

**קופת תגמולים של עובדי עיריית חיפה
אגודה שיתופית בע"מ**

=====

דוח עסקי התאגיד

**לשנה שנסתיימה
ביום 31 בדצמבר 2020**

קופת תגמולים של עובדי עיריית חיפה
אגודה שיתופית בע"מ

=====

תוכן עניינים

דוח תיאור עסקי תאגיד

1. חלק א' – פעילות הקופה ותיאור עסקיה 4
2. חלק ב' – תיאור עסקי הקופה לפי תחומי פעילות..... 6
3. חלק ג' – מידע נוסף ברמת כלל הקופה 12
4. חלק ד' – היבטי ממשל תאגידי 23

קופת תגמולים של עובדי עיריית חיפה אגודה שיתופית בע"מ

=====

פרק זה, עוסק בתיאור הקופה, התפתחות ועסקיה ותחומי פעילותה, בדוח זה כללה הקופה מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח - 1968 (להלן - "חוק ניירות ערך"). מידע כאמור כולל, בין היתר, תחזיות, מטרות, הערכות ואומדנים המתייחסים לאירועים או עניינים עתידיים, אשר התממשותם אינה ודאית ואינם בשליטת הקופה. מידע צופה פני עתיד בדוח זה יזוהה בדרך כלל באמירות כמו "הקופה צופה", "הקופה מצפה", "הקופה מעריכה", "הקופה מאמינה", "בכוונת הקופה", "הקופה בוחנת", "הקופה מתכננת" וביטויים דומים.

מידע צופה פני עתיד אינו מהווה עובדה מוכחת והוא מבוסס רק על הערכתה הסובייקטיבית של הנהלת הקופה, אשר 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.

בנוסף התממשותו ו/או אי התממשותו של המידע הצופה פני עתיד אינה ודאית והיא תושפע מגורמים אשר לא ניתן להעריכם מראש והם אינם מצויים בשליטת הקופה, ובכללם, גורמי הסיכון המאפיינים את פעילות הקופה, וכן מההתפתחויות בסביבה הכללית ובגורמים החיצוניים המשפיעים על פעילות הקופה המתוארים בדוח זה.

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 הינן 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 הפנסיונים הכלולים בפרק זה הינו לצרכי דוח זה בלבד והתנאים המלאים והמחייבים הם התנאים המפורטים בתקנון הקופה ו/או בהוראות כל דין והוא לא מהווה ייעוץ ולא ישמש לצרכי פרשנות התקנון כאמור.

קופת תגמולים של עובדי עיריית חיפה אגודה שיתופית בע"מ

=====

1. חלק א' – פעילות הקופה ותיאור התפתחות עסקיה

1.1. פעילות הקופה ותיאור התפתחות עסקיה

הקופה מנהלת תוכניות גמל לשכירים ועצמאים על פי תנאי התוכנית, ובמגבלות הקבועות בחוק לגבי שחרור כספי תגמולים, זכאי העמית לקבל עם פרישתו מהעבודה, את הסכומים שנצברו לזכותו. במקרה של פטירה זכות זו מוקנית לשאירים או לנהנים האחרים לפי העניין.

פעילות הקופה כפופה לרישוי שנתי המתקבל מרשות שוק ההון ביטוח וחסכון, בהתאם לדינים הרלוונטיים החלים על פעילותן ומפוקחות בהתאם.

צבירת הכספים בקופה היא על בסיס אישי. העמיתים מזוכים ברווחי הקופה על בסיס יומי. משיכות מהקופה מבוצעות על פי תנאי הזכאות כפי שמופיעים בחוק ובתקנות.

הקופה פועלת כאגודה שיתופית בערבון מוגבל שלא למטרת רווח. הוצאותיה בפועל קרי עלויות הניהול מועמסות על העמיתים הינן הוצאות הקופה בפועל. ההוצאות הכרוכות בניהול הקופה כוללות: משכורת לעובדי הקופה, תשלום למנהל ההשקעות, תשלום למתפעל עבור שרותי ניהול עמיתים, תשלום הוצאות כח אדם מקצועי הפועל בקופה ועבורה, הוצאות ביטוח, הוצאות משרדיות ומקצועיות וכד'.

הקופה התקשרה עם מנהל השקעות במיקור חוץ שהוא בית השקעות וכן עם גוף מתפעל לניהול זכויות העמיתים.

החל מיום 16.6.2019 הקופה מתופעלת על ידי חברת מל"מ, עימה נחתם הסכם שירותים לנושא תפעול הקופה וזאת לאור הודעת בנק הפועלים על הפסקת מתן שירות תפעול לקופות גמל.

1.2. התאגדות הקופה

הקופה נתאגדה בישראל בשנת 1950 ופועלת כאגודה שיתופית בערבון מוגבל שלא למטרת רווח. הקופה הינה קופת תגמולים המוגדרת כמפעלית והצטרפות אליה מוגבלת ומיועדת לסקטור ציבור עובדי עיריית חיפה בלבד.

1.3. תרשים מבנה האחזקות של הקופה המנהלת:

לקופה אין חברה מנהלת וכן אינה מחזיקה או מוחזקת ע"י חברות כלשהן. הקופה מאוגדת כאגודה שיתופית. העמיתים בקופה הינם חברי האגודה השיתופית.

1.4. תחומי פעילות

הקופה הינה קופה מפעלית כהגדרתה בחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות הגמל) הקופה פועלת בתחום קופות גמל לתגמולי שכירים ו/או עצמאים ופיצויים המעוניינים לחסוך בחיסכון הוני ארוך טווח בקופה. שעורי ההפרשה המרביים הם תגמולים שכיר 7% עובד 7.5% מעביד והפרשות עמית עצמאי על פי סעיף 47 שעורי ההפרשה לפיצויים עד-8.33%.

הלוואות לעמיתים - הקופה נותנת הלוואות לעמיתים על פי טבלת זכאות. ההלוואות הינן בכפוף לשיעורי השקעה המותרים לקופה ובהתקיים תנאי הזכאות כאמור בהוראות ההסדר התחיקתי. הלוואות הקופה הן בלתי צמודות בדרי"כ עד – 80,000 ש"ח בריבית קבועה של פריים מינוס 0.5% לתקופה בדרי"כ - של עד 7 שנים. הריבית על ההלוואה מקובעת בעת מתן ההלוואה ואינה משתנה גם כאשר ריבית הפריים משתנה.

קופת תגמולים של עובדי עיריית חיפה
אגודה שיתופית בע"מ

=====

חלק א' – פעילות הקופה ותיאור התפתחות עסקיה (המשך)

1.5. שינויים מבניים בקופה

בחודש בנובמבר 2015 אישר משרד האוצר את הבקשה לשינוי תקנון קופת התגמולים בהתאם לחזור מסלולי השקעה והעברה למודל החכ"ם (חיסכון כספי מותאם לגיל).
במסגרת תקנון קופת התגמולים החדש, ינוהלו 3 מסלולים בקופת התגמולים כדלקמן:
שלושה מסלולי תלויי גיל:

- מסלול לבני 50 ומטה - מסלול חדש – טרם החל לפעול נכון למועד הוצאת הדוחות הכספיים.
- מסלול לבני 50-60 (מסלול כללי לשעבר)
- מסלול לבני 60 ומעלה- מסלול חדש- טרם החל לפעול נכון למועד הוצאת הדוחות הכספיים.

תקנון קופת התגמולים נכנס לתוקף החל מיום 1 בינואר 2016.

1.6. שינויים מהותיים באופן ניהול עסקי הקופה

בתקופת הדוח לא חלו שינויים מהותיים באופן ניהול עסקי הקופה.

1.7. השקעות בהון הקופה

הקופה מאוגדת כאגודה שיתופית ומוגדרת כקופה ענפית כהגדרתה בחוק קופות הגמל. אי לכך לא נדרשת הקופה לשנות את אופן התאגדותה וכן לא נדרשת להון עצמי מאחר ואינה נוטלת סיכון פיננסי אשר עלול לסכן את יכולתה לעמוד בהתחייבויותיה לעמיתים בהעדר הון עצמי.

1.8. חלוקת דיבידנדים

הקופה הינה אגודה שיתופית שלא למטרות רווח, רווח שנצבר מהשקעות הקופה מחולק במלואו לעמיתים על בסיס יומי על פי הוראות החוק. אי לכך אין הקופה מחלקת דיבידנדים.

קופת תגמולים של עובדי עיריית חיפה
אגודה שיתופית בע"מ

=====

2. חלק ב' – תיאור עסקי הקופה לפי תחומי פעילות

1.9. מוצרים ושירותים

1.9.1. תחום פעילות המוצרים המנוהלים

תחום פעילות הקופה הינו בנושא חסכון לזמן ארוך באמצעות קופת גמל. תחום זה מורכב מקופות גמל לסוגיהן השונים ומקרנות פנסיה וביטוחי מנהלים.

תחום זה קיבל העדפה לאומית במטרה לקדם את החיסכון ארוך הטווח וכפתרון להבטחת הכנסה חודשית לפורשים מעבודה בגיל פרישה. החל משנת 2008 כספים חדשים שיופקדו היה ניתן למשכם רק מקופות גמל משלמות.

תחום זה פועל על פי רגולציה רחבה שהתפתחה רבות מתוך מטרה להסדיר את הפעילות ולמסדה בחקיקה ראשית.

בתחום זה נעשו שינויים מבניים בהרכב הפעילים בשוק וזאת בין השאר בעקבות רגולציה בתחום (חוקי בכר) שלמעשה הפרידה את קופות הגמל מהבנקים והעברתם לניהול חברות ביטוח, גופי השקעה וקרנות פרטיות.

למעשה התוצאות הינן התעצמות חברות הביטוח וגופי השקעה וחשש ליצירת ריכוזיות חדשה בתחום ניהול הנכסים. הבנקים הינם מעתה יועצים ונותני שרותי תפעול ונהנים מעמלות הפצה. כמו כן הוסדר העיסוק בתחום ונקבעו התנאים והרישיונות הנדרשים על מנת לפעול בתחום.

מטרת הרגולטור בחקיקה האמורה לעיל בין השאר משקפת את העברת האחריות לחסכון לטווח ארוך מהמדינה לאזרחים.

המעבר למשטר של צבירת חסכונות, המבוססת על הפרשות של העובדים, מגביר מאוד את המודעות של האזרח לכל נושא התשואה, ומגדיל הן את החיסכון לטווח ארוך והן את הביקוש לשירותי ניהול נכסים.

חוזר גופיים מוסדיים 7-9-2015 קבע כללים להקמת מסלולי ברירת מחדל המותאמים לגיל העמית. בהתאם להוראות החוזר בכל קופת גמל יש לנהל מסלולי השקעה תלויי גיל בהתאם לחלופות שונות.

אי לכך שונה תקנון הקופה בהתאם לתקנון לדוגמה שפורסם על ידי אגף שוק ההון והעונה לדרישות הרגולציה החדשות בין השאר לעניין ניהול מסלולי השקעה תלויי גיל.

לצורך פישוט המעבר בין מסלולי החסכון לטווח ארוך במשק קבע הרגולטור הוראות לאופן העברת הכספים של העמית בין סוגי החסכון השונים המתייחסים לפורמט הדווח, אופן העברת המידע, מועד העברה, מתכונת מבנה אחיד להעברת מידע וחיוב הגופים המוסדיים להעברת מידע מלא ושוטף על כספי העמית לבעל רישיון. העברות נעשות באמצעות ממשק העברות דרך המסלקה. כמו כן נקבעו הוראות החלות על כל הגופים המוסדיים לפעילות לטיוב נתוני העמיתים בהתאם למבנה הנתונים המופיע במתכונת מבנה אחיד להעברת מידע.

תיקון 190 מאפשר הן להמשיך לחסוך בקופה והן לקבל הפקדות נוספות שאינן זכאיות להטבת מס בעת הפקדתם, אך מזכות בהטבות בשיעורי מס בעת משיכתם אחרי גיל 60.

ביום 2 בנובמבר, 2015 אושר התיקון לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (תיקון מס' 13 והוראת שעה), התשע"ו – 2015. במסגרת התיקון לחוק הורחבה הגדרת המונח "קצבה" כך שגם משיכה תקופתית (אנונה) מקופת גמל בשילוב רכישת ביטוח אריכות ימים מחברת ביטוח, תיחשב לקצבה לעניין דיני המס והפנסיה". הקופה אינה פועלת במסלול זה.

קופת תגמולים של עובדי עיריית חיפה
אגודה שיתופית בע"מ

=====

2. חלק ב' – תיאור עסקי הקופה לפי תחומי פעילות (המשך)

1.9.2. המוצרים המנוהלים

<u>שם קופה / מסלול</u>	<u>תאריך קבלת אישור</u>	<u>תאריך הפעלה</u>	<u>תחום פעילות</u>
תגמולים – מסלול לבני 50 ומטה	2016	המסלול אינו פעיל	תגמולים לשכירים ועצמאיים
תגמולים לבני 50 עד 60	1950	מסלול כללי שהחל לפעול בשנת 1950 . בשנת 2016 הוסב למסלול תלוי גיל לבני 50 עד 60.	תגמולים לשכירים ועצמאיים
תגמולים לבני 60 ומעלה	2016	המסלול אינו פעיל	תגמולים לשכירים ועצמאיים

1.9.3. שינויים מהותיים הצפויים בחלקה של הקופה בשוקים העיקריים

- א. פעילות הקופה מושפעת בין היתר משוק ההון ומהתפתחות התעסוקה בעיריית חיפה. שינויים בפרמטרים אלו יכולים להשפיע באופן מהותי על התוצאות הכספיות (כגון תשואות הקופה) והתפתחויות בקופה (כגון משיכות העברות והפקדות כספים).
- ב. פעילות הקופה מתאפיינת ברגולציה רבה הכוללת את פרסום חוק קופות הגמל וכן פרסום תקנות וחוזרים משלימים לחוק זה על ידי הממונה על שוק ההון.
- ג. בשנת הדוח בהמשך לשנים הקודמות גברה התחרות בתחום קופות הגמל בין בתי ההשקעות וחברות הביטוח המנהלות קופות גמל כאשר הבנקים נותנים שרותי תפעול במחיר שנקבע מראש.
- ד. השינוי כאמור לעיל הגביר את התחרות ואת ניוד הכספים מקופה לקופה ומהווה איום על הקופה ויכול להשפיע באופן מהותי על היקף הצבירה בקופה.
- ה. יש לציין כי אוכלוסיית המפקידים הינה רשימה סגורה ומקורות הגיוס ללא העברות מקופות אחרות מוגבלת ביותר. מדיניות ההשקעות שמתווה ועדת השקעות של הקופה הינה מדיניות מאוזנת סיכונים הכוללת פיזור סיכונים בין נכסים בארץ ובח"ל.

קופת תגמולים של עובדי עיריית חיפה
אגודה שיתופית בע"מ

=====

2. חלק ב' – תיאור עסקי הקופה לפי תחומי פעילות (המשך)

1.9.4. מידע ונתונים

31.12.2018	31.12.2019	31.12.2020	
			מספר חשבונות עמיתים:
1,193	1,759	944	פעילים
3,311	2,450	2,916	לא פעילים
4,504	4,209	3,860	סה"כ
			נכסים מנוהלים, נטו
			(באלפי ₪):
99,726	147,938	91,974	פעילים
171,135	129,567	168,564	לא פעילים
270,861	277,505	260,538	סה"כ נכסים מנוהלים נטו
			נתונים תוצאתיים (באלפי ₪):
			דמי גמולים משונתים עבור מצטרפים חדשים
299	3	4	תקבולים מדמי גמולים חד פעמיים
5	7	5	תקבולים מדמי גמולים העברות צבירה לקופה
7,457	6,853	6,209	תקבולים מדמי גמולים העברות צבירה מהקופה
729	1,544	305	תשלומים:
(10,392)	(13,428)	(16,089)	פדיונות
(15,173)	(14,863)	(10,252)	עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה:
(7,090)	26,538	2,860	
			דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ₪):
1,489	1,420	1,528	פעילים ולא פעילים
			שיעור דמי ניהול ממוצע מנכסים (באחוזים):
0.52%	0.52%	0.59%	פעילים
0.52%	0.52%	0.59%	לא פעילים
			שיעור הוצאות ישירות ממוצע (באחוזים):
0.03%	0.03%	0.05%	עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
0.01%	-*	-*	דמי שמירה של ניירות ערך
0.10%	0.08%	0.07%	עמלות ניהול חיצוני
			חשבונות מנותקי קשר:
829	647	845	מספר חשבונות
9,696	9,161	16,781	נכסים מנוהלים נטו (באלפי ₪)
53	47	98	דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ₪)
0.52%	0.52%	0.59%	שיעור ממוצע דמי ניהול שנגבו מנכסים
			חשבונות לא פעילים ביתרה של עד 8,000 ₪
427	435	312	מספר חשבונות
1,125	1,354	835	נכסים מנוהלים נטו (באלפי ₪)
6	7	5	דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ₪)
0.52%	0.52%	0.59%	שיעור ממוצע דמי ניהול שנגבו מנכסים

*נמוך מפרומיל

**קופת תגמולים של עובדי עיריית חיפה
אגודה שיתופית בע"מ**

=====

2. חלק ב' – תיאור עסקי הקופה לפי תחומי פעילות (המשך)

קופות גמל אישיות לתגמולים	שיעור דמי ניהול שרשאית הקופה לגבות לפי הוראות הדין (באחוזים):
2%	פעילים
	לא פעילים:
2%	מנותקי קשר
2%	אחר

הקופה הינה קופת גמל ענפית. בהתאם לתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (דמי ניהול), התשע"ב – 2012 (להלן – "תקנות דמי ניהול") לא חל שינוי בשיעור דמי הניהול שהקופה רשאית לגבות מעמיתי הקופות. על פי הוראות הדין והיא רשאית לגבות דמי ניהול לפי הוצאות שהוציאה בפועל, בכפוף לשיעור מירבי של 2% לשנה.

1.9.5 התפתחויות ושינויים

- א. בשנת הדוח בהמשך לשנים הקודמות המשיכה התחרות הגדולה בתחום קופות בין בתי ההשקעות וחברות הביטוח המנהלות קופות גמל כאשר הבנקים הפכו לגופים מתפעלים הנותנים שרות במחיר שנקבע קבוע מראש וכן נקבעו דמי ניהול מקסימאליים לקופות שאינן ענפיות. השינוי כאמור לעיל הגביר את התחרות ואת ניווד הכספים מקופה לקופה ומהווה איום על הקופה ויכול להשפיע באופן מהותי על היקף הצבירה בקופה, כאשר אנו עדים בשנים האחרונות על עודף ניווד החוצה מהקופה.
- ב. החל משנת 2016, בהתאם להוראות אגף שוק ההון, פתחה הקופה 3 מסלולי השקעה תלויי גיל כאשר המסלול הכללי הוסב למסלול לבני 50 עד 60. עמיתי הקופה קיבלו פרסום בנושא, וכן פורסמה באתר האינטרנט של הקופה מדיניות ההשקעה שנקבעה במסלולי הגיל בהתחשב ברמות הסיכון לכל קבוצת גיל, תוך מתן דגש להקטנת הסיכון בגילאים המבוגרים יותר.
- ג. מדיניות ההשקעה הותאמה בהתאם למסלולי ההשקעה על פי גילאים, קרי בחינת הסיכונים ולקיחת סיכונים מחושבים גם בתוך כל מסגרת השקעה שתהיה בכל מסלול ומסלול. הקשר היום יומי של חברי הדירקטוריון וההנהלה עם העמיתים מספקים לקופה מידע זמין לגבי העדפות העמיתים. מטרת הקופה להשיא את רווחי העמיתים החוסכים בקופה בהתאם לרמות הסיכון שנקבעו ומתן שרות אישי ומקצועי.
- ד. המצב הכלכלי במשק משליך חלקית על משיכות העמיתים, שינויים בהיקפי התעסוקה ופרישות מהעבודה לפנסיה, בעיריית חיפה גורמים להגברת משיכות הכספים.
- ה. תקדימים משפטיים, תביעות ייצוגיות וכדומה עלולים להשפיע על פעילות הקופה והתנהגות העמיתים. לתאריך פרסום הדוחות הכספיים לא ידוע להנהלת הקופה על אירועים כאלו בשנת הדוח.
- ו. שינוי שעורי הפרשה המרביים לקופות גמל לכדי 7.5% מעביד ו- 7% עובד יוצרים פוטנציאל לקבלת אחוזי הפרשה גבוהים יותר.
- ז. פתיחת השוק להפקדות לפי סעיף 190 גם היא מהווה מכשיר לגידול בהפקדות הקופה.

