



עמ"י חברה לניהול קופות גמל ענפיות בע"מ

קופת גמל להשקעה עמ"י

דוח תקופתי לשנת 2024

סקירת הנהלה

תוכן העניינים

3	מאפיינים כלליים של הקופה
4	ניתוח זכויות עמיתי הקופה
4	א. יחס נזילות
4	ב. משך חיים ממוצע של החיסכון
4	ג. שינוי במספר החשבונות
4	ד. ניתוח זכויות עמיתים
5	3. ניתוח מדיניות ההשקעה
5	מסלול כללי
5	מסלול אג"ח מסלול אשראי ואג"ח עד 25% מניות
5	מסלול מניות
6	4. מדיניות ניהול הסיכונים של הקופה
6	4.1 ניתוח נזילות הקופה
6	4.2 סיכוני שוק
8	4.3 סיכוני אשראי
9	4.4 סיכונים גיאוגרפיים
10	4.5 סיכונים תפעוליים וסיכונים משפטיים
10	4.6 גורמי הסיכון
11	הצהרות

1. מאפיינים כלליים של הקופה

- קופת גמל להשקעה עמ"י (להלן - "הקופה"), הינה קופת גמל ענפית, כמשמעות המונח בחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה-2005 (להלן: "חוק קופות הגמל"), המנוהלת על ידי עמ"י-חברה לניהול קופות גמל ענפיות בע"מ (להלן - "החברה", "החברה המנהלת").
- מידע נוסף על החברה ראה בדוח על עסקי התאגיד בחלק א'- "פעילות החברה ותיאור התפתחות עסקיה".
- הקופה החלה לפעול בחודש נובמבר 2022. העמיתים בקופת הגמל להשקעה הינם במעמד של עמית עצמאי, בהתאם לכללי ההפקדה בקופת גמל.
- הקופה, כקופה ענפית, מיועדת על פי תקנותיה להפקדות עבור עובדי מדינה לרבות עובדי משרד הביטחון ועובדי תאגידים אחרים אשר הארגון היציג שלהם הינו הסתדרות עובדי המדינה, גימלאי עובד/ת מדינה לרבות במשרד הביטחון או בתאגידים אחרים שהארגון היציג שלהם הוא הסתדרות עובדי המדינה וכן לב/ת זוג של עובד/ת מדינה או גימלאי עובד/ת מדינה.
- בקופת הגמל להשקעה מנוהלים ארבעה מסלולי השקעה. מסלול כללי, מסלול אשראי ואג"ח עד 25% מניות, מסלול מניות מתמחה ומסלול עוקב מדד S&P500, אשר נפתח בחודש אוגוסט 2024. מסלול ברירת המחזל הינו המסלול הכללי והעמית רשאי לבחור בכל שלב כל אחד משלושת מסלולי השקעה אלה.
- מספר אישור מס הכנסה של קופת גמל להשקעה עמ"י הוא 14076. מספרי המסלולים הינם:
 - א. מספר מסלול כללי הוא 14077.
 - ב. מספר מסלול אשראי ואג"ח עד 25% מניות הוא 14078.
 - ג. מספר מסלול מניות הוא 14079.
 - ד. מספר מסלול עוקב מדד S&P500 הוא 15394.
- בהתאם לחוזר גופים מוסדיים 9-9-2011 "קידוד קופות גמל", להלן קידוד המסלולים:
 - א. מסלול כללי - 520042581-00000000000161-14077-000
 - ב. מסלול אשראי ואג"ח עד 25% מניות - 520042581-00000000000161-14078-000
 - ג. מסלול מניות - 520042581-00000000000161-14079-000
 - ד. מסלול עוקב מדד S&P500 - 520042581-00000000000161-15394-000

ספקים מהותיים

- החברה התקשרה עם בנק לאומי לישראל בע"מ ועם חברת לאומי שירותי שוק ההון בע"מ (להלן - "לאומי שש"ה") לצורך קבלת שירותי תפעול. לאומי שש"ה מנהל את חשבונות החברה והקופה ואת חשבונות העמיתים לפי הוראות החברה, בכפוף להוראות כל דין. בתוך כך, פועל לאומי שש"ה על פי הוראות החברה בכל הנוגע לתפעול חשבונות העמיתים (טיפול חשבונאי בהפקדות ומשיכות של העמיתים, העברות כספים בין קופות), ביצוע תשלומים לספקים, לנותני שירותים ולצדדים שלישיים אחרים.
- נכסי הקופה מנוהלים על ידי מנהל ההשקעות IBI אמבן ניהול השקעות בע"מ.
- נכסי הקופה מוחזקים במשמרת על ידי בנק לאומי בע"מ.
- מידע בנוגע לניהול הקופה ראה בדוח הדירקטוריון של החברה המנהלת.

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

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

יחס נזילות	מסלול
97.47%	מסלול כללי
100%	מסלול אשראי ואג"ח עד 25% מניות
100%	מסלול מניות
95.05%	מסלול עוקב מדד S&P500

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

ב. משך חיים ממוצע של החיסכון

משך חיים ממוצע בחיסכון ליום 31 בדצמבר 2024 הינו 0 שנים לכלל המסלולים. נתונים אלו מבטאים את הזמן הממוצע הדרוש כדי שכל העמיתים שחסכונותיהם טרם הבשילו בסוף השנה, יגיעו לתום תקופת החיסכון.

