

דוח עסקי התאגיד

**לשנה שנסתיימה
ביום 31.12.2021**

תוכן דוח תאור עסקי התאגיד

עמוד

3	פרק 1 - כללי
4	פרק 2 - פעילות הקופה ותיאור התפתחות עסקיה
5	פרק 3 - תיאור עסקי הקופה לפי תחומי פעילות
8	פרק 4 - מידע נוסף ברמת כלל הקופה
17	פרק 5 - היבטי ממשל תאגידי



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 2021 ו-2020 ואת דוח הכנסות והוצאות והדוח על השינויים בזכויות העמיתים לכל אחת משלוש השנים שהאחרונה שבהן הסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021. 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), התש"ל"ג - 1973. על פי תקנים אלה נדרש מאתנו לתכנן את הביקורת ולבצע 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 החשבונאות שישמשו ושל האומדנים המשמעותיים שנעשו 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 המהותיות, את מצבה הכספי של האגודה ליום 31 בדצמבר 2021 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 2021, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי COSO והדוח שלנו מיום 29 במרץ 2022 כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אפקטיביות הבקרה הפנימית על דיווח כספי של האגודה.

סומך חייקין
רואי חשבון

29 במרץ, 2022

פרק 1 : כללי

מבוא

חלק זה כולל את תיאור עסקי התאגיד ליום 31 בדצמבר 2021 ואת ההתפתחויות שחלו בשנת 2021. הדוח נערך בהתאם לחוזר הממונה על רשות שוק ההון ביטוח וחסכון 32-9-2015 מיום 1 בנובמבר 2015 (כפי שתוקן בידי חוזר ג"מ 1-9-2017), לעניין תיאור עסקי התאגיד בדוח תקופתי של חברה מנהלת של קופות גמל, אשר החיל את תקנות ניירות ערך בשינויים מסוימים המתחייבים מעיסוק בענף קופות הגמל, ובכלל זה קבע פירוט שונה מזה הקבוע בתקנות. פרק זה עוסק בתיאור האגודה השיתופית של עובדי התעשייה האווירית לניהול קופות גמל בע"מ (להלן: "**הקופה**"), התפתחותה ועסקיה ותחומי פעילותה. בדוח זה כללה הקופה מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, תשכ"ח-1968 (להלן – "**חוק ניירות ערך**"). מידע כאמור כולל בין היתר תחזיות, מטרות, הערכות ואומדנים המתייחסים לאירועים או עניינים עתידיים אשר התממשותם אינה ודאית ואינה בשליטת הקופה. מידע צופה פני עתיד בדוח זה יזוהה בדרך כלל באמירות כמו "הקופה צופה", "הקופה מצפה", "הקופה מעריכה", וביטויים דומים. מידע צופה פני עתיד אינו מהווה עובדה מוכחת, והוא מבוסס רק על הערכתה הסובייקטיבית של הנהלת הקופה. הנהלת הקופה הסתמכה בהנחותיה בין השאר על ניתוח מידע כללי שהיה בפניה במועד עריכת דוח זה, ובכללו פרסומים ציבוריים, מחקרים וסקרים אשר לא ניתנה בהם התחייבות לנכונותו או שלמותו של המידע הכלול בהם, ונכונותו לא נבחנה על ידי הנהלת הקופה באופן עצמאי. לפיכך, על אף שהקופה מאמינה שציפיותיה, כפי שמופיעות בדוח זה, הינן סבירות, הרי שקוראי דוח זה מוזהרים בזאת, כי התוצאות בפועל בעתיד עלולות להיות שונות מאלה שהוצגו במידע צופה פני עתיד המובא בדוח זה. מידע צופה פני עתיד בדוח זה מתייחס אך ורק למועד בו הוא נכתב, והקופה אינה מתחייבת לעדכן או לשנות מידע זה ככל שמידע נוסף בקשר למידע כאמור יגיע לידיעתה. פעילויות הקופה הן בתחומים הדורשים ידע מקצועי רב אשר במסגרתו מקובלים מונחים מקצועיים רבים החיוניים להבנת פעילות הקופה. על מנת להביא את תיאור עסקי התאגיד באופן בהיר ככל שניתן, הובא תיאור עסקי הקופה תוך שימוש הכרחי במונחים מקצועיים אלה בצרוף הסבר ובאור בהירים ככל שניתן. התיאור המובא לגבי המוצרים ההוניים והפנסיוניים הכלולים בפרק זה, הינו לצרכי דוח זה בלבד. התנאים המלאים והמחייבים הם התנאים המפורטים בתקנון הקופה ו/או בהוראות כל דין. התיאור לא מהווה ייעוץ ולא ישמש לצרכי פרשנות התקנון כאמור.

פרק 2 : פעילות הקופה ותיאור התפתחות עסקיה

א. פעילות הקופה ותיאור התפתחות עסקיה

הקופה התאגדה בישראל בשנת 1958 כאגודה שיתופית בעירבון מוגבל שלא למטרת רווח לניהול כספי התגמולים של עובדי התעשייה האווירית, עובדי חברות בנות, גמלאים של תאגידים אלה ובני משפחה שלהם, כמפורט בתקנונה. מספר רישום הקופה אצל רשם האגודות השיתופיות : 570014928. הקופה מנהלת קופת תגמולים, קופה אישית לפיצויים וקופת גמל לחיסכון המוגדרת כ"קופה ענפית" כמשמעותה בחוק קופות הגמל, וההצטרפות אליה מוגבלת ומיועדת לסקטור ציבור עובדי התעשייה האווירית ובני משפחותיהם בלבד כמפורט בתקנונה. אף שהקופה התאגדה כאגודה שיתופית וכפופה לדיני האגודות השיתופיות ולרשם האגודות השיתופיות, הרי שמבחינת הרגולציה של רשות שוק ההון חלות עליה ההוראות הרגולטוריות הנוגעות לחברה מנהלת כאילו הייתה חברה מנהלת. הקופה אינה מחזיקה ו/או מוחזקת על ידי חברות כלשהן, ואין לה בעלי שליטה. החברים באגודה השיתופית הם העמיתים בקופה, ואין לה בעלי מניות. לפרטים נוספים ראה סעיף ד' בפרק 4 להלן.

ב. תחומי פעילות

פעילות הקופה כפופה לרישוי שנתי המתקבל מרשות שוק ההון, בהתאם לדינים הרלוונטיים החלים על פעילותה ומפוקחת בהתאם. צבירת הכספים בקופה היא על בסיס אישי. העמיתים מזוכים ברווחי הקופה על בסיס יומי, ומשיכות מהקופה מבוצעות על פי תנאי הזכאות כפי שמופיעים בחוק ובתקנות. הקופה גובה דמי ניהול על בסיס הוצאותיה בפועל. למידע נוסף על תחומי הפעילות ראה בפרק 3 להלן.

ג. השקעות בהון הקופה ועסקאות במניותיה

הקופה מאוגדת כאגודה שיתופית ומוגדרת כקופה ענפית כהגדרתה בחוק קופות הגמל. אי לכך לא נדרשת הקופה להון עצמי מזערי.

ד. חלוקת דיבידנדים

הקופה הינה אגודה שיתופית שלא למטרת רווח, ולפיכך אינה מחלקת דיבידנדים.

פרק 3 : תיאור עסקי הקופה לפי תחומי פעילות

א. מוצרים ושירותים (מאוחד)

נכון לתאריך הדוחות הכספיים קיימים בקופה שלושה מסלולי השקעה תלויי גיל כמפורט להלן:

1. מסלול לבני 50-60 - מסלול תלוי גיל בו נכסי העמיתים יהיו חשופים לנכסים שונים בכפוף להוראות הדין. הנכסים יושקעו על פי שיקול דעתה של ועדת ההשקעות בהתחשב, בין היתר, בגילאי העמיתים במסלול.
2. מסלול לבני 60 ומעלה - מסלול תלוי גיל בו נכסי העמיתים יהיו חשופים לנכסים שונים בכפוף להוראות הדין. הנכסים יושקעו על פי שיקול דעתה של ועדת ההשקעות בהתחשב, בין היתר, בגילאי העמיתים במסלול.
3. מסלול לבני 50 ומטה - מסלול תלוי גיל בו נכסי העמיתים יהיו חשופים לנכסים שונים בכפוף להוראות הדין. הנכסים יושקעו על פי שיקול דעתה של ועדת ההשקעות בהתחשב, בין היתר, בגילאי העמיתים במסלול.

ב. מבנה התחרות בתחום הפעילות ושינויים בו

הגברת התחרות כיום ובמועד הפרישה –
קיים קיטון בהפקדות השוטפות לענף קופות הגמל, תוך הפניית כספים למקורות פנסיוניים אחרים שביכולתם לתת מענה לכלל הצרכים הפנסיוניים של הלקוח, כולל ביטוח למקרי נכות ומוות ומתן קצבה. זאת לעומת קופות הגמל המעניקות פתרון לחיסכון בלבד. לרפורמת הניוד ישנה השלכה על פעילות הקופה בתחום ו/או על תוצאותיה בעתיד. רפורמת הניוד, אשר הביאה להסדרת נוהלי העברת הכספים, חשפה את הקופה לתחרות קשה מצד גופים מוסדיים אחרים. מתחריה של הקופה הם למעשה כל קופות הגמל, למעט קופות ענפיות אחרות, אשר פועלות באגרסיביות להעברת עמיתי הקופה אליהם. גם הסוכנים וגם בעלי רישיון אחרים מהווים גורם המסייע לקופות האחרות להעברת עמיתי הקופה אליהם. הקופה מעסיקה משווק פנסיוני אשר פועל כמיטב יכולתו לשמר את עמיתי הקופה.

ג. לקוחות

1. עמיתי הקופה הם עובדי התעשייה האווירית, בני משפחתם וגמלאיה.
2. אוכלוסיית המפקידים היא רשימה סגורה.
3. אין לקופה תלות בעמית בודד או במספר מצומצם של עמיתים.
4. שיעור הפדיונות מהצבירה הממוצעת (אחוזים) 9.82 (2020-12.89).
5. גיל ממוצע של העמיתים (שנים) 58.73 (2020-57.88).
6. ותק ממוצע של העמיתים (שנים) 22.02 (2020-24.03).

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

31 בדצמבר			
2019	2020	2021	
			מספר חשבונות עמיתים:
6,779	5,812	4,993	פעילים
21,089	19,343	18,135	לא פעילים
			נכסים מנוהלים, נטו (אלפי ₪)
752,436	652,400	671,379	פעילים
1,169,473	1,158,612	1,348,237	לא פעילים
			נתונים תוצאתיים: (אלפי ₪)
			דמי גמולים משונתים עבור מצטרפים חדשים
103	65	10	תקבולים מדמי גמולים
71,165	50,256	55,403	תקבולים מדמי גמולים חד פעמיים
7,695	5,838	10,283	העברות צבירה לקופה
*8,725	9,344	12,520	העברות צבירה מהקופה
*(208,878)	(142,183)	(126,369)	תשלומים:
(89,684)	(88,736)	(61,641)	פדיונות (אלפי ₪)
182,020	60,422	328,691	עודף הכנסות על הוצאות לתקופה (אלפי ₪)
			דמי ניהול שנגבו מנכסים (אלפי ₪):
7,224	7,210	7,779	פעילים ולא פעילים
			שיעור דמי ניהול ממוצע מנכסים (באחוזים):
0.37	0.41	0.41	פעילים
0.37	0.41	0.41	לא פעילים
			שיעור הוצאות ישירות ממוצע (באחוזים):
0.02	0.03	0.03	עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
0.23	0.22	0.21	עמלות ניהול חיצוני
-	-	0.01	עמלות אחרות- בנקאיות
0.23	0.21	0.21	הוצאות מוגבלות

* מוין מחדש

ה. חשבונות מנותקי קשר

<u>31 בדצמבר</u>			
<u>2019</u>	<u>2020</u>	<u>2021</u>	
1,178	676	739	מספר חשבונות
55,113	33,917	53,224	נכסים מנוהלים נטו (באלפי ₪)
204	139	218	דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ₪)
0.37	0.41	0.41	שיעור דמי ניהול ממוצע שנגבו מנכסים

ו. חשבונות לא פעילים – ביתרה של עד 8,000 ₪

<u>31 בדצמבר</u>			
<u>2019</u>	<u>2020</u>	<u>2021</u>	
628	387	417	מספר חשבונות
841	698	659	נכסים מנוהלים נטו (באלפי ₪)
3	3	3	דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ₪)
0.37	0.41	0.41	שיעור דמי ניהול ממוצע שנגבו מנכסים

ז. שיעור דמי ניהול

הקופה מנהלת קופה ענפית אשר פועלת על פי הוצאותיה בפועל, בהתאם לתקנות קופות הגמל, במגבלות התקרה שנקבעה לדמי ניהול עד ל- 2% מהצבירה.

פרק 4 : מידע נוסף ברמת כלל הקופה

א. מגבלות ופיקוח החלים על פעילות הקופה

כללי

במסגרת החקיקה הוסדרה פעילותה של קופת הגמל בחקיקה ראשית, בתקנות ובחוזרי רשות שוק ההון.

בנוסף, חלים חוקים נוספים מתחום דיני העבודה, הגנת הפרטיות וחוק איסור הלבנת הון.

חוזרי רשות שוק ההון המהותיים לפעילות הקופה שפורסמו השנה :

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 מיישמת את הוראות הבהרה זו.

חוזר גופים מוסדיים 2021-9-1 – 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" (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 המשמעותי 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 תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (כללי השקעה החלים על גופים מוסדיים), התשע"ב-2012.

ההגדרה וההוראות שיחולו לעניין חובות בעיתיים שהונפקו מחוץ לישראל יכנסו לתוקף ביום 2 בינואר 2022.

האגודה מיישמת 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.

האגודה מיישמת 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 מיישמת 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 יוחסו 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 וגורמים 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 הקבועות 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 בבקשות 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.

תיקון הוראות החוזר המאוחד – פרק 4 לשער 5 "ניהול נכסי השקעה" (שיקולי השקעה הנוגעים

להיבטים סביבתיים, חברתיים והיבטי ממשל תאגידי ולסיכונים מתפתחים, סיכוני סייבר

(סיכונים טכנולוגיים)

ביום 18 בנובמבר, 2021 פורסם תיקון להוראות החוזר המאוחד לעניין ניהול נכסי השקעה. התיקון פורסם 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 ההשקעות. כמו כן, עם השנים מתווספים סיכונים חדשים או סיכונים שהופכים למהותיים יותר עם התפתחות הטכנולוגיה, אשר עשויים להשפיע באופן משמעותי על ניהול ההשקעות. לפיכך חוזר זה מחייב את ועדת ההשקעות של משקיע מוסדי לקבוע, במסגרת מדיניות ההשקעות הכללית שנקבעה על ידה, מדיניות שמתייחסת להיבטים סביבתיים, חברתיים והיבטים של ממשל תאגידי, ככל שאלו עשויים להיות רלוונטיים ולהשפיע באופן מהותי על ביצועי תיק ההשקעות. במסגרת קביעת מדיניות זו תתייחס ועדת ההשקעות לזיהוי 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. כמו כן, במסגרת אותה מדיניות, יפרט המשקיע המוסדי שיקולי השקעה נוספים אשר עשויים להיות בעלי השפעה מהותית על תיק ההשקעות (כגון סיכונים טכנולוגיים וסיכוני סייבר). לצורך יישום מדיניות זו בפועל תגבש הוועדה כללים ונהלים לפיתוח מומחיותו של המשקיע המוסדי לבחינת ההיבטים, השיקולים והסיכונים כאמור, ללא תלות בגורמים חיצוניים. עם זאת, כיוון שפיתוח מומחיות כאמור מצריך משאבים והיערכות מתאימה, הוועדה רשאית לקבוע שניתן להתקשר עם נותני שירותי חיצוניים בעלי מומחיות בתחום ה-ESG לטובת בחינת שיקולים במסגרת המדיניות ההשקעה, ובלבד

שהמשקיע המוסדי קיים הליכים מפורטים ומתועדים לבחירה כאמור, לרבות בחינה של ניגודי עניינים פוטנציאליים בין השירותים אותם מעניק המומחה למשקיע המוסדי או לגוף המוסדי לבין פעילויותיו האחרות, והכול על מנת שלא יפגעו ענייני מבוטחי ועמיתי המשקיע המוסדי. החוזר נכנס לתוקף בחודש יולי 2022, סמוך לכניסתו יבוצע עדכון למדיניות שיכלול גם גיבוש נהלים בנושא, וזאת לאחר התייחסות עדכנית של מנהלי התיקים לנושא. **האגודה נערכת ליישום הוראות חוזר זה.**

ב. חסמי כניסה ויציאה

מחסומי הכניסה העיקריים של תחום הפעילות הינם כדלהלן:

1. קבלת אישור קופת גמל, וכן קיום הוראות הדינים החלות על פעילות הקופה. הקופה מוגדרת כקופה ענפית אשר קיבלה התייחסות מיוחדת בחוק (כגון פטור מניהול באמצעות חברה מנהלת).
2. הון עצמי – לא נדרש מקופה ענפית.
3. מומחיות ידע וניסיון – הפעילות בקופה מחייבת רישוי ליעוץ שווק פנסיוני, התאמת נושאי המשרה לתפקידם, ידע מקצועי נרחב והכרת החוקים והדינים הרלוונטיים, ניהול סיכונים, ניהול מערכות מידע, ניהול זכויות עמיתים, ניהול השקעות, והיכרות עם צרכי השוק והמתחרים.
4. גודל מינימאלי (מסה קריטית) – על מנת לכסות את עלויות התפעול הקבועות הנדרשות להפעלת המערכות וההשקעות, דרוש היקף צבירת כספים מינימאלית אשר לדעת ההנהלה הקופה עומדת בו.

חסמי יציאה העיקריים הינם כדלהלן:

פירוק של קופת הגמל שהיא גם אגודה שיתופית, שכפופה לאישור הממונה על רשות שוק ההון ולרשם האגודות השיתופיות. חסמי היציאה העיקריים מהקופות קבועים אף הם בדינים הרלבנטיים.

ג. גורמי הצלחה קריטיים

הנהלת הקופה פועלת במסגרת מדיניות ההשקעות על פי שיקולים כלכליים ועל פי רמות סיכון מוגדרות מראש.

להלן מספר גורמי הצלחה קריטיים בתחום הפעילות שהקופה מקפידה ליישם:

1. רמת הוצאות נמוכה ויעילות התפעול.
2. איכות ניהול ההשקעות לרבות ניהול סיכונים פיננסיים, תגובה מהירה להתרחשויות ולתהליכים בשוק.
3. איכות המשאב האנושי, רמת שירות גבוהה וזמינה לעמיתים תוך הקפדה על שקיפות, על אמינות ועל הגינות.
4. רמת המחשוב והטכנולוגיה.
5. התשואות שמניבות ההשקעות אותן מנהלת הקופה בהתייחס לרמות סיכון.
6. הפעלת בקרה יעילה.
7. מבנה ארגוני המושתת על הפרדה בין תחומי הביצוע, הבקרה והפקוח.

ד. השקעות

דירקטוריון הקופה מתווה את המדיניות הכללית של השקעות הקופה. ועדת ההשקעות, במסגרת המדיניות הכללית, מתווה את המדיניות המפורטת, אופן ביצוע ההשקעות, הרכב אפיקי השקעה, סדרי גודל, נהלי עבודה ופיקוח. ניהול ההשקעות בקופה מבוצע על ידי שלושה מנהלי תיקים חיצוניים בהתאם להחלטת דירקטוריון מיום 21 ביוני 2015. הקופה מפקחת על הרכב תיק ההשקעות, שפעילות מנהלי התיקים מבוצעת במסגרת המדיניות המאושרת, ההגבלות שניתנו, ועל פי נהלי הקופה והנחיות הרגולטור. כן נבחנים הביצועים ואיכותם על ידי הקופה.

