

דוח הדירקטוריון

לתקופה שנסתיימה

ביום 30.09.2021

תוכן העניינים

עמוד

3	מאפיינים כלליים של קופת הגמל	פרק א'
5	היקף הנכסים המנוהלים ע"י האגודה והשינויים בהם	פרק ב'
10	שינויים רגולטוריים מהותיים בתקופת הדוח	פרק ג'
15	גילוי ל"בקורות ונהלים"	פרק ד'
15	אירועים מהותיים בתקופת הדוח ולאחריה	פרק ה'

א. מאפיינים כלליים של קופת הגמל

1. האגודה השיתופית של עובדי התעשייה האווירית לניהול קופות גמל בע"מ מנהלת קופת גמל לתגמולים, קופה אישית לפיצויים וקופת גמל לחיסכון ובה מספר תוכניות גמל.
קוד הקופה: 570014928-00000000000376-0376.
2. הקופה התאגדה בישראל כקופה תאגידית בשנת 1958, ופועלת כאגודה שיתופית בעירבון מוגבל שלא למטרת רווח.
3. תוכניות הגמל המנוהלות כוללות:
 - קופת גמל לחסכון לשכירים ועצמאיים - האישור חל על כספים (תגמולים ורכיב פיצויים) 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 שירותים פיננסיים (קופות גמל) התשס"ה – 2005 (להלן – "חוק קופות הגמל") שיבואו במקום התקנות האמורות. שיעורי ההפרשה המרביים לתגמולים הינם 7% חלק עובד, 7.5% חלק מעסיק והפקדות עמית עצמאי לפי סעיף 47. שיעורי ההפרשה המרביים לרכיב הפיצויים הם עד 8.33%, בפועל לפי הסכם קיבוצי רוב ההפרשות לפיצויים בקופה הינם בשיעור 2.33%.
 - קופת גמל לתגמולים – כספים שהופקדו ברכיב תגמולים עד 31.12.2007.
 - קופת גמל אישית לפיצויים - כספי רכיב הפיצויים שהופקדו בקופה עד 31.12.2007.
4. בהתאם לתקנון הקופה עמית הקופה הינם:
 - עובדי התעשייה האווירית או עובדים לשעבר בתעשייה האווירית.
 - בן זוג או ילד של עובד התעשייה האווירית העמית בקופה.
5. יורשים, נהנים או מוטבים (או מקצתם) של עמית שנפטר - על פי תנאי התוכנית, ובמגבלות הקבועות בחוק לגבי שחרור כספי פיצויים ותגמולים, זכאי העמית לקבל את הסכומים שנצברו לזכותו. במקרה של פטירה, זכות זו מוקנית לשאירים או למוטבים האחרים לפי העניין.
6. נכון לתאריך הדוחות הכספיים קיימים בקופה שלושה מסלולי השקעה תלויי גיל כדלקמן:
מסלול לבני 50-60 (קוד מסלול: 570014928-00000000000376-9892). לשעבר מסלול כללי.
מסלול לבני 60 ומעלה (קוד מסלול: 570014928-00000000000376-9625). לשעבר מסלול אג"ח.
מסלול לבני 50 ומטה (קוד מסלול: 570014928-00000000000376-9893). לשעבר מסלול מניות.
7. לא היו שינויים במסמכי היסוד בתקופת הדוח.
8. בתקופת הדוח לא בוצעו שינויים הנובעים ממיזוגים, מכירות או רכישות.
9. הקופה מאוגדת כאגודה שיתופית ובהתאם להוראות חוק קופות הגמל, רואים אותה כחברה מנהלת.
10. לקופה אין הון מניות.
11. על פי תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (דמי ניהול), התשע"ב-2012 הקופה רשאית לגבות דמי ניהול שנתיים מקסימאליים בשיעור של 2%. הקופה היא קופה ענפית, וככזו מחייבת את העמיתים בגין הוצאות ניהול כפי שהן בפועל. השיעור האפקטיבי של הוצאות הניהול בתקופת הדוח הוא 0.41% במונחים שנתיים (ללא שינוי מהותי מהתקופה המקבילה אשתקד).

