

**דוח הדירקטוריון
לתקופה שנסתיימה
ביום 30.06.2017**

תוכן העניינים

עמוד

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

פרק א' : מאפיינים כלליים של קופת הגמל

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

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

3. תוכניות הגמל המנוהלות כוללות :

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

4. בהתאם לתקנון הקופה עמיתי הקופה הינם :

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

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

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

6. החל מיום 1 ביוני 2016 בקופה קיימים שלושה מסלולי השקעה:
מסלול לבני 50-60 (קוד מסלול: 570014928-0000000000376-9892).
מסלול לבני 60 ומעלה (קוד מסלול: 570014928-0000000000376-9625) אשר מיזג לתוכו את מסלול אג"ח ממשלות.
מסלול לבני 50 ומטה (קוד מסלול: 570014928-0000000000376-9893) אשר מיזג לתוכו את מסלול מניות.
7. לא היו שינויים במסמכי יסוד בתקופת הדוח.
8. לא בוצעו שינויים בהרכב מסלולי הקופה בתקופת הדוח.
9. הקופה מאוגדת כאגודה שיתופית ופועלת ללא חברה מנהלת.
10. לקופה אין הון מניות.
11. על פי תקנות מס הכנסה הקופה רשאית לגבות דמי ניהול שנתיים מקסימאליים בשיעור של 2%. הקופה היא קופה מפעלית וככזו, מחייבת את העמיתים בגין הוצאות ניהול כפי שהן בפועל. השיעור האפקטיבי של הוצאות הניהול בתקופת הדוח הוא 0.15% (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 השני של 2017 היה מאופיין בהמשכו של המומנטום החיובי בכלכלה העולמית ובשווקים הפיננסיים. לאחר רבעון ראשון חלש באופן יחסי, הנתונים הכלכליים בארה"ב רשמו שיפור במהלך הרבעון השני בו נרשם שיפור במדד מנהלי הרכש כאשר אמוץ הצרכנים נותר גבוה. נתוני הצמיחה של הרבעון הראשון עודכנו כלפי מעלה כאשר זו עמדה על 1.4% (נתוני הרבעון השני טרם פורסמו). תוספת המשרות ברבעון השני של השנה המשיכה להיות גבוהה ועמדה על 194 אלף בממוצע. שיעור האבטלה ירד ב-0.1 נקודות האחוז לרמה של 4.4%. למרות הנתונים החזקים של שוק העבודה לאורך זמן, קצב גידול השכר הואט ל-2.5% לעומת 2.6% ברבעון הקודם והאינפלציה השנתית האטה ל-1.6% לעומת 2.4% ברבעון הראשון. למרות ההאטה באינפלציה, חברי הפד החליטו להעלות את הריבית ב-25 נקודות בסיס לרמה של 1.0%-1.25%. התשואה על אג"ח ל-10 שנים של ממשלת ארה"ב ירד במהלך התקופה הנסקרת מ-2.39% ל-2.30%.

הנתונים בגוש האירו המשיכו לאותת על קצב צמיחה מהיר ברבעון השני של השנה עם שיפור נוסף במדד מנהלי הרכש בתעשייה שעלה לשיא של 6 שנים. האינפלציה בגוש האירו ירדה ברבעון השני לקצב שנתי של 1.3% לעומת 1.5% ברבעון הראשון של השנה. שיעור האבטלה המשיך לרדת ל-9.3% לעומת 9.4% ברבעון הראשון של השנה. הבנק המרכזי הותיר את המדיניות המוניטארית ללא שינוי במהלך הרבעון אך החל לרמוז בהודעותיו על צמצום אפשרי של ההרחבה הכמותית בתחילת 2018. בתגובה לשינוי זה, תשואות האג"ח רשמו עליות חדות. בגרמניה התשואה על אג"ח ל-10 שנים עלתה במהלך הרבעון מ-0.33% ל-0.47%, ובצרפת התשואה דווקא ירדה מ-0.97% ל-0.81%, בין השאר, על רקע תוצאות הבחירות לנשיאות ולפרלמנט הצרפתי אשר הפחיתו במידה ניכרת את רמת אי הודאות הפוליטית בצרפת.

