



עמ"י חברה לניהול קופות גמל ענפיות בע"מ

קופת גמל להשקעה עמ"י

דוח תקופתי לשנת 2025

סקירת הנהלה

תוכן העניינים

3	מאפיינים כלליים של הקופה
4	2. ניתוח זכויות עמיתי הקופה
4	א. יחס נזילות
4	ב. משך חיים ממוצע של החיסכון
4	ג. שינוי במספר החשבונות
4	ד. ניתוח זכויות עמיתים
5	3. ניתוח מדיניות ההשקעה
5	מסלול כללי
5	מסלול אשראי ואג"ח עד 25% מניות
5	מסלול מניות
7	4. מדיניות ניהול הסיכונים של הקופה
7	4.1 ניתוח נזילות הקופה
7	4.2 סיכוני שוק
9	4.3 סיכוני אשראי
11	4.4 סיכונים גיאוגרפיים
12	4.5 סיכונים תפעוליים וסיכונים משפטיים
12	4.6 גורמי הסיכון
13	הצהרות

1. מאפיינים כלליים של הקופה

- קופת גמל להשקעה עמ"י (להלן - "הקופה"), הינה קופת גמל ענפית, כמשמעות המונח בחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה-2005 (להלן: "חוק קופות הגמל"), המנוהלת על ידי עמ"י-חברה לניהול קופות גמל ענפיות בע"מ (להלן - "החברה", "החברה המנהלת").
- מידע נוסף על החברה ראה בדוח על עסקי התאגיד בחלק א'- "פעילות החברה ותיאור התפתחות עסקיה".
- הקופה החלה לפעול בחודש נובמבר 2022. העמיתים בקופת הגמל להשקעה הינם במעמד של עמית עצמאי (היינו, הפקדות שאינן על ידי מעסיק ועובד אלא על ידי העמית בלבד), בהתאם לכללי ההפקדה בקופת גמל.
- הקופה, כקופה ענפית, מיועדת על פי תקנותיה להפקדות עבור עובדי מדינה לרבות עובדי משרד הביטחון ועובדי תאגידים אחרים אשר הארגון היציג שלהם הינו הסתדרות עובדי המדינה, גימלאי עובד/ת מדינה לרבות במשרד הביטחון או בתאגידים אחרים שהארגון היציג שלהם הוא הסתדרות עובדי המדינה וכן 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&P 500, אשר נפתח בחודש אוגוסט 2024. מסלול ברירת המחל 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. להלן מספרי המסלולים וקידוד המסלולים בהתאם לחוזר גופים מוסדיים 2011-9-9 "קידוד קופות גמל":

שם מסלול	מספר מסלול	קידוד מסלול
מסלול כללי	14077	520042581-00000000000161-14077-000
מסלול אשראי ואג"ח עד 25% מניות	14078	520042581-00000000000161-14078-000
מסלול מניות	14079	520042581-00000000000161-14079-000
מסלול עוקב מדד S&P 500	15394	520042581-00000000000161-15394-000

האישור בתוקף עד 31 בדצמבר 2026.

מתן הלוואות לעמיתים מכספי קופה

החל מחודש אוגוסט 2025, החלה החברה להעניק הלוואות לעמיתים מכספי קופה והתקשרה עם חברת מל"מ גמל ופנסיה בע"מ לקבלת שירותי תפעול הלוואות.

ספקים מהותיים

- החברה התקשרה עם בנק לאומי לישראל בע"מ ועם חברת לאומי שירותי שוק ההון בע"מ (להלן - "לאומי שש"ה") לצורך קבלת שירותי תפעול. לאומי שש"ה מנהל את חשבונות החברה והקופה ואת חשבונות העמיתים לפי הוראות החברה, בכפוף להוראות כל דין. בתוך כך, פועל לאומי שש"ה על פי הוראות החברה בכל הנוגע לתפעול חשבונות העמיתים (טיפול חשבונאי בהפקדות ומשיכות של העמיתים, העברות כספים בין קופות), ביצוע תשלומים לספקים, לנותני שירותים ולצדדים שלישיים אחרים.
- נכסי הקופה מנוהלים על ידי 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 2025 הינו כדלקמן:

מסלול	יחס נזילות
מסלול כללי	98.98%
מסלול אשראי ואג"ח עד 25% מניות	98.37%
מסלול מניות	99.96%
מסלול עוקב מדד S&P 500	98.54%

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 2025 הינו 0 שנים לכלל המסלולים. נתונים אלו מבטאים את הזמן הממוצע הדרוש כדי שכל העמיתים שחסכוניהם טרם הבשילו בסוף השנה, יגיעו לתום תקופת החיסכון.

ג. שינוי במספר החשבונות

מספר החשבונות				
לסוף השנה	פרשו השנה	הצטרפו השנה	לתחילת שנה	סוג העמיתים
757	62	382	437	עצמאיים
757	62	382	437	סה"כ

ד. ניתוח זכויות עמיתים

ליום 31 בדצמבר, 2025		
מספר חשבונות	סך נכסים, נטו	
אלפי ש"ח		
21,980	477	חשבונות פעילים
26,437	280	חשבונות לא פעילים
48,417	757	סה"כ

סך ההוצאות הישירות הנגבות מהעמיתים בקופה, נוסף לדמי הניהול, הינו 23 אלפי ש"ח לפירוט הרכב ההוצאות, ראה ביאור 10, בדבר "הוצאות ישירות" בדוחות הכספיים.

3. ניתוח מדיניות ההשקעה

מסלול כללימדיניות ההשקעה של המסלול

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

שינויים מהותיים בסעיפי ההשקעות

סך הנכסים נטו ליום 31 בדצמבר 2025 הסתכם לסך של כ- 25,566 אלפי ש"ח לעומת סך של כ- 13,969 אלפי ש"ח ביום 31 בדצמבר 2024, עיקר השינוי נבע מהפקדות עמיתים במסלול.

שיעור המזומנים ושווי המזומנים, שהוא כ- 3.91% מסך כל הנכסים נטו לתום שנת 2025, לעומת תום השנה הקודמת, שבה היה שיעורם כ- 7.08% מסך כל הנכסים נטו.

שיעור נכסי החוב הסחירים, שהוא כ- 22.36% מסך כל הנכסים נטו לתום שנת 2025, לעומת תום השנה הקודמת, שבה היה שיעורם כ- 20.99% מסך כל הנכסים נטו.

שיעור נכסי החוב שאינם סחירים, שהוא כ- 0.24% מסך כל הנכסים נטו לתום שנת 2025, לעומת תום השנה הקודמת, שבה היה שיעורם כ- 0% מסך כל הנכסים נטו.

שיעור המניות, שהוא כ- 6.38% מסך כל הנכסים נטו לתום שנת 2025, לעומת תום השנה הקודמת, שבה היה שיעורם כ- 14.18% מסך כל הנכסים נטו.

שיעור ההשקעות האחרות, שהוא כ- 67.15% מסך כל הנכסים נטו לתום שנת 2025, לעומת תום השנה הקודמת, שבה היה שיעורם כ- 71.93% מסך כל הנכסים נטו.

מסלול אשראי ואג"ח עד 25% מניותמדיניות ההשקעה של המסלול

מסלול אג"ח עד 25% מניות הוא מסלול שמרבית החשיפה בו היא לאפיק האג"ח בארץ ובחו"ל בשיעור שלא יפחת מ- 75% ולא יעלה על 120% מנכסי המסלול. חשיפה לנכסים כאמור תושג באמצעות השקעה במישרין, בנגזרים, בתעודות סל, בקרנות נאמנות או בקרנות השקעה. יתרת הנכסים תושקע בכפוף להוראות הדין, ובכפוף לשיקול דעתה של ועדת ההשקעות. מדיניות ההשקעות של המסלול מפורסמת באתר האינטרנט של החברה, בכתובת <http://www.ami-gml.co.il>.

