקעות. כל המלצות יועץ ההשקעות נעשו בכפוף למדיניות ההשקעות כפי שנקבעו, כאמור, על ידי דירקטוריון החברה וועדת ההשקעות. על מנת ליישם את מדיניות ההשקעות ובמסגרתה, מנהלי תיקי ההשקעות קנו ומכרו ניירות ערך ספציפיים על יסוד עבודות וניתוחים כלכליים.

מידע על מנהל תיק ההשקעות של הקופות- ראה לעיל בסעיף 1 בדבר "מאפיינים כלליים של החברה". נציגי נותני השירותים השונים, וגורמים נוספים הפועלים מטעם החברה, מוזמנים להשתתף בישיבות דירקטוריון החברה ובוועדותיו, לפי הצורך.

בכל ישיבה של ועדת ההשקעות או של הדירקטוריון מוגשת סקירה כלכלית וסקירה על מצב שוק ההון ועל מצב תיק ההשקעות של הקופות. ועדת ההשקעות מקבלת דיווח על הפעילות שבוצעה מאז כינוס הישיבה הקודמת ועוקבת אחר יישום ההחלטות.

נוהל הצבעה באסיפות כלליות

נוהל השתתפות באסיפות כלליות, בתאגידים המוחזקים על ידי קופת גמל אשר אושר על-ידי הקופות, מסדיר את מדיניות הקופות בנוגע להשתתפות באסיפות ובנוגע לאופן ההצבעה באסיפות, הנוהל הינו בהתאם לדברי החקיקה הבאים:

- תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (השתתפות חברה מנהלת באסיפה הכללית), התשס"ט-2009

התקנות מפרטות מקרים בהם חברה מנהלת מחויבת להשתתף באסיפה כללית של תאגיד שהיא בעלת זכות הצבעה בו, את אופן גיבוש המדיניות בדבר הצבעה, ואת הסייגים לחובת ההצבעה.

- חוזר גופים מוסדיים 2015-9-6 הגברת מעורבות הגופים המוסדיים בשוק ההון בישראל וחוזר גופים מוסדיים 2015-9-7 לעניין תיקון הוראות החוזר המאוחד -ניהול נכסי השקעה (השתתפות גופים מוסדיים באסיפות כלליות)

החוזר מסדיר את חובת הגוף המוסדי לפרסם את מדיניות ואת אופן ההצבעה שלו בפועל בתאגידים בהם הוא בעל זכות הצבעה. וכן את אופן ההתקשרות של הגוף המוסדי עם הגורם המקצועי ואת מידת ההסתמכות שלו על המלצת הגורם המקצועי.

נוהל השתתפות באסיפות הכלליות של החברה קובע קריטריונים לגבי חובת ההשתתפות באסיפות ולגבי אופן ההצבעה. הנוהל מתייחס, ביו היתר, לנושאים הבאים: עסקאות עם בעלי שליטה ובעלי עניין, העסקת נושאי משרה והסכמי שכר, מתן שיפוי וביטוח לנושאי משרה, תיקון תקנון לעניין סעיפים מסוימים, חלוקת דיבידנד, מינוי דירקטורים פנימיים וחיצוניים ותנאי העסקתם וכדומה.

2. אופן ניהול החברה (המשך)

ועדת השקעות דנה וקבעה את עקרונות ההצבעה באסיפות הכלליות והגדירה בהרחבה את הקריטריונים הספציפיים בנושאי ההצבעה אשר מוגשים לפתחה. כללים אלה מבטאים את השקפת הדירקטוריון וועדותיו, באשר להנהגת התנהלות ראויה ואופן קבלת החלטות בחברות הציבוריות ומציג בשקיפות ובאחידות תפישה זו, מול החברות הציבוריות. אופן ההצבעה משקף את רמת הממשל התאגידי הנדרש על ידי הקופות בכל הקשור להשקעה בחברות ציבוריות אלה. בנוסף, בעת קביעת המדיניות והקריטריונים ובמידת הצורך, נועצת הועדה בגורם מקצועי בלתי תלוי העוסק במתן המלצות לגופים מוסדיים ביחס לנושאים העולים להצבעה באסיפות כלליות. הנוהל קובע באילו מקרים קיימת חובת השתתפות/ הצבעה באסיפה הכללית ואלו נושאים נדרשים לבוא לדיון על מנת לגבש החלטה על ידי ועדת ההשקעות של הקופות, לדוגמה כאשר נושא האסיפה הכללית הנו צד קשור למנהל התיקים. מנהל התיקים IBI אמבן ניהול השקעות בע"מ אמון על פעילות ההצבעה בשם הקופות באסיפות הכלליות, כחלק משירותי התפעול ההיקפיים על כלל נכסי הקופות וההצבעה הינה בהתאם לקריטריונים שנקבעו על ידי ועדת ההשקעות בנוהל ייעודי.

הקופות רואות באסיפות הכלליות נושא בעל חשיבות עליונה, אשר באמצעותו ניתן לתקן עיוותים בשוק ההון הישראלי, לקבוע יחסי גומלין הוגנים יותר בין בעלי השליטה ובין מחזיקי המיעוט ולקדם איכות ממשל תאגידי בחברות ציבוריות. אקטיביות הקופה בהשתתפות באסיפות כלליות, מאפשרת לקופות להעביר את תפישותיה לגבי הסוגיות הרבות של ממשל תאגידי בחברות ציבוריות ולהשפיע על התנהלות החברות הציבוריות ובדרך זו לשמור על טובת עמיתי הקופות.

הנוהל קובע כי אחת לחודשיים תקבל ועדת ההשקעות את הדיווחים המפורטים להלן:

- אסיפות אשר בהן השתתפו הקופות- הדיווח יכלול את רשימת האסיפות ואופן ההצבעה של הקופות באותן אסיפות ובמקרים של הצבעה בניגוד למדיניות ההצבעה, לפי העניין, יפורטו הסיבות.
 - אסיפות בהן לא השתתפו הקופות- הדיווח יכלול את רשימת האסיפות והנימוקים לאי השתתפות בהן.
- אחת לשנה, מקיימת ועדת ההשקעות דיון בנוגע לנהלים לעניין השתתפות באסיפות כלליות ועדכונם במידת הצורך.
- נוהל עקרונות וכללים להצבעה באסיפות כלליות מפורסם באתר האינטרנט של החברה.
- הקופות מפרסמות דיווחים בדבר אופן הצבעה באסיפות הכלליות באתר האינטרנט, כנדרש.

3. הליכים משפטיים

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

4. מיסוי

החברה היא תאגיד הפועל שלא למטרות רווח.

הקופות המנוהלות מס במקור בגין הכנסות ריבית ודיבידנד שהתקבלו בגין השקעותיהן בחו"ל, ככל שאינן פטורות מתשלום מס כאמור ומגישה לרשות המסים את דוחות המס.

לפרטים נוספים, ראה ביאור 8, בדבר "מיסים על הכנסה" בדוחות הכספיים של החברה.

