

**אגודה שיתופית של עובדי התעשייה האווירית
לניהול קופות גמל בע"מ**

=====

דוח הדירקטוריון

לתקופה שנסתיימה

ביום 31.03.2018

אגודה שיתופית של עובדי התעשייה האווירית לניהול קופות גמל בע"מ

=====

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'
9	היקף הנכסים המנוהלים ע"י האגודה והשינויים בהם	פרק ג'
14	שינויים רגולטוריים מהותיים בתקופת הדוח	פרק ד'
17	גילוי ל"בקורות ונהלים"	פרק ה'

אגודה שיתופית של עובדי התעשייה האווירית לניהול קופות גמל בע"מ

=====

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 : 0376-0000000000000000-570014928.

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.

אגודה שיתופית של עובדי התעשייה האווירית לניהול קופות גמל בע"מ

=====

6. נכון לתאריך הדוחות הכספיים קיימים בקופה שלושה מסלולי השקעה תלויי גיל כדלקמן:

מסלול לבני 50-60 (קוד מסלול: 570014928-0000000000376-9892).

מסלול לבני 60 ומעלה (קוד מסלול: 570014928-0000000000376-9625).

מסלול לבני 50 ומטה (קוד מסלול: 570014928-0000000000376-9893).

7. לא היו שינויים במסמכי יסוד בתקופת הדוח.

8. בשנת הדוח לא בוצעו שינויים הנובעים ממיזוגים, מכירות או רכישות.

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 0.09% (ללא שינוי מהותי מהתקופה המקבילה אשתקד).

אגודה שיתופית של עובדי התעשייה האווירית לניהול קופות גמל בע"מ

=====

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

תמונת המאקרו

הרבעון הראשון של שנת 2018 אופיין בהמשך פרסומם של נתונים כלכליים תומכים בכלכלות המפותחות מחד ובעלייה חדה באי הוודאות הכלכלית העולמית מנגד, בעיקר על רקע עלייה במתחים הגיופוליטיים בעולם והתגברות העדויות להתחזקות קצב האינפלציה בארה"ב. שוק העבודה האמריקאי המשיך להתהדק גם במהלך הרבעון הראשון של השנה, דבר הבא לידי ביטוי בהתבססות שיעור האבטלה ברמה נמוכה של 4.1% ובהאצה בקצב עליית השכר במהלך חודש ינואר. השילוב שבין המשך הסנטימנט החיובי כלפי השיפור בכלכלה העולמית, אישורה של הרפורמה בקוד המס האמריקאי והמשך התהדקות שוק העבודה האמריקאי גררו עלייה חדה בשיעור עקום התשואות האג"ח האמריקאי, זאת כתוצאה משיפור משמעותי בציפיות השוק עבור תוואי הריבית העתידי של הפד. שוקי המניות, שעד לסופו של חודש ינואר המשיכו את המגמה החיובית שאפיינה אותם במהלך שנת 2017, שינו כיוון ועברו לירידות בלווי תנודתיות מוגברת. בנוסף, הרבעון הראשון של השנה אופיין בעלייה משמעותית בסיכונים הגיאופוליטיים בעולם. בלטו במיוחד צעדיו של הממשל האמריקאי, אשר הכריז על הטלת מכסים על סחורות שונות המיובאות אל תוך ארה"ב, צעדים שגררו עלייה בחששות המשקיעים מפני התפתחות מלחמת סחר עולמית. אי הוודאות והרטוריקה אותם שידר הממשל האמריקאי תרמו גם הם לעלייה החדה בתנודתיות שהציגו השווקים ברבעון הראשון של שנת 2018. לקראת סופו של הרבעון, ועל רקע המשך השיפור בקצב האינפלציה ובציפיות האינפלציה של השוק, בבנק המרכזי הכריזו על העלאת ריבית לרצועה שבין 1.5% ל-1.75%. הצמיחה בארה"ב עמדה ברבעון הראשון על 2.3% לעומת 2.9% ברבעון הקודם. הצמיחה ברבעון הראשון של השנה נתמכה בעיקר בהשקעה וסחר החוץ במשק כאשר הצריכה הפרטית האטה באופן משמעותי.