שינויים מהותיים בסעיפי ההשקעות

סך הנכסים נטו ליום 31 בדצמבר 2025 הסתכם לסך של כ- 3,129 אלפי ש"ח לעומת סך של כ- 1,439 אלפי ש"ח ליום 31 בדצמבר 2024, עיקר השינוי נבע מהפקדות עמיתים במסלול.

שיעור המזומנים ושווי המזומנים, שהוא כ- 10.96% מסך כל הנכסים נטו לתום שנת 2025, לעומת תום השנה הקודמת, שבה היה שיעורם כ- 6.32% מסך כל הנכסים נטו.

שיעור נכסי החוב הסחירים, שהוא כ- 28.44% מסך כל הנכסים נטו לתום שנת 2025, לעומת תום השנה הקודמת, שבה היה שיעורם כ- 30.02% מסך כל הנכסים נטו.

שיעור ההשקעות האחרות, שהוא כ- 60.59% מסך כל הנכסים נטו לתום שנת 2025, לעומת תום השנה הקודמת, שבה היה שיעורם כ- 63.66% מסך כל הנכסים נטו.

מסלול מניותמדיניות ההשקעה של המסלול

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

3. ניתוח מדיניות ההשקעה (המשך)**מסלול מניות (המשך)****שינויים מהותיים בסעיפי ההשקעות**

סך הנכסים נטו ליום 31 בדצמבר 2025 הסתכם לסך של כ- 12,727 אלפי ש"ח לעומת סך של כ- 4,603 אלפי ש"ח ליום 31 בדצמבר 2024, עיקר השינוי נבע מהפקדות עמיתים במסלול. שיעור המזומנים ושווי המזומנים, שהוא כ- 5.52% מסך כל הנכסים נטו לתום שנת 2025, לעומת תום השנה הקודמת, שבה היה שיעורם כ- 14.1% מסך כל הנכסים נטו. שיעור המניות, שהוא כ- 13.7% מסך כל הנכסים נטו לתום שנת 2025, לעומת תום השנה הקודמת, שבה היה שיעורם כ- 2.82% מסך כל הנכסים נטו. שיעור ההשקעות האחרות, שהוא כ- 80.81% מסך כל הנכסים נטו לתום שנת 2025, לעומת תום השנה הקודמת, שבה היה שיעורם כ- 91.55% מסך כל הנכסים נטו.

מסלול עוקב מדד S&P**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.

שינויים מהותיים בסעיפי ההשקעות

סך הנכסים נטו ליום 31 בדצמבר 2025 הסתכם לסך של כ- 6,995 אלפי ש"ח לעומת סך של כ- 3,937 אלפי ש"ח ליום 31 בדצמבר 2024, עיקר השינוי נבע מהפקדות וההעברות פנימה של עמיתים במסלול. שיעור המזומנים ושווי המזומנים, שהוא כ- 1.77% מסך כל הנכסים נטו לתום שנת 2025, לעומת תום השנה הקודמת, שבה היה שיעורם כ- 10.59% מסך כל הנכסים נטו. שיעור ההשקעות האחרות, שהוא כ- 98.24% מסך כל הנכסים נטו לתום שנת 2025, לעומת תום השנה הקודמת, שבה היה שיעורם כ- 89.41% מסך כל הנכסים נטו.

4. מדיניות ניהול הסיכונים של הקופה

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

4.1 ניתוח נזילות הקופה

סיכוני נזילות - הקופה מנהלת את נזילות הנכסים שלה על פי תזרימי ההפקדות, ההכנסות מהשקעות במזומן והמשיכות הצפויות. צרכי הנזילות נובעים גם מזכותם של העמיתים להורות להעביר את כספם לקופה אחרת. האפשרויות של העמיתים להוציא את כספם מהקופה מגדילות את אי הוודאות ביחס לצרכי הנזילות בעתיד, ומקטינות את יכולת הקופה להיערך להם. לקופה נכסים נזילים וסחירים ובאפשרותה לממש מרכיב זה אם יהיו משיכות גדולות מהצפוי.

יתרת זכויות העמיתים (באלפי ש"ח)				
מסלול כללי	מסלול אשראי ואג"ח עד 25% מניות	מסלול מניות	מסלול עוקב מדד S&P 500	
25,505	3,129	12,727	6,995	נכסים נזילים וסחירים
61	-	-	-	מח"מ של עד שנה
25,566	3,129	12,727	6,995	סך הכל
100.79%	101.66%	100.04%	101.48%	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	6.64
מסלול אשראי ואג"ח עד 25% מניות	5.37
מסלול מניות	0
מסלול עוקב מדד S&P	0

4.2 סיכוני שוק

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

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

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

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

4. מדיניות ניהול הסיכונים של הקופה (המשך)

4.2 סיכוני שוק (המשך)

4.2.1 סיכון מדד וסיכון מטבע

ליום 31 בדצמבר, 2025				סך זכויות העמיתים
סך הכל	במטבע חוץ או בהצמדה אליו	בהצמדה למדד המחירים לצרכן	ללא הצמדה	
אלפי ש"ח				
				מסלול:
25,566	4,642	5,630	15,294	מסלול כללי
3,129	414	1,068	1,647	מסלול אשראי ואג"ח עד 25% מניות
12,727	3,584	-	9,143	מסלול מניות
6,995	6,873	-	122	מסלול עוקב מדד S&P 500

4.2.2 סיכון ריבית

ליום 31 בדצמבר, 2025		ניתוח רגישויות לשינוי בשיעור הריבית
-1%	+1%	
אחוזים		
		תשואת תיק ההשקעות:
1.51%	(-1.35%)	מסלול כללי
1.56%	(-1.45%)	מסלול אשראי ואג"ח עד 25% מניות

4.2.3 פירוט החשיפה לענפי משק עבור השקעות במכשירים הוניים

מסלול כללי

ליום 31 בדצמבר, 2025				ענף משק
שיעור מסך הנכסים	סך הכל	בחו"ל	נסחרות במדד ת"א 100	
באלפי ש"ח				באחוזים
5.6%	91	-	91	בנקים
12.7%	207	-	207	ביטוח
10.9%	178	-	178	ביומד
29.4%	479	249	230	טכנולוגיה
22.5%	367	209	158	מסחר ושרותים
5.8%	94	-	94	נדל"ן ובינוי
2.9%	47	47	-	תעשייה
10.3%	168	-	168	נפט וגז
100%	1,631	505	1,126	סך הכל השקעה במכשירים הוניים

4. מדיניות ניהול הסיכונים של הקופה (המשך)**4.2 סיכוני שוק (המשך)****4.2.3 פירוט החשיפה לענפי משק עבור השקעות במכשירים הוניים (המשך)**מסלול מניות

ליום 31 בדצמבר, 2025				
שיעור מסך הנכסים	סך הכל	בחו"ל	נסחרות במדד ת"א 100	
באחוזים	באלפי ש"ח			ענף משק
22.8%	398	-	398	בנקים
8.7%	152	-	152	ביטוח
7.3%	127	-	127	ביומד
25.2%	439	263	176	טכנולוגיה
13.8%	241	147	94	מסחר ושרותים
9.3%	162	-	162	נדל"ן ובינוי
4.2%	74	47	27	תעשייה
8.7%	151	-	151	נפט וגז
100%	1,744	457	1,287	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 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, 2025		
מסלול אשראי ואג"ח עד 25% מניות	מסלול כללי	
אלפי ש"ח		
		נכסי חוב בארץ
890	5,716	סחירים
-	61	שאינם סחירים
890	5,777	סה"כ נכסי חוב בארץ
890	5,777	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:

