



עמ"י חברה לניהול קופות גמל ענפיות בע"מ

קופת גמל עמ"י

דוח תקופתי לשנת 2024

סקירת הנהלה

תוכן העניינים

3	1. מאפיינים כלליים של הקופה
4	2. ניתוח זכויות עמיתי הקופה
4	א. יחס נזילות
4	ב. משך חיים ממוצע של החיסכון
5	א. שינוי במספר החשבונות
5	ב. ניתוח זכויות עמיתים
5	3. ניתוח מדיניות ההשקעה
5	א. מסלולי תלויי גיל
6	ב. מסלולים מתמחים
8	4. מדיניות ניהול הסיכונים של הקופה
8	4.1 ניתוח נזילות הקופה
9	4.2 סיכוני שוק
11	4.3 סיכוני אשראי
15	4.4 סיכונים גיאוגרפיים
16	4.5 סיכונים תפעוליים וסיכונים משפטיים
16	4.6 גורמי הסיכון
17	הצהרות

1. מאפיינים כלליים של הקופה

- קופת גמל עמ"י (להלן- "הקופה", "קופת גמל לחסכון"), הינה קופת גמל ענפית, כמשמעות המונח בחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה-2005 (להלן: "חוק קופות הגמל"), המנוהלת על ידי עמ"י-חברה לניהול קופות גמל ענפיות בע"מ (להלן- "החברה", "החברה המנהלת").
- מידע נוסף על החברה ראה בדוח על עסקי התאגיד בחלק א'- "פעילות החברה ותיאור התפתחות עסקיה".
- הקופה הוקמה ביום 28 בינואר 1996 במסגרת הסכמי שכר בסקטור הציבורי להכללת רכיבים לפנסיה והינה קופת גמל לחיסכון על כספים שהופקדו בה בשל שנת המס 2008 ואילך, וכקופת גמל לתגמולים לשכירים, תגמולים לעצמאים וקופת גמל אישית לפיצויים על כספים שהופקדו בשל שנות המס שקדמו לשנת המס 2008. בקופה מתנהלים חשבונות לעמיתים שכירים ולעמיתים עצמאים.
- הקופה, כקופה ענפית, מיועדת על פי תקנותיה להפקדות עבור עובדי מדינה, לרבות עובדי משרד הביטחון ועובדי תאגידים אחרים אשר הארגון היציג שלהם הינו הסתדרות עובדי המדינה. בחודש אוגוסט 2022, ניתן אישור הממונה של רשות שוק ההון להרחבת אוכלוסיית עמיתי קופת הגמל לחיסכון להצטרפות בן/בת זוג של העמית.
- בקופה פועלים 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 שאינם תלויי גיל מסלול מתמחה אשראי אג"ח, מסלול מתמחה מניות (שהחל לפעול ביום 30 ביוני 2019) ומסלול עוקב מדד S&P500 אשר החל לפעול בחודש באוגוסט 2024. מסלולים תלויי הגיל הינם מסלולי ברירת המחדל בעת ההצטרפות לקופת הגמל, ועמית מצטרף חדש (החל מינואר 2016) ישוּך אל המסלולים הללו, בהתאם לגילו, אלא אם בחר אחרת.
- מספר אישור מס הכנסה של קופת גמל עמ"י (להלן-"קופת גמל לחסכון") הוא 161. מספרי המסלולים הינם:
 - א. מספר מסלול 50-60 הוא 9943.
 - ב. מספר מסלול 60 ומעלה הוא 9942.
 - ג. מספר מסלול לבני 50 ומטה הוא 9938.
 - ד. מספר מסלול אשראי אג"ח הוא 1434.
 - ה. מספר מסלול מניות הוא 12468.
 - ו. מספר מסלול עוקב מדד S&P500 הוא 15391.
 האישור בתוקף עד 31 בדצמבר 2025.
- בהתאם לחוזר גופים מוסדיים 9-9-2011 "קידוד קופות גמל", להלן קידוד המסלולים:
 - א. מסלול לבני 50 ומטה - 520042581-000000000000161-9938-000 (המסלול נפתח לראשונה להפקדת כספים בחודש ינואר 2016)
 - ב. מסלול 50-60 - 520042581-000000000000161-09943-000 (המסלול נפתח לראשונה להפקדת כספים בחודש ינואר 2016),
 - ג. מסלול 60 ומעלה - 520042581-000000000000161-9942-000 (המסלול נפתח לראשונה להפקדת כספים בחודש ינואר 2016).
 - ד. מסלול אשראי אג"ח - 520042581-000000000000161-1434-000.
 - ה. מסלול מניות - 520042581-000000000000161-12468-000 (המסלול נפתח לראשונה להפקדת כספים בחודש פברואר 2019).
 - ו. מסלול עוקב מדד S&P500 - 520042581-000000000000161-15391-000 (המסלול נפתח לראשונה להפקדת כספים בחודש אוגוסט 2024).
- לאור ההסכם הקיבוצי שנחתם בין המדינה לבין הסתדרות העובדים הכללית החדשה מיום 8/5/2014, החל מיום 1/7/2015 חלה הגדלה אוטומטית של שיעורי ההפקדות של עובדים קיימים (ביחס רכיבי המשכורת שאינם נכללים במשכורת הקובעת לפנסיה תקציבית לפי הסכם 3/3/1999 ואשר אינם בגדר החזר הוצאות) שבחרו לפי הסכם 2011 בהפקדות לקופת גמל לגבי הרכיבים הנוספים. להלן שיעורי השינוי כאמור החל מיום 1/7/2015: הפקדה בשיעור 6.5% מהעובד, הפקדה בשיעור 7.5% הפרשת מעסיק לתגמולים (הפרשה בשיעור 6% הפרשת מעסיק לפיצויים - ללא שינוי). השינוי הוא אוטומטי וחל על עובדי המדינה.
- מתן הלוואות לעמיתים מכספי קופה
 החברה מעניקה הלוואות לעמיתים מכספי הקופה, החל מחודש נובמבר 2016. החל מחודש אוגוסט 2023, החברה מקבלת שירותי תפעול הלוואות (מתן שירות טלפוני לעמיתים בנושא הלוואות, קבלת טפסי עמיתים, הקמת הלוואות במערכת הזכויות וכו') מחברת מל"מ גמל ופנסיה בע"מ. עד לחודש אוגוסט 2023, החברה קיבלה שירותי תפעול הלוואות מחברת אמן מחשבים בע"מ.

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

- החברה התקשרה עם בנק לאומי לישראל בע"מ ועם חברת לאומי שירותי שוק ההון בע"מ (להלן - "לאומי שש"ה") לצורך קבלת שירותי תפעול. לאומי שש"ה מנהל את חשבונות החברה והקופה ואת חשבונות העמיתים לפי הוראות החברה, בכפוף להוראות כל דין. בתוך כך, פועל לאומי שש"ה על פי הוראות החברה בכל הנוגע לתפעול חשבונות העמיתים (טיפול חשבונאי בהפקדות ומשיכות של העמיתים, העברות כספים בין קופות), ביצוע תשלומים לספקים, לנותני שירותים ולצדדים שלישיים אחרים.
- מנהלי ההשקעות של נכסי הקופה: עד ליום 6 באוגוסט 2024, נכסי הקופה נוהלו על ידי שלושה מנהלי ההשקעות: IBI אמבן ניהול השקעות בע"מ (להלן - "בית השקעות IBI"), More - מור ניהול השקעות בע"מ ואינפיניטי ניהול תיקי השקעות (בארץ ובעולם) בע"מ (להלן - "בית השקעות אינפיניטי"), 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 2024 ובהתאם להחלטת דירקטוריון החברה, החברה סיימה את התקשרותה עם בית השקעות מור והנכסים בניהולה הועברו לניהול על ידי בית השקעות IBI ובית השקעות אינפיניטי, כאשר מרבית נכסי מסלול לבני 50-60 והמסלולים הנוספים בקופת הגמל לחיסכון מנוהלים על ידי בית השקעות IBI ויתר הנכסים (יתרת נכסי מסלול לבני 50-60) הועברו לניהול בית השקעות אינפיניטי. לפרטים נוספים ראה ביאור 16, בדבר "אירועים מהותיים במהלך תקופת הדיווח ולאחריה", בדוחות הכספיים של הקופה.
- נכסי הקופה מוחזקים במשמרת על ידי בנק לאומי בע"מ.
- מידע בנוגע לניהול הקופה ראה בדוח הדירקטוריון של החברה המנהלת.

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

שיעור החסכונות שהבשילו (סכומים שעמיתים זכאים למשוך בלא הגבלה, להלן "יחס הנזילות"), נכון ליום 31 בדצמבר 2024 הינו כדלקמן:

מסלול	יחס נזילות
מסלול לבני 50 ומטה	25.15%
מסלול לבני 50 עד 60	49.51%
מסלול לבני 60 ומעלה	82.35%
מסלול אשראי אג"ח	70.26%
מסלול מניות	36.04%
מסלול עוקב מדד S&P500	24.86%

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

ב. משך חיים ממוצע של החיסכון

להלן משך חיים ממוצע בחיסכון ליום 31 בדצמבר 2024:

משך חיים ממוצע בחסכון בשנים של זכויות העמיתים	מסלול
18.77	מסלול לבני 50 ומטה
4.78	מסלול לבני 50 עד 60
0.14	מסלול לבני 60 ומעלה
2.26	מסלול אשראי אג"ח
10.21	מסלול מניות
8.53	מסלול עוקב מדד S&P500

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

2. ניתוח זכויות עמיתי הקופה (המשך)

א. שינוי במספר החשבונות

מספר החשבונות				סוג העמיתים
לסוף השנה	פרשו השנה	הצטרפו השנה	לתחילת שנה	
36,595	2,960	1,589	37,966	שכירים
5,670	485	345	5,810	עצמאיים
42,265	3,445	1,934	43,776	סה"כ

הירידה במספר החשבונות נובעת בעיקרה מהצבירה השלילית.

ב. ניתוח זכויות עמיתים

ליום 31 בדצמבר, 2024		
מספר חשבונות	סך נכסים, נטו	
אלפי ש"ח		
		חשבונות פעילים
10,836	896,076	חשבונות לא פעילים (*)
31,429	1,173,226	סה"כ
42,265	2,069,302	(*) מתוכם חשבונות לא פעילים
6,390	8,464	ביתרה של עד 8,000 ש"ח

סך ההוצאות הישירות הנגבות מהעמיתים בקופה, נוסף לדמי הניהול, הינו 4,394 אלפי ש"ח לפירוט הרכב ההוצאות, ראה ביאור 11, בדבר "הוצאות ישירות" בדוחות הכספיים.

3. ניתוח מדיניות ההשקעה

א. מסלולי תלויי גיל

מדיניות השקעה של מסלולים תלויי גיל

מסלולי ההשקעה במסגרת המודל הם:

- 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.

מסלולים אלה הם מסלולי ברירת המחדל בעת הצטרפות לקופת הגמל, ועמית יצורף אליהם, בעת הצטרפותו לקופת הגמל, בהתאם לגילו, אלא אם בחר אחרת. עמית החוסך במסלול ברירת מחדל, אשר הגיע לגיל שקיים בו מסלול ברירת מחדל אחר המתאים לגילו, ישוך למסלול ברירת מחדל אחר כאמור, במועד בהתאם לאמור בתקנון. עמית רשאי לעבור למסלול השקעה במסגרת המודל שאינו מתאים לגילו או להישאר במסלול כאמור או רשאי לבחור להצטרף למסלול השקעה אחר.