עליית התשואות אותה הציגו שוקי האג"ח בארה"ב לא פסחה גם על שוקי האג"ח בגוש האירו, אשר הציגו לקראת אמצע הרבעון התנהגות דומה למקביליהם. עליית התשואות ברחבי הגוש גררה שיפור בהערכות המשקיעים לגבי מועד סיומה של תוכנית ההרחבה בגוש האירו ותחילת מעגל העלאות הריבית של הבנק המרכזי האירופי. ועדיין, נראה כי על רקע ההתחזקות המתמשכת בשער של האירו בשנת 2017 ובתחילת שנת 2018, חלק לא מבוטל מהנתונים הכלכליים שפורסמו בגוש האירו במהלך הרבעון הראשון היו נמוכים מהצפי המוקדם ואותו על האטה בפעילות הכלכלית בפתחת השנה. עובדה זו גררה ירידה מחודשת ברמת התשואות בגוש ועדכון שלילי לתחילת מעגל העלאות הריבית של ה-ECB. בסין הצמיחה ברבעון הראשון נותרה ללא שינוי ברמה של 6.8%, בין היתר בתמיכה בקצב עליית המכירות הקמעונאיות. במהלך הרבעון הראשון של השנה הדולר נחלש ב-2.3% אל מול סל המטבעות על רקע היחלשות של 2.6% מול הדולר הקנדי והיחלשות של 2.7% אל מול האירו במהלך הרבעון הראשון.

אגודה שיתופית של עובדי התעשייה האווירית לניהול קופות גמל בע"מ

=====

בגזרת מחירי הסחורות, מחיר חבית נפט מסוג ברנט עלה ברבעון הראשון ב-5.1% ל-\$70.3 לחבית ומחיר חבית מסוג WTI עלה ב-7.5% ל-\$64.9 לחבית.

בישראל הצמיחה ב-2017 הסתכמה ב-3.3% לעומת צמיחה של 3.9% ב-2016. טרם התפרסמו נתוני הצמיחה לרבעון הראשון של השנה אך מנתוני המדד המשולב מסתמן כי קצב הצמיחה המהיר נמשך. לראיה, המדד המשולב לפעילות הכלכלית בישראל עלה בקצב שנתי של 3.6% בחודשיים הראשונים של השנה לעומת קצב שנתי של 3.4% בחודשיים הקודמים. יצוא הסחורות (למעט אניות, מטוסים ויהלומים) עלה בין החודשים דצמבר 2017 לפברואר 2018 ב-3.7% בחישוב שנתי בהשוואה לשלושת החודשים הקודמים. יצוא השירותים המשיך לטפס אף הוא ובחודש ינואר עלה ב-7.7% בהשוואה לחודש הקודם. שיעור האבטלה בקרב בני 15 ומעלה הוסיף במהלך הרבעון לרדת ובחודש פברואר עמד ברמה של 3.8%, זאת לאחר שבחודש ינואר כבר הציג רמה של 3.7%. לאחר שהתחזק מול סל המטבעות ב-4.2% במהלך שנת 2017, רשם השקל היחלשות של 2.8% בשלושת החודשים הראשונים של השנה.

אינפלציה וריבית

מדד המחירים לצרכן ירד בשלושת החודשים הראשונים של השנה ב-0.1%, זאת בהתאם לעונתיות השלילית המאפיינת תקופה זו. כתוצאה מכך, האינפלציה, בהסתכלות שנתית ירדה מ-0.4% בסוף 2017 ל-0.2% בסיומו של הרבעון.

מאז הפחתת הריבית בחודש פברואר של שנת 2015, הריבית נותרה על כנה ברמה של 0.1%. בנוסף בנק ישראל הותיר בהודעת הריבית את ההכוונה המכוונת (Forward guidance) שמטרתה להגביר את הוודאות בנוגע למדיניות המוניטרית של בנק ישראל. על פי המשפט: "בכוונת הועדה המוניטרית להותיר את המדיניות המרחיבה על כנה, כל עוד הדבר יידרש כדי לבסס את סביבת האינפלציה בתוך תחום היעד".

סך הכנסות המדינה ממסים בשלושת החודשים הראשונים של 2018 עמד על 80.8 מיליארד ש"ח. מדובר על גבייה גבוהה ב-0.7 מיליארד מהצפי. עם זאת, במקביל גם ההוצאות היו גבוהות מהצפוי. הגרעון ב-12 החודשים האחרונים ירד קלות מרמה של 1.97% תוצר בסוף שנת 2017 לרמה של 1.9% בסיומו של הרבעון הראשון.

