דוח הדירקטוריון

לתקופה שנסתיימה

ביום 30.09.2017

תוכן העניינים

		עמוד
פרק א'	מאפיינים כלליים של קופת הגמל	3
פרק ב'	מגמות, אירועים והתפתחויות בפעילות האגודה ובסביבתה העסקית שחלו בתקופת הדוח והשפעתם על הדוחות הכספיים	5
פרק ג'	היקף הנכסים המנוהלים ע"י האגודה והשינויים בהם	8
פרק ד'	שינויים רגולטוריים מהותיים בתקופת הדוח	13
פרק ה'	גילוי ל"בקרות ונהלים"	16

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 0.24% (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 השלישי של 2017 היה מאופיין בהאצה נוספת בצמיחה העולמית אשר השפיעה לחיוב על השווקים הגלובליים וזאת למרות עליית המתחים הגיאופוליטיים מול צפון קוריאה. בארה"ב המומנטום החיובי נמשך למרות סופות ההוריקן "הארווי" ו"אירמה" אשר היכו בארה"ב במהלך אוגוסט ותחילת ספטמבר ואשר השפיעו על הנתונים הכלכליים, במיוחד על דוח התעסוקה לחודש ספטמבר בו נרשמה גריעה של 33 אלף משרות לראשונה מאז 2010. מעבר לכך, שיעור האבטלה המשיך לרדת במהלך הרבעון השלישי ל-4.2% לעומת 4.4% בסוף הרבעון השני. נתוני הצמיחה עבור הרבעון השני התעדכנו מעלה לקצב של 3.1% ומדד מנהלי הרכש בתעשייה הגיע לרמתו הגבוהה מאז מאי 2004 מה שמאותת על המשכה של הפעילות הכלכלית החזקה בארה"ב גם ברבעון השלישי וזאת למרות הפגיעה בפעילות הצפויה בשל הסופות. קצב האינפלציה השנתי עלה ברבעון השלישי ל-2.2% אך אינפלציית הליבה נותרה על 1.7%. חברי הפד הותירו את הריבית ללא שינוי ברבעון השלישי ברמה של 1.0%-1.25% אך הכריזו על תחילת תהליך צמצום מאזן הפד החל מחודש אוקטובר. בגזרה הפיסקאלית, הנשיא טראמפ והרפובליקנים הציגו את רפורמת המסים שצפויה לכלול הפחתת מס החברות מ-35% ל-20%, ריווח והפחתת מדרגות המס ליחידים ועוד. על פי ההערכות, העלות הכוללת של התכנית צפויה לעמוד על כ-2.4 טריליון דולר במהלך העשור הקרוב באובדן הכנסות ממסים. התשואה על אג"ח ל-10 שנים של ממשלת ארה"ב עלתה במהלך הרבעון השלישי מ-2.30% ל-2.33%.

הנתונים בגוש האירו המשיכו לאותת על קצב צמיחה מהיר גם ברבעון השלישי על עלייה נוספת במדד מנהלי הרכש. קצב הצמיחה השנתי (Y/Y) של גוש האירו עמד ברבעון השני על 2.2%, הקצב המהיר מאז 2011. האינפלציה בגוש האירו עלתה ברבעון השלישי מקצב שנתי של 1.3% ל-1.5%. שיעור האבטלה המשיך לרדת ל-9.1% לעומת 9.3% ברבעון השני של השנה. הבנק המרכזי הותיר את המדיניות המוניטארית ללא שינוי במהלך הרבעון אך אותת כי יכריז על שינוי במדיניות ההרחבה הכמותית בחודש אוקטובר. בגרמניה התשואה על אג"ח ל-10 שנים ירדה קלות במהלך הרבעון מ-0.47% ל-0.46%, ובצרפת התשואה ירדה מ-0.81% ל-0.75%. התשואה ל-10 שנים בספרד עלתה על רקע משאל העם שהתקיים בקטלוניה ב-1 באוקטובר בו 92% מהמצביעים (כ-2.3 מיליון מצביעים) הצביעו בעד עצמאות.

במהלך הרבעון השני של השנה הדולר המשיך במגמת ההיחלשות שאפיינה אותו מתחילת השנה כאשר פוחת ב-2.7% אל מול סל המטבעות ובפרט ב-3.4% אל מול האירו אשר עמד בסוף התקופה על 1.18 דולר לאירו.