קופת תגמולים של עובדי עיריית חיפה אגודה שיתופית בע"מ

=====

2. חלק ב' – תיאור עסקי הקופה לפי תחומי פעילות (המשך)

ח. שינויי חקיקת מיסוי בשוק ההון אשר בה נקבע שעור המס על רווחי הון גורם לעמיתי הקופות אשר ינהלו את כספם בקופה יתרון מיסוי נוסף על פני ניהול תיק השקעות פרטי ומנגד החל משנת 2008 כל כספי ההפרשה ישמשו לתשלום כקצבה אלא בהתקיים תנאים מסויימים המזכים במשיכה בסכום אחד.

ט. שינויים בתקנות ובפקודת מס הכנסה בעקבות שינויים במבנה העדפות לאומיות של הרכב החיסכון לטווח ארוך, עלולים להשפיע באופן מהותי על הקופות. ניתן לראות זאת בתיקון 3 לחוק שהוכנס שלמעשה קבע כי משיכת כספים שהופקדו בשנת 2008 יעשה רק מקופת גמל משלמת (בשמה הקודם קרן פנסיה) ובאמצעות קצבה כאשר קיימת אפשרות להוון חלק מסכום הצבירה בהתקיים תנאי של פנסיית מינימום של 4,420 ש"ח צמוד מנגד הושוו הטבות המס והתקרות להפקדה שונו, דבר אשר יכול לגרום להגברת הפעילות של החסכון בקופות גמל עד לגיל הפרישה על מנת להשיא רווחים על חשבון אי תשלום ביטוחים למיניהם הכלולים בקופות המשלמות, בהגבלת משיכת כספים מקופות גמל והגבלת משיכת הכספים לגיל פרישה.

י. שינויים בעקבות תיקון 190 בפקודת מס הכנסה למעשה מתירים ליורשים להשאיר את כספי הנפטר על שמם בקופת גמל ולשלם מס רווחי הון בלבד בשיעור 25% ולא למשוך את הכספים בדרך של קצבה, וכן ניתן להפקיד סכומים אשר אינם זכאים להטבות מס בעת ההפקדה אך אחרי גיל 60 יהיה ניתן למשכם ללא מס בצורת משיכות לאורך זמן ובמס של 15% על הרווחים במשיכה חד פעמית. תיקון זה יכול להוות כלי להגדלת ההפרשות לקופה. הקו המסתמן בחקיקה ובתקנות בשנים האחרונות הוא לגרום לכך שחסכון שלא למטרת פנסיה יהיה ניתן למשיכה רק במועד פרישה. מגבלות המשיכה למי שיחליט להמשיך להפריש לקופת גמל הוקשחו לעניין מועד הזכאות למשיכה.

יא. מסלול חסכון לפנסיה, התפתח גם לכיוון פנסיית חובה שהינה למעשה חסכון לכל דבר. מסלול זה מהווה תחרות ישירה לקופה. לדעת הנהלת הקופה מסלול זה מהווה תחלופה אלטרנטיבית. כמו כן, תקנות הניוד שפורסמו למעשה מאפשרות מעבר חלק בין כל סוגי החיסכון לטווח ארוך ויכולות להשפיע מהותית על פעילות הקופה.

1.10

תחרות

קיימת תחרות בעיקר מצד הגופים הפרטיים וחברות ביטוח שהקימו ורכשו קופות גמל. התחרות היא על הצבירה, התשואה ורמת השירות. הקופה מתמודדת עם התחרות באמצעות שיפור הקשר והשרות עם העמיתים. הקופה מבהירה לעמיתי הקופות שבניהולה את מדיניות ההשקעה והסיכונים שהקופות נוטלות על עצמן. הקופה מציגה את אסטרטגיית ההשקעה הבנויה לטווח ארוך. מאוזנת סיכונים ובעלת פיזור סיכונים רחב בארץ ובחז"ל והתוצאות שהשיגה בשנים האחרונות כאשר מנהל ההשקעות הינו מנהל תיקים מהמובילים במשק. ובאמצעותו גם הקופה נהנית מיתרון לגודל וחשיפה למכשירי השקעות נוספים. הגורמים החיוביים המשפיעים על פעילות הקופות הם השרות הזמין והטוב לעמיתים וכן טעמי העמיתים המעדיפים ברובם את מדיניות ההשקעות של הקופה אשר רואה את הטווח הארוך כמטרה ראשונה במעלה תוך לקיחת סיכונים מחושבים ופיזור רחב ובהתייחס לגיל החוסכים במסלול הפעיל 50-60. להערכת הנהלת הקופה ציבור החוסכים בקופות בעיקרו אינו מעוניין ברמת סיכון גבוהה בתוך קבוצת הגיל אליה משתייך ולכן מדיניות ההשקעות של הקופה תואמת את טעמי עמיתה. מאחר והקופה הינה סקטוריאליות היא אינה יכולה להתחרות באופן משמעותי בקופות אשר פתוחות לציבור הרחב וזו חולשה מהותית המונעת גידולה והתפתחותה.

קופת תגמולים של עובדי עיריית חיפה
אגודה שיתופית בע"מ

=====

2. חלק ב' – תיאור עסקי הקופה לפי תחומי פעילות (המשך)

1.11. לקוחות

הקופה היינה קופת תגמולים ענפית ושמה הוא קופת תגמולים של עובדי עיריית חיפה אגודה שיתופית בע"מ. הקופה הינה קופה לשכירים ועצמאים. הקופה הוקמה בשנת 1950. הקופה צוברת את חסכוניות עמיתים אלו.

העמיתים הינם עובדי וגמלאי עיריית חיפה. העמיתים בקופה נחלקים לעמיתים שכירים ועמיתים עצמאיים.

מרבית ההפקדות לקופה הינן בגין עמיתים עצמאיים המפקידים דמי גמולים.

להערכת הנהלת הקופה, לא קיימת תלות ברמת העמית הבודד אשר אובדנו עלול להשפיע באופן מהותי על תחום פעילותה.

שיעור הפדיונות של העמיתים מהצבירה הממוצעת מסתכם ב 9.79% (שנה קודמת – 10.32%)

גילם הממוצע של העמיתים בקופה הינו: 63.99 שנים (שנה קודמת – 63.29 שנים).

הוותק הממוצע של העמיתים בקופה הינו: 27.22 שנים (שנה קודמת – 26.65 שנים)

קופת תגמולים של עובדי עיריית חיפה
אגודה שיתופית בע"מ

=====

3. חלק ג' – מידע נוסף ברמת כלל הקופה

1.12. מגבלות ופיקוח החלים על פעילות הקופה

1.12.1. כללי

- א. הקופה פועלת במסגרת אישור כקופת גמל מאגף שוק ההון, ביטוח וחסכון במשרד האוצר. אישור זה פוטר את הכנסות הקופות ממס בהתאם להגבלות המפורטות בפקודת מס הכנסה.
- ב. הקופה הינה ללא למטרות רווח. אישור זה ככלל פוטר את הכנסותיה ממס הכנסה.
- ג. הקופה פועלת בעיקר במסגרת חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופת גמל) התשס"ה-2005 ותקנות נלוות כפי שהותקנו טרום פרסום החוק וטרם שונו וכן תקנות חדשות וחוזרים חדשים שהוצאו לאחר כניסת החוק לתוקף, וכן על פי הוראות כל דין אחרות אשר להן השלכה על פעילות הקופה.
- ד. פעילות הקופה מבוקרת באמצעות עובדיה, בקר במיקור חוץ, ממונה אכיפה במיקור חוץ, נוהלי עבודה, ועדת בקורת, מבקר פנימי במיקור חוץ ורואה חשבון מבקר חיצוני.
- ה. הקופה פועלת בהתאם לנדרש בחוזר גמל 10-9-2009 לעניין עמידתה בהוראות SOX-404 לעניין דוחות כספיים ודווחים לעמיתים. החל משנת 2010 נחתמת הצהרה של מנכ"ל הקופה וחשב הקופה הנדרשת לפי סעיף Sox-404.
- ו. המבקר הפנימי של הקופה ביצע ביקורת בשנה זו על סמך תוכנית עבודה. וועדת הביקורת אישרה תוכנית ביקורת לשנת 2021.
- ז. הקופה פועלת על פי האמור בתקנות הדירקטוריון וועדותיו בכל הקשור לפעילותם וכן בהתאם להוראות על פעילות ועדת ההשקעות בהתאם לחוק ולתקנות הרלוונטיים.
- ח. בקופה פועל מנהל הגנת סייבר בהתאם לדרישת חוזר 14-9-2016 "ניהול סיכונים סייבר בגופים מוסדיים".
- ט. בקופה פועל ממונה ציות ואכיפה פנימית בהתאם לדרישת חוזר 7-9-2018 "ניהול סיכונים ציות בגופים מוסדיים".

קופת תגמולים של עובדי עיריית חיפה
אגודה שיתופית בע"מ

=====

3. חלק ג' – מידע נוסף ברמת כלל הקופה

1.12.2. פרוט עיקרי החוקים הרלוונטיים

כללי

במסגרת החקיקה הוסדרה פעילותה של קופת הגמל בחקיקה ראשית הכוללת קבוצת חוקים המכונים חוקי בכר. לתוך החקיקה אומצו מרבית הנושאים שהיו קבועים בתקנות מס הכנסה וכן הורחבו נושאים נוספים, כגון סמכויות הפיקוח של הממונה וסמכויות הטלת עיצומים כספיים וקנסות. במסגרת החקיקה נקבע כי השר הממונה רשאי להתקין תקנות בכל עניין הנוגע לביצוע. אגף שוק ההון גם שוקד על השלמת קודקס רגולציה הכולל את כל ההוראות הרגולטוריות של ניהול חסכון טווח ארוך וכן פועל בחקיקה ליצירת אחידות, גמישות, נגישות ומתכונת העברת נתונים אחידה וסדורה במסגרת המסלוקה הפנסיונית. בנוסף חלים חוקים נוספים מתחום דיני העבודה, הגנת הפרטיות וחוק איסור הלבנת הון.

פרוט עיקרי החוקים הרלוונטיים

חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה-2005.

חוק קופות הגמל נחקק ביום 25/7/2005 במסגרת חקיקת מספר חוקים אשר גיבשו את מסקנות וועדת בכר אשר מונתה על ידי שר האוצר במטרה לקבוע את עקרונות הרפורמה בשוק ההון.

עיקר מטרתו של חוק קופות הגמל היא להסדיר בחקיקה ראשית את פעילותן של קופות הגמל (לעניין זה יצוין כי "קופת גמל" משמע גם קרן פנסיה שהיא קופת גמל לקיצבה). עד לחקיקתו של חוק קופות הגמל, ההסדרה החוקית של פעילות קופת הגמל, בוצעה באמצעות חקיקת משנה-תקנות מס הכנסה אשר הסדירו הסדרה חלקית בלבד של חלק מההיבטים הנובעים מההפעלה ומהחברות בקופת גמל. הוראות משלימות בעניין זה נעשו באמצעות חוזרי גמל/פנסיה/ביטוח אשר פרסם הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון במשרד האוצר מעת לעת וכן באמצעות צווים והוראות שפורסמו על ידו.

חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשס"ה-2005.

חוק הפיקוח חל על מבטח וכן חלק מהוראותיו הוחלו על הקופה באמצעות הפניה מחוק קופות הגמל.

חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (עיסוק ביעוץ פנסיוני ובשיווק פנסיוני), התשס"ה-2005 והתקנות שהותקנו מכוחו.

עיקרו של חוק השיווק הפנסיוני הוא בהסדרת העיסוק ביעוץ פנסיוני ובשיווק פנסיוני. החוק מקיים הבחנה בין שני עיסוקים אלה, מעניק מעמד מרכזי לעמית בקופת הגמל כלקוח של אותו יועץ או משווק, מגדיר את היחסים המשפטיים שבין יועץ/משווק לבין הלקוח, את התכנים שבכל סוג עיסוק, את תנאי הכשירות לעיסוק ולקבלת הרישיון, את תחומי העיסוק וכן את האחריות הנלווית לכל עיסוק לרבות הסנקציות הנלוות בגין הפרתה ולרבות סמכות הממונה להוציא הוראות לניהול תקין ושמירה על עסקי מבוטחים

חוק הגנת השכר, התשי"ח-1958

החוק מעניק במקרים מסוימים הגנה לעובד במקרה והמעביד אינו מעביר את ההפרשות לקופת גמל, לרבות הטלת חבות על קופת הגמל לזקוף לעמית, באופן רעיוני, תשלומים אשר לא התקבלו בקופת הגמל ולהקנות לו זכויות במקרים מסוימים. להערכת הנהלת הקופה לא קיימת חשיפה משמעותית לקופה בגין האמור בחוק זה, בשל העובדה כי מירב עמיתי הקופה – שייכים למעביד אחד – עיריית תל אביב המקיימת את חובותיה לעניין העברת ההפרשות לכלל העמיתים באופן רציף ושוטף בהתאם להוראות החוק.

קופת תגמולים של עובדי עיריית חיפה אגודה שיתופית בע"מ

=====

3. חלק ג' – מידע נוסף ברמת כלל הקופה

חוק איסור הלבנת הון, התש"ס-2000 והצווים שהותקנו מכוחו בעיקר צו איסור הלבנת הון (חובות זיהוי, דיווח וניהול רישומים של מבטח וסוכן ביטוח), התשס"ב-2001 וצו איסור הלבנת הון איסור הלבנת הון (חובות זיהוי, דיווח וניהול רישומים של מבטחים, סוכני ביטוח וחברות מנהלות, למניעת הלבנת הון ומימון טרור) התשע"ז-2017 החוק והצווים האמורים מטילים חובה על מבטח ועל סוכן ביטוח לרשום את פרטי הזיהוי של עמיתי הקופה ודורשים מהם לבדוק את מסמכי הזיהוי ולאמתם. בנוסף לכך הם מטילים חובה לדווח לרשות על פעולות מסוימות, כגון פעולות בלתי רגילות הנחזות כפעולות מעוררת חשד.

הקופה פועלת במסגרת החוק ובמידת הצורך גם פונה לאימות נתוני עמיתים מול משרד הפנים וכן מדווחת את כל הדיווחים הנדרשים על פי דין.

חוק הגנת הפרטיות, התשמ"א-1981

בחוק זה קבועות הוראות לעניין הגנת פרטיותם של אנשים ומוסדרת בו, בין היתר, דרך רישומו של מאגר מידע. כמו כן קבועות בו הוראות לגבי חובותיו של מנהל מאגר מידע ואופן שימושיו. **הקופה רשמה מאגרי מידע כנדרש בחוק והיא מקיימת את הוראות החוק בעניין ניהול מאגר מידע.**

חוק הגברת האכיפה בשוק ההון (תיקוני חקיקה), התשע"א-2011 התקבל בכנסת ביום 17.8.2011 והמתקן את חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א-1981 (להלן: "חוק הפיקוח על הביטוח") ואת חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה-2005 (להלן: "חוק קופות גמל"). מטרת החוק הינה להבטיח את ניהולם התקין של הגופים המוסדיים ושמירה על ענייניו של ציבור החוסכים, לשם כך תוקנו הסדרי האכיפה הקיימים בחוקי הפיקוח, תוך הגברת יעילותה וגמישותה של מערכת האכיפה הקיימת. החוק המעניק סמכויות אכיפה מנהליות רבות לממונה על שוק ההון באוצר, לרבות ניהול חקירות, הטלת עיצומים כספיים על מפרי הנחיות.

בקופה קיים ממונה אכיפה בהתאם להוראות ההסדר התחיקתי הפועל בהתאם לתוכנית אכיפה המאושרת אחת לשנה בדירקטוריון הקופה.

חוזרי הממונה (קודקס רגולציה)

חוק קופות הגמל והתקנות שלפיו הסמיכו את הממונה להקבוע הוראות וכללים לנושאים הקשורים לפעילות גופים מוסדיים. חוזרי הממונה כוללים הוראות לניהול סיכונים, ביקורת, קביעת דרך ניהול השקעות ומגבלות השקעה, קביעת כללים לבקורות על ניהול ההשקעות, עקרונות והוראות לעניין הצטרפות וניהול זכויות עמיתים וכן רשימת דיווחים לממונה ולרשויות השונות.

אגף שוק ההון החל בשנים הארוונות בהקמת קודקס רגולציה שיאגד בתוכו את כלל הוראות הממונה בפורסמו בחוזרים שונים. נכון להיום קודקס הרגולציה כולל פרקים בנושא ניהול סיכונים, מבקר פנימי, ניהול השקעות, דיווחים והצטרפות עמיתים.

בקופה קיים ממונה אכיפה האחראי למעקב אחר ביצוע הוראות הממונה והטמעת נהלי עבודה בעת הוראות חדשות המתפרסמות על ידי הממונה על שוק ההון.

קופת תגמולים של עובדי עיריית חיפה
אגודה שיתופית בע"מ

=====

3. חלק ג' – מידע נוסף ברמת כלל הקופה

חוזר גופים מוסדיים 2015-9-31 מדיניות תגמול בגופים מוסדיים

ביום 10 באפריל 2014 פורסם חוזר מדיניות תגמול בגופים מוסדיים. חוזר זה עודכן ביום 7 באוקטובר 2016. מטרת החוזר ועדכנו הינה קביעת הוראות לעניין גיבוש מדיניות תגמול של נושאי משרה, בעלי תפקיד מרכזי ועובדים אחרים בגופים מוסדיים, ומניעת תמריצים שיעודדו נטילת סיכונים שאינם עקביים עם יעדיו ארוכי הטווח של גוף מוסדי, עם מדיניות ניהול הסיכונים שלו, ועם הצורך בניהול מושכל של כספי חוסכים באמצעותו.

בתאריך 11.7.2019 פורסם חוזר גופים מוסדיים 2016-9-6 אשר מעדכן את חוזר מדיניות התגמול. מאז פרסום חוזר מדיניות התגמול, נחקק חוק תגמול לנושאי משרה בתאגידים פיננסיים (אישור מיוחד ואי-התרת הוצאה לצורכי מס בשל תגמול חריג), (התשע"ו-2016) (להלן – חוק התגמול), שהשית מגבלות חדשות על סך התגמול של נושאי משרה ועובדים בתאגידים פיננסיים, ובכללם גופים מוסדיים, ונקבעו הקלות לחברות ציבוריות בהוראות חוק החברות ובתקנותיו. על רקע זה, עודכנו גם הוראות המפקח על הבנקים. לנוכח ההתפתחויות האמורות, ולאור הניסיון שהצטבר ביישום הוראות חוזר מדיניות תגמול ופניות הגופים המוסדיים בעניין זה, עלה הצורך לעדכן את הוראות הממונה הנוגעות לתגמול, בין היתר, בהתאם לשינויים שחלו באסדרות הרלוונטיות בארץ.

עיקרי השינוי הרלוונטים:

- על מנת להקל על עבודת הדירקטוריון - שינוי לא מהותי בתנאי התגמול של נושא משרה הכפוף למנהל הכללי לא יהיה טעון את אישור הדירקטוריון, ובלבד שהשינוי אושר בידי המנהל הכללי, והוא עולה בקנה אחד עם מדיניות התגמול של החברה לעניין זה.
- תגמול יושב ראש דירקטוריון - על פי הנוסח הקודם של הסעיף, במסגרת קביעת תגמול יושב ראש הדירקטוריון, על הגוף המוסדי לקבוע "יחס הכפלה", היינו יחס מרבי בו יוכפל תגמול דירקטור חיצוני לצורך קביעת תגמול יושב ראש הדירקטוריון. כמו כן נקבע בחוזר מדיניות תגמול, כי יחס ההכפלה יפורסם באתר האינטרנט של הגוף המוסדי. תכליתן של הוראות אלו הייתה לגבש מדד השוואתי לגובה התגמול של יושב ראש הדירקטוריון ולשקפו לציבור. ברם, לאחר חקיקתו של חוק התגמול והחלתן של המגבלות מכוחו על התגמול של יושבי ראש דירקטוריון בגופים מוסדיים, קביעת יחס ההכפלה ופרסומו אינם בעלי משמעות כבעבר. לפיכך, בוטל יחס הכפלה והוחלט כי תגמול יושב ראש דירקטוריון יקבע בהתחשב בתגמול דירקטור חיצוני ובשיעור המשרה של יושב הראש, וכן בהתחשב בשיקולים אחרים שמפורטים בחוזר
- לפי סעיף 6 לחוזר גופים מוסדיים 2009-9-4 גוף מוסדי שהוא חברה פרטית רשאי לשלם לדירקטור חיצוני בעל מומחיות בתחום הביטוח או הפנסיה גמול גבוה יותר מהגמול המשולם לדירקטור חיצוני מומחה שאינו בעל מומחיות ספציפית כאמור. בכדי להקל על חברות מנהלות של קופות גמל לגייס דירקטורים בעלי מומחיות בפעילויות הליבה שלהן, נקבעה הוראה דומה גם לגבי דירקטור חיצוני בעל מומחיות מוכחת ומובהקת בקופות גמל.
- הוראות החוזר הישן קבעו כי אם סך מענק הפרישה לא עלה על שתי משכורות קבועות, אפשר שלא לדחות את תשלומו. בחוזר הנוכחי הותאמה ההוראה הרלוונטית שחלה על מענק הפרישה ובוטלה הדרישה לדחיית תשלום המענק, ככל שהוא אינו עולה על שלוש משכורות קבועות. בהתאם לחוזר הישן גוף מוסדי אינו רשאי לשלם תגמול משתנה שאינו מותנה ביצועים, זולת מענק חתימה, שמוגבל לשנת עבודתו הראשונה של בעל תפקיד מרכזי. על מנת להקל על הגופים המוסדיים לגייס ולשמר עובדים בעלי מומחיות ייחודית, נקבע כי גוף מוסדי רשאי לשלם מענק שימור שאינו מותנה בביצועים גם לעובד בתחום זה שיוגדר כ"עובד מפתח", בהתאם להגדרה שתיקבע על ידי הדירקטוריון במדיניות התגמול ובתנאי שהוא אינו "נושא משרה" כהגדרתו בחוק החברות. בהתאם למאפייני מענק זה ונסיבות הענקתו, נקבע כי המגבלות שחלות על רכיב משתנה ושנוגעות בעיקר לקריטריונים מהם הוא נגזר, לא יחולו על מענק שימור

דירקטוריון הקופה אישר מדיניות תגמול לאחר קבלת המלצה מועדת התגמול בקופה .