ג. שינוי במספר החשבונות

מספר החשבונות				
לסוף השנה	פרשו השנה	הצטרפו השנה	לתחילת שנה	סוג העמיתים
437	36	280	193	עצמאיים
437	36	280	193	סה"כ

ד. ניתוח זכויות עמיתים

ליום 31 בדצמבר, 2024		
מספר חשבונות	סך נכסים, נטו	
אלפי ש"ח		
10,066	265	חשבונות פעילים
13,882	172	חשבונות לא פעילים
23,948	437	סה"כ

סך ההוצאות הישירות הנגבות מהעמיתים בקופה, נוסף לדמי הניהול, הינו 12 אלפי ש"ח לפירוט הרכב ההוצאות, ראה ביאור 8, בדבר "הוצאות ישירות" בדוחות הכספיים.

3. ניתוח מדיניות ההשקעה

מסלול כללי

מדיניות ההשקעה של המסלול

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

מסלול אשראי ואג"ח עד 25% מניות

מדיניות ההשקעה של המסלול

נכסי המסלול יהיו חשופים לאשראי ואג"ח באמצעות הנכסים הבאים בארץ ובחו"ל: פיקדונות, אג"ח סחירות ושאינן סחירות לרבות אג"ח הכוללות רכיב המרה, ני"ע מסחריים, שהנפיקו תאגידים או ממשלות, הלוואות שאינן סחירות שהועמדו לתאגידים ולפרטיים, קרנות השקעה וקרנות סל אשר מירב נכסיהן מושקעים באפיקי חוב, בשיעור חשיפה שלא יפחת מ-75%. חשיפה למניות תהיה בשיעור שלא יעלה על 25% מנכסי המסלול. שיעור החשיפה הכולל במסלול לא 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, בקרנות השקעה ובקרנות השקעה המתמחות בחוב. החל מיום 1 ביולי 2024 השקעה בקרנות השקעה מתמחות בחוב תהיה בתנאי שבהתאם למדיניות ההשקעה שלהן, שיעור החשיפה לחוב לא יפחת 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>.

מסלול מניות

מדיניות ההשקעה של המסלול

נכסי המסלול יהיו חשופים למניות בארץ ובחו"ל, בשיעור חשיפה שלא יפחת מ-75% ולא יעלה על 120% מנכסי המסלול. חשיפה לנכסים כאמור תושג באמצעות השקעה במישרין 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>.

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&P 500. 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.

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 עוקב מדד S&P500	מסלול מניות	מסלול אשראי ואג"ח עד 25% מניות	מסלול כללי	
3,937	4,603	1,439	13,969	נכסים נזילים וסחירים
3,937	4,603	1,439	13,969	סך הכל
105.21%	100%	100%	102.59%	היחס בין הנכסים הנזילים והסחירים לבין סך הסכומים שהעמיתים בקופת הגמל רשאים למשוך

להלן משך החיים הממוצע של נכסי הקופה בשנים:

מסלול	משך חיים ממוצע של נכסי הקופה בשנים
מסלול כללי	4.38
מסלול אשראי ואג"ח עד 25% מניות	3.9
מסלול מניות	-
מסלול עוקב מדד S&P500	-

4.2 סיכוני שוק

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

ועדת ההשקעות, המתכנסת לעיתים תכופות, מחליטה על שיעורי ההשקעה בפועל בכל אפיק, ומתאימה את השיעורים, במידת הצורך, לשינויים החלים בשווקים השונים ולהתפתחויות הצפויות בשווקי הכספים וההון בישראל ובעולם.

אם מתרחשים אירועים דחופים המחייבים החלטה לפני ההתכנסות המתוכננת של ועדת ההשקעות, מתקיימת התייעצות טלפונית בין נציג מנהל התיק, יועץ ההשקעות וחברים בוועדת ההשקעות, ומתקבלות החלטות איך להגיב לאירועים אלו.

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

4. מדיניות ניהול הסיכונים של הקופה (המשך)

4.2 סיכוני שוק (המשך)

4.2.1 סיכון מדד וסיכון מטבע

ליום 31 בדצמבר, 2024				
סך הכל	בהצמדה למדד המחירים לצרכן	במטבע חוץ או בהצמדה אליו	ללא הצמדה	
אלפי ש"ח				
				<u>מסלול כללי</u>
13,969	2,812	3,387	7,770	סך זכויות העמיתים
				<u>מסלול אשראי ואג"ח עד 25% מניות</u>
1,439	227	519	693	סך זכויות העמיתים
				<u>מסלול מניות</u>
4,603	1,404	-	3,199	סך זכויות העמיתים
				<u>מסלול עוקב מדד S&P500</u>
3,937	3,520	-	417	סך זכויות העמיתים