בגזרת מחירי הסחורות, מחיר חבית נפט מסוג ברנט עלה ברבעון השני ב-20.1% ל-57.5דולר לחבית ומחיר חבית מסוג WTI עלה ב-12.2% ל-51.7 דולר לחבית.

בישראל הצמיחה ברבעון השני של 2017 עמדה על 2.4% (אומדן שני) לעומת צמיחה של 0.6% ברבעון הקודם. טרם התפרסמו נתוני הצמיחה לרבעון השלישי של השנה, אך על פי נתוני המדד המשולב הצמיחה ברבעון השלישי האטה במעט. קצב הצמיחה (במונחים שנתיים) במדד המשולב ירד ברבעון השלישי ל-2.4% לעומת 2.6% ברבעון השני. שיעור האבטלה ירד מ-4.3% ברבעון השני ל-4.1% בחודש אוגוסט. השו"ח נחלש ב-2.3% אל מול סל המטבעות ברבעון השלישי. בפרט, השו"ח נחלש ב-1.2% אל מול הדולר ל-3.53 ש"ח לדולר לעומת 3.49 ש"ח לדולר בסוף הרבעון השני. השו"ח נחלש ב-4.3% אל מול האירו לרמה של 4.16 ש"ח לאירו לעומת 3.98 ש"ח לאירו בסוף הרבעון השני.

<u>אינפלציה וריבית</u>

מדד המחירים לצרכן עלה ברבעון השלישי ב-0.3%, מתחילת השנה ב-0.3% וב-12 החודשים האחרונים הוא עלה ב-0.1%. ריבית בנק ישראל נותרה ברמה של 0.1% ועל פי בנק ישראל, "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 ברבעון השלישי של השנה עמד על 85.4 מיליארד ש"ח, 10.3 מיליארד מעל תחזיות האוצר ו-10.6 מיליארד מעל התחזית של האוצר מתחילת השנה. הסיבה לעודף הגבייה הגדול נעוצה בעיקר מהגבייה החריגה מדיבידנדים שהסתכמה ב-3.5 מיליארד ש"ח בחודש ספטמבר וזאת כתוצאה מהטבת המס על פי הוראת השעה שהסתיימה בסוף ספטמבר 2017.

מאזן התשלומים - העודף בחשבון השוטף של מאזן התשלומים הסתכם ברבעון השני של השנה ב-2.3 מיליארד דולר בהמשך לעודף של 2.4 מיליארד ברבעון הראשון של 2017. הירידה בעודף בחשבון השוטף נבעה בשל ירידה בחשבון השירותים מ-3.9 מיליארד דולר ל-3.5 מיליארד דולר אשר קוזזה על ידי עלייה בחשבון ההכנסות המשניות ועל ידי קיטון בגירעון בחשבון הסחורות מ-2.0- מיליארד דולר ל-1.8- מיליארד דולר.

<u>שוק המניות</u>

בסיכום הרבעון השלישי, מדד ת"א 35 ירד ב-0.9%, ת"א 125 עלה ב-0.3% וה-SME 60 ירד ב-1.4%. בארה"ב, מדד ה-S&P500 וה-DOW JONES רשמו תשואה כוללת (כולל דיבידנדים) של 4.5% ו-5.6% בהתאמה במהלך הרבעון השני. ה- NASDAQ הציג ביצועי יתר עם תשואה כוללת של 6.1%. באירופה, מדד ה-STOXX600 עלה ב-2.8%, ה-DAX- הגרמני עלה ב- 4.1%, וה-CAC הצרפתי עלה ב-4.3%. ביפן, מדד ה Nikkei-עלה ב-2.2%. בשווקים המתעוררים, מדד ה-MSCI EM עלה ב-8.0% (דולרית) וה CSI300- הסיני עלה ב-5.8%.

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

<u>שוק הנגזרים</u>

ברבעון השלישי של השנה, מחזור המסחר באופציות על מדד ת"א 35 הסתכם ב-7.4 מיליון יחידות אופציה או ב-1.053 טריליון ש"ח במונחי נכס הבסיס. המחזור בחוזים עתידיים על מדד ת"א 35 הסתכם ב-1.8 אלף חוזים. בשוק המט"ח הסתכם מחזור המסחר באופציות דולר/ש"ח ב-118 מיליארד ש"ח במונחי נכס הבסיס. מחזור המסחר באופציות אירו/ש"ח הסתכם ב-5.0 מיליארד ש"ח במונחי נכס הבסיס.