מאזן התשלומים - העודף בחשבון השוטף של מאזן התשלומים הסתכם בשנת 2017 ב-10.5 מיליארד דולר זאת בהמשך לעודף של 12.0 מיליארד דולר בשנת 2016. הירידה בעודף בחשבון השוטף נבעה בעיקר בשל ירידה בולטת יחסית בחשבון ההכנסות המשניות. העודף בחשבון השוטף ברבעון הרביעי הסתכם ב-2.6 מיליארד דולר.

אגודה שיתופית של עובדי התעשייה האווירית לניהול קופות גמל בע"מ

=====

שוק המניות

בסיכום הרבעון הראשון, מדד ת"א 35 ירד ב-4.9%, ת"א 125 ירד ב-4.0% וה-SME 60 ירד ב-5.5%. בארה"ב, מדד ה-S&P500 וה-DOW JONES רשמו תשואה כוללת (כולל דיבידנדים) שלילית של 0.8% ו-2.0% בהתאמה במהלך הרבעון הראשון. ה-NASDAQ הציג ביצועי יתר עם תשואה כוללת חיובית של 2.6%. באירופה, מדד ה-STOXX600 ירד ב-4.0%, ה-DAX הגרמני ירד ב-6.4%, וה-CAC הצרפתי ירד ב-2.5%. ביפן, מדד ה-Nikkei ירד ב-5.1%. בשווקים המתעוררים, מדד ה-EMSCI עלה ב-1.4% (דולרית) ומדד ה-CSI300 הסיני ירד ב-3.3%.

במהלך הרבעון הראשון לשנת 2018, חלה ירידה באחוז ההשקעה באפיק זה כתוצאה מהמגמות בשוק.

שוק הנגזרים

ברבעון הראשון של השנה, מחזור המסחר באופציות על מדד ת"א 35 הסתכם ב-7.6 מיליון יחידות אופציה או ב-1.143 טריליון ש"ח במונחי נכס הבסיס. המחזור בחוזים עתידיים על מדד ת"א 35 הסתכם ב-1.2 אלף חוזים. בשוק המט"ח הסתכם מחזור המסחר באופציות דולר/שקל ב-131 מיליארד ש"ח במונחי נכס הבסיס. מחזור המסחר באופציות אירו/שקל הסתכם ב-7.6 מיליארד ש"ח במונחי נכס הבסיס.

בקופה קיימים חוזים עתידיים בסך של כ-355 מיליון ש"ח נכון לתום הרבעון במונחי נכס הבסיס, המשמשים הגנה מפני תיסוף בשע"ח ש"ח/מט"ח. בנוסף רכשה הקופה במהלך הרבעון אופציות להגנה על תיק המניות בהיקף כולל של 2.88% משווי התיק לתום הרבעון.

אג"ח מדינה

אג"ח ממשלתיות צמודות מדד – באפיק צמוד המדד נרשמה עלייה של 0.3% במהלך הרבעון הראשון של שנת 2018. אגרות החוב הארוכות (5-10 שנים) ירדו ב-0.3% והבינוניות (2-5 שנים) עלו ב-0.1%.

אג"ח ממשלתיות לא צמודות – באפיק השקלי בריבית קבועה נרשמה עלייה של 0.2% במהלך הרבעון הראשון של שנת 2018. חלקו הארוך (5+ שנים) עלה ב-0.5%, וחלקו הבינוני (2-5 שנים) ירד ב-0.2%.

אגודה שיתופית של עובדי התעשייה האווירית לניהול קופות גמל בע"מ

=====

אג"ח קונצרני

ברבעון הראשון בלט לשלילה באפיקים הבטוחים יותר מדד תל בונד שקלי שירד ב-1.1%. בנוסף, מדד תל בונד 20, 40 ו-60 ירדו ב-0.4%. באפיקים המסוכנים יותר, מדד תל בונד יתר ירד ב-0.1% ומדד תל בונד תשואות ירד ב-1.9%. ברמת המרווחים, נרשמה פתיחה במרווחים בכל המדדים.