4.2.2 סיכון ריבית

ליום 31 בדצמבר, 2024		ניתוח רגישויות לשינוי בשיעור הריבית
-1%	+1%	
אחוזים		
		<u>תשואת תיק ההשקעות:</u>
0.92%	-0.87%	מסלול כללי
1.18%	-1.11%	מסלול אשראי ואג"ח עד 25% מניות

4.2.3 פירוט החשיפה לענפי משק עבור השקעות במכשירים הוניים

מסלול מניות

ליום 31 בדצמבר, 2024			
שיעור מסך הנכסים	סך הכל	נסחרות במדד ת"א 100	
באחוזים	באלפי ש"ח		ענף משק
100%	130	130	בנקים
100%	130	130	סך הכל השקעה במכשירים הוניים

4. מדיניות ניהול הסיכונים של הקופה (המשך)

4.3 סיכוני אשראי

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

4.3.1 חלוקת נכסי חוב על פי מיקומם

ליום 31 בדצמבר, 2024		
מסלול כללי	מסלול אשראי ואג"ח עד 25% מניות	
אלפי ש"ח		
		<u>נכסי חוב בארץ</u>
432	2,934	סחירים
432	2,934	סה"כ נכסי חוב בארץ
432	2,934	סה"כ נכסי חוב

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

ליום 31 בדצמבר, 2024		
מסלול כללי	מסלול אשראי ואג"ח עד 25% מניות	
אלפי ש"ח		
		נכסי חוב סחירים בארץ:
432	2,934	אגרות חוב ממשלתיות
432	2,934	סך הכך נכסי חוב סחירים בארץ
432	2,934	סך הכל נכסי חוב בארץ

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

ליום 31 בדצמבר, 2024		
מסלול כללי	מסלול אשראי ואג"ח עד 25% מניות	
אלפי ש"ח		
432	2,934	
432	2,934	סך הכל השקעה בנכסי חוב

4. מדיניות ניהול הסיכונים של הקופה (המשך)4.4 סיכונים גיאוגרפייםמסלול כללי - באלפי ש"ח ליום 31.12.2024

סה"כ חשיפה מאזנית	השקעות אחרות	קרנות סל	אגרות חוב ממשלתיות	
9,555	983	5,638	2,934	ישראל
4,140	-	4,140	-	ארה"ב
274	-	274	-	אחר
13,969	983	10,052	2,934	סה"כ

מסלול אשראי ואג"ח עד 25% מניות - באלפי ש"ח ליום 31.12.2024

סה"כ חשיפה מאזנית	השקעות אחרות	קרנות סל	אגרות חוב ממשלתיות	
1,215	91	692	432	ישראל
224	-	224	-	ארה"ב
1,439	91	916	432	סה"כ

מסלול מניות - באלפי ש"ח ליום 31.12.2024

סה"כ חשיפה מאזנית	השקעות אחרות	קרנות סל	מניות	
1,613	258	1,225	130	ישראל
2,629	-	2,629	-	ארה"ב
361	-	361	-	אחר
4,603	258	4,215	130	סה"כ

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

סה"כ חשיפה מאזנית	השקעות אחרות	קרנות סל	
417	417	-	ישראל
3,520	-	3,520	ארה"ב
3,937	417	3,520	סה"כ

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

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

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

4.6 גורמי הסיכון

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

מידת השפעה 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 להשקעה 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 להשקעה 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, מירב מגן דוד, מצהירה כי :

1. סקרתי את הדוח השנתי של קופת גמל להשקעה 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 :
 1. את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של החברה לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי הנוגע לקופת הגמל ; וכן-
 2. כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי הנוגע לקופת הגמל.
- אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.

רו"ח מירב מגן דוד, מנהלת כספים

31/03/2025

תאריך

הצהרה (certification)

אני, מירב מגן דוד, מצהירה כי:

- א. סקרתי את הדוח השנתי של קופת גמל להשקעה עמ"י (להלן: "קופת הגמל") לשנת 2024 (להלן: "הדוח").
 - ב. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.
 - ג. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות והשינויים בזכויות העמיתים והתנועה בקופת הגמל למועדים ולתקופות המכוסים בדוח.
 - ד. אני אחראי לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לגבי הגילוי ולבקרה הפנימית על דיווח כספי של קופת הגמל; וכן-
 - א. קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לקופת הגמל, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברה, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;
 - ב. קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי, או פיקוחנו על קביעת בקרה פנימית על דיווח כספי, המיועדת לספק מידע סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים ולהוראות הממונה על שוק ההון;
 - ג. הערכנו את האפקטיביות של הבקורות ונהלים לגבי הגילוי של קופת הגמל והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות ונהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח, בהתבסס על הערכתנו; וכן-
 - ד. גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי שאירע ברבעון הרביעי שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי הנוגע לקופת הגמל;
 - ה. אני גיליתי לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי הנוגע לקופת הגמל:
 1. את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של החברה לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי הנוגע לקופת הגמל; וכן-
 2. כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי הנוגע לקופת הגמל.
- אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.