ועדת השקעות

חברי הוועדה ממונים על ידי דירקטוריון הקופה. הוועדה מונה 3 חברים ומתוכם 2 נציגים חיצוניים אשר אחד מהם הוא יו"ר הוועדה. חברי הוועדה הינם בעלי ניסיון ובעלי ידע בתחום כנדרש.

להלן עיקרי תפקידי ועדת השקעות כפי שנקבעו:

- במסגרת המדיניות הכללית שקבע הדירקטוריון, מתווה ועדת ההשקעות מדיניות מפורטת בנוגע לאופן ביצוע ההשקעות, בחירת אפיקי ההשקעה המותרים, סדרי גודל ועיתויי ההשקעה במסגרת פנימית וחיצונית ונהלי עבודה ופיקוח. ועדת ההשקעות מתכנסת לפחות אחת לשבועיים בהתאם לתקנות.
- קביעת בקרה ויישום ההוראות על ידי האחראים לכך כפי שנקבעו על ידי הוועדה.

בכל התכנסות של ועדת השקעות מוגש דוח מצב נכסי הקופה, ניתוחים מאקרו כלכליים שעל פיהם נקבע המשך מדיניות ההשקעות וניהול התיק, ופעם בחודש מוצגות תשואות הקופה מול מדדי הייחוס והמתחרים.

הוועדה מקבלת דיווח ודנה בהתאם לצורך במדיניות ההשתתפות וההצבעה של הקופה באספות כלליות של חברות שהקופה מחזיקה בני"ע שלהם. בתקופה שבין ישיבה לישיבה, במידה שהדבר רלוונטי, מועבר חומר מקצועי שוטף לחברי הוועדה ללימוד ועיון, וכן בעת הצורך מתקיימות התייעצויות טלפוניות.

נוהלי בקרה על ביצוע ההשקעות מול החלטות ועדת השקעות

ועדת ההשקעות מקבלת בכל ישיבה דיווח ממנהלי ההשקעות על ההתפתחויות בנכסי הקופה מאז הישיבה הקודמת, ודיווח על ביצוע ההחלטות שהתקבלו בישיבה הקודמת. בנוסף מקבלת הוועדה דיווח על הרכב ההשקעות הכולל ועל התאמתו להרכב המאושר על ידה. כמו כן מקבלת הוועדה דיווח על חריגות במידה שקיימות. הקופה קבעה את מדיניות ההשקעות המתוכננת לשנת 2021 ופרסמה אותה באתר האינטרנט של הקופה.

ה. הון אנושי

בקופה ארבעה עשר עובדים (נכון לסוף דצמבר 2021), רובם מועסקים בחוזה עבודה אישי. בשל כמות העובדים המצומצמת הקופה תלויה מהותית בפעילות חלק מעובדיה. הנהלת הקופה פועלת להכשיר את מירב העובדים לביצוע של פעילות עובד אחד בעת העדרו של עובד אחר, וכן פועלת להכשרת העובדים בהתאם לשינויים ולדרישות בחוק באמצעות הדרכות שוטפות. מצבת העובדים נכון ליום 31 בדצמבר 2021 הינה כדלהלן:

מס' עובדים	תפקיד
2	מנכ"ל* + מזכירת מנכ"ל
1	מתאמת השקעות
1	אחראית בקרה ורכש
4	מחלקת כספים ומערך עורפי
6	מחלקת שירות לקוחות ותפעול זכויות עמיתים

* ביום 25 בינואר 2022 אישר דירקטוריון האגודה מינוי מנכ"ל חדש לאגודה שנכנס לתפקידו ב-1 במרס 2022.

בנוסף לעובדי הקופה הועסקו נכון לסוף דצמבר 2021, שמונה בעלי תפקידים במיקור חוץ כדלקמן:

יועץ משפטי, מנהל סיכונים, ממונה אכיפה וציות, מבקר פנים, מנהל טכנולוגיות מידע, ממונה מערכות מידע וממונה סייבר ו-3 מנהלי תיקים חיצוניים.

בעניין מדיניות תגמול נושאי משרה ותגמולם בפועל ראה סעיף ג' בפרק 5 להלן.

למדיניות התגמול המלאה יש להיכנס לאתר האינטרנט של הקופה בקישור המצורף:

http://www.gemelai.co.il/GemelWeb/TifseyKupa/76_%D7%9E%D7%93%D7%99%D7%A0%D7%99%D7%95%D7%AA%D7%AA%D7%92%D7%9E%D7%95%D7%9C%D7%A0%D7%95%D7%A9%D7%90%D7%99%D7%9E%D7%A9%D7%A8%D7%94%D7%9C%D7%A9%D7%A0%D7%99%D7%9D20242022.pdf

לגבי יתר העובדים, התגמול מבוצע בהתאם למקובל בשוק, השכלתו הספציפית של העובד וכישוריו.

ו. שיווק והפצה

היות שהקופה היא קופה ענפית נושא השיווק מעצם טבעו מצומצם יחסית. הקופה מעסיקה משווק פנסיוני (מתוך צוות מחלקת שירות לקוחות), במטרה לשמר את עמיתיה בקופה.

ז. ספקים ונותני שירותים

ספקי השירות העיקריים עימם הקופה קשורה בהסכמים ארוכי טווח הם:

1. פריים מערכות בע"מ - תוכנה לניהול ניירות ערך.
2. נס טכנולוגיות בע"מ - תוכנה לניהול זכויות העמיתים.
3. בנק הפועלים בע"מ - המספק שירותי משמורת לניירות ערך.

קיימת תלות ניכרת בספק התוכנה לניהול זכויות העמיתים (נס טכנולוגיות בע"מ), במידה שהקופה תאלץ לעבור לספק אחר, הדבר יהיה כרוך בעלויות גבוהות במיוחד.

ח. רכוש קבוע

הרכוש הקבוע של הקופה כולל חלק ממבנה קבע, מבנה טרומי, ריהוט, ציוד, מחשוב וזכויות שימוש בתוכנה. הרכוש משמש את הקופה בפעילותיה היום יומיות ואינו מהותי ביחס לנכסיה. לעניין רכוש קבוע ראה גם ביאור 8 בדוחות הכספיים.

ט. עונתיות

מרבית הפקדות העמיתים נעשות באמצעות התעשייה האווירית והינן לינאריות פחות או יותר (פרט לחודשי הקיץ בהם משולמים לעובדים דמי הבראה וביגוד וכתוצאה מכך דמי הגמולים עולים בהתאם). בנוגע למשיכות לא קיימת עונתיות.

י. נכסים בלתי מוחשיים

מאגרי מידע

לקופה מאגרי רישום מידע שונים אשר במסגרתם נשמרים הנתונים הנמסרים על ידי עמיתי הקופה. המידע הצבור במאגרים אודות עמיתי הקופה כולל מידע שנמסר על ידם בעת הצטרפותם לקופה ובעת עדכוני הפרטים במהלך התקופה. שמירת פרטים אלו במאגר ממוחשב מחויבת על פי הוראות הדין. מאגרי המידע משמשים את הקופה בתפעול השוטף של עסקיה.

יא. גורמי סיכון

להלן ריכוז גורמי הסיכון המשפיעים על הקופה תוך דירוגם לפי הערכות ההנהלה לגבי השפעתם הצפויה ודרכי ההתמודדות עימם:

סוג הסיכון	גורם הסיכון	מידת ההשפעה של גורם הסיכון			דרכי התמודדות
		השפעה גדולה	השפעה בינונית	השפעה קטנה	
סיכונים ענפיים	תחרות בענף	X			הקופה מתמודדת עם סיכון זה באמצעות העמקת שימור העמיתים.
	סיכון תפעולי		X		הקופה מתמודדת עם סיכון זה באמצעות הגברת הבקורות תוך סיוע של ממונה האכיפה.
	סיכון אבטחת מידע וסייבר			X	הקופה מבצעת סקרי סיכונים וסייבר על מנת לוודא כי תחום הסייבר תקין, ומתקנת ליקויים בהתאם. האגודה נסמכת על יחידת הגנת הסייבר של התעשייה האווירית לישראל בע"מ.
סיכונים משפטיים	תביעה ייצוגית			X	הקופה מקפידה על יישום הוראות החוק, ובודקת יישום באופן שוטף.

למידע נוסף בנושא ניהול הסיכונים, ראה גם סעיף 5 בדוח סקירת הנהלה.

יב. הסכמים מהותיים והסכמי שיתוף פעולה

החל משנת 2015 הקופה מנהלת את השקעותיה באמצעות מיקור חוץ. באותו מועד, הוחלט לפצל את תיק ההשקעות בין שלושה מנהלי תיקים מבתי השקעות גדולים בעלי מוניטין בשוק לניהול תיקי השקעות במיקור חוץ, כאשר אחת לתקופה ההנהלה מחליטה האם להמשיך עם מנהלי התיקים הקיימים או להחליפם. לקופה הסכם עם כל מנהל תיק. ההסכם כולל כללי ניהול השקעות בהתאם לתקנות ההשקעה ולהנחיות הדירקטוריון וועדת ההשקעות, וכן את הבקורות הנדרשות הן בהתאם לרגולציה והן בהתאם לנוהלי הקופה.

יג. תחזיות אחרות והערכות לגבי עסקי הקופה

ראה פרק ד' לדוח הדירקטוריון בעניין תיאור האסטרטגיה העסקית של הקופה ויעדיה העיקריים.

פרק 5: היבטי ממשל תאגידי

א. הדירקטורים של החברה המנהלת

-	שם ושם משפחה	ת.ז.	שנת לידה	מען	הנתינות	חברותו בוועדות הדירקטוריון	נציג חיצוני	התאריך שבו החלה כהונתו כדירקטור	התעסקות עיקרית בחמש השנים האחרונות	האם הוא עובד של התאגיד, חברה בת, קשורה או של בעל עניין	האם הוא בן משפחה של בעל עניין אחר בתאגיד	השכלה
1	צבי אקרמן	069012946	1951	נחליאלי 26 הוד השרון	ישראלית	יו"ר הדירקטוריון	לא	05.05.2009	עובד התעשייה האווירית מנהל שרות לקוח מפעלי. ועד עובדי התע"א- מנהל אדמיניסטרטיבי	לא	לא	הנדסאי עובד התעשייה האווירית
2	גיל רון	023551757	1967	עין גב 10, ת"א	ישראלית	חבר ו' השקעות	לא	05.05.2009	עובד התעשייה האווירית סגן ראש מנהל תשלומים וניהול מזומנים בארגון הסמנכ"ל לכספים	לא	לא	M.B.A במנהל עסקים התמחות בניהול בינלאומי
3	שלמה מזרחי*	069661866	1957	העוגב 5/34 ראשלי"צ	ישראלית		לא	05.05.2009	עובד התעשייה האווירית כראש תחום מימון וגזברות - אלתא	לא	לא	M.B.A במנהל עסקים והתמחות במימון ושיווק
4	רחל (זיקלין) בן משה יהודה	053623419	1955	הכרמל 4, גני תקווה	ישראלית	חברת ו' ביקורת	לא	05.05.2009	עובדת התעשייה האווירית – ראש מנהל כספים ממך ומטה החברה עד 2013 – עוזרת הסמנכ"ל לכספים החל מ- 2017 דירקטורית באלתא	לא	לא	B.A בכלכלה ומנהל עסקים M.B.A במנהל עסקים התמחות במימון ושיווק
5	רוג'ר עין קואה	055247140	1954	רותם 19 לוד	ישראלית		לא	05.05.2009	עובד התעשייה האווירית מנכ"ל ש.א.ל החל מ-1 בינואר, 2022	לא	לא	עובד התעשייה האווירית

א. הדירקטורים של החברה המנהלת (המשך)

שם ושם משפחה	ת.ז.	שנת לידה	מען	הנתינות	חברותו בוועדות הדירקטוריון	נציג חיצוני	התאריך שבו החלה כהונתו כדירקטור	התעסקות עיקרית בחמש השנים האחרונות	האם הוא עובד של התאגיד, חברה בת, חברה קשורה או של בעל עניין	האם הוא בן משפחה של בעל עניין אחר בתאגיד	השכלה
6 דוד קייזרמן	047056940	1941	שי עגנון 4/23 באר שבע	ישראלית		לא	16.01.2013	מנכ"ל האגודה השיתופית של עובדי התעשייה האווירית לניהול קופות גמל	כן	לא	B.A בכלכלה וסוציולוגיה
7 יעקב שפי	001122738	1941	אסירי ציון 4 פתח-תקווה	ישראלית		לא	16.01.2013	יו"ר ארגון גמלאי התעשייה האווירית	לא	לא	גמלאי התעשייה האווירית
8 אבי קוולר	051513018	1953	יהודה שגיא 20 ראשל"צ	ישראלית	יו"ר ו' ביקורת חבר ו' השקעות	כן	01.10.2016	דירקטור בקופת גמל	לא	לא	EMBA מנהל עסקים
9 דניאל דורין	14027551	1966	אנצו סירני 13 גבעתיים	ישראלית	יו"ר ו' השקעות חבר ו' ביקורת	כן	15.02.2019	מנכ"ל פרובידנט שווקים פיננסיים בע"מ משנה למנכ"ל אדמונד דה רוטשילד (ישראל) בע"מ	לא	לא	תואר שני במנהל עסקים
10 אליעזר נגר**	052920287	1954	ויצמן 21 יהוד מונסון	ישראלית		לא	02.10.2019	עובד התעשייה האווירית כראש תחום ארגון שיטות והוצאה לאור ומדפסות תלת מימד	לא	לא	M.A במשפטים
11 אורלי דולב	038351425	1976	פעמון 53 ראש העין	ישראלית		לא	07.06.2021	עובדת התעשייה האווירית מהנדסת חוזק והתעייפות	לא	לא	B.sc – הנדסת מכונות M.sc – מכניקת השבר Ph.D – התנהגות בשבר – חומרים מורכבים.

* סיום כהונה 04.04.2021

** סיום כהונה 01.10.2021

ב. נושאי המשרה

שם ושם משפחה	ת.ז.	שנת לידה	מען	התאריך שבו החלה כהונתו	התעסקות בחמש השנים האחרונות	האם הוא עובד של התאגיד, חברה בת, חברה קשורה או של בעל עניין	האם הוא בן משפחה של בעל עניין אחר בתאגיד	השכלה
1 דוד קייזרמן	047056940	1941	שי עגנון 4/23 באר שבע	01.04.08	מנכ"ל	כן	לא	B.A בכלכלה וסוציולוגיה
2 חילי ולנר-רובין**	037509064	1975	נחל צאלים 10 גדרה	01.07.11	מנהלת כספים	כן	לא	רו"ח, B.A מנהל עסקים וחשבונאות
3 אבי קוולר	051513018	1953	יהודה שגיא 20 ראשון לציון	01.10.16	דירקטור בקופת גמל	לא	לא	EMBA מנהל עסקים
4 דניאל דורין	14027551	1966	אנצו סירני 13 גבעתיים	15.02.19	מנכ"ל פרובידנט שווקים פיננסים בע"מ משנה למנכ"ל אדמונד דה רוטשילד (ישראל) בע"מ	לא	לא	תואר שני במנהל עסקים

* נושא משרה כהגדרתו בחוק הפיקוח על הביטוח.

** סיום כהונה 3.3.22

ג. מדיניות תגמול בחברה המנהלת

מדיניות תגמול לשנים 2022-2024

בהתאם להוראות פרק 5 בחלק 1 של שער 5 בקודקס הרגולציה שכותרתו "תגמול", וחוק תגמול לנושאי משרה בתאגידים פיננסיים (אישור מיוחד ואי-התרת הוצאה לצורכי מס בשל תגמול חריג), תשע"ו-2016 מסמך מדיניות זה כולל עקרונות מרכזיים שאושרו ע"י דירקטוריון האגודה השיתופית של עובדי התעשייה האווירית לניהול קופות גמל בע"מ (להלן "הדירקטוריון"), בהתאם להמלצות ועדת התגמול (באגודה ועדת הביקורת משמשת כוועדת תגמול), באשר למדיניות תגמול של נושאי משרה, בעלי תפקיד מרכזי ועובדים אחרים, ומניעת תמריצים שיעודדו נטילת סיכונים בניהול כספי העמיתים.

1. הגדרות

- 1.1. "אגודה" – האגודה השיתופית של עובדי התעשייה האווירית לניהול קופות גמל בע"מ.
- 1.2. "בעל תפקיד מרכזי" – כל אחד מאלה:
 - 1.2.1. נושאי משרה באגודה
 - 1.3. "חוזר התגמול" – פרק 5 בחלק 1 של שער 5 בקודקס הרגולציה שכותרתו "תגמול או כל מסמך שיחליף או יעדכן אותו.
 - 1.4. "מענק פרישה" – כל תגמול המשולם לנושא משרה, בסיום תקופת העסקה, מעבר לתגמולים בגין סיום העסקה שנקבעו לכלל העובדים המועסקים באגודה.
 - 1.5. "מנהל השקעות חיצוני" – בית ההשקעות שנבחר על ידי האגודה לנהל את השקעות כספי העמיתים.
 - 1.6. "נושא משרה" – כל אחד מאלה:
 - 1.6.1. מנכ"ל, דירקטור, מנהל הכפוף במישרין למנכ"ל, למעט דירקטור חיצוני.
 - 1.6.2. חבר ועדת השקעות, למעט דירקטור חיצוני או נציג חיצוני, וכן מבקר פנימי, מנהל סיכונים, מנהל טכנולוגיות מידע, יועץ משפטי.
 - 1.6.3. כל ממלא תפקיד כאמור גם אם תוארו שונה.
 - 1.7. "פונקציות בקרה" – לרבות עובדי יחידת ניהול סיכונים, בקרה, ציות ואכיפה, חשבות, ניהול כספים, ייעוץ משפטי או ביקורת פנימית.
 - 1.8. "רכיב משתנה" – רכיב בתגמול שאינו קבוע.
 - 1.9. "רכיב קבוע" – רכיב בתגמול שמתקיימים בו כל אלה:
 - 1.9.1. הענקתו אינה מותנית בביצועים.
 - 1.9.2. הוא נקבע מראש בהסכם התגמול או בתנאי העסקה.
 - 1.9.3. סכומו הכספי קבוע וניתן להצמידו למדדים כפי שיקבעו בהסכם.
 - 1.10. "תגמול" – תנאי כהונה או העסקה, לרבות מתן פטור, ביטוח, התחייבות לשיפוי או שיפוי לפי היתר שיפוי, תשלומי מעביד לזכויות סוציאליות וכל הטבה, תשלום אחר או התחייבות לתשלום כאמור הניתנים בשל כהונה או העסקה כאמור.

2. כללי

- 2.1. מטרת מדיניות התגמול לקבוע את עקרונות התגמול של בעלי תפקיד מרכזי ושל עובדים אחרים ואת תנאי התגמול של נושאי משרה.
- 2.2. מדיניות התגמול נערכה בהתחשב באופייה של האגודה המנהלת קופת גמל ענפית, ובשים לב

לגודלה של האגודה.

2.3. מדיניות תגמול זו נקבעה מתוך מטרה לסייע בהשגת מטרות האגודה ותוכניות העבודה שלה בראייה ארוכת טווח תוך התחשבות בניהול הסיכונים שלה ובין היתר בהתחשב בשיקולים הבאים:

2.3.1. היקף נכסי האגודה ונכסי החיסכון המנוהלים על ידה, וכן אופי ומורכבות פעילותה ובהתחשב בכך שמדובר בקופה מפעלית הפועלת ללא מטרות רווח ואשר דמי הניהול בה נגזרים מהוצאותיה בפועל.