5. מגבלות ופיקוח על פעילות החברה

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

6. יעדים ואסטרטגיה עסקית

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

7. אירועים מהותיים במהלך תקופת הדיווח ולאחריה

א. התפתחות הריבית נוכח התפרצות האינפלציה בארץ ובעולם

בעקבות ההתפרצות האינפלציונית שחלה במהלך שנת 2022, פעלו הבנקים המרכזיים בעולם בפעילות מוניטרית מצמצמת של העלאת שיעור הריבית במדינות רבות. הבנקים המרכזיים בעולם הותירו את רמת הריבית גבוהה עד למחצית שנת 2024. רמת הריבית הגבוהה היא בעלת השפעה על שוק ההון והעדפות המשקיעים. בישראל, התקיים תהליך דומה, אולם חלה השפעה נוספת עקב נושאים גיאופוליטיים. החל ממחצית שנת 2024 החלו בעולם, בארה"ב ובישראל, בתהליך הורדת ריבית, אשר התאפיין בשונות בהתאם למצב הכלכלי. בישראל, קצב הורדות הריבית היה נמוך בהשוואה לקצב הורדות הריבית בארה"ב נוכח התפתחויות המלחמה.

ב. האתגרים הגיאופוליטיים בישראל

ביום 7 באוקטובר 2023 הכריזה ממשלת ישראל על פרוץ מלחמת "חרבות ברזל" ובוצע גיוס מילואים נרחב. צה"ל פתח במתקפות בשטחי עזה, אשר נמשכה במהלך שנת 2024, בעצימות משתנה. תוצאות המתקפה של חמאס עדין נמשכות, נוכח המשך ניסיונות ישראל להשיב את אזרחיה וחייליה החטופים הנמצאים בידי חמאס. בימים אלה (מועד אישור הדוחות הכספיים) פתחה ישראל במבצע נוסף בשטחי עזה. לצד הלחימה בדרום הארץ, מתמודדת ישראל עם לחימה בעצימות נמוכה מול חיזבאללה שבמדינת לבנון. עוצמת הלחימה המתקיימת כיום בשטחי אויב ישראל, אינה בעלת השפעה מהותית על התנודתיות בשוק ההון כפי שהייתה במהלך תקופת הדיווח. לצד הלחימה, מתקיימים מאבקים פוליטיים במדינת ישראל, אשר מייצרים תנודתיות גבוהה בשוק ההון הישראלי.

ראה הרחבה בדבר השפעת מלחמת "חרבות ברזל" על שוק ההון הישראלי - "פירוט ההתפתחויות הכלכליות במשק במהלך תקופת הדוח" - "כלכלת ישראל".

פעילות החברה והיערכותה למצב החירום בעקבות פרוץ הלחימה: מאז פרוץ הלחימה ונוכח ההתפתחויות במהלך שנת הדוח ועד למועד אישור הדוחות הכספיים, התקיימו מספר ישיבות של ועדת ההשקעות בנושא זה ומאחר ורוב רכיב המניות של מסלולי הקופות, המאופיינים ברכיב זה, הושקע במדדי מניות חו"ל (ארה"ב) וכן, בשל החשיפה למט"ח, תשואות מסלולים אלה לא הושפעו באופן מהותי מהירידות שחלו 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 בקופות המנוהלות כתוצאה מפעילות עמיתים נוכח האירועים.

הדירקטוריון מקיים דיונים בנושאים אלה וממשיך לעקוב אחר ההתפתחויות.

הצהרה (certification)

אני, עמית מוכתר, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח השנתי של עמ"י - חברה לניהול קופות גמל ענפיות בע"מ (להלן: "החברה") לשנת 2024 (להלן: "הדוח").
 2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.
 3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים השנתיים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי ואת תוצאות הפעולות של החברה למועדים ולתקופות המכוסים בדוח.
 4. אני אחראי לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לגבי הגילוי ולבקרה הפנימית על דיווח כספי של החברה; וכן-
 - (א) קבעתי בקורות ונהלים כאלה, או גרמתי לקביעתם תחת פיקוחי של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לחברה, מובא לידיעתי על ידי אחרים בחברה, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;
 - (ב) קבעתי בקרה פנימית על דיווח כספי, או פיקחתי על קביעת בקרה פנימית על דיווח כספי, המיועדת לספק מידע סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לתקני דיווח בינלאומיים (IFRS) ולהוראות הממונה על שוק ההון;
 - (ג) הערכתי את האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של החברה והצגתי את מסקנותי לגבי האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתי; וכן-
 - (ד) גיליתי בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי שאירע ברבעון זה שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי. וכן-
 5. אני גיליתי לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון של החברה, בהתבסס על הערכתי העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי:
 - (א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של החברה לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי; וכן-
 - (ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי.
- אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.

31.3.2025

תאריך

רו"ח עמית מוכתר, מנכ"ל

הצהרה (certification)

אני, עמית מוכתר, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח השנתי של עמ"י - חברה לניהול קופות גמל ענפיות בע"מ (להלן: "החברה") לשנת 2024 (להלן: "הדוח").
2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.
3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים השנתיים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי ואת תוצאות הפעולות של החברה למועדים ולתקופות המכוסים בדוח.
4. אני אחראי לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לגבי הגילוי ולבקרה הפנימית על דיווח כספי של החברה; וכן-
 - (א) קבעתי בקורות ונהלים כאלה, או גרמתי לקביעתם תחת פיקוחי של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לחברה, מובא לידיעתי על ידי אחרים בחברה, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;
 - (ב) קבעתי בקרה פנימית על דיווח כספי, או פיקחתי על קביעת בקרה פנימית על דיווח כספי, המיועדת לספק מידה סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לתקני דיווח בינלאומיים (IFRS) ולהוראות הממונה על שוק ההון;
 - (ג) הערכתי את האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של החברה והצגתי את מסקנותי לגבי האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתי; וכן-
 - (ד) גיליתי בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי שאירע ברבעון זה שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי. וכן-
5. אני גיליתי לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון של החברה, בהתבסס על הערכתי העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי:
 - (א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של החברה לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי; וכן-
 - (ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי.אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.

ר"ח עמית מוכתר, מנכ"ל

31.3.2025

תאריך

הצהרה (certification)

אני, מירב מגן דוד, מצהירה כי :

סקרתי את הדוח השנתי של עמ"י - חברה לניהול קופות גמל ענפיות בע"מ (להלן: "החברה") לשנת 2024 (להלן: "הדוח").

1. 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.

2. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים השנתיים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי ואת תוצאות הפעולות של החברה למועדים ולתקופות המכוסים בדוח.

3. אני אחראי לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לגבי הגילוי ולבקרה הפנימית על דיווח כספי של החברה ; וכן-

(א) קבעתי בקורות ונהלים כאלה, או גרמתי לקביעתם תחת פיקוחי של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לחברה, מובא לידיעתי על ידי אחרים בחברה, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח ;

(ב) קבעתי בקרה פנימית על דיווח כספי, או פיקחתי על קביעת בקרה פנימית על דיווח כספי, המיועדת לספק מידה סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לתקני דיווח בינלאומיים (IFRS) ולהוראות הממונה על שוק ההון ;

(ג) הערכתי את האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של החברה והצגתי את מסקנותי לגבי האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתי ; וכן-

(ד) גיליתי בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי שאירע ברבעון זה שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי. וכן-

4. אני גיליתי לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון של החברה, בהתבסס על הערכתי העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי :

(א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של החברה לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי ; וכן-

(ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי.