רו"ח מירב מגן דוד, מנהלת כספים

31/03/2025

תאריך

דוח של הדירקטוריון והנהלה בדבר הבקרה הפנימית על דיווח כספי

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

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

הנהלה 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, מנהלת כספים

31/03/2025

תאריך

דוח של הדירקטוריון וההנהלה בדבר הבקרה הפנימית על דיווח כספי

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

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

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

הנהלת החברה המנהלת בפיקוח הדירקטוריון העריכה את אפקטיביות הבקרה הפנימית של הקופה על דיווח כספי ליום 31 בדצמבר 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 מופת, מנכ"ל

רו"ח מירב מן דוד, מנהלת כספים

31/03/2025

תאריך

קופת גמל להשקעה עמ"י

דוחות כספיים

ליום 31 בדצמבר 2024

תוכן עניינים

- 16 -	דוח רואי החשבון המבקרים לעמיתים
- 17 -	דוח רואה החשבון המבקר לבעלי המניות של
- 18 -	דוח על המצב הכספי
- 21 -	דוח הכנסות והוצאות
- 24 -	דוח על השינויים בזכויות העמיתים
- 27 -	ביאורים לדוחות הכספיים לשנת 2024
- 27 -	ביאור 1 – כללי
- 27 -	ביאור 2 - מדיניות חשבונאית
- 29 -	ביאור 4- מניות
- 29 -	ביאור 5- השקעות אחרות
- 30 -	ביאור 6- זכאים ויתרות זכות
- 30 -	ביאור 7- דמי ניהול
- 31 -	ביאור 8 - הוצאות ישירות
- 32 -	ביאור 9- תשואות מסלולי השקעה
- 33 -	ביאור 10 - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים
- 33 -	ביאור 11- מסים
- 34 -	ביאור 12- אירועים מהותיים במהלך תקופת הדיווח ולאחריה

לוטרבך ושות'

רואי חשבון

דוח רואי החשבון המבקרים לעמיתים

של עמ"י קופת גמל להשקעה

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

ביקרנו את הדוחות על המצב הכספי המצורף של עמ"י קופת גמל להשקעה בע"מ (להלן - "הקופה"), בניהול עמ"י-חברה לניהול קופות גמל ענפיות בע"מ (להלן - "החברה המנהלת"), ליום 31 בדצמבר 2024 ו-2023 ואת הדוחות על ההכנסות וההוצאות והדוחות על השינויים בזכויות העמיתים בקופה לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024 ולתקופה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023. דוחות כספיים אלה הינם באחריות הדירקטוריון והנהלה של החברה המנהלת. אחריותנו היא לחוות דעה על דוחות כספיים אלה בהתבסס על ביקורתנו.

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

לדעתנו, הדוחות הכספיים הנ"ל משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי של הקופה ליום 31 בדצמבר 2024 ו-2023 ואת תוצאות הפעולות והשינויים בזכויות העמיתים לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024 ולתקופה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023 בהתאם להוראות הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון.

ענייני מפתח בביקורת

ענייני מפתח בביקורת הם עניינים אשר תוקשרו, או שנדרש היה לתקשרם לדירקטוריון החברה ואשר, לפי שיקול דעתנו המקצועי, היו משמעותיים ביותר בביקורת הדוחות הכספיים לתקופה השוטפת. עניינים אלה כוללים, בין היתר, כל עניין אשר: (1) מתייחס, או עשוי להתייחס, לסעיפים או לגילויים מהותיים בדוחות הכספיים וכן (2) שיקול דעתנו לגביו היה מאתגר, סובייקטיבי או מורכב במיוחד. קבענו כי אין ענייני מפתח בביקורת לתקשר.

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

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

לוטרבך ושות'

רואי חשבון

דוח רואי החשבון המבקרים לעמיתים

של עמ"י קופת גמל להשקעה

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

ביקרנו את הדוחות על המצב הכספי המצורף של עמ"י קופת גמל להשקעה בע"מ (להלן - "הקופה"), בניהול עמ"י- חברה לניהול קופות גמל ענפיות בע"מ (להלן - "החברה המנהלת"), ליום 31 בדצמבר 2024 ו-2023 ואת הדוחות על ההכנסות וההוצאות והדוחות על השינויים בזכויות העמיתים בקופה לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024 ולתקופה שנתיימה ביום 31 בדצמבר 2023. דוחות כספיים אלה הינם באחריות הדירקטוריון והנהלה של החברה המנהלת. אחריותנו היא לחוות דעה על דוחות כספיים אלה בהתבסס על ביקורתנו.

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקני ביקורת מקובלים, לרבות תקנים שנקבעו בתקנות רואי חשבון (דרך פעולתו של רואה חשבון), התשל"ג - 1973. על-פי תקנים אלה נדרש מאיתנו לתכנן את הביקורת 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 והנהלה של החברה המנהלת וכן הערכת נאותות ההצגה בדוחות הכספיים בכללותה. אנו סבורים שביקורתנו מספקת בסיס נאות לחוות דעתנו.

לדעתנו, הדוחות הכספיים הנ"ל משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי של הקופה ליום 31 בדצמבר 2024 ו-2023 ואת תוצאות הפעולות והשינויים בזכויות העמיתים לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024 ולתקופה שנתיימה ביום 31 בדצמבר 2023 בהתאם להוראות הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון.