ב. היקף הנכסים המנוהלים ע"י האגודה והשינויים בהם

1. היקף הנכסים נטו (באלפי ש"ח):

המסלול	היקף הנכסים נטו ליום 30.09.2021	היקף הנכסים נטו ליום 31.12.2020	שינוי באחוזים
מסלול לבני 60-50	1,775,110	1,658,157	7.05
מסלול לבני 60 ומעלה	146,366	143,943	1.68
מסלול לבני 50 ומטה	11,126	8,912	24.84
סה"כ	1,932,602	1,811,012	6.71

2. הסבר לשינויים שחלו בסעיפי הדוחות הכספיים

מסלול לבני 60-50

א. סך הנכסים נטו ליום 30 בספטמבר 2021 מסתכם ב- 1,775,110 אלפי ש"ח לעומת 1,658,157 אלפי ש"ח לתום שנה קודמת. מדובר בגידול של 7.05% הנובע מתשואה חיובית נומינלית ברוטו בשיעור של 13.21% בניטרול צבירה שלילית של 90,484 אלפי ש"ח (כולל העברות מהמסלול ואל המסלול).

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

הערות	שינוי באחוזים	31 בדצמבר 2020 אלפי ש"ח	30 בספטמבר 2021 אלפי ש"ח	מזומנים ושווי מזומנים
(1)	67.45	73,792	123,568	
				השקעות פיננסיות
(2)	7.57	646,740	695,679	נכסי חוב סחירים
(3)	21.41	31,517	38,265	נכסי חוב שאינם סחירים
(4)	16.12	289,012	335,606	מניות
(5)	(5.63)	617,558	582,818	השקעות אחרות
	4.26	1,584,827	1,652,368	
(6)	78.79	(462)	(826)	אחרים (רכוש קבוע ויתרת חייבים נטו)
	7.05	1,658,157	1,775,110	סך כל הנכסים

- (1) **מזומנים ושווי מזומנים** – השינוי בהיקף המזומנים נובע מגידול הפעילות בחוזים עתידיים (במקום רכישת הנכסים), מהערכת תזרימי המזומנים הצפויים למסלול, כולל פדיונות צפויים מחוב סחיר ושאינו סחיר, וכן מהרצון לנצל הזדמנויות בתנאים המתאימים לרכוש השקעות שונות על חשבון המזומנים.
- (2) **נכסי חוב סחירים** – הגידול באפיק זה נובע מעודף קניות על מכירות בעיקר באפיק הממשלתי, וזאת בתוספת התשואה החיובית שהשיגו האפיק הממשלתי והקונצרני בתקופה הנסקרת.
- (3) **נכסי חוב שאינם סחירים** – הגידול באפיק זה נובע בעיקר ממתן הלוואות לעמיתים, וזאת בתוספת התשואה החיובית שהשיג האפיק הקונצרני בתקופה הנסקרת.
- (4) **מניות** – השינוי באחזקה נובע מהתשואות החיוביות שהשיג האפיק בתקופה הנסקרת (כולל השפעת הרווח שנובעת ממניות צים- ראה פרק ה' סעיף 1 להלן), בניטרול עודף מכירות על קניות (בעיקר במניות חו"ל).
- (5) **השקעות אחרות** – השקעות אלו (בחלק הסחיר) כוללות בעיקר תעודות סל סחירות בסך של 281,055 אלפי ש"ח (בסוף שנה קודמת – 340,229 אלפי ש"ח) אשר הניבו תשואה חיובית במהלך התקופה הנסקרת (בעיקר אלו הניסחרות בחו"ל), קרנות נאמנות סחירות בסך של 26,450 אלפי ש"ח (בסוף שנה קודמת – 21,885 אלפי ש"ח) אשר מושקעות במניות ובאג"ח חו"ל. באפיק קרנות הנאמנות המושקעות באג"ח ובמניות, היה עודף קניות על מכירות בתקופה הנסקרת. השקעות בחלק הלא סחיר כוללות בעיקר קרנות השקעה בסך של 268,733 אלפי ש"ח (בסוף שנה קודמת – 235,684 אלפי ש"ח), אשר הניבו תשואה חיובית במהלך התקופה הנסקרת (בניטרול עודף מכירות על קניות).
- (6) **אחרים** – השינוי בסעיף זה נובע בעיקר משינויים ביתרות חייבים (ריבית לקבל) ושינויים 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 19,715 אלפי ש"ח. ההכנסות מסעיף זה נבעו בעיקר מאג"ח קונצרני, בשל עליית המחירים בשוקי אג"ח אלו במהלך תקופת הדוח.
- אפיק נכסי החוב הלא סחירים הניב הכנסות בסך של 3,491 אלפי ש"ח שנבעו בעיקר מעליית ערכם של האג"ח הקונצרני בתקופה הנסקרת. התשואה מהאג"ח משקפת את ההתאמה לשווי ההון על פי טבלת ריבית להיוון שקבעה חברה מצטטת בהתאם לדרוג הנכס ולמח"מ.
- ההכנסות ממניות (לא כולל תעודות סל הכלולות במסגרת השקעות אחרות) מהוות כ- 41% מסך הכנסות המסלול והסתכמו לסך של 89,482 אלפי ש"ח. עיקר ההכנסות מסעיף זה נבעו ממניות סחירות בארץ בשל עליית ערכם.
- ההכנסות מהשקעות אחרות מהוות כ- 48% מסך הכנסות המסלול והסתכמו לסך של 104,540 אלפי ש"ח. עיקר ההכנסות נובע מתעודות סל ומקרנות השקעה.
- ההפסדים ממזומנים ושווי מזומנים הסתכמו לסך של 301 אלפי ש"ח, ועיקרם נובע מהפרשי שער שהיו בתקופה הנסקרת.