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

31.3.2025

תאריך

רו"ח מירב מגן דוד, מנהלת כספים

הצהרה (certification)

אני, מירב מגן דוד, מצהירה כי:

סקרתי את הדוח השנתי של עמ"י - חברה לניהול קופות גמל ענפיות בע"מ (להלן: "החברה") לשנת 2024 (להלן: "הדוח").

1. 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.

2. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים השנתיים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי ואת תוצאות הפעולות של החברה למועדים ולתקופות המכוסים בדוח.

3. אני אחראי לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לגבי הגילוי ולבקרה הפנימית על דיווח כספי של החברה; וכן-

(א) קבעתי בקורות ונהלים כאלה, או גרמתי לקביעתם תחת פיקוחי של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לחברה, מובא לידיעתי על ידי אחרים בחברה, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;

(ב) קבעתי בקרה פנימית על דיווח כספי, או פיקחתי על קביעת בקרה פנימית על דיווח כספי, המיועדת לספק מידה סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לתקני דיווח בינלאומיים (IFRS) ולהוראות הממונה על שוק ההון;

(ג) הערכתי את האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של החברה והצגתי את מסקנותי לגבי האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתי; וכן-

(ד) גיליתי בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי שאירע ברבעון זה שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי. וכן-

4. אני גיליתי לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון של החברה, בהתבסס על הערכתי העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי:

(א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של החברה לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי; וכן-

(ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי.

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



רו"ח מירב מגן דוד, מנהלת כספים

31.3.2025

תאריך

דוח של הדירקטוריון והנהלה בדבר הבקרה הפנימית על דיווח כספי

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

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

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

הנהלת החברה בפיקוח הדירקטוריון העריכה את אפקטיביות הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי ליום 31 בדצמבר 2024, 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 2024, הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי הינה אפקטיבית.

אופיר אלקלעי, יו"ר הדירקטוריון

רו"ח עמית מוכתר, מנכ"ל

רו"ח מירב מגן דוד, מנהלת כספים

31.3.2025

תאריך

דוח של הדירקטוריון וההנהלה בדבר הבקרה הפנימית על דיווח כספי

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

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

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

הנהלת החברה בפיקוח הדירקטוריון העריכה את אפקטיביות הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי ליום 31 בדצמבר 2024, 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 2024, הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי הינה אפקטיבית.

אופיר אלקלעי, יו"ר הדירקטוריון

רו"ח עמית מוכתר, מנכ"ל

רו"ח מירב מגן דוד, מנהלת כספים

31.3.2025

תאריך

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

דוחות כספיים

ליום 31 בדצמבר 2024

תוכן עניינים

- 3 -	דוח רואי החשבון המבקרים
- 4 -	עמ"י - חברה לניהול קופות גמל ענפיות בע"מ
- 5 -	דוחות על המצב הכספי
- 6 -	דוחות על הרווח והפסד
- 7 -	ביאור 1 – כללי
- 8 -	ביאור 2 - מדיניות חשבונאית
- 10 -	ביאור 3 – מגזרי פעילות
- 10 -	ביאור 4 – רכוש קבוע, נטו
- 11 -	ביאור 5 – חייבים ויתרות חובה
- 11 -	ביאור 6 – מזומנים ושווי מזומנים
- 11 -	ביאור 7 – הון מניות
- 11 -	ביאור 8 – מסים על ההכנסה
- 12 -	ביאור 9 – נכסים והתחייבויות בשל הטבות לעובדים
- 12 -	ביאור 10 – זכאים ויתרות זכות
- 12 -	ביאור 11 – הכנסות מדמי ניהול
- 13 -	ביאור 12 – נתונים אודות קופות הגמל שבניהול החברה
- 14 -	ביאור 13 – הוצאות הנהלה וכלליות
- 15 -	ביאור 14 – יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים
- 16 -	ביאור 15 – ניהול סיכונים
- 17 -	ביאור 16 – אירועים מהותיים במהלך תקופת הדיווח ולאחריה

לוטרבך ושות'

רואי חשבון

דוח רואי החשבון המבקרים לבעלי המניות של

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

ביקרנו את הדוחות על המצב הכספי המצורפים של עמ"י - חברה לניהול קופות גמל ענפיות בע"מ (להלן - "החברה המנהלת") לימים 31 בדצמבר 2024 ו- 2023 ואת דוחות הרווח והפסד לכל אחת מהשנים שהסתיימו ביום 31 בדצמבר 2024, 2023 ו-2022. דוחות כספיים אלה הינם באחריות הדירקטוריון וההנהלה של החברה המנהלת. אחריותנו היא לחוות דעה על דוחות כספיים אלה בהתבסס על ביקורתנו.

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל, לרבות תקנים שנקבעו בתקנות רואי חשבון (דרך פעולתו של רואה חשבון), התשל"ג - 1973. על פי תקנים אלה נדרש מאתנו לתכנן את הביקורת ולבצע במטרה להשיג מידה סבירה של ביטחון שאין בדוחות הכספיים הצגה מוטעית מהותית. ביקורת כוללת בדיקה מדגמית של ראיות התומכות בסכומים ובמידע שבדוחות הכספיים. ביקורת כוללת גם בחינה של כללי החשבונאות שיושמו ושל האומדנים המשמעותיים שנעשו על ידי הדירקטוריון וההנהלה של החברה המנהלת וכן הערכת נאותות ההצגה בדוחות הכספיים בכללותה. אנו סבורים שביקורתנו מספקת בסיס נאות לחוות דעתנו.

לדעתנו, הדוחות הכספיים הנ"ל משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את מצבה הכספי של החברה המנהלת לימים 31 בדצמבר 2024 ו- 2023 ואת תוצאות פעילויותיה לכל אחת מהשנים שהסתיימו ביום 31 בדצמבר 2024, 2023 ו-2022, בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS), ובהתאם להוראות הממונה על רשות שוק ההון ביטוח וחסכון.

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.

ביקרנו גם, בהתאם לתקני ה- PCAOB בארה"ב בדבר ביקורת של בקרה פנימית על דיווח כספי, כפי שאומצו על ידי לשכת רואי חשבון בישראל, את הבקרה הפנימית על דיווח כספי של החברה המנהלת ליום 31 בדצמבר 2024, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי COSO והדוח שלנו מיום 31 במרץ 2025 כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אפקטיביות הבקרה הפנימית על דיווח כספי של החברה המנהלת.

