

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

**דוחות כספיים
ליום 31 בדצמבר 2020**

תוכן העניינים

עמוד

3	דוח רואי החשבון המבקרים
4	דוחות על המצב הכספי
7	דוחות על הכנסות והוצאות
11	דוחות על השינויים בזכויות העמיתים
15	באורים לדוחות הכספיים



סומך חייקין
מגדל המילניום KPMG
רחוב הארבעה 17, תא דואר 609
תל אביב 6100601
03 684 8000

**דוח רואי החשבון המבקרים
לחברי האגודה השיתופית של עובדי התעשייה האווירית לניהול קופות גמל בע"מ**

ביקרנו את הדוח על המצב הכספי המצורף של האגודה השיתופית של עובדי התעשייה האווירית לניהול קופות גמל בע"מ (להלן – "האגודה") לימים 31 בדצמבר 2020 ו-2019 ואת דוח הכנסות והוצאות והדוח על השינויים בזכויות העמיתים לכל אחת משלוש השנים שהאחרונה שבהן הסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020. דוחות כספיים אלה הינם באחריות הדירקטוריון וההנהלה של החברה. אחריותנו היא לחוות דעה על דוחות כספיים אלה בהתבסס על ביקורתנו.

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל, לרבות תקנים שנקבעו בתקנות רואי חשבון (דרך פעולתו של רואה חשבון), התשל"ג - 1973. על פי תקנים אלה נדרש מאתנו לתכנן את הביקורת ולבצענה במטרה להשיג מידה סבירה של בטחון שאין בדוחות הכספיים הצגה מוטעית מהותית. ביקורת כוללת בדיקה מדגמית של ראיות התומכות בסכומים ובמידע שבדוחות הכספיים. ביקורת כוללת גם בחינה של כללי החשבוטאות שישמשו ושל האומדנים המשמעותיים שגששו על ידי הדירקטוריון וההנהלה של החברה וכן הערכת נאותות ההצגה בדוחות הכספיים בכללותה. אנו סבורים שביקורתנו מספקת בסיס נאות לחוות דעתנו.

לדעתנו, הדוחות הכספיים הנ"ל משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המחזוריות, את מצבה הכספי של האגודה ליום 31 בדצמבר 2020 ואת תוצאות פעולותיה והשינויים בזכויות העמיתים שלה לשנה שהסתיימה באותו תאריך בהתאם להנחיות הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון.

ביקרנו גם, בהתאם לתקני PCAOB בארה"ב בדבר ביקורת של בקרה פנימית על דיווח כספי, כפי שאומצו על ידי לשכת רואי חשבון בישראל, את הבקרה הפנימית על דיווח כספי של האגודה ליום 31 בדצמבר 2020, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המסולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי COSO והדוח שלנו מיום 25 במרץ 2021 כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אפקטיביות הבקרה הפנימית על דיווח כספי של האגודה.

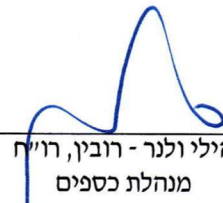
סומך חייקין
רואי חשבון

25 במרץ 2021

דוח על המצב הכספי המאוחד ליום 31 בדצמבר

2019	2020	באור	
אלפי ₪	אלפי ש"ח		
96,365	77,465		רכוש שוטף
1,035	632	3	מזומנים ושווי מזומנים
97,400	78,097		חייבים ויתרות חובה
*827,282	765,192	4	השקעות פיננסיות
50,186	31,542	5	נכסי חוב סחירים
364,365	302,915	6	נכסי חוב שאינם סחירים
*583,709	634,344	7	מניות
1,825,542	1,733,993		השקעות אחרות
			סך כל השקעות פיננסיות
588	552	8	רכוש קבוע
1,923,530	1,812,642		סך כל הנכסים
1,621	1,630	9	זכאים ויתרות זכות
1,921,909	1,811,012		זכויות העמיתים
1,923,530	1,812,642		סך כל ההתחייבויות וזכויות העמיתים

* סווג מחדש


הילי ולנר - רובין, רו"ח
מנהלת כספים


דוד קיזורמן
מנכ"ל האגודה


צבי אקרמן
יו"ר הדירקטוריון

תאריך אישור הדוחות הכספיים : 25 במרס 2021

הבאורים המצורפים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

דוחות על המצב הכספי לפי מסלולים (המשך)

ליום 31 בדצמבר 2020				
מסלול לבני 50 ומטה	מסלול לבני 60 ומעלה	מסלול לבני 50-60		
אלפי ₪	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	באור	
855	2,818	73,792		רכוש שוטף מזומנים ושווי מזומנים חייבים ויתרות חובה
2	26	604		
857	2,844	74,396		
1,397	117,055	646,740	4	השקעות פיננסיות נכסי חוב סחירים נכסי חוב שאינם סחירים מניות השקעות אחרות סך כל השקעות פיננסיות
25	-	31,517	5	
2,312	11,591	289,012	6	
4,322	12,464	617,558	7	
8,056	141,110	1,584,827		
-	-	552	8	רכוש קבוע
8,913	143,954	1,659,775		סך כל הנכסים
1	11	1,618		זכאים ויתרות זכות
8,912	143,943	1,658,157		זכויות העמיתים
8,913	143,954	1,659,775		סך כל ההתחייבויות וזכויות העמיתים

הבאורים המצורפים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

דוחות על המצב הכספי לפי מסלולים (המשך)