מסלול לבני 60 ומעלה

- א. סך הנכסים נטו ליום 30 בספטמבר 2021 הסתכם לסך של 146,366 אלפי ש"ח לעומת 143,943 אלפי ש"ח בתום שנה קודמת. מדובר בגידול של כ- 1.68% הנובע מתשואה חיובית נומינלית ברוטו בשיעור של 4.19% בנטרול צבירה שלילית בסך 3,085 אלפי ש"ח (כולל העברות מהמסלול ואל המסלול). אג"ח ממשלתי מהוות כ- 65% מסך נכסי המסלול, והסתכמו לסך של 94,511 אלפי ש"ח, אג"ח קונצרני מהוות כ- 10% והסתכמו לסך של 15,159 אלפי ש"ח לסוף תקופת הדיווח. מניות ותעודות סל מהוות כ- 22% מסך נכסי המסלול והסתכמו לסך של 32,369 אלפי ש"ח לסוף תקופת הדיווח.
- ב. מזומנים ושווי מזומנים הסתכמו לסך של 3,718 אלפי ש"ח, ומורכבים בעיקר מפיקדונות קצרי מועד. יתרות אלו מהוות כ- 3% מסך נכסי המסלול.
- ג. ההכנסות מנכסי חוב סחירים הסתכמו לסך של 2,727 אלפי ש"ח הכוללים אג"ח ממשלתי ואג"ח קונצרני. ההכנסות ממניות הסתכמו לסך של 2,547 אלפי ש"ח, וההכנסות מתעודות סל סחירות בארץ ובחו"ל הסתכמו לסך של 800 אלפי ש"ח.

מסלול לבני 50 ומטה

- א. סך הנכסים נטו ליום 30 בספטמבר 2021 הסתכם לסך של 11,126 אלפי ש"ח לעומת 8,912 אלפי ש"ח בתום שנה קודמת, מדובר בגידול של כ- 24.84%.
- בתקופת הדוח השיג המסלול תשואה חיובית נומינלית ברוטו בשיעור של 7.47% וצבירה חיובית של 1,495 אלפי ש"ח (כולל העברות מהמסלול ואל המסלול). סך הכנסות המסלול הסתכם לסך של 776 אלפי ש"ח (כולל הכנסות ממזומנים ושווי מזומנים). ההכנסות ממניות הסתכמו לסך של 383 אלפי ש"ח וההכנסות מהשקעות אחרות (תעודות סל סחירות ק' נאמנות ונגזרים) הסתכמו לסך של 349 אלפי ש"ח. ההכנסות מנכסי חוב סחירים ולא סחירים הסתכמו לסך של 45 אלפי ש"ח.