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

שינויים מהותיים בסעיפי ההשקעות

מסלול לבני 50 ומטה

מאזן המסלול הסתכם ביום 31 בדצמבר 2024 ב-70,743 אלפי ש"ח לעומת 56,086 אלפי ש"ח ביום 31 בדצמבר 2023, עיקר השינוי נבע מרווחי השקעות של המסלול.

שיעור המזומנים ושווי המזומנים, שהוא כ-14% מסך כל הנכסים לתום שנת 2024, לעומת תום השנה הקודמת, שבה היה שיעורם כ-10.75% מסך כל הנכסים.

שיעור נכסי החוב הסחירים, שהוא כ-47.7% מסך כל הנכסים לתום שנת 2024, לעומת תום השנה הקודמת, שבה היה שיעורם כ-59.8% מסך כל הנכסים.

שיעור נכסי החוב שאינם סחירים, שהוא כ-1.98% מסך כל הנכסים לתום שנת 2024, לעומת תום השנה הקודמת, שבה היה שיעורם כ-2.38% מסך כל הנכסים.

שיעור המניות, שהוא כ-14.18% מסך כל הנכסים לתום שנת 2024, לעומת תום השנה הקודמת, שבה היה שיעורם כ-16.55% מסך כל הנכסים.

שיעור ההשקעות האחרות, שהוא כ-22.15% מסך כל הנכסים לתום שנת 2024, לעומת תום השנה הקודמת, שבה היה שיעורם כ-10.47% מסך כל הנכסים.

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

מאזן המסלול הסתכם ביום 31 בדצמבר 2024 ב- 1,865,471 אלפי ש"ח לעומת 1,755,171 אלפי ש"ח ביום 31 בדצמבר 2023. עיקר השינוי נבע מרווחי השקעות של המסלול.

שיעור המזומנים ושווי המזומנים, שהוא כ- 2.58% מסך כל הנכסים לתום שנת 2024, לעומת תום השנה הקודמת, שבה היה שיעורם כ- 5.32% מסך כל הנכסים.

שיעור נכסי החוב הסחירים, שהוא כ- 34.22% מסך כל הנכסים לתום שנת 2024 לעומת תום השנה הקודמת, שבה היה שיעורם כ- 37.78% מסך כל הנכסים.

שיעור נכסי החוב שאינם סחירים, שהוא כ- 2.57% מסך כל הנכסים לתום שנת 2024, לעומת תום השנה הקודמת, שבה היה שיעורם כ- 2.85% מסך כל הנכסים.

שיעור המניות, שהוא כ- 14.97% מסך כל הנכסים לתום שנת 2024, לעומת תום השנה הקודמת, שבה היה שיעורם כ- 14.31% מסך כל הנכסים.

שיעור ההשקעות האחרות, שהוא כ- 45.57% מסך כל הנכסים לתום שנת 2024, לעומת תום השנה הקודמת, שבה היה שיעורם כ- 39.67% מסך כל הנכסים.

שיעור הנדל"ן להשקעה, שהוא כ- 0.03% מסך כל הנכסים לתום שנת 2024, לעומת תום השנה הקודמת, שבה היה שיעורם כ- 0.04% מסך כל הנכסים.

מסלול לבני 60 ומעלה

מאזן המסלול הסתכם ביום 31 בדצמבר 2024 ב- 92,568 אלפי ש"ח לעומת 84,140 אלפי ש"ח ביום 31 בדצמבר 2023. עיקר השינוי נבע מרווחי השקעות של המסלול.

שיעור המזומנים ושווי המזומנים, שהוא כ- 12.37% מסך כל הנכסים לתום שנת 2024, לעומת תום השנה הקודמת, שבה היה שיעורם כ- 13.35% מסך כל הנכסים.

שיעור נכסי החוב הסחירים, שהוא כ- 61.3% מסך כל הנכסים לתום שנת 2024, תום השנה הקודמת, שבה היה שיעורם כ- 68.72% מסך כל הנכסים.

שיעור נכסי החוב שאינם סחירים, שהוא כ- 2.23% מסך כל הנכסים לתום שנת 2024, לעומת תום השנה הקודמת, שבה היה שיעורם כ- 2.38% מסך כל הנכסים.

שיעור המניות, שהוא כ- 9.29% מסך כל הנכסים לתום שנת 2024, לעומת תום השנה הקודמת, שבה היה שיעורם כ- 10.93% מסך כל הנכסים.

שיעור ההשקעות האחרות, שהוא כ- 14.78% מסך כל הנכסים לתום שנת 2024, לעומת תום השנה הקודמת, שבה היה שיעורם כ- 4.59% מסך כל הנכסים.

ג. מסלולים מתמחים**מסלול אשראי אג"ח****מדיניות ההשקעה של המסלול**

נכסי המסלול יהיו חשופים לנכסים הבאים בארץ ובח"ל: פיקדונות, אג"ח סחירות ושאין סחירות לרבות אג"ח הכוללות רכיב המרה, וני"ע מסחריים, שהנפיקו תאגידים או ממשלות, הלוואות שאין סחירות שהועמדו לתאגידים ולפרטיים, קרנות השקעה וקרנות סל אשר מירב נכסיהן מושקעים באפיקי חוב, בשיעור חשיפה שלא יפחת מ-75% ולא יעלה על 120% מנכסי המסלול. חשיפה לנכסים כאמור תושג באמצעות השקעה במישרין והן באמצעות השקעה בנגזרים (לרבות חוזים עתידיים, אופציות וכתבי אופציות), בקרנות סל, בקרנות נאמנות ובקרנות השקעה המתמחות בחוב. החל מיום 1 ביולי 2024 השקעה בקרנות השקעה מתמחות בחוב תהיה בתנאי שבהתאם למדיניות ההשקעה שלהן, שיעור החשיפה לחוב לא יפתח מ-75%. יתרת הנכסים תושקע בכפוף להוראות הדין ובתנאי ששיעור החשיפה הכולל במסלול לא יעלה על 120% מנכסי המסלול. השקעה במסלול זה עשויה להיות חשופה לסיכונים מטבע.

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

3. ניתוח מדיניות ההשקעה (המשך)**ב. מסלולים מתמחים (המשך)****מסלול אשראי אג"ח (המשך)****שינויים מהותיים בסעיפי ההשקעות**

מאזן המסלול הסתכם ביום 31 בדצמבר 2024 ב- 22,517 אלפי ש"ח לעומת 22,523 אלפי ש"ח ביום 31 בדצמבר 2023. השינוי נבע מצבירה שלילית, נטו.

שיעור המזומנים ושווי המזומנים, שהוא כ- 3.26% מסך כל הנכסים לתום שנת 2024, לעומת תום השנה הקודמת, שבה היה שיעורם כ- 6.85% מסך כל הנכסים.

שיעור נכסי החוב הסחירים, שהוא כ- 83.06% מסך כל הנכסים לתום שנת 2024, לעומת תום השנה הקודמת, שבה היה שיעורם כ- 90.13% מסך כל הנכסים.

שיעור נכסי החוב שאינם סחירים, שהוא כ- 2.66% מסך כל הנכסים לתום שנת 2024, לעומת תום השנה הקודמת, שבה היה שיעורם כ- 2.49% מסך כל הנכסים.

שיעור ההשקעות האחרות, שהוא כ- 11% מסך כל הנכסים לתום שנת 2024, לעומת תום השנה הקודמת, שבה היה שיעורם כ- 0.52% מסך כל הנכסים.

מסלול מניות**מדיניות ההשקעה של המסלול**

נכסי המסלול יהיו חשופים למניות בארץ ובח"ל, בשיעור חשיפה שלא יפחת מ-75% ולא יעלה על 120% מנכסי המסלול. חשיפה לנכסים כאמור תושג באמצעות השקעה במישרין ובאמצעות השקעה בנגזרים (לרבות חוזים עתידיים, אופציות וכתבי אופציות), בקרנות סל, בקרנות נאמנות ובקרנות השקעה. יתרת הנכסים תושקע בכפוף להוראות הדין ובתנאי ששיעור החשיפה הכולל במסלול לא יעלה על 120% מנכסי המסלול.

השקעה במסלול זה עשויה להיות חשופה לסיכונים מטבע.

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

שינויים מהותיים בסעיפי ההשקעות

מאזן המסלול הסתכם ביום 31 בדצמבר 2024 ב- 16,613 אלפי ש"ח לעומת 10,514 אלפי ש"ח ביום 31 בדצמבר 2023. עיקר השינוי נבע מרווחי השקעות של המסלול.

שיעור המזומנים ושווי המזומנים, שהוא כ- 11.31% מסך כל הנכסים לתום שנת 2024, לעומת תום השנה הקודמת, שבה היה שיעורם כ- 14.79% מסך כל הנכסים.

שיעור נכסי החוב הסחירים, שהוא כ- 37.92% מסך כל הנכסים לתום שנת 2024, לעומת תום השנה הקודמת, שבה היה שיעורם כ- 44.43% מסך כל הנכסים.

שיעור נכסי החוב שאינם סחירים, שהוא כ- 0.11% מסך כל הנכסים לתום שנת 2024, לעומת תום השנה הקודמת, שבה היה שיעורם כ- 0.29% מסך כל הנכסים.

שיעור המניות, שהוא כ- 17.17% מסך כל הנכסים לתום שנת 2024, לעומת תום השנה הקודמת, שבה היה שיעורם כ- 23.99% מסך כל הנכסים.

שיעור ההשקעות האחרות, שהוא כ- 33.47% מסך כל הנכסים לתום שנת 2024, לעומת תום השנה הקודמת, שבה היה שיעורם כ- 16.44% מסך כל הנכסים.

מסלול עוקב מדד S&P500**מדיניות ההשקעה של המסלול**

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. נכסי המסלול העוקבים אחר המדד יהיו כל נכסי המסלול, למעט שיעור מהנכסים שיושקע באופן הבא:

- א. בנגזרים המשמשים לצרכי גידור;
- ב. לצורך הפקדות, משיכות והעברות כספים או טיפול בביטחונות בגין נגזרים, באחד או יותר מן הבאים:
 - מזומנים; מק"מ; פיקדונות שהופקדו לתקופה שאינה עולה על 12 חודשים ממועד הפקדתם; אג"ח של מדינת ישראל שמועד פירעון אינו עולה על 12 חודשים; באג"ח של מדינת חוץ מאושרת שמועד פירעון אינו עולה על 12 חודשים, ובלבד שהאג"ח והנגזר נרכשו באותה מדינת חוץ מאושרת; קרן כספית שהגדרתה בתקנות השקעות משותפות בנאמנות (נכסים שמותר לקנות ולהחזיק בקרן ושיעוריהם המרביים), התשנ"ה-1994.

המעקב אחר המדד יהיה בכפוף להוראות הדין ועשוי להיות חשוף לסיכונים מטבע.

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

המסלול החל לפעול בחודש אוגוסט 2024.