קופת תגמולים של עובדי עיריית חיפה
אגודה שיתופית בע"מ

=====

3. חלק ג' – מידע נוסף ברמת כלל הקופה

הוראות הסדר תחיקתי בדבר דוח שנתי ודוח רבעוני לעמיתים ומבוטחים בגוף מוסדי

בשנים 2014-2019 פרסם הממונה מספר הוראות לעניין קביעת מתכונת דוח שנתי ודוח רבעוני לעמיתים. מתכונת זו מרחיבה את חובת הגילוי המוטלת על גופים מוסדיים ומפשטת את המידע המוצג בו. בהתאם להוראות הממונה על הקופה לשלוח לעמיתיה דוח שנתי מקוצר ודוח שנתי מפורט והכל בהתאם למתכונת ולכללים שנקבעו בחוזר. **הקופה פועלת בהתאם להוראות החוזר.**

חוזר גופים מוסדיים 2014-2-3 בדבר משיכת כספים מחשבון עמית שנפטר עם יתרה נמוכה -

החוזר אשר פורסם ביום 12.8.2014 מסדיר משיכת כספים מחשבון עמית שנפטר שלא מינה מוטבים ושחשבונו יתרה נמוכה (עד 8,000 ש"ח) וזאת ללא דרישת המצאת צו ירושה או צו קיום צוואה. תחילתו של החוזר מיום פרסומו (12.8.14). **הקופה פועלת בהתאם להוראות החוזר.**

תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (תשלומים לקופת גמל), תשע"ד-2014

התקנות מפרטות את אופן הפקדת תשלומים לקופת גמל, את הפרטים שעל מעביד למסור לקופה המועד הפקדת התשלום, את הפרטים לגבי הפקדה ואת הפרטים בנוגע לכל עובד שבעדו הופקדו תשלומים. התקנות מפרטות גם את הפרטים שעל מעביד למסור בעת הפסקת הפקדת תשלומים, וכן את החובה של הקופה בשליחת הודעה לעובד על הפסקה בתשלום. כמו כן נקבעו הוראות לעניין היזון חוזר באמצעות קובץ נתונים ממוכן ובמבנה אחיד כפי שיוורה הממונה.

הקופה פעלה מול המעביד, המסלקה והמתפעל לפעילות בהתאם.

חוק לחלוקת חיסכון פנסיוני בין בני זוג שנפרדו, התשע"ד – 2014

החוק המקיף קובע כיצד על הקופה לנהוג לאחר שהיא מקבלת פסק דין לחלוקת חיסכון פנסיוני. כספים לגביהם נרשמה הערה כי חל עליהם פסק הדין.

החוק החדש קובע כי במקרה וניתן פסק דין לחלוקת חיסכון פנסיוני באמצעות צבירת כספים בין עמית ובין בן זוגו לשעבר, יפתח הגוף המשלם חשבון חדש בקופה על שמו של בן הזוג לשעבר, ויעביר אליו, במועד ההעברה, סכום מתוך היתרה הצבורה של העמית. הסכום שיועבר לחשבון של בן הזוג לשעבר יכלול את התשואה שהשיגה הקופה בשל התקופה שבין מועד הפירוד ובין מועד ההעברה. העברה של מרכיב התגמולים בקופת גמל לקצבה או של מרכיב הפיצויים, תחויב במס בהתאם להוראות פקודת מס הכנסה. סכום המס שחויב ינוכה באופן שווה מהסכום שיועבר לחשבונו של בן הזוג לשעבר ומהסכום שנותר בחשבונו של העמית לאחר ההעברה לבן הזוג לשעבר. **הקופה הכינה נוהל עבודה בנושא. הקופה פועלת בהתאם להוראות החוק.**

קופת תגמולים של עובדי עיריית חיפה אגודה שיתופית בע"מ

=====

חלק ג' – מידע נוסף ברמת כלל הקופה

חוזרי רשות שוק ההון המהותיים לפעילות הקופה שפורסמו השנה

מפורטים להלן, שינויים מהותיים שחלו בהוראות הדין החלים על החיסכון הפנסיוני במהלך תקופת הדוח:

חוזר גופים מוסדיים 3-9-2020: מבנה אחיד להעברת מידע ונתונים בשוק החיסכון הפנסיוני

בעקבות משבר הקורונה ביום 26.3.2020 פרסם הממונה עדכון לחוזר מבנה אחיד ובמסגרתו דחה את מועדי כניסה לתוקף של הוראות/ ממשקים כדלקמן:

- נדחו הוראות הנספחים לחוזר מבנה אחיד שהיו צפויים להיכנס לתוקף ביום 21.6.2020 ליום 22.11.2020.
- ממשק המעסיקים "הרשאה לחיוב חשבון קופת גמל" – נקבע כי ייכנס לתוקף ביום 21.2.2021.
- נדחה מועד הכניסה לתוקף של ממשק מעסיקים (כללים לעניין העברת מידע מבעל רישיון למעסיק ולגוף מוסדי לעניין אופן חלוקת כספים בין קופות גמל – נספח ה'1) מיום 21.6.2020 ליום 21.2.2021.

הקופה פועלת בהתאם להנחיות החוזר באמצעות הגורם המתפעל.

חוזר גמל 1-2-2020: ניהול נכסי השקעה – הוראת שעה עקב משבר הקורונה – מתן הלוואות לעמיתים

ביום 6.4.2020 פורסמה הוראת שעה עקב משבר הקורונה המתקנת את הוראות חוזר ניהול נכסי השקעה בעניין מתן הלוואות לעמיתים. במסגרת הוראות התיקון לחוזר, ניתנה ניתנת האפשרות לגוף מוסדי להעמיד הלוואה בשיעור גבוה משיעור של שלושים אחוזים לחוסכים שיש להם מקור הכנסה חודשי קבוע, בדמות קבלת קצבת זקנה מקרן פנסיה או מחברת ביטוח או באמצעות קבלת פנסיה תקציבית. בנוסף, חוזר זה מאפשר לגוף מוסדי להאריך את תקופת החזר ההלוואות של הלוואות חדשות, לתקופה של חמש עשרה שנה חלף תקופה של שבע שנים שקבועה כיום. כמו כן, חוזר זה קובע כי ביחס להלוואות קיימות, גוף מוסדי יהיה רשאי לפרוס את תקופת החזר של יתרת הלוואות לתקופה נוספת של עד חמש עשרה שנים.

הקופה פועלת בהתאם להוראות הממונה.

חוזר גופים מוסדיים 9-9-2020: שירות ללקוחות גופים מוסדיים – הוראת שעה

ביום 16.4.2020 פורסמה הוראת שעה לחוזר שירות ללקוחות גופים מוסדיים. במסגרת הוראת השעה תוקנה הוראת סעיף 4 להוראת המעבר כפי שנקבעה בחוזר, כך שאפשרו לגופים המוסדיים לחרוג מזמני המענה הנדרשים בחוזר ולהחריג מהממוצע השנתי את נתוני המענה בתקופה שמיום 15.03.2020 ועד למועד פקיעתן של תקנות שעת חירום (הגבלת מספר העובדים במקום עבודה לשם צמצום התפשטות נגיף הקורונה החדש), התש"ף-2020, או כל חיקוק אחר שיבוא במקומן. כמו כן, הרשות נעתרה לצורך של הגופים המוסדיים להיערך ליישום הוראות החוזר ובמסגרת זו תוקן סעיף התחילה (סעיף 5 להוראת השעה) ותחילתו נקבעה ליום 29.10.2020.

הקופה פועלת בהתאם להוראות הממונה.

חוזר גופים מוסדיים 10-9-2020: דירקטוריון גוף מוסדי – הוראות שעה על רקע אירועי הקורונה

ביום 20.4.2020 פורסמו הוראות שעה על רקע אירועי הקורונה המתקנות את הוראות לחוזר דירקטוריון גוף מוסדי. במסגרת הוראת השעה מבוטלת חובת הדירקטוריון וועדותיו להתכנס לפחות פעם ברבעון באופן פיזי; מתאפשר לדירקטוריון לדחות דיונים בנושאים ודיווחים אשר מועדם קבוע בהוראות הממונה, ובתנאי שהדירקטוריון מצא שאין בדחיה כדי להשית סיכון מהותי על הגוף המוסדי או לקוחותיו, וכי הדיון או הדיווח אינו קשור לאירוע הקורונה; מתאפשרת הצגה של נושאים ועדכונים בישיבות דירקטוריון או ועדותיו המשותפות לגוף המוסדי וכן דחייה של מועד אישור הפרוטוקולים של ישיבות דירקטוריון וועדותיו.

כמו כן, על מנת לאפשר לרשות שוק ההון פיקוח אפקטיבי על עבודת הדירקטוריון וועדותיו בעת זו, נקבע כי גוף מוסדי ימסור לממונה תמצית החלטות דירקטוריון או ועדות שהתקבלו בישיבה שעסקה באירוע הקורונה לכל המאוחר 5 ימי עסקים ממועד קיום הישיבה.

ביום 24 בספטמבר 2020 פרסם הממונה את חוזר גופים מוסדיים 15-9-2020 במסגרתו העריך את תוקפה של הוראת השעה בעניין ההקלות בחוזר הדירקטוריון עד ליום 31 בדצמבר 2020.

הקופה פועלת בהתאם להוראות הממונה.

קופת תגמולים של עובדי עיריית חיפה אגודה שיתופית בע"מ

=====

חלק ג' – מידע נוסף ברמת כלל הקופה (המשך)

חוזרי רשות שוק ההון המהותיים לפעילות הקופה שפורסמו השנה (המשך)

חוזר גמל 2-2-2020: משיכת כספים מחשבונות קטנים בקופת גמל - תיקון

ביום 16 ביוני 2020 פורסם תיקון לחוזר משיכת כספים מחשבונות קטנים בקופת גמל. החוזר קבע כי החברות המנהלות יחויבו לשלוח לעמיתים בעלי חשבון קטן עם יתרה צבורה הגבוהה מ-50 ש"ח ונמוכה מ-1,350 ש"ח המחאה בדואר. בעקבות הגידול המשמעותי בשיעור הכספים שנמשכו מחשבונות קטנים לאחר פרסום החוזר, נקבעו במסגרת תיקון החוזר, הוראות למתן הודעות לכלל העמיתים בעלי חשבון קטן (עד ליתרה צבורה בסכום של 8,000 ש"ח), בדבר זכותם למשיכת הכספים, וכן הוראות לגבי חובתה של חברה מנהלת לצרף למכתב המחאה שתאפשר לעמיתים למשוך את כספם, והכל בהתאם למועדים כמפורט בחוזר.

הקופה מבצעת את הוראות החוזר

חוזר גופים מוסדיים 16-9-2020: ניהול נכסי השקעה (תיקונים שונים)

ביום 18 באוקטובר, 2020 פורסמו מספר תיקוני קבע להוראות פרק ניהול נכסי ההשקעות של הגופים מוסדיים וכן מספר הוראות שעה שתוקפן עד ליום 31 במרץ 2021. תיקוני הקבע התייחסו בין היתר לנושאים הבאים: קביעה כי "שווה מזומנים" ייכלל במסגרת סל השקעה לצורך פעילותו השוטפת של הסל או כבטוחות לנכסי סל ההשקעה; מתן פטור לגוף מוסדי מקבלת אישור של ועדת השקעות לעסקת רכישה חוזרת של איגרות חוב על ידי המנפיק, ככל שאגרת החוב אינה מסווגת כחוב בעייתי; ועדכון של רשימת חברות הדירוג המאושרות לדירוג חוב מחוץ לישראל. כמו כן, נקבעו הוראות שעה, בין היתר ביחס לנושאים הבאים: הארכת משך הזמן בו נדרש גוף מוסדי לפעול כנגד עמית לפירעון הלוואה שלא נפרעה במועדה מ-30 ימי עסקים ל-60 ימי עסקים; הארכה של הוראת השעה שמאפשרת למשקיע מוסדי להעמיד הלוואות לחוסכים לתקופה של עד 15 שנה, במקום תקופה של עד 7 שנים.

הקופה פועלת בהתאם להוראות הממונה.

הזדהות באזור האישי באתר החברה (2020-8466)

הממונה פרסם הבהרה לעניין מתן סיסמא לאזור האישי באתר האינטרנט של החברה

סיבת הפרסום הינה כי בעקבות פניות ציבור שהגיעו לרשות שוק ההון, ערכה הרשות בדיקה ממנה עלה, כי ישנן חברות ביטוח שמאפשרות קבלת סיסמה לצורך כניסה לאזור האישי באמצעות תקשורת אחד בלבד (הודעת טקסט או דואר אלקטרוני). מכיוון שכך, אוכלוסיית מבוטחים שאין להם גישה לדואר אלקטרוני או שאין להם אפשרות לקבל הודעת טקסט, אינן יכולות למעשה לקבל את הסיסמה.

התנהלות זו, שאינה מאפשרת קבלת סיסמה באמצעות תקשורת מותאם, אינה עולה עם הוראות הממונה ומונעת את האפשרות של אותם מבוטחים לעשות שימוש באזור האישי באתר.

לאור האמור, מבהיר הממונה כי חובתה של חברת ביטוח לאפשר קבלת סיסמה לאזור האישי בדרך ראויה וסבירה שתאפשר לכל המבוטחים לעשות שימוש באזור האישי של החברה.

דוח שנתי ודוח רבעוני לעמיתים ולמבוטחים בגוף מוסדי – תיקון (2020-9-22)

התיקון בוצע עקב כך שביום 9 בספטמבר 2020 פורסמו תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (הוצאות ישירות בשל ביצוע עסקאות) (תיקון), התש"ף-2020 (להלן - **תקנות הוצאות ישירות**). במסגרת התקנות נקבע, ביתר היתר, כי במסגרת הדיווחים שנשלחים לעמית ולמבוטח, גוף מוסדי ידווח לעמית או למבוטח את:

- שיעור ההוצאות הישירות שנגבו מנכסי קופת הגמל שבניהולו
- סוגי ההשקעות שבגינם הוא גבה את ההוצאות הישירות
- התשואה בניכוי ההוצאות הישירות באופן ובתנאים שיוורה הממונה.

בהתאם לאמור, יש להוסיף למבנה הדוח השנתי המפורט פירוט של סוגי ההשקעות שנגבו בגינם הוצאות ישירות. יובהר כי סוגי הוצאות ניהול השקעות המותרות לגבייה ושיעורן נקבע בתקנות ובהוראות שניתנו מכוחן ועשויים להשתנות מעת לעת.

הקופה פועלת בהתאם להוראות הממונה

קופת תגמולים של עובדי עיריית חיפה
אגודה שיתופית בע"מ

=====

חלק ג' – מידע נוסף ברמת כלל הקופה

1.13. חסמי כניסה ויציאה

מחסומי הכניסה העיקריים של תחום הפעילות הינם כדלהלן:

- א. אישור קופת גמל הנדרש וכן קיום הוראות הדינים החלים על פעילות הקופה הקופה מוגדרת כקופה מפעלית אשר קיבלה התייחסות מיוחדת בחוק (כגון פטור מניהול באמצעות חברה מנהלת).
- ב. הון עצמי - לא נדרש מקופה ענפית אשר אינה נוטלת סיכון שמסכן את יכולתה לעמוד בהתחייבויותיה לעמיתה.
- ג. 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. לצבירת ניסיון בפעילות זו חשיבות רבה לשימור וגידול הקופות.
- ד. גודל מינימאלי (מסה קריטית) – על מנת לכסות את עלויות התפעול הקבועות הנדרשות להפעלת המערכות וההשקעות, דרוש היקף צבירת כספים מינימאלית אשר לדעת ההנהלה הקופה עומדות בו. יש לציין שמתקיים לכל הפחות אחת לשנה דיון בנושא גודל הקופה והמשכיות תפעולה כקופה עצמאית.

חסמי יציאה העיקריים הינם כדלהלן:

- פירוק של קופת הגמל שהיא גם אגודה שיתופית כפופה לאישור הממונה על אגף שוק ההון ורשם האגודות השיתופיות.
- חסמי היציאה העיקריים מהקופה קבועים אף הם בדינים הרלבנטיים.
- בעסקי קופת הגמל הענף מאופיין כ"זנב ארוך" – הפסקת הפעילות כרוכה בהסדר להמשך הטיפול במימוש כל זכויות/עמיתים (Run-Off).

1.14. גורמי הצלחה קריטיים

- בשל התחרות הגוברת בשנים האחרונות ניווד העמיתים מושפע בעיקר מתשואות גבוהות ודמי ניהול עמיתים. ועדת ההשקעות של הקופות במשק בדרך כלל השקיעו בהשקעות בעלות סיכון גבוה יותר על מנת להשיג תשואות גבוהות.
- לדעת הנהלת הקופה יש לבחון את תשואות קופות הגמל לאורך שנים ובהתייחס לרמת הסיכון הכוללת. אגף שוק ההון אף הוא אימץ גישה זו והוציא חוזר הדן בפרסום תשואות אשר מתייחס לתשואות של שנה לפחות ובמסלולים של 3 ו- 5 שנים וזאת על מנת שלעמית יהיה בסיס השוואה הכולל פרק זמן מינימלי ולא ברמה החודשית אשר אינה משקפת את רמת הביצועים ואיכותם.
- פעילות זו של אגף שוק ההון לדעת הנהלת הקופה גורמת להקטנת מוטיבציה להעלאת סיכונים מיותרים לטווח הקצר לצורך הצגת נתונים משופרים ברמה החודשית.
- הנהלת הקופה פועלת במסגרת מדיניות ההשקעות על פי שיקולים כלכליים ורמות סיכון מוגדרות מראש, וכן בפעילותה התפעולית כדלהלן:
- א. התשואות שמניבות ההשקעות אותן מנהלת הקופה בהתייחס לרמות סיכון.
 - ב. איכות ניהול ההשקעות לרבות ניהול סיכונים פיננסיים, תגובה מהירה להתרחשויות ולתהליכים בשוק, יצירתיות.
 - ג. שינויים במצב המשק, התעסוקה ושוק ההון.
 - ד. שימור התיק.
 - ה. איכות המשאב האנושי, כוח אדם מקצועי ומיומן, רמת שירות גבוהה וזמינה לעמיתים, תוך הקפדה על שקיפות, אמינות והגינות.
 - ו. רמת המחשוב והטכנולוגיה.
 - ז. רמת הוצאות ותפעול ויעילות התפעול.
 - ח. תחרות בתחום.
 - ט. יכולת השיווק (הקופה מוגבלת לסקטור עובדי עיריית חיפה. אי לכך גורם זה אינו בעל משקל רב).
 - י. הגברת מודעות הציבור לחיסכון לטווח ארוך.
 - יא. היקף הטבות המס לעמית.
 - יב. שינויים רגולטורים.
 - יג. הפעלת בקרה יעילה.

קופת תגמולים של עובדי עיריית חיפה אגודה שיתופית בע"מ

=====

חלק ג' – מידע נוסף ברמת כלל הקופה

1.15. השקעות

ועדת השקעות - חברי הוועדה ממונים ע"י הנהלת הקופה/אסיפה כללית. הוועדה מונה ארבעה חברים ויועץ חיצוני לוועדה. ומתוכם אחד נציג חיצוני. עפ"י הדרישה בתקנות. חברי הוועדה הינם בעלי ניסיון וידע בתחום כנדרש. הנהלת הקופה מתווה את המדיניות הכללית של השקעות הקופה, וועדת השקעות בהמשך למדיניות הכללית מתווה את המדיניות המפורטת, אופן ביצוע השקעות, בחירת אפיקי ההשקעה המותרים, סדרי גודל ועיתויי ההשקעה במסגרת פנימית וחיצונית ונהלי עבודה ופיקוח. ועדת השקעות מתכנסת לכל הפחות אחת לשבועיים.

