

דוח הדירקטוריון
לתקופה שנסתיימה
ביום 31.03.2017

תוכן העניינים

עמוד

3	מאפיינים כלליים של קופת הגמל	פרק א'
5	מגמות, אירועים והתפתחויות בפעילות האגודה ובסביבתה העסקית שחלו בתקופת הדוח והשפעתם על הדוחות הכספיים	פרק ב'
8	היקף הנכסים המנוהלים ע"י האגודה והשינויים בהם	פרק ג'
13	שינויים רגולטוריים מהותיים בתקופת הדוח	פרק ד'
14	גילוי ל"בקורות ונהלים"	פרק ה'

פרק א' : מאפיינים כלליים של קופת הגמל

1. אגודה שיתופית של עובדי התעשייה האווירית לניהול קופות גמל בע"מ מנהלת קופת גמל לחיסכון ובה מספר תוכניות גמל.
קוד הקופה : 570014928-00000000000376-0376.

2. הקופה התאגדה בישראל בשנת 1958 ופועלת כאגודה שיתופית בעירבון מוגבל שלא למטרת רווח.

3. תוכניות הגמל המנוהלות כוללות :

- תוכנית לחסכון תגמולים לשכירים ועצמאיים - האישור חל על כספים המשולמים לקופה בהתאם לשיעורים ולתנאים הקבועים בתקנות 19 ו-19א' בתקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל) התשכ"ד – 1964 או בתקנות מכוח סעיף 22 לחוק הפיקוח על נכסים פיננסיים (קופות גמל) התשס"ה – 2005 (להלן – חוק קופות גמל) שיבואו במקום התקנות האמורות. שיעורי ההפרשה המרביים הינם 7% חלק עובד, 7.5% חלק מעביד והפקדות עמית עצמאי לפי סעיף 47.
- תוכנית לחסכון אישי לפיצויים - שיעורי ההפרשה המרביים להפרשות מעביד הם 8.33%, בפועל לפי הסכם קיבוצי ההפרשות לפיצויים בקופה הינם בשיעור 2.33%.

4. בהתאם לתקנון הקופה עמיתי הקופה הינם :

- עובדי התעשייה האווירית או עובדי התעשייה האווירית לשעבר.
- בן זוג או ילד של עובד התעשייה האווירית העמית בקופה.
- יורשים, נהנים או מוטבים או מקצתם של עמית שנפטר.

5. על פי תנאי התוכניות, ובמגבלות הקבועות בחוק לגבי שחרור כספי פיצויים ותגמולים, זכאי העמית לקבל את הסכומים שנצברו לזכותו. במקרה של פטירה זכות זו מוקנית לשאירים או לנהנים האחרים לפי העניין.

פרק א' : מאפיינים כלליים של קופת הגמל (המשך)

6. החל מיום 1 ביוני 2016 בקופה קיימים שלושה מסלולי השקעה:
מסלול לבני 50-60 (קוד מסלול: 570014928-0000000000376-9892).
מסלול לבני 60 ומעלה (קוד מסלול: 570014928-0000000000376-9625) אשר מיזג לתוכו את מסלול אג"ח ממשלות.
מסלול לבני 50 ומטה (קוד מסלול: 570014928-0000000000376-9893) אשר מיזג לתוכו את מסלול מניות.
7. לא היו שינויים במסמכי יסוד בתקופת הדוח.
8. לא בוצעו שינויים בהרכב מסלולי הקופה בתקופת הדוח.
9. הקופה מאוגדת כאגודה שיתופית ופועלת ללא חברה מנהלת.
10. לקופה אין הון מניות.
11. על פי תקנות מס הכנסה הקופה רשאית לגבות דמי ניהול שנתיים מקסימאליים בשיעור של 2%. הקופה היא קופה מפעלית וככזו, מחייבת את העמיתים בגין הוצאות ניהול כפי שהן בפועל. השיעור האפקטיבי של הוצאות הניהול בתקופת הדוח הוא 0.08% (ללא שינוי מהותי מהתקופה המקבילה אשתקד).