באפיקים הבטוחים יותר בלטו מרווחי מדדי תל בונד שקלי ו-40 שנפתחו ב-45 נ"ב ו-30 נ"ב בהתאמה. באפיקים המסוכנים יותר בלט מדד תל בונד תשואות שמרווחו נפתח ב-68 נ"ב לרמה של 259 נ"ב. בגזרת גיוסי הון באפיק, החברות גייסו 18.2 מיליארד ש"ח באמצעות אג"ח ברבעון הראשון, ירידה של כ-15% בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד.

במהלך הרבעון הראשון לשנת 2018, לא חלו שינויים מהותיים באפיק זה.

אגודה שיתופית של עובדי התעשייה האווירית לניהול קופות גמל בע"מ

=====

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>31.03.2018</u>	<u>היקף הנכסים</u> <u>נטו ליום</u> <u>31.12.2017</u>	<u>שינוי</u> <u>באחוזים</u>
מסלול לבני 50-60	2,019,224	2,113,579	(4.46)
מסלול לבני 60 ומעלה	116,592	116,580	0.01
מסלול לבני 50 ומטה	5,804	5,755	0.85
סה"כ	<u>2,141,620</u>	<u>2,235,914</u>	<u>(4.22)</u>

2. הסבר לשינויים שחלו בסעיפי הדוחות הכספיים

מסלול לבני 50-60

א. סך הנכסים נטו ליום 31 במרס 2018 מסתכמים ב- 2,019,224 אלפי ש"ח לעומת 2,113,579 אלפי ש"ח לתום שנה קודמת, מדובר בקיטון של 4.46%, הנובע מצבירה שלילית של 81,370 אלפי ש"ח (כולל העברות מהמסלול ואל המסלול) בתוספת תשואה שלילית נומינלית ברוטו בשיעור של 0.54%.

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

<u>הערות</u>	<u>שינוי באחוזים</u>	<u>31 בדצמבר</u> <u>2017</u> <u>אלפי ש"ח</u>	<u>31 במרס</u> <u>2018</u> <u>אלפי ש"ח</u>	
(1)	29.07	80,171	103,475	מזומנים ושווי מזומנים
				<u>השקעות פיננסיות</u>
(2)	(2.16)	882,830	863,719	נכסי חוב סחירים
(3)	(16.31)	103,349	86,497	נכסי חוב שאינם סחירים
(4)	(9.41)	394,062	356,995	מניות
(5)	(5.53)	653,013	616,870	השקעות אחרות
	<u>(5.37)</u>	<u>2,033,254</u>	<u>1,924,081</u>	
(6)	-	154	(8,332)	אחרים (רכוש קבוע ויתרת חייבים נטו)
	<u>(4.46)</u>	<u>2,113,579</u>	<u>2,019,224</u>	סך כל הנכסים

אגודה שיתופית של עובדי התעשייה האווירית לניהול קופות גמל בע"מ

=====

- (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. האפיק הממשלתי השיג תשואות חיוביות בתקופה הנסקרת ואילו האפיק הקונצרני השיג תשואות שליליות באותה תקופה.
- (3) **נכסי חוב שאינם סחירים** - פדיונות בקבוצת נכסים זו הקטינו את היקפה וזאת על אף עליית השווי כתוצאה מרווחים של האפיק בתקופה הנסקרת (בעיקר בצמודי המדד). אפיק זה כולל בין השאר פיקדונות (בסכום לא מהותי) שלגביהם אין שינוי בשיעור ההחזקה.
- (4) **מניות** - השינוי באחזקה נובע מעודף מכירות על קניות ומהתשואות השליליות שהשיג האפיק בתקופה הנסקרת.
- (5) **השקעות אחרות** - השקעות אלו (בחלק הסחיר) כוללות בעיקר תעודות סל סחירות בסך של 341,060 אלפי ש"ח (בסוף שנה קודמת- 390,714 אלפי ש"ח) אשר הניבו תשואה שלילית במהלך התקופה וקרנות נאמנות סחירות בסך של 64,949 אלפי ש"ח (בסוף שנה קודמת- 62,868 אלפי ש"ח) אשר חלקן הגדול מושקע באג"ח. באפיק תעודות סל היו מימושים במהלך התקופה הנסקרת.
- (6) **אחרים** – השינוי בסעיף זה נובע בעיקר מגידול בהתחייבויות בגין חוזים עתידיים, וכן שינויים 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 שלילית שהסתכמה לסך של 2,396 אלפי ש"ח. ההפסדים מסעיף זה נבעו מהאג"ח הקונצרני (לאחר קיזוז הכנסות מהאג"ח הממשלתי), בשל ירידת המחירים בשווקי אג"ח אלו במהלך תקופת הדוח.
- אפיק נכסי החוב הלא סחירים הניב הכנסות חיוביות בסך של 1,057 אלפי ש"ח שעיקרם נבעו מאג"ח קונצרני בשל עליית ערכם בתקופה הנסקרת. התשואה משקפת את ההתאמה לשווי ההוגן על פי טבלת ריבית להוון שקבעה חברה מצטטת בהתאם לדרוג הנכס ולמח"מ. ההפסדים ממניות (לא כולל תעודות סל הכלולות במסגרת השקעות אחרות) מהוות כ- 80% מסך הפסדי המסלול והסתכמו לסך של 9,350 אלפי ש"ח. עיקר ההפסדים מסעיף זה נבעו ממניות סחירות בשל ירידת ערכם. ההכנסות מהשקעות אחרות מהוות כ- 25% מסך הכנסות המסלול והסתכמו לסך של 558 אלפי ש"ח. עיקר ההכנסות הן מקרנות נאמנות וקרנות השקעה. ההכנסות החיוביות ממזומנים ושווי מזומנים הסתכמו לסך של 607 אלפי ש"ח ועיקרן נובע מהפרשי שער שהיו בתקופה הנסקרת.