בכל התכנסות של ועדת השקעות מוגש דוח מצב על השקעות הקופה. ריכוז רכישות ומכירות, תשואת הקופה, תשואות מנהל התיק מול תיקי סמן שנקבעו וניתוחים מאקרו כלכליים שעל פיהם נקבעת מדיניות המשך ההשקעות. אחת לתקופה מופיעים אנליסטים בפני ועדת השקעות למתן אינפורמציה והערכות על שוק ההון.

בישיבות אלו מתקיימות התייעצות לצורך קביעת מדיניות המשך ניהול השקעות ופעילות ככל שנדרשת בנושא נכסי האשראי של הקופה. חשב הקופה נמצא בקשר שוטף יום יומי עם מנהל התיק על מנת לוודא כי הנחיות ועדת השקעות מבוצעות בשטח הלכה למעשה ומדווח למנכ"ל יום יומית ככל שיש חריגה ולוועדה בישיבה הקרובה על חריגות ככל שקיימות ועל הביצועים שנעשו בעקבות החלטותיה. הוועדה גם מקבלת דווח ודנה בהתאם לצורך במדיניות ההשתתפות וההצבעה של הקופה באסיפות כלליות של חברות שהקופה מחזיקה בני"ע שלהם. ככל שקיימים דווחים המחויבים בדווח מידי, הדיווח מבוצע בהודעה טלפונית ובמידת הצורך מתקיימת ישיבה דחופה בנושא.

בתקופה שבין ישיבה לישיבה במידה ורלוונטי מועבר חומר מקצועי שוטף לחברי הוועדה ללימוד ועיון וכן בעת הצורך מתקיימות התייעצויות וישיבות טלפוניות.

את פעילות הוועדה מלווה גם מרכז חוב חיצוני ופנימי הן בנכסי האשראי של הקופה וכן מנהל סיכונים המדווח רבעוני לועדה. וכן שותף בהתייעצויות על השקעה בנכסים חדשים בעלי סיכון מיוחד ובמדיניות ההשקעה של הקופה. השקעות הקופה הינן ברובן נזילות ואי לכך,

ההנהלה אינה צופה במהלך העסקים הרגיל קשיי נזילות בעת מימושי זכויות על ידי העמיתים.

1.16. ביטוח משנה

הקופה אינה מבטחת את עמיתיה הקופה בביטוח חיים.

1.17. הון אנושי

א. הנהלה וועדותיה

הקופה מופעלת באמצעות הנהלה וועדות הנהלה, החברים נבחרו לאחרונה באסיפה הכללית שנערכה ב- 8 לספטמבר 2020 בחרה הנהלה בת 12 חברים הכוללת דחף אחד.. באסיפה הכללית נבחרה ועדת השקעות מתוכם דח"צ אחד. בקופה נבחר גם מרכז חוב פנימי מקצועי בנוסף לפורום חוב הפועל עבור הקופה אצל מנהל התיק בראשותו של נציג חיצוני. ועדת בקורת עורכת בקורת לפעילות הקופה ובאמצעות המבקר הפנימי. כמו כן בעת הצורך מוקמות וועדות אד הוק לעניינים ייחודיים. באסיפה הכללית נבחרה ועדת ביקורת המונה שלושה חברים מתוכם דח"צ אחד. הנהלת הקופה עברה השתלמות מרוכזת ממוכנת לקראת סוף השנה, מקבלת הדרכה שוטפת ותקופתית ממונה האכיפה וכן עידוני היועץ המשפטי ומנכ"ל הקופה.

ב. עובדי הקופה

בקופה עובדת אחת המועסקת לפי הסכם עבודה קיבוצי. כמו כן בקופה פועלים במיקור חוץ חשב, מנהל סיכונים, ממונה אכיפה, מנהל סיכוני סייבר ומנהל השקעות. הקופה בשל כמות העובדים המצומצמת תלויה מהותית בפעילות עובדיה. הנהלת הקופה פועלת להכשיר את נותני השירותים החיצוניים לביצוע חליפי של פעילות עובד בעת העדרו. הקופה פועלת להכשרת העובדים והשתלמותם בהתאם לשינויים ולדרישות בחוק.

ג. מדיניות תגמול

הקופה אישרה מדיניות תגמול לנושאי משרה ובעלי תפקיד מרכזי בקופה. המדיניות כוללת עקרונות מרכזיים שאושרו ע"י דירקטוריון החברה, בהתאם להמלצות וועדת התגמול, שהעיקרי שבהן זה שלא יהיו תשלומים תגמול משתנים בקופה אלא רק קבועים שיעוגנו בהסכמי עבודה מול העובדים, ועל פי הסכמי התקשרות עם נותני שירותים במיקור חוץ. מדיניות זו מובאת לאישור דירקטוריון אחת לשנה. לפירוט מדיניות התגמול המלאה ניתן לראות באתר האינטרנט של הקופה.

קופת תגמולים של עובדי עיריית חיפה
אגודה שיתופית בע"מ

=====

חלק ג' – מידע נוסף ברמת כלל הקופה
1.18. שיווק והפצה

הקופה משווקת את עצמה ובפניה ישירה לעמיתיה. ייעוץ ניתן רק על-ידי בעלי רישיון. לפעילות הקופה השפעה מהותית על הצבירה בקופה ומניעת עזיבת עמיתים.

1.19. ספקים ונותני שירותים עיקריים

- 1) מל"מ תפעול גמל בע"מ (מתן שירותי תפעול).
- 2) בנק הפועלים – שרותי קסטודיאן
- 3) פסגות ניירות ערך בע"מ – ניהול השקעות.
- 4) נ.ב.ח – ניהול ובקרה חשבונאית – שירותי ניהול כספים ועריכת הדוחות הכספיים.
- 5) אבי שריר – ניהול סיכונים.
- 6) חברת מרווח הוגן בע"מ – שיערוך נכסים בלתי סחירים.
- 7) רו"ח דני קליק – שירותי ביקורת פנימית.
- 8) חברת אוטומציה
- 9) עיריית חיפה

1.20. רכוש קבוע

משרדי הקופה היו ממוקמים עד לחודש דצמבר 2008 בדירה בבעלות הקופה ברח' הרצליה 20 בחיפה. החל מתאריך זה נעשתה החלפת שטחים עם עיריית חיפה ומשרדי הקופה ממוקמים ברחוב שפירא 5 בחיפה. תקופת השכירות ההדדית הינה לחמש שנים ובתוספת אופציה ל-10 שנים נוספות. שאר הרכוש הקבוע היינו ציוד מיכוני וריהוט משרדי.

1.21. עונתיות

תחום קופות התגמולים אינו מאופיין בעונתיות, מאחר ותזרים ההפקדות מנוכה מהמשכורת ומתפלג על פני כל השנה.

1.22. נכסים לא מוחשיים

מאגרי מידע

לקופה מאגר מידע רשום במסגרתו נשמרים הנתונים הנמסרים על ידי עמיתי הקופות. המידע הצבור במאגר אודות עמיתי הקופות כולל מידע שנמסר על ידי העמיתים בעת הצטרפותם לקופות ובעדכוני הפרטים במהלך התקופה. פרטים אלו שמירתם במאגר ממוחשב מחויבת על פי הוראות הדין. מאגרי המידע משמשים את הקופה בתפעול השוטף של עסקיה.

בקופה פועל ממונה ומנהל אבטחת מידע אשר פועלים גם מול הגוף המתפעל לאבטחת עמידתה בהוראות החוזר המחייבות.

**קופת תגמולים של עובדי עיריית חיפה
אגודה שיתופית בע"מ**

=====

חלק ג' – מידע נוסף ברמת כלל הקופה

1.23. גורמי סיכון

ענף קופות הגמל נתון לסיכונים מסוגים שונים כדלהלן :

שוג הסיכון	תיאור תמציתי	השפעה גדולה	השפעה בינונית	השפעה קטנה
סיכוני מאקרו	שינויים פוליטיים וכלכליים	X		
	שינוי חקיקה	X		
	מצב המשק	X		
	מצב תעסוקה אצל מעביד	X		
סיכונים ענפיים	הגברת תחרות בענף	X		
	סיכון נזילות		X	
	סיכון אשראי		X	
	סיכון שוק	X		
	סיכון תפעולי וסיכון משפטי			X
	סיכון אבטחת מידע			X
	טעמי הציבור	X		
	רמת שימור תיק	X		

לפירוט הסיכונים והשפעתם על הקופה – ראה סקירה בנושא בדוח סקירת ההנהלה .

1.24. הסכמים מהותיים והסכמי שיתוף פעולה

- א.** קופת התגמולים התקשרה עם בנק הפועלים בע"מ, למתן שירותי תפעול, החל מיום 1 בינואר 2016. בנק הפועלים בע"מ כגוף המתפעל תיתן שירותי תפעול הכוללים תפעול הנושא החשבונאי והתפעולי (מערכת עמיתים) כאשר השירות לעמיתי הקופה ימשיך להיות במשרדי הקופה. עקב הודעת בנק הפועלים על הפסקת מתן השירות, התקשרה הקופה עם חברת מל"מ תפעול גמל בע"מ (להלן – מל"מ) אשר רכשה את התשתיות של בנק הפועלים והחל מ 16.6.2019 מעניקה מל"מ לקופה את אותם שירותים שקיבלה מבנק הפועלים.
- ב.** בחודש אוגוסט 2016 חידשה הקופה הסכם את ההסכם עם פסגות ניירות ערך בע"מ כגוף שיספק מכלול שירותים הנוגעים לתפעול מערך ההשקעות. השירותים כוללים, בין היתר, ביצוע פעולות השקעה, קיום מנגנוני בקרה ואספקת שירותים הנדרשים על פי הוראות הדין השונות.

1.25. תחזיות אחרות

היעד העיקרי של הקופה הינו שמירה על עמיתי הקופה לנוכח התחרות הגוברת. יש בכוונת הקופה להמשיך לפנות לעמיתה להפקיד כספים באופן עצמאי בקופה וכן להעביר כספים מקופות אחרות תוך הדגשת ייחודיות הקופה והשרות המיוחד המתקבל.

הקופה מפעילה אתר אינטרנט שכתובתו: www.ktagmulimhaifa.co.il בו ניתן לבצע אחזור מידע כללי ולהוריד טפסים של הקופה. המטרה להרחיב את המידע והקשר עם העמיתים באמצעות שירותים שיתנו ומידע באמצעות האתר.

הקופה מתכוונת לשמור על הרמה המקצועית של עובדיה ונותני השירותים ולהכשירם ככל שיידרש וכן לשדרג את מערך המיכון והשירות של הקופה ולחזק את הקשר עם עמיתה. הקופה מתכננת פעילויות השתלמות והדרכה לדירקטורים בקופה. **אין בכוונת הקופה תוכניות החורגות ממהלך עסקים הרגיל של הקופה בתחום ההשקעות, זכויות העמיתים לרבות שינויים במבנה הארגוני למעט שינויים רגולטורים כפי שיחויבו ע"י הוראות הממונה וכן המשך התמקצעות בנושאי השקעה והמשך פעילות הסברה ושווק בקרב העמיתים**

קופת תגמולים של עובדי עיריית חיפה
אגודה שיתופית בע"מ

=====

4. חלק ד' – היבטי ממשל תאגידי

הדירקטורים של הקופה

שם	ת.ז.	תאריך לידה	מען	נתינות	חברות בוועדה	דח"צ	עובד הקופה	תאריך תחילת כהונה	השכלה	התעסקות אחרונות	בחמש שנים
אמנון עידו	24344236	1969	בודנהימר 28 חיפה	ישראלית	יו"ר דירקטוריון	לא	לא	27/11/2019	תיכונית	יו"ר ארגון עובדי עיריית חיפה, מנהל המחלקה לצרכנות ומדי מים, וסגן מנהל מחלקה לשירותי קהל ומנהל המוקד הטלפוני	
דוד וקנין	56617525	1960	ס.קלח 1 חיפה	ישראלית	חבר דירקטוריון	לא	לא	27.11.2019	תיכונית	יו"ר ארגון העובדים בעיריית חיפה	
אהרון אליאש	58670092	1964	הרב קוק 22 – רכסים	ישראלית	חבר דירקטוריון	לא	לא	12.6.2013	אקדמאי	סגן מנהל מחלקת לרישוי עסקים בעיריית חיפה	
טנגיז בוזוקשווילי	1642523	1957	בורלא 6/2 קריית ביאליק	ישראלית	חבר דירקטוריון	לא	לא	12.6.2013	תיכונית	מפקח בעיריית חיפה	
עליזה הופמן	54690037	1957	רות 14 חיפה	ישראלית	חברת דירקטוריון	לא	לא	12.6.2013	אקדמאי	מנהלת יחידה בכירה – אגף החשבות בעיריית חיפה	
מרמלשטיין שמואל	58023284	1963	מרדכי פוגלמן 7 קריית מוצקין	ישראלית	חבר דירקטוריון, חבר ועדת ביקורת, יו"ר ועדת השקעות	כן (בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית)	לא	22.11.2015	אקדמאי	מנהל אגף התקציבים בעיריית חיפה	
בן רוני	5122575	1952	נורית 32 חיפה	ישראלית	חבר דירקטוריון, חבר ועדת השקעות	לא	לא	12.6.2013	אקדמאי	מנהל אגף החשבות בעיריית חיפה	
לאה לחם	5342164	1955	מרגלית 20 חיפה	ישראלית	חברת דירקטוריון	לא	לא	22.11.2015	תיכונית	חשבת בכירה במחלקת תשלומי ספקים בעיריית חיפה	
נועם אשכנזי	58337288	1963	יואב 21 חיפה	ישראלית	חבר דירקטוריון	לא	לא	31.3.2019	תיכונית	מנהל מחלקת נקיון בעיריית חיפה	
דבי חני	029456456	1972	הגבעון 11 חיפה	ישראלית	חברת דירקטוריון, חברת ועדת השקעות, חברת ועדת ביקורת	לא	לא	12.6.2013	אקדמאי	אגף החשבות בעיריית חיפה- מנהלת מחלקת התאמות בנקים	
גלית קאופמן דיין	22696298	1966	נורית 51, חיפה	ישראלית	חברת דירקטוריון	לא	לא	27.11.2019	אקדמאית	מזכיר ארגון העובדים בעיריית חיפה	
זקס צחי	22423081	1966	אלישבע קפלן 19 קריית חיים	ישראלית	חברת ועדת השקעות	לא	לא	02.06.2014	אקדמאי	מנהל תקציבי הממשלה בעיריית חיפה	
עמוס זוארץ	5053214	1951	אהבה ציון 21 קריית ים	ישראלית	חבר ועדת ביקורת	לא	לא	12.6.2013	אקדמאי	גמלאי, לשעבר עוזר מנכ"ל בעיריית חיפה	

**קופת תגמולים של עובדי עיריית חיפה
אגודה שיתופית בע"מ**

=====

4. חלק ד' – היבטי ממשל תאגידי (המשך)

1.1. נושאי משרה (שלא נכללו בסעיף 4.1)

שם	מס' זיהוי	שנת לידה	תפקיד בקופה, חברה בת או חברה קשורה או של בעל עניין	תחילת שנת כהונה	בעל עניין	השכלה	מוסד לימודים	ניסיון עסקי
רו"ח שי לוטרבך	57308991	1961	מנכ"ל	2002	לא	רו"ח, אקטואר	אוניברסיטת חיפה	רו"ח המתמחה בשוק ההון וקופות גמל
אור לביא, עו"ד	37672813	1975	מנהל אבטחת מידע וסיבר	2020	לא	משפטים, מדעי המחשב	אוניברסיטה בר אילן	מנכ"ל פריימסק
דני קליק, רו"ח	054691670	1957	מבקר פנים	2004	לא	רואה חשבון	אוניברסיטת ירושלים	מנהל משרד רואה חשבון משנת 1990
מוטי לוי, עו"ד	032049751	1974	יועץ משפטי	2011	לא	עורך דין	אוניברסיטת בר אילן	משרד עורכי דין

קופת תגמולים של עובדי עיריית חיפה
אגודה שיתופית בע"מ

=====

דוח עיסקי תאגידי

4. חלק ד' – היבטי ממשל תאגידי

1.2. מדיניות תגמול בקופה המנהלת

עיקרי מדיניות התגמול שנקבע ואושרה בדירקטוריון לאחר המלצת ועדת תגמול הינה כי:

- א. בעל תפקיד מרכזי לרבות בעל תפקיד מרכזי בפונקציה בקרה לא יקבל כל תגמול הכולל רכיב משתנה הנגזר מביצועיו. הקופה רשאית לממן השתלמות מקצועית, בתחום אחריותו או השתלמות מקצועית המיועדת לבעלי תפקידים אלו.
- ב. הדירקטורים החיצוניים בקופה יהיו זכאים לתגמול בגין השתתפות בישיבה ולתגמול שנתי, בהתאם להוראות הממונה על שוק ההון, תקנון הקופה, והחלטות האסיפה הכללית, כפי שיהיו מעת לעת.
- ג. ככלל הדירקטורים שאינם דירקטורים חיצוניים לא יקבלו תגמול.
- ד. הדירקטורים, לרבות הדירקטורים החיצוניים, יהיו זכאים לשיפוי, לביטוח נושאי משרה, בהתאם לתקנון הקופה והחלטות האסיפה הכללית, כפי שיהיו מעת לעת.
- ה. הקופה רשאית לממן השתלמויות מקצועיות, לימודים והכשרות לדירקטורים.
- ו. להלן פירוט תגמול בעלי התפקידים המרכזיים

שם	תפקיד	היקף משרה	שכר
שי לוטרבך	מנכ"ל	מיקור חוץ	295 אלפי ש"ח
חוה כהן	מנהלת זכויות עמיתים.	100%	184 אלפי ש"ח
פסגות ניירות ערך הע"מ	מנהל השקעות	מיקור חוץ	87 אלפי ש"ח
משה בילו	יועץ השקעות	מיקור חוץ	70 אלפי ש"ח
שמואל מרמלשטיין	דירקטור חיצוני	דח"צ	66 אלפי ש"ח
עו"ד מוטי לוי	יועץ משפטי	מיקור חוץ	21 אלפי ש"ח

1.3. המבקר הפנימי

- א. רו"ח דני קליק מכהן כמבקר הפנים של הקופה החל משנת 2002 (להלן בפרק זה "המבקר"). המבקר הינו רואה חשבון בעל ניסיון בביקורת פנימית. כמו כן עוסק בביקורת הפנים של החברה רו"ח אורן עטיה שהינו רואה חשבון ממשדו של המבקר, אשר גם הוא בעל ניסיון בתחום. שירותי ביקורת פנים ניתנים במיקור חוץ.
- ב. המבקר וצוותו עוסקים בביקורת על הקופה בהיקף של 270 שעות לשנה בשנת 2020 ועל פי זה נקבע תגמולו. היקף העסקת מבקר הפנים הינו קבוע מידי שנה. ההיקף נקבע בין היתר בהסתמך על דיווחים וממצאים מתוך סקרי סיכונים הנערכים בחברה ועל סמך הקווים המנחים אשר נקבעו בחוזר גופים מוסדיים 2007-9-14 מיום 22 באוגוסט 2007 ובפרק 8, חלק 1 שער 5 לחוזר המאוחד, שעניינו ביקורת פנימית.
- ג. סקר סיכונים לקביעת תוכנית העבודה הרב שנתית, הוגש על ידי מבקר הפנים בשנת 2020.
- ד. הנהלת הקופה קבעה והנחתה את המבקר לביצוע מטלות הביקורת וקבע את סמכויותיה בהתאם לחוק הביקורת הפנימית תשנ"ב-1992, וכן בהתאם לחוזר המאוחד חלק 1 פרק 8 בנושא ביקורת פנימית.
- ה. הנהלת הקופה סבורה שהיקף העבודה ואופי תכנית העבודה של המבקר הינם סבירים ויש בהם כדי להגשים את מטרות הביקורת הפנימית בה. בהסתמך על תכנית העבודה השנתית, המלצות הביקורת הפנימית וממצאיה, בוחנת ההנהלה את העמקת והרחבת פעילות מבקר הפנים.
- ו. כל שעות הביקורת הפנימית מושקעות בקופה בלבד.