3. ניתוח מדיניות ההשקעה (המשך)**ב. מסלולים מתמחים (המשך)****מסלול עוקב מדד S&P500 (המשך)****שינויים מהותיים בסעיפי ההשקעות**

כאמור המסלול החל לפעול ביום 11 באוגוסט 2024.

מאזן המסלול הסתכם ביום 31 בדצמבר 2024 ב-6,208 אלפי ש"ח.

שיעור המזומנים ושווי המזומנים, שהוא כ- 18% מסך כל הנכסים לתום שנת 2024.

שיעור ההשקעה בקרנות סל, הינו כ- 82% מסך כל הנכסים לתום שנת 2024.

4. מדיניות ניהול הסיכונים של הקופה

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

4.1 ניתוח נזילות הקופה

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

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

יתרת זכויות העמיתים (באלפי ש"ח)						
מסלול מניות מסלול עוקב מדד S&P 500	מסלול מניות	מסלול אשראי אג"ח	מסלול לבני 60 ומעלה	מסלול לבני 50 - 60	מסלול לבני 50 ומטה	
6,206	16,311	21,909	89,686	1,531,365	68,136	נכסים נזילים וסחירים
-	8	115	354	1,908	243	מח"מ של עד שנה
-	11	485	1,713	46,028	1,155	מח"מ מעל שנה
-	32	-	510	282,491	636	אחרים
6,206	16,362	22,509	92,263	1,861,792	70,170	סך הכל
402.20%	276.60%	138.54%	118.03%	166.13%	386.13%	היחס בין הנכסים הנזילים והסחירים לבין סך הסכומים שהעמיתים בקופת הגמל רשאים למשוך

להלן משך החיים הממוצע של נכסי הקופה בשנים :

משך חיים ממוצע של נכסי הקופה בשנים	מסלול
3.57	מסלול לבני 50 ומטה
4.09	מסלול לבני 50 עד 60
3.23	מסלול לבני 60 ומעלה
3.37	מסלול אשראי אג"ח
0.60	מסלול מניות
-	מסלול עוקב מדד S&P500

נתון זה משקף את הזמן הממוצע המשוקלל מתאריך הדיווח ועד למועד כל תקבול בזרם המזומנים (קופה וריבית). השקלול נעשה לפי הסכום המהווה של כל תקבול.
מידע על סיכון הנזילות של עמיתי הקופה ראה לעיל בפרק 2 בדבר "ניתוח זכויות עמיתי הקופה".

4. מדיניות ניהול הסיכונים של הקופה (המשך)

4.2 סיכוני שוק (המשך)

4.2 סיכוני שוק

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

ועדת ההשקעות, המתכנסת לעיתים תכופות, מחליטה על שיעורי ההשקעה בפועל בכל אפיק, ומתאימה את השיעורים, במידת הצורך, לשינויים החלים בשווקים השונים ולהתפתחויות הצפויות בשווקי הכספים וההון בישראל ובעולם. אם מתרחשים אירועים דחופים המחייבים החלטה לפני ההתכנסות המתוכננת של ועדת ההשקעות, מתקיימת התייעצות טלפונית בין נציג מנהל התיק, יועץ ההשקעות וחברים בוועדת ההשקעות, ומתקבלות החלטות איך להגיב לאירועים אלו.

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

4.2.1 סיכון מדד וסיכון מטבע

ליום 31 בדצמבר, 2024				
סך הכל	במטבע חוץ או בהצמדה אליו	בהצמדה למדד המחירים לצרכן	ללא הצמדה	
אלפי ש"ח				
				מסלול לבני 50 ומטה
70,170	13,408	16,316	40,446	סך זכויות העמיתים
				מסלול לבני 50 עד 60
1,861,792	677,385	356,291	828,116	סך זכויות העמיתים
				מסלול לבני 60 ולמעלה
92,263	14,879	26,349	51,035	סך זכויות העמיתים
				מסלול אשראי אג"ח
22,509	1,839	11,004	9,666	סך זכויות העמיתים
				מסלול מניות
16,362	4,405	142	11,815	סך זכויות העמיתים
				מסלול עוקב מדד S&P500
6,206	5,089	-	1,117	סך זכויות העמיתים

4.2.2 סיכון ריבית

ליום 31 בדצמבר, 2024		ניתוח רגישויות לשינוי בשיעור הריבית
-1%	+1%	
אחוזים		
		תשואת תיק ההשקעות:
1.79%	-1.64%	מסלול לבני 50 ומטה
1.54%	-1.42%	מסלול לבני 50 עד 60
2.07%	-1.92%	מסלול לבני 60 ומעלה
2.93%	-2.73%	מסלול אשראי אג"ח
0.2%	-0.2%	מסלול מניות

4. מדיניות ניהול הסיכונים של הקופה (המשך)

4.2 סיכומי שוק (המשך)

4.2.3 פירוט החשיפה לענפי משק עבור השקעות במכשירים הוניים

מסלול לבני 50 ומטה

ליום 31 בדצמבר, 2024					
שיעור מסך הנכסים	סך הכל	בחו"ל	לא סחיר	נסחרות במדד ת"א 100	
באחוזים	באלפי ש"ח				ענף משק
24.9%	2,495	235	-	2,260	בנקים
5.4%	539	-	-	539	ביטוח
3.2%	323	-	-	323	ביומד
27.7%	2,776	789	57	1,930	טכנולוגיה
15.1%	1,515	773	142	600	מסחר ושרותים
14.9%	1,497	-	-	1,497	נדל"ן ובינוי
8.8%	884	-	-	884	נפט וגז
100%	10,029	1,797	199	8,033	סך הכל השקעה במכשירים הוניים

מסלול לבני 50 עד 60

ליום 31 בדצמבר, 2024						
שיעור מסך הנכסים	סך הכל	בחו"ל	לא סחיר	נסחרות במדד מניות היתר	נסחרות במדד ת"א 100	
באחוזים	באלפי ש"ח					ענף משק
24.9%	69,427	8,687	-	-	60,740	בנקים
4.2%	11,782	-	-	-	11,782	ביטוח
5.3%	14,748	4,048	-	-	10,700	ביומד
20.8%	58,143	24,269	1,259	177	32,438	טכנולוגיה
18.1%	50,633	21,176	1,230	6,804	21,423	מסחר ושרותים
17.3%	48,224	33	-	9,336	38,855	נדל"ן ובינוי
0.7%	1,860	59	-	1,284	517	תעשייה
0.4%	1,132	-	-	1,132	-	השקעה ואחזקות
8.3%	23,399	3,453	-	80	19,866	נפט וגז
100%	279,348	61,725	2,489	18,813	196,321	סך הכל השקעה במכשירים הוניים

מסלול לבני 60 ומעלה

ליום 31 בדצמבר, 2024					
שיעור מסך הנכסים	סך הכל	בחו"ל	לא סחיר	נסחרות במדד ת"א 100	
באחוזים	באלפי ש"ח				ענף משק
26.2%	2,253	284	-	1,969	בנקים
4.6%	397	-	-	397	ביטוח
3.1%	259	-	-	259	ביומד
23.7%	2,041	768	-	1,273	טכנולוגיה
19.6%	1,688	971	214	503	מסחר ושרותים
14.1%	1,213	-	-	1,213	נדל"ן ובינוי
8.7%	749	-	-	749	נפט וגז
100%	8,600	2,023	214	6,363	סך הכל השקעה במכשירים הוניים

מדיניות ניהול הסיכונים של הקופה (המשך)**4.2 סיכוני שוק (המשך)****מסלול מניות**

ליום 31 בדצמבר, 2024					
שיעור מסך הנכסים	סך הכל	בחו"ל	לא סחיר	נסחרות במדד ת"א 100	
באחוזים	באלפי ש"ח				ענף משק
27.4%	781	63	-	718	בנקים
5.7%	163	-	-	163	ביטוח
4.7%	133	-	-	133	ביומד
24.1%	689	185	-	504	טכנולוגיה
12.7%	361	147	8	206	מסחר ושרותים
13.9%	397	-	-	397	נדל"ן ובינוי
11.5%	329	-	-	329	נפט וגז
100%	2,853	395	8	2,450	סך הכל השקעה במכשירים הוניים

4.3 סיכוני אשראי

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

4.3.1 חלוקת נכסי חוב על פי מיקומם

ליום 31 בדצמבר, 2024					
מסלול מניות	מסלול אשראי אג"ח	מסלול לבני 60 ומעלה	מסלול לבני 50 עד 60	מסלול לבני 50 ומטה	
אלפי ש"ח					
					נכסי חוב בארץ
5,553	17,920	54,910	611,879	32,147	סחירים
12	586	1,910	47,214	1,295	שאינם סחירים
5,565	18,506	56,820	659,093	33,442	סה"כ נכסי חוב בארץ
					נכסי חוב בחו"ל
747	782	1,836	26,583	1,590	סחירים
7	14	157	722	103	שאינם סחירים
754	796	1,993	27,305	1,693	סה"כ נכסי חוב בחו"ל
6,319	19,302	58,813	686,398	35,135	סה"כ נכסי חוב

4. מדיניות ניהול הסיכונים של הקופה (המשך)

4.3 סיכוני אשראי (המשך)

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

מסלול מניות	ליום 31 בדצמבר, 2024				
	מסלול אשראי אג"ח	מסלול לבני 60 ומעלה	מסלול לבני 50 עד 60	מסלול לבני 50 ומטה	
	אלפי ש"ח				
					נכסי חוב סחירים בארץ:
5,257	12,571	39,639	335,784	21,280	אגרות חוב ממשלתיות
					אגרות חוב קונצרניות ונכסי חוב אחרים בדירוג:
172	4,279	11,436	192,409	8,424	AA ומעלה
100	1,005	3,587	81,765	2,275	BB עד A
24	66	248	1,921	168	לא מדורג
5,553	17,921	54,910	611,879	32,147	סך הכך נכסי חוב סחירים בארץ
					נכסי חוב שאינם סחירים בארץ:
					אגרות חוב קונצרניות ופקדונות בבנקים ובמוסדות כספיים בדירוג:
8	322	876	13,339	598	AA ומעלה
4	264	1,034	4,139	697	BB עד A
-	-	-	292	-	לא מדורג
-	-	-	17,942	-	הלוואות לעמיתים
-	-	-	11,502	-	הלוואות לאחרים
12	586	1,910	47,214	1,295	סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים
5,565	18,507	56,820	659,093	33,442	סך הכל נכסי חוב בארץ
-	43	170	1,461	115	נכסי חוב בדירוג פנימי

4. מדיניות ניהול הסיכונים של הקופה (המשך)

4.3 סיכוני אשראי (המשך)

4.3.2 פירוט נכסים בחלוקה לדירוגים (המשך)

נכסי חוב בחו"ל, דירוג בינלאומי:

ליום 31 בדצמבר, 2024					
מסלול מניות	מסלול אשראי אג"ח	מסלול לבני 60 ומעלה	מסלול לבני 50 עד 60	מסלול לבני 50 ומטה	
אלפי ש"ח					
					נכסי חוב סחירים בחול:
733	745	1,695	22,647	1,492	אגרות חוב ממשלתיות
					אגרות חוב קונצרניות ונכסי חוב אחרים בדירוג:
14	36	141	3,936	98	BB עד A
747	781	1,836	26,583	1,590	סך הכך נכסי חוב סחירים בחול
					נכסי חוב שאינם סחירים בחול:
					אגרות חוב קונצרניות ופקדונות בבנקים ובמוסדות כספיים בדירוג:
7	14	157	720	103	נמוך מ-BBB
-	-	-	2	-	לא מדורג
7	14	157	722	103	סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים בחול
754	795	1,993	27,305	1,693	סך הכל נכסי חוב בחו"ל

4.3.3 שיעורי הריבית ששימשו בקביעת השווי ההוגן

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

להלן ריבית ממוצעת משוקללת בגין כל אחת מקבוצות הדירוג:

31.12.2024					
מסלול מניות	מסלול אשראי אג"ח	מסלול לבני 60 ומעלה	מסלול לבני 50-60	מסלול לבני 50 ומטה	
					נכסי חוב שאינם סחירים לפי דירוג:
4.82%	4.59%	4.68%	4.18%	4.66%	AA ומעלה
5.56%	4.19%	4.19%	4.23%	4.16%	A
7.58%	7.58%	7.66%	7.67%	7.66%	נמוך מ-BBB

4. מדיניות ניהול הסיכונים של הקופה (המשך)

4.3 סיכוני אשראי (המשך)

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

ליום 31 בדצמבר, 2024					
מסלול מניות	מסלול אשראי אג"ח	מסלול לבני 60 ומעלה	מסלול לבני 50 עד 60	מסלול לבני 50 ומטה	
אלפי ש"ח					
104	2,145	5,334	78,342	3,591	בנקים
-	283	1,088	15,828	883	ביטוח
-	124	388	2,644	264	טכנולוגיה
-	158	753	49,081	666	מסחר ושרותים
128	2,027	6,222	129,559	4,582	נדל"ן ובינוי
8	162	400	6,720	281	תעשייה
4	270	779	9,482	510	השקעה ואחזקות
85	727	2,157	35,086	1,333	נפט וגז
-	91	358	1,225	252	אחר
5,990	13,315	41,334	358,431	22,773	אג"ח ממשלתי
6,319	19,302	58,813	686,398	35,135	סך הכל השקעה בנכסי חוב

ליום 31 בדצמבר, 2024					
מסלול מניות	מסלול אשראי אג"ח	מסלול לבני 60 ומעלה	מסלול לבני 50 עד 60	מסלול לבני 50 ומטה	
באחוזים					
1.6%	11.1%	9.1%	11.4%	10.2%	בנקים
-	1.5%	1.8%	2.3%	2.5%	ביטוח
-	0.6%	0.7%	0.4%	0.8%	טכנולוגיה
-	0.8%	1.3%	7.2%	1.9%	מסחר ושרותים
2%	10.5%	10.6%	18.9%	13%	נדל"ן ובינוי
0.1%	0.8%	0.7%	1%	0.8%	תעשייה
0.1%	1.4%	1.3%	1.4%	1.5%	השקעה ואחזקות
1.4%	3.8%	3.6%	5%	3.8%	נפט וגז
-	0.5%	0.6%	0.2%	0.7%	אחר
94.8%	69%	70.3%	52.2%	64.8%	אג"ח ממשלתי
100%	100%	100%	100%	100%	סך הכל השקעה בנכסי חוב

4. מדיניות ניהול הסיכונים של הקופה (המשך)

4.4 סיכונים גיאוגרפיים

מסלול לבני 50 ומטה- באלפי ש"ח ליום 31.12.2024

ישראל	אגרות חוב ממשלתיות	אגרות חוב קונצרניות	מניות	קרנות סל	קרנות נאמנות	השקעות אחרות	סה"כ חשיפה מאזנית
21,281	12,253	8,104	4,802	806	11,259	58,505	
1,491	-	1,601	7,137	-	(1,292)	8,937	
-	110	324	2,430	-	(136)	2,728	
22,772	12,363	10,029	14,369	806	9,831	70,170	

מסלול לבני 50 עד 60- באלפי ש"ח ליום 31.12.2024

ישראל	אגרות חוב ממשלתיות	אגרות חוב קונצרניות	מניות	קרנות סל	קרנות נאמנות	נדלן להשקעה	השקעות אחרות	סה"כ חשיפה מאזנית
338,279	297,821	228,512	96,823	-	568	(79,237)	882,766	
20,152	-	40,015	407,746	27,971	-	-	180,813	
-	702	10,821	33,165	-	-	-	257,641	
358,431	298,523	279,348	537,734	27,971	568	359,274	1,861,792	

מסלול לבני 60 ומעלה- באלפי ש"ח ליום 31.12.2024

ישראל	אגרות חוב ממשלתיות	אגרות חוב קונצרניות	מניות	קרנות סל	השקעות אחרות	סה"כ חשיפה מאזנית
39,639	17,318	6,486	4,710	13,635	81,788	
1,695	-	1,845	5,975	7,578	17,093	
-	161	269	2,601	(9,649)	(6,618)	
41,334	17,479	8,600	13,286	11,564	92,263	

מסלול אשראי אג"ח- באלפי ש"ח ליום 31.12.2024

ישראל	אגרות חוב ממשלתיות	אגרות חוב קונצרניות	קרנות סל	השקעות אחרות	סה"כ חשיפה מאזנית
12,569	5,942	1,510	881	20,902	
747	-	260	-	1,007	
-	44	600	(44)	600	
13,316	5,986	2,370	837	22,509	

מסלול מניות- באלפי ש"ח ליום 31.12.2024

ישראל	אגרות חוב ממשלתיות	אגרות חוב קונצרניות	מניות	קרנות סל	קרנות נאמנות	השקעות אחרות	סה"כ חשיפה מאזנית
5,257	329	2,416	1,891	665	1,818	12,376	
733	-	379	2,399	-	6,374	9,885	
-	-	58	579	-	(6,536)	(5,899)	
5,990	329	2,853	4,869	665	1,656	16,362	

מסלול עוקב מדד S&P500- באלפי ש"ח ליום 31.12.2024

ישראל	קרנות סל	השקעות אחרות	סה"כ חשיפה מאזנית
-	1,117	1,117	1,117
5,089	-	-	5,089
5,089	1,117	1,117	6,206

4. מדיניות ניהול הסיכונים של הקופה (המשך)**4.5 סיכונים תפעוליים וסיכונים משפטיים**

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

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

4.6 גורמי הסיכון

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

מידת ההשפעה של גורם הסיכון על הקופה

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

הצהרה (certification)

אני, עמית מוכתר, מצהיר כי:

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

רו"ח עמית מוכתר, מנכ"ל

31/03/2025

תאריך

הצהרה (certification)

אני, עמית מוכתר, מצהיר כי:

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

רו"ח עמית מוכתר, מנכ"ל

31/03/2025

תאריך

הצהרה (certification)

אני, מירב מגן דוד, מצהירה כי:

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

רו"ח מירב מגן דוד, מנהלת כספים

31/03/2025

תאריך

הצהרה (certification)

אני, מירב מגן דוד, מצהירה כי:

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

רו"ח מירב מגן דוד, מנהלת כספים

31/03/2025

תאריך

דוח של הדירקטוריון וההנהלה בדבר הבקרה הפנימית על דיווח כספי

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

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

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

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

אופיר אלקלעי, יו"ר הדירקטוריון

רו"ח עמית מוכתר, מנכ"ל

רו"ח מירב מגן דוד, ממנהלת כספים

31/03/2025
תאריך

דוח של הדירקטוריון והנהלה בדבר הבקרה הפנימית על דיווח כספי

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

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

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

נהלת החברה המנהלת בפיקוח הדירקטוריון העריכה את אפקטיביות הבקרה הפנימית של הקופה 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 הקופה על דיווח כספי הינה אפקטיבית.

אופיר אלקלעי, יו"ר הדירקטוריון

רו"ח עמית מוכתר, מנכ"ל

רו"ח מירב מנחם דוד, ממנהלת כספים

31/03/2025
תאריך

קופת גמל עמ"י

דוחות כספיים

ליום 31 בדצמבר 2024

תוכן עניינים

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

דוח רואי החשבון המבקרים לעמיתים של קופת גמל עמ"י
בניהול של עמ"י חברה לניהול קופות גמל ענפיות בע"מ

ביקרנו את הדוחות על המצב הכספי המצורפים של קופת גמל עמ"י בע"מ (להלן - "הקופה"), בניהול עמ"י- חברה לניהול קופות גמל ענפיות בע"מ (להלן - "החברה המנהלת"), ליום בדצמבר 2024 ו-2023, את דוחות הכנסות והוצאות ודוחות על השינויים בזכויות העמיתים בקופה 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, לרבות תקנים שנקבעו בתקנות רואי חשבון (דרך פעולתו של רואה חשבון), התשל"ג - 1973. על-פי תקנים אלה נדרש מאיתנו לתכנן את הביקורת ולבצע במטרה להשיג מידה סבירה של ביטחון שאין בדוחות הכספיים הצגה מוטעית מהותית. ביקורת כוללת בדיקה מידגמית של ראיות התומכות בסכומים ובמידע שבדוחות הכספיים. ביקורת כוללת גם בחינה של כללי החשבונאות שישמשו 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 המצב הכספי של הקופה ליום 31 בדצמבר 2024 ו-2023 ואת תוצאות הפעולות והשינויים בזכויות העמיתים לכל אחת מהשנים שהסתיימו ביום 31 בדצמבר 2024, 2023 ו-2022, בהתאם להוראות הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון.

ענייני מפתח בביקורת

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

מדית שווי הוגן של השקעות לא סחירות:

כמתואר בבאורים 5, 6 ו-7 לדוחות הכספיים, השווי ההוגן של נכסי חוב לא סחירים, מניות לא סחירות השקעות אחרות שאינן סחירות ונדל"ן להשקעה ליום 31 בדצמבר 2024, הסתכם לכ- 336 מיליוני ש"ח. השווי ההוגן של נכסי חוב שאינם סחירים הנמדדים בשווי הוגן נקבעים באמצעות היוון אומדן תזרימי המזומנים הצפויים בגינם. שיעורי הריבית ששימשו להיוון נקבעים על ידי חברת מרווח הוגן. השווי ההוגן של השקעות בקרנות מבוסס בעיקרו על השווי ההוגן של נכסי הבסיס או הערכות שווי ונקבע בהתאם לדיווחים של הקרן. השווי ההוגן של מניות לא סחירות מתבסס על הערכות מומחה ו/או הערכת ועדת השקעות, השווי ההוגן של נדל"ן להשקעה מבוסס על הערכות שווי שבוצעו על ידי מעריך שווי חיצוני. טכניקות הערכות שווי הינן סובייקטיביות באופיין ומשלבות הנחות שונות ושימוש באומדנים המשפיעים באופן משמעותי על השווי ההוגן.