פרק ב' : מגמות, אירועים והתפתחויות בפעילות האגודה ובסביבתה העסקית שחלו בתקופת הדוח והשפעתם על הדוחות הכספיים

תמונת המאקרו

הרבעון הראשון של 2017 היה מאופיין בהמשכו של המומנטום החיובי בכלכלה העולמית כפי שהוא בא לידי ביטוי במדדי הסנטימנט כגון מדדי מנהלי הרכש ואמון הצרכנים לאחר היוודע תוצאות הבחירות בארה"ב. עם זאת, הנתונים השוטפים בארה"ב היו חלשים יותר מנתוני הסנטימנט על רקע מזג אוויר חריג ברבעון הראשון וקיפאון באשראי שנרשם מאז הבחירות. כתוצאה מכך הצמיחה ברבעון הראשון של השנה עמדה על 0.7% בלבד כאשר הצריכה הפרטית בפרט רשמה גידול של 0.3%, הקצב הנמוך ביותר מאז 2009. נתוני האינפלציה ושוק העבודה המשיכו להתבסס ברבעון הראשון של השנה כאשר האינפלציה השנתית עמדה בחודש מרץ על 2.4%, אינפלציית הליבה עמדה על 2.0% ושעור האבטלה ירד ל-4.5%. בהתאם לשיפור בנתונים אלו, הפד העלה את הריבית בחודש מרץ לרמה של 1.0%-0.75%. באירופה, הצמיחה ברבעון הראשון של השנה עמדה על 0.5% וקצב הצמיחה השנתי התמתן מעט ל-1.7% לעומת 1.8% ברבעון הקודם. האינפלציה באירופה עלתה במהלך הרבעון הראשון של השנה עם התפוגגות השפעות האנרגיה כך שבחודש מרץ האינפלציה עמדה על 1.5% אך אינפלציית הליבה המשיכה להיות מתונה ועמדה על 0.7%. שיעור האבטלה המשיך לרדת ל-9.5%. הבנק המרכזי הותיר את המדיניות המוניטארית ללא שינוי במהלך הרבעון. בסין הצמיחה השתפרה ברבעון הראשון של השנה ועמדה על 6.9% על רקע השיפור בייצור התעשייתי ובסחר העולמי. במהלך הרבעון הראשון של השנה הדולר נחלש ב-1.8% אל מול סל המטבעות על רקע התחזקות של 9.7% של הפסו המקסיקני מול הדולר והתחזקות של 0.9% של הדולר הקנדי (מקסיקו וקנדה הן שותפות הסחר המרכזיות של ארה"ב). מצד שני, הדולר התחזק ב-1.2% אל מול האירו במהלך הרבעון הראשון. בגזרת מחירי הסחורות, מחיר חבית נפט מסוג ברנט ירד ברבעון הראשון ב-7.0% ל-\$52.7 לחבית ומחיר חבית מסוג WTI ירד ב-5.8% ל-\$50.6 לחבית.

בישראל הצמיחה ב-2016 עמדה על 4.0% לעומת צמיחה של 2.5% ב-2015. טרם התפרסמו נתוני הצמיחה לרבעון הראשון של השנה אך מנתוני המדד המשולב וסקר החברות מסתמן כי קצב הצמיחה המהיר נמשך. לראיה, המדד המשולב לפעילות הכלכלית בישראל עלה ב-4.3% ברבעון הראשון של השנה לעומת 5.7% ברבעון האחרון של 2016. במקביל, נתוני סקר החברות של בנק ישראל מצביעים על המשך צמיחה מהירה במגזר העסקי כאשר מאז סקר עומד על רמתו הגבוהה מאז 2010. יצוא הסחורות (למעט אניות, מטוסים, יהלומים וחומרי אנרגיה) ירד ברבעון הראשון של השנה ב-1.8% לאחר עלייה של 6.9% ברבעון הקודם. יבוא הסחורות (למעט אניות, מטוסים, יהלומים וחומרי אנרגיה) ירד ב-9.1% לאחר שירד ב-8.4% ברבעון הקודם. שיעור האבטלה נותר יציב במהלך הרבעון הראשון של השנה ברמה של 4.3%. לאחר שהתחזק מול סל המטבעות ב-4.8%, התחזק השקל בשלושת החודשים הראשונים של 2017 ב-4.2% נוספים.