2.3.2. מצבה הפיננסי של האגודה.

2.3.3. יכולתה של האגודה לגייס ולשמר מנהלים ועובדים איכותיים, בעלי ידע מקצועי, בעלי יכולת להשיא את תשואות האגודה תוך שימור הוצאות ברמה סבירה, שימור עמיתים וגיוס עמיתים חדשים תוך התמודדות עם האתגרים העומדים בפניה.

2.3.4. היבטים כלל ארגוניים כגון פערי תגמול רצויים בין דרגים שונים.

3. קביעת מדיניות תגמול

3.1. ועדת התגמול תמליץ לדירקטוריון אחת לשנה, לעניין הצורך בהתאמת מדיניות התגמול ככל שחל שינוי בנסיבות שהיו קיימות בעת קביעתה או מטעמים אחרים.

3.2. מבלי לגרוע מהאמור בסעיף 3.1 לעיל, לפחות אחת לשלוש שנים תדון ועדת התגמול ותמליץ לדירקטוריון על תוקפה של מדיניות התגמול לצורך אישורה.

4. תפקידי ועדת תגמול

4.1. ועדת התגמול תבחן ותביא המלצותיה בפני הדירקטוריון, אחת לשנה וככל שחל שינוי מהותי בנסיבות שהיו קיימות בעת קביעת מדיניות זו, בנושא תגמול לנושאי משרה ו/או בעלי תפקיד מרכזי באגודה ובכלל זה:

4.1.1. עקרונות תנאי התגמול של בעל תפקיד מרכזי ועקרונות תנאי התגמול של עובדים אחרים.

4.1.2. תנאי תגמול של נושאי משרה ובכלל זה תנאי הפרישה.

4.1.3. עקרונות תנאי התגמול של המבקר הפנימי ועובדי מערך הביקורת הפנימית כאמור בתקנות ההנהלה וועדותיו.

4.1.4. ועדת התגמול תקיים התייעצויות עם ועדת ההשקעות בכל הנוגע לתגמול מי שעוסק בניהול כספי חוסכים באמצעות האגודה.

4.2. לצורך גיבוש המלצה בדבר מדיניות תגמול כאמור, תעריך ועדת תגמול את השפעתם של תרחישים שונים על התגמול הצפוי, המשליכים על פעילות האגודה ועל כספי חוסכים באמצעותה.

4.3. אישור התקשרות ראשונית של האגודה עם נושא משרה בה באשר לתנאי כהונתו והעסקתו, כולל הארכת הסכם או שינוי בתנאי העסקה טעונה אישור ועדת תגמול ולאחריה אישור הדירקטוריון, ולגבי דירקטור גם אישור האספה הכללית בהתאם לסעיף 273 לחוק החברות. אישור ועדת התגמול והדירקטוריון יהיו בהתאם למדיניות התגמול.

5. עקרונות תגמול דירקטורים/נציגים חיצוניים בוועדת השקעות

5.1. הדירקטורים החיצוניים/נציגים חיצוניים בוועדת ההשקעות באגודה יהיו זכאים לתגמול בגין

- השתתפות בישיבות ולתגמול שנתי, בהתאם להוראות המחקק.
- 5.2. האגודה רשאית לתגמל את הדירקטורים שאינם דירקטורים חיצוניים/נציגים חיצוניים בוועדת ההשקעות, בהסתמך על עמדת רשות שוק ההון כפי שתהיה מעת לעת ובהתאם לתקנון האגודה.
- 5.3. הדירקטורים, לרבות הדירקטורים החיצוניים באגודה יהיו זכאים לשיפוי, לביטוח נושאי משרה בהתאם לכל דין, לתקנות ההתאגדות של האגודה והחלטות האספה הכללית כפי שיהיו מעת לעת.
- 5.4. האגודה רשאית לממן השתלמות מקצועית לדירקטור, בתחום אחריותו או השתלמות מקצועית המיועדת לדירקטורים ונושאי משרה באגודה.
6. **תגמול בעל תפקיד מרכזי באגודה שאינו דירקטור או חבר ועדת השקעות (להלן "בעל תפקיד מרכזי")¹**
- 6.1. בעת בחינה ואישור של תנאי כהונה והעסקה של בעל תפקיד מרכזי, על ידי ההנהלה, תינתן התייחסות, בין היתר, לנושאים הבאים, ככל שהם רלבנטיים לו:
- 6.1.1. השכלתו, כישוריו, מומחיותו, ניסיונו המקצועי והישגיו.
- 6.1.2. תפקידו של בעל התפקיד המרכזי, תחומי אחריותו והסכמי שכר קודמים.
- 6.1.3. היחס שבין עלות השכר של בעל תפקיד מרכזי לעלות השכר של שאר עובדי האגודה ושל נותני שירותים חיצוניים לאגודה, בפרט היחס לעלות השכר הממוצע של שאר העובדים כאמור והשפעת הפערים על יחסי העבודה באגודה.
- 6.2. בעל תפקיד מרכזי באגודה לא יקבל כל תשלום רכיב משתנה.
- 6.3. שכר המנכ"ל יהיה השכר הגבוה באגודה.
- 6.4. לא תאושר התקשרות עם נושא משרה בכירה או בעל תפקיד מרכזי שעלות העסקתו צפויה לעלות על 2.5 מיליון ₪ בשנה.
- 6.5. לא תאושר התקשרות עם נושא משרה, במידה שהיחס שבין עלות השכר (המעביד), בהיקף של משרה מלאה, לבין עובד האגודה, לרבות עובד במשרה מלאה במיקור חוץ, עולה על פי 35 מעלות העסקתו של אותו עובד.
- 6.6. האגודה רשאית לאשר לבעל תפקיד מרכזי באגודה, שיפוי, ביטוח נושאי משרה, בתנאים וגבולות אחריות שלא יעלו על התנאים הקיימים לעניין זה לגבי דירקטורים באגודה.
- 6.7. האגודה רשאית לממן השתלמות מקצועית לבעל תפקיד מרכזי, בתחום אחריותו או השתלמות מקצועית המיועדת לדירקטורים ונושאי משרה באגודה.
- 6.8. כל התגמולים לבעל תפקיד מרכזי באגודה ישולמו באופן ישיר לבעל התפקיד המרכזי ולא לחברה בשליטתו.
- 6.9. בעל תפקיד מרכזי, המועסק ע"י נותן שירות במיקור חוץ - יחולו עליו העקרונות המפורטים בחוזר מדיניות תגמול ויובטח כי מנגנון התגמול שלו, בשל עיסוקו בקשר להסכם ההתקשרות כאמור, שיש להם השפעה על פרופיל הסיכונים של האגודה, יהיה עקבי עם עקרונות החוזר ולא יכלול מנגנונים המעודדים נטילת סיכונים עודפים.

¹ אך כן כולל מנכ"ל שהינו דירקטור לגבי תנאי העסקתו כמנכ"ל בלבד

- 6.10. רמת השכר שתקבע, תבטא את כישוריו של בעל תפקיד מרכזי (לרבות, ניסיונו, הידע שהוא מביא עמו לתפקיד, מומחיות בתחום העיסוק, השכלתו וכדומה), תוך התחשבות ברמת האחריות המוטלת עליו ודרישות התפקיד הנגזרות ממנו.
- 6.11. ככל שניהול ההשקעות (כולו או חלקו) נעשה באמצעות מיקור חוץ יכול לקבל מנהל ההשקעות החיצוני תגמול שינבע אך ורק כאחוז מהיקף הנכסים המנוהל על ידו ובכל מקרה לא יקבל תגמול מסוג רכיב משתנה.
- 6.12. האגודה תוודא בנוסף (באמצעות מכתב נוחות) כי עובדי מנהל ההשקעות החיצוני העוסקים בניהול נכסי האגודה לא יקבלו תגמול, תמורה או הטבה כלשהי הנגזרת מתשואות האגודה או מהגידול בהיקף הנכסים של האגודה ולא יקבלו כל תשלום רכיב משתנה הנגזר מביצועיהם.
- 6.13. בעל תפקיד בפונקציית בקרה (אלו עובדים ועוסקים בפונקציות בקרה- מערכת צל, בקרת השקעות, מערך עורפי, ציות אכיפה) למעט מנהל כספים שלגביו יחולו הוראות סעיף 6.8 לעיל, לא יקבל כל תגמול הכולל רכיב משתנה הנגזר מביצועיו. האגודה רשאית לממן השתלמות מקצועית, בתחום אחריותו או השתלמות מקצועית המיועדת לבעלי תפקידים אלו.
- 7. תגמול בעלי תפקידים העוסקים בשיווק, בשימור עמיתים ובשירות לקוחות שאינם בעלי תפקיד מרכזי**
- 7.1. לעובד שאינו בעל תפקיד מרכזי העוסק בתחום השיווק, שימור עמיתים ושירות לקוחות ניתן לשלם תגמול משתנה, הנגזר מביצועיו בגיוס עמיתים חדשים ובשימור עמיתים אשר ביקשו להעביר את כספם מהאגודה.
- 7.2. האגודה רשאית לממן השתלמות מקצועית, בתחום אחריותו או השתלמות מקצועית המיועדת לבעלי תפקידים אלו.
- 7.3. עובדים העוסקים בשיווק ובשימור עמיתים, המועסקים ע"י נותן שירות במיקור חוץ - יחולו עליהם העקרונות המפורטים בסעיף 7.1 לעיל ולא יחולו מנגנונים המעודדים נטילת סיכונים עודפים.
- 8. תגמול לנושאי משרה נותני שירותי מיקור חוץ**
- 8.1. לכל נושא משרה במיקור חוץ ישולם תגמול חודשי בתעריף קבוע בהתאם לנהוג בשוק להיקף העבודה הנדרש ממנו בפועל בהתאם להיקף החודשי והכל כפי שנקבע בהסכם וזאת בגין השירותים השוטפים אשר עליהם הוסכם בהסכם ההתקשרות.
- 8.2. במידה שתידרש מנושא המשרה עבודה נוספת החורגת מהשירותים אשר הוסכמו עמו, ייקבע בין הצדדים תעריף מוסכם לאותה עבודה נוספת.
- 8.3. נושא משרה במיקור חוץ כאמור לא יקבל תגמול בעל רכיב משתנה.
- 9. נלווים והטבות נוספות לעובדים - לרבות עובדים שהינם בעלי תפקיד מרכזי**
- 9.1. ביחס לעובדים שאינם בעלי תפקיד מרכזי, האגודה תשלם לעובד את כל התנאים הנלווים הקבועים בהוראות הדין, ובנוסף, תהיה רשאית, באישור מנכ"ל האגודה לאשר תנאים נוספים, שאינם חורגים מעקרונות מדיניות תגמול זו ומהתקציב שאושר על ידי הדירקטוריון.
- 9.2. בעת קליטת עובד חדש או נושא משרה חדש ייחתם עמו הסכם לשנה אחת. בתום השנה יבחנו המשך ותנאי העסקתו, במידה שיוחלט על המשך העסקה ייחתם הסכם נוסף לתקופה בלתי

קצובה.

- 9.3. האגודה תהיה רשאית, ובמקרים הנדרשים על פי דין חייבת, לאשר לבעלי תפקיד מרכזי שיש עמו יחסי עובד מעביד ו/או לעובדים, לפי העניין תנאים נלווים נוספים לשכר הבסיס, בין היתר, כמפורט להלן:
- 9.3.1. הפרשות פנסיוניות וביטוח אובדן כושר עבודה - האגודה תפריש לעובד למוצר פנסיוני שייבחר על ידי העובד ועל פי הוראות הדין. ביצוע הפרשות האגודה לביטוח פנסיוני יותנה בקיזוז מתאים של חלק העובד בהפרשות מתוך שכרו של העובד. בנוסף, האגודה רשאית לבטח את העובד בביטוח אובדן כושר עבודה כאשר שיעור ההפרשה לא יעלה על 2.5% משכר הבסיס של העובד. האגודה רשאית להתיר לעובד להמיר את סכומי ההפרשה בגין תגמולים שמעבר לתקרת השכר המוכרת לצרכי מס על פי הדין, לתשלום שכר, באופן שעלות העסקתו לקופה לא תגדל.
- 9.3.2. פיצויי פיטורין - במקרה של סיום יחסי עובד- מעביד ביוזמת העובד תהיה האגודה רשאית לשלם לעובד עד 100% פיצויי פיטורין אלא אם כן נקבע אחרת בהסכם העסקתו.
- 9.3.3. קרן השתלמות - האגודה רשאית להפריש מדי חודש עד 7.5% משכר הבסיס של העובד ולנכות עד 2.5% אחוז נוספים משכר הבסיס ותעביר סכומים אלו לקרן השתלמות על פי בחירתו של העובד על בסיס מלוא שכר הבסיס. במידה שהאגודה החליטה להפריש לעובד מעבר לתקרת המוכרת לצורכי מס יהיה רשאי העובד להמיר את סכומי ההפרשה שמעבר לתקרת השכר המוכרת לצרכי מס על פי הדין, לתשלום שכר, באופן שעלות העסקתו לקופה לא תגדל.
- 9.4. רכב - האגודה רשאית להעמיד לרשות העובדים ולשימושם רכב כמקובל באגודה, אשר ישמש, בין היתר, לצורך מילוי תפקידים. האגודה תהיה רשאית לשאת בהוצאות הכרוכות בשימוש ובאחזקת הרכב והכל לפי הנהלים הנהוגים באגודה. האגודה תהיה רשאית להעניק לעובד תשלום שווה ערך חלקי האמור.
- 9.5. תקשורת - האגודה רשאית להעמיד לרשות העובד טלפון נייד לשימוש האישי על פי בחירת האגודה כמקובל באגודה. כמו כן, האגודה תהיה רשאית להעמיד לעובד אמצעי מיכון (מחשב נייד וכדומה) לצורכי עבודתו בהתאם לנוהלי האגודה.
- 9.6. ארוחות / אש"ל - האגודה תהיה רשאית לאפשר החזר הוצאות, כפי שיקבע בנהלי האגודה, מעת לעת.
- 9.7. חופשה שנתית - האגודה מחויבת להעניק לעובד חופשה שנתית בהתאם להוראות הדין ו/או לפי הסדרים אחרים לפי שיקול דעתה.
- 9.8. חופשת מחלה - עובד יהיה זכאי להעדר מהעבודה בשל מחלה על פי הוראות חוק דמי מחלה. האגודה תהיה רשאית לשלם לעובד תשלום מלא עבור ימים בהם נעדר מהעבודה עקב מחלה כפי שיקבע בנהלי האגודה ובהסדרים מול העובדים השונים.
- 9.9. דמי הבראה - האגודה מחויבת לשלם לעובד דמי הבראה בסכום המקובל באגודה, אך לא פחות מהקבוע בדין.

9.10. האגודה תהיה רשאית לשאת בתשלום שנתי עבור חידוש רישיון עו"ד/רו"ח/משווק פנסיוני.

9.11. האגודה תהיה רשאית לשלם דמי מינוי לעיתונים ולספרות מקצועית.

10. פיקוח ובקרה

10.1. ועדת תגמול תבחן את יישומה של מדיניות התגמול, ובכלל זה :

10.1.1. תבחן, לפחות אחת לשנה, את עמידת מנגנון התגמול והתגמול בפועל במדיניות ההנהלה ובדרישות הרגולציה.

10.1.2. תעריך את אפקטיביות מדיניות התגמול ואת השפעתה על כספי החוסכים, על התנהלות עובדי האגודה.

10.1.3. תגדיר אילו דיווחים תקופתיים יוגשו לה, תוכנם ותדירותם.

10.1.4. הועדה תקבל דיווחים בגין סעיף 9 לעיל בנוגע לנושאי משרה ובעלי תפקיד מרכזי באגודה.

10.2. מנכ"ל האגודה יודא כי מנגנון התגמול הקיים באגודה עקבי עם המדיניות ויודא שהסכמי התגמול הקיימים והתגמולים בפועל עקביים עם מדיניות התגמול, מנגנון התגמול ונהלי האגודה, ואינם חשופים למניפולציות.

10.3. החליט דירקטוריון האגודה להסתייע ביעוץ חיצוני, ימונה היועץ באופן שיבטיח כי היעוץ הניתן על ידו יהיה בלתי תלוי ביעוץ שקיבלו גורמים אחרים באגודה, ולא ייצור ניגודי עניינים מכל סיבה שהיא.

11. תיעוד

האגודה תשמור תיעוד של תהליך אישור מדיניות תגמול, של מנגנון התגמול על כל מרכיביו, של תנאי התגמול והסכמי התגמול של בעלי תפקיד מרכזי.

12. פרסום מדיניות התגמול

12.1. האגודה תפרסם את עיקרי מדיניות התגמול שלה אחת לשנה, לא יאוחר ממועד פרסום הדוח הכספי השנתי (להלן – "הצהרת מדיניות תגמול"), באמצעות אתר האינטרנט שלה ובמסגרת פרק תיאור עסקי התאגיד בדוח השנתי שלה. אם חל שינוי במדיניות בין מועדי הפרסום, יש לפרט את מהות השינוי.

12.2. פרסום באמצעות אתר האינטרנט של האגודה יכלול ארבע הצהרות מדיניות תגמול אחרונות.

13. הוראות כלליות

13.1. יודגש, כי מסמך זה מהווה מסמך מדיניות וקווים מנחים ולפיכך אין בו כדי להקים כל זכות לעובדים, לנושאי משרה ו/או לכל צד שלישי אחר, ובכלל כן לא תהיה למי מהם זכות לטעון כלפי האגודה כי היא חייבת לפעול על פי מדיניות התגמול. ההוראות הקבועות בהסכמי העסקה, גוברות על הוראות מדיניות התגמול.

13.2. יובהר כי יישום מדיניות תגמול זו יעשה בכפוף לכך שלא יהיה בכך משום הפרה של הוראות דיני העבודה בדגש על חוקי הגנת השכר, לרבות הכרעות של בית המשפט במקרים פרטניים או אישורים שניתנו על ידו.

ד. פירוט מקבלי השכר הגבוה בעלי התפקידים המרכזיים:

	שם העובד	תפקיד	היקף משרה	תגמולים בעבור השירותים			סה"כ עלות באלפי ש"ח
				שכר	דמי יעוץ	אחר	
1.	דוד קייזרמן	מנכ"ל	מלאה	662	-	-	48*710
2.	הילי ולנר-רובין	מנהלת כספים	מלאה	507	-	-	61*568
3.	מור	מנהל השקעות	ל.ר.	-	-	**496	-**496
4.	מיטב ד"ש	מנהל השקעות	ל.ר.	-	-	**253	-**253
5.	איי.בי.איי	מנהל השקעות	ל.ר.	-	-	**209	-**209

* העלות אינה כוללת התחייבות לתשלום בגין קרן דולרית בסך 374 אלפי ש"ח שנרשמה לאחר תאריך המאזן.
 ** דמי ניהול השקעות.