במהלך הרבעון השני של השנה הדולר המשיך במגמת ההיחלשות שאפיינה אותו מתחילת השנה כאשר פוחת ב-4.7% אל מול סל המטבעות ובפרט ב-7.3% אל מול האירו אשר עמד בסוף התקופה על 1.14 דולר לאירו. בגזרת מחירי הסחורות, מחיר חבית נפט מסוג ברנט ירד ברבעון השני ב-9.3% ל-\$48.0 לחבית ומחיר חבית מסוג WTI ירד ב-9.0% ל-\$40.0 לחבית.

בישראל הצמיחה ברבעון הראשון של 2017 עמדה על 1.4% (אומדן שלישי) לעומת צמיחה של 4.7% ברבעון הקודם. טרם התפרסמו נתוני הצמיחה לרבעון השני של השנה, אך על פי נתוני המדד המשולב וסקר החברות, הצמיחה ברבעון השני של השנה הייתה מהירה. קצב הצמיחה במדד המשולב נותר מהיר עם צמיחה של 3.5% ברבעון השני של השנה בנוסף, בהודעת הריבית האחרונה של בנק ישראל נכתב כי מהנתונים הראשוניים של סקר החברות עולה כי המשק המשיך לצמוח בקצב נאה. יצוא הסחורות (למעט אניות, מטוסים ויהלומים) ירד ברבעון השני ב-10.7% בחישוב שנתי בהמשך לירידה של 2.1% ברבעון הראשון. יבוא הסחורות (למעט אניות, מטוסים,

יהלומים וחומרי אנרגיה) ירד ב-5.7% ברבעון השני בהמשך לירידה של 4.2% ברבעון הראשון של השנה. שיעור האבטלה עלה ברבעון השני ל-4.5% מ-4.3% ברבעון הקודם. השקל הוסיף להתחזק גם ברבעון השני של שנת 2017. לאחר שהתחזק מול סל המטבעות ב-4.2% במהלך הרבעון הראשון של השנה, התחזק השקל ברבעון השני ב-1.3% נוספים.

אינפלציה וריבית

מדד המחירים לצרכן ירד ברבעון השני ב-0.1%. חודשים אלה מאופיינים בעלייה חדה של מדד המחירים בדרך כלל. לראיה, ברבעון השני של 2015 עלה המדד ב-1.2% ובתקופה המקבילה אשתקד עלה המדד ב-1.0%. הירידה במדד המחירים ברבעון הנוכחי ובאינפלציה השנתית אשר ירדה ל-0.2% נובעת בעיקר מהירידה החדה במדד חודש יוני אשר ירד ב-0.7%.

מאז הפחתת הריבית בחודש פברואר של שנת 2015, הריבית נותרה על כנה. בהודעת הריבית אשר פורסמה ב-6 באפריל השנה, שינה בנק ישראל את נוסח ההכוונה העתידית ושם דגש גדול יותר על סביבת האינפלציה: "בכוונת הוועדה המונית להותיר את המדיניות המרחיבה על כנה, כל עוד הדבר יידרש כדי לבסס את סביבת האינפלציה בתוך תחום היעד".

סך הכנסות המדינה ממסים ברבעון השני של השנה עמד על 72.5 מיליארד ש"ח, 0.4 מיליארד מעל תחזיות האוצר. גם ברבעון הראשון נרשמה גביית מיסים גבוהה מהצפוי ומתחילת השנה נגבו 1.8 מיליארד ש"ח מעל התחזיות. עם זאת, במקביל גם ההוצאות היו גבוהות מהצפוי והגרעון ב-12 החודשים האחרונים עלה מרמה של 2.3% בסוף הרבעון הראשון לרמה של 2.5% כיום.

מאזן התשלומים - העודף בחשבון השוטף של מאזן התשלומים (פורסם ב-14 ליוני 2017) הסתכם ברבעון הראשון של השנה ב-2.5 מיליארד דולר בהמשך לעודף של 3.2 מיליארד ברבעון האחרון לשנת 2016. הירידה בעודף בחשבון השוטף נבעה בשל ירידה בסעיף ההכנסות (הראשוניות והמשניות) ולמרות עליה במאזן הסחורות ומאזן השירותים.

שוק המניות

שוק המניות המקומי אופיין ברבעון השני במגמה מעורבת. בסיכום הרבעון, מדד ת"א 35 עלה ב-2.6%, ת"א 125 עלה ב-3.0% ואילו ה-SME 60 ירד ב-2.8%.