אינפלציה וריבית

מדד המחירים לצרכן עלה בשלושת החודשים הראשונים של השנה ב-0.1%. חודשים אלה בדרך כלל מאופיינים בירידה של המדד - לשם המחשה, בתקופה המקבילה אשתקד ירד מדד המחירים ב-1.0%. כתוצאה מכך, האינפלציה, בהסתכלות שנתית עלתה מ-0.2% בסוף 2016 ל-0.9% כיום.

מאז הפחתת הריבית בחודש פברואר של שנת 2015, הריבית נותרה על כנה. בנוסף בנק ישראל החל להוסיף להודעת הריבית משפט אשר מטרתו להגביר את הוודאות בנוגע למדיניות המוניטרית של בנק ישראל. משפט זה מכונה הכוונה עתידית (Forward guidance) ומזה מספר חודשים זהו ניסוחו: "המדיניות המוניטרית תיוותר מרחיבה למשך זמן רב". בהודעת הריבית האחרונה (אשר פורסמה ב-6 באפריל) הבנק המרכזי שינה את הנוסח ושם דגש גדול יותר על סביבת האינפלציה: "בכוונת הוועדה המוניטרית להותיר את המדיניות המרחיבה על כנה, כל עוד הדבר ידרש כדי לבסס את סביבת האינפלציה בתוך תחום היעד".

סך הכנסות המדינה ממסים בשלושת החודשים הראשונים של 2017 עמדו על 76.2 מיליארד ש"ח. מדובר על גבייה גבוהה ב-1.5 מיליארד מהצפי. עם זאת, במקביל גם ההוצאות היו גבוהות מהצפוי והגרעון ב-12 החודשים האחרונים עלה מרמה של 2.1% תוצר לרמה של 2.3% תוצר כיום.

מאזן התשלומים - העודף בחשבון השוטף של מאזן התשלומים (פורסם ב-8 למרץ 2017) הסתכם בשנת 2016 ב-12.4 זאת בהמשך לעודף של 13.7 מיליארד דולר בשנת 2015. הירידה בעודף בחשבון השוטף נבעה בעיקר בשל ירידה חזקה במאזן הסחורות ועליה חלשה יותר במאזן השירותים. העודף בחשבון השוטף ברבעון הרביעי הסתכם ב-3.3 מיליארד דולר.

שוק המניות

שוק המניות המקומי אופיין ברבעון הראשון במגמה מעורבת. בסיכום הרבעון, מדד ת"א 35 ירד ב-4.5%, ת"א 125 ירד ב-2.4% ואילו ה-SME 60 רשם עלייה של 2.6%. בארה"ב, מדד ה-S&P500 וה-DOW JONES עלו ברבעון הראשון של השנה ב-6.1% ו-5.2% בהתאמה. ה-NASDAQ רשם באותה התקופה עלייה של 10.1%. באירופה, מדד ה-STOXX600 עלה ב-6.3% ומדד ה-DAX הגרמני עלה ב-7.3%. ביפן, מדד ה-Nikkei ירד בסיכום הרבעון ב-0.3%. בשווקים המתעוררים מדד ה-EM MSCI עלה ב-11.5% וה-Hang Seng הסיני עלה ב-10.1%.

במהלך הרבעון הראשון לשנת 2017, לא חלו שינויים מהותיים באפיק זה.

שוק הנגזרים

ברבעון הראשון של השנה, מחזור המסחר באופציות על מדד המעו"ף הסתכם ב-8.3 מיליון יחידות אופציה או ב-1.194 טריליון ש"ח במונחי נכס הבסיס. המחזור בחוזים עתידיים על מדד המעו"ף הסתכם ב-7.3 אלף חוזים. בשוק המט"ח הסתכם מחזור המסחר באופציות דולר/שקל ב-145 מיליארד ש"ח במונחי נכס הבסיס. מחזור המסחר באופציות אירו/שקל הסתכם ב-3.1 מיליארד ש"ח במונחי נכס הבסיס.

בקופה קיימים חוזים עתידיים בסך של כ-350 מיליון ש"ח נכון לתום הרבעון, המשמשים הגנה מפני תיסוף בשע"ח שקל/מט"ח.