בקופה קיימים חוזים עתידיים בסך של כ-360 מיליון ש"ח נכון לתום הרבעון במונחי נכס הבסיס, המשמשים הגנה מפני תיסוף בשע"ח ש"ח/מט"ח.

אג"ח מדינה

אג"ח ממשלתיות צמודות מדד – באפיק צמוד המדד נרשמה עלייה של 1.7% במהלך הרבעון השלישי של 2017. אגרות החוב הארוכות (5-10 שנים) עלו ב-1.0% והבינוניות (2-5 שנים) ירדו ב-0.4%.

אג"ח ממשלתיות לא צמודות – באפיק השקלי בריבית קבועה נרשמה עלייה של 1.7% במהלך הרבעון השלישי של שנת 2017. חלקו הארוך (5+ שנים) עלה ב-3.3%, וחלקו הבינוני (2-5 שנים) עלה ב-0.9%.

אגח קונצרני

ברבעון השלישי בלטו מדד תל בונד שקלי ותל בונד 20 עם עלייה של 2.4% ו-1.9% בהתאמה. מדד תל בונד 60 ומדד תל בונד תשואות רשמו עליות של 1.4% ו-1.2% בהתאמה. מדד תל בונד יתר עלה ב-0.7% ומדד תל בונד בנקים עלה ב-0.3%. ברמת המרווחים, נרשמה מגמת התכווצות בכל המדדים. בלטו מרווחי מדד תל בונד 20 ומדד תל בונד 60 שהתכווצו ב-22 נ"ב ו-21 נ"ב בהתאמה. מדד תל בונד 40 ומדד תל בונד בנקים התכווצו ב-20 נ"ב ו-19 נ"ב בהתאמה. מדד תל בונד יתר התכווץ ב-5 נ"ב לרמה של 118 נ"ב בסוף הרבעון. בגזרת גיוסי הון באפיק, החברות גייסו 15.85 מיליארד ש"ח באמצעות אג"ח ברבעון השלישי, ירידה של כ-42% בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד.

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

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

1. היקף הנכסים נטו (באלפי ש"ח):

המסלול	היקף הנכסים נטו ליום 30.09.2017	היקף הנכסים נטו ליום 31.12.2016	שינוי באחוזים
מסלול לבני 50-60	2,131,201	2,312,565	(7.84)
מסלול לבני 60 ומעלה	121,410	149,992	(19.06)
מסלול לבני 50 ומטה	5,638	6,211	(9.23)
סה"כ	2,258,249	2,468,768	(8.53)

2. הסבר לשינויים שחלו בסעיפי הדוחות הכספיים

מסלול לבני 50-60

א. סך הנכסים נטו ליום 30 בספטמבר 2017 מסתכמים ב- 2,131,201 אלפי ש"ח לעומת 2,312,565 אלפי ש"ח לתום שנה קודמת, מדובר בקיטון של 7.84%, הנובע מצבירה שלילית של 284,438 אלפי ש"ח (כולל העברות מהמסלול ואל המסלול) בניכוי תשואה חיובית נומינלית ברוטו בשיעור של 4.95%.

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

	30 בספטמבר 2017 אלפי ש"ח	31 בדצמבר 2016 אלפי ש"ח	שינוי באחוזים	הערות
מזומנים ושווי מזומנים	83,480	117,737	(29.10)	(1)
השקעות פיננסיות				
נכסי חוב סחירים	926,643	1,006,570	(7.94)	(2)
נכסי חוב שאינם סחירים	110,484	149,043	(25.87)	(3)
מניות	382,915	390,619	(1.97)	(4)
השקעות אחרות	626,977	650,867	(3.67)	(5)
	2,047,019	2,197,099	(6.83)	
אחרים (רכוש קבוע ויתרת חייבים נטו)	702	(2,271)	(130.91)	(6)
סך כל הנכסים	2,131,201	2,312,565	(7.84)	

(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 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 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 388,124 אלפי ש"ח (בסוף שנה קודמת- 419,631 אלפי ש"ח) אשר הניבו תשואה חיובית במהלך התקופה וקרנות נאמנות סחירות בסך 62,248 אלפי ש"ח (בסוף שנה קודמת- 62,959 אלפי ש"ח) אשר חלקן הגדול מושקע באג"ח. באפיק ת.סל היו מימושים במהלך התקופה הנסקרת.