קופת תגמולים של עובדי עיריית חיפה אגודה שיתופית בע"מ

=====

דוח עיסקי תאגיד

- ז. מבקר הפנים לא מבצע מטלות נוספות במסגרת הקופה, מעבר לתפקידו, למעט מינויו כממונה על תלונות העובדים ופניות הציבור, ולכן אין פגיעה אפשרית בעבודתו כמבקר.
- ח. הואיל ותגמול מבקר הפנים קבוע, ההנהלה סבורה, כי לא עשויה להיות לו השפעה על שיקול דעתו.
- ט. המבקר מצהיר, שהוא פועל כמבקר פנימי בהתאם לתקני ביקורת שפורסמו על ידי לשכת המבקרים הפנימיים הבינלאומית בארה"ב. תקנים אלו אומצו על ידי לשכת המבקרים הפנימיים בישראל, שהוסמכה לכך בחוק הביקורת הפנימית 1992. תקנים אלו מחייבים את המבקר בעבודתו ומהווים תקנים מחייבים לכל מבקר באשר הוא.
- י. אחת לשנה מציג המבקר את הצעתו לתכנית ביקורת שנתית. במסגרת הביקורת נסקרים הנהלים, תהליכי העבודה ואופן קבלת החלטות. לאחר עיון ואישור התוכנית על ידי ועדת הביקורת היא מועברת לדיווח להנהלה. תכנית הביקורת הפנימית השנתית כפופה לשינויים עפ"י החלטות ועדת הביקורת ובהתאם לאירועים מהותיים ו/או אירועים חריגים ו/או דרישות רגולטוריות והמלצות הנהלה.
- יא. במהלך שנת 2017 בוצעה בדיקה בנושא בחינת איכות מערך הביקורת הפנימית של הקופה ע"י משרד "ברית קופות הגמל לפקוח אגודה שיתופית בע"מ" וזאת בהתאם להוראות פרק 8 לקודקס הרגולציה "ביקורת פנימית" וחוזר רשות שוק ההון 9-14-2007. **במסגרת הבדיקה לא נמצאו ממצאים חריגים.**
- יב. למבקר ניתן גישה חופשית (כאמור בס' 9 לחוק הביקורת הפנימית 1992) ובכלל זה גישה מתמדת ובלתי אמצעית למערכות המידע של הקופה, לרבות נתונים כספיים.
- יג. דוחות הביקורת מוגשים באופן רציף ושוטף במהלך השנה ונידונים בישיבות ועדת הביקורת. הועדה התכנסה 4 פעמים בשנת 2020 (כולל ישיבות בנושא הדוחות הכספיים של הקופה). בדיוני הוועדה נסקרו ואושרו דוחות הביקורת, והחלטות שהתקבלו בדיוני הוועדה הועברו לדיווח להנהלה.

1.4. רואה החשבון המבקר

- א. שם המשרד המבקר: ברית קופות הגמל באמצעות רו"ח רותם צין, משרד רו"ח
- ב. שם השותף המטפל: רו"ח רותם צין
- ג. השכר הכולל לו זכאי המבקר: שכר בגין שירותי ביקורת: 114 אלפי ש"ח.
- ד. לא חלה הפחתה בשכר הטרחה במהלך תקופת כהונתו של רו"ח מבקר.
- ה. אין דוחות שאוחדו בדוחות של קופה.
- ו. לא חל שינוי מהותי בתקופת הדוח ביחס לתקופה המקבילה אשתקד.
- ז. חוות הדעת הינה בנוסח האחיד.

קופת תגמולים של עובדי עיריית חיפה
אגודה שיתופית בע"מ

=====

דוח עיסקי תאגידי

4. חלק ד' – היבטי ממשל תאגידי

1.5. אפקטיביות הבקרה הפנימית

א. בקרות ונהלים לגבי הגילוי

הנהלת הקופה, בשיתוף המנכ"ל, העריכו לתום התקופה המכוסה בדוח זה את האפקטיביות של הבקרות ונהלים לגבי הגילוי של הקופה המנהלת. על בסיס הערכה זו, הנהלה ומנכ"ל הקופה הסיקו כי לתום תקופה זו הבקרות ונהלים לגבי הגילוי של הקופה הנן אפקטיביות על מנת לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על המידע שהקופה נדרשת לגלות בדוח השנתי בהתאם להוראות הדין והוראות הדיווח שקבע הממונה על שוק ההון ביטוח וחסכון ובמועד שנקבע בהוראות אלו.

ב. בקרה פנימית על דיווח כספי

במהלך התקופה המכוסה המסתיימת ביום 31 בדצמבר 2020 לא אירע כל שינוי בבקרה הפנימית של הקופה על דיווח כספי אשר השפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של הקופה על דיווח כספי.

1.6. החלטות

פעולות שאושרו לפי סעיף 255 לחוק החברות:

בשנת 2020 לא היו פעולות שאושרו בקופה לפי סעיף 255 לחוק החברות

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

בשנת 2020 לא היו פעולות שלא אושרו או שלא הובאו לאישור בקופה לפי סעיף 254(א) לחוק החברות:

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

בשנת 2020 לא הייתה עסקה חריגה של הקופה עם נושא משרה בה או עסקה חריגה של הקופה עם אדם אחר שלנושא משרה בקופה יש בה עניין אישי.

קופת תגמולים של עובדי עיריית חיפה
אגודה שיתופית בע"מ

=====

דוח עיסקי תאגידי

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 בקופה מבוטחים בביטוח אחריות נושאי משרה ואחריות מקצועית בסך של 18 מיליון ש"ח למקרה ולתקופה.
התחייבות לשיפוי	הקופה לא קבעה היקף שיפוי לנושאי משרה ודירקטורים.

דירקטור בן אהרון 188 יו"ר הדירקטוריון

מנכ"ל אליהו

**קופת תגמולים של עובדי עיריית חיפה
אגודה שיתופית בע"מ**

=====

דוח הדירקטוריון

של

קופת תגמולים של עובדי עיריית חיפה

לשנה שנסתיימה
ביום – 31.12.2020

קופת תגמולים של עובדי עיריית חיפה
אגודה שיתופית בע"מ

=====

תוכן דוח דירקטוריון

מספר

3	מאפיינים כלליים של הקופה	פרק א' -
4	מצב עסקי הקופה , ותוצאות הפעילות ושינויים מהותיים	פרק ב' -
5	מגמות, אירועים והתפתחויות בפעילות הקופה המנהלת ובסביבתה העסקית שחלו בתקופת הדוח והשפעתם על דוחות הכספיים	פרק ג' -
10	אירועים חריגים או חד פעמיים בעסקי התקופה או החורגים ממהלך העסקים הרגיל	פרק ד' -
10	אירועים העלולים להצביע על קשיים כספיים	פרק ה' -
10	עסקאות מהותיות	פרק ו' -
11	תיאור האסטרטגיה העסקית של הקופה ויעדיה העיקריים	פרק ז' -
11	תכניות החורגות ממהלך העסקים הרגיל	פרק ח' -

קופת תגמולים של עובדי עיריית חיפה אגודה שיתופית בע"מ

=====

פרק א' – כמאפיינים כלליים של הקופה

קופת תגמולים של עובדי עיריית חיפה אגודה שיתופית בע"מ.
הקופה הינה קופת תגמולים המוגדרת כמפעלית והצטרפות אליה מוגבלת ומיועדת לסקטור ציבור עובדי עיריית חיפה.

קופת הגמל היא גוף פיננסי ומשקיע מוסדי שנועד לחיסכון לטווח ארוך ובינוני.
פעילות הקופה כפופה לרישוי המתקבל מאגף שוק ההון באוצר בהתאם לדינים הרלוונטיים החלים על פעילותה המפוקחת בהתאם.

האישור ניתן ע"י משרד האוצר – אגף שוק ההון ביטוח וחסכון כל שנה. תוקף האישור האחרון שניתן לקופה הינו עד ליום 31 בדצמבר 2020.

חוזר גופיים מוסדיים 2015-9-7 קבע כללים להקמת מסלולי ברירת מחדל המותאמים לגיל העמית. בהתאם להוראות החוזר בכל קופת גמל יש לנהל מסלולי השקעה תלויי גיל בהתאם לחלופות שונות.

אי לכך שונה התקנון בהתאם לתקנון לדוגמא שפורסם על ידי אגף שוק ההון והעונה לדרישות הרגולציה החדשות בין השאר לעניין ניהול מסלולי השקעה.

התקנון אושר באסיפה הכללית ב-29 ביולי 2015 והוגש לאישור האוצר. בחודש נובמבר 2015 התקבל אישור האוצר לתקנון החדש.

בהתאם לתקנון החדש, החל מיום 1.1.2016, מנהלת הקופה שלושה מסלולי השקעה כדלקמן:

- קופת תגמולים עיריית חיפה מסלול לבני 50 ומטה. **טרם החל לפעול למועד הוצאת הדוחות הכספיים.**
- קופת תגמולים עיריית חיפה מסלול לבני 50 עד 60. (המסלול הכללי שקיים היום בקופה).
- קופת תגמולים עיריית חיפה מסלול לבני 60 ומעלה. **טרם החל לפעול למועד הוצאת הדוחות הכספיים.**

נכסי העמיתים יהיו חשופים לנכסים שונים בכפוף להוראות הדין. הנכסים יושקעו על פי שיקול דעתה של ועדת ההשקעות, בהתחשב, בין היתר, בגילאי העמיתים בכל מסלול.
מסלולים אלה הם מסלולי ברירת המחדל בעת ההצטרפות לקופת הגמל, ועמית יצורף אליהם, בעת הצטרפותו לקופת הגמל, בהתאם לגילו, אלא אם בחר אחרת.
כמו כן עמית רשאי לעבור למסלול השקעה במסגרת המודל שאינו מתאים לגילו.

קופת תגמולים של עובדי עיריית חיפה אגודה שיתופית בע"מ

=====

פרק ב' - מצב עסקי הקופה , ותוצאות הפעילות ושינויים מהותיים

נכסי הקופה נטו ל- 31 בדצמבר 2020 הסתכמו לסך של 260,538 אלפי ש"ח מול 277,505 אלפי ש"ח שנה קודמת, קיטון של כ-6% .
קיטון בנכסי הקופה נובע מהצבירה שלילית נטו של כ 20 מיליון ש"ח (הפקדות והעברות פנימה בניכוי משיכות והעברות החוצה) ולמרות רווח נטו של השקעות בסך של כ- 3 מיליון ש"ח.

31.12.2019	31.12.2020	הרכב נכסי מסלול 50-60
6%	3%	מזומנים
52%	48%	נכסי חוב סחירים
4%	3%	נכסי חוב שאינם סחירים
22%	21%	מניות
18%	24%	השקעות אחרות
(2%)	1%	רכוש קבוע ואחר
100%	100%	סה"כ
10.61	1.90	תשואה נומינלית ברוטו באחוזים

לניתוח השינויים המהותיים בהשקעות הקופה . ראה פרק ג' לסקירת ההנהלה

בשנת 2020 הרוויחה הקופה מהשקעותיה סך של כ- 4,892 אלפי ש"ח וזאת לעומת רווח של 28,453 אלפי ש"ח בשנת 2019 .
לקופה יש הכנסה חיובית השנה באפיק המניות ובאפיק ההשקעות האחרות . הכנסה זו הינה בסך של כ-6,281 אלפי ש"ח לעומת הכנסה חיובית בשנה שעברה של כ- 21,463 אלפי ש"ח. שינוי זה מבטא את השינויים שהיו בשווקים הישראליים והבינלאומיים עקב משבר "הקורונה" .
מנגד באפיק נכסי חוב סחירים ולא סחירים לקופה יש בשנת 2020 הפסד של כ 1,287 אלפי ש"ח וזאת לעומת רווח של כ 7,029 אלפי ש"ח בשנה קודמת .

הוצאות

הקופה רשאית לגבות דמי ניהול בשיעור של עד 2% עפ"י תקנות מס הכנסה. הקופה היא מפעלית ומחייבת את העמיתים בגין הוצאות ניהול כפי שהן בפועל. השיעור השנתי האפקטיבי של הוצאות הניהול ביחס ליתרה החודשית הממוצעת הוא – 0.59% (שנה קודמת-0.52%) .
ברמה המספרית, הוצאות הניהול עלו השנה והסתכמו השנה לכ- 1,528 אלפי ש"ח, לעומת כ 1,420 אלפי ש"ח שנה קודמת. מרבית הוצאות הקופה נובעות בעיקר מהוצאות שכר, מקצועיות ותשלום למנהלי תיקים (המשקפים את היקף התיק המנוהל על ידם) . השנה השתתף וועד העובדים בהוצאות הקופה בסך של 150 אלפי ש"ח. (שנה קודמת – 120 אלפי ש"ח)

השינויים בזכויות העמיתים

סך הפקדות העמיתים (כולל העברת זכויות מקופות אחרות) בשנת הדוח הסתכמו לסך של כ- 6,514 אלפי ש"ח לעומת שנה קודמת סך של- 8,397 אלפי ש"ח . הקיטון משנה קודמת נובע בעיקר מכך שבשנה קודמת הועברו לקופה כ-1,544 אלפי ש"ח מקופות אחרות ואילו השנה הסתכמו העברות בכ- 305 אלפי ש"ח.
היקף משיכות העמיתים הסתכמו בשנת הדוח לסך של- 10,252 אלפי ש"ח והעברות מהקופה הסתכמו לסך של- 16,089 אלפי ש"ח . סה"כ המשיכות והעברות הסתכמו לסך של-26,341 אלפי ש"ח לעומת סוף שנה קודמת- 28,291 אלפי ש"ח. הירידה בקצב יציאת הכספים מהקופה נובע בעיקר מירידה במשיכות הכספים בסך של 4.6 מיליון ש"ח לעומת שנה קודמת אולם מנגד היה גידול בהיקף העברות החוצה בסך של כ- 2.6 מיליון ש"ח השנה לעומת שנה קודמת.
קצב המשיכות מתייחס גם לכספים נזילים של עמיתים שפרשו ושל עמיתים עצמאיים שצברו 15 שנות חיסכון ו/או 5 שנות חיסכון בהתאם לגיל העמית. משיכות חלק השכיר נובעות מכך שמדובר בכספי שכירים שמושכים אך ורק עם פרישתם לפנסיה או עזיבתם את מקום העבודה.
העברות לקופות אחרות מתייחסת להעברות כספים לקופות אחרות, עקב תחרות קשה הקיימת בענף ויכולת העובד לבחור את קופת הגמל .

קופת תגמולים של עובדי עיריית חיפה אגודה שיתופית בע"מ

=====

פרק ג' : פירוט ההתפתחויות הכלכליות במשק במהלך תקופת הדוח

השינויים במדדי ניירות הערך הסחירים בבורסה בסיכום 2020 (להלן התקופה הנסקרת), היו כדלקמן:

<u>2020</u>	
-0.4%	מדד המניות הכללי
15.6%	SME 60
-3.0%	מדד ת"א 125
-10.9%	מדד ת"א 35
-1.6%	מדד אג"ח להמרה
0.8%	מדד אג"ח כללי
-0.7%	מדד המחירים לצרכן

תמונת המאקרו

שנת 2020 תיזכר כשנה שבה הכלכלה העולמית ספגה טלטלה חסרת תקדים עם התפרצות נגיף הקורונה, כאשר אופיו של האירוע הוביל לרמת אי וודאות קיצונית בכל הנוגע למצב הפעילות הכלכלית בהווה ובעתיד. המשבר הבריאותי הוביל לצעדים להתמודדות עם התחלואה, שהובילו ישירות לפגיעה בפעילות הכלכלית ולפערים ניכרים בענפים השונים. פערים אלו באו לידי ביטוי גם בכלכלה הריאלית, והשתקפו היטב בשוקי המניות. שונות זו בין הענפים השונים בכלכלה באה לידי ביטוי באופן ברור גם ברמת המדדים השונים בעולם. מדדי מניות שהיו חשופים יותר לענפי הטכנולוגיה והתקשורת לא נפגעו כלל, ויתרה מזאת, הציגו ביצועים מעולים בהשוואה לתחילת השנה. מנגד, מדדי מניות שחשופים יותר ל"כלכלה הישנה" (כמו פיננסים, תעשייה ואנרגיה), נפגעו משמעותית ועדיין לא התאוששו. לתוך הקלחת הכלכלית נכנסו הממשלות והבנקים המרכזיים אשר החלו לנקוט במדיניות שמטרתה לספק תנאים נוחים לעסקים ולמשקי הבית, במטרה להאיץ את הכלכלה קדימה עד כמה שניתן. הממשלות הגיבו עם הוצאות בהיקפים חסרי תקדים כדי לסייע לנפגעי הקורונה ובכך הגירעונות בעולם עלו למספרים חסרי תקדים, כשבמקביל, הבנקים המרכזיים ממנים את הגירעון באמצעות תכניות רכישות אגרות חוב ממשלתיות ותכניות נוספות כדי לתמוך גם בשווקים הפיננסיים. בארה"ב, מייד עם התפרצות הנגיף, הפד הפחית את הריבית לרמה אפסית (0.0%-0.25%) אשר צפויה להישאר ברמה זו לפחות עד סוף 2023 (לפי תחזית הפד), והחל בתכנית ההרחבה הכמותית הגדולה בהיסטוריה אשר כללה רכישת אגרות חוב ממשלתיות וקונצרניות. בנוסף הפד והבנקים המרכזיים האחרים הקימו מנגנונים שונים למתן הלוואות זולות לעסקים קטנים ובינוניים.

בארה"ב, נתוני הרבעון האחרון של 2020 עדיין לא פורסמו נכון לכתובת שורות אלו. ההצמיחה ברבעון השלישי הסתכמה ב-33.1% (שיעור שינוי רבעוני במונחים שנתיים) לאחר התכווצות של 31.4% ברבעון השני, אך הקצב השנתי המשיך להתכווץ ב-2.9% לעומת התכווצות של 9.0% ברבעון הקודם, ובהשוואה לסוף 2019 (טרום המשבר) התוצר עדיין נמוך בכ-3.5%. מדדי מנהלי הרכש (ISM) מאותנים על המשך התרחבות בכלכלה האמריקאית גם ברבעון האחרון של השנה, והאינדיקציות השונות מאותנות על כך שארה"ב רשמה צמיחה דו-ספרתית נמוכה ברבעון האחרון של השנה. שוק העבודה בארה"ב איבד ב-2020 כ-9.4 מיליון משרות, כאשר בחודש האחרון של השנה ההתאוששות גם נעצרה ונרשמה ירידה במספר המשרות מאז ההתאוששות

קופת תגמולים של עובדי עיריית חיפה אגודה שיתופית בע"מ

=====

פרק ג': פירוט ההתפתחויות הכלכליות במשק במהלך תקופת הדוח (המשך)

שהחלה בחודש אפריל. שיעור האבטלה בסוף 2020 עמד על 6.7%, בעוד ערב המשבר שיעור האבטלה עמד על 3.5%.

קצב האינפלציה השנתית (לפי ה-CPI) בסוף 2020 עמד על 1.4% לעומת 2.3% בסוף 2019, ואינפלציית הליבה על 1.6% בהשוואה ל-2.3% בסוף 2019.

באירופה, הנתונים הזמינים עד כה הם עבור הרבעון השלישי של 2020. בגוש האירו, הצמיחה ברבעון השלישי הסתכמה ב-61.3% לעומת התכווצות של 39.5% ברבעון הקודם, והקצב השנתי נותר שלילי בשיעור של 4.3% בהשוואה ל-14.7% ברבעון הקודם. להבדיל מארה"ב, באירופה הנתונים השוטפים ברבעון האחרון של השנה מאותתים על שינוי כיוון בהתאוששות עד כדי התכווצות, לאור החרפת התפשטות הנגיף והסגרים החדשים. במהלך החודש האחרון של השנה, התקיימה החלטת הריבית של ה-ECB בה הבנק המרכזי של אירופה הכריז על הרחבת תכנית התמריצים המוניטריים ב-500 מיליארד אירו נוספים למשך תשעה חודשים לפחות. קצב האינפלציה השנתי בגוש האירו ירד לטרטוריה שלילית, ובסוף 2020 עמד על ירידה של 0.3% בהשוואה לגידול של 1.3% בסוף 2019, ואילו אינפלציית הליבה עלתה בסוף 2020 ב-0.2% בהשוואה לגידול של 1.3% בסוף 2019.

סין והצליחה להתאושש במהירות יחסית מנגיף הקורונה כאשר בה הסגר התקיים רק ברבעון הרשון של השנה ומאז, לא היה שם גל שני או שלישי והכלכלה החלה להפתח באופן משמעותי יותר ובמקביל הממשלה החלה להגדיל את ההשקעה בתשתיות באופן משמעותי. בסיכומה של 2020, הכלכלה הסינית צמחה ב-2.3% בעוד שהכלכלה העולמית צפויה להתכווץ ב-4.2% על פי תחזיות ה-OECD.

שוק האנרגיה העולמי חווה שנה תנודתית במיוחד על רקע משבר הקורונה והשפעתו על מחירי האנרגיה הן מצד הביקוש והן מצד ההיצע. בסיכומה של 2020, מחיר חבית מסוג BRENT ירד ב-23.1% ל-\$51.69 לחבית כאשר במהלך השנה, בשיא המשבר, מחיר חבית נפט ירד לשפל של כ-\$18 לחבית. במהלך 2020 הדולר נחלש ב-6.7% אל מול סל המטבעות¹, כאשר נחלש ב-8.9% אל מול האירו, וב-4.9% מול הין.