אגודה שיתופית של עובדי התעשייה האווירית לניהול קופות גמל בע"מ

=====

מסלול לבני 60 ומעלה

- א. סך הנכסים נטו ל- 31 במרס 2018 מסתכמים ב- 116,592 אלפי ש"ח לעומת 116,580 אלפי ש"ח בתום שנה קודמת. מדובר בגידול לא מהותי של כ- 0.01% הנובע מצבירה חיובית של 227 אלפי ש"ח (כולל העברות מהמסלול ואל המסלול) בנטרול תשואה שלילית נומינלית ברוטו בשיעור של 0.10%.
- ב. איגרות החוב הממשלתיות מהוות כ- 79% מסך נכסי המסלול והסתכמו לסך של 92,509 אלפי ש"ח. אג"ח קונצרני מהוות כ- 11% והסתכמו לסך של 12,528 אלפי ש"ח.
- ג. לקראת תום שנה קודמת, המסלול החל להשקיע במניות ובתעודות סל. השקעות אלו מהוות כ- 9% מסך נכסי המסלול והסתכמו לסך של 10,074 אלפי ש"ח.
- ד. מזומנים ושווי מזומנים הסתכמו לסך של 1,454 אלפי ש"ח ומורכבים בעיקר מפיקדונות קצרי מועד. יתרות אלו מהוות כ- 1.25% מסך נכסי המסלול.
- ה. המרכיב העיקרי מסך הפסדי המסלול הינו הפסדים ממניות ומתעודות סל אשר הסתכמו לסך של 60 אלפי ש"ח (60% מסך הפסדי המסלול). ההפסדים מנכסי החוב הסחירים הסתכמו לסך של 27 אלפי ש"ח (הפסד מאג"ח קונצרני בסך של 69 אלפי ש"ח בניכוי הכנסה מאג"ח ממשלתי בסך של 42 אלפי ש"ח). שאר הפסדי המסלול נובעים ממזומנים ושווי מזומנים (הפרשי שער).

מסלול לבני 50 ומטה

- א. סך הנכסים נטו ל- 31 במרס 2018 מסתכמים ב- 5,804 אלפי ש"ח לעומת 5,755 אלפי ש"ח בתום שנה קודמת, מדובר בגידול של כ- 0.85%.
- בתקופת הדוח השיג המסלול תשואה שלילית נומינלית ברוטו בשיעור של 2.38% וצבירה חיובית של 199 אלפי ש"ח (כולל העברות מהמסלול ואל המסלול).
- ב. סך הפסדי המסלול הסתכמו ב- 139 אלפי ש"ח (כולל הכנסות ממזומנים ושווי מזומנים). מתוך זה ההפסדים ממניות הסתכמו לסך של 88 אלפי ש"ח וההפסדים מהשקעות אחרות (בעיקר תעודות סל סחירות ונגזרים) הסתכמו לסך של 52 אלפי ש"ח.