(6) **אחרים** – השינוי בסעיף זה נובע בעיקר מקיטון בהתחייבויות, עקב סגירת סעיף הפרשה למיסים (ברבעון השלישי), בעקבות הסדר עם רשויות המס. 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 חיובית שהסתכמה לסך של 34,343 אלפי ש"ח. ההכנסות מסעיף זה נבעו הן מאג"ח ממשלתי והן מאג"ח קונצרני, בשל עליית המחירים בשווקי אג"ח אלו במהלך תקופת הדוח.
- אפיק נכסי החוב הלא סחירים הניב הכנסות חיוביות בסך של 2,375 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. ההכנסות ממניות (לא כולל תעודות סל הכלולות במסגרת השקעות אחרות) מהוות כ- 16% מסך הכנסות המסלול והסתכמו לסך 17,644 אלפי ש"ח. עיקר ההכנסות מסעיף זה נבעו ממניות סחירות בשל עליית ערכם. ההכנסות מהשקעות אחרות מהוות כ- 51% מסך הכנסות המסלול והסתכמו לסך 58,174 אלפי ש"ח. עיקר ההכנסות הן מתעודות סל סחירות, פורוורדים וקרנות השקעה. ההכנסות השליליות ממזומנים ושווי מזומנים הסתכמו לסך 2,399 אלפי ש"ח ועיקרן נובע מהפרשי שער שהיו בתקופה הנסקרת.

מסלול לבני 60 ומעלה

א. סך הנכסים נטו ל- 30 בספטמבר 2017 מסתכמים ב- 121,410 אלפי ש"ח לעומת 149,992 אלפי ש"ח בתום שנה קודמת. מדובר בקיטון של כ- 19.06% הנובע מצבירה שלילית של 30,821 אלפי ש"ח (כולל העברות מהמסלול ואל המסלול) בנטרול תשואה חיובית נומינלית ברוטו בשיעור של 1.91%.

ב. איגרות החוב הממשלתיות מהוות כ- 79% מסך נכסי המסלול והסתכמו לסך 96,388 אלפי ש"ח. אג"ח קונצרני מהוות כ- 20% והסתכמו לסך 23,830 אלפי ש"ח.

ג. מזומנים ושווי מזומנים הסתכמו לסך של 976 אלפי ש"ח ומורכבים בעיקר מפיקדונות קצרי מועד. יתרות אלו מהוות כ- 0.80% מסך נכסי המסלול.

ד. המרכיב העיקרי מסך הכנסות המסלול הינו הכנסה מאיגרות חוב ממשלתיות. הכנסה זו הסתכמה לסך של 1,574 אלפי ש"ח. שאר הכנסות המסלול נובעות מאג"ח קונצרני (בעיקר צמודות מדד).

מסלול לבני 50 ומטה

א. סך הנכסים נטו ל- 30 בספטמבר 2017 מסתכמים ב- 5,638 אלפי ש"ח לעומת 6,211 אלפי ש"ח בתום שנה קודמת, מדובר בקיטון של כ- 9.23%.
בתקופת הדוח השיג המסלול תשואה חיובית נומינלית ברוטו בשיעור של 6.60% וצבירה שלילית של 962 אלפי ש"ח (כולל העברות מהמסלול ואל המסלול).

ב. סך הכנסות המסלול הסתכמו בכ- 420 אלפי ש"ח (כולל הכנסות ממזומנים ושווי מזומנים). מתוך זה ההכנסה ממניות הסתכמה לסך של 94 אלפי ש"ח וההכנסה מהשקעות אחרות (בעיקר ת.סל סחירות ונגזרים) הסתכמה לסך של 305 אלפי ש"ח.

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

	30 בספטמבר 2017	30 בספטמבר 2016	31 בדצמבר 2016
מספר עמיתים:			
פעילים	6,538	*7,499	8,427
לא פעילים	9,014	*9,292	7,992
מספר חשבונות עמיתים:			
פעילים	12,644	15,006	12,320
לא פעילים	23,856	25,990	27,573
נכסים מנוהלים, נטו (אלפי ש"ח)			
פעילים	1,355,525	*1,608,174	1,579,655
לא פעילים	902,724	*901,929	889,113
נתונים תוצאתיים: (אלפי ש"ח)			
דמי גמולים משונתים עבור מצטרפים חדשים	391	636	760
תקבולים מדמי גמולים	60,706	66,191	84,690
תקבולים מדמי גמולים חד פעמיים	3,758	886	773
העברות צבירה לקופה/למסלול	18,062	38,411	41,556
העברות צבירה מהקופה/מהמסלול	(301,930)	(172,523)	(221,238)
תשלומים:			
פדיונות (אלפי ש"ח)	(93,059)	(104,682)	(143,891)
עודף הכנסות על הוצאות לתקופה (אלפי ש"ח)	105,702	21,054	45,999
דמי ניהול שנגבו מנכסים (אלפי ש"ח):			
פעילים ולא פעילים	5,606	5,918	7,667
שיעור דמי ניהול ממוצע מנכסים (באחוזים):			
פעילים	0.24	0.23	0.30
לא פעילים	0.24	0.23	0.30