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

לוטרבך ושות'

רואי חשבון

נהלי הביקורת שבוצעו כמענה לעניין המפתח בביקורת

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

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

לוטרבך ושות'

רואי חשבון

תל- אביב, 31 במרץ 2025

לוטרבך ושות'

רואי חשבון

דוח רואי החשבון המבקרים לעמיתים

של עמ"י קופת גמל

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

ביקרנו את הדוחות על המצב הכספי המצורפים של קופת גמל עמ"י בע"מ (להלן - "הקופה"), בניהול עמ"י- חברה לניהול קופות גמל ענפיות בע"מ (להלן - "החברה המנהלת"), ליום בדצמבר 2024 ו-2023, את דוחות הכנסות והוצאות ודוחות על השינויים בזכויות העמיתים בקופה 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, לרבות תקנים שנקבעו בתקנות רואי חשבון (דרך פעולתו של רואה חשבון), התשל"ג - 1973. על-פי תקנים אלה נדרש מאיתנו לתכנן את הביקורת ולבצעה במטרה להשיג מידה סבירה של ביטחון שאין בדוחות הכספיים הצגה מוטעית מהותית. ביקורת כוללת בדיקה מידגמית של ראיות התומכות בסכומים ובמידע שבדוחות הכספיים. ביקורת כוללת גם בחינה של כללי החשבונאות שישמשו 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 המצב הכספי של הקופה ליום 31 בדצמבר 2024 ו-2023 ואת תוצאות הפעולות והשינויים בזכויות העמיתים לכל אחת מהשנים שהסתיימו ביום 31 בדצמבר 2024, 2023 ו-2022, בהתאם להוראות הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון.

ענייני מפתח בביקורת

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

מדידת שווי הוגן של השקעות לא סחירות:

כמתואר בבאורים 5, 6 ו-7 לדוחות הכספיים, השווי ההוגן של נכסי חוב לא סחירים, מניות לא סחירות השקעות אחרות שאינן סחירות ונדלן להשקעה ליום 31 בדצמבר 2024, הסתכם לכ- 336 מיליוני ש"ח.

השווי ההוגן של נכסי חוב שאינם סחירים הנמדדים בשווי הוגן נקבעים באמצעות היוון אומדן תזרימי המזומנים הצפויים בגינם. שיעורי הריבית ששימשו להיוון נקבעים על ידי חברת מרווח הוגן. השווי ההוגן של השקעות בקרנות מבוסס בעיקרו על השווי ההוגן של נכסי הבסיס או הערכות שווי ונקבע בהתאם לדיווחים של הקרן. השווי ההוגן של מניות לא סחירות מתבסס על הערכות מומחה ו/או הערכת ועדת השקעות, השווי ההוגן של נדל"ן להשקעה מבוסס על הערכות שווי שבוצעו על ידי מעריך שווי חיצוני. טכניקות הערכות שווי הינן סובייקטיביות באופיין ומשלבות הנחות שונות ושימוש באומדנים המשפיעים באופן משמעותי על השווי ההוגן. לשינויים באומדנים, בהנחות או בהערכות בהם נעשה שימוש במסגרת הערכות השווי עשויה להיות השפעה מהותית על קביעת השווי ההוגן של ההשקעות האמורות במסגרת הדוחות הכספיים. בשל אי הודאות המובנית ביחס לאומדנים, ההנחות והערכות כאמור לעיל, זיהינו את קביעת השווי של ההשקעות הלא סחירות, כעניין מפתח בביקורת.

לוטרבך ושות'

רואי חשבון

נהלי הביקורת שבוצעו כמענה לעניין המפתח בביקורת

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

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

לוטרבך ושות'
לוטרבך ושות'

רואי חשבון

תל- אביב, 31 במרץ 2025

לוטרבך ושות'

רואי חשבון

דוח רואה החשבון המבקר לבעלי המניות של

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

עמ"י – קופת גמל

בקרה פנימית על דיווח כספי

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

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקני ה-PCAOB Public Company Accounting Oversight Board בארה"ב בדבר ביקורת של בקרה פנימית על דיווח כספי, אשר אומצו על ידי לשכת רואי חשבון בישראל. על פי תקנים אלה נדרש מאיתנו לתכנן את הביקורת ולבצע במטרה להשיג מידה סבירה של ביטחון אם קיימה, מכל הבחינות המהותיות, בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי של הקופה. ביקורתנו כללה השגת הבנה לגבי בקרה פנימית על דיווח כספי, הערכת הסיכון שקיימת חולשה מהותית, וכן בחינה והערכה של אפקטיביות התכנון והתפעול של בקרה פנימית בהתבסס על הסיכון שהוערך. ביקורתנו כללה גם ביצוע נהלים אחרים שחשבונו כנחוצים בהתאם לנסיבות. אנו סבורים שביקורתנו מספקת בסיס נאות לחוות דעתנו.

בקרה פנימית על דיווח כספי של הקופה הינה תהליך המיועד לספק מידה סבירה של ביטחון לגבי המהימנות של דיווח כספי וההכנה של דוחות כספיים למטרות חיצוניות בהתאם להנחיות הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון. בקרה פנימית על דיווח כספי של הקופה כוללת את אותם מדיניות ונהלים אשר: (1) מתייחסים לניהול רשומות אשר, בפירוט סביר, משקפות במדויק ובאופן נאות את העסקאות וההעברות של נכסי הקופה (לרבות הוצאתם מרשותה) (2) מספקים מידה סבירה של ביטחון שעסקאות נרשמות כנדרש כדי לאפשר הכנת דוחות כספיים בהתאם להנחיות הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון ושקבלת כספים והוצאת כספים של הקופה נעשים רק בהתאם להרשאות הדירקטוריון והנהלה של החברה המנהלת; ו-(3) מספקים מידה סבירה של ביטחון לגבי מניעה או גילוי במועד של רכישה, שימוש או העברה (לרבות הוצאה מרשות) בלתי מורשים של נכסי הקופה, שיכולה להיות להם השפעה מהותית על הדוחות הכספיים.

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

לדעתנו, החברה המנהלת קיימה, מכל הבחינות המהותיות, בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי של הקופה ליום 31 בדצמבר 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 הקופה 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.

31.3.2025

תאריך

לוטרבך ושות'
רואי חשבון

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

עמ"י - קופת גמל

בקרה פנימית על דיווח כספי

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

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקני ה- (PCAOB) Public Company Accounting Oversight Board בארה"ב בדבר ביקורת של בקרה פנימית על דיווח כספי, אשר אומצו על ידי לשכת רואי חשבון בישראל. על פי תקנים אלה נדרש מאיתנו לתכנן את הביקורת ולבצע במטרה להשיג מידה סבירה של ביטחון אם 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 הקופה הינה תהליך המיועד לספק מידה סבירה של בטחון לגבי המהימנות של דיווח כספי וההכנה של דוחות כספיים למטרות חיצוניות בהתאם להנחיות הממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון. בקרה פנימית על דיווח כספי של הקופה כוללת את אותם מדיניות ונהלים אשר: (1) מתייחסים לניהול רשומות אשר, בפירוט סביר, משקפות במדויק ובאופן נאות את העסקאות וההעברות של נכסי הקופה (לרבות הוצאתם מרשותה) (2) מספקים מידה סבירה של ביטחון שעסקאות נרשמות כנדרש כדי לאפשר הכנת דוחות כספיים בהתאם להנחיות הממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון ושקבלת כספים והוצאת כספים של הקופה נעשים רק בהתאם להרשאות הדירקטוריון וההנהלה של החברה המנהלת;

ו- (3) מספקים מידה סבירה של ביטחון לגבי מניעה או גילוי במועד של רכישה, שימוש או העברה (לרבות הוצאה מרשות) בלתי מורשים של נכסי הקופה, שיכולה להיות להם השפעה מהותית על הדוחות הכספיים. בשל מגבלותיה המובנות, בקרה פנימית על דיווח כספי עשויה שלא למנוע או לגלות הצגה מוטעית. כמו כן, הסקת מסקנות לגבי העתיד על בסיס הערכת אפקטיביות נוכחית כלשהי חשופה לסיכון שבקורות תהפוכה לבלתי מתאימות בגלל שינויים בנסיבות או שמידת הקיום של המדיניות או הנהלים תשתנה לרעה. לדעתנו, החברה המנהלת קיימה, מכל הבחינות המהותיות, בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי של הקופה ליום 31 בדצמבר 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 הקופה 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.

ד"ר יצחק רבין

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

ליום 31 בדצמבר		ביאור	
2023	2024		
אלפי ש"ח			
113,667	73,278		רכוש שוטף
751	827	<u>3</u>	מזומנים ושווי מזומנים
114,418	74,105		חייבים ויתרות חובה
779,348	753,947	<u>4</u>	השקעות פיננסיות
53,926	52,020	<u>5</u>	נכסי חוב סחירים
272,124	300,830	<u>6</u>	נכסי חוב שאינם סחירים
707,840	892,650	<u>7</u>	מניות
1,813,238	1,999,447		השקעות אחרות
			סך כל השקעות פיננסיות
778	568	<u>8</u>	נדל"ן להשקעה
1,928,434	2,074,120		סך כל הנכסים
959	4,818	<u>9</u>	זכאים ויתרות זכות
1,927,475	2,069,302		זכויות העמיתים
1,928,434	2,074,120		סך כל ההתחייבויות וזכויות העמיתים

הביאורים המצורפים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

רו"ח מירב מגן דוד
מנהלת כספים

רו"ח עמית מוכתר
מנכ"ל

אופיר אלקלעי
יו"ר הדירקטוריון

תאריך אישור הדוחות הכספיים 31 במרץ 2025

ליום 31 בדצמבר		ביאור	
2023	2024		
אלפי ש"ח			
113,667	73,278		רכוש שוטף
751	827	3	מזומנים ושווי מזומנים
114,418	74,105		חייבים ויתרות חובה
779,348	753,947	4	השקעות פיננסיות
53,926	52,020	5	נכסי חוב סחירים
272,124	300,830	6	נכסי חוב שאינם סחירים
707,840	892,650	7	מניות
1,813,238	1,999,447		השקעות אחרות
			סך כל השקעות פיננסיות
778	568	8	נדל"ן להשקעה
1,928,434	2,074,120		סך כל הנכסים
959	4,818	9	זכאים ויתרות זכות
1,927,475	2,069,302		זכויות העמיתים
1,928,434	2,074,120		סך כל ההתחייבויות וזכויות העמיתים

הביאורים המצורפים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

רו"ח מירב מגן דוד
מנהלת כספים

רו"ח עמית מוכתר
מנכ"ל

אופיר אלקלעי
יו"ר הדירקטוריון

תאריך אישור הדוחות הכספיים 31 במרץ 2025

ליום 31 בדצמבר, 2024

מסלול עוקב מדד *S&P500	מסלול מניות	מסלול אשראי אג"ח	מסלול לבני 60 ומעלה	מסלול לבני 50 עד 60	מסלול לבני 50 ומטה	
אלפי ש"ח						
1,119	1,879	733	11,449	48,207	9,891	רכוש שוטף
-	2	7	20	779	19	מזומנים ושווי מזומנים
1,119	1,881	740	11,469	48,986	9,910	חייבים ויתרות חובה
-	6,300	18,702	56,746	638,462	33,737	השקעות פיננסיות
-	19	600	2,067	47,936	1,398	נכסי חוב סחירים
-	2,853	-	8,600	279,348	10,029	נכסי חוב שאינם סחירים
5,089	5,560	2,475	13,686	850,171	15,669	מניות
5,089	14,732	21,777	81,099	1,815,917	60,833	השקעות אחרות
-	-	-	-	568	-	סך כל השקעות פיננסיות
6,208	16,613	22,517	92,568	1,865,471	70,743	נדל"ן להשקעה
2	251	8	305	3,679	573	סך כל הנכסים
6,206	16,362	22,509	92,263	1,861,792	70,170	זכאים ויתרות זכות
6,208	16,613	22,517	92,568	1,865,471	70,743	זכויות העמיתים
						סך כל ההתחייבויות וזכויות העמיתים

* המסלול החל לפעול בחודש אוגוסט 2024.