ענייני מפתח בביקורת

ענייני מפתח בביקורת הם עניינים אשר תוקשרו, או שנדרש היה לתקשרם לדירקטוריון החברה ואשר, לפי שיקול דעתנו המקצועי, היו משמעותיים ביותר בביקורת הדוחות הכספיים לתקופה השוטפת. עניינים אלה כוללים, בין היתר, כל עניין אשר: (1) מתייחס, או עשוי להתייחס, לסעיפים או לגילויים מהותיים בדוחות הכספיים וכן (2) שיקול דעתנו לגביו היה מאתגר, סובייקטיבי או מורכב במיוחד. קבענו כי אין ענייני מפתח בביקורת לתקשר.

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

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 להשקעה

בקרה פנימית על דיווח כספי

ביקרנו את הבקרה הפנימית על דיווח כספי של עמ"י - קופת גמל להשקעה (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-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 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 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 בלתי 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 ליום 31 בדצמבר 2024 ו-2023 ולכל אחת מהשנים שהסתיימו ב-31 בדצמבר 2024 ו-2023 והדוח שלנו מיום 31 במרץ 2025 כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אותם דוחות כספיים.

31.3.2025

תאריך

לוטרבך ושות'

רואי חשבון

לוטרבך ושות'

רואי חשבון

דוח רואה החשבון המבקר לבעלי המניות של

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

עמ"י - קופת גמל להשקעה

בקרה פנימית על דיווח כספי

ביקרנו את הבקרה הפנימית על דיווח כספי של עמ"י - קופת גמל להשקעה (להלן - הקופה) ליום 31 בדצמבר 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 ולבצעה במטרה להשיג מידה סבירה של ביטחון אם קיימה, מכל הבחינות המהותיות, בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי של הקופה. ביקורתנו כללה השגת הבנה לגבי בקרה פנימית על דיווח כספי, הערכת הסיכון שקיימת חולשה מהותית, וכן בחינה והערכה של אפקטיביות התכנון והתפעול של בקרה פנימית בהתבסס על הסיכון שהוערך. ביקורתנו כללה גם ביצוע נהלים אחרים שחשבונו כנחוצים בהתאם לנסיבות. אנו סבורים שביקורתנו מספקת בסיס נאות לחוות דעתנו.

בקרה פנימית על דיווח כספי של הקופה הינה תהליך המיועד לספק מידה סבירה של בטחון לגבי המהימנות של דיווח כספי וההכנה של דוחות כספיים למטרות חיצוניות בהתאם להנחיות הממונה על שוק ההון, ביטוח 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 ליום 31 בדצמבר 2024 ו-2023 ולכל אחת מהשנים שהסתיימו ב-31 בדצמבר 2024 ו-2023 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

קופת גמל להשקעה עמ"י

דוח על המצב הכספי מצרפי

ליום 31 בדצמבר		
2023	2024	
אלפי ש"ח		
896	1,756	
896	1,756	
1,624	3,366	<u>3</u>
-	130	<u>4</u>
5,998	18,703	<u>5</u>
7,622	22,199	
8,518	23,955	
2	7	<u>6</u>
8,516	23,948	
8,518	23,955	

רכוש שוטף

מזומנים ושווי מזומנים

השקעות פיננסיות

נכסי חוב סחירים

מניות

השקעות אחרות

סך כל השקעות פיננסיות

סך כל הנכסים

זכאים

זכויות העמיתים

סך כל ההתחייבויות וזכויות העמיתים

הביאורים המצורפים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

רו"ח מירב מגן דוד
מנהלת כספיםרו"ח עמית מוכתר
מנכ"לאופיר אלקלעי
יו"ר הדירקטוריון

תאריך אישור הדוחות הכספיים : 31 במרץ 2025

ליום 31 בדצמבר				
2023	2024			
אלפי ש"ח				
896	1,756		רכוש שוטף	
			מזומנים ושווי מזומנים	
896	1,756		השקעות פיננסיות	
1,624	3,366	3	נכסי חוב סחירים	
-	130	4	מניות	
5,998	18,703	5	השקעות אחרות	
7,622	22,199		סך כל השקעות פיננסיות	
8,518	23,955		סך כל הנכסים	
2	7	6	זכאים	
8,516	23,948		זכויות העמיתים	
8,518	23,955		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 ואג"ח עד 25% מניות אלפי ש"ח	מסלול כללי	
417	259	91	989	רכוש שוטף מזומנים ושווי מזומנים
417	259	91	989	
-	-	432	2,934	השקעות פיננסיות נכסי חוב סחירים
-	130	-	-	מניות
3,520	4,215	916	10,052	השקעות אחרות
3,520	4,345	1,348	12,986	סך כל השקעות פיננסיות
3,937	4,604	1,439	13,975	סך כל הנכסים
-	1	-	6	זכאים
3,937	4,603	1,439	13,969	זכויות העמיתים
3,937	4,604	1,439	13,975	סך כל ההתחייבויות וזכויות העמיתים

הביאורים המצורפים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

*המסלול החל לפעול בחודש אוגוסט 2024.