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

<u>31 בדצמבר</u>	<u>30 בספטמבר</u>	<u>30 בספטמבר</u>	
<u>2020</u>	<u>2020</u>	<u>2021</u>	
			<u>מספר חשבונות עמיתים</u>
5,812	7,381	6,276	פעילים
19,343	18,731	17,263	לא פעילים
			<u>נכסים מנוהלים, נטו (אלפי ש"ח)</u>
652,400	548,419	570,736	פעילים
1,158,612	1,210,620	1,361,866	לא פעילים
			<u>נתונים תוצאתיים (אלפי ש"ח)</u>
			דמי גמולים משונתים עבור מצטרפים חדשים
65	36	7	תקבולים מדמי גמולים
50,256	38,956	39,154	תקבולים מדמי גמולים חד פעמיים
5,838	5,601	6,967	העברות צבירה לקופה
9,344	6,886	7,757	העברות צבירה מהקופה
(142,183)	(109,087)	(95,876)	<u>תשלומים</u>
			פדיונות (אלפי ש"ח)
(88,736)	(71,245)	(43,109)	עודף הכנסות על הוצאות לתקופה (אלפי ש"ח)
60,422	(28,380)	213,664	<u>דמי ניהול שנגבו מנכסים (אלפי ש"ח)</u>
7,210	5,396	5,836	פעילים ולא פעילים
			<u>שיעור דמי ניהול ממוצע מנכסים (במונחים שנתיים-באחוזים)</u>
0.41	0.40	0.41	פעילים
0.41	0.40	0.41	לא פעילים

4. חשבונות מנותקי קשר

<u>31</u>	<u>30</u>	<u>30</u>	
<u>בדצמבר</u>	<u>בספטמבר</u>	<u>בספטמבר</u>	
<u>2020</u>	<u>2020</u>	<u>2021</u>	
676	476	385	מספר חשבונות
33,917	8,380	8,019	נכסים מנוהלים נטו (באלפי ש"ח)
139	25	25	דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח)
			שיעור דמי ניהול ממוצע שנגבו מנכסים
0.41	0.40	0.41	במונחים שנתיים (באחוזים)

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

<u>31</u>	<u>30</u>	<u>30</u>	
<u>בדצמבר</u>	<u>בספטמבר</u>	<u>בספטמבר</u>	
<u>2020</u>	<u>2020</u>	<u>2021</u>	
387	302	240	מספר חשבונות
698	516	445	נכסים מנוהלים נטו (באלפי ש"ח)
3	2	1	דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח)
			שיעור דמי ניהול ממוצע שנגבו מנכסים
0.41	0.40	0.41	במונחים שנתיים (באחוזים)

6. שיעור דמי ניהול

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

ג. שינויים רגולטוריים מהותיים בתקופת הדוח

הבהרה לעניין הזדהות באזור האישי באתר החברה

ביום 13 בינואר, 2021 פרסם הממונה הבהרה לעניין מתן סיסמאות לאזור האישי באתר האינטרנט של האגודה. על פי הבהרה זו יש לאפשר לעמיתים לקבל סיסמה באמצעי שאינו דיגיטלי בלבד כנהוג ברוב החברות (הודעה טקסט, דואר אלקטרוני). אמצעי זה יכול להיות באמצעות הודעה קולית, שיחה טלפונית, דואר ישראל וכדומה. **האגודה פועלת ליישום הבהרה זו.**

חוזר גופים מוסדיים 1-9-2021 – מבנה אחיד להעברת מידע ונתונים בשוק החיסון הפנסיוני – עדכון

ביום 19 בינואר, 2021 פרסם הממונה עדכונים לחוזר מבנה אחיד להעברת מידע ונתונים בשוק החיסון הפנסיוני. עיקר השינויים דוחים כניסת סעיפים שונים לתוקף, בראשם דחייה לחובת סליקה כספית באמצעות המסלקה הפנסיונית. **האגודה פועלת ליישום הוראות החוזר.**