ליום 31 בדצמבר 2019				
מסלול לבני 50 ומטה	מסלול לבני 60 ומעלה	מסלול לבני 50-60		
אלפי ₪	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	באור	
479	6,377	89,509		רכוש שוטף
3	20	1,012		מזומנים ושווי מזומנים
482	6,397	90,521		חייבים ויתרות חובה
276	96,508	*730,498	4	השקעות פיננסיות
26	-	50,160	5	נכסי חוב סחירים
2,749	7,255	354,361	6	נכסי חוב שאינם סחירים
4,126	4,961	*574,622	7	מניות
7,177	108,724	1,709,641		השקעות אחרות
				סך כל השקעות פיננסיות
-	-	588	8	רכוש קבוע
7,659	115,121	1,800,750		סך כל הנכסים
-	8	1,613		זכאים ויתרות זכות
7,659	115,113	1,799,137		זכויות העמיתים
7,659	115,121	1,800,750		סך כל ההתחייבויות וזכויות העמיתים

* סווג מחדש

הבאורים המצורפים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

דוחות הכנסות והוצאות מאוחד

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			באור	
2018	2019	2020		
אלפי ₪	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח		
הכנסות (הפסדים)				
2,928	(1,895)	(2,226)		ממזומנים ושווי מזומנים*
				מהשקעות:
				מנכסי חוב סחירים
5,194	52,477	(2,996)		מנכסי חוב שאינם סחירים
1,679	760	(865)		ממניות
(6,491)	68,825	7,344		מהשקעות אחרות
3,730	75,266	72,038		סך כל ההכנסות מהשקעות
(13,736)	197,328	75,521		
53	232	176	10	הכנסות אחרות
(10,755)	195,665	73,471		סך כל ההכנסות (הפסדים)
הוצאות				
7,457	7,224	7,210	11	דמי ניהול
5,398	4,954	4,532	12	הוצאות ישירות
375	234	275		פחת
1,287	1,233	1,032	15	הוצאות מיסים
14,517	13,645	13,049		סך כל ההוצאות
(25,272)	182,020	60,422		עודף הכנסות (הפסדים) לתקופה

* כולל מט"ח

** סווג מחדש

הבאורים המצורפים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

דוחות הכנסות והוצאות לפי מסלולים (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020			באור	
מסלול לבני 50 ומטה	מסלול לבני 60 ומעלה	מסלול לבני 50-60		
אלפי ₪	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח		
(14)	(131)	(2,081)		הכנסות (הפסדים)
				ממזומנים ושווי מזומנים*
				מהשקעות:
29	303	(3,328)		מנכסי חוב סחירים
1	-	(866)		מנכסי חוב שאינם סחירים
107	1,249	5,988		ממניות
596	2,383	69,059		מהשקעות אחרות
733	3,935	70,853		סך כל ההכנסות מהשקעות
-	-	176		הכנסות אחרות
719	3,804	68,948		סך כל ההכנסות
				הוצאות
31	560	6,619	11	דמי ניהול
7	60	4,465	12	הוצאות ישירות
-	-	275		פחת
12	34	986		הוצאות מיסים
50	654	12,345		סך כל ההוצאות
669	3,150	56,603		עודף הכנסות לתקופה

* כולל מט"ח

הבאורים המצורפים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

דוחות הכנסות והוצאות לפי מסלולים (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019			באור	
מסלול לבני 50 ומטה	מסלול לבני 60 ומעלה	מסלול לבני 50-60		
אלפי ₪	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח		
1	(27)	(1,869)		הכנסות (הפסדים)
				ממזומנים ושווי מזומנים*
				מהשקעות:
40	5,726	**46,711		מנכסי חוב סחירים
3	-	757		מנכסי חוב שאינם סחירים
442	1,808	66,575		ממניות
696	655	**73,915		מהשקעות אחרות
1,181	8,189	187,958		סך כל ההכנסות מהשקעות
-	-	232		הכנסות אחרות
1,182	8,162	186,321		סך כל ההכנסות
				הוצאות
24	421	6,779	11	דמי ניהול
10	36	4,908	12	הוצאות ישירות
-	-	234		פחת
12	22	1,199		מיסים
46	479	13,120		סך כל ההוצאות
1,136	7,683	173,201		עודף הכנסות לתקופה

* כולל מט"ח

** סווג מחדש

הבאורים המצורפים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

דוחות הכנסות והוצאות לפי מסלולים (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2018			
מסלול לבני 50 ומטה	מסלול לבני 60 ומעלה	מסלול לבני 50-60	
אלפי ₪	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	באור
הכנסות (הפסדים)			
2	(33)	2,959	ממזומנים ושווי מזומנים*
11	(802)	**(4,403)	מהשקעות:
-	-	1,679	מנכסי חוב סחירים
(12)	(110)	(6,369)	מנכסי חוב שאינם סחירים
(253)	(71)	**(3,406)	ממניות
(254)	(983)	(12,499)	מהשקעות אחרות
-	-	53	סך כל ההכנסות מהשקעות
(252)	(1,016)	(9,487)	הכנסות אחרות
סך כל ההפסדים			
21	407	7,029	הוצאות
12	48	5,338	דמי ניהול
-	-	375	הוצאות ישירות
13	21	1,253	פחת
46	476	13,995	מיסים
(298)	(1,492)	(23,482)	סך כל ההוצאות
עודף הפסדים לתקופה			

* כולל מט"ח

** סווג מחדש

הבאורים המצורפים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

דוחות על השינויים בזכויות העמיתים מאוחד

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2018	2019	2020
אלפי ₪	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
2,235,914	1,958,561	1,921,909
80,648	71,165	50,256
(89,560)	(89,684)	(88,376)
16,940	8,725	9,344
7,178	5,788	49,324
24,118	14,513	58,668
-	-	(528)
(1,202)	(2,079)	(1,852)
(258,907)	(206,799)	(139,803)
(7,178)	(5,788)	(49,324)
(267,287)	(214,666)	(191,507)
(243,169)	(200,153)	(132,839)
(25,272)	182,020	60,422
1,958,561	1,921,909	1,811,012