אג"ח מדינה

אג"ח ממשלתיות צמודות מדד – באפיק צמוד המדד נרשמה ירידה של 0.6% במהלך הרבעון הראשון של 2017. אגרות החוב הארוכות (5-10 שנים) עלו ב-0.1% והבינוניות (2-5 שנים) נותרו ללא שינוי.

אג"ח ממשלתיות לא צמודות – באפיק השקלי בריבית קבועה נרשמה תשואה של 0.7% במהלך הרבעון הראשון. חלקו הבינוני (2-5 שנים) עלה ב-0.5% וחלקו הארוך (5+ שנים) ב-1.2%.

אגח קונצרני

בסיכום רבעוני, האפיק הקונצרני אופיין במגמה חיובית ורשם עליות שער. בלטו בעיקר מדד תל בונד שקלי ותל בונד 20 עם עלייה של 2.0% ו-1.6% בהתאמה. מדדי התל בונד 60 ומדד תל בונד יתר רשמו עליות של 1.2% ו-1.1% בהתאמה. תל בונד 40 ותל בונד בנקים עלו ב-0.7% ו-0.4% בהתאמה.

ברמת המרווחים, נרשמה מגמת התכווצות. בלטו בעיקר מדד תל בונד תשואות שמרווחו התכווץ הרבעון ב-23 נ"ב ועמד על 202 נ"ב בסוף הרבעון ותל בונד 20 שמרווחו התכווץ ב-16 נ"ב ועמד על 139 נ"ב בסוף הרבעון. בכל הנוגע לגיוס הון באפיק הקונצרני, החברות גייסו 24.161 מיליארד ש"ח באמצעות אג"ח, 21% מעל גיוס ההון בתקופה המקבילה אשתקד.

לא חל שינוי מהותי באפיק זה במהלך הרבעון.

פרק ג' : היקף הנכסים המנוהלים ע"י האגודה והשינויים בהם

1. היקף הנכסים נטו (באלפי ש"ח):

<u>המסלול</u>	<u>היקף הנכסים</u> <u>נטו ליום</u> <u>31.03.2017</u>	<u>היקף הנכסים</u> <u>נטו ליום</u> <u>31.12.2016</u>	<u>שינוי</u> <u>באחוזים</u>
מסלול לבני 50-60	2,216,009	2,312,565	(4.18)
מסלול לבני 60 ומעלה	137,869	149,992	(8.08)
מסלול לבני 50 ומטה	6,021	6,211	(3.06)
סה"כ	<u>2,359,899</u>	<u>2,468,768</u>	<u>(4.41)</u>

2. הסבר לשינויים שחלו בסעיפי הדוחות הכספיים

מסלול לבני 50-60

א. סך הנכסים נטו ליום 31 במרס 2017 מסתכמים ב- 2,216,009 אלפי ש"ח לעומת 2,312,565 אלפי ש"ח לתום שנה קודמת, מדובר בקיטון של 4.18%, הנובע מצבירה שלילית של 118,897 אלפי ש"ח (כולל העברות מהמסלול ואל המסלול) בניכוי תשואה חיובית נומינלית ברוטו בשיעור של 0.96%.

ב. להלן ניתוח נתוני המאזן באחוזים והסבר לשינויים המהותיים בתקופת הדוח :

<u>הערות</u>	<u>שינוי באחוזים</u>	<u>31 בדצמבר</u> <u>2016</u> <u>אלפי ש"ח</u>	<u>30 במרס</u> <u>2017</u> <u>אלפי ש"ח</u>	
(1)	(15.38)	117,737	99,627	מזומנים ושווי מזומנים
				<u>השקעות פיננסיות</u>
(2)	(3.35)	1,006,570	972,818	נכסי חוב סחירים
(3)	(5.74)	149,043	140,485	נכסי חוב שאינם סחירים
(4)	(2.07)	390,619	382,530	מניות
(5)	(4.24)	650,867	623,259	השקעות אחרות
	(3.55)	<u>2,197,099</u>	<u>2,119,092</u>	
(6)	19.33	(2,271)	(2,710)	אחרים (רכוש קבוע ויתרת חייבים נטו)
	(4.18)	<u>2,312,565</u>	<u>2,216,009</u>	סך כל הנכסים