ה. מבקר פנים

שם המשרד: הוגן, גינצבורג, יודלביץ' ושות' רואי חשבון (מועסק ע"י הקופה במיקור חוץ)

כתובת המשרד: יגאל אלון 57, תל אביב
 שם המבקר: רוי"ח אבי יודלביץ'
 תחילת כהונה: 01.11.2009
 היקף העסקה: בשנת הדוח סך שעות הביקורת היו 850 וזאת בהתאם לתוכנית העבודה שאישרה ועדת הביקורת בהתבסס על סקר סיכונים תפעולי וסקר מעילות והונאות (וזאת בנוסף לשעות הביקורת שבוצעו ע"י המבקר הפנימי של בנק המשמורת לני"ע).
 תגמול: 146 אלפי ש"ח + מע"מ

ו. רואה חשבון מבקר

שם המשרד: סומך חייקין- רואי חשבון

כתובת המשרד: מגדל מילניום רח' הארבעה 17, תל-אביב
 שם המבקר: רוי"ח טל זהרני
 תחילת כהונה: 2016
 תגמול: 90 אלפי ש"ח + מע"מ - בגין שירותי ביקורת

ז. אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי

בקורות ונהלים לגבי הגילוי

דירקטוריון הקופה, בשיתוף מנכ"ל הקופה, 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 הקופה, הם אפקטיביים על מנת לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על המידע שהגוף המוסדי נדרש לגלות בדוח השנתי בהתאם להוראות הדין והוראות הדיווח שקבע הממונה על שוק ההון ביטוח וחסכון, ובמועד שנקבע בהוראות אלו.

בקרה פנימית על דיווח כספי

במהלך התקופה המכוסה המסתיימת ביום 31 בדצמבר 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.

ח. החלטות הקופה

1. פעולות שאושרו לפי סעיף 255 לחוק החברות:

פירוט פעולות שאושרו לפי סעיף 255 לחוק החברות בתקופת הדוח:

סוג הפעולה	שם נושא המשרה ותפקידו	פרטי הפעולה	מועד אישור הפעולה	תיאור ההליכים שבהם אושרה הפעולה **	הנימוקים לאישור ***
בשנת 2021 לא היו פעולות שאושרו בחברה לפי סעיף 255 לחוק החברות					

2. פעולות לפי סעיף 254(א) לחוק החברות שלא אושרו או שלא הובאו לאישור:

פירוט פעולות לפי סעיף 254 (א) לחוק החברות שלא אושרו או שלא הובאו לאישור בתקופת הדוח:

סוג הפעולה	שם נושא המשרה ותפקידו	מועד הפעולה ופרטיה	מועד ההחלטה	תיאור ההליכים שקדמו לאי ההבאה לאישור או לאי האישור	הנימוקים לכך
בשנת 2021 לא היו פעולות שלא אושרו או שלא הובאו לאישור בחברה לפי סעיף 254 (א) לחוק החברות.					

3. עסקאות חריגות הטעונות אישורים מיוחדים לפי סעיף 270 (1) לחוק החברות

פירוט עסקאות חריגות של החברה עם נושא משרה בה או עסקאות חריגות של החברה עם אדם אחר שלנושא המשרה בחברה יש בה עניין אישי, בתקופת הדוח:

עסקה חריגה' (לעניין זה):
 עסקה שאינה במהלך העסקים הרגיל של החברה;
 עסקה שאינה בתנאי שוק;
 עסקה העשויה להשפיע באופן מהותי על רווחיות החברה, רכוש או התחייבויותיה.

בשנת 2021 לא הייתה עסקה חריגה של החברה עם נושא משרה בה או עסקה חריגה של החברה עם אדם אחר שלנושא משרה בחברה יש בה עניין אישי.

4. פטור, ביטוח והתחייבות לשיפוי

פטור, ביטוח או התחייבות לשיפוי, לנושא משרה כהגדרתו בחוק החברות, שבתוקף בתאריך הדוח:

פטור	אין פטור לנושא משרה
ביטוח	נושאי משרה בחברה מבוטחים בביטוח אחריות נושאי משרה ואחריות מקצועית בסך של 15 מיליון ש"ח למקרה ובמצטבר לכל המקרים.
התחייבות לשיפוי	לא ניתנה התחייבות לשיפוי

דוח הדירקטוריון
לתקופה שנסתיימה
ביום 31.12.2021

תוכן העניינים

עמוד

3	היקף הנכסים המנוהלים ע"י האגודה והשינויים בהם	פרק א'
7	אירועים חריגים או חד פעמיים בעסקי האגודה	פרק ב'
8	אירועים העלולים להצביע על קשיים כספיים או על נזילות הקופה ובכלל זה הפקדות ותשלומים לעמיתים	פרק ג'
9	תיאור האסטרטגיה העסקית של האגודה ויעדיה העיקריים, האמצעים שבהם משתמשת האגודה לביצוע האסטרטגיה והיעדים הללו	פרק ד'
10	אירועים מהותיים בתקופת הדוח ולאחריה	פרק ה'

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

1. היקף הנכסים נטו (באלפי ש"ח):

<u>המסלול</u>	<u>היקף הנכסים נטו</u> <u>31.12.2021</u>	<u>היקף הנכסים נטו</u> <u>31.12.2020</u>	<u>שינוי</u> <u>באחוזים</u>
מסלול לבני 50-60	1,861,561	1,658,157	12.27
מסלול לבני 60 ומעלה	145,007	143,943	0.74
מסלול לבני 50 ומטה	13,048	8,912	46.41
סה"כ	2,019,616	1,811,012	11.52

2. הסבר לשינויים שחלו בסעיפי הדוחות הכספיים

מסלול לבני 50-60

1. סך הנכסים נטו ל-31 בדצמבר 2021 מסתכם ב- 1,861,561 אלפי ש"ח (בשנה קודמת- 1,658,157) אלפי ש"ח, מדובר בגידול של 12.27% הנובע מתשואה חיובית נומינלית ברוטו בשיעור של 20.45%, בנטרול צבירה שלילית של 115,190 אלפי ש"ח (כולל העברות מהמסלול ואל המסלול).
2. להלן ניתוח נתוני המאזן באחוזים והסבר לשינויים המהותיים בתקופת הדוח :

<u>הערות</u>	<u>שינוי באחוזים</u>	<u>31 בדצמבר</u> <u>2020</u> <u>אלפי ש"ח</u>	<u>31 בדצמבר</u> <u>2021</u> <u>אלפי ₪</u>	
(1)	120.20	73,792	162,489	מזומנים ושווי מזומנים
				השקעות פיננסיות
(2)	10.07	646,740	711,896	נכסי חוב סחירים
(3)	14.29	31,517	36,020	נכסי חוב שאינם סחירים
(4)	17.97	289,012	340,958	מניות
(5)	(1.01)	617,558	611,317	השקעות אחרות
	7.28	1,584,827	1,700,191	
(6)	-	(462)	(1,119)	אחרים
	12.27	1,658,157	1,861,561	סך כל הנכסים

- (1) **מזומנים ושווי מזומנים** – השינוי בהיקף המזומנים נובע מהסטת חלק מרכישות ישירות של מניות או תעודות סל לרכישת חוזים על מדדים ומהערכת 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** – הגידול באפיק זה נובע בעיקר מתשואות חיוביות שהשיגו האפיקים הממשלתי והקונצרני בתקופה המבוקרת.
- (3) **נכסי חוב שאינם סחירים** – באפיק זה חל גידול מהותי בהלוואות לעמיתים (הקופה החלה לתת הלוואות לעמיתים החל מחודש נובמבר 2020).
- (4) **מניות** – השינוי באחזקה נובע מהתשואות החיוביות שהשיג האפיק בתקופה המבוקרת, וזאת בנטרול עודף המכירות על הקניות.
- (5) **השקעות אחרות** – השקעות אלו (בחלק הסחיר) כוללות בעיקר תעודות סל סחירות בסך של 294,808 אלפי ש"ח (שנה קודמת- 340,229 אלפי ש"ח), וקרנות נאמנות בחו"ל סחירות בסך של 25,720 אלפי ש"ח (שנה קודמת- 21,885 אלפי ש"ח), אשר מושקעות באג"ח ובמניות. ההשקעות בתעודות סל השיגו תשואות חיוביות במהלך התקופה המבוקרת (בעיקר אלו שבחו"ל), במקביל היה עודף קניות על מכירות בקרנות נאמנות. אפיק זה השיג תשואות שליליות במהלך התקופה המבוקרת (בעיקר אלו המושקעות באג"ח). בחלק הלא סחיר כלולות בעיקר קרנות השקעה בסך 274,433 אלפי ש"ח (שנה קודמת- 235,684 אלפי ש"ח), הגידול נובע בעיקר מהתשואות החיוביות שהשיג האפיק בנטרול עודף מכירות על קניות.
- (6) **אחרים** – השינוי בסעיף זה נובע בעיקר משינויים ביתרות חייבים וזכאים במהלך העסקים הרגיל של הקופה.

להלן ניתוח שינוי הכנסות המסלול והסבר לשינויים המהותיים בתקופת הדוח:

- נכסי החוב הסחירים של המסלול הניבו הכנסה חיובית אשר הסתכמה לסך של 25,450 אלפי ש"ח, לעומת הכנסה שלילית בשנה קודמת שהסתכמה לסך של 3,328 אלפי ש"ח. ההכנסות בסעיף זה נבעו בעיקר מעליית המחירים בשווקי האג"ח הממשלתי והקונצרני במהלך שנת הדוח.
- ההכנסה החיובית מנכסי החוב הלא סחירים של המסלול הסתכמה לסך של 3,921 אלפי ש"ח, לעומת הכנסה שלילית בסך של 866 אלפי ש"ח בשנה קודמת. התשואה משקפת את ההתאמה לשווי ההון על פי טבלת ריבית להוון שקבעה חברה מצטטת בהתאם לדרוג הנכס ולמח"מ. ההכנסות מסעיף זה נבעו בעיקרן מאג"ח קונצרני.
- ההכנסות ממניות (לא כולל תעודות סל הכלולות במסגרת השקעות אחרות), מהוות כ- 38% מסך הכנסות המסלול והסתכמו לסך של 126,010 אלפי ש"ח, לעומת הכנסה חיובית בסך של 5,988 אלפי ש"ח בשנה קודמת. עיקר ההכנסות מסעיף זה נבעו ממניות סחירות בחו"ל ומניות ת"א 125 בשל עליית ערכם.
- ההכנסות מהשקעות אחרות הסתכמו לסך של 179,596 אלפי ש"ח לעומת הכנסות בסך של 69,059 אלפי ש"ח בשנה קודמת. עיקר ההכנסות נבעו מקרנות השקעה ומתעודות סל.

מסלול לבני 60 ומעלה

סך הנכסים נטו ליום 31 בדצמבר 2021 מסתכם ב- 145,007 אלפי ש"ח (שנה קודמת- 143,943 אלפי ש"ח). עיקר נכסי המסלול הם נכסי חוב סחירים שהסתכמו לסך של 107,486 אלפי ש"ח (בשנה קודמת- 117,055 אלפי ש"ח). ההכנסות מאפיק זה הסתכמו לסך של 3,543 אלפי ש"ח (בשנה קודמת- 303 אלפי ש"ח). בשנת 2021 הייתה העברת צבירה למסלול זה בעיקר ממסלול לבני 50-60 בסך של 5,533 אלפי ש"ח (לעומת העברת צבירה בסך 43,224 אלפי ש"ח בשנה קודמת).

מסלול לבני 50 ומטה

סך הנכסים נטו ליום 31 בדצמבר 2021 מסתכם ב- 13,048 אלפי ש"ח (שנה קודמת- 8,912 אלפי ש"ח). עיקר נכסי המסלול הם מניות ותעודות סל סחירות שהסתכמו לסך של 10,407 אלפי ש"ח (שנה קודמת- 6,581 אלפי ש"ח). סך הכנסות המסלול הסתכמו ל- 1,484 אלפי ש"ח (שנה קודמת- 719 אלפי ש"ח). בשנת 2021 הייתה העברת צבירה למסלול זה ממסלולים לבני 50-60 ולבני 60 ומעלה בסך של 5,554 אלפי ש"ח.

השיעור השנתי האפקטיבי של הוצאות הניהול (בכל אחד מהמסלולים) ביחס ליתרה החודשית הממוצעת הוא 0.41% (שנה קודמת- זהה).

למידע נוסף ראה גם סעיף 4 בדוח סקירת הנהלה.

ניתוח שינוי בכספי העמיתים בתקופת הדוח

1. הון מאוחז

זכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר 2021 הסתכמו לסך של 2,019,616 אלפי ש"ח לעומת סך של 1,811,012 אלפי ש"ח לסוף שנת 2020. מדובר בגידול של 11.52% בהון הצבור של הקופה הנובע בעיקר מצבירה שלילית נטו בסך של 120,087 אלפי ש"ח (כולל העברות מהקופה ואל הקופה). סה"כ הפרשות העמיתים הסתכמו השנה ב- 55,403 אלפי ש"ח, מדובר בגידול של 10.24% לעומת התקופה המקבילה אשתקד (שנה קודמת - 50,256 אלפי ש"ח) הנובע ברובו מגידול בהפקדות עצמאיים. משיכות העמיתים (כולל העברות מהקופה וללא העברות בין מסלולים), הסתכמו לסך של 188,010 אלפי ש"ח לעומת 230,919 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, מדובר בקיטון של 18.58%.

2. ניתוח התשואה שהשיגה קופת הגמל בשנת הדוח

מסלול לבני 50-60

המסלול השיג תשואה נומינלית ברוטו שנתית חיובית של 20.45% על נכסיו. התשואה הושגה בעיקר בשל ההכנסות החיוביות ממניות, ותעודות סל סחירות המהוות כ-47% מסך הכנסות המסלול, והכנסות חיוביות מניירות ערך שאינם סחירים, המהוות כ-39% מסך הכנסות המסלול הכוללים בעיקר קרנות השקעה.

מסלול לבני 60 ומעלה

המסלול השיג תשואה נומינלית ברוטו שנתית חיובית של 6.62% על נכסיו. התשואה הושגה בעיקר בשל ההכנסות החיוביות על החלק הסחיר של המסלול בעיקר ממניות, ותעודות סל בסך 5,746 אלפי ש"ח ואג"ח ממשלתי וקונצרני סחירות בסך 3,543 אלפי ש"ח.

מסלול לבני 50 ומטה

המסלול השיג תשואה נומינלית ברוטו שנתית חיובית של 14.05% על נכסיו. התשואה הושגה בעיקר בשל ההכנסות החיוביות על החלק הסחיר של המסלול, בעיקר ממניות, ותעודות סל בסך 1,292 אלפי ש"ח.

פרק ב' : אירועים חריגים או חד פעמיים בעסקי האגודה

א. בתחילת שנת 2020 פקד את העולם אירוע גלובלי בעל השלכות מאקרו כלכליות משמעותיות, שמקורו בהתפרצות נגיף הקורונה ("המשבר"). התפשטות הנגיף גרמה, בין היתר, לשיבוש בשרשרת האספקה, לירידה בהיקף התחבורה העולמית, למגבלות תנועה ותעסוקה אשר הטילה ממשלת ישראל וממשלות אחרות בעולם וכן לירידות בשווי של נכסים פיננסיים ושל סחורות בשווקים בארץ ובעולם. בחציון הראשון של שנת 2021 על רקע מבצעי החיסונים ויעילותם, אשר הובילו לדעיכת גל התחלואה, החלה חזרה הדרגתית של רוב ענפי המשק לפעילות, הוסרו מרבית ההגבלות שהוטלו במשק, כאשר חלק מהפעילויות התקיימו תחת מגבלות "התו הירוק" או "התו הסגול", לפי העניין. בתחילת החציון השני לשנת 2021 החל גל תחלואה נוסף בשל התפשטות זן הדלתא, כאשר במהלך חודש יולי ניכרה ירידה בתחלואה הקשה ובמספר הנדבקים. לקראת סוף שנת 2021 ותחילת שנת 2022, החל להתפשט בישראל גל תחלואה חמישי, בעקבות התפשטות זן האומיקרון, אשר אופיין בהדבקה רחבת היקף, אולם התחלואה בעיקרה לא הייתה קשה, ובשל כך לא הוטלו מגבלות נוקשות על המשק. להערכת הנהלת האגודה למשבר לא היו השפעות מהותיות על פעילות האגודה, היקף הנכסים המנוהלים על ידה ותשואת השקעותיה. נכון למועד פרסום הדוח, האגודה ממשיכה בפעילותה השוטפת בהתאם להנחיות הממשלה ותוך הקפדה על שמירת בריאות עובדיה וביטחונם ומתן מענה ראוי ומקצועי לעמיתיה.

ב. לאחר תאריך המאזן, החלה מלחמה בין רוסיה לאוקראינה (להלן: "מלחמה"). כתגובה למלחמה, מדינות רבות הכריזו על שורה של סנקציות על רוסיה בין היתר הגבלות ניכרות במוסדות הפיננסיים במטרה ללחוץ על רוסיה לסיום העימות. המלחמה הביאה לתנודתיות בשווקי ההון. מתוקף פעילותה חשופה האגודה לשינויים בשווקי ההון, אשר משפיעים על הנכסים המנוהלים על ידה ועל התשואות המושגות על השקעותיה. האגודה ממשיכה לעקוב אחר השפעת הסנקציות, התנודתיות בשווקים וההשפעות הצפויות האחרות על כלכלת העולם ועל כלכלת ישראל כדי לצמצם ככל שניתן את ההשפעות השליליות על תיק ההשקעות.

הערכות האגודה כמפורט לעיל בדבר ההשלכות האפשריות של המלחמה על תשואת השקעותיה אינן ודאיות היות שמדובר באירוע מתמשך, אשר אינו בשליטת האגודה.

פרק ג' : אירועים העלולים להצביע על קשיים כספיים או על נזילות הקופה ובכלל זה הפקדות ותשלומים לעמיתים

1. סיכוני שוק

1. סיכונים מאקרו כלכליים
למצב השוק בכללותו יש השלכה על תשואת הקופה כתוצאה מהתנהגות שוק ההון המקומי והעולמי.
2. שינוי חקיקה
הגבלת משיכת הכספים שהופקדו בשנת 2008 ואילך למסלול קצבתי.
3. שינויים ברמת התעסוקה
הקופה הינה קופה מפעלית החשופה לשינויים אצל המעסיק כתוצאה מפרישות גיל, תוכניות פרישה ו/או הבראה העלולים להשפיע על הגדלת משיכות כספים מהקופה.

2. סיכונים ענפיים (תחרות בענף)

שיווק הקופות נעשה בידי סוכנים שפונים אישית לעובדים ומציגים בפניהם אלטרנטיבות שונות, לרבות כיסויי מטריה ביטוחיים. בשנים האחרונות, בהן הייתה גאות בשוק, חלק מהקופות הפרטיות השיגו תשואה עדיפה על הקופה, בדרך כלל תוך לקיחת רמות סיכון גבוהות יותר שגרמו לניוד כספים לאותן קופות.

בשנת 2021 הקופה השיגה תשואה חיובית, אולם יחד עם זאת נמשכה מגמת ניוד הכספים החוצה (בעיקר לשתי הקופות המובילות במסלול לבני 50-60).

למידע נוסף בנושא ניהול הסיכונים, ראה גם סעיף 5 בדוח סקירת הנהלה.

פרק ד' : תיאור האסטרטגיה העסקית של האגודה ויעדיה העיקריים, האמצעים שבהם משתמשת האגודה לביצוע האסטרטגיה והיעדים הללו

הסביבה העסקית ומבנה התחרות

הסביבה העסקית בה פועלת האגודה רוויה בתחרות קשה מצד קופות הגמל הפרטיות והסוכנים השונים אשר רואים בקופה כיעד מועדף להעברת עמיתים ממנה, וזאת בעיקר עקב אוכלוסיית העמיתים המבוגרת והמבוססת יחסית. עצם היות הקופה קופה ענפית גורם לכך שהיא אינה יכולה לקלוט עמיתים חדשים מקופות אחרות, אך מאידך עמיתים יכולים לעבור ממנה לקופות אחרות, דבר המגביר את בעיית התחרותיות בפנייה עומדת הקופה.