זכויות העמיתים ליום 1 בינואר של השנה

תקבולים מדמי גמולים

תשלומים לעמיתים

העברות צבירה לקופה

העברות מקופות גמל
העברות בין מסלולים

העברות צבירה מהקופה

העברות לחברות ביטוח
העברות לקרנות פנסיה חדשות
העברות לקופות גמל
העברות בין מסלולים

העברות צבירה, נטו

עודף הכנסות (הפסדים) לתקופה
מועבר מדוח הכנסות והוצאות

זכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר של השנה

הבאורים המצורפים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

דוחות על השינויים בזכויות העמיתים לפי מסלולים (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020		
מסלול לבני 50 ומטה	מסלול לבני 60 ומעלה	מסלול לבני 50-60
אלפי ₪	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
7,659	115,113	1,799,137
810	4,653	44,793
(454)	(13,579)	(74,703)
522	3,375	5,447
402	43,224	5,698
924	46,599	11,145
-	-	(528)
-	-	(1,852)
(298)	(6,287)	(133,218)
(398)	(5,706)	(43,220)
(696)	(11,993)	(178,818)
228	34,606	(167,673)
669	3,150	56,603
8,912	143,943	1,658,157

זכויות העמיתים ליום 1 בינואר של השנה

תקבולים מדמי גמולים

תשלומים לעמיתים

העברות צבירה לקופה
העברות מקופות גמל
העברות בין מסלולים

העברות צבירה מהקופה
העברות לחברות ביטוח
העברות לקרנות פנסיה חדשות
העברות לקופות גמל
העברות בין מסלולים

העברות צבירה, נטו

עודף הכנסות לתקופה מועבר מדוח הכנסות והוצאות

זכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר של השנה

הבאורים המצורפים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

דוחות על השינויים בזכויות העמיתים לפי מסלולים (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019		
מסלול לבני 50 ומטה	מסלול לבני 60 ומעלה	מסלול לבני 50-60
אלפי ₪	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
5,855	109,923	1,842,783
1,643	10,579	58,943
(869)	(5,476)	(83,339)
66	1,139	7,520
160	5,014	614
226	6,153	8,134
(33)	(11)	(2,035)
(258)	(13,165)	(193,376)
(41)	(573)	(5,174)
(332)	(13,749)	(200,585)
(106)	(7,596)	(192,451)
1,136	7,683	173,201
7,659	115,113	1,799,137

זכויות העמיתים ליום 1 בינואר של השנה

תקבולים מדמי גמולים

תשלומים לעמיתים

העברות צבירה לקופה
העברות מקופות גמל
העברות בין מסלולים

העברות צבירה מהקופה
העברות לקרנות פנסיה חדשות
העברות לקופות גמל
העברות בין מסלולים

העברות צבירה, נטו

עודף הכנסות לתקופה מועבר מדוח הכנסות והוצאות

זכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר של השנה

הבאורים המצורפים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

דוחות על השינויים בזכויות העמיתים לפי מסלולים (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2018		
מסלול לבני 50 ומטה	מסלול לבני 60 ומעלה	מסלול לבני 50-60
אלפי ₪	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
5,755	116,580	2,113,579
492	5,848	74,308
(48)	(4,952)	(84,560)
-	3	16,937
469	4,420	2,289
469	4,423	19,226
-	(164)	(1,038)
(281)	(8,236)	(250,390)
(234)	(2,084)	(4,860)
(515)	(10,484)	(256,288)
(46)	(6,061)	(237,062)
(298)	(1,492)	(23,482)
5,855	109,923	1,842,783

זכויות העמיתים ליום 1 בינואר של השנה

תקבולים מדמי גמולים

תשלומים לעמיתים

העברות צבירה לקופה
העברות מקופות גמל
העברות בין מסלולים

העברות צבירה מהקופה
העברות לקרנות פנסיה חדשות
העברות לקופות גמל
העברות בין מסלולים

העברות צבירה, נטו

עודף הפסדים לתקופה מועבר מדוח הכנסות והוצאות

זכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר של השנה

הבאורים המצורפים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

באור 1 - כללי

- א. האגודה השיתופית של עובדי התעשייה האווירית לניהול קופות גמל בע"מ הינה קופת גמל לחסכון המנהלת מספר תוכניות גמל.
- ב. תוכניות הגמל המנוהלות כוללות תוכנית לחסכון תגמולים לשכירים ועצמאיים וכן תוכנית לחסכון אישי לפיצויים.
- ג. 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.
- ד. 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 לשארית או לנהנים האחרים לפי העניין.
- ה. **מסלולי השקעה**
- חוזר ממונה 7-9-2015, שעניינו מסלולי השקעה בקופות גמל, קובע כי גוף מוסדי ינהל בכל קופת גמל בניהולו, פרט למסלולי השקעה מתמחים, מסלולי השקעה המותאמים לגיל העמיתים.
- ביום 1 בינואר 2016 הוקמו באגודה מסלולים תלויי גיל. המסלול הכללי הוסב למסלול לבני 50-60.
- ביום 1 ביוני 2016, מוזגו המסלולים אג"ח ומניות למסלולים תלויי גיל (מסלול לבני 60 ומעלה ומסלול לבני 50 ומטה בהתאמה).
- ו. **מדיניות השקעה**
- השקעות הקופה מבוצעות על פי מדיניות ההשקעות הכוללת שנקבעת על ידי הדירקטוריון, וועדת ההשקעות באגודה ובהתאם להוראות הממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון.
- ז. **הגדרות - בדוחות כספיים אלה:**
- | | | |
|-----------------------|---|--|
| האגודה | - | אגודה שיתופית של עובדי התעשייה האווירית לניהול קופות גמל בע"מ. |
| הקופה | - | קופת התגמולים של עובדי התעשייה האווירית. |
| חוק הפיקוח | - | חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) התשס"ה – 2005 והתקנות שהותקנו מכוחו. |
| תקנות מס הכנסה | - | תקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל), התשכ"ד 1964. |
| רשות שוק ההון | - | רשות שוק ההון ביטוח וחסכון. |
| הממונה | - | הממונה על שוק ההון ביטוח וחסכון. |
| צדדים קשורים | - | כמשמעותם בגילויי דעת של לשכת רואי חשבון בישראל, בתקנות מס הכנסה ובתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) כללי השקעה החלים על גופים מוסדיים, התשע"ב-2012. |
| בעלי עניין | - | כהגדרתם בתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע 2010. |
| מדד | - | מדד המחירים לצרכן כפי שמפרסמת הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה. |