הסברים :

- (1) **מזומנים ושווי מזומנים** - השינוי בהיקף המזומנים נובע מהערכת תזרימי המזומנים הצפויים למסלול, כולל פדיונות צפויים מחוב סחיר ושאינו סחיר, וכן מהרצון לנצל הזדמנויות ובתנאים המתאימים לרכוש השקעות שונות על חשבון המזומנים.
- (2) **נכסי חוב סחירים** – הקיטון באפיק זה נובע מעודף מכירות על קניות הן באפיק הממשלתי והן באפיק הקונצרני. אפיקים אלו השיגו תשואות חיוביות בתקופה הנסקרת.
- (3) **נכסי חוב שאינם סחירים** - פדיונות בקבוצת נכסים זו הקטינו את היקפה וזאת בנוסף לירידת השווי כתוצאה מההפסדים של האפיק בתקופה הנסקרת (בעיקר בצמודי המדד). אפיק זה כולל בין השאר פיקדונות (בסכום לא מהותי) שלגביהם אין שינוי בשיעור ההחזקה ולא היו רכישות פיקדונות חדשים.
- (4) **מניות** - השינוי באחזקה נובע בעיקר מעודף מכירות על קניות (לאחר נטרול התשואות החיוביות שהשיג האפיק בתקופה הנסקרת).
- (5) **השקעות אחרות** - השקעות אלו (בחלק הסחיר) כוללות בעיקר ת.סל סחירות בסך 386,952 אלפי ש"ח (שנה קודמת - 419,631 אלפי ש"ח) אשר הניבו תשואה שלילית במהלך התקופה וקרנות נאמנות סחירות בסך 61,002 אלפי ש"ח (שנה קודמת - 62,959 אלפי ש"ח) אשר חלקן הגדול מושקע באג"ח. באפיק ת.סל היו מימושים במהלך התקופה הנסקרת.
- (6) **אחרים** - הקיטון בסעיף זה נובע בעיקר בשינויים בנגזרים ושינויים ביתרות חייבים וזכאים במהלך העסקים הרגיל של הקופה.

ג.

- להלן ניתוח שינוי הכנסות המסלול והסבר לשינויים המהותיים בתקופת הדוח :
- אפיק נכסי החוב הסחירים הניב הכנסה חיובית שהסתכמה לסך של 5,909 אלפי ש"ח. ההכנסות מסעיף זה נבעו הן מאג"ח ממשלתי והן מאג"ח קונצרני, בשל עליית המחירים בשוקי אג"ח אלו במהלך תקופת הדוח.
 - אפיק נכסי החוב הלא סחירים הניב הכנסות שליליות בסך של 752 אלפי ש"ח שעיקרם נבעו מאג"ח קונצרני בשל ירידת ערכם בתקופה הנסקרת. התשואה משקפת את ההתאמה לשווי ההון על פי טבלת ריבית להוון שקבעה חברה מצטטת בהתאם לדרוג הנכס ולמח"מ. ההכנסות ממניות (לא כולל תעודות סל הכלולות במסגרת השקעות אחרות) מהווים כ- 10% מסך הכנסות המסלול והסתכמו לסך 2,609 אלפי ש"ח. עיקר ההכנסות מסעיף זה נבעו ממניות סחירות בשל עליית ערכם. ההכנסות מהשקעות אחרות מהווים כ- 43% מסך הכנסות המסלול והסתכמו לסך 11,179 אלפי ש"ח. עיקר ההכנסות הם מנגזרים וקרנות השקעה. ההכנסות ממזומנים ושווי מזומנים הסתכמו לסך 6,729 אלפי ש"ח ועיקרם נובע מהפרשי שער שהיו בתקופה הנסקרת.