בישראל, נכון לנתוני הרבעון השלישי, קצב הצמיחה עמד על 38.9% (שיעור שינוי רבעוני במונחים שנתיים) לאחר התכווצות של 29.2% ברבעון השני, מה שהוביל להתכווצות של 1.1% בלבד בקצב השנתי, לעומת 8.0% ברבעון השני. הכלכלה הישראלית נפגעה הרבה פחות ממדינות מפותחות אחרות, הודות למשקל הגבוה של ההיי-טק הישראלי בתוצר. בעוד מרבית רכיבי החשבונאות הלאומית נותרו רחוקים מהתאוששות מלאה, ביצועי היצוא לאורך המשבר בולטים לטובה ועלו במצטבר בשלושת הרבעונים של 2020 בשיעור של 10.9% בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד, ובכך קיזזו חלק גדול מהיריצה בתוצר שנגיעה משאר הרכיבים ובפרט מהצריכה הפרטית. שיעור האבטלה בהגדרה הרחבה (הגדרה רחבה – בעקבות משבר הקורונה, שיעור האבטלה כולל את היוצאים לחלי"ת ואת אלה שאינם בכוח העבודה מסיבות הקשורות לקורונה), נכון למחצית

¹ FRED: Trade Weighted U.S. Dollar Index: Broad, Index Jan 1997=100, Monthly, Not Seasonally Adjusted

קופת תגמולים של עובדי עיריית חיפה אגודה שיתופית בע"מ

=====

פרק ג' : פירוט ההתפתחויות הכלכליות במשק במהלך תקופת הדוח (המשך)

הראשונה של חודש דצמבר (הנתון העדכני האחרון), עמד על 12.7% לעומת שיעור אבטלה רשמי של 3.6% בסוף 2019 (בגין הבלתי מעוסקים).

במהלך 2020 השקל התחזק ב-5.1% אל מול סל המטבעות. בפרט, השקל התחזק ב-7.0% אל מול הדולר, וב-4.1% אל מול הפאונד. לעומת זאת, השקל נחלש ב-1.3% אל מול האירו.

אינפלציה, תקציב וריבית

מדד המחירים לצרכן ירד ב-2020 ב-0.7%, לעומת עלייה של 0.6% בסוף 2019. במהלך השנה, על רקע משבר הקורונה, בנק ישראל הפחית את הריבית ל-0.1%, והחל להפעיל מספר תכנית הרחבה כמותית – רכישות אג"ח ממשלתיות (עד 85 מיליארד שקל), רכישות אג"ח קונצרניות (עד 15 מיליארד שקל), מתן הלוואות לבנקים מסחריים בריבית שלילית ועוד.

הכנסות המדינה ממסים בשנת 2020 הסתכמו ב-310.9 מיליארד שקלים, קיטון נומינלי של כ-2.0% לעומת שנת 2019. כמו כן, סך ההוצאות עבור התקציב ההמשכתי והתכנית הכלכלית בשנת 2020 הסתכמו בכ-478.5 מיליארד שקלים, גידול של כ-19.7% בהשוואה ל-2019. הגירעון ב-2020 עומד על 11.7% מהתוצר.

מאזן התשלומים – העודף בחשבון השוטף של מאזן התשלומים (פורסם ב-15 בדצמבר 2020) הסתכם ברבעון השלישי של שנת 2020 (נתון אחרון שפורסם) ב-2.9 מיליארד דולרים (נתונים מנוכי עונתיות) בהמשך לעודף של 3.2 מיליארד דולרים ברבעון השני. במבט על ארבעת הרבעונים האחרונים, העודף בחשבון השוטף עמד על 11.1 מיליארד דולרים המהווים כ-2.7% מהתוצר.

שוק המניות

בסיכום שנת 2020, מדד ת"א 35 ירד ב-10.9%, ת"א 90 עלה ב-18.1%, מדד ת"א 125 ירד ב-3.0% ומדד ה-SME 60 עלה ב-15.6%. בארה"ב, מדד ה-S&P500 עלה ב-16.3%, מדד ה-DOW JONES עלה ב-7.2% ומדד ה-NASDAQ עלה ב-43.6%. באירופה, מדד ה-STOXX600 ירד ב-4.0%, ה-CAC הצרפתי ירד ב-7.1% וה-DAX הגרמני עלה ב-3.5%. באסיה ובשווקים המתעוררים, מדד ה-MSCI EM עלה ב-15.5%, מדד ה-CSI300 הסיני עלה ב-27.2% ומדד ה-Nikkei היפני עלה ב-16.0%.

שוק הנגזרים

בסיכום שנת 2020, מחזור המסחר באופציות על מדד ת"א 35 הסתכם ב-27.8 מיליון יחידות אופציה או ב-4.0 טריליון ₪ במונחי נכס הבסיס. בשוק המט"ח הסתכם מחזור המסחר באופציות דולר/שקל ב-456 מיליארד ₪ במונחי נכס הבסיס. מחזור המסחר באופציות אירו/שקל הסתכם ב-17.4 מיליארד ₪ במונחי נכס הבסיס².

² אתר הבורסה לניירות ערך.

קופת תגמולים של עובדי עיריית חיפה אגודה שיתופית בע"מ

=====

פרק ג' : פירוט ההתפתחויות הכלכליות במשק במהלך תקופת הדוח (המשך)

אג"ח מדינה

אג"ח ממשלתיות צמודות מדד – באפיק צמוד המדד נרשמה עליה של 1.2% במהלך שנת 2020. אגרות החוב הארוכות (5-10 שנים) ירדו ב-0.1% והבינוניות (2-5 שנים) ירדו ב-1.4%.

אג"ח ממשלתיות לא צמודות – באפיק השקלי בריבית קבועה נרשמה עליה של 1.5% במהלך שנת 2019. חלקו הארוך (+5 שנים) עלה ב-2.1%, וחלקו הבינוני (2-5 שנים) עלה ב-0.8%.

אגח קונצרני

בסיכום שנת 2020 במדדי האג"ח הקונצרניים, מדד תל בונד 20 ירד ב-0.2%, מדד תל בונד 40 עלה ב-0.1% ומדד תל בונד 60 ירד ב-0.1%. מדד צמודות יתר ירד ב-1.7%, תשואות ירד ב-6.6% ותל בונד צמודות בנקים ירד ב-0.4%. ברמת המרווחים, המרווח של מדד תל בונד 20 עלה ב-26 נ"ב ל-132 נ"ב, מדד תל בונד 40 עלה ב-31 נ"ב ל-130 נ"ב ומדד תל בונד בנקים ירד ב-7 נ"ב ל-59 נ"ב. באפיק השקלי, המרווח במדד תל בונד שקלי ירד ב-1 נ"ב ל-195 נ"ב. בגזרת גיוס הון באפיק, החברות גייסו 42.3 מיליארד ₪ באמצעות אג"ח בשנת 2020, ירידה של 32.7% בהשוואה לגיוסים אשתקד³.

³ מקור: אתר הבורסה לניירות ערך

קופת תגמולים של עובדי עיריית חיפה אגודה שיתופית בע"מ

=====

פרק ג' : פירוט ההתפתחויות הכלכליות במשק במהלך תקופת הדוח (המשך)

- ✓ ועדת ההשקעות של הקופה עוקבת ומתעדכנת באופן שוטף אחר הפעילות המאקרו כלכלית ובהתאם לכך שוקלת את מדיניות ההשקעה של המסלולים השונים.
- ✓ ועדת ההשקעות של הקופה עוקבת אחר התפתחויות הריבית בארץ ובעולם ובהתאם לכך מנווטת את השקעותיה. שינויי שיעורי הריבית צפויים להשפיע על החלטות ועדת השקעות גם לגבי הרכב הנכסים המוחזקים וגם לגבי מח"מ ההשקעות.
- ✓ ועדת ההשקעות עוקבת אחר השינויים בשוק ההון. עיקר החזקות של נכסי המסלולים המנוהלים הינן במניות סחירות של חברות גדולות, מבוססות (נסחרות במדדים מובילים בארץ ובעולם) ובעלות איתנות פיננסית, לרבות באמצעות קרנות סל.
- ✓ ועדת השקעות באמצעות מנהל התיקים משקיעה תשומת לב ועוקבת אחר ההתפתחויות בשוק תוך מתן חשיבות רבה לקביעת יעדי החשיפה לאפיקי ההשקעה השונים ולבחירה סלקטיבית של נכסים במסגרת הגדרות הסיכון שנקבעו. ההשקעה נעשית עפ"י ניתוחים מאקרו כלכליים וכן על בסיס ניתוחים מיקרו כלכליים של התאגידים שמניותיהם רשומים למסחר בישראל או בחו"ל. עיקר ההשקעה במניות בארץ היא במניות הרשומות למסחר במדד "תל-אביב 125". עיקר ההשקעה במניות בחו"ל היא באמצעות תעודות סל הנסחרות בחו"ל וכן באמצעות תעודות סל הנסחרות בארץ ועוקבות אחרי מדדים בחו"ל.
- ✓ כאשר התשואה לפדיון המותאמת סיכון הנדרשת מאג"ח קונצרניות עדיפה על זו של אגרות חוב ממשלתיות, הקופה מגדילה את ההשקעות באגרות חוב קונצרניות סחירות ולא סחירות תוך שמירה על עיקרון פיזור סיכונים.

לעניין פעילות ושינוי מדיניות ההשקעה של הקופה ביחס לשינויים בשוק ההון ראה פרק ג' סעיף ב' בסקירת ההנהלה.

קופת תגמולים של עובדי עיריית חיפה אגודה שיתופית בע"מ

=====

פרק ד' – אירועים חריגים או חד פעמיים בעסקי החברה או החורגים ממהלך העסקים הרגיל

1. ביום 3.2.2020 הודיע פועלים סהר בע"מ (להלן: "פועלים סהר") לכלל לקוחותיו, ביניהם הקופה, כי הוא מסיים את פעילותו בתחום הקסטודיאן והברוקראז', כך שהוא יפסיק להעניק שירותים אלו באופן סופי ביום 3.8.2020. נכון למועד הדוחות, הקופה בחרה ב"בנק הפועלים" כספק הקסטודיאן החדש. **נכסי המסלול המנוהל הועברו לפועלים ביום 27.7.2020**

2. החל מחודש ינואר חלה בעולם התפרצות של מגפת "הקורונה". משרד הבריאות הישראלי פרסם מגבלות על פעילות המשק בישראל החל מחודש מרץ 2020 בעקבות גילוי מספר רב של אנשים שנדבקו לוירוס "הקורונה" בישראל.

הקופה קיימה ישיבת הנהלה מיוחדת לנושא בה נידונה היערכות הקופה לתכנית המשכיות עסקית, תוך התייחסות כדלהלן:

2.1 חשיפה בפעילות ההשקעות והשפעה על נכסי הקופה והוחלט להבטיח נזילות נדרשת ככל שיהיו פניות מוגברות למשיכת כספיים, דיונים ברמה שבועית ולעיתים ככל שנדרש גם יותר של ועדת ההשקעות בהתייעצות מנהל ההשקעות ומנהל הסיכונים על מנת להגיב בסמוך ככל שאפשר לנסיבות שיתפתחו לשמירת נכסי הקופה והנזילות הנדרשת

2.2 תפעול הקופה באופן שתשמר רציפות תפקודית ויכולת עמידה ביעדי שירות והוראות הרגולציה, בהקשר זה נקטה הקופה בצעדי זהירות והערכות להגברת ביטחונם של העובדים לרבות עזרי הגנה והיערכות למתן שרות תוך כדי עבודה מרחוק. בנוסף פנתה הקופה לכל ספקי השרות העיקריים ובדקה מולם את היערכותם בהתאם ויכולתם לספק את השרות הנדרש לקופה במצב חירום זה וככל שתהיה פגיעה תפקודית גם אצל ספקים אלו.

3. וועדת השקעות אף היא דנה במצב וקיימה ישיבות על בסיס שבועי לכל הפחות בתקופת המשבר, על מנת להתוות את מדיניות ההשקעה ביחד עם מנהל הסיכונים ומנהל ההשקעות באופן שההשקעות ינוהלו ברמה מיטבית בהתייחס לנסיבות וכן, להבטחת נזילות לפעילות משיכות ובהעברות כספים ככל שתתבצענה.

פרק ה' – אירועים העלולים להצביע על קשיים כספיים

בשנת הדוח לא אירעו אירועים העלולים להצביע על קשיים כספיים. הקופה הינה קופת גמל ענפית ולכן לא חלה עליה דרישה להעמדת הון עצמי מינמאלי לצורך פעילותה. כמו כן, הוצאות הניהול הנגבות מהעמיתים הינן לפי הוצאות בפועל. לפיכך, החברה לא צפויה להיקלע לקשיים כספיים.

פרק ו' – עסקאות מהותיות

במהלך השנה היו עסקאות מהותיות בקופה. ראה לעיל התקשרות עם גוף קסטודיאן חדש.

קופת תגמולים של עובדי עיריית חיפה אגודה שיתופית בע"מ

=====

פרק ז' – תיאור האסטרטגיה העסקית של החברה ויעדיה העיקריים

ייעוד הקופה הוא ניהול כספי העמיתים במטרה להגיע לרווח מרבי ברמת הסיכון שנבחרה. כל רווחי המסלול המנוהל בקופת הגמל מחולק לעמיתים באופן שוטף. הקופה משרתת ציבור עמיתים מוגדר, כמתואר לעיל בסעיף 1.1 לדוח על עסקי התאגיד.

1. תאור עבודת הדירקטוריון (הנהלה) והועדות

א. דירקטוריון (הנהלה) מכהנים 11 חברים מתוכם דח"ץ אחד. כהונת חברי הנהלה הינה על פי כתב מינוי של אסיפה כללית. הכהונה היא ממועד כתב המינוי ואישור שוק ההון ועד לבחירות של הנהלה חדשה באסיפה הכללית שבה יוחלט להחליף את החברים. משך הכהונה אינו קצוב והיא תפקע, ככל שיבחרו נציגים חדשים באסיפה הכללית.

הדירקטוריון מקבל דוח חודשי על מצב הקופה ודוח רבעוני. הדירקטוריון דן בכל הנושאים בתדירות כפי שנקבעו בהוראות הדין. כמו כן הנהלה דנה ואישרה את מסמך פעילות מערך הבקרה הפנימית של בקופה. הדירקטוריון התכנס ארבע פעמים בשנת 2020

ב. ועדת ביקורת

נבחרת ע"י האסיפה הכללית ומונה 3 חברים מתוכם דח"ץ אחד. החברות היא לתקופה של שיוחלט באסיפה כללית כי תבחר וועדה חדשה. הוועדה התכנסה, ארבע פעמים בשנת 2020. ועדת הביקורת פועלת כוועדה לבחינת הדוחות הכספיים של הקופה.

ג. ממונה אכיפה-

בקופה פועל ממונה אכיפה. הקופה ביצעה השנה סקר ציות לפעילות הקופה בהתאמה להוראות הרגולציה. הנהלה מאשרת את תוכנית אכיפה פנימית ותוכנית העבודה של ממונה האכיפה המבוססת על ממצאי סקר הציות ובדיקות ציות, הוראות רגולציה חדשות ופעילות אחרת בהתאם לתוכנית העבודה ומדיניות האכיפה.

ד. אסיפות כלליות

הקופה משתתפת ומצביעה באסיפה הכללית של תאגידיים שהיא בעלת זכות הצבעה בהם, בעד או נגד הצעת ההחלטה המובאת לאישור האסיפה הכללית, ככל שהדבר מתחייב מהוראות הדין ו/או מחובותיה כלפי עמיתיה החלטות בעניין זה מתקבלות בקופה על ידי הגורמים הרלבנטיים, לאחר קבלת המלצת גורם מקצועי בקופה, ובחינתה לאור מדיניות ההצבעות של הקופה. במידת הצורך ו/או ככל שהדבר נדרש מכוח הוראות הדין, מתקבלים בנוסף גם אישורי ועדת השקעות באשר לאופן ההצבעה. לאחר קיום האסיפה הכללית מפרסמת הקופה באתר האינטרנט של הקופה דו"ח ריכוז הצבעות באסיפות הכלליות. כמו כן - ועדת ההשקעות מקבלת דיווח בעניין אופן ההצבעה באסיפות הכלליות הרלבנטיות. מדיניות ההצבעה של הקופה ואמות מידה לממשל תאגידי מפורסמות באתר האינטרנט של הקופה.

פרק ח' – תכניות החורגות ממהלך העסקים הרגיל

הנהלת הקופה אינה מתכוונת לבצע תכניות החורגות ממהלך העסקים הרגיל בשנה הקרובה

קופת תגמולים של עובדי עיריית חיפה
אגודה שיתופית בע"מ

=====

הצהרה (Certification)

אני שי לוטרבך מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח השנתי של **קופת תגמולים של עובדי עיריית חיפה אגודה שיתופית בע"מ** (להלן: "קופת הגמל") לשנת 2020 (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 המכוסות 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; וכך-
 - א. קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לקופת הגמל, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בקופת גמל, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;
 - ב. קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי, או 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 ולהראות הממונה על שוק ההון;
 - ג. הערכנו את האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של קופת הגמל והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח, בהתבסס על הערכתנו; וכך-
 7. 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; וכך-
 5. אני ואחרים בקופת הגמל המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי הנוגע לקופת הגמל:
 - (א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של הקופה לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי הנוגע לקופת הגמל; וכך-
 - (ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של הקופה על דיווח כספי הנוגע לקופת הגמל.
- אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.


(שם החותם תפקיד והתימה)

22.3.2021
תאריך


קופת תגמולים של עובדי עיריית חיפה אגודה שיתופית בע"מ

=====

הצהרה (Certification)

אני, רועי בידה, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח השנתי של קופת תגמולים של עובדי עיריית חיפה אגודה שיתופית בע"מ (להלן: "קופת הגמל") לשנת 2020 (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 המכוסות 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; וכך-
 - א. קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לקופת הגמל, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בקופת גמל, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;
 - ב. קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי, או 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 ולהראות הממונה על שוק ההון;
 - ג. הערכנו את האפקטיביות של הבקורות ונהלים לגבי הגילוי של קופת הגמל והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות ונהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח, בהתבסס על הערכתנו; וכך-
7. 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; וכך-
5. אני ואחרים בקופת הגמל המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי הנוגע לקופת הגמל:
 - א. את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של הקופה לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי הנוגע לקופת הגמל; וכך-
 - ב. כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של הקופה על דיווח כספי הנוגע לקופת הגמל.אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.


(שם החותם תפקיד וחתומה)

22.3.2021

תאריך

קופת תגמולים של עובדי עיריית חיפה אגודה שיתופית בע"מ


=====

דוח הדירקטוריון וההנהלה בדבר הבקרה הפנימית על דיווח כספי

ההנהלה, בפיקוח הדירקטוריון, של קופת תגמולים של עובדי עיריית חיפה להלן: קופת גמל לא משלמת לקצבה אחראית לקביעתה וקיומה של בקרה פנימית נאותה על דיווח כספי. מערכת הבקרה הפנימית של קופת גמל לא משלמת לקצבה תוכננה כדי לספק מידה סבירה של ביטחון לדירקטוריון ולהנהלה של קופת גמל לא משלמת לקצבה 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 לעריכה ולהצגה של דוח כספי.

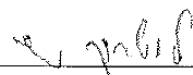
ההנהלה בפיקוח הדירקטוריון מקיימת מערכת בקרות מקיפה המיועדת להבטיח כי עסקאות מבוצעות בהתאם להרשאות ההנהלה, הנכסים מוגנים, והרישומים החשבונאיים מהימנים. בנוסף, ההנהלה בפיקוח הדירקטוריון נוקטת צעדים כדי להבטיח שערוצי המידע והתקשורת אפקטיביים ומנטרים (monitor) ביצוע, לרבות ביצוע נהלי בקרה פנימית.

הנהלת קופת גמל לא משלמת לקצבה בפיקוח הדירקטוריון העריכה את אפקטיביות הבקרה הפנימית של קופת גמל לא משלמת לקצבה על דיווח כספי ליום 31 בדצמבר 2020, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במודל הבקרה הפנימית של *Committee of Sponsoring Organizations of (COSO) the Treadway Commission*. בהתבסס על הערכה זו, ההנהלה מאמינה (believes) כי ליום 31 בדצמבר 2020, הבקרה הפנימית של קופת גמל לא משלמת לקצבה על דיווח כספי הינה אפקטיבית.