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית

א. עיקרי המדיניות החשבונאית

1. הדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים, בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), תשס"ה-2005 ובהתאם להוראות הגילוי והדיווח שנקבעו על ידי הממונה על שוק ההון ביטוח וחסכון.
2. הדיווח הכספי בדוחות אלו הוא באלפי שקלים חדשים נומינליים.
3. שיטת הדיווח בדוחות הכספיים ככלל היא לפי בסיס מצטבר, למעט האמור בסעיף 4 להלן.
4. תקבולים והעברות לקופה ותשלומים והעברות מהקופה נכללים במסגרת החשבונות של זכויות העמיתים עם גבייתם או עם פירעונם בהתאמה, לפיכך לא יירשם במסגרת המאזן או הדוח על השינויים בזכויות העמיתים חוב שנצבר בגין סעיף זה וטרם שולם.

ב. בסיס הערכת הנכסים

1. כללי

א. השווי ההוגן של נכסי חוב שאינם סחירים נקבעים באמצעות היוון תזרימי המזומנים הצפויים בגינם. שיעורי ההיוון מתבססים על חלוקת השוק הסחיר לעשירונים בהתאם לתשואה לפדיון של נכסי החוב וקביעת המיקום של הנכס הלא סחיר באותם עשירונים וזאת בהתאם לפרמיית הסיכון הנגזרת ממחירי עסקאות/הנפקות בשוק הלא סחיר. ציטוטי המחירים ושיעורי הריבית ששימשו להיוון נקבעים על ידי חברת מרווח הוגן, חברה המספקת ציטוטי מחירים ושערי ריבית לגופים מוסדיים לשערוך נכסי חוב לא סחירים.

ב. יום העסקים האחרון בישראל לשנת 2020 הינו 31 בדצמבר 2020 לפיכך, התשואה שנזקפה לחשבונות העמיתים הינה התשואה שחושבה ביום 31 בדצמבר 2020.

2. השקעות ליום 31 בדצמבר, 2020 ו-2019 נכללו כמפורט להלן:

א. שווי מזומנים:

כשווי מזומנים נחשבות השקעות שנוזלותן גבוהה הכוללות, בין היתר, פקדונות לזמן קצר שהופקדו בבנק והתקופה עד למועד מימושם בעת ההשקעה בהם לא עלתה על שלושה חודשים ואשר אינם מוגבלים בשעבוד.

ב. ניירות ערך סחירים:

ניירות ערך סחירים בארץ - לפי השער שפורסם בבורסה ליום העסקים האחרון למועד הדיווח.

ניירות ערך סחירים בחו"ל - לפי השער שנקבע לנייר הערך, ביום העסקים האחרון בישראל לתאריך הדיווח, בבורסה בחו"ל או בשוק מוסדר בו הוא נסחר ולפי שערי החליפין היציגים ליום העסקים האחרון בתאריך הדיווח.

קרנות להשקעות משותפות בנאמנות - לפי שער הפדיון שנקבע לנייר הערך, ביום העסקים האחרון בישראל לתאריך הדיווח, בבורסה או בשוק מוסדר בו הוא נסחר.

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית

ב. בסיס הערכת הנכסים (המשך)

2. השקעות ליום 31 בדצמבר, 2020 ו-2019 נכללו כמפורט להלן: (המשך)

ג. ניירות ערך בלתי סחירים:

אגרות חוב קונצרניות החברה הזוכה במכרז.	-	בהתאם למודל השערוך שנקבע ע"י בהתאם להחלטת ועדת השקעות כאשר ישנן אינדיקציות לכך ששווי הנייר חורג משמעותית מהשווי המתקבל לפי אחת מהחלופות לעיל או שלא ניתן להעריכו באמצעות אחת מהחלופות לעיל.
קרנות הון סיכון וקרנות השקעה	-	בהתאם לדיווחים של הקרן או של מוסד פיננסי מוכר, המתקבלים אחת לשנה לפחות.
מניות	-	אם להערכת מומחה והחלטת ועדת השקעות.
כתבי אופציה	-	לפי מודל בלק אנד שולס.
אופציות שאינן סחירות	-	הוערכו ע"פ שווי הוגן בהתאם למודל בלק ושולס או בהתאם לציטוט שהתקבל מהמנפיק, לפי הנמוך.
חוזים עתידיים לא סחירים	-	נכללים ע"פ שווייה ההוגן של כל עסקה, אשר מוצגת כהפרש בין השווי המהווה של הנכס העתידי בקיזוז ההתחייבות העתידי בגין העסקה.
פיקדונות החברה הזוכה במכרז.	-	בהתאם למודל השערוך שנקבע על-ידי
ניירות ערך מורכבים האורז או ממנפיק הנכס.	-	בהתאם לציטוט מהמוסד הפיננסי
ניירות ערך סחירים שהמסחר בהם הופסק	-	לפי קביעת ועדת ההשקעות.
דיבידנד לקבל לתאריך הדיווח.	-	דיבידנד שהוכרז וטרם התקבל עד
ריבית לקבל	-	ריבית והפרשי הצמדה של אגרות חוב סחירות לאחר יום ה-EX וטרם עבר יום התשלום עד לתאריך הדיווח.
יתרות הצמודות למדד	-	נכללות לפי המדד שפורסם לאחרונה לפני תאריך הדיווח.
יתרות הנקובות במטבע חוץ או צמודות לשער מטבע חוץ	-	לפי השער היציג הידוע לתאריך הדיווח.
הלוואות לעמיתים	-	בהתאם למודל השערוך שנקבע ע"י החברה הזוכה במכרז.