בנוסף לכך, לאחר תיקון 3 לחוק קופות הגמל קיים קיטון בהפקדות השוטפות לענף קופות הגמל בכללותו, תוך הפניית כספים למקורות פנסיוניים אחרים שביכולתם לתת מענה כולל לכל הצרכים הפנסיוניים של הלקוח, כולל ביטוח למקרי נכות ולמוות ומתן קצבה. זאת לעומת קופות הגמל המעניקות פתרון לחיסכון בלבד אשר גם לגביו קיימות מגבלות משיכה.

האסטרטגיה והטקטיקה

על מנת לשפר את כושר התחרות החליט דירקטוריון הקופה לגבש אסטרטגיה חדשה בתחום ניהול ההשקעות, ולפיה ניהול ההשקעות הוצא למיקור חוץ בשלהי שנת 2015. המהלך נועד להשיג יתרון תחרותי באמצעות שיפור התשואות, כאשר היעד הוא שתשואת הקופה תהיה מעל ממוצע השוק של קופות גמל פרטיות דומות, וזאת תוך הסתייעות בכל האמצעים שמנהלי התיקים יעמידו לניהול ההשקעות.

במקביל תעמיק הקופה את נושא שימור הלקוחות ואת המשך השמירה על דמי ניהול נמוכים. בכוונת הקופה לבצע שינויים נדרשים בשאר פעילויות הקופה על מנת להפיק את המרב מהאסטרטגיה החדשה, ייבחנו ויושמו הבקורות הנדרשות למצב החדש. יחד עם זאת, כחלק מהאסטרטגיה הכללית של הקופה, בכוונתה להמשיך ולשרת בצורה המיטבית את עמיתי הקופה ולהיות גם בתחום זה בין הקופות המובילות. השילוב בין שיפור התשואות ושירות לקוחות טוב ויעיל ודמי ניהול נמוכים, עשוי לתרום להקטנת ניווד עמיתים לקופות אחרות והגברת כושר התחרות של הקופה.

פרק 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 המניות הסחירות בארה"ב 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 פעלה האגודה לפיצוי העמיתים שמשכו או ניידו את כספם.

(2) ביום 25 בינואר 2022 אישר דירקטוריון האגודה מינוי מנכ"ל חדש שנכנס לתפקידו ביום 1 במרס 2022.

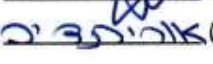
דוח הדירקטוריון וההנהלה בדבר הבקרה הפנימית על דיווח כספי

ההנהלה בפיקוח הדירקטוריון, של **אגודה שיתופית של עובדי התעשייה האווירית לניהול קופות גמל בע"מ** (להלן: "הקופה") אחראי לקביעתה וקיומה של בקרה פנימית נאותה על דיווח כספי. מערכת הבקרה הפנימית של הקופה תוכננה כדי לספק מידה סבירה של ביטחון להנהלה של הקופה לגבי הכנה והצגה נאותה של דוחות כספיים המפורסמים בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים בישראל והוראות הממונה על שוק ההון. ללא תלות בטיב רמת התכנון שלהן, לכל מערכות הבקרה הפנימית יש מגבלות מובנות. לפיכך גם אם נקבע כי מערכות אלו הינן אפקטיביות הן יכולות לספק מידה סבירה של בטחון בלבד בהתייחס לעריכת ולחציה של דוח כספי.

ההנהלה בפיקוח הדירקטוריון מקיימת מערכת בקורות מקיפה המיועדת להבטיח כי עסקאות מבוצעות בהתאם להרשאות ההנהלה, הנכסים מוגנים, והרישומים החשבונאיים מהימנים. בנוסף, ההנהלה בפיקוח הדירקטוריון נוקטת צעדים כדי להבטיח שערוצי המידע והתקשורת אפקטיביים ומנטרים (monitor) ביצוע, לרבות ביצוע נהלי בקרה פנימית.

הנהלת הקופה בפיקוח הדירקטוריון העריכה את אפקטיביות הבקרה הפנימית של הקופה על דיווח כספי ליום 31 בדצמבר 2021, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במודל הבקרה הפנימית של ה-COSO Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission. בהתבסס על הערכה זו, ההנהלה מאמינה (believes) כי ליום 31 בדצמבר 2021, הבקרה הפנימית של הקופה על דיווח כספי הינה אפקטיבית.


(חתימה)

(חתימה)

(חתימה)

יו"ר הדירקטוריון : צבי אקרמן
מנכ"ל : דוד קייזרמן
מנהלת כספים : אורית נדיב

תאריך אישור הדוח : 29.03.2022

הצהרה (Certification)

אני, דוד קייזרמן, מצהיר כי:
(שם המצהיר)

1. סקרתי את הדוח השנתי של **אגודה שיתופית של עובדי התעשייה האווירית לניהול קופות גמל בע"מ** (להלן: "קופת הגמל") לשנת 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-
 1. 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;
 2. קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי, או פיקוחנו על קביעת בקרה פנימית על דיווח כספי, המיועדת לספק מידע סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים ולהוראות הממונה על שוק ההון;
 3. 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;
 4. 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;
 - (1) 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-
 - (2) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של הקופה על דיווח כספי הנוגע לקופת הגמל.אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.


דוד קייזרמן, מנכ"ל

29.03.2022
תאריך

הצהרה (Certification)

אני, אורית נדיב, מצהירה כי:
(שם המצהיר)

1. סקרתי את הדוח השנתי של **אגודה שיתופית של עובדי התעשייה האווירית לניהול קופות גמל בע"מ** (להלן: "קופת הגמל") לשנת 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-
 1. 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;
 2. קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי, או פיקוחנו 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;
 3. 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;
 4. 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:
 - (1) 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-
 - (2) 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.


אורית נדיב, מנהלת כספים

29.03.2022

תאריך



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

**דוח רואי החשבון המבקרים לחברי אגודה שיתופית של עובדי התעשייה האווירית לניהול קופות גמל בע"מ
בהתאם להוראות הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון בדבר בקרה פנימית על דיווח כספי**

ביקרנו את הבקרה הפנימית על דיווח כספי של האגודה השיתופית של עובדי התעשייה האווירית לניהול קופות גמל בע"מ (להלן – "האגודה") ליום 31 בדצמבר 2021 בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי ה-Committee of Sponsoring Organizations of the Tread way Commission (להלן "COSO"). הדירקטוריון והנהלה של האגודה אחראים לקיום בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי של האגודה ולהערכתם את האפקטיביות של בקרה פנימית על דיווח כספי, הנכללת בדוח הדירקטוריון והנהלה בדבר בקרה פנימית על דיווח כספי המצורף. אחריותנו היא לחוות דעה על בקרה פנימית על דיווח כספי של האגודה בהתבסס על ביקורתנו.

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקני ה-PCAOB (Public Company Accounting Oversight Board) בארה"ב בדבר ביקורת של בקרה פנימית על דיווח כספי, כפי שאומצו על ידי לשכת רואי חשבון בישראל. על-פי תקנים אלה נדרש מאתנו לתכנן את הביקורת ולבצע במטרה להשיג מידה סבירה של ביטחון אם קיימה, מכל הבחינות המהותיות, בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי של האגודה. ביקורתנו כללה השגת הבנה לגבי בקרה פנימית על דיווח כספי, הערכת הסיכון שקיימת חולשה מהותית, וכן בחינה והערכה של אפקטיביות התכנון והתפעול של בקרה פנימית בהתבסס על הסיכון שהוערך. ביקורתנו כללה גם ביצוע נהלים אחרים כאלה שחשבונו כנחוצים בהתאם לנסיבות. אנו סבורים שביקורתנו מספקת בסיס נאות לחוות דעתנו.

בקרה פנימית על דיווח כספי של קופת גמל הינה תהליך המיועד לספק מידה סבירה של ביטחון לגבי המהימנות של דיווח כספי וההכנה של דוחות כספיים למטרות חיצוניות בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים, בהתאם להוראות הדיווח והגילוי שנקבעו על ידי הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון ובהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) התשס"ה-2005 והתקנות שהותקנו מכוחו. בקרה פנימית על דיווח כספי של קופת גמל כוללת את אותם מדיניות ונהלים אשר: (1) מתייחסים לניהול רשומות אשר, בפירוט סביר, משקפות במדויק ובאופן נאות את העסקאות וההעברות של נכסי האגודה (לרבות הוצאות מרשותה); (2) מספקים מידה סבירה של ביטחון שעסקאות נרשמות כנדרש כדי לאפשר הכנת דוחות כספיים בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים, בהתאם להוראות הדיווח והגילוי שנקבעו על ידי הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון ובהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) התשס"ה-2005 והתקנות שהותקנו מכוחו, ושקבלת כספים והוצאת כספים של האגודה נעשים רק בהתאם להרשאות הדירקטוריון והנהלה של האגודה; ו- (3) מספקים מידה סבירה של ביטחון לגבי מניעה או גילוי במועד של רכישה, שימוש או העברה (לרבות הוצאה מרשות) בלתי מורשים של נכסי האגודה, שיכולה להיות להם השפעה מהותית על הדוחות הכספיים.

בשל מגבלותיה המובנות, בקרה פנימית על דיווח כספי עשויה שלא למנוע או לגלות הצגה מוטעית. כמו כן, הסקת מסקנות לגבי העתיד על בסיס הערכת אפקטיביות נוכחית כלשהי חשופה לסיכון שבקורות תהפוכה לבלתי מתאימות בגלל שינויים בנסיבות או שמידת הקיום של המדיניות או הנהלים תשתנה לרעה.

לדעתנו, האגודה קיימה, מכל הבחינות המהותיות, בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי של האגודה ליום 31 בדצמבר 2021, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי COSO.

ביקרנו גם, בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל, את הדוחות הכספיים של האגודה לימים 31 בדצמבר והדוח שלנו מיום 29 במרס 2022, כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אותם דוחות כספיים.

סומך חייקין
רואי חשבון

29 במרס 2022

**סקירת ההנהלה על מצבה
של קופת הגמל ותוצאות פעולותיה
לשנה שנסתיימה ביום 31.12.2021**

תוכן העניינים

עמוד

3	מאפיינים כלליים של קופת הגמל
4	ניתוח זכויות עמיתי קופת הגמל
5	מידע אודות דמי ניהול
6	ניתוח מדיניות ההשקעה
8	ניהול סיכונים
22	נושאים ש אליהם הפנה הרואה חשבון את תשומת הלב
22	גילוי לבקורות ונהלים

1. מאפיינים כלליים של קופת הגמל:

א. האגודה השיתופית של עובדי התעשייה האווירית לניהול קופות גמל בע"מ הינה קופת גמל לתגמולים, קופה אישית לפיצויים, וקופת גמל לחסכון המנהלת מספר תוכניות גמל, קוד הקופה: 570014928-00000000000376-0376.

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

ג. 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 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. 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 31.12.20.

- כל הכספים מופקדים מ-1.1.2008 ואילך מיועדים לקצבה.

ד. בהתאם לתקנון הקופה עמית הקופה הם:

- עובדי התעשייה האווירית או עובדי התעשייה האווירית לשעבר.

- בן זוג או ילד של עובד התעשייה האווירית העמית בקופה.

ה. יורשים או נהנים או מוטבים או מקצתם של עמית שנפטר - על פי תנאי התוכניות ובמגבלות הקבועות בחוק לגבי שחרור כספי פיצויים ותגמולים, זכאי העמית לקבל את הסכומים שנצברו לזכותו. במקרה של פטירת עמית בעודו עובד, זכות זו מוקנית לשאירים או לנהנים האחרים לפי העניין.

ו. 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.

ז. שינוי מסמכי יסוד – לא היו שינויים במסמכי היסוד בתקופת הדוח.

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

ט. הקופה מאוגדת כאגודה שיתופית ובהתאם להוראות חוק קופות הגמל, רואים אותה כחברה מנהלת.

י. לקופה אין הון מניות.

2. ניתוח זכויות עמיתי קופת הגמל

א. יחס נזילות

מסלול לבני 50-60 - שיעור הסכומים הנזילים שהעמיתים בקופה רשאים למשוך מתוך כלל נכסי המסלול, הוא 84.69%.

מסלול לבני 60 ומעלה - שיעור הסכומים הנזילים שהעמיתים בקופה רשאים למשוך מתוך כלל נכסי המסלול, הוא 97.80%.

מסלול לבני 50 ומטה - שיעור הסכומים הנזילים שהעמיתים בקופה רשאים למשוך מתוך כלל נכסי המסלול, הוא 82.14%.

ב. משך חיים ממוצע של חיסכון*

מסלול לבני 50-60 - משך החיים הממוצע של זכויות העמיתים עבור אותם עמיתים שחשכונוניהם טרם הבשילו, הוא 9.72 שנים.

מסלול לבני 60 ומעלה - משך החיים הממוצע של זכויות העמיתים עבור אותם עמיתים שחשכונוניהם טרם הבשילו, הוא 11.51 שנים.

מסלול לבני 50 ומטה - משך החיים הממוצע של זכויות העמיתים עבור אותם עמיתים שחשכונוניהם טרם הבשילו, הוא 12.57 שנים.

* משקף את הזמן הממוצע הדרוש כדי שכל העמיתים יגיעו לתום תקופת החיסכון.

ג. שינוי במספר חשבונות העמיתים (מאוחד)

לסוף השנה	נסגרו *השנה	נפתחו *השנה	לתחילת השנה	מספר חשבונות עמיתים	סוג העמיתים
14,354	1,575	94	15,835		שכירים
8,774	858	312	9,320		עצמאיים
23,128	2,433	406	25,155		סה"כ

* כולל עמיתים שעברו לקופה ומהקופה.

מספר העמיתים בעלי חשבון שכיר מסתכם לסוף שנה ב- 9,123 המחזיקים ב- 14,354 חשבונות.

מספר עמיתים בעלי חשבון עצמאי מסתכם לסוף שנה ב- 5,964 המחזיקים ב- 8,774 חשבונות.

יש לציין כי רוב עמיתי הקופה הם גם בעלי חשבון שכיר וגם ובעלי חשבון עצמאי.

מספר החשבונות שנסגרו השנה בחלק השכיר הסתכם ב- 1,575 חשבונות ובחלק העצמאי 858 חשבונות.

מספר החשבונות של עמיתים שכירים מהווה 62% מסה"כ החשבונות, ומספר חשבונות העמיתים העצמאיים מהווה 38% מסה"כ חשבונות המסלול. השנה נפתחו 406 חשבונות חדשים לעומת 562 בשנה קודמת.

פתיחת החשבונות החדשים מתבצעת בעיקרה לצורך הפקדות חדשות לאחר משיכת כספים.

2. ניתוח זכויות עמיתי קופת הגמל (המשך) :

ד. ניתוח זכויות עמיתים

ליום 31 דצמבר				
2020	2021	2020	2021	
סך נכסים, נטו באלפי ש"ח	מספר חשבונות	סך נכסים, נטו באלפי ש"ח	מספר חשבונות	
652,400	5,812	671,379	4,993	חשבונות פעילים
1,158,612	19,343	1,348,237	18,135	חשבונות לא פעילים
1,811,012	25,155	2,019,616	23,128	סה"כ
				מתוכם חשבונות לא פעילים
567	320	659	417	ביתרה של עד 8,000 ש"ח

3. מידע אודות דמי ניהול

מאוחד

ליום 31 בדצמבר 2021		
סך נכסים באלפי ש"ח	מספר עמיתים	שיעור דמי הניהול
2,019,616	11,102	0.41%

סך ההוצאות הישירות הנגבה מהעמיתים, בנוסף לדמי הניהול, הוא 4,712 אלפי ש"ח. לפירוט הרכב ההוצאות ראה ביאור 12 "הוצאות ישירות" בדוח הכספי.

4. ניתוח מדיניות השקעה:

מדיניות ההשקעות התקנונית היא כדלקמן:
ההשקעה בכל אחד מהמסלולים יכולה להיות בכל אפיק השקעה המותר על פי ההסדר התחיקתי או בצירוף של אפיקים שונים, ולפי שיקול דעת האגודה וועדת ההשקעות שלה בהתחשב בין היתר בגילים עבורם מיועדים מסלולים אלה.
להלן ניתוח והסברים לשינויים מהותיים בסעיפי ההשקעות לעומת שנה קודמת:

מסלול לבני 50-60

סך הנכסים נטו ל-31 בדצמבר 2021 מסתכמים ב-1,861,561 אלפי ש"ח (שנה קודמת-1,658,157 אלפי ש"ח). מדובר בגידול של 12.27% הנובע מתשואה חיובית נומינלית ברוטו בשיעור של 20.45%, בנטרול צבירה שלילית של 115,190 אלפי ש"ח (כולל העברות מהמסלול ואל המסלול).
מזומנים ושווי מזומנים הסתכמו ב-162,489 אלפי ש"ח המורכבים מפיקדונות קצרי מועד וממזומנים בקופה ובבנקים. יתרות אלו מהוות 8.72% מסך נכסי המסלול. בשנה קודמת מזומנים ושווי מזומנים הסתכמו ב-73,792 אלפי ש"ח והיוו 4.45% מסך נכסי המסלול. זהו גידול בשיעור ההחזקה של 120.20% לעומת שנה קודמת.
השינוי נובע ממעבר חלקי מרכישת מניות ותעודות סל לרכישת חוזים על מדדים, מהערכת תזרימי המזומנים הצפויים למסלול בתום השנה, וכן מהרצון לשמור על נזילות לפעילות בהתאם לתנאי השוק המשתנים.
נכסי חוב סחירים מהווים 38.20% מסך נכסי המסלול והסתכמו ב-711,896 אלפי ש"ח, מדובר בגידול של 10.07% בשיעור ההחזקה מול שנה קודמת שבה הסתכמו נכסי החוב הסחירים ב-646,740 אלפי ש"ח.
מסך נכסי החוב הסחירים איגרות החוב הממשלתיות הסתכמו ב-468,680 אלפי ש"ח. בשנה קודמת הסתכמו איגרות חוב אלו ב-396,850 אלפי ש"ח. הגידול באג"ח ממשלתי נובע בעיקר מהשפעת המכירות והקניות בתקופה הנסקרת בנטרול תשואות חיוביות שהושגו במהלך התקופה. המסלול מחזיק איגרות חוב ממשלתיות הנחשבות נכס בסיכון נמוך, על מנת להקטין את "סיכון האשראי", את "סיכון המנפיק" וכן את "סיכון הנזילות" (בדרך כלל אג"ח אלו סחירות מאוד בשוק).
מסך נכסי החוב הסחירים האג"ח הקונצרני הסתכמו ב-243,216 אלפי ש"ח לעומת 249,890 אלפי ש"ח בשנה קודמת. הקיטון שחל באפיק זה נובע מעודף מכירות על קניות בנטרול תשואות חיוביות שהשיג האפיק במהלך התקופה המבוקרת.
במסגרת המסלול האגודה מקפידה להחזיק אג"ח קונצרני ברמת דירוג גבוהה ובסלקטיביות ברמת מנפיק וענף, וכן דורשת בעת ההשקעה מרווחי ריבית מאג"ח ממשלתי בהתאם לרמות הסיכון המוערכות וכן בהתייחסות למח"מ המקביל.
מניות סחירות ולא סחירות מסתכמות ב-340,958 אלפי ש"ח ומהוות 18.30% מסך נכסי המסלול. בשנה קודמת הסתכמו המניות ב-289,012 אלפי ש"ח והיוו 17.41% מסך נכסי המסלול, מדובר בגידול של כ-17.97% בשיעור ההחזקה לעומת שנה קודמת. אפיק זה השיג תשואות חיוביות במהלך התקופה המבוקרת בנטרול עודף מכירות על קניות.
נכון ליום 31 בדצמבר 2021, חל קיטון בסך החשיפה למניות, וזאת באמצעות הקטנת ההשקעה בתעודות סל המחקות מניות (הכלולות במסגרת סעיף השקעות אחרות), וכן הקטנת ההשקעה בסעיף מניות סחירות. אפיק זה השיג תשואה חיובית במהלך התקופה המבוקרת. במסגרת המסלול משקיעים במניות בחו"ל כחלק ממגמה

לפיזור השקעות והקטנת סיכוני השוק. ההשקעה בשוק המניות המקומי מורכבת ברובה ממניות בקבוצת מדד ת"א 125.