אגודה שיתופית של עובדי התעשייה האווירית לניהול קופות גמל בע"מ

=====

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

<u>31 בדצמבר</u>	<u>31 במרס</u>	<u>31 במרס</u>	
<u>2017</u>	<u>2017</u>	<u>2018</u>	
			<u>מספר חשבונות עמיתים:</u>
10,033	11,584	9,492	פעילים
25,471	26,895	24,025	לא פעילים
			<u>נכסים מנוהלים, נטו (אלפי ש"ח)</u>
1,331,164	1,467,820	1,289,414	פעילים
904,751	892,079	852,206	לא פעילים
			<u>נתונים תוצאתיים: (אלפי ש"ח)</u>
			דמי גמולים משונתים עבור מצטרפים חדשים
528	116	-	תקבולים מדמי גמולים
80,419	18,751	23,074	תקבולים מדמי גמולים חד פעמיים
4,335	13	3,106	העברות צבירה לקופה/למסלול
22,358	5,188	5,047	העברות צבירה מהקופה/מהמסלול
(379,636)	(117,411)	(80,832)	<u>תשלומים:</u>
			פדיונות (אלפי ש"ח)
(119,960)	(38,352)	(28,233)	<u>עודף הכנסות על הוצאות לתקופה (אלפי ש"ח)</u>
163,965	22,955	(13,350)	<u>דמי ניהול שנגבו מנכסים (אלפי ש"ח):</u>
7,418	1,812	1,866	פעילים ולא פעילים
			<u>שיעור דמי ניהול ממוצע מנכסים (באחוזים):</u>
0.32	*0.08	*0.09	פעילים
0.32	*0.08	*0.09	לא פעילים

* במונחים רבעוניים.

אגודה שיתופית של עובדי התעשייה האווירית לניהול קופות גמל בע"מ

=====

4. חשבונות מנותקי קשר

<u>31</u> <u>בדצמבר</u> <u>2017</u>	<u>31</u> <u>במרס</u> <u>2017</u>	<u>31</u> <u>במרס</u> <u>2018</u>	
1,043	1,709	1,009	מספר חשבונות
44,651	93,335	40,236	נכסים מנוהלים נטו (באלפי ש"ח)
143	75	36	דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח)
0.32	0.08	0.09	שיעור דמי ניהול ממוצע שנגבו מנכסים

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

<u>31</u> <u>בדצמבר</u> <u>2017</u>	<u>31</u> <u>במרס</u> <u>2017</u>	<u>30</u> <u>במרס</u> <u>2018</u>	
569	776	557	מספר חשבונות
816	1,147	793	נכסים מנוהלים נטו (באלפי ש"ח)
3	1	1	דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח)
0.32	0.08	0.09	שיעור דמי ניהול ממוצע שנגבו מנכסים

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.

אגודה שיתופית של עובדי התעשייה האווירית לניהול קופות גמל בע"מ

=====

ד. שינויים רגולטוריים מהותיים בתקופת הדוח

חוזר 2018-9-2 חוזר ניהול סיכוני הלבנת הון ומימון טרור בגופים מוסדיים (1.2.2018):
ביום 18 במאי 2017 פורסם צו איסור הלבנת הון חדש המחליף את הצווים הישנים בנושא זה ואשר נכנס לתוקפו ביום 15 למרץ 2018. הצו מבטל את הוראות הצווים הישנים, יוצר מסגרת משותפת אחת שחלה על כלל הגופים המוסדיים וסוכני הביטוח ומכיל הוראות חדשות המביאות לידי ביטוי שינויים שחלו בנורמות הבינלאומיות במאבק בהלבנת הון ובמימון טרור, שנקבעו בהמלצות ארגון ה-FATF (Financial Action Task Force). משמעות המלצות הארגון היא ביצוע תהליכים סדורים לזיהוי והערכת סיכוני הלבנת הון ומימון טרור, ונקיטת אמצעים לניהולם והפחתתם בהתאם לעוצמתם.
מטרתו של חוזר זה היא להנחות את הגופים המוסדיים כיצד להיערך וליישם את הוראות הצו. הנושאים העיקריים הנדונים בחוזר:
א. גיבוש מדיניות ארגונית בנוגע לסיכוני הלבנת הון וכתיבת מסמך הערכת סיכונים שיבחן לפחות אחת לשנתיים.
ב. הגדרת תפקידי הדירקטוריון בנושא – אישור המדיניות, פיקוח ובקרה על יישום המדיניות.
ג. מינוי אחראי למילוי חובות לפי החוק לאיסור הלבנת הון.
ד. ביצוע הליך הכרת הלקוח.
ה. נהלים לבקרה שוטפת, וכן נהלי קליטה והדרכה של עובדים לגבי סיכוני הלבנת הון.
תחילתו של החוזר היא במועד תחילתו של הצו.
תחילתה של ההוראה בנוגע ל-"ניהול מערכת מחשב לאיתור פעולות חריגות" נדחתה לשנה מיום התחילה, ובנוגע לגיבוש מסמך "הערכת סיכונים", נדחתה לחצי שנה מיום התחילה.
האגודה פעלה ליישום הוראות החוזר והצו החדש בהתאם לזמנים הנדרשים.