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית

ב. הערכת נכסים והתחייבויות (המשך)

2. השקעות ליום 31 בדצמבר, 2020 ו-2019 נכללו כמפורט להלן: (המשך)

ד. רכוש קבוע

פריטי הרכוש הקבוע מוצגים לפי העלות בתוספת עלויות רכישה ישירות, בניכוי פחת שנצבר ובניכוי הפסדים מירידת ערך שנצברו. הפחת מחושב בשיעורים שנתיים שווים על בסיס שיטת הקו הישר לאורך תקופת החיים השימושיים בנכס, כדלקמן:

%	
6-15	ריהוט וציוד משרדי
33	מחשבים וציוד היקפי

ה. התחייבות לחופשה

ההפרשה לחופשה הינה עבור עובדים החתומים על חוזה אישי. בגין עובדים שאינם בחוזה אישי, משולמת הזכאות לחופשה באופן שוטף באמצעות הוצאות השכר לתעשייה האווירית.

ו. הפרשה לסיום יחסי עובד מעביד

התחייבות הקופה לתשלומי פיצויים בגין עובדי הקופה המועסקים באמצעות חוזה אישי הינה לפי סעיף 14 לחוק פיצויי פיטורין, דהיינו ההתחייבות האמורה מכוסה על ידי הפקדות שוטפות בתוכניות הפקדה מוגדרות לפיצויים. בגין עובדים מושאלים מהתעשייה האווירית, מחויבת הקופה באופן שוטף. אי לכך, לקופה אין צורך ברישום הפרשה לסיום יחסי עובד מעביד.

ז. שימוש באומדנים

בעריכת הדוחות הכספיים בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים נדרשת ההנהלה להשתמש באומדנים ובהערכות המשפיעים על הנתונים המדווחים של הנכסים וההתחייבויות וכן על נתוני הכנסות והוצאות בתקופת הדיווח. התוצאות בפועל עשויות להיות שונות מאומדנים אלה.

ח. שיעורי השינוי במדדים נבחרים (באחוזים):

לשנה שנתיימה ביום 31 בדצמבר			
2018	2019	2020	
1.20	0.30	(0.60)	שיעור העליה (הירידה) במדד המחירים לצרכן (לפי מדד ידוע)
8.10	(7.79)	(6.97)	שיעור העליה (הירידה) בשער החליפין של הדולר של ארה"ב ביחס לשקל

באור 3 - חייבים ויתרות חובה (מאוחד)

31 בדצמבר 2019	31 בדצמבר 2020	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
919	573	ריבית ודיבידנד לקבל
42	7	מיסים לקבל
74	51	הוצאות מראש
-	1	אחרים
<u>1,035</u>	<u>632</u>	סך הכל חייבים ויתרות חובה

באור 4 - נכסי חוב סחירים

א. הרכב מאוחד:

31 בדצמבר 2019	31 בדצמבר 2020	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
455,671	479,465	איגרות חוב ממשלתיות
371,611	285,727	איגרות חוב קונצרניות
		שאינן ניתנות להמרה
<u>827,282</u>	<u>765,192</u>	סך הכל נכסי חוב סחירים

ב. הרכב לפי מסלולים:

ליום 31 בדצמבר 2019			ליום 31 בדצמבר 2020			
מסלול לבני 50 ומטה	מסלול לבני 60 ומעלה	מסלול לבני 50-60	מסלול לבני 50 ומטה	מסלול לבני 60 ומעלה	מסלול לבני 50-60	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
-	72,719	382,952	474	82,141	396,850	איגרות חוב ממשלתיות
276	23,789	347,546	923	34,914	249,890	איגרות חוב קונצרניות
						שאינן ניתנות להמרה
<u>276</u>	<u>96,508</u>	<u>730,498</u>	<u>1,397</u>	<u>117,055</u>	<u>646,740</u>	סך הכל נכסי חוב סחירים

באור 5 - נכסי חוב שאינם סחירים (מאוחד)

א. הרכב

31 בדצמבר 2019	31 בדצמבר 2020	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
50,059	26,721	איגרות חוב קונצרניות
-	4,821	שאינן ניתנות להמרה
127	-	הלוואות לעמיתים - ראה א'
		הלוואות לאחרים - ראה ב'
50,186	31,542	סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים

א. החל מנובמבר 2020 החלה הקופה לתת הלוואות לעמיתיה ממסלול 50-60 . נכון לתקופת הדוח, ההלוואות ניתנו ממסלול 50-60 בלבד. ההלוואות ניתנות עד לתקופה של שבע שנים בריבית פריים מינוס 0.5%

ב. מתייחס להלוואה שניתנה בעבר אשר כנגדה נרשם שעבוד אשר מומש ברובו בשנת 2017. בשנת הדוח ניפרעה ההלוואה במלואה.