בסה"כ בשנת הדוח השווקים הניבו תשואות חיוביות.

נכסי חוב שאינם סחירים, מהווים 1.93% מסך נכסי המסלול, והם כוללים בעיקר אג"ח קונצרני לא סחיר בסך 24,659 אלפי ש"ח. בשנה קודמת נכסי החוב הלא סחירים היוו 1.90% מסך נכסי המסלול, כאשר האג"ח הקונצרניות הסתכמו ב- 26,696 אלפי ש"ח. זהו קיטון בשיעור ההחזקה באג"ח קונצרני של 7.63%. מגמת המסלול היא לרדת בהחזקה בניירות ערך שאינם סחירים, למעט השקעות אשר לגביהן יזוהה יתרון כלכלי בולט. חלק מהשקעות המסלול באג"ח אלו הן השקעות היסטוריות שנעשו לפני שיטת השערך, והיוו לקופה "עוגן" אשר הבטיח תשואה יציבה לאורך זמן, וחלקן האחר נרכש בשנים האחרונות שבהן התפתח שוק הגיוסים של החברות כתחליף למימון בנקאי וכתחליף להנפקה של המדינה. החל מנובמבר 2020 החלה הקופה לתת הלוואות לעמיתים ממסלול זה והן הסתכמו ב- 11,360 אלפי ש"ח. בשנה קודמת הסתכמו ב- 4,821 אלפי ש"ח.

השקעות אחרות מהוות 32.80% מסך נכסי המסלול והסתכמו ב- 611,317 אלפי ש"ח (שנה קודמת- 617,558 אלפי ש"ח). השקעות אלו כוללות בעיקר תעודות סל סחירות בסך 294,808 אלפי ש"ח (שנה קודמת- 340,229 אלפי ש"ח), וקרנות נאמנות בחו"ל סחירות בסך 25,720 אלפי ש"ח (שנה קודמת- 21,885 אלפי ש"ח). בחלק הלא סחיר של השקעות אלו נכללים בעיקר קרנות השקעה בסך 274,433 אלפי ש"ח (שנה קודמת- 235,684 אלפי ש"ח).

מסלול לבני 60 ומעלה

סך הנכסים נטו ל-31 בדצמבר 2021 מסתכם ב- 145,007 אלפי ש"ח (שנה קודמת- 143,943 אלפי ש"ח). מדובר בגידול של 0.74% הנובע בעיקרו מתשואה חיובית נומינלית ברוטו בשיעור של 6.62% בתוספת צבירה שלילית של 7,631 אלפי ש"ח (כולל העברות מהמסלול ואל המסלול). מזומנים ושווי מזומנים הסתכמו ב- 4,786 אלפי ש"ח ומורכבים בעיקר מפיקדונות קצרי מועד (שנה קודמת – 2,818 אלפי ש"ח). יתרות אלו מהוות 3.30% מסך נכסי המסלול (שנה קודמת – 1.96%). השינוי נובע מהערכת תזרימי המזומנים הצפויים למסלול בתום השנה, וכן מהרצון לשמור על נזילות לפעילות בהתאם לתנאי השוק המשתנים. נכסי החוב הסחירים כוללים בעיקר איגרות חוב ממשלתיות שהסתכמו ב- 92,146 אלפי ש"ח המהוות 63.54% מסך נכסי המסלול (שנה קודמת – 82,141 אלפי ש"ח שהיוו 57.06%), וכן אג"ח קונצרניות בסך 15,340 אלפי ש"ח המהוות 10.58% מסך נכסי המסלול (שנה קודמת- 34,914 אלפי ש"ח שהיוו 24.25%). הגידול באג"ח ממשלתי נובע בעיקר מעודף קניות על מכירות, ואילו הקיטון באג"ח הקונצרני נובע בעיקר מעודף מכירות על קניות באותה תקופה בנטרול תשואות חיוביות שהשיגו האפיקים בתקופה המבוקרת.

מסלול לבני 50 ומטה

סך הנכסים נטו ל-31 בדצמבר 2021 מסתכם ב- 13,048 אלפי ש"ח (שנה קודמת – 8,912 אלפי ש"ח). בשנת הדוח המסלול השיג תשואה חיובית נומינלית ברוטו של 14.05% וצבירה חיובית של 2,734 אלפי ש"ח. נכסי החוב הסחירים כוללים איגרות חוב ממשלתיות שהסתכמו ב- 1,055 אלפי ש"ח המהוות 8.09% (שנה קודמת 5.32%), וכן אג"ח קונצרניות שהסתכמו ב- 893 אלפי ש"ח המהוות 6.84% מסך נכסי המסלול (שנה קודמת- 10.36%). ההשקעות הסחירות האחרות (תעודות סל) מהוות 58.46% מסך נכסי המסלול (שנה קודמת- 47.90%) והמניות הסחירות 21.30% (שנה קודמת – 25.94%), מזומנים ושווי מזומנים מהווים 4.82% (שנה קודמת – 9.59%).

5. ניהול סיכונים:

1. כללי

ניהול הסיכונים נעשה במסגרת תהליכי קבלת החלטות ההשקעה בקופה בהם מעורבים הדירקטוריון, ועדת השקעות, המנכ"ל ומנהלי התיקים.

2. מדיניות ניהול סיכונים

מדיניות ההשקעות מוגדרת באמצעות מגבלות על תמהיל ההשקעות בקופה. ועדת ההשקעות קובעת שיעורי חשיפה מינימליים ומקסימליים לכל אחד מאפיקי ההשקעה המרכזיים בכפוף למגבלות שנקבעו על ידי הדירקטוריון.

תמהיל ההשקעות נקבע על בסיס התנאים בשווקי הכספים וההון בישראל ובעולם, תוך התייחסות להתפתחויות הצפויות בשווקים אלו בטווחי זמן שונים, מתן דגש על פיזור השקעות נאות בין האפיקים, שווקי יעד, ענפים, מנפיקים וטווחי השקעה שונים.

במסגרת הדיונים בוועדת ההשקעות נסקרים השינויים במדדי השוק בתקופה שחלפה ממועד הישיבה הקודמת, פעילות הקופה והרכב הנכסים העדכני שלה ועוד.

הסיכונים הגלומים בנכסי ההשקעה בקופה נאמדים באמצעות מדדי סיכון ותרחישי קיצון, שהוגדרו על ידי הדירקטוריון וועדת ההשקעות, והם משקפים את תמהיל ההשקעות בקופה, את התנודתיות והקורלציות בין גורמי הסיכון השונים בשווקים. בנוסף מתקיים מעקב אחר ביצועי ההשקעות ביחס לתיק הסמן שהוגדר לקופה, וביחס לסיכונים השונים (תשואה מול סיכון). מדיניות ניהול הסיכונים כוללת התייחסות לאופן ניהולו של כל סיכון מהותי, במסגרתה מוגדרים תהליכי הליכה לניהול הסיכונים ותפקידי הדירקטוריון, ההנהלה, ועדת ההשקעות, מנהלי התיקים, מנהל הסיכונים, ביחס לתהליך ניהולם. ככלי בקרה למניעת חריגות מכללי ההשקעה הרגולטורים והנחיות ועדת ההשקעות, מופקים דוחות בקרה מהמערכות המיכוניות המתריעים בדבר חריגות של הקופה מכללי ההשקעה, שנקבעו בתקנות מס הכנסה ובהחלטות ועדת השקעות. בנוסף נאמד הסיכון בקופה באמצעות מדד ה-VAR ותרחישי קיצון כפי שהוגדרו על ידי הדירקטוריון וועדת ההשקעות.

למידע נוסף בנושא ניהול הסיכונים, ראה גם סעיף יא' בפרק 4 בדוח עסקי התאגיד ופרק ג' בדוח הדירקטוריון.

5. ניהול סיכונים (המשך):

א. סיכוני נזילות:

1. ניתוח נזילות הקופה:

סיכון נזילות - הסיכון להפסד כתוצאה מחוסר יכולת לממש את נכסי ההשקעה בקופה תוך פרק זמן קצר במחיר סביר, ובמקרה קיצוני אי עמידה בתשלומים לעמיתים בשל חוסר יכולת לממש את הנכסים.

נזילות הנכסים הופכת משמעותית יותר ויותר לאור התגברות העברות הכספים בין הקופות השונות, מגמה שהתגברה מאוד בשנים האחרונות ומקטינה את משמעות תום תקופת החיסכון, שכן ניתן לבצע בכל שלב בחיי החיסכון. לקופה השקעות בנכסים נזילים וסחירים בהיקף גבוה ביחס לנכסיה, נכון לתאריך המאזן, והיא אינה צופה בעיות נזילות.

מסלול לבני 50-60:

ליום 31 בדצמבר 2021	
נזילות (בשנים)	נכסים, נטו (באלפי ש"ח)
נכסים נזילים וסחירים	1,545,303
מח"מ של עד שנה	14,670
מח"מ מעל שנה	27,309
אחרים	<u>274,279</u>
סה"כ	<u>1,861,561</u>

מסלול לבני 60 ומעלה:

ליום 31 בדצמבר 2021	
נזילות (בשנים)	נכסים, נטו (באלפי ש"ח)
נכסים נזילים וסחירים	143,949
מח"מ של עד שנה	162
מח"מ מעל שנה	896
סה"כ	<u>145,007</u>

מסלול לבני 50 ומטה:

ליום 31 בדצמבר 2021	
נזילות (בשנים)	נכסים, נטו (באלפי ש"ח)
נכסים נזילים וסחירים	12,986
מח"מ של עד שנה	39
מח"מ מעל שנה	23
סה"כ	<u>13,048</u>

5 ניהול סיכונים (המשך):

א. סיכוני נזילות (המשך):

2. מח"מ נכסים (במונחי נזילות נכסי הקופה):

משך החיים הממוצע של נכסי הקופה המשקף את הזמן הממוצע המשוקלל של זרם המזומנים המהוון (קרן וריבית), ליום 31.12.2021 הינו כדלקמן:

מח"מ נכסים
(שנים)*

0.06	מסלול לבני 50-60
0.00	מסלול לבני 60 ומעלה
0.00	מסלול לבני 50 ומטה

* המח"מ המחושב מתייחס לנכסים נזילים וסחירים כמח"מ אפס.

3. היחס בין סך הנכסים הסחירים והנזילים לבין סך היקף זכויות העמיתים הניתנים למשיכה:

מדיניות ההשקעות מבוססת בין השאר על השקעת הכספים בהשקעות נזילות שוטפות (פיקדונות שקליים קצרי טווח), ובאפיקים סחירים הניתנים למימוש בהתאם לצרכי הנזילות. להלן שיעור החזקות מסלולי הקופה בנכסים סחירים, במזומנים ובשווי מזומנים, והיחס בין שיעור הנכסים הנ"ל לבין שיעור הסכומים שהעמיתים בקרן רשאים למשוך:

היחס בין שיעור הנכסים הסחירים והנזילים לבין שיעור הנכסים הנזילים שהעמיתים רשאים למשוך	שיעור נכסים סחירים ונזילים	
%	%	
97.89	82.90	מסלול לבני 50-60
101.50	99.27	מסלול לבני 60 ומעלה
121.16	99.52	מסלול לבני 50 ומטה

הנהלת הקופה סבורה שיחס זה מספק מענה הולם לאפשרות של עמיתים למשוך את יתרות הכספים שצברו בקופה.

5. **ניהול סיכונים (המשך):**

ב. סיכוני שוק:

1. סיכון מדד וסיכון מטבע:

א. מסלול לבני 50-60

31 בדצמבר 2021					סך כל הנכסים, נטו חשיפה לנכסי בסיס באמצעות מכשירים נגזרים במונחי דלתא סה"כ
ללא הצמדה	בהצמדה למדד	בהצמדה למטבע חוץ	נכסים בחו"ל	סה"כ	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
854,303	379,563	79,676	548,019	1,861,561	
336,960	-	-435,497	122,353	23,816	
1,191,263	379,563	-355,821	670,372	1,885,377	

ב. מסלול לבני 60 ומעלה

31 בדצמבר 2021					סך כל הנכסים, נטו חשיפה לנכסי בסיס באמצעות מכשירים נגזרים במונחי דלתא סה"כ
ללא הצמדה	בהצמדה למדד	בהצמדה למטבע חוץ	נכסים בחו"ל	סה"כ	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
69,623	54,502	792	20,090	145,007	
5,698	-	-5,536	-	162	
75,321	54,502	-4,744	20,090	145,169	

ג. מסלול לבני 50 ומטה

31 בדצמבר 2021					סך כל הנכסים, נטו חשיפה לנכסי בסיס באמצעות מכשירים נגזרים במונחי דלתא סה"כ
ללא הצמדה	בהצמדה למדד	בהצמדה למטבע חוץ	נכסים בחו"ל	סה"כ	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
7,160	1,179	289	4,420	13,048	
3,454	-	-3,421	-	33	
10,614	1,179	-3,132	4,420	13,081	

5. ניהול סיכונים (המשך):

ב. סיכוני שוק: (המשך)

2. סיכון ריבית:

להלן ניתוח רגישות ביחס להשפעת השינוי בשיעור הריבית על תשואת נכסי החוב בקופה:

מסלול לבני 50 ומטה		מסלול לבני 60 ומעלה		מסלול לבני 50-60		ליום 31 בדצמבר 2021
ניתוח רגישות לשינוי בשיעור הריבית (א) (ב)		ניתוח רגישות לשינוי בשיעור הריבית (א) (ב)		ניתוח רגישות לשינוי בשיעור הריבית (א) (ב)		
-1%	+1%	-1%	+1%	-1%	+1%	
0.76%	-0.70%	3.14%	-2.86%	1.64%	-1.48%	תשואת תיק ההשקעות

א. ניתוח הרגישות ביחס לשינוי בריבית הינו גם ביחס למכשירים בריבית קבועה וגם ביחס למכשירים בריבית משתנה. ביחס למכשירים בריבית קבועה החשיפה הינה ביחס לערך הפנקסני של המכשיר. ביחס למכשירים בריבית משתנה החשיפה הינה ביחס תזרים המזומנים מהמכשיר הפיננסי. לצורך חישוב ניתוח הרגישות נלקח בחשבון שינוי בריבית מתחילת השנה גם לגבי נכסים שנרכשו במהלך השנה.

ב. ניתוח הרגישות כולל רק את הסעיפים שערכם יושפע באופן ישיר כתוצאה משינוי בשיעור הריבית.

3. פירוט החשיפה לענפי משק עבור השקעות במכשירים הוניים (מניות בלבד ללא תעודות סל):

א. מסלול לבני 50-60

ליום 31 בדצמבר 2021					
אלפי ש"ח					
				נסחרות	
%		לא		במדד	נסחרות
מסה"כ	סך הכול	בחו"ל	סחירות	מניות	במדד
18.05	61,557	-	-	-	61,557
2.67	9,097	-	-	1,158	7,939
8.30	28,285	-	-	5,547	22,738
14.79	50,425	-	-	9,529	40,896
1.43	4,874	-	-	2,772	2,102
1.34	4,573	-	-	1,545	3,028
3.50	11,928	-	-	1,538	10,390
1.03	3,516	-	-	1,294	2,222
15.79	53,848	-	-	7,788	46,060
3.86	13,152	-	-	3,795	9,357
1.76	6,015	6,015	-	-	-
7.48	25,505	25,505	-	-	-
2.21	7,526	7,526	-	-	-
0.25	855	855	-	-	-
7.82	26,667	26,667	-	-	-
3.87	13,206	13,206	-	-	-
2.71	9,225	7,958	1,267	-	-
0.05	161	161	-	-	-
0.21	704	704	-	-	-
0.09	309	309	-	-	-
0.92	3,122	3,122	-	-	-
0.84	2,852	2,852	-	-	-
0.03	87	87	-	-	-
0.22	737	737	-	-	-
0.80	2,732	2,732	-	-	-
100.00	340,958	98,436	1,267	34,966	206,289

בנקים	
ביטוח	
מסחר ושירותים	
נדלן ובינוי	
שירותים פיננסיים	
ביומד	
השקעה ואחזקות	
אנרגיה, חיפושי נפט וגז	
טכנולוגיה	
תעשייה	
Energy	
Industrial	
Consumer, Cyclical	
Basic Materials	
Technology	
Communications	
Financial	
Consumer, Non-cyclic	
Funds	
Technology Hardware & Equipment	
Utilities	
Pharmaceuticals	
Biotechnology	
Beverages	
Commercial Services	
סך הכול	

ב. מסלול לבני 60 ומעלה

ליום 31 בדצמבר 2021					
אלפי ש"ח					
%			נסחרות במדד מניות	נסחרות במדד	
מסה"כ	סך הכול	בחוו"ל	היתר	ת"א 125	
24.40	3,602	-	-	3,602	בנקים
2.19	323	-	-	323	ביטוח
6.12	904	-	-	904	מסחר שירותים
5.15	760	-	-	760	נדלן ובינוי
0.91	134		-	134	שירותים פיננסיים
3.34	493	-	-	493	השקעות ואחזקות
11.47	1,693	-	-	1,693	טכנולוגיה
1.30	191	-	191	-	תעשייה
1.45	214	214	-	-	Energy
1.65	244	244	-	-	Industrial
4.02	593	593	-	-	Consumer, Cyclical
1.90	281	281	-	-	Basic Materials
19.37	2,860	2,860	-	-	Technology
10.15	1,497	1,497	-	-	Communications
3.03	447	447	-	-	Financial
1.42	210	210	-	-	Utilities
1.12	165	165	-	-	Pharmaceuticals
1.01	150	150	-	-	Commercial Services
100.00	14,761	6,661	191	7,909	סך הכול

ג. מסלול לבני 50 ומטה

ליום 31 בדצמבר 2021					
אלפי ש"ח					
%			נסחרות במדד מניות	נסחרות במדד ת"א 125	
מסה"כ	סך הכול	בחוו"ל	היתר		
20.97	583	-	-	583	בנקים
6.08	169	-	22	147	ביטוח
5.87	163	-	-	163	מסחר ושירותים
14.97	416	-	31	385	נדלן ובינוי
3.63	101	-	13	88	ביומד
6.01	167	-	-	167	השקעה ואחזקות
3.96	110	-	64	46	אנרגיה, חיפוי נפט וגז
25.48	708	-	2	706	טכנולוגיה
5.58	155	-	24	131	תעשייה
1.76	49	49	-	-	Energy
3.49	97	97	-	-	Technology
2.02	56	56	-	-	Communications
0.18	5	5	-	-	Biotechnology
100.00	2,779	207	156	2,416	סך הכול

ד. סיכומי אשראי:

1. חלוקת נכסי חוב על פי מיקומם:

א. מסלול לבני 50-60

ליום 31 בדצמבר 2021			
סה"כ	שאינם סחירים	סחירים	
725,829	36,020	689,809	בארץ
22,087	-	22,087	בחו"ל
747,916	36,020	711,896	סך הכול נכסי חוב