בארה"ב, מדד ה-S&P500 וה-DOW JONES רשמו תשואה כוללת (כולל דיבידנדים) של 3.1% ו-4.0% בהתאמה במהלך הרבעון השני. ה-NASDAQ הציג ביצועי יתר עם תשואה כוללת של 4.2%. באירופה, מדד ה-STOXX600 עלה ב-1.2%, ה-DAX הגרמני עלה ב-0.1%, וה-CAC הצרפתי עלה ב-1.1%. ביפן, מדד ה-Nikkei עלה ב-6.1%. בשווקים המתעוררים, מדד ה-MSCI EM עלה ב-6.4% וה-Hang Seng הסיני עלה ב-8.5%.

במהלך המחצית הראשונה לשנת 2017, לא חלו שינויים מהותיים באפיק זה.

שוק הנגזרים

ברבעון השני של השנה, מחזור המסחר באופציות על מדד ת"א 35 הסתכם ב-7.0 מיליון יחידות אופציה או ב-0.989 טריליון ש"ח במונחי נכס הבסיס. המחזור בחוזים עתידיים על מדד ת"א 35 הסתכם באלפיים חוזים. בשוק המט"ח הסתכם מחזור המסחר באופציות דולר/שקל ב-108 מיליארד ש"ח במונחי נכס הבסיס. מחזור המסחר באופציות אירו/שקל הסתכם ב-2.8 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 שקל/מט"ח.

אג"ח מדינה

אג"ח ממשלתיות צמודות מדד – באפיק צמוד המדד נרשמה עלייה של 0.8% במהלך הרבעון השני של 2017. אגרות החוב הארוכות (5-10 שנים) עלו ב-1.4% והבינוניות (2-5 שנים) עלו ב-0.9%.

אג"ח ממשלתיות לא צמודות – באפיק השקלי בריבית קבועה נרשמה עלייה של 0.8% במהלך הרבעון השני של שנת 2017. חלקו הארוך (+5 שנים) עלה ב-1.3%, וחלקו הבינוני (2-5 שנים) עלה ב-0.6%.

אגח קונצרני

בסיכום רבעוני, האפיק הקונצרני אופיין במגמה חיובית. בלטו מדד תל בונד תשואות ותל בונד 20 עם עלייה של 1.8% ו-1.7% בהתאמה. מדד תל בונד 60 ומדד תל בונד 40 רשמו עליות של 1.6% ו-1.5% בהתאמה. תל בונד שקלי ותל בונד יתר עלו ב-1.4%, ומדד תל בונד בנקים עלה ב-1.1%.

ברמת המרווחים, נרשמה מגמת התכווצות ברוב המדדים פרט למדד תל בונד שקלי שעלה ב-3 נ"ב לרמה של 173 נ"ב. בלטו מרווחי מדד תל בונד יתר ומדד תל בונד תשואות שהתכווצו ב-14 נ"ב ו-13 נ"ב בהתאמה. מדד תל בונד 20 ומדד תל בונד בנקים התכווצו ב-6 נ"ב לרמה של 133 נ"ב ו-67 נ"ב בהתאמה בסוף הרבעון. מדד תל בונד 40 ומדד תל בונד 60 התכווצו ב-5 נ"ב לרמה של 110 נ"ב ו-121 נ"ב בהתאמה בסוף הרבעון. בגזרת גיוסי הון באפיק, החברות גייסו 7.6 מיליארד ש"ח באמצעות אג"ח ברבעון השני, ירידה של 29% בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד.

לא חל שינוי מהותי באפיק זה במהלך הרבעון.

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

1. היקף הנכסים נטו (באלפי ש"ח):

<u>המסלול</u>	<u>היקף הנכסים</u> <u>נטו ליום</u> <u>30.06.2017</u>	<u>היקף הנכסים</u> <u>נטו ליום</u> <u>31.12.2016</u>	<u>שינוי</u> <u>באחוזים</u>
מסלול לבני 50-60	2,167,171	2,312,565	(6.29)
מסלול לבני 60 ומעלה	128,278	149,992	(14.48)
מסלול לבני 50 ומטה	5,450	6,211	(12.25)
סה"כ	<u>2,300,899</u>	<u>2,468,768</u>	<u>(6.80)</u>

2. הסבר לשינויים שחלו בסעיפי הדוחות הכספיים

מסלול לבני 50-60

א. סך הנכסים נטו ליום 30 ביוני 2017 מסתכמים ב- 2,167,171 אלפי ש"ח לעומת 2,312,565 אלפי ש"ח לתום שנה קודמת, מדובר בקיטון של 6.29%, הנובע מצבירה שלילית של 233,461 אלפי ש"ח (כולל העברות מהמסלול ואל המסלול) בניכוי תשואה חיובית נומינלית ברוטו בשיעור של 2.95%.