ליום 31 בדצמבר, 2023

מסלול כללי	מסלול אשראי ואג"ח עד 25% מניות אלפי ש"ח	מסלול מניות
717	84	95
717	84	95
1,287	337	-
4,438	649	911
5,725	986	911
6,442	1,070	1,006
2	*-	*-
6,440	1,070	1,006
6,442	1,070	1,006

רכוש שוטף

מזומנים ושווי מזומנים

השקעות פיננסיות

נכסי חוב סחירים

השקעות אחרות

סך כל השקעות פיננסיות

סך כל הנכסים

זכאים- חברה מנהלת

זכויות העמיתים

סך כל ההתחייבויות וזכויות העמיתים

* נמוך מ-1 אלפי ש"ח.

הביאורים המצורפים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		ביאור	
2024	**2023		
אלפי ש"ח			הכנסות
26	8		ממזומנים ושווי מזומנים*
93	31		מהשקעות:
28	-		מנכסי חוב סחירים
1,816	380		ממניות
1,937	141		מהשקעות אחרות
1,963	419		סך כל ההכנסות מהשקעות
			סך כל ההכנסות
			הוצאות
53	15		דמי ניהול
12	5	7	הוצאות ישירות
7	2	8	מסים
72	22	11	סך כל ההוצאות
1,891	397		עודף הכנסות על הוצאות לשנה

* כולל הפרשי שער מט"ח.

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

הביאורים המצורפים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2024				
מסלול כללי	מסלול אשראי ואג"ח עד 25% מניות	מסלול מניות	מסלול עוקב מדד S&P500**	
אלפי ש"ח				
20	2	2	2	הכנסות
				ממזומנים ושווי מזומנים*
81	12	-	-	מהשקעות:
-	-	28	-	מנכסי חוב סחירים
1,200	79	526	11	ממניות
1,281	91	554	11	מהשקעות אחרות
				סך כל ההכנסות מהשקעות
1,301	93	556	13	סך כל ההכנסות
				הוצאות
35	5	11	2	דמי ניהול
6	-	5	1	הוצאות ישירות
6	-	1	-	מסים
47	5	17	3	סך כל ההוצאות
1,254	88	539	10	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.

לתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2023**			
מסלול כללי	מסלול אשראי ואג"ח עד 25% מניות	מסלול מניות	
אלפי ש"ח			
			הכנסות
1	2	5	ממזומנים ושווי מזומנים*
-	8	23	מהשקעות:
75	34	271	מנכסי חוב סחירים
75	42	294	מהשקעות אחרות
			סך כל ההכנסות מהשקעות
76	44	299	סך כל ההכנסות
			הוצאות
2	3	10	דמי ניהול
1	1	3	הוצאות ישירות
-	-	2	מסים
3	4	15	סך כל ההוצאות
73	40	284	עודף הכנסות על הוצאות לשנה

* כולל הפרשי שער מט"ח

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

הביאורים המצורפים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2024	*2023	
אלפי ש"ח		
8,516	-	זכויות עמיתים לתחילת הפעילות
9,764	5,050	תקבולים מדמי גמולים
(905)	(109)	תשלומים לעמיתים
5,756	3,230	העברות צבירה לקופה
1,283	440	העברות מקופות גמל
7,039	3,670	העברות בין מסלולים
		סה"כ העברות צבירה לקופה
(1,074)	(52)	העברות צבירה מהקופה
(1,283)	(440)	העברות לקופות גמל
(2,357)	(492)	העברות בין מסלולים
4,682	3,178	סה"כ העברות צבירה מהקופה
		העברות צבירה, נטו
1,891	397	עודף הכנסות על הוצאות לשנה מועבר
		מדוח הכנסות והוצאות
23,948	8,516	זכויות העמיתים
		ליום 31 בדצמבר של השנה

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

הביאורים המצורפים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2024

מסלול עוקב מדד *S&P500	מסלול מניות	מסלול אשראי ואג"ח עד 25% מניות	מסלול כללי	
אלפי ש"ח				
-	1,006	1,070	6,440	זכויות עמיתים לתחילת הפעילות
1,518	2,078	551	5,617	תקבולים מדמי גמולים
(10)	(160)	(168)	(567)	תשלומים לעמיתים
1,925	1,367	-	2,464	העברות צבירה לקופה
670	574	-	39	העברות מקופות גמל
2,595	1,941	-	2,503	העברות בין מסלולים
(77)	(247)	(81)	(669)	העברות צבירה מהקופה
(99)	(554)	(21)	(609)	העברות לקופות גמל
(176)	(801)	(102)	(1,278)	העברות בין מסלולים
2,419	1,140	(102)	1,225	העברות צבירה, נטו
10	539	88	1,254	עודף הכנסות על הוצאות לשנה מועבר מדוח הכנסות והוצאות
3,937	4,603	1,439	13,969	זכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר של השנה

* המסלול החל לפעול בחודש אוגוסט 2024.