ליום 31 בדצמבר, 2025		
מסלול כללי	מסלול אשראי ואג"ח עד 25% מניות	
אלפי ש"ח		
		נכסי חוב סחירים בארץ:
890	5,716	אגרות חוב ממשלתיות
890	5,716	סך הכך נכסי חוב סחירים בארץ
		נכסי חוב שאינם סחירים בארץ:
		אגרות חוב קונצרניות ופקדונות בבנקים ובמוסדות כספיים בדירוג:
		הלוואות לעמיתים
-	61	
-	61	סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים
890	5,777	סך הכל נכסי חוב בארץ

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

ליום 31 בדצמבר, 2025		
מסלול כללי	מסלול אשראי ואג"ח עד 25% מניות	
אלפי ש"ח		
-	61	מסחר ושרותים
890	5,716	אג"ח ממשלתי
890	5,777	סך הכל השקעה בנכסי חוב

4. מדיניות ניהול הסיכונים של הקופה (המשך)4.4 סיכונים גיאוגרפייםמסלול כללי - באלפי ש"ח ליום 31.12.2025

סה"כ חשיפה מאזנית	השקעות אחרות	קרנות סל	מניות	אגרות חוב ממשלתיות	
18,754	1,052	10,715	1,271	5,716	ישראל
6,023	-	5,764	259	-	ארה"ב
789	-	688	101	-	אחר
25,566	1,052	17,167	1,631	5,716	סה"כ

מסלול אשראי ואג"ח עד 25% מניות - באלפי ש"ח ליום 31.12.2025

סה"כ חשיפה מאזנית	השקעות אחרות	קרנות סל	אגרות חוב ממשלתיות	
2,715	343	1,482	890	ישראל
414	-	414	-	ארה"ב
3,129	343	1,896	890	סה"כ

מסלול מניות - באלפי ש"ח ליום 31.12.2025

סה"כ חשיפה מאזנית	השקעות אחרות	קרנות סל	מניות	
5,938	698	3,806	1,434	ישראל
5,665	-	5,448	217	ארה"ב
1,124	-	1,031	93	אחר
12,727	698	10,285	1,744	סה"כ

מסלול עוקב מדד S&P 500 - באלפי ש"ח ליום 31.12.2025

סה"כ חשיפה מאזנית	השקעות אחרות	קרנות סל	
122	122	-	ישראל
6,873	-	6,873	ארה"ב
6,995	122	6,873	סה"כ

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

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

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

4.6 גורמי הסיכון

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

מידת 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 2025 (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 מידע סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים ולהוראות הממונה על שוק ההון;
 - ג. הערכנו את האפקטיביות של הבקורות ונהלים לגבי הגילוי של קופת הגמל והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות ונהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח, בהתבסס על הערכתנו; וכן-
 - ד. גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי שאירע ברבעון הרביעי שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי הנוגע לקופת הגמל;
 5. אני גיליתי לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי הנוגע לקופת הגמל:
 - א. את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של החברה לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי הנוגע לקופת הגמל; וכן-
 - ב. כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי הנוגע לקופת הגמל.
- אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.

רו"ח עמית מוכתר, מנכ"ל

30/03/2026

תאריך

הצהרה (certification)

אני, עמית מוכתר, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח השנתי של קופת גמל להשקעה עמ"י (להלן: "קופת הגמל") לשנת 2025 (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 עמית מוכתר, מנכ"ל

30/03/2026

תאריך

הצהרה (certification)

אני, מירב מגן דוד, מצהירה כי :

1. סקרתי את הדוח השנתי של קופת גמל להשקעה עמ"י (להלן: "קופת הגמל") לשנת 2025 (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 מידע סביר 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

30/03/2026

תאריך

הצהרה (certification)

אני, מירב מגן דוד, מצהירה כי:

1. סקרתי את הדוח השנתי של קופת גמל להשקעה עמ"י (להלן: "קופת הגמל") לשנת 2025 (להלן: "הדוח").
 2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.
 3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות והשינויים בזכויות העמיתים והתנועה בקופת הגמל למועדים ולתקופות המכוסים בדוח.
 4. אני אחראי לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לגבי הגילוי ולבקרה הפנימית על דיווח כספי של קופת הגמל; וכן-
 - א. קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לקופת הגמל, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברה, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;
 - ב. קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי, או פיקחנו על קביעת בקרה פנימית על דיווח כספי, המיועדת לספק מידע סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים ולהוראות הממונה על שוק ההון;
 - ג. הערכנו את האפקטיביות של הבקורות ונהלים לגבי הגילוי של קופת הגמל והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות ונהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח, בהתבסס על הערכתנו; וכן-
 - ד. גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי שאירע ברבעון הרביעי שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי הנוגע לקופת הגמל;
 5. אני גיליתי לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי הנוגע לקופת הגמל:
 - א. את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של החברה לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי הנוגע לקופת הגמל; וכן-
 - ב. כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי הנוגע לקופת הגמל.
- אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.


 רו"ח מירב מגן דוד, מנהלת כספים

 30/03/2026
 תאריך

דוח של הדירקטוריון וההנהלה בדבר הבקרה הפנימית על דיווח כספי

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

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

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

הנהלת החברה המנהלת בפיקוח הדירקטוריון העריכה את אפקטיביות הבקרה הפנימית של הקופה על דיווח כספי ליום 31 בדצמבר 2025, 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 2025, 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

30/03/2026

תאריך

דוח של הדירקטוריון וההנהלה בדבר הבקרה הפנימית על דיווח כספי

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

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

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

הנהלת החברה המנהלת בפיקוח הדירקטוריון העריכה את אפקטיביות הבקרה הפנימית של הקופה על דיווח כספי ליום 31 בדצמבר 2025, 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 2025, הבקרה הפנימית של הקופה על דיווח כספי הינה אפקטיבית.



אופיר אלקלעי, יו"ר הדירקטוריון

רו"ח עמית מוכתר, מנכ"ל

344
רו"ח מירב מגן דוד, מנהלת כספים

30/03/2026

תאריך

קופת גמל להשקעה עמ"י

דוחות כספיים

ליום 31 בדצמבר 2025

תוכן עניינים

- 18 -	דוח רואי החשבון המבקרים
- 4 -	דוחות על המצב הכספי
- 7 -	דוחות הכנסות והוצאות
- 11 -	דוחות על השינויים בזכויות העמיתים
- 15 -	ביאורים לדוחות הכספיים לשנת 2025
- 15 -	ביאור 1 – כללי
- 15 -	ביאור 2 - מדיניות חשבונאית
- 17 -	ביאור 3- חייבים ויתרות חובה
- 17 -	ביאור 4- נכסי חוב סחירים
- 18 -	ביאור 5- נכסי חוב שאינם סחירים
- 18 -	ביאור 6- מניות
- 19 -	ביאור 7- השקעות אחרות
- 20 -	ביאור 8- זכאים ויתרות זכות
- 20 -	ביאור 9- דמי ניהול
- 21 -	ביאור 10 - הוצאות ישירות
- 23 -	ביאור 11- תשואות מסלולי השקעה
- 23 -	ביאור 12 - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים
- 23 -	ביאור 13- מסים
- 24 -	ביאור 14- אירועים מהותיים במהלך תקופת הדיווח ולאחריה

לוטרבר ושות'

רואי חשבון

דוח רואי החשבון המבקרים הבלתי תלויים לעמיתים

של עמ"י קופת גמל להשקעה

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

חוות הדעת

ביקרנו את הדוחות על הכספיים של עמ"י קופת גמל להשקעה בע"מ (להלן - "הקופה"), בניהול עמ"י- חברה לניהול קופות גמל ענפיות בע"מ (להלן - "החברה המנהלת"), הכוללים את הדוחות על המצב הכספי ליום 31 בדצמבר 2025 ואת הדוחות על הכנסות והוצאות והדוחות על השינויים בזכויות העמיתים בקופה לשנה שהסתיימה באותו תאריך ואת הביאורים לדוחות הכספיים, לרבות עיקרי המדיניות החשבונאית.