הביאורים המצורפים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

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

הביאורים המצורפים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			ביאור	
2022	2023	2024		
	אלפי ש"ח			
5,381	6,042	2,679		הכנסות (הפסדים)
				ממזומנים ושווי מזומנים*
(38,718)	42,694	36,146		מהשקעות:
(4,754)	(2,626)	2,356		מנכסי חוב סחירים
*(87,314)	38,537	80,036		מנכסי חוב שאינם סחירים
(81,927)	106,613	125,078		ממניות
-	-	(222)		מהשקעות אחרות
				מנדל"ן להשקעה
(212,713)	185,218	243,394		סך כל ההכנסות (הפסדים)
(207,332)	191,260	246,073		מהשקעות
				סך כל ההכנסות (הפסדים)
				הוצאות
7,552	7,427	8,062	10	דמי ניהול
3,487	4,210	4,394	11	הוצאות ישירות
1,043	826	920	14	מסים, נטו
12,082	12,463	13,376		סך כל ההוצאות
(219,414)	178,797	232,697		עודף הכנסות (הפסדים)
				על הוצאות לשנה

* כולל הפרשי שער מט"ח.
 ** סווג מחדש.

הביאורים המצורפים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2024						
מסלול עוקב מדד **S&P500	מסלול מניות	מסלול אשראי אג"ח	מסלול לבני 60 ומעלה	מסלול לבני 50 עד 60	מסלול לבני 50 ומטה	
אלפי ש"ח						
2	49	47	348	1,933	300	הכנסות (הפסדים) ממזומנים ושווי מזומנים*
-	262	862	2,696	30,522	1,804	מהשקעות: מנכסי חוב סחירים מנכסי חוב שאינם סחירים
-	1	54	(2)	2,304	(1)	ממניות
-	680	-	2,218	74,768	2,370	מהשקעות אחרות
49	1,653	20	2,352	116,906	4,098	מנדל"ן להשקעה
-	-	-	-	(222)	-	סך כל ההכנסות מהשקעות
49	2,596	936	7,264	224,278	8,271	
51	2,645	983	7,612	226,211	8,571	סך כל ההכנסות
הוצאות						
5	55	91	357	7,305	249	דמי ניהול
2	16	5	42	4,292	37	הוצאות ישירות
-	5	-	22	876	17	מסים, נטו
7	76	96	421	12,473	303	סך כל ההוצאות
44	2,569	887	7,191	213,738	8,268	עודף הכנסות על הוצאות לשנה

* כולל הפרשי שער מט"ח

** המסלול החל לפעול בחודש אוגוסט 2024.

הביאורים המצורפים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2023					
מסלול מניות	מסלול אשראי אג"ח	מסלול לבני 60 ומעלה אלפי ש"ח	מסלול לבני 50 עד 60	מסלול לבני 50 ומטה	
179	60	582	4,779	442	הכנסות (הפסדים)
					ממזומנים ושווי מזומנים*
311	1,212	3,778	35,091	2,302	מהשקעות:
					מנכסי חוב סחירים
					מנכסי חוב שאינם
(73)	(204)	(668)	(1,250)	(431)	סחירים
115	(68)	103	38,253	134	ממניות
686	(13)	1,908	100,953	3,079	מהשקעות אחרות
1,039	927	5,121	173,047	5,084	סך כל ההכנסות מהשקעות
1,218	987	5,703	177,826	5,526	סך כל ההכנסות
					הוצאות
35	86	318	6,779	209	דמי ניהול
13	5	37	4,128	27	הוצאות ישירות
2	-	16	794	14	מסים, נטו
50	91	371	11,701	250	סך כל ההוצאות
1,168	896	5,332	166,125	5,276	עודף הכנסות על הוצאות לשנה

* כולל הפרשי שער מט"ח.

הביאורים המצורפים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2022					
מסלול מניות	מסלול אשראי אג"ח	מסלול לבני 60 ומעלה אלפי ש"ח	מסלול לבני 50 עד 60	מסלול לבני 50 ומטה	
65	20	354	4,372	570	הכנסות (הפסדים)
					ממזומנים ושווי מזומנים*
(22)	(907)	(2,048)	(34,350)	(1,391)	מהשקעות:
					מנכסי חוב סחירים
					מנכסי חוב שאינם
1	(149)	(528)	(3,727)	(351)	סחירים
(962)	93	(3,570)	*(79,075)	(3,800)	ממניות
(1,114)	(11)	(2,072)	(74,621)	(4,109)	מהשקעות אחרות
(2,097)	(974)	(8,218)	(191,773)	(9,651)	סך כל ההפסדים מהשקעות
(2,032)	(954)	(7,864)	(187,401)	(9,081)	סך כל ההכנסות (הפסדים)
					הוצאות
34	88	315	6,910	205	דמי ניהול
10	7	31	3,416	23	הוצאות ישירות
2	-	17	1,015	9	מסים, נטו
46	95	363	11,341	237	סך כל ההוצאות
(2,078)	(1,049)	(8,227)	(198,742)	(9,318)	עודף (הפסדים) על הוצאות לשנה

* כולל הפרשי שער מט"ח.

** סווג מחדש.

הביאורים המצורפים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			ביאור
2022	2023	2024	
	אלפי ש"ח		
2,160,084	1,890,534	1,927,475	זכויות עמיתים ליום 1 בינואר של השנה
56,623	50,310	50,034	תקבולים מדמי גמולים
(65,265)	(93,657)	(80,946)	תשלומים לעמיתים
1,654	1,504	2,831	העברות צבירה לקופה
8,744	11,279	23,422	העברות מחברות הביטוח
50,168	25,670	40,084	העברות מקרנות פנסיה חדשות
14,529	17,465	25,047	העברות מקופות גמל
75,095	55,918	91,384	העברות בין מסלולים
			סה"כ העברות צבירה לקופה
(7,010)	(7,093)	(1,957)	העברות צבירה מהקופה
(6,932)	(12,582)	(18,387)	העברות לחברות ביטוח
(88,118)	(117,287)	(105,951)	העברות לקרנות פנסיה חדשות
(14,529)	(17,465)	(25,047)	העברות לקופות גמל
(116,589)	(154,427)	(151,342)	העברות בין מסלולים
(41,494)	(98,509)	(59,958)	סה"כ העברות צבירה מהקופה
			העברות צבירה, נטו
(219,414)	178,797	232,697	עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לשנה מועבר מדוח הכנסות והוצאות
<u>1,890,534</u>	<u>1,927,475</u>	<u>2,069,302</u>	זכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר של השנה

הביאורים המצורפים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2024						
מסלול עוקב מדד *S&P500	מסלול מניות	מסלול אשראי אג"ח	מסלול לבני 60 ומעלה אלפי ש"ח	מסלול לבני 50 עד 60	מסלול לבני 50 ומטה	
-	10,511	22,516	84,110	1,754,273	56,065	זכויות עמיתים ליום 1 בינואר של השנה
1,202	384	389	3,178	38,155	6,726	תקבולים מדמי גמולים
-	(229)	(709)	(4,827)	(74,624)	(557)	תשלומים לעמיתים
286	115	-	58	2,151	221	העברות צבירה לקופה העברה מחברות הביטוח העברות מקרנות פנסיה חדשות
517	331	-	736	15,347	6,491	העברות מקופות גמל
1,507	2,126	-	6,750	26,453	3,248	העברות בין מסלולים
3,245	4,061	1,565	7,910	6,635	1,631	סה"כ העברות צבירה לקופה
5,555	6,633	1,565	15,454	50,586	11,591	
-	-	-	-	(1,937)	(20)	העברות צבירה מהקופה העברות לחברות ביטוח העברות לקרנות פנסיה חדשות
(34)	(158)	(29)	(1,098)	(14,771)	(2,297)	העברות לקופות גמל
(338)	(2,114)	(1,006)	(10,170)	(88,140)	(4,183)	העברות בין מסלולים
(223)	(1,234)	(1,104)	(1,575)	(15,488)	(5,423)	סה"כ העברות צבירה מהקופה
(595)	(3,506)	(2,139)	(12,843)	(120,336)	(11,923)	העברות צבירה, נטו
4,960	3,127	(574)	2,611	(69,750)	(332)	
44	2,569	887	7,191	213,738	8,268	עודף הכנסות על הוצאות לשנה מועבר מדוח הכנסות והוצאות
6,206	16,362	22,509	92,263	1,861,792	70,170	זכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר של השנה

* המסלול החל לפעול בחודש אוגוסט 2024.

הביאורים המצורפים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2023					
מסלול מניות	מסלול אשראי אג"ח	מסלול לבני 60 ומעלה אלפי ש"ח	מסלול לבני 50 עד 60	מסלול לבני 50 ומטה	
8,702	23,701	86,106	1,719,168	52,857	זכויות עמיתים ליום 1 בינואר של השנה
209	418	1,943	41,536	6,204	תקבולים מדמי גמולים
(808)	(1,781)	(10,569)	(79,855)	(644)	תשלומים לעמיתים
340	-	90	951	123	העברות צבירה לקופה
-	-	715	8,604	1,960	העברה מחברות הביטוח
145	-	3,381	20,616	1,528	העברות מקרנות פנסיה
2,162	1,143	7,752	6,267	141	חדשות
2,647	1,143	11,938	36,438	3,752	העברות מקופות גמל
					העברות בין מסלולים
					סה"כ העברות צבירה לקופה
(90)	(305)	(368)	(6,019)	(311)	העברות צבירה מהקופה
(1)	(64)	(541)	(10,505)	(1,471)	העברות לחברות ביטוח
(1,272)	(1,224)	(8,787)	(102,307)	(3,697)	העברות לקרנות פנסיה
(44)	(268)	(944)	(10,308)	(5,901)	חדשות
1,407	1,861	10,640	129,139	11,380	העברות לקופות גמל
1,240	(718)	1,298	(92,701)	(7,628)	העברות בין מסלולים
					סה"כ העברות צבירה מהקופה
					העברות צבירה, נטו
1,168	896	5,332	166,125	5,276	עודף הכנסות על הוצאות
					לשנה מועבר מדוח
					הכנסות והוצאות
10,511	22,516	84,110	1,754,273	56,065	זכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר של השנה