מסלול לבני 60 ומעלה

- א. סך הנכסים נטו ל- 31 במרס 2017 מסתכמים ב- 137,869 אלפי ש"ח לעומת 149,992 אלפי ש"ח בתום שנה קודמת. מדובר בקיטון של כ- 8.08% הנובע מתשואה חיובית נומינלית ברוטו בשיעור של 0.42% ומצבירה שלילית של 12,611 אלפי ש"ח (כולל העברות מהמסלול ואל המסלול).
- ב. איגרות החוב הממשלתיות מהוות כ- 82% מסך נכסי המסלול והסתכמו לסך 112,805 אלפי ש"ח. אג"ח קונצרני מהוות כ- 17% והסתכמו לסך 24,359 אלפי ש"ח.
- ג. מזומנים ושווי מזומנים הסתכמו לסך של 716 אלפי ש"ח המורכבים בעיקר מפיקדונות קצרי מועד. יתרות אלו מהוות כ- 1% מסך נכסי המסלול.
- ד. ההכנסה החיובית מאיגרות חוב ממשלתיות של המסלול הינה המרכיב העיקרי מסך הכנסות המסלול. הכנסה זו הסתכמה לסך של 318 אלפי ש"ח. שאר הכנסות המסלול נובעות מאג"ח קונצרני בעיקר צמוד מדד.

מסלול לבני 50 ומטה

- א. סך הנכסים נטו ל- 31 במרס 2017 מסתכמים ב- 6,021 אלפי ש"ח לעומת 6,211 אלפי ש"ח בתום שנה קודמת, מדובר בקיטון של כ- 3.06%. בתקופת הדוח השיג המסלול תשואה חיובית נומינלית ברוטו בשיעור של 2.05% וצבירה שלילית של 316 אלפי ש"ח (כולל העברות מהמסלול ואל המסלול).
- ב. סך הכנסות המסלול הסתכמו בכ- 135 אלפי ש"ח (כולל הכנסות ממזומנים ושווי מזומנים). מתוך זה ההכנסה החיובית ממניות הסתכמה לסך של 9 אלפי ש"ח וההכנסה החיובית מהשקעות אחרות (בעיקר ת.סל סחירות ונגזרים) הסתכמה לסך של 91 אלפי ש"ח.

3. מידע אודות עמיתים ונתונים כספיים (נתונים מאוחדים):

<u>31 בדצמבר</u>	<u>31 במרס</u>	<u>31 במרס</u>	
<u>2016</u>	<u>2016</u>	<u>2017</u>	
			<u>מספר עמיתים:</u>
8,427	*7,938	7,101	פעילים
7,992	*9,236	8,952	לא פעילים
			<u>מספר חשבונות עמיתים:</u>
12,320	13,449	11,584	פעילים
27,573	28,827	26,895	לא פעילים
			<u>נכסים מנוהלים, נטו (אלפי ש"ח)</u>
1,579,655	1,699,790	1,467,820	פעילים
889,113	882,650	892,079	לא פעילים
			<u>נתונים תוצאתיים: (אלפי ש"ח)</u>
			דמי גמולים משונתים עבור מצטרפים
760	237	116	חדשים
84,690	21,033	18,751	תקבולים מדמי גמולים
773	594	13	תקבולים מדמי גמולים חד פעמיים
41,556	13,067	5,188	העברות צבירה לקופה/למסלול
(221,238)	(50,958)	(117,411)	העברות צבירה מהקופה/מהמסלול
			<u>תשלומים:</u>
(143,891)	(33,730)	(38,352)	פדיונות (אלפי ש"ח)
			<u>עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות</u>
45,999	(28,624)	22,955	<u>לתקופה (אלפי ש"ח)</u>
			<u>דמי ניהול שנגבו מנכסים (אלפי ש"ח):</u>
7,667	2,109	1,812	פעילים ולא פעילים
			<u>שיעור דמי ניהול ממוצע מנכסים</u>
			<u>(באחוזים):</u>
0.30	0.08	0.08	פעילים
0.30	0.08	0.08	לא פעילים

*מויין מחדש

4. חשבונות מנותקי קשר

<u>31</u> <u>בדצמבר</u> <u>2016</u>	<u>31</u> <u>במרס</u> <u>2016</u>	<u>31</u> <u>במרס</u> <u>2017</u>	
1,995	1,187	1,709	מספר חשבונות
167,838	80,752	93,335	נכסים מנוהלים נטו (באלפי ש"ח)
504	65	75	דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח)
0.30	0.08	0.08	שיעור דמי ניהול ממוצע שנגבו מנכסים