לדעתנו, הדוחות הכספיים המצורפים משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי של הקופה ליום 31 בדצמבר 2025 ואת התוצאות הכספיות והשינויים בזכויות לשנה שהסתיימה באותו תאריך בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים בישראל (Israeli GAAP) ובהתאם לדרישות הגילוי שנקבעו על ידי הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון, בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה- 2005 והתקנות שהותקנו מכוחו.

בסיס לחוות הדעת

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל, לרבות תקנים שנקבעו בתקנות רואי חשבון (דרך פעולתו של רואה חשבון), התשל"ג-1973. חובותינו על פי תקנים אלו מתוארות בפסקת חובות רואה החשבון המבקר לביקורת של הדוחות הכספיים בדוח זה. אנו בלתי תלויים בקופה ובחברה המנהלת בהתאם להוראות הדין החלות בישראל בעניין אי תלות ומניעת ניגוד עניינים של רואה החשבון המבקר בישראל. כמו כן, קיימנו את חובות האתיקה האחרות שלנו בהתאם לחוק רואי חשבון, תשט"ו-1955, ותקנות מכוחו. אנו סבורים שראיות הביקורת אשר הושגו הן נאותות ומספיקות על מנת להוות בסיס לחוות דעתנו.

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 לגבי היה מאתגר, סובייקטיבי או מורכב במיוחד. קבענו כי אין ענייני מפתח בביקורת לתקשר.

חובות של הדירקטוריון וההנהלה לדוחות הכספיים

הדירקטוריון וההנהלה של החברה אחראים להכנה ולהצגה נאותה של הדוחות הכספיים בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים בישראל (Israeli GAAP) ובהתאם לדרישות הגילוי שנקבעו על ידי הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה- 2005 והתקנות שהותקנו מכוחו וכן הם אחראים לבקרה הפנימית הנחוצה בהתאם לקביעת הדירקטוריון וההנהלה על מנת לאפשר הכנת דוחות כספיים ללא הצגה מוטעית מהותית, בין שמקורה בתרמית או בטעות.

בהכנת הדוחות הכספיים, הדירקטוריון וההנהלה של החברה אחראים להעריך את יכולת הקופה להמשיך ולפעול כעסק חי, לתת גילוי, ככל שנדרש, לעניינים הקשורים לעסק חי וליישם בסיס חשבונאי של עסק חי, אלא אם הדירקטוריון וההנהלה של החברה המנהלת מתכוונים לפרק או להפסיק את פעילות הקופה או שאין להם חלופה מציאותית אחרת מלבד זאת.

חובות רואה החשבון המבקר לביקורת של הדוחות הכספיים

המטרות שלנו הן להשיג מידה סבירה של ביטחון כי הדוחות הכספיים בכללותם אינם כוללים הצגה מוטעית מהותית, בין שמקורה בתרמית או בטעות, ולתת דוח רואה החשבון המבקר הכולל את חוות דעתנו. מידה סבירה של ביטחון היא רמה גבוהה של ביטחון, אך היא אינה מהווה ערובה לכך שביקורת הנערכת בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל תגלה תמיד הצגה מוטעית מהותית כאשר היא קיימת. הצגות מוטעות יכולות לנבוע מתרמית

לוטרבך ושות'

רואי חשבון

או מטעות והן נחשבות מהותיות אם, בנפרד או במצטבר, ניתן לצפות באופן סביר שהן ישפיעו על ההחלטות הכלכליות של משתמשים אשר התקבלו על בסיס דוחות כספיים אלו.

בביקורת המבוצעת בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל, אנו מפעילים שיקול דעת מקצועי ושומרים על ספקנות מקצועית במהלך הביקורת. בנוסף אנו:

- מזהים ומעריכים את הסיכונים להצגה מוטעית מהותית בדוחות הכספיים, בין שמקורה בתרמית או בטעות, מתכננים ומבצעים נוהלי ביקורת במענה לאותם סיכונים, ומשיגים ראיות ביקורת נאותות ומספיקות על מנת לבסס חוות דעתנו. הסיכון של אי גילוי הצגה מוטעית מהותית הנובעת מתרמית גבוה יותר מהסיכון של אי גילוי הצגה מוטעית מהותית הנובעת מטעות, שכן תרמית עלולה להיות כרוכה בקנוניה, זיוף, השמטות מכוונות, מצג שווא בזדון או עקיפה של בקרה פנימית.
- משיגים הבנה של הבקרה הפנימית הרלוונטית לביקורת על מנת לתכנן נוהלי ביקורת מתאימים בנסיבות העניין.
- מעריכים את נאותות המדיניות החשבונאית שיושמה ואת סבירותם של האומדנים החשבונאיים והגילויים הקשורים אשר נעשו על ידי הדירקטוריון והנהלה.
- מגיעים למסקנה בקשר לנאותות קביעת הדירקטוריון והנהלה של החברה המנהלת בדבר קיומה של הנחת העסק החי, וכן, בהתבסס על ראיות הביקורת אשר השגנו, האם קיימת אי ודאות מהותית הקשורה לאירועים או מצבים העלולים להטיל ספקות משמעותיים ביכולתה של הקופה להמשיך כעסק חי. אם הגענו למסקנה כי קיימת אי ודאות מהותית, נדרש מאיתנו להפנות את תשומת הלב בדוח רואה החשבון המבקר שלנו לגילויים הקשורים בדוחות הכספיים או, אם גילויים אלו אינם מספקים, לכלול שינוי מהנוסח האחיד בחוות דעתנו. מסקנותינו מבוססות על ראיות ביקורת אשר הושגו עד למועד דוח רואה החשבון המבקר שלנו. יחד עם זאת, אירועים או מצבים עתידיים עלולים לגרום לקופה שלא להמשיך לפעול כעסק חי.
- מעריכים את ההצגה בכללותה, המבנה והתוכן של הדוחות הכספיים, לרבות הגילויים, והאם הדוחות הכספיים משקפים את העסקאות והאירועים העומדים בבסיסם באופן המשיג הצגה נאותה.

אנו מתקשרים עם הדירקטוריון והנהלה של החברה המנהלת בין היתר, את ההיקף ועיתוי הביקורת המתוכננים וממצאי ביקורת משמעותיים, לרבות ליקויים משמעותיים בבקרה פנימית שרואה החשבון המבקר מזהה במהלך הביקורת.

כמו כן, אנו מספקים לדירקטוריון ולנהלה של החברה המנהלת הצהרה כי קיימנו את דרישות האתיקה הרלוונטיות בנוגע לאי תלותנו, וכן מתקשרים איתם את כל הקשרים ועניינים אחרים שעשויים להיחשב, באופן סביר, כמשפיעים על אי תלותנו, וכאשר רלוונטי, אמצעי הגנה שיושמו על מנת לבטל איומים מזוהים על אי תלותנו.

מתוך העניינים אשר תוקשרו, או שנדרש היה לתקשרם, עם הדירקטוריון והנהלה של החברה המנהלת קבענו את העניינים המשמעותיים ביותר בביקורת הדוחות הכספיים לתקופה השוטפת ולכן הם ענייני המפתח בביקורת. אנו מתארים עניינים אלו בדוח רואה החשבון המבקר שלנו, אלא אם הוראות חוק או רגולציה מונעות גילוי לצדדים חיצוניים לגבי אותו עניין.