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

<u>הערות</u>	<u>שינוי באחוזים</u>	<u>31 בדצמבר</u> <u>2016</u> <u>אלפי ש"ח</u>	<u>30 ביוני</u> <u>2017</u> <u>אלפי ש"ח</u>	
(1)	(12.97)	117,737	102,470	מזומנים ושווי מזומנים
				<u>השקעות פיננסיות</u>
(2)	(7.74)	1,006,570	928,621	נכסי חוב סחירים
(3)	(12.02)	149,043	131,132	נכסי חוב שאינם סחירים
(4)	(1.38)	390,619	385,215	מניות
(5)	(4.27)	650,867	623,068	השקעות אחרות
	(5.87)	<u>2,197,099</u>	<u>2,068,036</u>	
(6)	46.85	(2,271)	(3,335)	אחרים (רכוש קבוע ויתרת חייבים נטו)
	(6.29)	<u>2,312,565</u>	<u>2,167,171</u>	סך כל הנכסים

הסברים :

- (1) **מזומנים ושווי מזומנים** - השינוי בהיקף המזומנים נובע מהערכת תזרימי המזומנים הצפויים למסלול, כולל פדיונות צפויים מחוב סחיר ושאינו סחיר, וכן מהרצון לנצל הזדמנויות ובתנאים המתאימים לרכוש השקעות שונות על חשבון המזומנים.
- (2) **נכסי חוב סחירים** – הקיטון באפיק זה נובע מעודף מכירות על קניות הן באפיק הממשלתי והן באפיק הקונצרני. אפיקים אלו השיגו תשואות חיוביות בתקופה הנסקרת.
- (3) **נכסי חוב שאינם סחירים** - פדיונות בקבוצת נכסים זו הקטינו את היקפה וזאת 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 ולא היו רכישות פיקדונות חדשים.
- (4) **מניות** - השינוי באחזקה נובע בעיקר מעודף מכירות על קניות (לאחר נטרול התשואות החיוביות שהשיג האפיק בתקופה הנסקרת).
- (5) **השקעות אחרות** - השקעות אלו (בחלק הסחיר) כוללות בעיקר ת.סל סחירות בסך 379,778 אלפי ש"ח (בסוף שנה קודמת- 419,631 אלפי ש"ח) אשר הניבו תשואה שלילית במהלך התקופה וקרנות נאמנות סחירות בסך 60,266 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** - הקיטון בסעיף זה נובע בעיקר בשינויים בנגזרים ושינויים ביתרות חייבים וזכאים במהלך העסקים הרגיל של הקופה.

ג.

- להלן ניתוח שינוי הכנסות המסלול והסבר לשינויים המהותיים בתקופת הדוח :
- אפיק נכסי החוב הסחירים הניב הכנסה חיובית שהסתכמה לסך של 20,522 אלפי ש"ח. ההכנסות מסעיף זה נבעו הן מאג"ח ממשלתי והן מאג"ח קונצרני, בשל עליית המחירים בשוקי אג"ח אלו במהלך תקופת הדוח.
 - אפיק נכסי החוב הלא סחירים הניב הכנסות חיוביות בסך של 2,825 אלפי ש"ח שעיקרם נבעו מאג"ח קונצרני בשל עליית ערכם בתקופה הנסקרת. התשואה משקפת את ההתאמה לשווי ההון על פי טבלת ריבית להוון שקבעה חברה מצטטת בהתאם לדרוג הנכס ולמח"מ. ההכנסות ממניות (לא כולל תעודות סל הכלולות במסגרת השקעות אחרות) מהוות כ- 20% מסך הכנסות המסלול והסתכמו לסך 14,268 אלפי ש"ח. עיקר ההכנסות מסעיף זה נבעו ממניות סחירות בשל עליית ערכם. ההכנסות מהשקעות אחרות מהוות כ- 19% מסך הכנסות המסלול והסתכמו לסך 13,729 אלפי ש"ח. עיקר ההכנסות הן מנגזרים וקרנות השקעה. ההכנסות ממזומנים ושווי מזומנים הסתכמו לסך 19,131 אלפי ש"ח ועיקרן נובע מהפרשי שער שהיו בתקופה הנסקרת.