5. חשבונות לא פעילים - ביתרה של עד 8,000 ש"ח

<u>31</u> <u>בדצמבר</u> <u>2016</u>	<u>31</u> <u>במרס</u> <u>2016</u>	<u>31</u> <u>במרס</u> <u>2017</u>	
773	*	776	מספר חשבונות
1,187	*	1,147	נכסים מנוהלים נטו (באלפי ש"ח)
4	*	1	דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח)
0.30	0.08	0.08	שיעור דמי ניהול ממוצע שנגבו מנכסים

* אין מידע זמין

6. שיעור דמי ניהול

האגודה מנהלת קופה מפעלית אשר פועלת על פי הוצאותיה בפועל, בהתאם לתקנות קופות הגמל, במגבלות התקרה שנקבעה עד ל- 2% מהצבירה.

פרק ד': שינויים רגולטוריים מהותיים בתקופת הדוח

להלן סקירת עיקרי הוראות רגולציה שפורסמו בתקופת הדוח ומהותיים לחברה:

תיקון לחוזר המאוחד בנושא דיווח לממונה על שוק ההון (01.1.2017): התיקון כולל עדכון מועדי דיווחים של הדוחות השונים ודרך שליחתם לשוק ההון וכן תיקונים והבהרות לדוחות עצמם ולתדירות הדיווחים. עיקר הדיווחים ידווחו דרך מערכת "אותות" ולא דרך מייל כפי שהיה נהוג. **האגודה פועלת בהתאם להוראות החוזר.**

חוזר גופים מוסדיים 2016-9-29 בדבר הצטרפות לקופת גמל (1.1.2017): חוזר זה מחליף את חוזר גופים מוסדיים 2015-9-12 וקובע הוראות בדבר הליך הצטרפות עמית לקופת גמל, להוראות אלו חשיבות רבה נוכח מורכבותו של המוצר הפנסיוני ובמטרה להקל על העמית בהבנת הזכויות שמוקנות לו. בין היתר החוזר מציג שינויים לעניין הוראות מינוי מוטבים בקופת גמל, הוראות לעניין הודעה לעמית לאחר צירופו לקופת גמל- לדוג' על החברה המנהלת לשלוח לעמית בתוך 10 ימי עסקים (ולא 21 ימי עסקים) ממועד הצטרפות העמית הודעה על צירופו. ההודעה כוללת פרטים חדשים שלא הופיעו בחוזר הקודם, והוראות לעניין עדכון פרטים שבטופס ההצטרפות. הוראות חוזה זה יכנסו לתוקף ביום 1.6.2017. **האגודה פועלת לטיפול בנושא זה.**

חוזר גופים מוסדיים 2017-9-2 בדבר דוח שנתי ודוח רבעוני לעמיתים ולמבוטחים בגוף מוסדי – תיקון (01.02.2017): ביום 29 בספטמבר 2016 פורסם חוזר 2016-9-18 שעניינו "דוח שנתי ודוח רבעוני לעמיתים ולמבוטחים בגוף מוסדי – תיקון" חוזר 2017-9-2 מפרט מספר עדכונים שיש להחיל הדוח השנתי החל משנת 2016, בהתאם להפניות המפורטות בחוזר.

כל השינויים בחוזר ייושמו על ידי האגודה.

חוזר גופים מוסדיים 2017-9-3 בדבר העברת קבצי מידע באמצעות כספות (1.3.2017) – מטרת חוזה זה לשמור על חיסיון המידע המועבר, על כן מקימה הרשות ערוץ תקשורת מקוון ומוגן, באמצעותו יועברו קבצי מידע מגופים מוסדיים לממונה ומהממונה לגופים. חוזר זה קובע את האופן שבו יועברו קבצי המידע כאמור. בהתאם לחוזר זה על הקופה להקים כספת מול משרד האוצר, נוסף על מערכת אותות שדרכה אנחנו מעבירים דיווחים תקופתיים לאוצר. **האגודה פעלה ליישום הוראות חוזר זה.**