פיסקת קישור

ביקרנו גם, בהתאם לתקני 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 2025, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי COSO והדוח שלנו מיום 30 במרץ 2026 כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אפקטיביות הבקרה הפנימית על דיווח כספי של הקופה.

לוטרבך ושות'
רואי חשבון

פתח תקווה, 30 במרץ 2026

פתח תקווה, רח' יצחק רבין 2 ת.ד. 11171
טל. 03-7514511, פקס. 03-7514511
E-mail: secretary@vardilot.co.il

לוטרבך ושות'

רואי חשבון

דוח רואי החשבון המבקרים הבלתי תלויים לעמיתים

של עמ"י קופת גמל להשקעה

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

חוות הדעת

ביקרנו את הדוחות על הכספיים של עמ"י קופת גמל להשקעה בע"מ (להלן - "הקופה"), בניהול עמ"י- חברה לניהול קופות גמל ענפיות בע"מ (להלן - "החברה המנהלת"), הכוללים את הדוחות על המצב הכספי ליום 31 בדצמבר 2025 ואת הדוחות על הכנסות והוצאות והדוחות על השינויים בזכויות העמיתים בקופה לשנה שהסתיימה באותו תאריך ואת הביאורים לדוחות הכספיים, לרבות עיקרי המדיניות החשבונאית.

לדעתנו, הדוחות הכספיים המצורפים משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי של הקופה ליום 31 בדצמבר 2025 ואת התוצאות הכספיות והשינויים בזכויות לשנה שהסתיימה באותו תאריך בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים בישראל (Israeli GAAP) ובהתאם לדרישות הגילוי שנקבעו על ידי הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה-2005 והתקנות שהותקנו מכוחו.

בסיס לחוות הדעת

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל, לרבות תקנים שנקבעו בתקנות רואי חשבון (דרך פעולתו של רואה חשבון), התשל"ג-1973. חובותינו על פי תקנים אלו מתוארות בפסקת חובות רואה החשבון המבקר לביקורת של הדוחות הכספיים בדוח זה. אנו בלתי תלויים בקופה ובחברה המנהלת בהתאם להוראות הדין החלות בישראל בעניין אי תלות ומניעת ניגוד עניינים של רואה החשבון המבקר בישראל. כמו כן, קיימנו את חובות האתיקה האחרות שלנו בהתאם לחוק רואי חשבון, תשט"ו-1955, ותקנות מכוחו. אנו סבורים שראיות הביקורת אשר הושגו הן נאותות ומספיקות על מנת להוות בסיס לחוות דעתנו.

ענייני מפתח בביקורת

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

חובות של הדירקטוריון וההנהלה לדוחות הכספיים

הדירקטוריון וההנהלה של החברה המנהלת אחראים להכנה ולהצגה נאותה של הדוחות הכספיים בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים בישראל (Israeli GAAP) ובהתאם לדרישות הגילוי שנקבעו על ידי הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה-2005 והתקנות שהותקנו מכוחו וכן הם אחראים לבקרה הפנימית הנחוצה בהתאם לקביעת הדירקטוריון וההנהלה על מנת לאפשר הכנת דוחות כספיים ללא הצגה מוטעית מהותית, בין שמקורה בתרמית או בטעות.

בהכנת הדוחות הכספיים, הדירקטוריון וההנהלה של החברה המנהלת אחראים להעריך את יכולת הקופה להמשיך ולפעול כעסק חי, לתת גילוי, ככל שנדרש, לעניינים הקשורים לעסק חי וליישם בסיס חשבונאי של עסק חי, אלא אם הדירקטוריון וההנהלה של החברה המנהלת מתכוונים לפרק או להפסיק את פעילות הקופה או שאין להם חלופה מציאותית אחרת מלבד זאת.

לוטרבך ושות'

רואי חשבון

חובות רואה החשבון המבקר לביקורת של הדוחות הכספיים

המטרות שלנו הן להשיג מידה סבירה של ביטחון כי הדוחות הכספיים בכללותם אינם כוללים הצגה מוטעית מהותית, בין שמקורה בתרמית או בטעות, ולתת דוח רואה החשבון המבקר הכולל את חוות דעתנו. מידה סבירה של ביטחון היא רמה גבוהה של ביטחון, אך היא אינה מהווה ערובה לכך שביקורת הנערכת בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל תגלה תמיד הצגה מוטעית מהותית כאשר היא קיימת. הצגות מוטעות יכולות לנבוע מתרמית או מטעות והן נחשבות מהותיות אם, בנפרד או במצטבר, ניתן לצפות באופן סביר שהן ישפיעו על ההחלטות הכלכליות של משתמשים אשר התקבלו על בסיס דוחות כספיים אלו.

בביקורת המבוצעת בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל, אנו מפעילים שיקול דעת מקצועי ושומרים על ספקנות מקצועית במהלך הביקורת. בנוסף אנו:

- מזהים ומעריכים את הסיכונים להצגה מוטעית מהותית בדוחות הכספיים, בין שמקורה בתרמית או בטעות, מתכננים ומבצעים נהלי ביקורת במענה לאותם סיכונים, ומשיגים ראיות ביקורת נאותות ומספיקות על מנת לבסס חוות דעתנו. הסיכון של אי גילוי הצגה מוטעית מהותית הנובעת מתרמית גבוה יותר מהסיכון של אי גילוי הצגה מוטעית מהותית הנובעת מטעות, שכן תרמית עלולה להיות כרוכה בקונויה, זיוף, השמטות מכוונות, מצג שווא בזדון או עקיפה של בקרה פנימית.

- משיגים הבנה של הבקרה הפנימית הרלוונטית לביקורת על מנת לתכנן נהלי ביקורת מתאימים בנסיבות העניין.

- מעריכים את נאותות המדיניות החשבונאית שיושמה ואת סבירותם של האומדנים החשבונאיים והגילויים הקשורים אשר נעשו על ידי הדירקטוריון והנהלה.

- מגיעים למסקנה בקשר לנאותות קביעת הדירקטוריון והנהלה של החברה המנהלת בדבר קיומה של הנחת העסק החי, וכן, בהתבסס על ראיות הביקורת אשר השגנו, האם קיימת אי ודאות מהותית הקשורה לאירועים או מצבים העלולים להטיל ספקות משמעותיים ביכולתה של הקופה להמשיך כעסק חי. אם הגענו למסקנה כי קיימת אי ודאות מהותית, נדרש מאיתנו להפנות את תשומת הלב בדוח רואה החשבון המבקר שלנו לגילויים הקשורים בדוחות הכספיים או, אם גילויים אלו אינם מספקים, לכלול שינוי מהנוסח האחד בחוות דעתנו. מסקנותינו מבוססות על ראיות ביקורת אשר הושגו עד למועד דוח רואה החשבון המבקר שלנו. יחד עם זאת, אירועים או מצבים עתידיים עלולים לגרום לקופה שלא להמשיך לפעול כעסק חי.

- מעריכים את ההצגה בכללותה, המבנה והתוכן של הדוחות הכספיים, לרבות הגילויים, והאם הדוחות הכספיים משקפים את העסקאות והאירועים העומדים בבסיסם באופן המשיג הצגה נאותה.

אנו מתקשרים עם הדירקטוריון והנהלה של החברה המנהלת בין היתר, את ההיקף ועיתוי הביקורת המתוכננים וממצאי ביקורת משמעותיים, לרבות ליקויים משמעותיים בבקרה פנימית שרואה החשבון המבקר מזהה במהלך הביקורת.

כמו כן, אנו מספקים לדירקטוריון ולנהלה של החברה המנהלת הצהרה כי קיימנו את דרישות האתיקה הרלוונטיות בנוגע לאי תלותנו, וכן מתקשרים איתם את כל הקשרים ועניינים אחרים שעשויים להיחשב, באופן סביר, כמשפיעים על אי תלותנו, וכאשר רלוונטי, אמצעי הגנה שיושמו על מנת לבטל איומים מזוהים על אי תלותנו.

