

**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



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), התשל"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 שיושמו 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

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	
<u>78,097</u>	<u>168,353</u>		
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
<u>1,733,993</u>	<u>1,852,826</u>		השקעות אחרות
			סך כל השקעות פיננסיות
552	522	8	רכוש קבוע
<u>1,812,642</u>	<u>2,021,701</u>		סך כל הנכסים
1,630	2,085	9	זכאים ויתרות זכות
<u>1,811,012</u>	<u>2,019,616</u>		זכויות העמיתים
<u>1,812,642</u>	<u>2,021,701</u>		סך כל ההתחייבויות וזכויות העמיתים

אוריאל נדיב, רו"ח
מנהלת כספים

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

זכויות העמיתים ליום 1 בינואר של השנה

תקבולים מדמי גמולים

תשלומים לעמיתים

העברות צבירה לקופה

העברות מקופות גמל
העברות בין מסלולים

העברות צבירה מהקופה

העברות לקרנות פנסיה חדשות
העברות לקופות גמל
העברות בין מסלולים

העברות צבירה, נטו

עודף הכנסות לתקופה מועבר מדוח הכנסות והוצאות

זכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר של השנה

הבאורים המצורפים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

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
-	-	-	-	-	-
0.01	0.01	0.03	12	18	41
-	-	-	-	-	-
-	-	-	2	4	5
			36	60	83

עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
עמלות דמי שמירה של ניירות ערך
עמלות ניהול חיצוני :
בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל
בגין השקעה בנכסים בישראל באמצעות
תעודות סל
עמלות בנקאיות אחרות

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
-	-	-	-	-	-
0.09	0.09	0.09	6	7	10
-	(0.07)	0.04	-	(5)	4
0.03	0.04	0.02	2	3	3
			10	7	21

עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
עמלות דמי שמירה של ניירות ערך
עמלות ניהול חיצוני :
בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל
בגין השקעה בנכסים בישראל באמצעות
תעודות סל
עמלות בנקאיות אחרות

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

- 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 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.
- 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 תשואות השקעותיה אינן ודאיות היות שמדובר באירוע מתמשך, אשר אינו בשליטת האגודה.
- ג. ביום 25 בינואר 2022 אישר דירקטוריון האגודה את מינויו של מר יגאל ברוש כמנכ"ל האגודה שנכנס לתפקידו ביום 1 במרץ 2022.