לוטרבך ושות'

רואי חשבון

תל- אביב, 31 במרץ 2025

פתח תקווה, רח' יצחק רבין 2 ת.ד. 11171, טל. 03-7514514, פקס. 03-7514511

E-mail: secretary@vardilot.co.il

לוטרבך ושות'

רואי חשבון

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

ביקרנו את הדוחות על המצב הכספי המצורפים של עמ"י - חברה לניהול קופות גמל ענפיות בע"מ (להלן - "החברה המנהלת") לימים 31 בדצמבר 2024 ו- 2023 ואת דוחות הרווח והפסד לכל אחת מהשנים שהסתיימו ביום 31 בדצמבר 2024, 2023 ו-2022. דוחות כספיים אלה הינם באחריות הדירקטוריון וההנהלה של החברה המנהלת. אחריותנו היא לחוות דעה על דוחות כספיים אלה בהתבסס על ביקורתנו.

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל, לרבות תקנים שנקבעו בתקנות רואי חשבון (דרך פעולתו של רואה חשבון), התשל"ג - 1973. על פי תקנים אלה נדרש מאתנו לתכנן את הביקורת ולבצעה במטרה להשיג מידה סבירה של ביטחון שאין בדוחות הכספיים הצגה מוטעית מהותית. ביקורת כוללת בדיקה מדגמית של ראיות התומכות בסכומים ובמידע שבדוחות הכספיים. ביקורת כוללת גם בחינה של כללי החשבונאות שיושמו ושל האומדנים המשמעותיים שנעשו על ידי הדירקטוריון וההנהלה של החברה המנהלת וכן הערכת נאותות ההצגה בדוחות הכספיים בכללותה. אנו סבורים שביקורתנו מספקת בסיס נאות לחוות דעתנו.

לדעתנו, הדוחות הכספיים הנ"ל משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את מצבה הכספי של החברה המנהלת לימים 31 בדצמבר 2024 ו- 2023 ואת תוצאות פעילויותיה לכל אחת מהשנים שהסתיימו ביום 31 בדצמבר 2024, 2023 ו-2022, בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS), ובהתאם להוראות 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.

ביקרנו גם, בהתאם לתקני ה- PCAOB בארה"ב בדבר ביקורת של בקרה פנימית על דיווח כספי, כפי שאומצו על ידי לשכת רואי חשבון בישראל, את הבקרה הפנימית על דיווח כספי של החברה המנהלת ליום 31 בדצמבר 2024, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי COSO והדוח שלנו מיום 31 במרץ 2025 כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אפקטיביות הבקרה הפנימית על דיווח כספי של החברה המנהלת.

לוטרבך ושות'
לוטרבך ושות'

רואי חשבון

תל- אביב, 31 במרץ 2025

פתח תקווה, רח' יצחק רבין 2 ת.ד. 11171, טל. 03-7514514, פקס. 03-7514511

E-mail: secretary@vardilot.co.il

לוטרבר ושות'

רואי חשבון

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

בדבר בקרה פנימית על דיווח כספי

ביקרנו את הבקרה הפנימית על דיווח כספי של עמ"י - חברה לניהול קופות גמל ענפיות בע"מ (להלן "החברה המנהלת") ליום 31 בדצמבר 2024, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי ה-Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission (להלן - COSO). הדירקטוריון וההנהלה החברה המנהלת אחראים לקיום בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי ולהערכתם את האפקטיביות של בקרה פנימית על דיווח כספי הנכללת בדוח הדירקטוריון וההנהלה בדבר הבקרה הפנימית על דיווח כספי המצורף. אחריותנו היא לחוות דעה על הבקרה הפנימית על דיווח כספי של החברה המנהלת בהתבסס על ביקורתנו.

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקני ה-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 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 שחשבנו כנחוצים בהתאם לנסיבות. אנו סבורים שביקורתנו מספקת בסיס נאות לחוות דעתנו.

בקרה פנימית על דיווח כספי של החברה המנהלת הינה תהליך המיועד לספק מידה סבירה של בטחון לגבי המהימנות של דיווח כספי וההכנה של דוחות כספיים למטרות חיצוניות בהתאם להנחיות הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון. בקרה פנימית על דיווח כספי של החברה כוללת את אותם מדיניות ונהלים אשר: (1) מתייחסים לניהול רשומות אשר, בפירוט סביר, משקפות במדויק ובאופן נאות את העסקאות וההעברות של נכסי הקופה (לרבות הוצאתם מרשותה) (2) מספקים מידה סבירה של ביטחון שעסקאות נרשמות כנדרש כדי לאפשר הכנת דוחות כספיים בהתאם להנחיות הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון ושקבלת כספים והוצאת כספים של הקופה נעשים רק בהתאם להרשאות הדירקטוריון וההנהלה של החברה המנהלת;

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

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

לדעתנו, החברה המנהלת קיימה, מכל הבחינות המהותיות, בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי של החברה המנהלת ליום 31 בדצמבר 2024 בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי COSO.

ביקרנו גם בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל, את הדוחות הכספיים של החברה המנהלת לימים 31 בדצמבר 2024 ו-2023 ולכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024 והדוח שלנו מיום 31 במרץ 2025, כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אותם דוחות כספיים.

תל-אביב, 31 במרץ, 2025

פתח תקווה, רח' יצחק רבין 2 ת.ד. 11171, טל. 03-7514514, פקס. 03-7514511

E-mail: secretary@vardilot.co.il

לוטרבך ושות'

רואי חשבון

דוח רואה החשבון המבקר לבעלי המניות של

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

בקרה פנימית על דיווח כספי

ביקרנו את הבקרה הפנימית על דיווח כספי של עמ"י - חברה לניהול קופות גמל ענפיות בע"מ (להלן "החברה המנהלת") ליום 31 בדצמבר 2024, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי ה-Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission (להלן COSO - הדירקטוריון וההנהלה החברה המנהלת אחראים לקיום בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי ולהערכתם את האפקטיביות של בקרה פנימית על דיווח כספי הנכללת בדוח הדירקטוריון וההנהלה בדבר הבקרה הפנימית על דיווח כספי המצורף. אחריותנו היא לחוות דעה על הבקרה הפנימית על דיווח כספי של החברה המנהלת בהתבסס על ביקורתנו.

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקני ה-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 שחשבנו כנחוצים בהתאם לנסיבות. אנו סבורים שביקורתנו מספקת בסיס נאות לחוות דעתנו.

בקרה פנימית על דיווח כספי של החברה המנהלת הינה תהליך המיועד לספק מידה סבירה של בטחון לגבי המהימנות של דיווח כספי וההכנה של דוחות כספיים למטרות חיצוניות בהתאם להנחיות הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון. בקרה פנימית על דיווח כספי של החברה כוללת את אותם מדיניות ונהלים אשר: (1) מתייחסים לניהול רשומות אשר, בפירוט סביר, משקפות במדויק ובאופן נאות את העסקאות וההעברות של נכסי הקופה (לרבות הוצאתם מרשותה) (2) מספקים מידה סבירה של ביטחון שעסקאות נרשמות כנדרש כדי לאפשר הכנת דוחות כספיים בהתאם להנחיות הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון ושקבלת כספים והוצאת כספים של הקופה נעשים רק בהתאם להרשאות הדירקטוריון וההנהלה של החברה המנהלת;

ו-(3) מספקים מידה סבירה של ביטחון לגבי מניעה או גילוי במועד של רכישה, שימוש או העברה (לרבות הוצאה מרשות) בלתי מורשים של נכסי הקופה, שיכולה להיות להם השפעה מהותית על הדוחות הכספיים. בשל מגבלותיה המובנות, בקרה פנימית על דיווח כספי עשויה שלא למנוע או לגלות הצגה מוטעית. כמו כן, הסקת מסקנות לגבי העתיד על בסיס הערכת אפקטיביות נוכחית כלשהי חשופה לסיכון שבקורות תהפוכה לבלתי מתאימות בגלל שינויים בנסיבות או שמידת הקיום של המדיניות או הנהלים תשתנה לרעה.