תיקון הוראות החוזר המאוחד – פרק 4 לשער 5 "ניהול נכסי השקעה" (שיקולי השקעה הנוגעים להיבטים סביבתיים, חברתיים והיבטי ממשל תאגידי ולסיכונים מתפתחים, סיכוני סייבר וסיכונים טכנולוגיים) - טיוטה

ביום 02 בפברואר, 2021 פורסמה טיוטת תיקון הוראות החוזר המאוחד לעניין ניהול נכסי השקעה. טיוטת החוזר פורסמה עקב כך שבשנים האחרונות הולכת וגוברת ההכרה כי לשיקולים הנוגעים להיבטים סביבתיים, חברתיים והיבטי ממשל תאגידי (Governance Social, and Environmental), יכולה להיות השפעה מהותית על ביצועי תיק השקעות. כמו כן עם השנים מתווספים סיכונים חדשים או סיכונים שהופכים למהותיים יותר עם התפתחות הטכנולוגיה, אשר עשויים להשפיע באופן משמעותי על ניהול ההשקעות. הכוונה שהחוזר יחייב את ועדת ההשקעות של משקיע מוסדי, במסגרת מדיניות ההשקעות הכללית, להתייחס להיבטים נוספים כמו:

א. היבטים סביבתיים, היבטים חברתיים והיבטים של ממשל תאגידי ככל שאלו עשויים להיות רלוונטיים ולהשפיע על ביצועי תיק ההשקעות.

ב. זיהוי סיכונים רלוונטיים שעשויים להשפיע באופן מהותי על תיק ההשקעות על מנת שאלו יובאו בחשבון בשקילת שיקולי ה-ESG, ובפרט סיכונים הצפויים להפוך למשמעותיים יותר בשנים הקרובות כמו סיכונים הנובעים מהשפעות סביבתיות ומשינויי אקלים.

ג. פירוט שיקולי ההשקעה הנוגעים לסיכונים טכנולוגיים ולסיכוני סייבר.

עדכון המדיניות יכול גם גיבוש נהלים בנושא.

האגודה קיבלה את התייחסות מנהלי התיקים לטיוטת החוזר.

תיקון הוראות החוזר המאוחד - פרק 4 לשער 5 "ניהול נכסי השקעה" (הסדרי חוב וחברות מדרגות) - חוזר

2021-9-4

ביום 11 במאי, 2021 פורסם תיקון לחוזר המאוחד בנושא הסדרי חוב ועדכון רשימת חברות מדרגות.

עיקרי התיקון:

"הסדר חוב" יחול ביחס לחוב בעייתי בלבד (שאינו חוב בהשגחה מיוחדת), וזאת על מנת למקד את הטיפול של הגוף המוסדי בטיפול בהסדרי חוב בעלי השלכות כלכליות ממשיות בלבד. לאור הגידול משמעותי שחל בהיקפי ההשקעה של הגופים המוסדיים בחובות שהונפקו מחוץ לישראל, בוטלה ההחרגה לעניין חובות שהונפקו מחוץ לישראל. נדרשת תקופת היערכות ליישום חלק מההוראות עקב הרחבת הגדרת חוב גם לגבי חוב שהונפק מחוץ לישראל. ריכוז חובות בעייתיים – כיוון ששיעור ההחזקה של גופים מוסדיים בחובות שהונפקו מחוץ לישראל הוא לרוב נמוך משיעור ההחזקה בחובות שהונפקו בישראל, מוצע כי ההוראות לעניין מרכז חובות בעייתיים, טיפול בחובות בעייתיים ופעולות גופים מוסדיים לגביית חוב לא יוחלו על חובות שהונפקו מחוץ לישראל העומדים בתנאים המצטברים בחוזר. הורחבה רשימת החברות המדרגות שקיבלו את אישור הממונה בהתאם לתקנה 1 לתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (כללי השקעה החלים על גופים מוסדיים), התשע"ב-2012. ההגדרה וההוראות שיחולו לעניין חובות בעייתיים שהונפקו מחוץ לישראל יכנסו לתוקף ביום 2 בינואר 2022. **האגודה פועלת ליישום הוראות החוזר.**

חוזר גופים מוסדיים 2021-9-5 - הצטרפות לקרן פנסיה או לקופת גמל - תיקון

ביום 24 במאי, 2021 פורסם תיקון לחוזר הצטרפות לקרן פנסיה או לקופת גמל.