הביאורים המצורפים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

לתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2023*			
מסלול כללי	מסלול אשראי ואג"ח עד 25% מניות אלפי ש"ח	מסלול מניות	
-	-	-	זכויות עמיתים לתחילת הפעילות
3,657	795	598	תקבולים מדמי גמולים
(4)	(105)	-	תשלומים לעמיתים
2,886	124	220	העברות צבירה לקופה
2	218	220	העברות מקופות גמל
2,888	342	440	העברות בין מסלולים
(52)	-	-	העברות צבירה מהקופה
(333)	(2)	(105)	העברות לקופות גמל
(385)	(2)	(105)	העברות בין מסלולים
2,503	340	335	העברות צבירה, נטו
284	40	73	עודף הכנסות על הוצאות לשנה מועבר מדוח הכנסות והוצאות
6,440	1,070	1,006	זכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר של השנה

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

הביאורים המצורפים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

ביאור 1 - כללי

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

קופת גמל להשקעה עמ"י (להלן - "הקופה") החלה לפעול בחודש נובמבר 2022. לפרטים אודות מסלולי ההשקעה בקופה, ראה סעיף 1 "מאפיינים כללים של הקופה" בסקירת ההנהלה.

בדוחות כספיים אלה

- | | |
|--|--|
| (1) החברה - עמ"י - חברה לניהול קופות גמל ענפיות בע"מ. | |
| (2) הקופה - קופת גמל להשקעה עמ"י. | |
| (3) חוק קופות הגמל - חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) התשס"ה 2005. | |
| (4) תקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל), התשכ"ד 1964. | |
| (5) רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון. | |
| (6) הממונה על רשות שוק ההון. | |
| (7) צדדים קשורים - 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) בעלי עניין - כמשמעותם בתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע – 2010. | |
| (9) מדד - מדד המחירים לצרכן כפי שמפרסמת הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה. | |

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

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

ב. הצגת הנכסים וההתחייבויות

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

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

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

- השקעות פיננסיות סחירות כלולות בדוחות הכספיים כדלהלן:
- ככלל, השקעות כאמור בארץ מוצגות לפי שווי השוק ליום הדיווח, לפי שער הסגירה שנקבע להשקעה ביום המסחר האחרון בבורסה בתל-אביב.
 - השקעות פיננסיות סחירות בחו"ל מוצגות לפי שווי השוק ליום הדיווח, לפי שער הסגירה שנקבע להשקעה ביום המסחר האחרון בבורסה מחוץ לישראל או בשוק אחר מוסדר שההשקעות נסחרות בו, ולפי שערי החליפין היציגים ליום הדיווח.

3. עסקאות במטבע חוץ

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

ג. הכנסות והוצאות

ההכנסות וההוצאות נכללות בדוח הכנסות והוצאות לפי בסיס מצטבר.

ד. שימוש באומדנים בעריכת הדוחות הכספיים

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

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

<u>2023</u>	<u>2024</u>
(באחוזים)	
3.34%	3.43%
3.07%	0.55%

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

ביאור 3- נכסי חוב סחירים**מצרפי**

ליום 31 בדצמבר	
2023	2024
אלפי ש"ח	
1,624	3,366
1,624	3,366

אגרות חוב ממשלתיות

סך הכל נכסי חוב סחירים

לפי מסלולים

ליום 31 בדצמבר, 2023		ליום 31 בדצמבר, 2024	
מסלול אשראי ואג"ח עד 25% מניות		מסלול אשראי ואג"ח עד 25% מניות	
מסלול כללי	אלפי ש"ח	מסלול כללי	אלפי ש"ח
337	1,287	432	2,934
337	1,287	432	2,934

אגרות חוב ממשלתיות

סך הכל נכסי חוב סחירים

ביאור 4- מניות**מצרפי**

ליום 31 בדצמבר	
2023	2024
אלפי ש"ח	
-	130
-	130

מניות סחירות

סך הכל מניות

ההשקעה בסעיף מניות הינה במסלול מניות בלבד.

ביאור 5- השקעות אחרות**מצרפי**

ליום 31 בדצמבר	
אלפי ש"ח	
2023	2024
5,998	18,703
5,998	18,703

השקעות אחרות סחירות :
קרנות סל

סך הכל השקעות אחרות

ביאור 5- השקעות אחרות (המשך)**לפי מסלולים**

ליום 31 בדצמבר, 2024			
מסלול עוקב מדד S&P500	מסלול מניות	מסלול אשראי ואג"ח עד 25% מניות	מסלול כללי
אלפי ש"ח			
3,520	4,215	916	10,052
3,520	4,215	916	10,052

השקעות אחרות סחירות :
קרנות סל

לפי מסלולים

ליום 31 בדצמבר, 2023			
מסלול מניות	מסלול אשראי ואג"ח עד 25% מניות	מסלול כללי	
אלפי ש"ח			
911	649	4,438	
911	649	4,438	

השקעות אחרות סחירות :
קרנות סל

ביאור 6- זכאים ויתרות זכות**מצרפי**

ליום 31 בדצמבר	
אלפי ש"ח	
2023	2024
2	2
-	5
2	7

חברה מנהלת-צד קשור
מוסדות
סך הכל זכאים ויתרות זכות

לפי מסלולים

ליום 31 בדצמבר, 2023	ליום 31 בדצמבר, 2024	
מסלול כללי	מניות	מסלול כללי
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
2	-	2
-	1	4
2	1	6

חברה מנהלת-צד קשור
מוסדות
סך הכל זכאים ויתרות זכות

ביאור 7- דמי ניהול

א. שיעור דמי הניהול זהה לכל העמיתים בקופה.