לדעתנו, החברה המנהלת קיימה, מכל הבחינות המהותיות, בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי של החברה המנהלת ליום 31 בדצמבר 2024 בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי COSO.

ביקרנו גם בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל, את הדוחות הכספיים של החברה המנהלת לימים 31 בדצמבר 2024 ו-2023 ולכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024 והדוח שלנו מיום 31 במרץ 2025, כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אותם דוחות כספיים.

לוטרבך ושות'

לוטרבך ושות'
רואי חשבון

31.3.2025
תאריך

פתח תקווה, רח' יצחק רבין 2 ת.ד. 11171, טל. 03-7514514, פקס. 03-7514511

E-mail: secretary@vardilot.co.il

31 בדצמבר 2023	31 בדצמבר 2024	ביאור	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח		
			נכסים
232	205	<u>4</u>	רכוש קבוע, נטו
67	107		עלויות בגין קיום חוזה, נטו
1,335	1,063	<u>12</u>	נכס זכות שימוש עבור חכירה
844	815	<u>5</u>	חייבים ויתרות חובה
55	63	<u>6</u>	מזומנים ושווי מזומנים
-	30		פיקדון בבנק לזמן קצר
2,533	2,283		סך כל הנכסים
-	-	<u>7</u>	הון מניות
			התחייבויות
1,352	1,125	12	התחייבות בגין נכס חכירה
1,181	1,158	<u>10</u>	זכאים ויתרות זכות
2,533	2,283		סך כל התחייבויות
2,533	2,283		סך כל ההון וההתחייבויות

הביאורים המצורפים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

יו"ר הדירקטוריון _____

אופיר אלקלעי

מנכ"ל _____

רו"ח עמית מוכתר

מנהלת כספים _____

רו"ח מירב מגן דוד

תאריך אישור הדוחות הכספיים : 31 במרץ 2025

31 בדצמבר 2023	31 בדצמבר 2024	ביאור	נכסים
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח		
232	205	4	רכוש קבוע, נטו
67	107		עלויות בגין קיום חוזה, נטו
1,335	1,063	12	נכס זכות שימוש עבור חכירה
844	815	5	חייבים ויתרות חובה
55	63	6	מזומנים ושווי מזומנים
-	30		פיקדון בבנק לזמן קצר
2,533	2,283		סך כל הנכסים
-	-	7	הון מניות
			התחייבויות
1,352	1,125	12	התחייבות בגין נכס חכירה
1,181	1,158	10	זכאים ויתרות זכות
2,533	2,283		סך כל התחייבויות
2,533	2,283		סך כל ההון וההתחייבויות

הביאורים המצורפים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

יו"ר הדירקטוריון

אופיר אלקלעי

מנכ"ל

רו"ח עמית מוכתר

מנהלת כספים

רו"ח מירב מגן דוד

תאריך אישור הדוחות הכספיים : 31 במרץ 2025

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			ביאור	
2022	2023	2024		
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח		
7,552	7,442	8,115	11	הכנסות הכנסות מדמי ניהול מקופות גמל
7,552	7,442	8,115		סך כל ההכנסות
7,532	7,401	8,039	13	הוצאות הנהלה וכלליות
20	41	76		הוצאות מימון
7,552	7,442	8,115		סך כל ההוצאות
-	-	-		רווח לפני מסים על ההכנסה
-	-	-	8	מסים על ההכנסה
-	-	-		רווח נקי לתקופה

הביאורים המצורפים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

ביאור 1 - כללי

א. הישות המדווחת

- (1) עמ"י - חברה לניהול קופות גמל ענפיות בע"מ (להלן "החברה"), עוסקת בניהול קופות גמל עמ"י (להלן - "הקופות") ומנהלת שתי קופות גמל ענפיות - קופת גמל עמ"י שהינה קופת גמל לחסכון (להלן - "קופת גמל לחסכון") וקופת גמל להשקעה.
- הקופות הינן קופות גמל ענפיות, כהגדרתן בחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה-2005 ומיועדות לעובדי מדינה לרבות עובדי משרד הביטחון ולעובדי תאגידים אחרים אשר הארגון היציג שלהם הינו הסתדרות עובדי המדינה ובהתאם להרחבת אוכלוסייה (לפי אישור הממונה) גם לבני הזוג של עמיתי הקופה.
- תוקף אישור קופות גמל הינו עד ליום 31 בדצמבר 2025.
- (2) קופת גמל עמ"י-קופת גמל לחסכון- החברה מנהלת במסגרת קופה זו שישה מסלולי השקעה, כדלקמן: שלושה מסלולי ברירת מחדל מותאמים לפי גיל (מסלול עד גיל 50, מסלול לגילאי 50-60 ומסלול לגילאי 60 ומעלה) (להלן - "מסלולים תלויי גיל") ושלושה מסלולים מתמחים - מסלול אשראי אג"ח, מסלול מניות ומסלול עוקב מדד S&P500 אשר החל לפעול בחודש אוגוסט 2024.
- (3) קופת גמל להשקעה- הקופה החלה לפעול בחודש נובמבר 2022 ובה מנוהלים ארבעה מסלולי השקעה: מסלול כללי, מסלול אשראי ואג"ח עד 25% מניות, מסלול מניות מתמחה ומסלול עוקב מדד S&P500 אשר החל לפעול בחודש אוגוסט 2024.

ב. הגדרות

בדוחות כספיים אלה:

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

ביאור 1 - כללי (המשך)

ג. פעולות הקופות ונכסיהן

החברה מנהלת בנאמנות את נכסי קופות הגמל לטובת עמיתי הקופות, בתמורה לדמי ניהול. נכסיהן והתחייבויותיהן של הקופות מנוהלים, על פי הוראות החוק המתייחסות, בנפרד מנכסי החברה ומהתחייבויותיה, ואין לחברה בעלות עליהם או התחייבות לתשואה לעמיתים. לפיכך, לא נכללו פעולות הקופות ונכסיהן בדוחות הכספיים של החברה.

ד. פעילות שלא למטרת רווח

בהתאם לתקנון ההתאגדות לחברה אין הון עצמי. כמו כן, בהתאם לתקנון ההתאגדות של החברה, פעילות החברה היא שלא למטרות רווח. בהתאם לכך, החברה אינה נדרשת להציג דוח על השינויים בהון העצמי.