מתוך העניינים אשר תוקשרו, או שנדרש היה לתקשרם, עם הדירקטוריון והנהלה של החברה המנהלת קבענו את העניינים המשמעותיים ביותר בביקורת הדוחות הכספיים לתקופה השוטפת ולכן הם ענייני המפתח בביקורת. אנו מתארים עניינים אלו בדוח רואה החשבון המבקר שלנו, אלא אם הוראות חוק או רגולציה מונעות גילוי לצדדים חיצוניים לגבי אותו עניין.

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

פיסקת קישור

ביקרנו גם, בהתאם לתקני 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 2025, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי COSO והדוח שלנו מיום 30 במרץ 2026 כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אפקטיביות הבקרה הפנימית על דיווח כספי של הקופה.

לוטרבך ושות'
לוטרבך ושות'

רואי חשבון

פתח תקווה : 30 במרץ 2026

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 2025, 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 שחשבונו כנוצצים בהתאם לנסיבות. אנו סבורים שביקורתנו מספקת בסיס נאות לחוות דעתנו.

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

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

לדעתנו, החברה המנהלת קיימה, מכל הבחינות המהותיות, בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי של הקופה ליום 31 בדצמבר 2025 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 2025 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך. והדוח שלנו מיום 30 במרץ 2026 כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אותם דוחות כספיים.

30.3.2026**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**

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 2025, 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- Public Company Accounting Oversight Board (PCAOB) בארה"ב בדבר ביקורת של בקרה פנימית על דיווח כספי, אשר אומצו על ידי לשכת רואי חשבון בישראל. על פי תקנים אלה נדרש מאיתנו לתכנן את הביקורת ולבצע במטרה להשיג מידה סבירה של ביטחון אם קוימה, מכל הבחינות המהותיות, בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי של הקופה. ביקורתנו כללה השגת הבנה לגבי בקרה פנימית על דיווח כספי, הערכת הסיכון שקיימת חולשה מהותית, וכן בחינה והערכה של אפקטיביות התכנון והתפעול של בקרה פנימית בהתבסס על הסיכון שהוערך. ביקורתנו כללה גם ביצוע נהלים אחרים שחשבנו כנחוצים בהתאם לנסיבות. אנו סבורים שביקורתנו מספקת בסיס נאות לחוות דעתנו.

בקרה פנימית על דיווח כספי של 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 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 2025 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 2025 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך. והדוח שלנו מיום 30 במרץ 2026 כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אותם דוחות כספיים.

לוטרבך ושות'

לוטרבך ושות'
רואי חשבון

30.3.2026
תאריך

ליום 31 בדצמבר			
2024	2025		
אלפי ש"ח			
1,756	2,168		רכוש שוטף
-	1	<u>3</u>	מזומנים ושווי מזומנים
1,756	2,169		חייבים ויתרות חובה
3,366	6,606	<u>4</u>	השקעות פיננסיות
-	61	<u>5</u>	נכסי חוב סחירים
130	3,375	<u>6</u>	נכסי חוב שאינם סחירים
18,703	36,220	<u>7</u>	מניות
			השקעות אחרות
22,199	46,262		סך כל השקעות פיננסיות
23,955	48,431		סך כל הנכסים
7	14	<u>8</u>	זכאים
23,948	48,417		זכויות העמיתים
23,955	48,431		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 30 במרץ 2026

ליום 31 בדצמבר			
2024	2025		
אלפי ש"ח			
1,756	2,168		רכוש שוטף
-	1	3	מזומנים ושווי מזומנים
1,756	2,169		חייבים ויתרות חובה
3,366	6,606	4	השקעות פיננסיות
-	61	5	נכסי חוב סחירים
130	3,375	6	נכסי חוב שאינם סחירים
18,703	36,220	7	מניות
			השקעות אחרות
22,199	46,262		סך כל השקעות פיננסיות
23,955	48,431		סך כל הנכסים
7	14	8	זכאים
23,948	48,417		זכויות העמיתים
23,955	48,431		סך כל ההתחייבויות וזכויות העמיתים

הביאורים המצורפים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

3 N.N.
רו"ח מירב מגן דוד
מנהלת כספים

רו"ח עמית מוכתר
מנכ"ל

אופיר אלקלעי
יו"ר הדירקטוריון

תאריך אישור הדוחות הכספיים 30 במרץ 2026

ליום 31 בדצמבר, 2025				
מסלול עוקב מדד S&P 500	מסלול מניות	מסלול אשראי ואג"ח עד 25% מניות אלפי ש"ח	מסלול כללי	
124	702	343	999	רכוש שוטף מזומנים ושווי מזומנים חייבים ויתרות חובה
-	1	-	-	
124	703	343	999	
-	-	890	5,716	השקעות פיננסיות נכסי חוב סחירים נכסי חוב שאינם סחירים מניות השקעות אחרות סך כל השקעות פיננסיות
-	-	-	61	
-	1,744	-	1,631	
6,872	10,285	1,896	17,167	
6,872	12,029	2,786	24,575	
6,996	12,732	3,129	25,574	סך כל הנכסים
1	5	-	8	זכאים
6,995	12,727	3,129	25,566	זכויות העמיתים סך כל ההתחייבויות וזכויות העמיתים
6,996	12,732	3,129	25,574	

הביאורים המצורפים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

ליום 31 בדצמבר, 2024				
מסלול עוקב מדד *S&P 500	מסלול מניות	מסלול אשראי ואג"ח עד 25% מניות	מסלול כללי	
אלפי ש"ח				
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	1	-	6	זכאים
3,936	4,603	1,439	13,969	זכויות העמיתים
3,937	4,604	1,439	13,975	סך כל ההתחייבויות וזכויות העמיתים

*המסלול החל לפעול בחודש אוגוסט 2024.

הביאורים המצורפים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

לתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			ביאור	הכנסות
2023**	2024	2025		
אלפי ש"ח				
8	26	32		ממזומנים ושווי מזומנים*
31	93	278		מהשקעות:
-	-	3		מנכסי חוב סחירים
-	28	265		מנכסי חוב שאינם סחירים
380	1,816	4,148		ממניות
141	1,937	4,694		מהשקעות אחרות
419	1,963	4,726		סך כל ההכנסות מהשקעות
				סך כל ההכנסות
				הוצאות
15	53	129	9	דמי ניהול
5	12	23	10	הוצאות ישירות
2	7	9	13	מסים
22	72	161		סך כל ההוצאות
397	1,891	4,565		עודף הכנסות על הוצאות לשנה

* כולל הפרשי שער מט"ח.