הביאורים המצורפים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2022					
מסלול מניות	מסלול אשראי אג"ח	מסלול לבני 60 ומעלה אלפי ש"ח	מסלול לבני 50 עד 60	מסלול לבני 50 ומטה	
8,551	26,065	85,919	1,979,473	60,076	זכויות עמיתים ליום 1 בינואר של השנה
183	796	6,409	43,274	5,961	תקבולים מדמי גמולים
(196)	(1,472)	(6,891)	(56,093)	(613)	תשלומים לעמיתים
21	-	597	797	239	העברות צבירה לקופה
291	57	547	5,584	2,265	העברה מחברות הביטוח
1,267	380	10,059	36,793	1,669	העברות מקרנות פנסיה
2,095	818	7,027	4,448	141	חדשות
3,674	1,255	18,230	47,622	4,314	העברות מקופות גמל
					העברות בין מסלולים
					סה"כ העברות צבירה לקופה
-	(242)	(91)	(6,463)	(214)	העברות צבירה מהקופה
(22)	(30)	(106)	(5,748)	(1,026)	העברות לחברות ביטוח
(217)	(1,189)	(8,283)	(75,361)	(3,068)	העברות לקרנות פנסיה
(1,193)	(433)	(854)	(8,794)	(3,255)	חדשות
1,432	1,894	9,334	96,366	7,563	העברות לקופות גמל
(2,242)	(639)	(8,896)	(48,744)	(3,249)	העברות בין מסלולים
					סה"כ העברות צבירה מהקופה
					העברות צבירה, נטו
(2,078)	(1,049)	(8,227)	(198,742)	(9,318)	עודף (הפסדים) על
					הוצאות לשנה מועבר
					מדוח הכנסות והוצאות
8,702	23,701	86,106	1,719,168	52,857	זכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר של השנה

הביאורים המצורפים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

ביאור 1 - כללי

עמ"י - חברה לניהול קופות גמל ענפיות בע"מ (להלן "החברה"), מנהלת בנאמנות שתי קופות גמל, קופת גמל לחסכון וקופת גמל להשקעה (להלן - "הקופות").

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

לפרטים אודות מסלולי ההשקעה בקופה, ראה סעיף 1 "מאפיינים כללים של הקופה" בסקירת ההנהלה.

בדוחות כספיים אלה

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

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

1. הדוחות הכספיים ערוכים לפי הנחיות הממונה על רשות שוק ההון ביטוח וחיסכון.
2. הדיווח הכספי בדוחות אלו הוא בשקלים חדשים נומינליים.
3. שיטת הדיווח בדוחות הכספיים ככלל היא לפי בסיס מצטבר, למעט האמור בסעיף 4 להלן.
4. תקבולים והעברות לקופה ותשלומים והעברות מהקופה נכללים במסגרת החשבונות של זכויות העמיתים עם גבייתם או עם פירעונם בהתאמה, לפיכך לא יירשם במסגרת הדוח על המצב הכספי או הדוח על השינויים בזכויות העמיתים חוב שנצבר בגין סעיף זה וטרם שולם.

ב. הצגת הנכסים וההתחייבויות

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

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

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

השקעות פיננסיות סחירות כלולות בדוחות הכספיים כדלהלן:

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

3. השקעות פיננסיות שאינן סחירות

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

4. עסקאות במטבע חוץ

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

5. ריבית ודיבידנד לקבל

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

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

ההכנסות וההוצאות נכללות בדוח הכנסות והוצאות לפי בסיס מצטבר.

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

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

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

<u>2022</u>	<u>2023</u> (באחוזים)	<u>2024</u>
5.28	3.34	3.43
13.54	3.07	0.55

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

ביאור 3 - חייבים ויתרות חובה**מצרפי**

ליום 31 בדצמבר	
<u>2023</u>	<u>2024</u>
אלפי ש"ח	
528	708
222	119
1	-
<u>751</u>	<u>827</u>

ריבית ודיבידנד לקבל
מוסדות
אחרים
סך הכל חייבים ויתרות חובה

לפי מסלולים

ליום 31 בדצמבר, 2024				
מסלול מניות	מסלול אשראי אג"ח	מסלול לבני 60 ומעלה	מסלול לבני 50 עד 60	מסלול לבני 50 ומטה
אלפי ש"ח				
2	7	19	662	18
-	-	1	117	1
<u>2</u>	<u>7</u>	<u>20</u>	<u>779</u>	<u>19</u>

ריבית ודיבידנד לקבל
מוסדות
סך הכל חייבים ויתרות חובה

לפי מסלולים

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

ריבית ודיבידנד לקבל
מוסדות
אחרים
סך הכל חייבים ויתרות חובה

ביאור 4 - נכסי חוב סחירים**מצרפי**

ליום 31 בדצמבר	
2023	2024
אלפי ש"ח	
427,890	441,843
349,969	312,104
1,489	-
351,458	312,104
779,348	753,947

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

לפי מסלולים

ליום 31 בדצמבר, 2024				
מסלול מניות	מסלול אשראי אג"ח	מסלול לבני 60 ומעלה	מסלול לבני 50 עד 60	מסלול לבני 50 ומטה
אלפי ש"ח				
5,990	13,316	41,334	358,431	22,772
310	5,386	15,412	280,031	10,965
310	5,386	15,412	280,031	10,965
6,300	18,702	56,746	638,462	33,737

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

לפי מסלולים

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

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

ביאור 5 - נכסי חוב שאינם סחירים**מצרפי**

ליום 31 בדצמבר

2023	2024
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
24,918	22,576
17,665	17,942
11,343	11,502
53,926	52,020

אגרות חוב קונצרניות :
 שאינן ניתנות להמרה
 הלוואות לעמיתים
 הלוואות לאחרים

סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים

לפי מסלולים

ליום 31 בדצמבר, 2024

מסלול מניות	מסלול אשראי אג"ח	מסלול לבני 60 ומעלה	מסלול לבני 50 עד 60	מסלול לבני 50 ומטה
אלפי ש"ח				
19	600	2,067	18,492	1,398
-	-	-	17,942	-
-	-	-	11,502	-
19	600	2,067	47,936	1,398

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

לפי מסלולים

ליום 31 בדצמבר, 2023

מסלול מניות	מסלול אשראי אג"ח	מסלול לבני 60 ומעלה	מסלול לבני 50 עד 60	מסלול לבני 50 ומטה
אלפי ש"ח				
31	560	2,004	20,990	1,333
-	-	-	17,665	-
-	-	-	11,343	-
31	560	2,004	49,998	1,333

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

ביאור 6 - מניות**מצרפי**

ליום 31 בדצמבר	
2023	2024
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
269,517	297,920
2,607	2,910
<u>272,124</u>	<u>300,830</u>

מניות סחירות
מניות לא סחירות
סך הכל מניות

לפי מסלולים

ליום 31 בדצמבר 2024			
מסלול מניות	מסלול לבני 60 ומעלה	מסלול לבני 50 עד 60	מסלול לבני 50 ומטה
אלפי ש"ח			
2,845	8,386	276,859	9,830
8	214	2,489	199
<u>2,853</u>	<u>8,600</u>	<u>279,348</u>	<u>10,029</u>

מניות סחירות
מניות לא סחירות
סך הכל מניות

לפי מסלולים

ליום 31 בדצמבר, 2023			
מסלול מניות	מסלול לבני 60 ומעלה	מסלול לבני 50 עד 60	מסלול לבני 50 ומטה
אלפי ש"ח			
2,522	9,200	248,606	9,189
-	-	2,516	91
<u>2,522</u>	<u>9,200</u>	<u>251,122</u>	<u>9,280</u>

מניות סחירות
מניות לא סחירות
סך הכל מניות

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

ליום 31 בדצמבר		
2023	2024	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
425,003	577,717	השקעות אחרות סחירות:
24,330	29,442	קרנות סל
3,826	-	קרנות נאמנות
7,395	5,157	מכשירים נגזרים
219	142	מוצרים מובנים
		אופציות וכתבי אופציות
460,773	612,458	
245,245	272,232	השקעות אחרות שאינן סחירות:
1,822	7,960	קרנות השקעה וקרנות הון סיכון
247,067	280,192	מכשירים נגזרים
707,840	892,650	סך הכל השקעות אחרות

ליום 31 בדצמבר, 2024						לפי מסלולים
מסלול עוקב מדד S&P500	מסלול מניות	מסלול אשראי אג"ח	מסלול לבני 60 ומעלה	מסלול לבני 50 עד 60	מסלול לבני 50 ומטה	
אלפי ש"ח						
5,089	4,869	2,370	13,286	537,734	14,369	השקעות אחרות סחירות:
-	665	-	-	27,971	806	קרנות סל
-	-	105	88	4,919	45	קרנות נאמנות
-	1	-	16	113	12	מוצרים מובנים
5,089	5,535	2,475	13,390	570,737	15,232	אופציות וכתבי אופציות
-	-	-	284	271,531	417	השקעות אחרות שאינן סחירות:
-	25	-	12	7,903	20	קרנות השקעה וקרנות הון סיכון
-	25	-	296	279,434	437	מכשירים נגזרים
5,089	5,560	2,475	13,686	850,171	15,669	סך הכל השקעות אחרות

ביאור 7 - השקעות אחרות (המשך)

ליום 31 בדצמבר, 2023

לפי מסלולים

מסלול מניות	מסלול אשראי אג"ח	מסלול לבני 60 ומעלה	מסלול לבני 50 עד 60	מסלול לבני 50 ומטה	
אלפי ש"ח					
1,564	-	2,962	417,017	3,460	השקעות אחרות סחירות :
33	-	217	22,629	1,451	קרנות סל
125	-	319	2,856	526	קרנות נאמנות
-	116	97	7,133	49	מכשירים נגזרים
7	-	32	153	27	מוצרים מובנים
					אופציות וכתבי אופציות
1,729	116	3,627	449,788	5,513	
					השקעות אחרות שאינן
					סחירות :
-	-	232	244,652	361	קרנות השקעה וקרנות הון
-	-	-	1,822	-	סיכון
-	-	232	246,474	361	מכשירים נגזרים
<u>1,729</u>	<u>116</u>	<u>3,859</u>	<u>696,262</u>	<u>5,874</u>	סך הכל השקעות אחרות

ב. מכשירים נגזרים:

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

ליום 31 בדצמבר		
2023	2024	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
(224,774)	(244,319)	בגין חשיפה למט"ח באמצעות חוזים עתידיים
-	1,094	מצרפי
(224,774)	(247,317)	50 ומטה
-	1,951	50 עד 60
-	(47)	60 ומעלה
		מסלול מניות
129,962	118,262	בגין חשיפה למניות באמצעות חוזים עתידיים
17,841	16,547	מצרפי
96,093	86,591	50 ומטה
10,790	8,360	50 עד 60
5,238	6,764	60 ומעלה
		מסלול מניות

ביאור 8 - נדל"ן להשקעה**מצרפי**

א. הרכב ותנועה

ליום 31 בדצמבר	
2023 (*)	2024 (*)
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
778	778
-	(210)
778	568

יתרה ליום 1 בינואר

התאמת שווי הוגן

יתרה ליום 31 בדצמבר

(*) בגין מסלול לבני 50 עד 60 בלבד

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

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

ליום 31 בדצמבר		מועדי סיום תקופת החכירה בשנים
2023	2024	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
778	568	27

בחכירה בלתי מהוונת

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

ביאור 9 - זכאים ויתרות זכות**מצרפי**

ליום 31 בדצמבר	
2023	2024
אלפי ש"ח	
774	721
185	248
-	3,849
959	4,818

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

ליום 31 בדצמבר, 2024

מסלול עוקב מדד S&P500	מסלול מניות	מסלול אשראי אג"ח	מסלול לבני 60 ומעלה	מסלול לבני 50 עד 60	מסלול לבני 50 ומטה
אלפי ש"ח					
2	6	8	32	649	24
-	8	-	-	236	4
-	237	-	273	2,794	545
2	251	8	305	3,679	573

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

ליום 31 בדצמבר, 2023**לפי מסלולים**

מסלול מניות	מסלול אשראי אג"ח	מסלול לבני 60 ומעלה	מסלול לבני 50 עד 60	מסלול לבני 50 ומטה
אלפי ש"ח				
3	7	27	719	18
-	-	3	179	3
3	7	30	898	21

חברה מנהלת-צד קשור
מוסדות
סך הכל זכאים ויתרות זכות

ביאור 10 - דמי ניהול

א. שיעור דמי הניהול זהה לכל העמיתים בקופה.