חוזר 2018-10-2 עדכון בדבר תשלום עבור השימוש במערכת סליקה פנסיונית מרכזית (4.3.2018):
חוזר זה משית על הקופה תשלומים נוספים שיועברו למפעיל המסלקה הפנסיונית (מעבר לדמי השימוש הקבועים). התשלומים הם בגין פעולות שוטפות (שאילתות וכד') שמבצע המשווק הפנסיוני, וכן בגין שירותים חדשים המפותחים לצורך המסלקה הפנסיונית. עיקר השירותים החדשים – פיתוח ממשק לתמיכה בטיפול בתלונות לקוחות על איכות המידע שמתקבל מהגופים המוסדיים. התשלום עבור השאילתות יתבצע לפי שימוש בפועל, ובגין השירותים הנוספים נקבע תשלום מדורג התלוי בהיקף הנכסים שהקופה מנהלת. החוזר בתוקף מיום פרסומו (4.3.2018).
האגודה יישמה הוראות חוזר זה.

אגודה שיתופית של עובדי התעשייה האווירית לניהול קופות גמל בע"מ

=====

חוזר גופים מוסדיים 9-9-2018 בדבר אישור נושאי משרה ודיווח על בעלי תפקידים (4.3.2018):
חוזר זה מגדיר "נושאי משרה" שמינויים מחויב באישור הממונה וכן מגדיר "בעלי תפקיד משמעותי" שעל מינויים ו/או על סיום כהונתם יש לדווח לממונה. רשימת נושאי המשרה כוללת את: הדירקטורים, מנכ"ל, מבקר פנים, חבר ועדת השקעות, מנהל השקעות אחראי, מנהל כספים, מנהל סיכונים, מנהל מערכות מידע, יועץ משפטי וחבר ועדת משנה של ועדת השקעות. רשימת בעלי תפקיד משמעותי כוללת את: מנהל הכפוף ישירות למנכ"ל, מנהל הגנת סייבר, חבר ועדת משנה של ועדת השקעות, ממונה ציות ואכיפה, חשבונאי ראשי ואקטואר חיצוני. דיווחים על נושאי משרה יתבצעו באמצעות מערכת "אותות" ודיווחים על "בעלי תפקיד" באמצעות מערכת "בעלי תפקידים". הוראות חוזר זה בתוקף מיום פרסומו (4.3.2018).
האגודה ערוכה ליישום הוראות חוזר זה, יבוצע בעת שינוי באחת מפונקציות בעלי התפקידים.

חוזר גופים מוסדיים 10-9-2018 בדבר דין וחשבון לציבור (4.3.2018): חוזר זה מאגד את כל הוראות הממונה שקשורות לדוחות התקופתיים של גופים מוסדיים המפורסמים לציבור. נקבעו בו עקרונות כלליים לדיווח בהיבט של מבנה הדוחות, תכנם וצורתם. הוראות חוזר זה בתוקף החל מדוח הרבעון הראשון של שנת 2018.
האגודה יישמה הוראות חוזר זה.