מסלול לבני 60 ומעלה

- א. סך הנכסים נטו ל- 30 ביוני 2017 מסתכמים ב- 128,278 אלפי ש"ח לעומת 149,992 אלפי ש"ח בתום שנה קודמת. מדובר בקיטון של כ- 14.48% הנובע מתשואה חיובית נומינלית ברוטו בשיעור של 1.18% ומצבירה שלילית של 23,204 אלפי ש"ח (כולל העברות מהמסלול ואל המסלול).
- ב. איגרות החוב הממשלתיות מהוות כ- 79% מסך נכסי המסלול והסתכמו לסך 101,448 אלפי ש"ח. אג"ח קונצרני מהוות כ- 19% והסתכמו לסך 24,093 אלפי ש"ח.
- ג. מזומנים ושווי מזומנים הסתכמו לסך של 2,608 אלפי ש"ח המורכבים בעיקר מפיקדונות קצרי מועד. יתרות אלו מהוות כ- 2% מסך נכסי המסלול.
- ד. ההכנסה החיובית מאיגרות חוב ממשלתיות של המסלול הינה המרכיב העיקרי מסך הכנסות המסלול. הכנסה זו הסתכמה לסך של 1,026 אלפי ש"ח. שאר הכנסות המסלול נובעות מאג"ח קונצרני בעיקר צמודות מדד.

מסלול לבני 50 ומטה

- א. סך הנכסים נטו ל- 30 ביוני 2017 מסתכמים ב- 5,450 אלפי ש"ח לעומת 6,211 אלפי ש"ח בתום שנה קודמת, מדובר בקיטון של כ- 12.25%. בתקופת הדוח השיג המסלול תשואה חיובית נומינלית ברוטו בשיעור של 4.33% וצבירה שלילית של 1,038 אלפי ש"ח (כולל העברות מהמסלול ואל המסלול).
- ב. סך הכנסות המסלול הסתכמו בכ- 300 אלפי ש"ח (כולל הכנסות ממזומנים ושווי מזומנים). מתוך זה ההכנסה החיובית ממניות הסתכמה לסך של 97 אלפי ש"ח וההכנסה החיובית מהשקעות אחרות (בעיקר ת.סל סחירות ונגזרים) הסתכמה לסך של 77 אלפי ש"ח.

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

<u>31 בדצמבר</u> <u>2016</u>	<u>30 ביוני</u> <u>2016</u>	<u>30 ביוני</u> <u>2017</u>	
8,427	*7,735	6,829	מספר עמיתים:
7,992	*9,165	8,892	פעילים
			לא פעילים
12,320	13,234	11,101	מספר חשבונות עמיתים:
27,573	28,215	26,097	פעילים
			לא פעילים
1,579,655	*1,647,941	1,413,374	נכסים מנוהלים, נטו (אלפי ש"ח)
889,113	*891,197	887,525	פעילים
			לא פעילים
			נתונים תוצאתיים: (אלפי ש"ח)
760	375	308	דמי גמולים משונתים עבור מצטרפים חדשים
84,690	42,646	38,446	תקבולים מדמי גמולים
773	594	3,633	תקבולים מדמי גמולים חד פעמיים
41,556	24,415	12,874	העברות צבירה לקופה/למסלול
(221,238)	(96,422)	(216,208)	העברות צבירה מהקופה/מהמסלול
			תשלומים:
(143,891)	(69,301)	(68,573)	פדיונות (אלפי ש"ח)
45,999	(23,853)	65,592	עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה (אלפי ש"ח)
7,667	3,910	3,630	דמי ניהול שנגבו מנכסים (אלפי ש"ח):
			פעילים ולא פעילים
			שיעור דמי ניהול ממוצע מנכסים (באחוזים):
0.30	0.15	0.15	פעילים
0.30	0.15	0.15	לא פעילים

* מוין מחדש

4. חשבונות מנותקי קשר

<u>31</u> <u>בדצמבר</u> <u>2016</u>	<u>30</u> <u>ביוני</u> <u>2016</u>	<u>30</u> <u>ביוני</u> <u>2017</u>	
1,995	1,874	1,640	מספר חשבונות
167,838	146,517	97,772	נכסים מנוהלים נטו (באלפי ש"ח)
504	220	147	דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח)
0.30	0.15	0.15	שיעור דמי ניהול ממוצע שנגבו מנכסים