עדכון חוזר גופים מוסדיים 2016-9-23 בדבר חובת שימוש במערכת סליקה פנסיונית מרכזית (2.4.2017) – במסגרת עדכון זה הוספה הגדרה של המושג "ממשק ממוכן" – משמע העברת רשומה אחודה לפי הוראות חוזר מבנה אחיד. בדברי ההסבר לעדכון מובהר כי חובת בעל רישיון להעביר בקשות לגוף מוסדי באמצעות המסלוקה הפנסיונית תחול רק לגבי פעולות לגביהן פורסמו ממשקים בחוזר האחיד. כמו כן, נדחה מועד ביצוע פעולה זו לתאריך 1.11.2017. **האגודה פעלה ליישום הוראות חוזר זה.**

פרק ה' : גילוי ל"בקורות ונהלים"

בקורות ונהלים לגבי הגילוי

דירקטוריון האגודה בשיתוף מנכ"ל האגודה, העריכו לתום התקופה המכוסה בדוח זה את האפקטיביות של הבקורות ונהלים לגבי הגילוי של הגוף המוסדי. על בסיס הערכה זו, הדירקטוריון והמנכ"ל הסיקו כי לתום תקופה זו הבקורות ונהלים לגבי הגילוי של האגודה הנן אפקטיביות על מנת לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על המידע שהגוף המוסדי נדרש לגלות בדוח הרבעוני בהתאם להוראות הדין והוראות הדיווח שקבע הממונה על שוק ההון ביטוח וחסכון ובמועד שנקבע בהוראות אלו.

בקרה פנימית על דיווח כספי

במהלך התקופה המכוסה המסתיימת ביום 31 במרס 2017 לא אירע כל שינוי בבקרה הפנימית של הגוף המוסדי על דיווח כספי אשר השפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של הגוף המוסדי על דיווח כספי.

הצהרה (Certification)

אני, דוד קייזרמן, מצהיר כי:
(שם המצהיר)

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של **אגודה שיתופית של עובדי התעשייה האווירית לניהול קופות גמל בע"מ** (להלן: "קופת הגמל") ליום 31 במרס 2017 (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 של קופת הגמל לימים ולתקופות המכוסים בדוח.
 4. אני ואחרים בקופת הגמל המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לצורך הגילוי ולבקרה הפנימית על דיווח כספי של קופת גמל; 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 בקופת גמל, 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 והנהלים לגבי הגילוי של קופת הגמל והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח, בהתבסס על הערכתנו;
 - ד. גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של קופת הגמל על דיווח כספי שאירע במהלך התקופה המכוסה בדוח, שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של קופת הגמל על דיווח כספי הנוגע לקופת הגמל; וכן-
 5. אני ואחרים בקופת הגמל המצהירים הצהרה זו גילינו 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 הקופה 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 הקופה על דיווח כספי הנוגע לקופת הגמל.
- אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.

הצהרה (Certification)

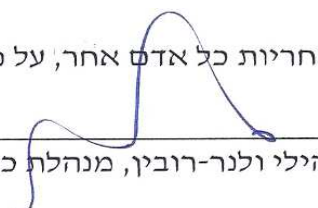
אני, הילי ולנר-רובין, מצהירה כי:

(שם המצהיר)

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של **אגודה שיתופית של עובדי התעשייה האווירית לניהול קופות גמל בע"מ** (להלן: "קופת הגמל") ליום 31 במרס 2017 (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 של קופת הגמל לימים ולתקופות המכוסים בדוח.
4. אני ואחרים בקופות הגמל המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לצורך הגילוי ולבקרה הפנימית על דיווח כספי של קופת גמל; 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 בקופת גמל, 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 והנהלים לגבי הגילוי של קופת הגמל והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח, בהתבסס על הערכתנו;
 - ד. גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של קופת הגמל על דיווח כספי שאירע במהלך התקופה המכוסה בדוח, שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של קופת הגמל על דיווח כספי הנוגע לקופת הגמל; וכן-
5. אני ואחרים בקופת הגמל המצהירים הצהרה זו גילינו 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 הקופה 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 הקופה על דיווח כספי

הנוגע לקופת הגמל.

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


הילי ולנר-רובין, מנהלת כספים

25.5.17
תאריך