ביאור 2 - מדיניות חשבונאית

עיקרי המדיניות החשבונאית, אשר יושמו בעריכת הדוחות הכספיים בעקביות בכל התקופות המוצגות, הינם כדלקמן:

א. כללי

הדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS) ובהתאם לדרישות הגילוי והוראות הממונה על שוק ההון, הביטוח והחיסכון. החברה אינה פועלת למטרות רווח, והואיל והחברה מנהלת קופות גמל ענפיות, הכנסותיה הן בגובה הוצאותיה. הדוח על תזרים המזומנים, אינו מוסיף מידע פיננסי בעל משמעות על המצוי בדוחות הכספיים ולכן לא צורף לדוחות הכספיים.

ב. מטבע הפעילות ומטבע ההצגה

הדוחות הכספיים מוצגים בשקלים חדשים שהינו מטבע הפעילות של החברה. הנתונים בדוחות מעוגלים לאלף הקרוב.

ג. רכוש קבוע

הרכוש הקבוע נכלל בדוחות הכספיים על בסיס העלות, החל מיום רכישתו. הפחת מחושב בשיטת הפחת השווה בשיעורים שנתיים הנחשבים כמספיקים להפחתת הנכסים במשך תקופת השימוש המשוערת בהם.

ד. מזומנים ושווי מזומנים

פיקדונות קצרי מועד, שתקופת הפירעון בעת הפקדתם לא הייתה ארוכה יותר משלושה חודשים מוצגים בסעיף זה. הפיקדונות כוללים ריבית שנצברה לפי התנאים הנקובים בכל פיקדון.

ה. הטבות עובדים

נכסים והתחייבויות בשל הטבות לעובדים

הטבות לעובדים כוללות הטבות לטווח קצר, הטבות לאחר סיום העסקה, הטבות אחרות לטווח ארוך וכן הטבות בגין פיטורין.

הטבות לאחר סיום העסקה

דיני העבודה וחוק פיצויי פיטורין בישראל מחייבים את החברה לשלם פיצויים לעובד בעת פיטורין או פרישה או לבצע הפקדות שוטפות בתוכנית להפקדה מוגדרת, לפי סעיף 14 כמתואר להלן. התחייבויות החברה בשל כך מטופלות כהטבות לאחר סיום העסקה.

חישוב התחייבות החברה בשל הטבות לעובדים מתבצע על פי הסכם העסקה בתוקף ומבוסס על משכורת העובד אשר, לדעת ההנהלה, יוצרת את הזכות לקבלת הפיצויים.

ההטבות לעובדים לאחר סיום העסקה, ממומנות, על ידי הפקדות המסווגות כתוכנית להפקדה מוגדרת.

ביאור 2 - מדיניות חשבונאית (המשך)

1. חכירות

חוזים המקנים לחברה שליטה בשימוש בנכס בגין חכירה במשך תקופת זמן עבור תמורה, מטופלים כחכירות. בעת ההכרה לראשונה החברה מכירה בהתחייבות בסכום הערך הנוכחי של תשלומי החכירה העתידיים, המהווים על ידי שימוש בשיעור הריבית התוספתי של החברה ובמקביל מכירה החברה בנכס זכות שימוש בגובה ההתחייבות בגין חכירה, מתואם בגין תשלומי חכירה ששולמו מראש או שנצברו, ותוספת עלויות ישירות שהתהוו בחכירה.

תקופת החכירה נקבעת כתקופה שבה החכירה אינה ניתנת לביטול, יחד עם תקופות המכוסות על ידי אופציה להאריך או לבטל את החכירה אם ודאי באופן סביר שהחוכר יממש או לא יממש את האופציה בהתאמה. לאחר ההכרה לראשונה, נכס זכות שימוש נמדד בשיטת העלות, בניכוי פחת שנצבר ובניכוי הפסדים מירידות ערך שנצברו ומתואם בגין מדידות מחדש של ההתחייבות בגין החכירה. הפחת מחושב על בסיס קו-ישר על פני תקופת החכירה החוזית.

ליום 31 בדצמבר 2024, החברה הכירה בנכס זכות שימוש בסך של כ- 1,063 אלפי ש"ח ובהתחייבות בגין נכס בחכירה בסך של כ- 1,125 אלפי ש"ח.

2. עלויות בגין קיום חוזה

עלויות שהתהוו לקיום חוזה עם לקוח אשר אינן בתחולה של תקן אחר, מוכרות כנכס כאשר הן: מתייחסות במישרין לחוזה שהחברה יכולה לזהות באופן ספציפי; הן מייצרות או משפרות את משאבי החברה שישמשו לקיום מחויבות ביצוע בעתיד; וכן צפוי שהעלויות יושבו. בכל מקרה אחר, עלויות כאמור מוכרות כהוצאה בעת התהוותן.

עלויות שהוונו כנכס מופחתות לדוח רווח והפסד על בסיס שיטתי שהינו עקבי עם ההעברה של הסחורות או השירותים אליהם מתייחס הנכס.

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

ח. ההכרה בהכנסות והוצאות

הכנסות והוצאות רשומות על בסיס צבירה.

ט. שימוש באומדנים ושיקול דעת

בעריכת הדוחות הכספיים בהתאם ל- IFRS, נדרשת הנהלת החברה להשתמש בשיקול דעת, בהערכות, באומדנים ובהנחות אשר משפיעים על יישום המדיניות ועל הסכומים של נכסים, התחייבויות, הכנסות והוצאות. יובהר שההוצאות בפועל עלולות להיות שונות מאומדנים אלו.

בעת גיבושם של אומדנים חשבונאיים המשמשים בהכנת הדוחות הכספיים של החברה, נדרשה הנהלת החברה להניח הנחות באשר לנסיבות ואירועים הכרוכים באי וודאות משמעותית. בשיקול דעתה בקביעת האומדנים, מתבססת הנהלת החברה על עובדות שונות, גורמים חיצוניים ועל הנחות סבירות בהתאם לנסיבות המתאימות לכל אומדן.

האומדנים וההנחות שבבסיסם נסקרים באופן שוטף. שינויים באומדנים חשבונאיים מוכרים בתקופה שבה תוקנו האומדנים בדרך של מכאן ואילך. תהליכי מדידה לא מהותיים לא בוצעו.

ביאור 3 – מגזרי פעילות

החברה מנהלת קופות גמל בלבד.

ביאור 4 – רכוש קבוע, נטו**א. הרכב ותנועה**

מחשבים ותוכנה	ריהוט וציוד משרדי	התקנות ושיפורים במושכר	סך הכל	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
519	247	84	850	יתרה ליום 1 בינואר, 2023
1	-	-	1	תוספות
520	247	84	851	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2023
30	-	-	30	תוספות
(78)	(12)	-	(90)	גריעות
472	235	84	791	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2024
פחת נצבר				
440	81	33	554	יתרה ליום 1 בינואר, 2023
39	17	9	65	פחת
479	98	42	619	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2023
(78)	(12)	-	(90)	גריעות
27	22	8	57	פחת
428	108	50	586	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2024
הערך בספרים				
44	127	34	205	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2024
41	149	42	232	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2023

ב. אורך חיים שימושיים (בשנים)**ליום 31 בדצמבר**

2023 2024

3-7 3-7

14 14

10 10

מחשבים, תוכנה וציוד אלקטרוני
ריהוט וציוד משרדי
התקנות ושיפורים במושכר

ביאור 5 – חייבים ויתרות חובה

ליום 31 בדצמבר		
2023	2024	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
1	21	הוצאות מראש
813	773	צדדים קשורים
30	21	חייבים אחרים
844	815	סך הכל חייבים ויתרות חובה

ביאור 6 – מזומנים ושווי מזומנים

ליום 31 בדצמבר		
2023	2024	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
55	63	מזומנים ופיקדונות
55	63	סך הכל מזומנים ושווי מזומנים

המזומנים בתאגידים הבנקאיים נושאים ריבית למועד הדיווח בגובה 3.8%.