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

הביאורים המצורפים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

לתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2025				
מסלול כללי	מסלול אשראי	מסלול מניית	מסלול עוקב מדד S&P 500	
ואג"ח עד 25% מניות	אלפי ש"ח			
				הכנסות
16	5	8	3	ממזומנים ושווי מזומנים*
244	34	-	-	מהשקעות:
3	-	-	-	מנכסי חוב סחירים
67	-	198	-	מנכסי חוב שאינם סחירים
2,207	147	1,625	169	ממניות
2,521	181	1,823	169	מהשקעות אחרות
				סך כל ההכנסות מהשקעות
2,537	186	1,831	172	סך כל ההכנסות
				הוצאות
66	8	32	23	דמי ניהול
9	1	9	4	הוצאות ישירות
8	-	1	-	מסים
83	9	42	27	סך כל ההוצאות
2,454	177	1,789	145	עודף הכנסות על הוצאות לשנה
				* כולל הפרשי שער מט"ח

הביאורים המצורפים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2024				
מסלול עוקב מדד **S&P 500	מסלול מניות	מסלול אשראי ואג"ח עד 25% מניות	מסלול כללי	
אלפי ש"ח				
2	2	2	20	הכנסות
				ממזומנים ושווי מזומנים*
-	-	12	81	מהשקעות:
-	28	-	-	מנכסי חוב סחירים
11	526	79	1,200	ממניות
11	554	91	1,281	מהשקעות אחרות
				סך כל ההכנסות מהשקעות
13	556	93	1,301	סך כל ההכנסות
				הוצאות
2	11	5	35	דמי ניהול
1	5	-	6	הוצאות ישירות
-	1	-	6	מסים
3	17	5	47	סך כל ההוצאות
10	539	88	1,254	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 מניות	מסלול אשראי ואג"ח עד 25% מניות	מסלול כללי	
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			
2023*	2024	2025	
אלפי ש"ח			
			זכויות עמיתים לתחילת הפעילות
-	8,516	23,948	
5,050	9,764	18,423	תקבולים מדמי גמולים
(109)	(905)	(2,737)	תשלומים לעמיתים
3,230	5,756	7,484	העברות צבירה לקופה
440	1,283	3,911	העברות מקופות גמל
3,670	7,039	11,395	העברות בין מסלולים
			סה"כ העברות צבירה לקופה
(52)	(1,074)	(3,266)	העברות צבירה מהקופה
(440)	(1,283)	(3,911)	העברות לקופות גמל
(492)	(2,357)	(7,177)	העברות בין מסלולים
3,178	4,682	4,218	סה"כ העברות צבירה מהקופה
			העברות צבירה, נטו
397	1,891	4,565	עודף הכנסות על הוצאות לשנה מועבר מדוח הכנסות והוצאות
8,516	23,948	48,417	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, 2025				
מסלול עוקב מדד S&P 500	מסלול מניות	מסלול אשראי ואג"ח עד 25% מניות	מסלול כללי	
אלפי ש"ח				
3,937	4,603	1,439	13,969	זכויות עמיתים לתחילת הפעילות
2,290	5,060	1,791	9,282	תקבולים מדמי גמולים
(533)	(515)	(72)	(1,617)	תשלומים לעמיתים
2,667	1,714	344	2,759	העברות צבירה לקופה
513	1,868	238	1,292	העברות מקופות גמל
3,180	3,582	582	4,051	העברות בין מסלולים
(301)	(1,036)	(536)	(1,393)	העברות צבירה מהקופה
(1,723)	(756)	(252)	(1,180)	העברות לקופות גמל
(2,024)	(1,792)	(788)	(2,573)	העברות בין מסלולים
1,156	1,790	(206)	1,478	העברות צבירה, נטו
145	1,789	177	2,454	עודף הכנסות על הוצאות לשנה מועבר מדוח הכנסות והוצאות
6,995	12,727	3,129	25,566	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&P 500	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 מניות	מסלול אשראי ואג"ח עד 25% מניות אלפי ש"ח	מסלול כללי	
-	-	-	זכויות עמיתים לתחילת הפעילות
598	795	3,657	תקבולים מדמי גמולים
-	(105)	(4)	תשלומים לעמיתים
220	124	2,886	העברות צבירה לקופה
220	218	2	העברות מקופות גמל
440	342	2,888	העברות בין מסלולים
-	-	(52)	העברות צבירה מהקופה
(105)	(2)	(333)	העברות לקופות גמל
(105)	(2)	(385)	העברות בין מסלולים
335	340	2,503	העברות צבירה, נטו
73	40	284	עודף הכנסות על הוצאות לשנה מועבר מדוח הכנסות והוצאות
1,006	1,070	6,440	זכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר של השנה

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

הביאורים המצורפים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

ביאור 1 - כללי

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

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

בדוחות כספיים אלה

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

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

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

ב. הצגת הנכסים וההתחייבויות

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

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

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

השקעות פיננסיות סחירות כלולות בדוחות הכספיים כדלהלן:

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

3. השקעות פיננסיות שאינן סחירות

- 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.

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.

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)	<u>2025</u>
3.34%	3.43%	2.36%
3.07%	0.55%	(12.53%)

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

ביאור 3- חייבים ויתרות חובה

ליום 31 בדצמבר	
2024	(*)2025
אלפי ש"ח	
-	1
-	1

מצרפי

ריבית ודיבידנד לקבל*
סך הכל חייבים ויתרות חובה

(*) ההשקעה בסעיף חייבים ויתרות חובה הינה רק במסלול מניות.

ביאור 4- נכסי חוב סחירים

ליום 31 בדצמבר	
2024	2025
אלפי ש"ח	
3,366	6,606
3,366	6,606

מצרפי

אגרות חוב קונצרניות
סך הכל נכסי חוב סחירים

ליום 31 בדצמבר, 2025	
מסלול אשראי ואג"ח עד 25% מניות	
מסלול כללי	מסלול כללי
אלפי ש"ח	

לפי מסלולים

890	5,716
890	5,716

אגרות חוב ממשלתיות
סך הכל נכסי חוב סחירים

ליום 31 בדצמבר, 2024	
מסלול אשראי ואג"ח עד 25% מניות	
מסלול כללי	מסלול כללי
אלפי ש"ח	

לפי מסלולים

432	2,934
432	2,934

אגרות חוב ממשלתיות
סך הכל נכסי חוב סחירים

ביאור 5- נכסי חוב שאינם סחירים

מצרפי		ליום 31 בדצמבר	
		2024	2025(*)
		אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
הלוואות לעמיתים		-	61
סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים		-	61

(*) הלוואות לעמיתים הינם במסלול כללי בלבד.

ביאור 6- מניות

מצרפי		ליום 31 בדצמבר	
		2024 (*)	2025
		אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
מניות סחירות		130	3,375
סך הכל מניות		130	3,375

(*) ההשקעה בסעיף מניות הינה רק במסלול מניות.

לפי מסלולים

ליום 31 בדצמבר 2025		
מסלול כללי	מסלול מניות	
אלפי ש"ח		
1,631	1,744	מניות סחירות
1,631	1,744	סך הכל מניות

ביאור 7- השקעות אחרות

מצרפי

ליום 31 בדצמבר	
2024	2025
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
18,703	36,220
18,703	36,220

השקעות אחרות סחירות :
קרנות סל
סך הכל השקעות אחרות

לפי מסלולים

ליום 31 בדצמבר, 2025			
מסלול עוקב מדד S&P 500	מסלול מניות	מסלול אשראי ואג"ח עד 25% מניות	מסלול כללי
אלפי ש"ח			
6,872	10,285	1,896	17,167
6,872	10,285	1,896	17,167

השקעות אחרות סחירות :
קרנות סל

לפי מסלולים

ליום 31 בדצמבר, 2024			
מסלול עוקב מדד S&P 500	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

ביאורים לדוחות הכספיים לשנת 2025

ביאור 8- זכאים ויתרות זכות

מצרפי	ליום 31 בדצמבר	
	2024	2025
	אלפי ש"ח	
חברה מנהלת-צד קשור	2	2
מוסדות	5	12
סך הכל זכאים ויתרות זכות	7	14

לפי מסלולים	ליום 31 בדצמבר, 2025		
	מסלול עוקב מדד S&P500	מסלול מניות	מסלול כללי
	אלפי ש"ח		
חברה מנהלת-צד קשור	-	-	2
מוסדות	1	5	6
סך הכל זכאים ויתרות זכות	1	5	8

לפי מסלולים	ליום 31 בדצמבר, 2024	
	מסלול מניות	מסלול כללי
	אלפי ש"ח	
חברה מנהלת-צד קשור	-	2
מוסדות	1	4
סך הכל זכאים ויתרות זכות	1	6

ביאור 9- דמי ניהול

א. שיעור דמי הניהול זהה לכל העמיתים בקופה.