אחת לשנה על חברה מנהלת להציג באתר האינטרנט שלה את שיעור ההוצאות הישירות שנגבו בכל אחד ממסלולי ההשקעה בקופות הגמל שבניהולה. עמית חדש שמצטרף יקבל דיווח על כך שבנוסף על דמי הניהול, ייגבו מנכסי הקופה הוצאות ישירות, וכן הפניה לאתר האינטרנט של החברה בו מוצגים שיעורי ההוצאות הישירות שנגבו בשנה החולפת בכל אחד ממסלולי ההשקעה שבחר העמית. במקביל, בטופס ההצטרפות לקופה נוספה פסקה בנושא. תיקון הוראות החוזר יכנסו לתוקף ביום 01 בספטמבר, 2021. **האגודה פועלת ליישום הוראות החוזר.**

מדיניות להרחבת פעילותן של חברות המנהלות קופות גמל ענפיות בלבד

ביום 24 במאי, 2021 פרסם הממונה מסמך מדיניות המאפשר לקופות גמל להרחיב את פעילותם לעניין הקמת קופת גמל להשקעה או הרחבת קבוצת האוכלוסייה הנמנית על הציבור המסוים של הקופות בניהולן. במסמך המדיניות יש החרגות ותנאים לצורך בקשה להרחבת הפעילות. יש לציין כי התנאים שמפורטים במסמך הם תנאי סף לבחינת הבקשה, והממונה רשאי שלא לאשר הרחבת פעילות כאמור אף עם החברה המנהלת עומדת בהם, בהתאם לשיקול דעתו לפי כל דין. **האגודה בוחנת את האפשרות להקמת קופת גמל להשקעה.**

תיקון הוראות החוזר המאוחד – פרק 4 לשער 5 "ניהול נכסי השקעה" (השאלת ניירות ערך) – חוזר 2021-9-6

ביום 26 במאי, 2021 פורסם תיקון לחוזר המאוחד בנושא ניהול נכסי השקעה (השאלת ניירות ערך). התיקון נובע מכך שבנובמבר 2020 הוקם מערך השאלת ניירות ערך על ידי מסלקת הבורסה. על מנת לאפשר לגופים מוסדיים להשתמש במערך החדש, הורחבה הגדרת "אשראי אגב השקעות מוחרג" כך שהיא תכלול גם השאלת ניירות ערך למסלקה או לצד נגדי מרכזי כשיר אחר. התיקון העיקרי בחוזר הוא לגבי השאלות נייר ערך אשר אינן מבוצעות באמצעות צד נגדי מרכזי כשיר. התיקון לחוזר קובע כי גוף מוסדי יקבע תנאים לביצוע השאלת נייר ערך ויבחן את הצורך בעדכונם אחת לשנה לפחות. עקב הסיכונים הכרוכים בעסקאות השאלה אשר במסגרתן לגוף המוסדי חשיפה ישירה לסיכון צד נגדי לגופים שדירוגם נמוך מ-BBB- ולנוכח החלופות הקיימות להתקשרויות בעסקאות השאלה ללא חשיפה ישירה כאמור, נקבע כי גוף מוסדי לא יהיה רשאי להתקשר בעסקאות השאלת ניירות ערך כאמור. **האגודה פועלת ליישום הוראות החוזר.**

חוזר גופים מוסדיים 2021-9-8 – אופן הפקדת תשלומים לקופת גמל – עדכון

ביום 13 ביוני, 2021 פורסם תיקון לחוזר אופן הפקדת תשלומים לקופת גמל. להלן עיקרי התיקון:

1. בוטלה הגדרת "יום עסקים" ליצירת הגדרה אחידה עם עמדת הממונה בנושא מ-2014.
 2. בוטלה ההוראה לעניין חובת הודעת המעסיק לקופת הגמל על מעמד כספי הפיצויים בעת סיום עבודה (לרבות פטירת העמית), וחובת הודעה הקופה לעובד בעניין, זאת לאור תיקון 21 לחוק קופות הגמל.
 3. חובת ההודעה לעובד על העדר הפקדות מצד המעסיק (המודיע על כך לקופה) צומצמה לשכר היסוד בלבד. ההודעה תימסר לאמצעי אליו נשלח הדוח הרבעוני.
 4. בהעדר הפקדה והודעת מעסיק תשלח הקופה הודעה למעסיק בלבד על הפסקת ההפקדה והשפעתה על זכויות העמית.
 5. צמצום פרק הזמן לתגובות אל מול המעסיק (קבלת קובץ והיזון חוזר).
 6. תימסר הודעה לעמיתים שכירים על כספים לא משויכים (בהודעה יפורטו כל הכספים הלא משויכים בחשבונו). יתאפשר לעובד לקבל דיווח כאמור באמצעי דיגיטלי.
 7. נגרעה החובה להציג בחשבון המעסיק את דמי הניהול שמשלם העובד.
 8. הוחמרו הדרישות ממעסיק המבקש השבה: תצהיר בפני עו"ד, הצבעה על מרכיב החשבון, בקשה תוגש תוך 9 חודשים אחרת תחייב אישור העמית (או ארגון יציג במקרה של הסכם קיבוצי), קביעה כי הכספים יושבו בערכם הנומינלי (הפרשי תשואות ייוחסו לעמית), לא תבוצע השבה בהמחאה. התיקונים ייכנסו לתוקף בצורה הדרגתית עד פברואר 2024.
- האגודה פועלת ליישום הוראות החוזר בהתאם לתאריכים שנקבעו בו.**

טיוטת תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (הוצאות ישירות בשל ביצוע עסקאות) (הוראת שעה).

התשפ"א-2021

ביום 01 ביולי, 2021 פורסמה טיוטת תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (הוצאות ישירות בשל ביצוע עסקאות) (הוראת שעה), התשפ"א-2021, טיוטה זו מבקשת להאריך את הוראת השעה שבתקנה 3א' לתקנות עד ליום 06 בינואר, 2022.

ביום 09 בספטמבר, 2020 תוקנו תקנות הוצאות ישירות באופן שמאפשר, במסגרת הוראת שעה, להכיר בהוצאות הבאות כהוצאות ישירות:

1. קרנות השקעה שאינן צד קשור;
2. מנהל תיקים זר שאינו צד קשור, בגין השקעות שעיקרן בחו"ל;
3. מנהל תיקים ישראלי שאינו צד קשור, בגין השקעות שעיקרן בחו"ל;
4. קרן נאמנות לרבות קרן מחקה שאינה צד קשור, כהגדרתה בחוק השקעות משותפות בנאמנות;
5. קרן טכנולוגיה עילית כהגדרתה בחוק השקעות משותפות בנאמנות, ללא החריגה של קרן שהיא צד קשור;
6. קרן חוץ;
7. קרנות סל.

במסגרת הוראת השעה הוגבלו ההוצאות הישירות עד לתקרה של 0.25% מנכסי הקופה.

הוראת השעה הייתה אמורה לפקוע ביום 28 בפברואר, 2021, אך הוארכה אוטומטית עד ליום 06 ביולי, 2021, על פי הטיטה תוארך הוראת השעה עד ליום 06 בינואר, 2022.

האגודה פועלת בהתאם להוראת השעה.

חוזר גמל 1-2-2021 - תקנון תקני קופת גמל לחיסכון – תיקון

ביום 24 באוקטובר, 2021 פורסם חוזר גמל תקנון תיקני קופת גמל לחיסכון.