ביאור 7 – הון מניות

לפי תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (הון עצמי מזערי הנדרש מחברה מנהלת של קופת גמל קרן פנסיה), התשע"ב-2012, ההון העצמי ההתחלתי בשקלים חדשים הנדרש מחברה מנהלת יהיה 10 מיליון ש"ח.

תקנות אלו אינן חלות על החברה מתוקף היותה חברה המנהלת קופות גמל ענפיות.

ביאור 8 – מסים על ההכנסה

החברה הינה "מלכ"ר" כהגדרתו בחוק מס ערך מוסף, התשל"ו-1975.

החברה פועלת שלא למטרות רווח ואין לה הכנסה חייבת לצרכי מס.

ביאור 9 - נכסים והתחייבויות בשל הטבות לעובדים

תכניות להפקדה מוגדרת

לגבי תשלומי הפיצויים, חלים תנאי סעיף 14 לחוק פיצויי פיטורין, התשכ"ג-1963, על-פיו הפקדויות השוטפות של החברה בקרנות פנסיה ו/או בפוליסות בחברות ביטוח, פוטרות אותה מכל התחייבות נוספת לעובדים, בגינם הופקדו הסכומים כאמור לעיל. הפקדות אלו וכן הפקדות בגין תגמולים מהוות תכניות להפקדה מוגדרת. ההוצאות בגין תכניות להפקדה מוגדרת הסתכמו בשנים 2024 ו-2023 לסך 203 אלפי ש"ח וסך 158 אלפי ש"ח, בהתאמה ונכללו במסגרת הוצאות הנהלה וכלליות.

ביאור 10 - זכאים ויתרות זכות

ליום 31 בדצמבר		
2023	2024	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
179	208	עובדים והתחייבויות אחרות בשל שכר ומשכורת
470	514	הוצאות לשלם
13	9	מוסדות ורשויות ממשלתיות
414	243	צדדים קשורים
105	184	הפרשה לחופשה והבראה
1,181	1,158	סך הכל זכאים ויתרות זכות

ביאור 11 - הכנסות מדמי ניהול

שיעור דמי הניהול המרבי שהחברה רשאית לגבות מעמיתי הקופות על פי דין הינו 2%. הקופות הינן קופות גמל ענפיות ולפיכך החברה גובה מהקופה דמי ניהול על פי הוצאותיה, ובכפוף לשיעור האמור. שיעור דמי הניהול זהה לכל העמיתים בקופות.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2022	2023	2024	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
7,552	7,442	8,115	דמי ניהול מקופות הגמל
2022	2023	2024	
%	%	%	
0.37	0.38	0.40	שיעור אחיד וממוצע של דמי הניהול גמל לחסכון
0.07	0.39	0.41	שיעור אחיד וממוצע של דמי הניהול גמל להשקעה*

* כאמור בביאור 1א'(3), קופת גמל להשקעה החלה לפעול בחודש נובמבר 2022.

ביאור 12 - נתונים אודות קופות הגמל שבניהול החברה

א. היקף נכסים מנוהלים, נטו, תקבולים ותשלומים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024		ליום 31 בדצמבר 2024	
תשלומים	תקבולים	סך נכסים מנוהלים, נטו	
אלפי ש"ח			
(80,946)	50,034	2,069,302	גמל לחסכון
(905)	9,764	23,948	גמל להשקעה
(81,851)	59,798	2,093,250	סך הכל

ב. העברות כספים - מצרפי

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
*2022	*2023	2024	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
1,654	1,504	2,831	העברות לקופה מגופים אחרים
8,744	11,279	23,422	העברות מחברות ביטוח
50,288	28,780	45,840	העברות מקרנות פנסיה
60,686	41,563	72,093	העברות מקופות גמל
			סך הכל העברות לקופה
(7,010)	(7,093)	(1,957)	העברות מהקופה לגופים אחרים
(6,932)	(12,582)	(18,387)	העברות לחברות ביטוח
(88,118)	(117,339)	(107,025)	העברות לקרנות פנסיה
(102,060)	(137,014)	(127,369)	העברות לקופות גמל
(41,374)	(95,451)	(55,276)	סך הכל העברות מהקופה
			העברות, נטו

* כאמור בביאור 1א'(3), קופת גמל להשקעה החלה לפעול בחודש נובמבר 2022 (להלן - "מועד תחילת הפעילות") בדוח הכספי של קופת הגמל להשקעה מוצגים הנתונים החל ממועד תחילת הפעילות של הקופה ועד ליום 31 בדצמבר 2023. בסעיף זה מוצגים נתוני גמל להשקעה בהתאם לשנה הקלנדרית 2023 ו-2022, בהתאמה.

ביאור 13 - הוצאות הנהלה וכלליות

א. הרכב

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר

2022	2023	2024	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
2,236	2,210	2,693	שכר עבודה ונלוות
507	405	364	תשלום לדירקטורים
344	357	396	פחת והפחתות
238	217	190	ביטוחים
*316	*309	344	אחזקת משרדים ותקשורת
*519	*551	547	שיווק ופרסום
*1,376	*1,359	1,446	תשלום לגורמים מתפעלים
1,131	1,138	1,171	דמי ניהול תיק השקעות
625	627	666	ייעוץ משפטי ושירותים מקצועיים
*182	181	161	דיוור לעמיתים
*107	122	176	אחרות, נטו
7,581	7,476	8,154	
(49)	(75)	(115)	בניכוי החזר הוצאות מחברה קשורה, נטו (ב)
7,532	7,401	8,039	סך הכל הוצאות הנהלה וכלליות
			(*) סיווג מחדש

ב. מכוח הסכם ההתקשרות של החברה עם קרן ההשתלמות לעובדי המדינה בע"מ, שהינה חברה קשורה (להלן - "חברה קשורה"), מתקבל החזר הוצאות נטו בגין השתתפות בהוצאות מערך השיווק והשימור המשותף. בדבר פרטים נוספים, ראה בסעיף 3.8, שיווק והפצה בדוח עסקי התאגיד.

במהלך השנה קיבלה החברה החזר הוצאות מחברה קשורה שהסתכם לסך כולל של כ- 372 אלפי ש"ח (2023 : 328 אלפי ש"ח; 2022 : 251 אלפי ש"ח) ומנגד, הוצאות בגין השתתפות החברה בהוצאות מערך השיווק והשימור של החברה קשורה הסתכם לסך של 257 אלפי ש"ח (2023 : 253 אלפי ש"ח; 2022 : 202 אלפי ש"ח). סה"כ החזר נטו לשנת הדיווח הסתכם לסך של 115 אלפי ש"ח (2023 : 75 אלפי ש"ח; 2022 : 49 אלפי ש"ח).