ב. שיעור דמי ניהול מעמיתים :

2022	2023	2024
2%	2%	2%
0.37%	0.38%	0.40%

שיעור דמי ניהול שהחברה המנהלת רשאית לגבות
על פי הוראות הדין
שיעור דמי ניהול שגבתה החברה המנהלת בפועל

ביאור 11 - הוצאות ישירות

מצרפי					
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר					
2022	2023	2024	2022	2023	2024
באחוזים מיתרת הנכסים הממוצעת			אלפי ש"ח		
0.023%	0.026%	0.021%	459	499	415
0.002%	0.002%	**-	40	41	7
-	**-	**-	-	6	6
0.121%	0.165%	0.169%	2,457	3,144	3,378
0.023%	0.024%	0.029%	469	462	575
0.003%	0.003%	0.001%	62	58	16
0.172%	0.22%	0.220%	3,487	4,210	4,394

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

מסלול לבני 50 ומטה					
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר					
2022	2023	2024	2022	2023	2024
באחוזים מיתרת הנכסים הממוצעת			אלפי ש"ח		
0.028%	0.035%	0.042%	16	19	27
**-	0.002%	-	*-	1	-
0.005%	0.007%	0.007%	3	4	5
0.007%	0.006%	0.006%	4	3	4
-	**-	0.001%	-	*-	1
0.041%	0.050%	0.056%	23	27	37

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

* נמוך מ-1 אלפי ש"ח
** נמוך מפרומיל

ביאור 11 - הוצאות ישירות (המשך)

מסלול לבני 50 עד 60						
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר						
2022	2023	2024	2022	2023	2024	
באחוזים מיתרת הנכסים הממוצעת			אלפי ש"ח			
0.022%	0.025%	0.018%	402	431	333	עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
0.002%	0.002%	**-	39	39	7	עמלות דמי שמירה של ניירות ערך
-	**-	**-	-	6	6	הוצאות בגין השקעות לא סחירות
						עמלות ניהול חיצוני :
0.133%	0.181%	0.186%	2,452	3,137	3,371	בגין השקעות בקרנות השקעה
0.02%	0.026%	0.031%	461	457	560	בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל
0.003%	0.003%	0.001%	62	58	15	בגין השקעה בנכסים בישראל באמצעות קרנות סל
0.18%	0.24%	0.236%	3,416	4,128	4,292	סך הכל הוצאות ישירות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר						מסלול לבני 60 ומעלה
2022	2023	2024	2022	2023	2024	
באחוזים מיתרת הנכסים הממוצעת			אלפי ש"ח			
0.029%	0.036%	0.040%	25	31	35	עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
0.001%	0.001%	-	1	1	-	עמלות דמי שמירה של ניירות ערך
						עמלות ניהול חיצוני :
0.001%	0.004%	0.002%	1	3	2	בגין השקעה בקרנות השקעה
0.005%	0.002%	0.005%	4	2	5	בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל
						בגין השקעה בנכסים בישראל באמצעות קרנות סל
-	-	**-	-	-	*-	
0.036%	0.043%	0.047%	31	37	42	סך הכל הוצאות ישירות

* נמוך מ-1 אלפי ש"ח
 ** נמוך מפרומיל

ביאור 11- הוצאות ישירות (המשך)

מסלול אשראי אג"ח					
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר					
2022	2023	2024	2022	2023	2024
באחוזים מיתרת הנכסים הממוצעת			אלפי ש"ח		
0.028%	0.022%	0.02%	7	5	4
**-	-	-	*-	-	-
-	-	0.002%	-	-	1
0.028%	0.022%	0.022%	7	5	5

עמלות קניה ומכירה של
ניירות ערך
עמלות דמי שמירה של
ניירות ערך

עמלות ניהול חיצוני:
בגין השקעה בנכסים מחוץ
לישראל

סך הכל הוצאות ישירות

מסלול מניות					
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר					
2022	2023	2024	2022	2023	2024
באחוזים מיתרת הנכסים הממוצעת			אלפי ש"ח		
0.104%	0.135%	0.101%	9	13	14
**-	-	-	*-	-	-
0.012%	-	0.014%	1	-	2
-	**-	-	-	*-	-
0.116%	0.135%	0.115%	10	13	16

עמלות קניה ומכירה של
ניירות ערך
עמלות דמי שמירה של
ניירות ערך

עמלות ניהול חיצוני:
בגין השקעה בנכסים מחוץ
לישראל

עמלות אחרות

סך הכל הוצאות ישירות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		מסלול עוקב מדד S&P500***
2024		
באחוזים מיתרת הנכסים הממוצעת	אלפי ש"ח	
0.046%	2	עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
0.046%	2	סך הכל הוצאות ישירות

* נמוך מ-1 אלפי ש"ח

** נמוך מפרומיל

*** המסלול החל לפעול בחודש אוגוסט 2024.

ביאור 12 - תשואות מסלולי השקעה

תשואה
ממוצעת שנתית
נומינלית ברוטו
לשנים שהוצגו

תשואה שנתית נומינלית ברוטו

	2022	2021	2022	2023	2024	
באחוזים	באחוזים					
5.27%	3.84%	15.33%	(14.99%)	10.47%	14.97%	מסלול לבני 50 ומטה
5.86%	2.62%	15.11%	(9.83%)	10.48%	12.99%	מסלול לבני 50 עד 60
3.16%	1.47%	8.25%	(8.75%)	7.01%	8.94%	מסלול לבני 60 ומעלה
1.35%	(0.73%)	2.91%	(3.89%)	4.31%	4.43%	מסלול אשראי אג"ח
2.48%	(19%)	26.18%	(20.42%)	14.08%	21.79%	מסלול מניות
-	-	-	-	-	3.83%	מסלול עוקב מדד S&P500*

* המסלול החל לפעול בחודש אוגוסט 2024.

ביאור 13 - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

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

א. יתרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

ליום 31 בדצמבר	
2023	2024
אלפי ש"ח	
774	721

זכאים - חברה מנהלת

היתרה (בערך מוחלט) הגבוהה ביותר במשך השנה (על בסיס סופי רבעון) של החברה המנהלת עמדה על סך של כ- 1,061 אלפי ש"ח.

ב. עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2022	2023	2024
אלפי ש"ח		
7,552	7,427	8,062
25	49	28

דמי ניהול לחברה המנהלת
הוצאות ישירות

ביאור 14 - מסים

ככלל, הכנסות הקופה פטורות ממס בישראל, לפי סעיף 9(2) בפקודת מס הכנסה ובכפוף ליתר הוראות הפקודה. הקופה משקיעה בניירות ערך זרים בחו"ל. בגין הכנסות ריבית ודיבידנד המתקבלים, מהשקעות אלו מנוכה מס במקור. הקופה אושרה לצורכי מס כקופת גמל בתוקף עד ליום 31 בדצמבר 2025.

ביאור 15 - התחייבויות תלויות והתקשרויות מיוחדות

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

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

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

האומדן לסכום החוב של המעסיקים לקופה בתאריך הדיווח בגין הפסקות ברצף העברת התשלומים או העדר דיווח אודות תשלומים חסרים לכאורה הוא כ-9,883 אלפי ש"ח (כ-9,999 אלפי ש"ח ליום 31 בדצמבר 2023). ריבית הפיגורים לכאורה שהתהוותה בגין אומדן סכום החוב כאמור הסתכמה לסך של כ-3,496 אלפי ש"ח (כ-2,605 אלפי ש"ח ליום 31 בדצמבר 2023). הסכום הכולל של החוב לכאורה כאמור הסתכם לסך של כ-13,378 אלפי ש"ח ליום 31 בדצמבר 2024 (כ-12,604 אלפי ש"ח ליום 31 בדצמבר 2023).

החברה פועלת בהתאם להוראות הרגולציה בנושא תשלומים לקופת גמל ושולחת מכתבי התראה למעסיקים ולעמיתים, ככל ולא הופקדו תשלומים ע"י המעסיק וככל שחלה חובה זו באשר לרכיבי שכר הינם "שכר בסיס" כהגדרתם בהוראות אלה. החברה פועלת מול לשכות השכר במעסיקים להסדרת תהליכי הדיווח.

ב. הקופה התחייבה להשקיע עוד כ-95,193 אלפי ש"ח מכספי הקופה בקרנות השקעה (ליום 31 בדצמבר 2023 כ-81,003 אלפי ש"ח).

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

ביאור 16 - אירועים מהותיים במהלך תקופת הדיווח ולאחריה

א. סיום התקשרות עם בית השקעות מור למתן שירותי ניהול השקעות לקופות
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 אינפניטי (בחלקים לא שווים). בית השקעות מור, ניהל חלק מהנכסים של מסלול 50-60 וכן, מסלולי השקעה נוספים בקופת הגמל לחיסכון. היקף הנכסים שנוהלו על ידי בית השקעות מור למועד סיום ההתקשרות, הסתכם לסך כולל של כ- 567 מיליוני ש"ח.

ב. שינוי במסלולי ההשקעה
מסלול עוקב מדד S&P500
ביום 18 ביולי 2024, אישרה רשות שוק ההון ביטוח וחסכון הקמת מסלול השקעה עוקב מדד S&P500 (מסי אוצר 15391), אשר החל לפעול במהלך חודש אוגוסט 2024.

שינוי שם מסלול השקעה
בעקבות הרפורמה במסלולי ההשקעה שהנהיגה רשות שוק ההון, ביטוח וחסכון, אשר בין היתר, הגדירה רשימה סגורה של מסלולי השקעה, עדכנה החברה את המדיניות התקנונית של מסלול ההשקעה בהתאם להוראות הרגולציה והחל מיום 1 ביולי 2024 שונה שם המסלול כדלקמן:

מספר אוצר	שם מסלול ישן	שם מסלול חדש
1434 (גמל לחסכון)	עמ"י מסלול ללא מניות	עמ"י מסלול אשראי אג"ח

ג. 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 התנוודתיות בשוק ההון כפי שהייתה במהלך תקופת הדיווח. לצד הלחימה, מתקיימים מאבקים פוליטיים במדינת ישראל, אשר מייצרים תנוודתיות 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 רכיבי המניות של מסלולי הקופה, המאופיינים ברכיב זה, הושקעו 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.