באור 6 - מניות

א. הרכב מאוחד

31 בדצמבר 2019	31 בדצמבר 2020	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
362,657	301,740	מניות סחירות
1,708	1,175	מניות לא סחירות
364,365	302,915	סך הכול מניות

ב. הרכב לפי מסלולים

ליום 31 בדצמבר 2019			ליום 31 בדצמבר 2020			
מסלול לבני 50	מסלול לבני 60	מסלול לבני 50-60	מסלול לבני 50	מסלול לבני 60	מסלול לבני 50-60	
ומטה	ומעלה	50-60	ומטה	ומעלה	50-60	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
2,749	7,255	352,653	2,312	11,591	287,837	מניות סחירות
-	-	1,708	-	-	1,175	מניות לא סחירות
2,749	7,255	354,361	2,312	11,591	289,012	סך הכול מניות

באור 7 - השקעות אחרות

א. הרכב מאוחד

31 בדצמבר 2019	31 בדצמבר 2020	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
		השקעות אחרות סחירות
295,664	356,818	קרנות סל
49,353	21,885	קרנות נאמנות
86	75	כתבי אופציות
9,921	9,906	מוצרים מובנים
538	-	אופציות
<u>355,562</u>	<u>388,684</u>	
		השקעות אחרות שאינן סחירות
225,711	235,684	קרנות השקעה
63	194	כתבי אופציה
2,373	9,782	מכשירים נגזרים
<u>228,147</u>	<u>245,660</u>	
<u>583,709</u>	<u>634,344</u>	סך הכול השקעות אחרות

ב. הרכב לפי מסלולים

ליום 31 בדצמבר 2019			ליום 31 בדצמבר 2020			
מסלול לבני 50 ומטה	מסלול לבני 60 ומעלה	מסלול לבני 50-60	מסלול לבני 50 ומטה	מסלול לבני 60 ומעלה	מסלול לבני 50-60	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
						השקעות אחרות סחירות
4,124	4,961	286,579	4,269	12,320	340,229	קרנות סל
-	-	49,353	-	-	21,885	קרנות נאמנות
-	-	86	-	-	75	כתבי אופציה
-	-	9,921	-	-	9,906	מוצרים מובנים
-	-	538	-	-	-	אופציות
<u>4,124</u>	<u>4,961</u>	<u>346,477</u>	<u>4,269</u>	<u>12,320</u>	<u>372,095</u>	
						השקעות אחרות שאינן סחירות
-	-	225,711	-	-	235,684	קרנות השקעה
-	-	63	-	-	194	כתבי אופציה
2	-	2,371	53	144	9,585	מכשירים נגזרים
<u>2</u>	<u>-</u>	<u>228,145</u>	<u>53</u>	<u>144</u>	<u>245,463</u>	
<u>4,126</u>	<u>4,961</u>	<u>574,662</u>	<u>4,322</u>	<u>12,464</u>	<u>617,558</u>	סך הכול השקעות אחרות

באור 7 - השקעות אחרות (המשך)

ג. מכשירים נגזרים:

להלן סכום החשיפה נטו לנכס הבסיס, המוצג במונחי דלתא של העסקאות במכשירים נגזרים שנעשו לתאריך הדוחות הכספיים:

הרכב מאוחד

31 בדצמבר 2019	31 בדצמבר 2020	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
(21,997)	-	מניות
(300,698)	(309,162)	מטבע זר
(322,695)	(309,162)	

הרכב לפי מסלולים

ליום 31 בדצמבר 2019		ליום 31 בדצמבר 2020		
מסלול לבני 50 ומטה	מסלול לבני 50-60	מסלול לבני 50 ומטה	מסלול לבני 60 ומעלה	מסלול לבני 50-60
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
-	(21,997)	-	-	-
(2,334)	(298,364)	(1,943)	(2,668)	(304,551)
(2,334)	(320,361)	(1,943)	(2,668)	(304,551)

מניות
מטבע זר

באור 8- רכוש קבוע (מאוחד)

א. הרכוש הקבוע מיוחס למסלול לבני 50-60 בלבד.

ב. הרכב:

ליום 31 בדצמבר 2020				עלות יתרה לתחילת השנה תוספות במשך השנה
בניינים*	ציוד ומחשבים	רהוט וציוד	סה"כ	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
746	2,088	319	3,153	
-	239	-	239	
746	2,327	319	3,392	יתרה ליום 31 בדצמבר 2020
569	1,700	296	2,565	פחת שנצבר פחת נצבר לתחילת השנה תוספות במשך השנה
45	224	6	275	
614	1,924	302	2,840	יתרה ליום 31 בדצמבר 2020
132	403	17	552	עלות מופחתת ליום 31 בדצמבר 2020
ליום 31 בדצמבר 2019				עלות יתרה לתחילת השנה גריעות בגין שנים קודמות תוספות במשך השנה
בניינים*	ציוד ומחשבים	רהוט וציוד	סה"כ	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
746	1,772	321	2,839	
-	-	(2)	(2)	
-	316	-	316	
746	2,088	319	3,153	יתרה ליום 31 בדצמבר 2019
524	1,520	288	2,332	פחת שנצבר פחת נצבר לתחילת השנה גריעות בגין שנים קודמות תוספות במשך השנה
-	-	(1)	(1)	
45	180	9	234	
569	1,700	296	2,565	יתרה ליום 31 בדצמבר 2019
177	388	23	588	עלות מופחתת ליום 31 בדצמבר 2019

* מבנה המשרדים של הקופה מוכר מהתעשייה האווירית לתקופת החכירה של התעשייה האווירית ממינהל מקרקעי ישראל. כמו כן נרכש מבנה טרומי בשנת 2006 בעלות של 427 אלפי ש"ח.