ביאור 14 - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

א. יתרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים (*)

ליום 31 בדצמבר		
2023	2024	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
813	773	חייבים ויתרות חובה
414	243	זכאים ויתרות זכות

(*) היתרות אינן צמודות ואינן נושאות ריבית.
היתרה (בערך מוחלט) הגבוהה ביותר במשך השנה (על בסיס סופי רבעון) של הקופות עמדה על 1,061 אלפי ש"ח.

ב. עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2022	2023	2024	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
7,552	7,442	8,115	הכנסות מדמי ניהול
1,905	1,795	1,758	הוצאות הנהלה וכלליות*

* כולל החזר מחברה קשורה, ראה ביאור 13, בדבר הוצאות הנהלה וכלליות.

ג. תגמולים לאנשי מפתח ניהוליים

2022		2023		2024		
מס' סכום	מס' סכום	מס' סכום	מס' סכום	מס' סכום	מס' סכום	
אנשים	אנשים	אנשים	אנשים	אנשים	אנשים	
באלפי ש"ח	באלפי ש"ח	באלפי ש"ח	באלפי ש"ח	באלפי ש"ח	באלפי ש"ח	
316	1	316	1	316	1	הטבות לטווח קצר

ד. תגמולים לצדדים קשורים ולבעלי עניין אחרים

2022		2023		2024		
מס' סכום	מס' סכום	מס' סכום	מס' סכום	מס' סכום	מס' סכום	
אנשים	אנשים	אנשים	אנשים	אנשים	אנשים	
באלפי ש"ח	באלפי ש"ח	באלפי ש"ח	באלפי ש"ח	באלפי ש"ח	באלפי ש"ח	
507	6	416	8	386	8	גמול דירקטורים ותשלומים בגין דירקטורים
1,131	3	1,138	3	1,171	3	דמי ניהול השקעות לשאינם מועסקים בחברה

ביאור 15 - ניהול סיכונים

א. כללי – החברה פועלת במגזר הפעילות של קופות גמל. פעילויות החברה חושפות אותה לסיכונים הבאים: סיכוני שוק, סיכוני נזילות, סיכוני אשראי וסיכונים תפעוליים.

ב. תיאור הליכי ושיטות ניהול הסיכונים

נכסי החברה המנהלת מוחזקים בעו"ש ופיקדונות קצרי מועד בהם הסיכון נמוך. החברה מינתה גורם אובייקטיבי ובלתי תלוי במערך ההשקעות של מנהל התיק, אשר מספק ייעוץ מקיף אודות הסיכונים המהותיים הנוגעים לנכסים המוחזקים כנגד זכויות העמיתים, מחד גיסא, וקביעתם של כלי מדידה להערכת סיכוני השוק, האשראי והנזילות להם חשופים זכויות העמיתים, מאידך גיסא.

ג. מנהל הסיכונים מספק בידי דירקטוריון החברה המנהלת, להנהלתה ולועדת ההשקעות שלה תמונת מצב אובייקטיבית אודות הסיכונים הגלומים בנכסי ההשקעה המוחזקים כנגד זכויות העמיתים. בנוסף, תמונת המצב משמשת לקבלת החלטות, לקביעת מדיניות ההשקעות ולקביעת תקרות החשיפה לסיכונים השונים.

ד. דרישות חוקיות

החברה פועלת בהתאם לחקיקה החלה לעניין קופות גמל וחברות מנהלות של קופות גמל, מסוגה של הקופה. כמו כן, החברה פועלת בהתאם להוראות הרגולציה וחוזרי הממונה על רשות שוק ההון.

ה. לחברה אין נכסים פיננסיים מלבד יתרות מזומנים ושווי מזומנים, ולפיכך לא ניתן מידע לגבי סיכוני שוק וסיכוני אשראי.

ו. סיכון נזילות -

הקופות הינן קופות גמל ענפיות ולפיכך החברה גובה מהקופות דמי ניהול על פי הוצאותיה. במקרים בהם החברה צריכה לשלם לספקים מעבר לדמי הניהול שהועברו לה מהקופות, הקופות מעבירות לחברה מקדמה על חשבון דמי הניהול העתידיים, שייגבו מהעמיתים.

ז. סיכוני ריבית -

שינויים בשיעורי הריבית אינם צפויים להשפיע באופן מהותי על שווי נכסי החברה.

ביאור 16 - אירועים מהותיים במהלך תקופת הדיווח ולאחריה

א. סיום התקשרות עם בית השקעות מור למתן שירותי ניהול השקעות לקופות הענפיות

בהתאם להחלטת דירקטוריון החברה על סיום ההתקשרות עם בית השקעות מור, ביום 7 אוגוסט 2024, הועברו הכספים שנוהלו על ידי בית השקעות מור לניהול על ידי בית השקעות IBI ובית השקעות אינפיניטי (בחלקים לא שווים). בית השקעות מור, ניהל חלק מהנכסים של מסלול 50-60 וכן, מסלולי השקעה נוספים בקופת הגמל לחיסכון. היקף הנכסים שנוהל על ידי בית השקעות מור למועד סיום ההתקשרות, הסתכם לסך כולל של כ- 567 מיליוני ש"ח.

ב. שינוי במסלולי ההשקעה בקופת הגמל לחיסכון ובקופת הגמל להשקעה

מסלולי עוקבי מדד S&P500 בקופת גמל לחיסכון ובקופת גמל להשקעה

ביום 18 ביולי 2024, אושרו בקשות החברה, על ידי רשות שוק ההון ביטוח וחיסכון, להקמת שני מסלולי השקעה עוקבי מדד S&P500. המסלולים החלו לפעול במהלך חודש אוגוסט 2024. להלן שמות המסלולים:

קופת גמל עמ"י עוקב מדד S&P500 (מס' אוצר 15391)

עמ"י גמל להשקעה עוקב מדד S&P500 (מס' אוצר 15394)

שינוי שמות מסלולי השקעה

בעקבות הרפורמה במסלולי ההשקעה שהנהיגה רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון, אשר בין היתר, הגדירה רשימה סגורה של מסלולי השקעה, עדכנה החברה את המדיניות התקנונית של מסלולי ההשקעה בהתאם להוראות הרגולציה והחל מיום 1 ביולי 2024 שונו שמות המסלולים כדלקמן:

מספר אוצר	שם מסלול ישן	שם מסלול חדש
1434 (גמל לחיסכון)	עמ"י מסלול ללא מניות	עמ"י מסלול אשראי אג"ח
14078 (גמל להשקעה)	עמ"י מסלול אג"ח עד 20% מניות	עמ"י מסלול אשראי ואג"ח עד 25% מניות

ג. אירועים גיאופוליטיים בישראל

לפרטים אודות השפעת אירועים גיאופוליטיים בישראל ראה סעיף 7.ב בפרק "אירועים מהותיים במהלך תקופת הדיווח ולאחריה" בדוח הדירקטוריון.