ב. מסלול לבני 60 ומעלה

ליום 31 בדצמבר 2021			
סה"כ	שאינם סחירים	סחירים	
108,382	896	107,486	בארץ
-	-	-	בחו"ל
108,382	896	107,486	סך הכול נכסי חוב

ג. מסלול לבני 50 ומטה

ליום 31 בדצמבר 2021			
סה"כ	שאינם סחירים	סחירים	
1,971	23	1,948	סך הכול נכסי חוב בארץ

5 ניהול סיכונים (המשך):

ד. סיכוני אשראי: (המשך)

2. פירוט נכסי חוב בחלוקה לדירוגים:

א. מסלול לבני 50-60:

1. נכסי חוב בארץ:

ליום 31 דצמבר 2021
דירוג מקומי
אלפי ש"ח

457,944

145,870

68,689

17,306

689,809

נכסי חוב סחירים בארץ

אגרות חוב ממשלתיות

אגרות חוב קונצרניות ונכסי חוב אחרים בדירוג:

AA ומעלה

BBB עד A

לא מדורג

סך הכול נכסי חוב סחירים בארץ

נכסי חוב שאינם סחירים בארץ

אגרות חוב קונצרניות ופיקדונות בבנקים ובמוסדות

פיננסיים בדירוג:

AA ומעלה

BBB עד A

נמוך מ-BBB ולא מדורג

הלוואות לעמיתים

סך הכול נכסי חוב שאינם סחירים בארץ

סך הכול נכסי חוב בארץ

7,152

6,138

11,370

11,360

36,020

725,829

2. נכסי חוב בחו"ל:

נכסי חוב סחירים בחו"ל

אגרות חוב ממשלתיות

אגרות חוב קונצרניות ונכסי חוב אחרים בדירוג:

A ומעלה

BBB

נמוך מ-BBB

סך הכול נכסי חוב סחירים בחו"ל

10,736

833

3,465

7,053

22,087

ניהול סיכונים (המשך):

ד. סיכוני אשראי: (המשך)

ב. מסלול לבני 60 ומעלה:

ליום 31 דצמבר 2021

דירוג מקומי

אלפי ש"ח

נכסי חוב סחירים בארץ

92,146

אגרות חוב ממשלתיות

אגרות חוב קונצרניות ונכסי חוב אחרים בדירוג:

11,627

AA ומעלה

3,713

BBB עד A

107,486

סך הכול נכסי חוב סחירים בארץ

נכסי חוב שאינם סחירים בארץ

896

הלוואות לעמיתים

108,382

סך הכול נכסי חוב בארץ

ג. מסלול לבני 50 ומטה:

ליום 31 דצמבר 2021

דירוג מקומי

אלפי ש"ח

נכסי חוב סחירים בארץ

1,055

אגרות חוב ממשלתיות

אגרות חוב קונצרניות ונכסי חוב אחרים בדירוג:

642

AA ומעלה

251

BBB עד A

1,948

סך הכול נכסי חוב סחירים בארץ

נכסי חוב שאינם סחירים בארץ

23

BBB עד A

23

סך הכול נכסי חוב שאינם סחירים בארץ

3. שיעורי הריבית ששימשו בקביעת השווי ההוגן:

להלן מידע בדבר ריבית ממוצעת משוקללת בגין כל אחת מקבוצות הדירוג:

ליום 31 בדצמבר 2021 באחוזים	נכסי חוב שאינם סחירים לפי דירוג:
0.28	AA ומעלה
1.44	A
-	BBB
-	נמוך מ-BBB
73.91	לא מדורג

5. ניהול סיכונים (המשך):

ד. סיכוני אשראי: (המשך)

4. פירוט החשיפה לענפי משק עבור השקעות בנכסי חוב סחירים ושאינם סחירים:

א. מסלול לבני 50-60:

ליום 31 דצמבר 2021

סכום	%	
אלפי ש"ח	מסה"כ	
41,824	5.59	בנקים
11,173	1.49	ביטוח
26,173	3.50	מסחר ושירותים
104,407	13.96	נדל"ן ובינוי
11,286	1.51	שירותים פיננסיים
14,728	1.97	השקעה ואחזקות
19,270	2.58	אנרגיה וחיפושי נפט וגז
18,926	2.53	טכנולוגיה
457,944	61.23	ממשלתי
8,738	1.17	תעשייה
10,736	1.44	Government
4,546	0.61	Energy
1,362	0.18	Communications
514	0.07	Financial
1,978	0.26	Consumer, Non-cyclic
2,951	0.39	Utilities
11,360	1.52	הלוואות לעמיתים
747,916	100.00	סך הכול

ב. מסלול לבני 60 ומעלה:

ליום 31 בדצמבר 2021

סכום	%	
אלפי ש"ח	מסה"כ	
268	0.25	בנקים
2,319	2.14	מסחר ושירותים
8,899	8.21	נדל"ן ובינוי
1,230	1.13	השקעות ואחזקות
1,436	1.32	אנרגיה, חיפושי נפט וגז
1,188	1.10	טכנולוגיה
92,146	85.02	ממשלתי
896	0.83	הלוואות לעמיתים
108,382	100.00	סך הכול

ג. מסלול לבני 50 ומטה :

ליום 31 בדצמבר 2021		
סכום	%	
אלפי ש"ח	מסה"כ	
25	1.27	בנקים
83	4.21	ביטוח
185	9.39	מסחר ושירותים
355	18.01	נדל"ן ובינוי
30	1.52	שירותים פיננסיים
25	1.27	השקעות ואחזקות
112	5.68	אנרגיה, חיפוש נפט וגז
26	1.32	טכנולוגיה
1,055	53.53	ממשלתי
75	3.80	תעשייה
<u>1,971</u>	<u>100.00</u>	סך הכול

5. ניהול סיכונים (המשך):

ה. סיכונים גיאוגרפיים:

מסלול לבני 50-60 (אלפי ש"ח)

מדינה/אזור גאוגרפי	אגרות חוב ממשלתיות	אגרות חוב קונצרניות	מניות	קרנות של	קרנות נאמנות	השקעות אחרות	סה"כ חשיפה מאזנית	נגזרים במונחי דלתא	סה"כ
ישראל	457,943	267,419	253,160	21,217	-	249,379	1,249,118	-331,144	917,974
ארה"ב	10,736	2,853	66,779	203,973	2,258	111,134	397,733	110,553	508,286
בריטניה	-	2,736	4,807	1,336	-	-	8,879	-	8,879
סין	-	-	1,699	18,770	5,098	-	25,567	-	25,567
יפן	-	-	-	4,049	-	-	4,049	-	4,049
גרמניה	-	-	3,259	-	-	18	3,277	-	3,277
צרפת	-	-	860	3,348	-	-	4,208	-	4,208
ספרד	-	-	193	-	-	-	193	-	193
הודו	-	-	-	2,922	-	695	3,617	-	3,617
אוסטרליה	-	833	-	-	1,458	-	2,291	-	2,291
הולנד	-	-	5,638	-	-	-	5,638	-	5,638
שוויץ	-	-	222	-	-	-	222	-	222
שווקים מתעוררים	-	-	-	4,561	-	-	4,561	-	4,561
אסיה	-	-	773	3,417	-	-	4,190	-	4,190
אירופה	-	-	1,873	18,453	6,492	2,447	29,265	11,800	41,065
אחר	-	-	1,752	12,802	10,415	93,784	118,753	-	118,753
סה"כ	468,679	273,841	341,015	294,848	25,721	457,457	1,861,561	-208,791	1,652,770

מסלול לבני 60 ומעלה (אלפי ש"ח)

מדינה/אזור גאוגרפי	אגרות חוב ממשלתיות	אגרות חוב קונצרניות	מניות	קרנות סל	השקעות אחרות	סה"כ חשיפה מאזנית	נגזרים במונחי דלתא	סה"כ
ישראל	92,146	15,355	8,727	3,484	5,833	125,545	-5,536	120,009
ארה"ב	-	-	4,493	9,692	-	14,185	-	14,185
בריטניה	-	-	133	-	-	133	-	133
סין	-	-	190	1,101	-	1,291	-	1,291
יפן	-	-	-	210	-	210	-	210
הולנד	-	-	810	-	-	810	-	810
אירופה	-	-	128	1,461	-	1,589	-	1,589
אסיה	-	-	-	313	-	313	-	313
אחר	-	-	280	651	-	931	-	931
סה"כ	92,146	15,355	14,761	16,912	5,833	145,007	-5,536	139,471

מסלול לבני 50 ומטה (אלפי ש"ח)

מדינה/אזור גאוגרפי	אגרות חוב ממשלתיות	אגרות חוב קונצרניות	מניות	קרנות סל	השקעות אחרות	סה"כ חשיפה מאזנית	נגזרים במונחי דלתא	סה"כ
ישראל	1,056	916	2,607	449	666	5,694	-3,720	1,974
ארה"ב	-	-	98	4,500	-	4,598	-	4,598
בריטניה	-	-	49	-	-	49	-	49
סין	-	-	27	301	-	328	-	328
יפן	-	-	-	252	-	252	-	252
הודו	-	-	-	149	-	149	-	149
שווקים מתעוררים	-	-	-	149	-	149	-	149
אירופה	-	-	-	354	-	354	-	354
אסיה	-	-	-	45	-	45	-	45
שוויץ	-	-	-	97	-	97	-	97
אוסטרליה	-	-	-	28	-	28	-	28
אחר	-	-	-	1,305	-	1,305	-	1,305
סה"כ	1,056	916	2,781	7,629	666	13,048	-3,720	9,328

ו. סיכונים תפעוליים וסיכונים משפטיים :

הפעלת קופת גמל דורשת עמידה בכללי פעילות ודווח שנקבעו בחוקים ובתקנות ובהוראות נוספות של רשות שוק ההון, ביטוח וחסכון. אי לכך הקופה הכינה שורה של נהלי עבודה שמעודכנים באופן שוטף, ומקיימת תדרוך שוטף לעובדיה בכל החידושים והדרישות החדשות. הנהלת הקופה והדירקטורים שלה משתתפים בהשתלמויות מקצועיות.

הקופה ערכה ביטוח לכיסוי חבות נושאי משרה בשל מעשה או מחדל רשלני כלפי עמיתה, וכן ביטוח לכיסוי מעילה באמון של עובדיה כלפי העמיתים, בסכומים שלא יפחתו מהסכומים הנדרשים בדיון. ביטוחים אלה כפופים לתנאים ומגבלות וכן השתתפות עצמית.

הקופה חשופה לתביעות והליכים משפטיים מעמיתה, וכן מהלכים משפטיים או מנהלתיים שעלולים להינקט על ידי רשויות החוק והאסדרה במקרה של אי עמידה בכללים שנקבעו על פי החוק והתקנות. מוסדות הקופה קבעו הוראות שיפוי וביטוח לנושאי משרה.

הקופה מקפידה לפעול ולדווח על פי החוק לרשויות, וכן לדווח על פי המתכונת הנדרשת ובמועד הנדרש.

חשיפת הקופה בגין חוק הגנת השכר אינה מהותית.

פעילות הקופה מלווה בייעוץ משפטי שוטף ככל הנדרש להתמודדות עם הסיכונים השונים המתוארים לעיל.

לטבלת גורמי הסיכון ראה סעיף יא' לפרק 4 בדוח עסקי התאגיד.

6. רואה החשבון של הקופה לא הפנה את תשומת הלב לעניינים מיוחדים בחוות דעתו.

7. גילוי ל"בקורות ונהלים" :

בקורות ונהלים לגבי הגילוי

דירקטוריון הקופה, בשיתוף מנכ"ל הקופה, העריכו לתום התקופה המכוסה בדוח זה את האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של הגוף המוסדי. על בסיס הערכה זו, דירקטוריון הקופה ומנכ"ל הקופה הסיקו כי לתום תקופה זו הבקורות והנהלים, לגבי הגילוי של הקופה, הם אפקטיביים על מנת לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על המידע שהגוף המוסדי נדרש לגלות בדוח השנתי, בהתאם להוראות הדיווח והוראות שקבע הממונה על שוק ההון ביטוח וחסכון ובמועד שנקבע בהוראות אלו.

בקרה פנימית על דיווח כספי

במהלך התקופה המכוסה, המסתיימת ביום 31 בדצמבר 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.



מנכ"ל האגודה



יו"ר הדירקטוריון

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

**דוחות כספיים
ליום 31.12.2021**

דוחות כספיים ליום 31 בדצמבר 2021

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

דוח על המצב הכספי המאוחד ליום 31 בדצמבר

2020	2021	באור	רכוש שוטף
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח		מזומנים ושווי מזומנים
77,465	167,904		חייבים ויתרות חובה
632	449	3	
78,097	168,353		
765,192	821,330	4	השקעות פיננסיות
31,542	36,939	5	נכסי חוב סחירים
302,915	358,498	6	נכסי חוב שאינם סחירים
634,344	636,059	7	מניות
1,733,993	1,852,826		השקעות אחרות
			סך כל השקעות פיננסיות
552	522	8	רכוש קבוע
1,812,642	2,021,701		סך כל הנכסים
1,630	2,085	9	זכאים ויתרות זכות
1,811,012	2,019,616		זכויות העמיתים
1,812,642	2,021,701		סך כל ההתחייבויות וזכויות העמיתים

אורייתא
אורית נדיב, רו"ח
מנהלת כספים

דוד קיזרמן
מנכ"ל האגודה

צבי אקרמן
יו"ר הדירקטוריון

תאריך אישור הדוחות הכספיים : 29 במרס 2022

הבאורים המצורפים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

דוחות על המצב הכספי לפי מסלולים (המשך)

ליום 31 בדצמבר 2021			
מסלול לבני 50 ומטה	מסלול לבני 60 ומעלה	מסלול לבני 60-50	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	באור
629	4,786	162,489	
2	15	432	
631	4,801	162,921	
1,948	107,486	711,896	4
23	896	36,020	5
2,779	14,761	340,958	6
7,667	17,075	611,317	7
12,417	140,218	1,700,191	
-	-	522	8
13,048	145,019	1,863,634	
-	12	2,073	
13,048	145,007	1,861,561	
13,048	145,019	1,863,634	

רכוש שוטף
מזומנים ושווי מזומנים
חייבים ויתרות חובה

השקעות פיננסיות
נכסי חוב סחירים
נכסי חוב שאינם סחירים
מניות
השקעות אחרות
סך כל השקעות פיננסיות

רכוש קבוע

סך כל הנכסים

זכאים ויתרות זכות

זכויות העמיתים

סך כל ההתחייבויות וזכויות העמיתים

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 60-50		
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	באור	
855	2,818	73,792		רכוש שוטף
2	26	604		מזומנים ושווי מזומנים
857	2,844	74,396		חייבים ויתרות חובה
1,397	117,055	646,740	4	השקעות פיננסיות
25	-	31,517	5	נכסי חוב סחירים
2,312	11,591	289,012	6	נכסי חוב שאינם סחירים
4,322	12,464	617,558	7	מניות
8,056	141,110	1,584,827		השקעות אחרות
				סך כל השקעות פיננסיות
-	-	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 הכנסות והוצאות מאוחד

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			באור	
2019	2020	2021		
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח		
הכנסות (הפסדים)				
(1,895)	(2,226)	(2,635)		ממזומנים ושווי מזומנים*
				מהשקעות :
**52,477	(2,996)	29,069		מנכסי חוב סחירים
760	(865)	3,923		מנכסי חוב שאינם סחירים
68,825	7,344	130,810		ממניות
**75,266	72,038	182,151		מהשקעות אחרות
197,328	75,521	345,953		סך כל ההכנסות מהשקעות
232	176	(433)	10	הכנסות (הוצאות) אחרות
195,665	73,471	342,885		סך כל ההכנסות
הוצאות				
7,224	7,210	7,779	11	דמי ניהול
4,954	4,532	4,712	12	הוצאות ישירות
234	275	312		פחת
1,233	1,032	1,391	15	הוצאות מיסים
13,645	13,049	14,194		סך כל ההוצאות
182,020	60,422	328,691		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 2021			
מסלול לבני 50 ומטה	מסלול לבני 60 ומעלה	מסלול לבני 60-50	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	באור
הכנסות (הפסדים)			
(20)	(67)	(2,548)	ממזומנים ושווי מזומנים*
76	3,543	25,450	מהשקעות:
1	1	3,921	מנכסי חוב סחירים
702	4,098	126,010	מנכסי חוב שאינם סחירים
725	1,830	179,596	ממניות
1,504	9,472	334,977	מהשקעות אחרות
-	-	(433)	סך כל ההכנסות מהשקעות
1,484	9,405	331,996	הכנסות (הוצאות) אחרות
סך כל ההכנסות			
48	594	7,137	הוצאות
21	83	4,608	דמי ניהול
-	-	312	הוצאות ישירות
13	33	1,345	פחת
82	710	13,402	הוצאות מיסים
1,402	8,695	318,594	סך כל ההוצאות
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 2020		
מסלול לבני 50 ומטה	מסלול לבני 60 ומעלה	מסלול לבני 60-50
אלפי ₪	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח

באור

הכנסות (הפסדים)

(14)	(131)	(2,081)
------	-------	---------

ממזומנים ושווי מזומנים*

29	303	(3,328)
1	-	(866)
107	1,249	5,988
596	2,383	69,059
733	3,935	70,853

מהשקעות :

מנכסי חוב סחירים

מנכסי חוב שאינם סחירים

ממניות

מהשקעות אחרות

סך כל ההכנסות מהשקעות

-	-	176
---	---	-----

הכנסות אחרות

719	3,804	68,948
-----	-------	--------

סך כל ההכנסות

31	560	6,619
7	60	4,465
-	-	275
12	34	986
50	654	12,345

הוצאות

דמי ניהול

הוצאות ישירות

פחת

מיסים

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

מסלול לבני 50 ומטה	מסלול לבני 60 ומעלה	מסלול לבני 60-50
אלפי ₪	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח

באור

הכנסות (הפסדים)

1	(27)	(1,869)
---	------	---------

ממזומנים ושווי מזומנים*

40	5,726	**46,711
3	-	757
442	1,808	66,575
696	655	**73,915
1,181	8,189	187,958

מהשקעות :
מנכסי חוב סחירים
מנכסי חוב שאינם סחירים
ממניות
מהשקעות אחרות
סך כל ההכנסות מהשקעות

-	-	232
---	---	-----

הכנסות אחרות

1,182	8,162	186,321
-------	-------	---------

סך כל ההפסדים

24	421	6,779
10	36	4,908
-	-	234
12	22	1,199
46	479	13,120

11

12

הוצאות
דמי ניהול
הוצאות ישירות
פחת
מיסים

סך כל ההוצאות

1,136	7,683	173,201
-------	-------	---------

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			
2019	2020	2021	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
1,958,561	1,921,909	1,811,012	זכויות העמיתים ליום 1 בינואר של השנה
71,165	50,256	55,403	תקבולים מדמי גמולים
(89,684)	(88,736)	(61,641)	תשלומים לעמיתים
8,725	9,344	12,520	העברות צבירה לקופה
5,788	49,324	17,517	העברות מקופות גמל
14,513	58,668	30,037	העברות בין מסלולים
-	(528)	(5,674)	העברות צבירה מהקופה
(2,079)	(1,852)	(3,465)	העברות לחברות ביטוח
(206,799)	(139,803)	(117,230)	העברות לקרנות פנסיה חדשות
(5,788)	(49,324)	(17,517)	העברות לקופות גמל
(214,666)	(191,507)	(143,886)	העברות בין מסלולים
(200,153)	(132,839)	(113,849)	העברות צבירה, נטו
182,020	60,422	328,691	עודף הכנסות לתקופה
			מועבר מדוח הכנסות והוצאות
1,921,909	1,811,012	2,019,616	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 2021		
מסלול לבני 50 ומטה	מסלול לבני 60 ומעלה	מסלול לבני 60-50
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
8,912	143,943	1,658,157
672	9,859	44,872
(87)	(4,229)	(57,325)
3	246	12,271
5,554	5,533	6,430
5,557	5,779	18,701
-	(395)	(5,279)
-	(170)	(3,295)
(809)	(8,492)	(107,929)
(2,599)	(9,983)	(4,935)
(3,408)	(19,040)	(121,438)
2,149	(13,261)	(102,737)
1,402	8,695	318,594
13,048	145,007	1,861,561

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 2020		
מסלול לבני 50 ומטה	מסלול לבני 60 ומעלה	מסלול לבני 60-50
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

דוחות על השינויים בזכויות העמיתים לפי מסלולים (המשך)

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

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.