ב. שיעור דמי ניהול מעמיתים :

2024	2025	שיעור דמי ניהול שהחברה המנהלת רשאית לגבות על פי הוראות הדין
2%	2%	
0.41%	0.39%	שיעור דמי ניהול שגבתה החברה המנהלת בפועל

ביאור 10 - הוצאות ישירות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר						מצרפי
2023	2024	2025	2023	2024	2025	
באחוזים מיתרת הנכסים הממוצעת			אלפי ש"ח			
0.088%	0.04%	0.04%	4	7	13	עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
**-	0.02%	0.02%	*-	3	8	עמלות ניהול חיצוני : בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל בגין השקעה בנכסים בישראל באמצעות קרנות סל
0.022%	0.01%	0.01%	1	2	2	סך הכל הוצאות ישירות
0.110%	0.07%	0.07%	5	12	23	

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025				מצרפי
מסלול עוקב מדד 500 S&P	מסלול אשראי ואג"ח עד 25% מניות	מסלול מניות	מסלול כללי	
אלפי ש"ח				
2	1	5	5	עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
2	*-	3	3	עמלות ניהול חיצוני :
-	*-	1	1	בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל בגין השקעה בנכסים בישראל באמצעות קרנות סל
4	1	9	9	סך הכל הוצאות ישירות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025				מצרפי
מסלול עוקב מדד 500 S&P	מסלול אשראי ואג"ח עד 25% מניות	מסלול מניות	מסלול כללי	
באחוזים מיתרת הנכסים הממוצעת				
0.04%	0.04%	0.06%	0.03%	עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
0.04%	**-	0.03%	0.02%	עמלות ניהול חיצוני :
-	**-	0.01%	0.01%	בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל בגין השקעה בנכסים בישראל באמצעות קרנות סל
0.08%	0.04%	0.10%	0.06%	סך הכל הוצאות ישירות

* נמוך מ-1 אלפי ש"ח
** נמוך מפרומיל

ביאור 10 - הוצאות ישירות (המשך)לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024

מסלול עוקב מדד 500 S&P	מסלול אשראי ואג"ח עד 25% מניות	מסלול מניות	מסלול כללי
אלפי ש"ח			
1	*-	3	3
-	-	1	2
-	-	1	1
1	*-	5	6

עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך

עמלות ניהול חיצוני :

בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל
בגין השקעה בנכסים בישראל באמצעות
קרנות סל

סך הכל הוצאות ישירות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024

מסלול עוקב מדד 500 S&P	מסלול אשראי ואג"ח עד 25% מניות	מסלול מניות	מסלול כללי
באחוזים מיתרת הנכסים הממוצעת			
0.05%	**-	0.10%	0.03%
-	-	0.04%	0.01%
-	-	0.04%	0.01%
0.05%	**-	0.18%	0.05%

עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך

עמלות ניהול חיצוני :

בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל
בגין השקעה בנכסים בישראל באמצעות
קרנות סל

סך הכל הוצאות ישירות

לתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023

מסלול מניות	מסלול אשראי ואג"ח עד 25% מניות	מסלול כללי	מסלול מניות	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%	0.087%	1	1	3

עמלות קניה ומכירה
של ניירות ערך

עמלות ניהול חיצוני :

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 - תשואות מסלולי השקעה

תשואה ממוצעת שנתית לשנת 2023*	תשואה ממוצעת שנתית לשנת 2024	תשואה ממוצעת שנתית לשנת 2025	
באחוזים			
11.61	13.43	13.50	גמל להשקעה מסלול כללי
6.64	8.15	8.60	גמל להשקעה מסלול אשראי
10.78	22.97	23.35	ואג"ח עד 25% מניות
-	5.93	2.37	גמל להשקעה מסלול מניות
			גמל להשקעה מסלול עוקב
			מדד S&P**

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

** המסלול החל לפעול בחודש אוגוסט 2024.

ביאור 12 - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים**א. יתרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים**

ליום 31 בדצמבר	
2024	2025
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 2 אלפי ש"ח.

ב. עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

לתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	
2024	2025
אלפי ש"ח	
53	129

דמי ניהול לחברה המנהלת

ביאור 13 - מסים

ככלל, הכנסות הקופה פטורות ממס בישראל, לפי סעיף 29(2) בפקודת מס הכנסה ובכפוף ליתר הוראות הפקודה. הקופה משקיעה בניירות ערך זרים בחו"ל. בגין הכנסות רבית ודיבידנד המתקבלים, מהשקעות אלו מנוכה מס במקור. הקופה אושרה לצורכי מס כקופת גמל בתוקף עד ליום 31 בדצמבר 2026.

ביאור 14- אירועים מהותיים במהלך תקופת הדיווח ולאחריה**א. סביבת ריבית גבוהה נוכח רמת האינפלציה בארץ ובעולם**

סביבת הריבית בישראל נותרה גבוהה בהשוואה לשנים קודמות, כאשר במהלך מרבית שנת 2025 הותיר בנק ישראל את הריבית ברמתה הגבוהה, ורק ברבעון הרביעי החל בתהליך הדרגתי של הפחתות ריבית. במקביל, בארצות הברית נמשכה מגמת הפחתת הריבית. למרות תחילת תהליך ההפחתות, רמת סיכון הריבית לגבי סקטורים מסוימים ולמשק בכללותו נותרה גבוהה, והיא תלויה בקצב ובהיקף הורדות הריבית בפועל. ועדת ההשקעות והדירקטוריון קיימו דיונים בנושאים שלעיל וממשיכים לעקוב אחר ההתפתחויות.

ב. מבצע "שאגת הארי"

לאחר מועד הדיווח, החל מסוף חודש פברואר 2026 מתנהל מבצע "שאגת הארי" מול איראן והחל מחודש מרץ הורחבה המערכה גם ללבנון, עקב כניסת ארגון הטרור חיזבאללה למערכה. בהמשך להכרזת שר הביטחון על מצב החירום החברה פעלה להמשך קיום והניהול של כל תהליכי הליבה באמצעות עבודה מרחוק על ידי העובדים החיוניים, לרבות משיכות כספים, העברת בין מסלולים, העברת כספים בין גופים וכד'. בנוסף, החברה הרחיבה את פעילות מתן השירות והעמידה לטובת העמיתים את האפשרות ליצירת קשר אישי עם מערך השיווק והשימור של החברה. בתקופת המבצע ולאחריו חלו בשוקי ההון בישראל עליות ניכרות על אף המבצע, עקב ההנחה שהצלחה במבצע תוביל לירידה בסיכונים הגאופוליטיים במזרח התיכון ובפרט על מדינת ישראל ולמגמה עקיפה שלילית לשוקי ההון בעולם, בשל עליית מחירי הנפט.

לנוכח המשך אי הוודאות לעניין השלכות הנוגעות למשך ואופי המבצע לרבות משכו, ממשיכה ועדת ההשקעות לקיים דיונים שוטפים בנושא זה ולעקוב באופן שוטף אחר ההתפתחויות בשוקי ההון בישראל ובעולם ופועלת על מנת לנהל את כספי העמיתים בצורה אחראית ומיטבית בתנאים אלו ומתוך ראייה אסטרטגית ארוכת טווח.

הדירקטוריון ממשיך לעקוב אחר ההתפתחויות על פי מידת הצורך. למועד החתימה על דוחות הכספיים, מצב זה עדיין מותיר חוסר וודאות באשר להתפתחות האירועים. לפיכך, בשלב זה אין ביכולתה של החברה להעריך באופן ודאי את היקף ההשפעה העתידית של המבצע על שוק ההון ומכאן, על כספי הקופות המנוהלות.