(חתימה)

יו"ר הדירקטוריון (שם) אמנון עידן



(חתימה)

מנכ"ל (שם) שי לוטרבך



(חתימה)

חשב כספים (שם) רועי בידה

תאריך אישור הדוח: 22.3.2021

**קופת תגמולים של עובדי עיריית חיפה
אגודה שיתופית בע"מ**

=====

**דוחות כספיים
ליום 31 בדצמבר 2020**

קופת תגמולים של עובדי עיריית חיפה אגודה שיתופית בע"מ

=====

תוכן עניינים

4.....	דוח על המצב הכספי
5.....	דוח הכנסות והוצאות
6.....	דוח על השינויים בזכויות העמיתים
7.....	ביאור 1 – כללי
8.....	ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית:
11.....	ביאור 3 – חייבים
11.....	ביאור 4 – נכסי חוב סחירים
11.....	ביאור 5 – נכסי חוב שאינם סחירים
12.....	ביאור 6 – מניות
12.....	ביאור 7 – השקעות אחרות
13.....	ביאור 8 - רכוש קבוע
14.....	ביאור 9 – זכאים ויתרות זכות
14.....	ביאור 10 – דמי ניהול
15.....	ביאור 11 – הוצאות ישירות
15.....	ביאור 12 – תשואות הקופה
15.....	ביאור 13 – מיסים
16.....	ביאור 14- התחייבויות תלויות, צדדים קשורים והתקשרויות

ברית קופות הגמל לפקוח אגודה שיתופית בע"מ

בצלאל 3, רמת גן מיקוד 5252103 טל' 03-7514514 פקס 03-751451

דין וחשבון רואי החשבון המבקרים לעמיתים של קופת

תגמולים של עובדי עיריית חיפה אגודה שיתופית בע"מ

ביקרנו את המאזנים המצורפים של קופת תגמולים של עובדי עיריית חיפה - אגודה שיתופית בע"מ (להלן - הקופה) לימים 31 בדצמבר 2020 ו-2019 ואת דוחות הכנסות והוצאות והדוחות על השינויים בזכויות העמיתים לכל אחת מהשנים שהסתיימו באותם תאריכים. דוחות כספיים אלה הינם באחריות הדירקטוריון וההנהלה של הקופה. אחריותנו היא לחוות דעה על דוחות כספיים אלה בהתבסס על ביקורתנו.

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקני ביקורת מקובלים, לרבות תקנים שנקבעו בתקנות רואי חשבון (דרך פעולתו של רואה חשבון), התשל"ג - 1973. על פי תקנים אלה נדרש מאיתנו לתכנן את הביקורת ולבצע במטרה להשיג מידה סבירה של ביטחון 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 הקופה 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 הקופה לימים 31 בדצמבר 2020 ו-2019 ואת תוצאות פעולותיה והשינויים בזכויות העמיתים לכל אחת מהשנים שהסתיימו באותם תאריכים, בהתאם להוראות הממונה על רשות שוק ההון, ביטוח וחסכון.

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 הקופה ליום 31 בדצמבר 2020, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי COSO והדוח שלנו מיום 22 במרץ 2021 כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אפקטיביות הבקרה הפנימית על דיווח כספי של הקופה.

בכבוד רב,

רותם ציון, רו"ח

מטעם ברית קופות הגמל לפקוח
אגודה שיתופית בע"מ

תאריך: 22.3.2021

**קופת תגמולים של עובדי עיריית חיפה
אגודה שיתופית בע"מ**

=====

ביאורים לדוחות הכספיים

דוח על המצב הכספי

ליום 31 בדצמבר			
*2019	*2020		
אלפי ש"ח		ביאור	
16,699	8,473		רכוש שוטף
1,072	706	3	מזומנים ושווי מזומנים חייבים ויתרות חובה
<u>17,771</u>	<u>9,179</u>		
143,374	125,623	4	השקעות פיננסיות
11,198	8,511	5	נכסי חוב סחירים
61,036	53,708	6	נכסי חוב שאינם סחירים
49,768	63,164	7	מניות
265,376	251,006		השקעות אחרות
			סך כל השקעות פיננסיות
<u>743</u>	<u>751</u>	8	רכוש קבוע
<u>283,890</u>	<u>260,936</u>		סך כל הנכסים
6,385	398	9	זכאים ויתרות זכות
277,505	260,538		זכויות העמיתים
<u>283,890</u>	<u>260,936</u>		סך כל ההתחייבויות וזכויות העמיתים

*הנתונים הינם למסלול לבני 50 עד 60 . שאר מסלולי תלויי הגיל בקופה אינם פעילים . ראה באור ב'1

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

 רוני בינה תשב הקופה	 שי לורבד מנהל הקופה	 אמנון עידו יו"ר הקופה	תאריך אישור הדוחות הכספיים: 22.3.2021
---	---	---	--

**קופת תגמולים של עובדי עיריית חיפה
אגודה שיתופית בע"מ**

=====

באורים לדוחות הכספיים

דוח הכנסות והוצאות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			ביאור
*2018	*2019	*2020	
אלפי ש"ח			
(20)	(84)	(121)	הכנסות (הפסדים) ממזומנים ושווי מזומנים
			מהשקעות:
230	6,611	(844)	מנכסי חוב סחירים
(601)	418	(443)	מנכסי חוב שאינם סחירים
(1,265)	11,455	1,786	ממניות
(3,420)	10,008	4,495	מהשקעות אחרות
(5,056)	28,492	4,994	סך כל ההכנסות מהשקעות
-	48	19	מרכוש קבוע
-	(3)	-	הכנסת אחרות, נטו
(5,076)	28,453	4,892	סך כל ההכנסות (הפסדים)
			הוצאות
1,489	1,420	1,528	10 דמי ניהול
374	325	309	11 הוצאות ישירות
16	20	24	פחת
135	150	171	13 מסים
2,014	1,915	2,032	סך כל ההוצאות
(7,090)	26,538	2,860	עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה

*הנתונים הינם למסלול לבני 50 עד 60. שאר מסלולי תלויי הגיל בקופה אינם פעילים. ראה באור 1ב'

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

**קופת תגמולים של עובדי עיריית חיפה
אגודה שיתופית בע"מ**

=====

באורים לדוחות הכספיים

דוח על השינויים בזכויות העמיתים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
*2018	*2019	*2020	
295,330	270,861	277,505	זכויות עמיתים ליום 1 בינואר של השנה
7,457	6,853	6,209	תקבולים מדמי גמולים
(15,173)	(14,863)	(10,252)	תשלומים לעמיתים
			העברות צבירה לקופה
19	1	-	העברות מחברות ביטוח
636	1,543	-	העברות מקופות גמל
74	-	305	העברות מקרנות פנסיה
729	1,544	305	
			העברות צבירה מהקופה
(1,335)	(804)	(1,560)	העברות לחברות ביטוח
(104)	-	(62)	העברות לקרנות פנסיה חדשות
(8,953)	(12,624)	(14,467)	העברות לקופות גמל
(10,392)	(13,428)	(16,089)	
(9,663)	(11,884)	(15,784)	העברות צבירה, נטו
(7,090)	26,538	2,860	עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה מועבר מדוח הכנסות והוצאות
270,861	277,505	260,538	זכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר של השנה

*הנתונים הינם למסלול לבני 50 עד 60. שאר מסלולי תלויי הגיל בקופה אינם פעילים. ראה באור 1ב1

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

קופת תגמולים של עובדי עיריית חיפה אגודה שיתופית בע"מ

=====

באורים לדוחות הכספיים

ביאור 1 – כללי

- א. הקופה מנהלת תוכניות תגמולים ופיצויים לשכירים ועצמאיים . הסכומים הנצברים בקופה זו ניתנים למשיכה במגבלות שנקבעו בחוק . הקופה מיועדת לסקטור עובדי עיריית חיפה .
- ב. חוזר גופיים מוסדיים 2015-9-7 קבע כללים להקמת מסלולי ברירת מחדל המותאמים לגיל העמית . בהתאם להוראות החוזר בכל קופת גמל יש לנהל מסלולי השקעה תלויי גיל בהתאם לחלופות שונות . אי לכך התקבלה החלטה בהנהלה על שינוי תקנון שיאפשר הסדרת התקנון בהתאם לתקנון לדוגמא שפורסם על ידי אגף שוק ההון והעונה לדרישות הרגולציה החדשות בין השאר לעניין ניהול מסלולי השקעה .
- בהתאם לתקנון החדש , החל מיום 1.1.2016 , מנהלת הקופה שלושה מסלולי השקעה כדלקמן :
- קופת תגמולים עיריית חיפה מסלול לבני 50 ומטה- נכון למועד הוצאת דוחות כספיים ביניים המסלול אינו פעיל.
 - קופת תגמולים עיריית חיפה מסלול לבני 50 עד 60- המסלול הכללי שהיה קיים בקופה עד ליום 31.12.2015.
 - קופת תגמולים עיריית חיפה מסלול לבני 60 ומעלה -נכון למועד הוצאת דוחות כספיים ביניים המסלול אינו פעיל.
- מסלולים אלה הם מסלולי ברירת המחדל בעת ההצטרפות לקופת הגמל, ועמית יצורף אליהם, בעת הצטרפותו לקופת הגמל, בהתאם לגילו, אלא אם בחר אחרת. כמו כן עמית רשאי לעבור למסלול השקעה במסגרת המודל שאינו מתאים לגילו.

ג. הגדרות:

בדוחות כספיים אלה:

- הקופה** – קופת תגמולים של עובדי עיריית חיפה אגודה שיתופית בע"מ.
- חוק קופות הגמל** – חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) – התשס"ה, 2005.
- תקנות מס הכנסה** - תקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל) - התשכ"ד - 1964.
- רשות שוק ההון** – רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון .
- הממונה** – הממונה על רשות שוק ההון.
- 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** – כמשמעותם בתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע – 2010.
- מדד** – מדד המחירים לצרכן כפי שמפרסמת הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה.

קופת תגמולים של עובדי עיריית חיפה אגודה שיתופית בע"מ

=====

באורים לדוחות הכספיים

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית:

א. כללי חשבונאות:

1. הדוחות הכספיים ערוכים לפי הנחיות הממונה על אגף שוק ההון ביטוח וחסכון שבמשרד האוצר.
2. הדיווח הכספי בדוחות אלו הוא בשקלים 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. הערכת נכסים והתחייבויות:

1. כללי:

- א. ביום 30 בינואר 2012 פרסם משרד האוצר מכרז חדש להקמה ותפעול של מאגר ציטוטי מחירים פרטניים ושערי ריבית עבור הגופים המוסדיים לצורך שערך נכסי חוב לא סחירים (אגרות חוב קונצרניות, הלוואות, פיקדונות וכדומה).
- ב. בפרסום של משרד האוצר מיום 21 בספטמבר 2014 הוכרז על חברת מרווח הוגן בע"מ, כזוכה במכרז.

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

א. שווי מזומנים:

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

ב. כללי:

- יתרות הצמודות למדד - נכללות לפי המדד שפורסם לאחרונה לפני תאריך הדיווח.
- יתרות הנקובות במטבע חוץ - לפי השער היציג הידוע לתאריך הדיווח. או צמודות לשער מטבע חוץ

קופת תגמולים של עובדי עיריית חיפה אגודה שיתופית בע"מ

=====

באורים לדוחות הכספיים

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך):

ד. ניירות ערך סחירים:

ניירות ערך סחירים בארץ - לפי השער שפורסם בבורסה ליום העסקים האחרון למועד הדיווח. יתרות זכות מכתיבת אופציות סחירות מוצגות בסעיף זכאים ויתרות זכות.

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.

דיבידנד לקבל - דיבידנד שהוכרז וטרם התקבל עד לתאריך הדיווח.

ריבית לקבל - ריבית והפרשי הצמדה של אגרות חוב סחירות לאחר יום ה-EX וטרם עבר יום התשלום עד לתאריך הדיווח.

ה. ניירות ערך בלתי סחירים:

אגרות חוב קונצרניות, פקדונות והלוואות - שווי ההוגן של נכסי חוב שאינם סחירים, הנמדדים בשווי הוגן דרך דוח הכנסות והוצאות נקבעים באמצעות היוון אומדן תזרימי המזומנים הצפויים בגינם. שערי ההיוון מתבססים בעיקרם על התשואות של אגרות חוב ממשלתיות והמרווחים של אגרות חוב קונצרני כפי שנמדדו בבורסה לניירות ערך בתל אביב. ציטוטי המחירים ושיעורי הריבית ששימשו להיוון נקבעים על ידי חברה שזכתה במכרז, שפורסם על ידי משרד האוצר, להקמה ולתפעול של מאגר ציטוטי מחירים ושערי ריבית לגופים מוסדיים. 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.

מכשירים נגזרים - נכללים ע"פ שוויה ההוגן של כל עסקה, אשר מוצגת כהפרש בין השווי המהוון של הנכס העתידי בקיזוז ההתחייבות העתידית בגין העסקה. יתרת זכות הנובעת מעודף ההתחייבויות העתידיות על הנכסים העתידיים מוצגת בסעיף זכאים ויתרות זכות.

קרנות השקעה - קרן השקעה שנרכשה השנה משוערכת בהתאם לעלות.

קופת תגמולים של עובדי עיריית חיפה אגודה שיתופית בע"מ

=====

באורים לדוחות הכספיים

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשד):

1. רכוש קבוע

הרכוש הקבוע מוצג לפי סכומים נומינליים. פחת מחושב לפי שיטת הפחת השווה, בשיעור שנתי הנחשב כמספיק להפחתת הרכוש בתקופת השימוש המשוערת בו (7%-33%).

2. משרד

המשרד מוצג על בסיס הערכת שמאי הנעשית אחת לשנה (נערכה ליום 31.12.2020). בניכוי הוצאות מימוש משוערות של -4% (שנת 2019-זהה). הערכת השמאי מתבססת על ערכים שקליים. בחודש ספטמבר 2008 נחתם הסכם שכירות הדדי בין עיריית חיפה לקופה שמהותו החלפת שטחי משרד. הסכם השכירות ההדדי הוא ל-5 שנים עם 2 תקופות אופציה לחידוש של 5 שנים כל אחת.

ח. התחייבות בשל סיום יחסי עובד מעביד

התחייבות הקופה בשל סיום יחסי עובד-מעביד מחושבת על בסיס שכרם האחרון של העובדים ליום המאזן ובהתאם לחוק פיצויי פיטורין, ומכוסה על ידי תשלומים שוטפים לקרן פנסיה, וקופות גמל. הסכומים שנצברו בקרנות הפנסיה, ובקופות גמל כאמור אינם כלולים במאזן. התחייבות בשל סיום יחסי עובד מעביד כוללת הפרשה לימי מחלה. בהעדר מהותיות לא בוצע חישוב אקטוארי להתחייבויות.

ט. שימוש באומדנים

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

י. שיעורי השינוי במדד ובשערי הדולר והיורו:

<u>2018</u>	<u>2019</u>	<u>2020</u>	
1.20	0.30	(0.60)	שיעור העלייה(ירידה) במדד המחירים לצרכן (לפי מדד ידוע)
8.10	(7.79)	(6.97)	שיעור עליה בשער החליפין של הדולר של ארה"ב
3.35	(9.63)	1.69	שיעור עלייה (ירידה) בשער החליפין של היורו

**קופת תגמולים של עובדי עיריית חיפה
אגודה שיתופית בע"מ**

=====

באורים לדוחות הכספיים

ביאור 3 – חייבים

הרכב:

ליום 31 בדצמבר		
2019	2020	
באלפי ש"ח		
837	501	סכומים לקבל בגין השקעות
185	131	ריבית ודיבידנד לקבל
50	74	הוצאות מראש
<u>1,072</u>	<u>706</u>	סך הכל חייבים ויתרות חובה

ביאור 4 – נכסי חוב סחירים

ליום 31 בדצמבר		
2019	2020	
באלפי ש"ח		
72,875	72,237	אגרות חוב ממשלתיות
		אגרות חוב קונצרניות:
70,499	53,386	שאינן ניתנות להמרה
<u>143,374</u>	<u>125,623</u>	סך הכל נכסי חוב סחירים

ביאור 5 – נכסי חוב שאינם סחירים

ליום 31 בדצמבר		
2019	2020	
באלפי ש"ח		
3,895	2,430	אגרות חוב קונצרניות: שאינן ניתנות להמרה
651	427	פיקדונות בבנקים
6,652	5,654	הלוואות לעמיתים
<u>11,198</u>	<u>8,511</u>	סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים

**קופת תגמולים של עובדי עיריית חיפה
אגודה שיתופית בע"מ**

=====

באורים לדוחות הכספיים

ביאור 6 – מניות

הרכב:

ליום 31 בדצמבר		
2019	2020	
באלפי ש"ח		
60,880	53,683	מניות סחירות
156	25	מניות לא סחירות
<u>61,036</u>	<u>53,708</u>	סך הכל מניות

ביאור 7 – השקעות אחרות

א. הרכב:

ליום 31 בדצמבר		
2019	2020	
באלפי ש"ח		
37,270	47,050	השקעות אחרות סחירות
		קרנות סל
3,579	3,998	קרנות נאמנות
44	8	כתבי אופציות ואופציות
961	1,823	מוצרים מובנים
<u>41,854</u>	<u>52,879</u>	
7,705	9,881	השקעות אחרות שאינן סחירות
208	404	קרנות השקעה
1	-	מכשירים נגזרים
		כתבי אופציות
<u>7,914</u>	<u>10,285</u>	
<u>49,768</u>	<u>63,164</u>	סך הכל השקעות אחרות

ב. מכשירים נגזרים:

להלן סכום החשיפה, נטו לנכס הבסיס המוצג במונחי דלתא של העסקאות הפיננסיות שנעשו לתאריך הדוח הכספי:

ליום 31 בדצמבר		
2019	2020	
באלפי ש"ח		
(27,418)	(40,983)	חוזים עתידיים על ש"ח/מט"ח
(98)	-	חשיפה לחו"ל באמצעות אופציות

**קופת תגמולים של עובדי עיריית חיפה
אגודה שיתופית בע"מ**

=====

באורים לדוחות הכספיים

**ביאור 8 - רכוש קבוע
ההרכב**

				<u>ליום 31 בדצמבר 2020</u>
<u>סה"כ</u>	<u>שיפורים</u>	<u>ציוד, מיכון</u>	<u>משרד*</u>	
<u>אלפי ש"ח</u>	<u>במושכר</u>	<u>ורוהוט משרדי</u>	<u>אלפי ש"ח</u>	
<u>אלפי ש"ח</u>	<u>אלפי ש"ח</u>	<u>אלפי ש"ח</u>	<u>אלפי ש"ח</u>	
1,056	15	369	672	עלות
13	-	13	-	יתרת פתיחה - עלות או הערכה מחדש
19	-	-	19	תוספות במשך השנה
<u>1,088</u>	<u>15</u>	<u>382</u>	<u>691</u>	שערך על ידי שמאי
				יתרה ליום 31 בדצמבר 2020
				פחת שנצבר
313	*-	313	-	פחת נצבר לתחילת השנה
24	2	22	-	תוספות במשך השנה
<u>337</u>	<u>2</u>	<u>335</u>	<u>-</u>	יתרה ליום 31 בדצמבר 2020
				עלות מופחתת ליום 31 בדצמבר 2020
<u>751</u>	<u>13</u>	<u>47</u>	<u>691</u>	
<u>סה"כ</u>	<u>שיפורים</u>	<u>ציוד, מיכון</u>	<u>משרד*</u>	<u>ליום 31 בדצמבר 2019</u>
<u>אלפי ש"ח</u>	<u>במושכר</u>	<u>ורוהוט משרדי</u>	<u>אלפי ש"ח</u>	
<u>אלפי ש"ח</u>	<u>אלפי ש"ח</u>	<u>אלפי ש"ח</u>	<u>אלפי ש"ח</u>	
986	-	362	624	עלות
22	15	7	-	יתרת פתיחה - עלות או הערכה מחדש
48	-	-	48	תוספות במשך השנה
<u>1,056</u>	<u>15</u>	<u>369</u>	<u>672</u>	שערך על ידי שמאי
				יתרה ליום 31 בדצמבר 2019
				פחת שנצבר
293	-	293	-	פחת נצבר לתחילת השנה
20	*-	20	-	תוספות במשך השנה
<u>313</u>	<u>-</u>	<u>313</u>	<u>-</u>	יתרה ליום 31 בדצמבר 2019
				עלות מופחתת ליום 31 בדצמבר 2019
<u>743</u>	<u>15</u>	<u>56</u>	<u>672</u>	

* סכום הנמוך מ-1 אלפי ש"ח.