באור 9 - זכאים ויתרות זכות (מאוחד)

הרכב

31 בדצמבר 2019	31 בדצמבר 2020	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
247	138	ניכוי מס מעמיתים
567	543	תעשיה אווירית ⁽¹⁾
385	432	הפרשה לחופשה
422	517	הוצאות לשלם
1,621	1,630	

(1) כולל שכר דצמבר אשר שולם לאחר תאריך המאזן.

באור 10 - הכנסות אחרות, נטו (מאוחד)

הרכב

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2018	2019	2020	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
37	232	145	פיצוי בגין ני"ע
16	-	31	אחרות
53	232	176	

באור 11 - דמי ניהול

א. הרכב מאוחד

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2018	2019	2020	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
4,392	4,447	4,515	שכר ונלוות*
896	728	679	שירותים מקצועיים
385	394	328	גמול לדירקטורים וחברי ועדות – צדדים קשורים
717	654	638	דמי ניהול תיק השקעות
654	623	695	מיכון ומחשוב
232	195	177	אחזקה וצרכי משרד
86	77	29	הכשרת עובדים וספרות מקצועית
95	106	149	ביטוחים
7,457	7,224	7,210	סה"כ הוצאות דמי ניהול

* שכר עובדי הקופה משולם באמצעות התעשייה האווירית המשמשת כלשכת שירות, הן עבור העובדים המועסקים באמצעות חוזה אישי והן עבור העובדים המושאלים. הקופה מחויבת בכל עלויות השכר כולל נלוות על פי הודעות חיוב חודשיות (ראה גם באור 2(ו)).

ב. הרכב לפי מסלולי השקעה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2018	2019	2020	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
7,029	6,779	6,619	מסלול לבני 50-60
407	421	560	מסלול לבני 60 ומעלה
21	24	31	מסלול לבני 50 ומטה
7,457	7,224	7,210	סה"כ הוצאות דמי ניהול

ג. שיעור דמי ניהול מעמיתים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2018	2019	2020	
			דמי ניהול מסך נכסים:
2.00	2.00	2.00	שיעור דמי ניהול שהקופה
0.36	0.37	0.41	רשאית לגבות על פי הוראות הדין
			שיעור דמי ניהול הממוצע שגבתה הקופה בפועל

באור 12 - הוצאות ישירות

מאוחד:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר						
2018	2019	2020	2018	2019	2020	
שיעור מתוך סך הנכסים הממוצעים לתקופה						
			אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
0.03	0.02	0.03	567	431	450	עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
-	-	-	33	-	-	עמלות דמי שמירה של ניירות ערך
-	-	-	49	2	78	הוצאות בגין השקעות לא סחירות עמלות ניהול חיצוני:
0.18	0.19	0.18	3,744	3,610	3,269	בגין השקעה בקרנות השקעה
0.04	0.04	0.04	911	826	757	בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל
-	-	-	28	31	(79)	בגין השקעה בנכסים בישראל
0.01	-	-	66	54	57	באמצעות תעודות סל
						עמלות בנקאיות אחרות
			5,398	4,954	4,532	

הרכב לפי מסלולי השקעה:

מסלול לבני 50-60

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר						
2018	2019	2020	2018	2019	2020	
שיעור מתוך סך הנכסים הממוצעים לתקופה						
			אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
0.03	0.02	0.03	535	407	410	עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
-	-	-	30	-	-	עמלות דמי שמירה של ניירות ערך
-	-	-	49	2	78	הוצאות בגין השקעות לא סחירות עמלות ניהול חיצוני:
0.19	0.20	0.20	3,744	3,610	3,269	בגין השקעה בקרנות השקעה
0.05	0.05	0.04	899	808	732	בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל
-	-	-	27	31	(74)	בגין השקעה בנכסים בישראל
-	-	-	54	50	50	באמצעות תעודות סל
						עמלות בנקאיות אחרות
			5,338	4,908	4,465	

באור 12 - הוצאות ישירות (המשך)

מסלול לבני 60 ומעלה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר						
2018	2019	2020	2018	2019	2020	
שיעור מתוך סך הנכסים הממוצעים לתקופה						
			אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
0.02	0.02	0.03	30	22	38	עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
-	-	-	3	-	-	עמלות דמי שמירה של ניירות ערך
						עמלות ניהול חיצוני :
0.01	0.01	0.01	7	12	18	בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל
-	-	-	-	-	-	בגין השקעה בנכסים בישראל באמצעות
0.01	-	-	8	2	4	תעודות סל
						עמלות בנקאיות אחרות
			48	36	60	

מסלול לבני 50 ומטה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר						
2018	2019	2020	2018	2019	2020	
שיעור מתוך סך הנכסים הממוצעים לתקופה						
			אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
0.03	0.03	0.03	2	2	2	עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
-	-	-	-	-	-	עמלות דמי שמירה של ניירות ערך
						עמלות ניהול חיצוני :
0.08	0.09	0.09	5	6	7	בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל
						בגין השקעה בנכסים בישראל באמצעות
0.02	-	(0.07)	1	-	(5)	תעודות סל
0.07	0.03	0.04	4	2	3	עמלות בנקאיות אחרות
			12	10	7	

באור 13 - תשואות מסלולי השקעה

תשואה שנתית נומינלית ברוטו						
תשואה ממוצעת נומינלית ברוטו ל- 5 שנים	2016	2017	2018	2019	2020	
באחוזים						
4.70	2.36	7.89	(1.00)	10.28	4.37	מסלול לבני 50-60
2.25	0.51	2.88	(0.99)	7.40	1.63	מסלול לבני 60 ומעלה
7.61	3.86	11.50	(4.78)	19.69	9.33	מסלול לבני 50 ומטה

ביום 1 יוני 2016, הוסבו (מוזגו) המסלולים אג"ח ומניות למסלולים תלויי גיל (מסלול לבני 60 ומעלה ומסלול לבני 50 ומטה בהתאמה) שהוקמו ביום 1 בינואר 2016. הואיל ועד למועד ההסבה לא נרשמה פעילות כלשהי במסלולים תלויי הגיל, התשואות המצטברות בשנת 2016 מוצגות מתחילת תקופת הדיווח.