חוזר קופות גמל 1-2-2018 בדבר משיכת כספים מחשבונות קטנים בקופות גמל – תיקון (4.3.2018):
חוזר זה בא לעדכן את נושא משיכת כספים מחשבונות קטנים (עד 8,000 ₪) . העדכון המהותי בחוזר זה הגדרה של "חשבון למשיכה יזומה" –
חשבון קטן שעמית בקופת הגמל רשאי למשוך ממנו כספים בהתאם לתקנות, בעל יתרה צבורה בכספי התגמולים בלבד בסכום של לכל הפחות 50 ש"ח ולכל היותר 1,350 ש"ח, ולמעט חשבון קטן של עמית שהקשר עימו נותק, כהגדרתו בתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (איתור עמיתים ומוטבים), התשע"ב-2012 ;
בהתאם להוראות החוזר המעודכן חברה מנהלת של קופת גמל, תשלח לעמית שבבעלותו חשבון למשיכה יזומה, המחאה למוטב בלבד שעליה משורטטים שני קווי אלכסון מקבילים ('לא סחיר') לפדיון מיידי של סכום כספי התגמולים שלהם זכאי העמית בחשבון למשיכה יזומה, נכון לשני ימי עסקים לפני מועד הפקת המחאה; המחאה כאמור תישלח לעמית עד 7 ימי עסקים ממועד הפקתה ותהיה תקפה ל-60 ימים, לכל הפחות.
האגודה מיישמת את הוראות החוזר על פי אבני הדרך שנקבעו בחוזר.

אגודה שיתופית של עובדי התעשייה האווירית לניהול קופות גמל בע"מ

=====

להלן סקירה של טיוטת הוראות אשר פורסמה במהלך שנת 2018, אשר ככל ותאושר, יכול שתהא לה השלכה מהותית על הקופה:

דירקטוריון גוף מוסדי - טיוטה (4.3.2018): טיוטת חוזר זה קובעת הוראות לעניין כשירות חברי הדירקטוריון, הרכבו, תפקידיו, סמכויותיו ואופן התנהלותו. ככל ותאושר טיוטת החוזר, בנוסחו כפי שפורסם, יחולו על החברה ועל הדירקטורים הוראות חדשות רבות ובכלל זה:

א. הגבלת מספר הדירקטורים ל- 10, קביעת מינימום 2 דח"צים, קביעת כשירות מינימלית לדירקטורים ובכלל זה שאחד יהיה בעל ניסיון בניהול השקעות או בניהול סיכונים ואחד יהיה בעל מומחיות בטכנולוגיית מידע או בסייבר.

ב. ביטול הפטור לקופה ענפית ל- 50% דירקטורים בעלי כשירות (כולם צריכים להיות בעלי כשירות אך תחומי המומחיות הורחבו).

ג. הגבלת כהונת דח"צ ל- 6 שנים (כיום ניתנת כהונה של 3 קדנציות בנות 3 שנים כל אחת).

ד. חיוב הדירקטוריון להגביל את משך כהונת הדירקטורים שאינם חיצוניים.

ה. הגדלת חובת הנוכחות בישיבות ל- 2/3 בשנה (במקום 1/2 עד כה).

ו. איסור לדירקטור להיות בעל תפקיד ביצועי בחברה או מורשה חתימה ואיסור על עובד לכהן כדירקטור.

ז. איסור נוכחות מנכ"ל/עובדים בישיבות וועדת ביקורת (למעט בנושאים נדרשים כפוף לאישור יו"ר הוועדה).

ח. חובת הקמת וועדת ניהול סיכונים.

ט. חובת הקמת ועדת איתור לדירקטורים (עם רוב דח"צים) שתוודא כשירות דירקטורים ותאתר דח"צים ועוד ועוד...

הוראות החוזר יחליפו את תקנות הדירקטוריון ואת חוזר הממונה בדבר נוהל עבודת דירקטוריון וועדותיו.

אגודה שיתופית של עובדי התעשייה האווירית לניהול קופות גמל בע"מ

=====

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 2018 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.

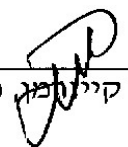
אגודה שיתופית של עובדי התעשייה האווירית לניהול קופות גמל בע"מ

=====

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 2018 (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.


דוד קייזרמן מנכ"ל

29.5.18
תאריך

אגודה שיתופית של עובדי התעשייה האווירית לניהול קופות גמל בע"מ

=====

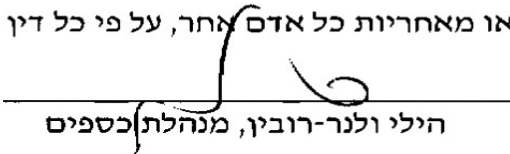
הצהרה (Certification)

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 2018 (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

29.5.18
תאריך