* מויין מחדש

4. חשבונות מנותקי קשר

	30 בספטמבר 2017	30 בספטמבר 2016	31 בדצמבר 2016
מספר חשבונות	1,449	1,946	1,995
נכסים מנוהלים נטו (באלפי ש"ח)	73,165	157,172	167,838
דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח)	176	361	504
שיעור דמי ניהול ממוצע שנגבו מנכסים	0.24	0.23	0.30

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

	30 בספטמבר 2017	30 בספטמבר 2016	31 בדצמבר 2016
מספר חשבונות	700	*	773
נכסים מנוהלים נטו (באלפי ש"ח)	970	*	1,187
דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח)	2	*	4
שיעור דמי ניהול ממוצע שנגבו מנכסים	0.24	0.23	0.30

* 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 לאגודה :

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 29-9-2016 בדבר הצטרפות לקופת גמל (1.1.2017) : חוזר זה מחליף את חוזר גופים מוסדיים 12-9-2015 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 נכנסו לתוקף ביום 1.6.2017.
האגודה פעלה ליישום הוראות חוזר זה.

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

חוזר גופים מוסדיים 3-9-2017 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 23-9-2016 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 המסלקה 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.

חוזר 2017-9-7 – מבנה אחיד להעברת מידע ונתונים בשוק החיסכון הפנסיוני - עדכון חובת שימוש (02.04.17): עדכון לחוזר גופים מוסדיים 2017-9-4 "מבנה אחיד להעברת מידע ונתונים בשוק החיסכון הפנסיוני". הנוסח הישן של סעיף (2)א השמיט בטעות את פעולת מינוי בעל רישיון (1700) וביטול מינוי בעל רישיון (1900/1). הנוסח החדש כולל את כל הפעולות העסקיות שנתמכות על ידי ממשק אירועים באופן מלא. סעיף התחילה של חובת השימוש בממשק האירועים בנוגע לפנייה של בעל רישיון בממשק לגוף מוסדי לשם ביצוע פעולה, יידחה ל-1 בנובמבר 2017.

האגודה פעלה ליישום הוראות חוזר זה.

חוזר גופים מוסדיים 2017-9-8 בדבר משיכת כספים מחשבון של עמית שנפטר עם יתרה נמוכה (3.5.2017): חוזר זה מחליף את חוזר גופים מוסדיים 2014-2-3 ומעדכן את הסכום המקסימלי ליתרה בחשבון עליו יחול המנגנון של משיכת כספים מחשבון עמית שנפטר, ללא המצאת צו ירושה או צו קיום צוואה ל-8,000 ש"ח (ולא 5,000 ₪ כפי שנקבע בחוזר הקודם). בנוסף, החוזר מעדכן חלק מהתנאים למשיכת כספי העמית הנפטר לזכות מוטביו.

האגודה פועלת בהתאם להוראות החוזר.

חוזר גופים מוסדיים 2017-9-10 מבנה אחיד להעברת מידע ונתונים בשוק החיסכון הפנסיוני (02.07.17): חוזר זה קובע מבנה של "רשומה אחודה", אשר תשמש את הגופים המוסדיים, בעלי הרישיון, מעסיקים וצרכני מידע נוספים בתחום החיסכון הפנסיוני, במסגרת הפעולות העסקיות השונות המתבצעות ביניהם. חוזר זה מבטל חוזרי "מבנה אחיד להעברת מידע ונתונים בשוק החיסכון הפנסיוני" שמספרם 2016-9-21 ו-2017-9-7, החל מיום פרסומו וחוזר "מבנה אחיד להעברת מידע ונתונים בשוק החיסכון הפנסיוני" שמספרו 2017-9-4, החל מיום 22 באפריל 2018.

האגודה פעלה ליישום הוראות חוזר זה.