לאחרונה התפתח נוהג פסול בשוק החיסכון הפנסיוני, לפיו בעלי רישיון וכן גורמים אחרים שאינם בעלי רישיון, מפרסמים הודעות לציבור הרחב ואף משדלים חוסכים בדרכים שונות "להשיג כסף קל ומהיר", באמצעות העברת צבירת החיסכון הפנסיוני שלהם מקרן פנסיה לקופת גמל לחיסכון על מנת שיוכלו לנצל את ההבדל האמור בין תקנון קרן הפנסיה לבין תקנון קופת גמל לחיסכון. כך יתאפשר להם לבצע משיכה של כספי התגמולים למרות שלא נותקו יחסי עובד ומעסיק, זאת תוך פגיעה בלתי הפיכה בחיסכון הפנסיוני של אותם חוסכים שבנוסף על כך גם משלמים (בידיעתם או שלא בידיעתם) את המס המרבי הכרוך במשיכה שלא כדין. בשל נוהג פסול זה, נדרש לבצע מהלכים לבלימת המצב הקיים שכאמור יש בו כדי לפגוע פגיעה בלתי הפיכה בחסכוניות הפנסיוניים של הציבור בישראל. בתוך כך, מוצע לבצע האחדה בהוראות בקבועות לעניין משיכת כספים בקופות הגמל לחיסכון ובקרנות הפנסיה, באמצעות תיקון של הוראות התקנון התקני של קופת גמל לחיסכון כך שעמית יהיה רשאי לבצע משיכה שלא כדין רק אם נותקו יחסי עובד ומעסיק בין העמית לבין אותו המעסיק או שהעמית הגיע לגיל הזכאות המינימלי לקצבת זקנה והוא זכאי לכספים בהתאם להוראות ההסדר התחיקתי.

יובהר כי אין בתיקון המוצע כדי לשנות או לפגוע מבקשות למשיכת כספים באופן הוני שמתאפשרות בהתאם להוראות הדין (למשל, משיכה הונית בשל זכאות לפי סעיף 23(ב) לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה-2005).

האגודה פועלת ליישום הוראות החוזר.

ד. גילוי ל"בקורות ונהלים"

בקורות ונהלים לגבי הגילוי

דירקטוריון האגודה בשיתוף מנכ"ל האגודה, העריכו לתום התקופה המכוסה בדוח זה את האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של הגוף המוסדי. על בסיס הערכה זו, הדירקטוריון והמנכ"ל הסיקו כי לתום תקופה זו הבקורות 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 2021 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.

ה. אירועים מהותיים בתקופת הדיווח ולאחריה

(1) ביום 1 בספטמבר נודע לאגודה כי מניות חברת הספנות "צים" הנמצאות באחזקתה שוערכו בחסר מיום 28 בינואר 2021, וזאת כתוצאה מטעות הנובעת בשערוך של עשירית בלבד מכמות של נייר ערך אמריקאי סחיר עם תקופת חסימה בת 180 ימים. נייר הערך הוקנה לקופה כנגד מניות לא סחירות בהן החזיקה הקופה בעקבות הסדר חוב באגרת חוב שהוחזקה בעבר על ידי הקופה. המניות הישראליות הלא סחירות שוערכו אחת לשנה לפי חוות דעת מומחה כנדרש, ולאחר מכן שוערכו בהתאם לשער הסחיר של המניות האמריקאיות, מבלי להביא בחשבון פיצול של המניות, כך שכל מחזיק מניה אחת לא סחירה היה זכאי ל-10 מניות סחירות. תיקון הטעות בוצע ביום 14 בספטמבר 2021, ובמקביל פועלת האגודה לפיצוי העמיתים שמשכו או ניידו את כספם. בדבר הגילוי על ההצגה מחדש ראה ביאור 7 בדוחות הכספיים.

(2) בתאריך 11 באוקטובר 2011, הודיע מנכ"ל האגודה לדירקטוריון על כוונתו לסיים את תפקידו. לבקשת הדירקטוריון הוסכם על סיום כהונתו ביום 31 במרס 2022, ובמקביל הוקמה ועדה לאיתור מחליף.

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 2021 (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 ונהלים לגבי הגילוי של קופת הגמל והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות ונהלים 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

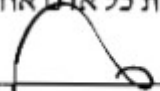
30.11.21
תאריך

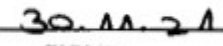
הצהרה (Certification)

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 2021 (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


תאריך