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

ה. מסלולי השקעה

חוזר ממונה 2015-9-7, 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 ועדת ההשקעות באגודה ובהתאם להוראות הממונה על רשות 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, נקבע 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. התשואה שנוקפה לחשבונות העמיתים הינה התשואה שחושבה ביום העסקים האחרון בישראל. יום העסקים האחרון בישראל לשנת 2021 הינו 30 בדצמבר 2021 (בשנת 2020 הינו 31 בדצמבר). לפיכך, התשואה שנוקפה לחשבונות העמיתים הינה התשואה שחושבה ליום 30 בדצמבר 2021. הפרשי מטבע ושערי ניירות ערך בחוץ לארץ ממועד זה ועד תום שנת הדוח, אינם מהותיים.

2. השקעות ליום 31 בדצמבר, 2021 ו-2020 נכללו כמפורט להלן:

א. שווי מזומנים:

כשווי מזומנים נחשבות השקעות שנוזלות 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, 2021 ו-2020 נכללו כמפורט להלן: (המשך)

ג. ניירות ערך בלתי סחירים:

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

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית

ב. הערכת נכסים והתחייבויות (המשך)

2. השקעות ליום 31 בדצמבר, 2021 ו-2020 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. הקופה מחויבת באופן שוטף בגין עובדים מושאלים מהתעשייה האווירית. אי לכך לקופה אין צורך ברישום הפרשה לסיום יחסי עובד מעביד.

ז. שימוש באומדנים

בעריכת הדוחות הכספיים, בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים, ההנהלה נדרשת 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 שנסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2019	2020	2021	
0.30	(0.60)	2.40	שיעור העליה (הירידה) במדד המחירים לצרכן (לפי מדד ידוע)
(7.79)	(6.97)	(3.27)	שיעור העליה (הירידה) בשער החליפין של הדולר של ארה"ב ביחס לשקל

באור 3 - חייבים ויתרות חובה (מאוחד)

31 בדצמבר 2020	31 בדצמבר 2021	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
573	346	ריבית ודיבידנד לקבל
7	-	מיסים לקבל
51	102	הוצאות מראש
1	1	אחרים
<u>632</u>	<u>449</u>	סך הכל חייבים ויתרות חובה

באור 4 - נכסי חוב סחירים

א. הרכב מאוחד:

31 בדצמבר 2020	31 בדצמבר 2021	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
479,465	561,881	איגרות חוב ממשלתיות
		איגרות חוב קונצרניות:
285,727	258,430	שאינן ניתנות להמרה
-	1,019	שניתנות להמרה
<u>765,192</u>	<u>821,330</u>	סך הכל נכסי חוב סחירים

ב. הרכב לפי מסלולים:

ליום 31 בדצמבר 2020			ליום 31 בדצמבר 2021			
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	
474	82,141	396,850	1,055	92,146	468,680	איגרות חוב ממשלתיות
923	34,914	249,890	893	15,340	242,197	איגרות חוב קונצרניות:
-	-	-	-	-	1,019	שאינן ניתנות להמרה
<u>1,397</u>	<u>117,055</u>	<u>646,740</u>	<u>1,948</u>	<u>107,486</u>	<u>711,896</u>	שניתנות להמרה
						סך הכל נכסי חוב סחירים

באור 5 - נכסי חוב שאינם סחירים (מאוחד)

א. הרכב

31 בדצמבר 2020	31 בדצמבר 2021	
אלפי ש"ח	אלפי ₪	
26,721	24,683	איגרות חוב קונצרניות
4,821	12,256	שאינן ניתנות להמרה
		הלוואות לעמיתים*
31,542	36,939	סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים

* החל מנובמבר 2020 החלה הקופה לתת הלוואות לעמיתיה ממסלולים 50-60 ו-60 ומעלה. ההלוואות ניתנות לתקופה של עד שבע שנים בריבית פריים מינוס 0.5%.

באור 6 - מניות

א. הרכב מאוחד

31 בדצמבר 2020	31 בדצמבר 2021	
אלפי ש"ח	אלפי ₪	
301,740	357,231	מניות סחירות
1,175	1,267	מניות לא סחירות
302,915	358,498	סך הכל מניות

ב. הרכב לפי מסלולים

ליום 31 בדצמבר 2020			ליום 31 בדצמבר 2021			
מסלול לבני 50 ומטה	מסלול לבני 60 ומעלה	מסלול לבני 60-50	מסלול לבני 50 ומטה	מסלול לבני 60 ומעלה	מסלול לבני 60-50	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
2,312	11,591	287,837	2,779	14,761	339,691	מניות סחירות
-	-	1,175	-	-	1,267	מניות לא סחירות
2,312	11,591	289,012	2,779	14,761	340,958	סך הכל מניות

באור 7 - השקעות אחרות

א. הרכב מאוחד

31 בדצמבר 2020	31 בדצמבר 2021	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
		השקעות אחרות סחירות
356,818	319,349	קרנות סל
21,885	25,720	קרנות נאמנות
75	1,232	כתבי אופציה
9,906	6,485	מוצרים מובנים
-	2,653	אופציות
<u>388,684</u>	<u>355,439</u>	
		השקעות אחרות שאינן סחירות
235,684	274,433	קרנות השקעה
194	26	כתבי אופציה
9,782	6,161	מכשירים נגזרים
<u>245,660</u>	<u>280,620</u>	
<u>634,344</u>	<u>636,059</u>	סך הכל השקעות אחרות

ב. הרכב לפי מסלולים

ליום 31 בדצמבר 2020			ליום 31 בדצמבר 2021			
מסלול לבני 50 ומטה	מסלול לבני 60 ומעלה	מסלול לבני 60-50	מסלול לבני 50 ומטה	מסלול לבני 60 ומעלה	מסלול לבני 60-50	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
						השקעות אחרות סחירות
4,269	12,320	340,229	7,628	16,913	294,808	קרנות סל
-	-	21,885	-	-	25,720	קרנות נאמנות
-	-	75	-	-	1,232	כתבי אופציה
-	-	9,906	-	-	6,485	מוצרים מובנים
-	-	-	-	-	2,653	מכשירים נגזרים
<u>4,269</u>	<u>12,320</u>	<u>372,095</u>	<u>7,628</u>	<u>16,913</u>	<u>330,898</u>	
						השקעות אחרות שאינן סחירות
-	-	235,684	-	-	274,433	קרנות השקעה
-	-	194	-	-	26	כתבי אופציה
53	144	9,585	39	162	5,960	מכשירים נגזרים
<u>53</u>	<u>144</u>	<u>245,463</u>	<u>39</u>	<u>162</u>	<u>280,419</u>	
<u>4,322</u>	<u>12,464</u>	<u>617,558</u>	<u>7,667</u>	<u>17,075</u>	<u>611,317</u>	סך הכל 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 2020	31 בדצמבר 2021	
אלפי ₪	אלפי ש"ח	
-	122,353	מדד
(309,162)	(340,400)	מטבע זר
(309,162)	(218,047)	

הרכב לפי מסלולים

ליום 31 בדצמבר 2020			ליום 31 בדצמבר 2021			
מסלול לבני 50 ומטה אלפי ש"ח	מסלול לבני 60 ומעלה אלפי ש"ח	מסלול לבני 60-50 אלפי ש"ח	מסלול לבני 50 ומטה אלפי ש"ח	מסלול לבני 60 ומעלה אלפי ש"ח	מסלול לבני 60-50 אלפי ש"ח	
-	-	-	-	-	122,353	מדד
(1,943)	(2,668)	(304,551)	(3,720)	(5,536)	(331,144)	מטבע זר
(1,943)	(2,668)	(304,551)	(3,720)	(5,536)	(208,791)	

באור 8- רכוש קבוע (מאוחד)

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

ב. הרכב:

ליום 31 בדצמבר 2021				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	2,327	319	3,392	יתרה ליום 31 בדצמבר 2021
-	282	-	282	
746	2,609	319	3,674	
ליום 31 בדצמבר 2020				עלות יתרה לתחילת השנה תוספות במשך השנה
614	1,924	302	2,840	
44	263	5	312	יתרה ליום 31 בדצמבר 2021
658	2,187	307	3,152	
88	422	12	522	עלות מופחתת ליום 31 בדצמבר 2021
ליום 31 בדצמבר 2020				עלות יתרה לתחילת השנה תוספות במשך השנה
746	2,088	319	3,153	
-	239	-	239	יתרה ליום 31 בדצמבר 2020
746	2,327	319	3,392	
ליום 31 בדצמבר 2020				עלות יתרה לתחילת השנה תוספות במשך השנה
569	1,700	296	2,565	
45	224	6	275	יתרה ליום 31 בדצמבר 2020
614	1,924	302	2,840	
132	403	17	552	עלות מופחתת ליום 31 בדצמבר 2020

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

*

באור 9 - זכאים ויתרות זכות (מאוחד)

הרכב

31 בדצמבר 2020	31 בדצמבר 2021	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
138	677	ניכוי מס מעמיתים
543	503	תעשיה אווירית
432	426	הפרשה לחופשה
517	479	הוצאות לשלם
1,630	2,085	

* כולל שכר דצמבר אשר שולם לאחר תאריך המאזן.

באור 10 - הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו (מאוחד)

הרכב

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2019	2020	2021	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
-	-	(519)	פיצוי עמיתים בגין שערך ני"ע (מניות צים)
232	145	124	החזר בגין ני"ע
-	31	(38)	אחרות
232	176	(433)	

באור 11 - דמי ניהול

א. הרכב מאוחד

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2019	2020	2021	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
4,447	4,515	4,583	שכר ונלוות*
728	679	691	שירותים מקצועיים
394	328	342	גמול לדירקטורים וחברי ועדות – צדדים קשורים
654	638	963	דמי ניהול תיק השקעות
623	695	751	מיכון ומחשוב
195	177	197	אחזקה וצרכי משרד
77	29	79	הכשרת עובדים וספרות מקצועית
106	149	173	ביטוחים
7,224	7,210	7,779	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			
2019	2020	2021	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
6,779	6,619	7,137	מסלול לבני 50-60
421	560	594	מסלול לבני 60 ומעלה
24	31	48	מסלול לבני 50 ומטה
7,224	7,210	7,779	סה"כ הוצאות דמי ניהול

ג. שיעור דמי ניהול מעמיתים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2019	2020	2021	
			דמי ניהול מסד נכסים:
2.00	2.00	2.00	שיעור דמי ניהול שהקופה
0.37	0.41	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						
2019	2020	2021	2019	2020	2021	
שיעור מתוך סך הנכסים הממוצעים לתקופה						
			אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
0.02	0.03	0.03	431	450	400	עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך הוצאות בגין השקעות לא סחירות עמלות ניהול חיצוני:
-	-	-	2	78	11	
0.19	0.18	0.16	3,610	3,269	3,267	בגין השקעה בקרנות השקעה
0.04	0.04	0.05	826	757	909	בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל
-	-	-	31	(79)	41	בגין השקעה בנכסים בישראל
-	-	0.01	54	57	84	באמצעות תעודות סל
						עמלות בנקאיות אחרות
			4,954	4,532	4,712	

הרכב לפי מסלולי השקעה:

מסלול לבני 50-60

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר						
2019	2020	2021	2019	2020	2021	
שיעור מתוך סך הנכסים הממוצעים לתקופה						
			אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
0.02	0.03	0.03	407	410	359	עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך הוצאות בגין השקעות לא סחירות עמלות ניהול חיצוני:
-	-	-	2	78	11	
0.20	0.20	0.18	3,610	3,269	3,267	בגין השקעה בקרנות השקעה
0.05	0.04	0.05	808	732	858	בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל
-	-	-	31	(74)	37	בגין השקעה בנכסים בישראל
-	-	-	50	50	76	באמצעות תעודות סל
						עמלות בנקאיות אחרות
			4,908	4,465	4,608	

באור 12 - הוצאות ישירות (המשך)

מסלול לבני 60 ומעלה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר						
2019	2020	2021	2019	2020	2021	
שיעור מתוך סך הנכסים הממוצעים לתקופה			אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
0.02	0.03	0.03	22	38	37	עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
-	-	-	-	-	-	עמלות דמי שמירה של ניירות ערך
						עמלות ניהול חיצוני :
0.01	0.01	0.03	12	18	41	בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל
-	-	-	-	-	-	בגין השקעה בנכסים בישראל באמצעות
-	-	-	2	4	5	תעודות סל
						עמלות בנקאיות אחרות
			36	60	83	

מסלול לבני 50 ומטה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר						
2019	2020	2021	2019	2020	2021	
שיעור מתוך סך הנכסים הממוצעים לתקופה			אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
0.03	0.03	0.04	2	2	4	עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
-	-	-	-	-	-	עמלות דמי שמירה של ניירות ערך
						עמלות ניהול חיצוני :
0.09	0.09	0.09	6	7	10	בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל
-	(0.07)	0.04	-	(5)	4	בגין השקעה בנכסים בישראל באמצעות
0.03	0.04	0.02	2	3	3	תעודות סל
						עמלות בנקאיות אחרות
			10	7	21	

באור 13 - תשואות מסלולי השקעה

תשואה שנתית נומינלית ברוטו						
תשואה ממוצעת נומינלית ברוטו	2017	2018	2019	2020	2021	
ל- 5 שנים						
באחוזים						
8.17	7.89	(1.00)	10.28	4.37	20.45	מסלול לבני 50-60
3.46	2.88	(0.99)	7.40	1.63	6.62	מסלול לבני 60 ומעלה
9.64	11.50	(4.78)	19.69	9.33	14.05	מסלול לבני 50 ומטה

באור 14 - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

- א. שכר דירקטורים ששולם השנה, הסתכם בסך של 342 אלפי ש"ח (2020 – 328 אלפי ש"ח, 2019 – 394 אלפי ש"ח).
- ב. עלות שכר המנכ"ל הסתכמה השנה לסך 710 אלפי ש"ח (2020 – 800 אלפי ש"ח, 2019 – 802 אלפי ש"ח), בנוסף קיימת התחייבות לתשלום למנכ"ל בגין קרן דולרית בסך 374 אלפי ש"ח שנרשמה לאחר תאריך המאזן.
- ג. דמי ניהול תיקי השקעות הסתכמו השנה לסך של 963 אלפי ש"ח (2020 – 638 אלפי ש"ח, 2019 – 654 אלפי ש"ח).

באור 15 - הוצאות מיסים (מאוחד)

- א. הקופה אושרה לצרכי מס כקופת גמל (בתוקף עד ליום 31 בדצמבר 2022). 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		
2019	2020	2021
אלפי ש"ח	אלפי ₪	אלפי ש"ח
(7)	-	-
1,240	1,032	1,391
1,233	1,032	1,391

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, 1,500 אלפי אירו ו- 116 מיליון ש"ח בקרנות השקעה (שנה קודמת - זהה). עד ליום 31 בדצמבר 2021 הושקע סך של 57,864 אלפי דולר, 93,076 אלפי ש"ח ו- 531 אלפי אירו (שנה קודמת - הושקע סך של 54,617 אלפי דולר, 626 אלפי אירו ו- 92,664 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. בשנה קודמת נחשפה האגודה לטענות שארים בגין סכומים ששולמו ליורשים על בסיס המידע שהיה קיים בקופה במועד התשלום. בשנת הדוח ניתן פסק דין לפיו התביעה כנגד האגודה נדחתה.

באור 17 - אירועים בתקופת הדוח ולאחריה

- ג. בתחילת שנת 2020 פקד את העולם אירוע גלובלי בעל השלכות מאקרו כלכליות משמעותיות, שמקורו בהתפרצות נגיף הקורונה ("המשבר"). התפשטות הנגיף גרמה, בין היתר, לשיבוש בשרשרת האספקה, לירידה בהיקף התחבורה העולמית, למגבלות תנועה ותעסוקה אשר הטילה ממשלת ישראל וממשלות אחרות בעולם וכן לירידות בשווי של נכסים פיננסיים ושל סחורות בשווקים בארץ ובעולם. בחציון הראשון של שנת 2021 על רקע מבצעי החיסונים ויעילותם, אשר הובילו לדעיכת גל התחלואה, החלה חזרה הדרגתית של רוב ענפי המשק לפעילות, הוסרו מרבית ההגבלות שהוטלו במשק, כאשר חלק מהפעילויות התקיימו תחת מגבלות "התו הירוק" או "התו הסגול", לפי העניין. בתחילת החציון השני לשנת 2021 החל גל תחלואה נוסף בשל התפשטות זן חדלתי, כאשר במהלך חודש יולי ניכרה ירידה בתחלואה הקשה ובמספר הנדבקים. לקראת סוף שנת 2021 ותחילת שנת 2022, החל להתפשט בישראל גל תחלואה חמישי, בעקבות התפשטות זן האומיקרון, אשר אופיין בהדבקה רחבת היקף, אולם התחלואה בעיקרה לא הייתה קשה, ובשל כך לא הוטלו מגבלות נוקשות על המשק. להערכת הנהלת האגודה למשבר לא היו השפעות מהותיות על פעילות האגודה, היקף הנכסים המנוהלים על ידה ותשואת השקעותיה.
- נכון למועד פרסום הדוח, האגודה ממשיכה בפעילותה השוטפת בהתאם להנחיות הממשלה ותוך הקפדה על שמירת בריאות עובדיה וביטחונם ומתן מענה ראוי ומקצועי לעמיתיה.
- ד. לאחר תאריך המאזן, החלה מלחמה בין רוסיה לאוקראינה (להלן: "מלחמה"). כתגובה למלחמה, מדינות רבות הכריזו על שורה של סנקציות על רוסיה בין היתר הגבלות ניכרות במוסדות הפיננסיים במטרה ללחוץ על רוסיה לסיום העימות. המלחמה הביאה לתנודתיות בשווקי ההון. מתוקף פעילותה חשופה האגודה לשינויים בשווקי ההון, אשר משפיעים על הנכסים המנוהלים על ידה ועל התשואות המושגות על השקעותיה.
- האגודה ממשיכה לעקוב אחר השפעת הסנקציות, התנודתיות בשווקים וההשפעות הצפויות האחרות על כלכלת העולם ועל כלכלת ישראל כדי לצמצם ככל שניתן את ההשפעות השליליות על תיק ההשקעות.
- הערכות האגודה כמפורט לעיל בדבר ההשלכות האפשריות של המלחמה על תשואות השקעותיה אינן ודאיות היות שמדובר באירוע מתמשך, אשר אינו בשליטת האגודה.
- ה. ביום 25 בינואר 2022 אישר דירקטוריון האגודה את מינויו של מר יגאל ברוש כמנכ"ל האגודה שנכנס לתפקידו ביום 1 במרס 2022.