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

<u>31</u> <u>בדצמבר</u> <u>2016</u>	<u>30</u> <u>ביוני</u> <u>2016</u>	<u>30</u> <u>ביוני</u> <u>2017</u>	
773	*	737	מספר חשבונות
1,187	*	1,071	נכסים מנוהלים נטו (באלפי ש"ח)
4	*	2	דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח)
0.30	0.15	0.15	שיעור דמי ניהול ממוצע שנגבו מנכסים

* אין מידע זמין

6. שיעור דמי ניהול

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

פרק ד': שינויים רגולטוריים מהותיים בתקופת הדוח

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

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

כל השינויים בחוזר ייושמו על ידי האגודה.

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

עדכון חוזר גופים מוסדיים 2016-9-23 בדבר חובת שימוש במערכת סליקה פנסיונית מרכזית (2.4.2017) - במסגרת עדכון זה הוספה הגדרה של המושג "ממשק ממוכן" - משמע העברת רשומה אחודה לפי הוראות חוזר מבנה אחיד. בדברי ההסבר לעדכון מובהר כי חובת בעל רישיון להעביר בקשות לגוף מוסדי באמצעות 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.

פרק ה' : גילוי ל"בקורות ונהלים"

בקורות ונהלים לגבי הגילוי

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

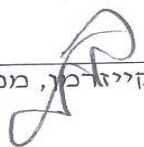
בקרה פנימית על דיווח כספי

במהלך התקופה המכוסה המסתיימת ביום 30 ביוני 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 ביוני 2017 (להלן: "הדוח").
 2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.
 3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות והשינויים בזכויות העמיתים של קופת הגמל לימים ולתקופות המכוסים בדוח.
 4. אני ואחרים בקופת הגמל המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לצורך הגילוי ולבקרה הפנימית על דיווח כספי של קופת גמל; וכן-
 - א. קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לקופת הגמל, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בקופת גמל, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;
 - ב. קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי, או פיקחנו על קביעת בקרה פנימית על דיווח כספי, המיועדת לספק מידה סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים ולהוראות הממונה על שוק ההון;
 - ג. הערכנו את האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של קופת הגמל והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח, בהתבסס על הערכתנו;
 - ד. גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של קופת הגמל על דיווח כספי שאירע במהלך התקופה המכוסה בדוח, שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של קופת הגמל על דיווח כספי הנוגע לקופת הגמל; וכן-
 5. אני ואחרים בקופת הגמל המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי הנוגע לקופת הגמל;
 - (א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של הקופה לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי הנוגע לקופת הגמל; וכן-
 - (ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של הקופה על דיווח כספי הנוגע לקופת הגמל.
- אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.


דוד קייזרמן, מנכ"ל

13.8.17
תאריך

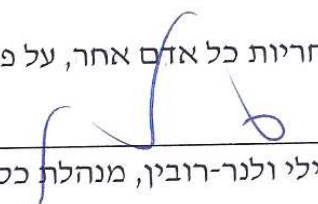
הצהרה (Certification)

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 ביוני 2017 (להלן: "הדוח").
2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.
3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות והשינויים בזכויות העמיתים של קופת הגמל לימים ולתקופות המכוסים בדוח.
4. אני ואחרים בקופות הגמל המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לצורך הגילוי ולבקרה הפנימית על דיווח כספי של קופת גמל; וכן-
 - א. קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לקופת הגמל, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בקופת גמל, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;
 - ב. קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי, או פיקחנו על קביעת בקרה פנימית על דיווח כספי, המיועדת לספק מידה סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים ולהוראות הממונה על שוק ההון;
 - ג. הערכנו את האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של קופת הגמל והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח, בהתבסס על הערכתנו;
 - ד. גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של קופת הגמל על דיווח כספי שאירע במהלך התקופה המכוסה בדוח, שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של קופת הגמל על דיווח כספי הנוגע לקופת הגמל; וכן-
5. אני ואחרים בקופת הגמל המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי הנוגע לקופת הגמל:
 - (א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של הקופה לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי הנוגע לקופת הגמל; וכן-
 - (ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של הקופה על דיווח כספי הנוגע לקופת הגמל.

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


הילי ולנר-רובין, מנהלת כספים

13.8.17
תאריך