ב. שיעור דמי ניהול מעמיתים :

2023	2024
2%	2%
0.39%	0.41%

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

ביאור 8 - הוצאות ישירות

לתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר				מצרפי
2023	2024	2023	2024	
באחוזים מיתרת הנכסים הממוצעת		אלפי ש"ח		
0.088%	0.04%	4	7	עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
**-	0.02%	*-	3	עמלות ניהול חיצוני : בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל
0.022%	0.01%	1	2	בגין השקעה בנכסים בישראל באמצעות קרנות סל
0.110%	0.07%	5	12	סך הכל הוצאות ישירות

לתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2024				לפי מסלולים
מסלול עוקב מדד S&P 500	מסלול מניות	מסלול אשראי ואג"ח עד 25% מניות	מסלול כללי	
אלפי ש"ח				
1	3	*-	3	עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
-	1	-	2	עמלות ניהול חיצוני : בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל
-	1	-	1	בגין השקעה בנכסים בישראל באמצעות קרנות סל
1	5	*-	6	סך הכל הוצאות ישירות

לתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2024				לפי מסלולים
מסלול עוקב מדד S&P 500	מסלול מניות	מסלול אשראי ואג"ח עד 25% מניות	מסלול כללי	
באחוזים מיתרת הנכסים הממוצעת***				
0.05%	0.10%	**-	0.03%	עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
-	0.04%	-	0.01%	עמלות ניהול חיצוני : בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל
-	0.04%	-	0.01%	בגין השקעה בנכסים בישראל באמצעות קרנות סל
0.05%	0.18%	**-	0.05%	סך הכל הוצאות ישירות

* נמוך מ-1 אלפי ש"ח
** נמוך מפרומיל

ביאור 8 - הוצאות ישירות (המשך)

לתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023

מסלול מניית	מסלול אשראי ואג"ח עד 25% מניות	מסלול כללי	מסלול מניית	מסלול אשראי ואג"ח עד 25% מניות	מסלול כללי
באחוזים מיתרת הנכסים הממוצעת ***			אלפי ש"ח		
0.199%	0.161%	0.058%	1	1	2
** -	-	** -	* -	-	* -
-	-	0.029%	-	-	1
0.199%	0.161%	0.088%	1	1	3

עמלות קניה ומכירה
של ניירות ערךעמלות ניהול חיצוני:
בגין השקעה בנכסים
מחוץ לישראלבגין השקעה בנכסים
בישראל באמצעות
קרנות סלסך הכל הוצאות
ישירות

* נמוך מ-1 אלפי ש"ח

** נמוך מפרומיל

ביאור 9 - תשואות מסלולי השקעה

תשואה שנתית נומינלית ברוטו לשנת 2023 *	תשואה שנתית נומינלית ברוטו לשנת 2024	באחוזים
11.61	13.43	מסלול כללי
6.64	8.15	מסלול אשראי ואג"ח עד 25% מניות
10.78	22.97	מסלול מניות
-	5.93	מסלול עוקב מדד S&P500 **

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

** המסלול החל לפעול בחודש אוגוסט 2024.

ביאור 10 - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים**א. יתרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים**

ליום 31 בדצמבר		
2023	2024	
אלפי ש"ח		
2	2	זכאים - חברה מנהלת

היתרה (בערך מוחלט) הגבוהה ביותר במשך השנה (על בסיס סופי רבעון) של החברה המנהלת עמדה על סך של כ- 4 אלפי ש"ח.

ב. עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

לתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2023	2024	
אלפי ש"ח		
15	53	דמי ניהול לחברה המנהלת

ביאור 11 - 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 12 - אירועים מהותיים במהלך תקופת הדיווח ולאחריה**א. שינוי במסלולי ההשקעה****מסלול עוקב מדד S&P500**

ביום 18 ביולי 2024, אישרה רשות שוק ההון ביטוח וחסכון את הקמת מסלול עמ"י גמל להשקעה עוקב מדד S&P500 (מס' אוצר 15394), אשר החל לפעול במהלך חודש אוגוסט 2024.

שינוי שם מסלול ההשקעה

בעקבות הרפורמה במסלולי ההשקעה שהנהיגה רשות שוק ההון, ביטוח וחסכון, אשר בין היתר, הגדירה רשימה סגורה של מסלולי ההשקעה, 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
14078 (גמל להשקעה)	עמ"י מסלול אג"ח עד 20% מניות	עמ"י מסלול אשראי ואג"ח עד 25% מניות

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 אזורי החיילים 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 הקופה, 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 ראיה 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.