באור 14 - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

- שכר דירקטורים ששולם השנה הסתכם בסך של- 328 אלפי ש"ח (2019 – 394 אלפי ש"ח, 2018 – 385 אלפי ש"ח).
- עלות שכר המנכ"ל הסתכמה השנה לסך 800 אלפי ש"ח (2019- 802 אלפי ש"ח, 2018 – 801 אלפי ש"ח).
- דמי ניהול תיקי השקעות הסתכמו השנה לסך של 638 אלפי ש"ח (2019 - 654 אלפי ש"ח, 2018 - 717 אלפי ש"ח).

באור 15 - הוצאות מיסים (מאוחד)

- הקופה אושרה לצרכי מס כקופת גמל (בתוקף עד ליום 31 בדצמבר 2021). בהתאם לכך הכנסותיה פטורות ממיסים (בכפוף להתניות מסוימות בהן עמדה הקופה). בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) אושרה הקופה כקופת גמל לחסכון.

ב. הרכב הוצאות המס

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2018	2019	2020
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
(34)	(7)	-
1,321	1,240	1,032
1,287	1,233	1,032

הכנסות מיסים משנים קודמות
מיסים שוטפים בגין שנה נוכחית

באור 16 - התחייבויות תלויות והתקשרויות

(א) חוק הגנת השכר התשי"ח - 1958 מטיל התחייבות על הקופה, בנסיבות שפורטו בחוק, בגין חובות של מעבידים לעובדיהם אשר לא סולקו במועדם על ידי העברת כספים לקופה. לתאריך הוצאת הדוחות הכספיים לא ידוע לקופה על פיגורים בהעברת תשלומים כאמור לעיל.

(ב) הקופה התקשרה להשקעות בסך 72,400 אלפי דולר, 1,462 אלפי אירו ו- 116 מיליון ש"ח בקרנות השקעה (שנה קודמת - 71,400 אלפי דולר ו- 121 מיליון ש"ח). עד ליום 31 בדצמבר 2020 הושקע סך של 54,617 אלפי דולר, 92,664 אלפי ש"ח ו- 626 אלפי אירו (שנה קודמת - הושקע סך של 54,398 אלפי דולר ו- 91,534 אלפי ש"ח). יתרת הסכום תושקע בהתאם לדרישה ממנהלי קרנות ההשקעה.

(ג) לגופים מוסדיים קיימת חשיפה כללית בענף הנובעות ממורכבות המוצרים המאופיינים באורך חיים ממושך וכפופים לשינויים לרבות שינויים בהוראות רגולציה ומיסוי. בתקופת הדוח נחשפה האגודה לטענות שארים בגין סכומים ששולמו ליורשים על בסיס המידע שהיה קיים בקופה במועד התשלום. בכל מקרה לא צפויה השפעה מהותית על נכסי הקופה.

באור 17 - אירועים בתקופת הדוח ולאחריה

בשל התפרצות נגיף הקורונה בתחילת שנת 2020 (להלן: "משבר הקורונה" או "המשבר"), מדינות רבות בעולם, וביניהן ישראל, נוקטות באמצעים שונים לצמצום החשיפה לנגיף, לרבות מגבלות תנועה והתקהלות, צמצום כח אדם במקומות העבודה, קביעת הנחיות לבידוד אנשים אשר יש חשש כי נדבקו בנגיף וסגירת מקומות בילוי ופנאי. חלק מהמגבלות הוסרו במהלך חודש מאי 2020 כחלק מצעדי החזרה לשגרה, אולם בחודש ספטמבר 2020, בעקבות מה שנחזה כהתפרצות גל תחלואה נוסף של הנגיף, הוטלו מגבלות חדשות, שעיקרן צמצום התקהלויות ופעילות במרחב הציבורי תוך פגיעה בהיקף ואופי הפעילות במגזר העסקי והפרטי. הסרת המגבלות החלה באופן מדורג במהלך חודש אוקטובר 2020. בסוף חודש דצמבר 2020, לאחר התפרצות גל תחלואה נוסף, הוחלט על הטלת מגבלות חדשות. לאחר תאריך הדוח, בתחילת חודש ינואר 2021 הוחלט על הרחבת המגבלות, לרבות סגירת מערכת החינוך והתרת יציאה לעבודה למקומות חיוניים בלבד ועוד. הסרת המגבלות כאמור החלה באופן מדורג במהלך החודשים פברואר ומרץ 2021.

התפשטות הנגיף ואמצעי ההתגוננות שפורטו לעיל, הביאו לפגיעה כלכלית מהותית ומגמות שליליות בכלכלה העולמית ובכלכלה הישראלית. להערכת האגודה, משבר הקורונה הינו אירוע מתגלגל ואין ודאות ביחס למועד סיומו ולמידת השפעתו על נכסי הקופה ותוצאותיה.

לאור המשבר נערכה ההנהלה להבטיח את המשך פעילותה התקינה של הקופה בכל הקשור לניהול ההשקעות ולמתן שירות לעמיתים בכל המישורים, לרבות קיום ישיבות ועדת השקעות שלא מן המניין, מעקב ויישום הוראות הממונה שפורסמו בעקבות משבר הקורונה.