כללי המערכת – היערכות לשלב 7 – ממשק מעסיקים (17.7.2017): פורסמו מספר הנחיות שמטרתן לעדכן את תהליך הקליטה והטיפול במערכת המסלקה הפנסיונית בנושאים שונים הקשורים לממשק מעסיקים. בין היתר, ביצוע סליקה כספית לרשימות מעסיקים, עודכנו הוראות לעניין פעולות אותן ניתן לבצע באמצעות המסלקה הפנסיונית לרבות העברת כספים מחשבון העו"ש של המעסיק אל חשבון העו"ש של הקופה, בנוסף עודכנו הוראות בנושאי קליטת היזון חוזר ודיווח הפקדות מעסיקים.

האגודה פעלה ליישום הוראות חוזר זה.

ביצוע בדיקות אינטגרציה, הכנות לגרסה 7- שירותים ללא תשלום ושירותים מורחבים (2.8.2017): משרד האוצר ממשיך לקדם את נושא העבודה באמצעות מערכת הסליקה הפנסיונית המרכזית. חוזר זה מתאר את תהליכי העבודה הצפויים במסגרת המשך פעילות הניסוי, בדיקות המוכנות והאינטגרציה של המסלקה הפנסיונית מול הקופות לשם התאמתם לגרסה 7.

חוזר גופים מוסדיים 2017-9-13 הוראות לעניין זיהוי חלופי של לקוחות גופים מוסדיים במצב חירום (3.9.2017): צו איסור הלבנת הון (חובות זיהוי, דיווח וניהול רישומים של מבטחים, סוכני ביטוח וחברות מנהלות, למניעת הלבנת הון ומימון טרור), התשע"ז-2017 מחיל על גופים מוסדיים חובות לזיהוי עמיתים המתייחסות, בין היתר, לרישום פרטי זיהוי (סעיף 3 לצו), לאימות פרטים ולדרישה של מסמכים (סעיף 4 לצו). חוזר זה קובע כי במסגרת ההיערכות למצב חירום ובמטרה להקל על עמיתי הקופה בנסיבות אלו, תפעל הקופה בדרכים חלופיות לסעיפים 3 ו4 לצו בכל הנוגע לזיהוי, אימות פרטים ודרישת מסמכים. בין היתר נקבע, כי על הקופה לכתוב נוהל זיהוי עמיתים במצב חירום, תוך הבטחת קיומן של בקרות הולמות והגבלת חשיפת הקופה לסיכון. תחילתו של חוזר זה ביום 4.4.2018.

האגודה עדכנה את נוהל דרכי פעולה לשעת חירום בהתאם להוראות חוזר זה.

חוזר גופים מוסדיים 2017-9-14 דוח שנתי ודוח רבעוני לעמיתים ולמבוטחים בגוף מוסדי – תיקון (11.9.2017): בהתאם לחוזר זה, הקופה חייבת לשלוח לעמיתיה דין וחשבון תקופתי. חוזר זה קובע מתכונת דוח שנתי ודוח רבעוני למוצרי חיסכון פנסיוני וביטוח חיים, מרחיב את חובות הגילוי המוטלות על הקופה, ומפשט את המידע המוצג בו, כך שהדוח ישמש כלי מעקב ובקרה יעיל לעמיתים על מוצרים אלה.

האגודה פועלת בהתאם להוראות החוזר.

פרק ה' : גילוי ל"בקרות ונהלים"

בקרות ונהלים לגבי הגילוי

דירקטוריון האגודה בשיתוף מנכ"ל האגודה, העריכו לתום התקופה המכוסה בדוח זה את האפקטיביות של הבקרות והנהלים לגבי הגילוי של הגוף המוסדי. על בסיס הערכה זו, הדירקטוריון והמנכ"ל הסיקו כי לתום תקופה זו הבקרות והנהלים 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 30 בספטמבר 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 30 בספטמבר 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 בקרות ונהלים לצורך הגילוי ולבקרה הפנימית על דיווח כספי של קופת גמל; וכן-

א. קבענו בקרות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקרות 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 הבקרות והנהלים לגבי הגילוי של קופת הגמל והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקרות 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.

28.11.17
תאריך

דוד קייזרמן, מנכ"ל

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 30 בספטמבר 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 בקרות ונהלים לצורך הגילוי ולבקרה הפנימית על דיווח כספי של קופת גמל; וכן-

א. קבענו בקרות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקרות 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 הבקרות והנהלים לגבי הגילוי של קופת הגמל והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקרות 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.

28.11.17
תאריך

הילי ולנר-רובין, מנהלת כספים