**קופת תגמולים של עובדי עיריית חיפה
אגודה שיתופית בע"מ**

=====

באורים לדוחות הכספיים

ביאור 9 – זכאים ויתרות זכות

ליום 31 בדצמבר		
2019	2020	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
105	4	התחייבות בגין נגזרים
36	28	מוסדות
5,784	-	משיכת יתר וסכומים לקבל בגין השקעות
100	109	עתודה לחופשה והבראה
104	162	הוצאות לשלם
256	95	אחרים
<u>6,385</u>	<u>398</u>	סך הכל זכאים ויתרות זכות

ביאור 10 – דמי ניהול

א. ההרכב:

ליום 31 בדצמבר			
2018	2019	2020	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
488	502	547	שכר ונלוות
131	135	66	דמי גמולים לדירקטורים - צד קשור
95	90	87	דמי ניהול תיק השקעות
21	21	21	משפטיות
470	400	467	מקצועיות
117	45	196	אחזקת משרד
176	230	234	מיכון ושירותי תפעול
51	56	57	ביטוח נושאי משרה
60	61	3	השתלמויות ואחרות
(120)	(120)	(150)	השתתפות העירייה בהוצאות
<u>1,489</u>	<u>1,420</u>	<u>1,528</u>	

ב. שיעור דמי ניהול מעמיתים:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2018	2019	2020	
%			
2.0	2.0	2.0	דמי ניהול מסך נכסים:
			שיעור דמי ניהול שהקופה רשאית לגבות על פי הוראות הדין
0.52	0.52	0.59	שיעור דמי ניהול הממוצע שגבתה הקופה בפועל

קופת תגמולים של עובדי עיריית חיפה
אגודה שיתופית בע"מ

=====

באורים לדוחות הכספיים

ביאור 11 – הוצאות ישירות

<u>לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר</u>						
<u>2018</u>	<u>2019</u>	<u>2020</u>	<u>2018</u>	<u>2019</u>	<u>2020</u>	
<u>שיעור מתוך יתרה ממוצעת</u>			<u>אלפי ש"ח</u>			
0.03	0.03	0.05	78	88	137	עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
0.01	*-	*-	24	10	**-	עמלות דמי שמירה של ניירות ערך עמלות ניהול חיצוני:
0.03	0.04	0.05	71	104	128	בגין השקעה בקרנות השקעה
0.07	0.04	0.02	201	123	44	בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל
<u>0.13</u>	<u>0.11</u>	<u>0.12</u>	<u>374</u>	<u>325</u>	<u>309</u>	סך הכל עמלות ניהול השקעות

* נמוך מפרומיל
** סכום הנמוך מ-1 אלפי ש"ח

ביאור 12 – תשואות הקופה

תשואה שנתית נומינלית ברוטו

<u>2016</u>	<u>2017</u>	<u>2018</u>	<u>2019</u>	<u>2020</u>
<u>באחוזים</u>				

1.53 5.96 (2.04) 10.61 1.90 מסלול לבני 50 ועד 60

* תשואה ממוצעת שנתית משוקללת לחמש שנים למסלול לבני 50 ועד 60 הינה 3.50%.

ביאור 13 – מיסים

- א. הקופה אושרה לצרכי מס כקופת גמל (בתוקף עד ליום 31 בדצמבר 2021). בהתאם לכך הכנסותיה פטורות ממיסים (בכפוף להתנאות מסוימות בהן עמדה הקופה). בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) אושרה הקופה כקופת גמל לחסכון.
- ב. הוצאות המיסים המוצגות בדוח הכנסות והוצאות מתייחסות למס שנוכה במקור מנכסים בחו"ל.

קופת תגמולים של עובדי עיריית חיפה אגודה שיתופית בע"מ

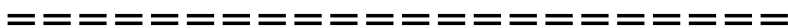
=====

באורים לדוחות הכספיים

ביאור 14- התחייבויות תלויות, צדדים קשורים והתקשרויות

- א. חוק הגנת השכר התשי"ח - 1958 מטיל התחייבות על הקופה בנסיבות שפורטו בחוק בגין חובות של מעבידים לעובדים, אשר לא סולקו במועדם על ידי העברת כספים לקופה.
- ב. לתאריך הוצאת הדוחות הכספיים לא ידוע לקופה על פיגורים בהעברת תשלומים כאמור לעיל.
- ג. לתאריך המאזן יש לקופה התחייבות להשקעה בקרנות השקעה בסך של 4,577 אלפי ₪.
- ד. הקופה למועד עריכת הדוחות, מנהלת את השקעותיה על ידי מנהל תיקים אחד.
- ה. סה"כ תשלום למנהלי תיקים הסתכם בשנת הדוח לסך של 87 אלפי ש"ח (2019- 90 אלפי ש"ח, 2018- 95 אלפי ש"ח).
- ו. לעניין שכר דירקטורים וביטוח דירקטורים ראה ביאור 10.
- ז. שכר מנכ"ל הסתכם בשנת הדוח לסה"כ של 295 אלפי ש"ח (שנה קודמת – כנ"ל)

**קופת תגמולים של עובדי עיריית חיפה
אגודה שיתופית בע"מ**



סקירת הנהלה

לשנה שנסתיימה

ביום – 31.12.20

קופת תגמולים של עובדי עיריית חיפה
אגודה שיתופית בע"מ

=====

תוכן סקירת הנהלה

מספר

3	מאפיינים כלליים של קופת הגמל	פרק א' -
4	ניתוח זכויות עמיתי קופת הגמל	פרק ב' -
6	ניתוח מדיניות השקעה	פרק ג' -
7	ניהול סיכונים	פרק ד' -
16	נושאים אחרים וכן נושאים שאליהם הפנה רואה החשבון את תשומת הלב	פרק ה' -
17	גילוי ל"בקרורות ונהלים"	פרק ו' -

קופת תגמולים של עובדי עיריית חיפה אגודה שיתופית בע"מ

=====

סקירת הנהלה

פרק א' - מאפיינים כלליים של קופת הגמל

שם קופת הגמל ותאור כללי:	קופת תגמולים של עובדי עיריית חיפה אגודה שיתופית בע"מ.
	הקופה הינה קופת תגמולים המוגדרת כמפעלית והצטרפות אליה מוגבלת ומיועדת לסקטור ציבור עובדי עיריית חיפה בלבד.
	קופת הגמל היא גוף פיננסי ומשקיע מוסדי שנועד לחיסכון לטווח ארוך ובינוני.
	פעילות הקופה כפופה לרישוי המתקבל מאגף שוק ההון באוצר בהתאם לדינים הרלוונטיים החלים על פעילותה המפוקחת בהתאם.
	האישור ניתן ע"י משרד האוצר – אגף שוק ההון ביטוח וחיסכון כל שנה. תוקף האישור האחרון שניתן לקופה הינו עד ליום 31 בדצמבר 2020. האישור ניתן ביחס לכספים שהופקדו או הועברו בקופה בכל שנות המס שקדמו לשנת 2008 כקופת גמל לתגמולים.
שם חברה מנהלת:	לקופה אין חברה מנהלת וכן אינה מחזיקה ו/או מוחזקת ע"י חברות כלשהן.
מועד הקמת הקופה:	הקופה הוקמה בשנת 1950.
בעלי מניות בקופה:	הקופה הינה אגודה שיתופית.
סוג העמיתים:	תגמולים ופיצויים שכירים ועצמאיים.
סוג אישור מס הכנסה:	הקופה פועלת בתחום קופת גמל לתגמולי ופיצויי שכיר ותגמולי עצמאי.
שיש לקופה:	מסי אישור – 340.
מספר קידוד הקופה:	570005959-0000000000340-0000-000
שיעורי הפרשה מרביים:	שיעורי הפרשה המרביים הם תגמולים שכיר - 7 % עובד, 7.5 % מעביד והפרשות עמית עצמאי לפי סעיף 47. הפרשה לפיצויים 8.33%
שינוי מסמכי יסוד:	לא בוצעו בשנה הנוכחית
מסלולי השקעה:	החל מיום 1.1.2016 בקופה ישנם 3 מסלולי תלוי גיל: א. מסלול לעמיתים עד גיל 50 – טרם פעיל . קידוד מסלול - 57005959-0000000000340-7218-000 ב. מסלול לעמיתים מגיל 50 ועד גיל 60 (המסלול הכללי לשעבר) קידוד מסלול - 57005959-0000000000340-7219-000 ג. מסלול לעמיתים מעל גיל 60 - טרם פעיל . קידוד מסלול - 57005959-0000000000340-7220-000

קופת תגמולים של עובדי עיריית חיפה אגודה שיתופית בע"מ

=====

סקירת הנהלה

פרק ב' - ניתוח זכויות עמיתי קופת הגמל

יחס נזילות

שיעור הסכומים שהעמיתים בקופה רשאים למשוך מתוך כלל נכסי קופת הגמל: **71.90%**

משך חיים ממוצע של חיסכון

משך חיים הממוצע של זכויות העמיתים, עבור אותם עמיתים שחשכוונותיהם טרם הבשילו (משקף את הזמן הממוצע הדרוש כדי שכל העמיתים יגיעו לתום תקופת החיסכון): **1.55 שנים**.

שינוי במספר חשבונות עמיתים

לסוף השנה	פרשו השנה	הצטרפו השנה	לתחילת השנה	מספר חשבונות/עמיתים	
				סוג העמיתים	
1,559	145	3	1,701	שכירים	
<u>2,301</u>	<u>214</u>	<u>7</u>	<u>2,508</u>	עצמאיים	
<u>3,860</u>	<u>359</u>	<u>10</u>	<u>4,209</u>	סה"כ	

ד. ניתוח זכויות עמיתים :

ליום 31 בדצמבר 2020 :

סך נכסים באלפי ש"ח	מספר חשבונות	
91,974	944	חשבונות פעילים
168,564	2,916	חשבונות לא פעילים
260,538	3,860	סה"כ
835	312	מתוכם חשבונות לא פעילים ביתרה של עד 8,000 ש"ח

ליום 31 בדצמבר 2019 :

סך נכסים באלפי ש"ח	מספר חשבונות	
147,938	1,759	חשבונות פעילים
129,567	2,450	חשבונות לא פעילים
277,505	4,209	סה"כ
1,354	435	מתוכם חשבונות לא פעילים ביתרה של עד 8,000 ש"ח

קופת תגמולים של עובדי עיריית חיפה אגודה שיתופית בע"מ

=====

סקירת הנהלה

פרק ב' - ניתוח זכויות עמיתי קופת הגמל (המשך)

ניתוח זכויות עמיתים

ראה פרק ב' לדוח דירקטוריון הקופה, ניתוח זכויות עמיתים.

דמי ניהול

הקופה הינה מפעלית. דמי הניהול הינה בהתאם להוצאותיה בפועל. שיעור דמי הניהול לשנת 2020 הסתכם לסך של 0.59% (שנה קודמת – 0.52%). שיעור הוצאות ישירות של הקופה הינו 0.12% (שנה קודמת – 0.11%). שיעור הוצאות ישירות מחושב כיחס בין סה"כ ההוצאות הישירות בש"ח חלקי יתרת נכסים ממוצעת.

סקירת הנהלה

פרק ג' - ניתוח מדיניות השקעה

א. מדיניות ההשקעות של המסלולים השונים הינה כדלקמן:

מדיניות ההשקעה נקבעת מעת לעת בכפוף להסדר התחיקתי והיעד שהוצב להשגת תשואה אופטימלית לאורך זמן תוך התחשבות במכלול הסיכונים הניצבים בהתאם למסלולי ההשקעה תלויי הגיל. מדיניות השקעה הצפויה של הקופה מפורסמת באתר האינטרנט של הקופה .

ב. ניתוח והסברים לשינויים מהותיים בהשקעות הקופה לעומת שנה קודמת:

מתייחס למסלול 50 עד 60 שהינו המסלול היחיד הפעיל בשנת הדוח בקופה

המסלול מחזיק אגרות חוב ממשלתיות על מנת להקטין את "סיכון האשראי", "סיכון מנפיק" וכן את "סיכון הנזילות" (בדר"כ אג"ח אלו סחירות מאוד בשוק) .

אגרות חוב ממשלתיות מהוות כ- 27.73% מסך נכסי המסלול , שנה קודמת היוו כ- 26.26% מסך נכסי המסלול , זהו שיעור הזהה בעיקרו לשנה קודמת ונובע בעיקר משינוי בשערך האגרות חוב .

ההשקעה במניות סחירות מהוות כ-20.60% מסך נכסי המסלול . שנה קודמת היוו כ- 21.94% מסך נכסי המסלול , זהו שיעור הזהה בעיקרו לשנה קודמת ונובע בעיקר משינוי בשערך המניות

אפיק האגרות חוב הקונצרניות הסחירות מהוות השנה כ-20.49% מסך נכסי המסלול , כאשר שנה קודמת היוו כ- 25.40% מסך נכסי המסלול , קיטון בשיעור ההחזקה היחסית של כ- 19% משנה קודמת. השנה הוקטנה ההשקעה באפיק זה וזאת על חשבון האפיק של קרנות סל בהתאם למדיניות ניהול הסיכונים של המסלול .

ועדת ההשקעות מקפידה להחזיק במסלול זה אג"ח קונצרני ברמת דירוג גבוהה ובסלקטיביות ברמת מנפיק וענף. כמו כן ועדת השקעות מקפידה כי לא ירכשו אג"ח לא מדורגות ללא אישורה וזאת על למנת לשמור על חשיפה לרמת דירוג בהתאם להנחיות הדירקטוריון ותואי של מדיניות ההשקעה.

בהתאם למדיניות ההשקעה , ועדת ההשקעות מקפידה על חשיפה מוגבלת למנפיק בהתאם לתקנות ההשקעה וההשקעה במנפיקים מתבצעת רק לאחר ניתוח של החברה ובחינת כושר שירות החוב של המנפיק .

מרכז החוב וועדת השקעות מנהלים מעקב צמוד ושוטף לגבי כל אגרות החוב הקונצרניות ומצבת החובות הבעייתיים שזוהו לסוגיהם השונים וההתפתחויות במרווחי התשואה המחייבים ציון לגבי אגרת החוב. יש לציין שמרכז החוב הפנימי דן בנוסף למרכז החוב אשר מתכנס אצל מנהל התיקים ואת העתקי פרוטוקולי ישיבותיו מקבל מרכז החוב הפנימי בעת קיום דיונים פנימיים. המסלול מקפידה להחזיק אג"ח קונצרני ברמת דירוג גבוהה ובסלקטיביות ברמת מנפיק וענף.

ניירות ערך שאינם סחירים (אגרות חוב, פיקדונות לזמן ארוך, קרנות השקעה והלוואות לעמיתים) מהווים כ- 3.27% מסך נכסי המסלול , שנה קודמת היוו – 4.03% מסך נכסי המסלול . קיטון בשיעור ההחזקה היחסי של כ- 24% הנובע מפדיונות של אג"ח לא סחיר. בהתאם למדיניות ניהול הסיכונים של הקופה , השקעות לא סחירות יבוצעו רק בעת זיהוי יתרון כלכלי משמעותי על פני ההשקעות במכשירים סחירים תוך התחשבות בפרמיית הסיכון של העדר נזילות .

קופת תגמולים של עובדי עיריית חיפה אגודה שיתופית בע"מ

סקירת הנהלה

פרק ג' - ניתוח מדיניות השקעה (המשך)

תעודות סל הינם לסוף השנה בשיעור החזקה של כ 18.06% מנכסי המסלול וזאת לעומת שיעור החזקה של כ 13.43% לסוף שנה קודמת. זהו גידול של כ 35% בשיעור ההחזקה היחסי. השנה הוגדל אפיק זה על חשבון אפיק המניות ואפיק האג"ח הקונצרני הסחיר. מרבית ההשקעות הינם בתעודות סל המחקות מדדי מניות חו"ל. בהתאם להחלטת וועדת ההשקעות של הקופה המבוססת על מדיניות הסיכונים של מנהל הסיכונים, מחזיק המסלול בקרנות השקעה לא סחירות. סה"כ ההשקעה השנה הינה בשיעור של 3.79% מסך נכסי המסלול. שנה קודמת היוו קרנות ההשקעה שיעור של 2.78% מסך נכסי המסלול. גידול בשיעור החזקה יחסי של כ 36% הנובע מרכישת קרנות השקעה חדשות השנה.

קופת תגמולים של עובדי עיריית חיפה אגודה שיתופית בע"מ

סקירת הנהלה

פרק ד' - ניהול סיכונים

הנתונים בפרק זה מתייחסים למסלול 50 עד 60 שהינו המסלול היחיד הפעיל בשנת הדוח בקופה

א. מדיניות ניהול סיכונים:

מידע בדבר מדיניות ניהול הסיכונים ותיאור השיטות וההערכות ראה בדוח עסקי התאגיד.

סיכון נזילות:

סיכון נזילות - סיכון הנובע מכך שיתרת כספי הקרן הנזילים (או הניתנים להפיכה לנזילים בצורה מהירה) לא תספיק, על מנת לכסות את הדרישה לתשלום כספים, או העברת, מהמסלול, במועד ו/או בכמות כנקבע בדרישות החוקיות. היבט נוסף של הסיכון הוא שמימוש נכסים כאמור על מנת להביא לתשלום במועד, יביא לפגיעה ניכרת בשווי הנכסים הנמכרים עקב הצורך למכרם במהירות תוך ירידות מחיריהם, במצב כאמור ייתכן מאד שהנכסים שיימכרו הנם דווקא נכסים בעלי ערך גבוה לקופה, לאור היכולת למכרם במהירות יחסית.

ליום 31 בדצמבר 2020

נזילות (בשנים)	נכסים נטו (באלפי ש"ח)
נכסים נזילים וסחירים	240,789
מח"מ של עד שנה	736
מח"מ מעל שנה	7,775
אחרים	11,238
סה"כ נכסים	260,538

השקעות המסלול נקבעות, בין השאר, גם על פי תזרים המזומנים העתידי הצפוי, תוך התחשבות בתזרימי ההשקעות, במשיכות העמיתים ובהפקדותיהם. עפ"י הטבלה דלעיל ניתן לראות כי הרכב השקעות המסלול בחלק הסחיר והנזיל מהווה כ- 92% ולכן אין המסלול עומדת בפני סיכון נזילות ברמה משמעותית.

קופת תגמולים של עובדי עיריית חיפה אגודה שיתופית בע"מ

סקירת הנהלה

פרק ד' - ניהול סיכונים (המשך)

מח"מ נכסים:

משך החיים הממוצע של נכסי המסלול המשקף את הזמן הממוצע המשוקלל של זרם המזומנים המהוון (קרן וריבית), ליום 31.12.2020 הינו כדלקמן:

<u>מח"מ נכסים</u>	<u>שם מסלול</u>
<u>שנים</u> 0.04	מסלול 50 עד 60

לדעת הנהלת המסלול לא צפויים קשיי מימוש משמעותיים בשנה הקרובה על פי צפי למשיכות והעברות נטו הקיים כיום. חשוב לציין כי משמעות מח"מ בחיסכון לעניין הקשר לתום תקופת החיסכון הפך לכמעט שולי בשנים האחרונות, לאור התגברות העברות הכספיים בין הקופות השונות בענף ע"י העמיתים, מגמה שהתגברה מאד בשנים האחרונות ומקטינה את חשיבות מועד "תום תקופת החיסכון", שכן, ניתן לבצעה בכל שלב בחיי החיסכון. לאור זאת, השיקול המנחה בבחירת מח"מ הנכסים בהן משקיע המסלול הינו בעיקר השיקול הכלכלי בלבד. הגורמים שצוינו לעיל בדבר היותם של מרבית הנכסים סחירים, שיעור הנזילות של המסלול וכד' מאפשרים, לדעת הנהלה, תשלום לעמיתים גם בתנאי שוק בעייתיים.

ב. סיכוני שוק

סיכוני השוק קשורים בשחיקה הפוטנציאלית בערכם של נכסי הקופה בשל שינויים בלתי צפויים במחירי השוק. שינויים אלו יכולים להיגרם ע"י מספר משתנים כגון שינויים בשיעורי הריבית, שינויים בשוק התעסוקה, שינויים בשערי החליפין המשפיעים על שערי הניירות הצמודים במישרין או בעקיפין לאותו שער, שיעורי האינפלציה אשר יכולים לשנות ערך ההצמדה של הנכס או לשחוק את ערכם של נכסים לא צמודים, במידה וקיימת אינפלציה גבוהה וכד'.

סוג הנכס וסוג ההצמדה של הנכס מושפעים מסיכוני השוק הגלומים בו. כך למשל, לשווי אגרות חוב קשר ברור לשינויים בשיעורי הריבית. גם למח"מ (משך החיים הממוצע) של אגרות החוב וסוג הצמדה של האיגרת קשר ישיר לחשיפה לשינויי הריבית. נהוג אף לייחס קשר לתנודות בשווקי המניות עם שינויים בשיעורי הריבית.

ככל שאורך חיי האיגרת נמוך יותר ותשלומי החזר נעשים קרוב יותר לתקופת ההנפקה – לדוגמא: החזר קרן + ריבית, לעומת החזר ריבית בלבד וקרן בסוף התקופה, מח"מ האיגרת מתקצר וכך גם החשיפה לסיכונים הנובעים משינויי הריבית.

בנוסף יש להתחשב בסוג הריבית – מדדית, שיקלית (לא צמודה) או מטחיית אשר לכל אחת מהן מרכיבי חשיפה שונים כגון שיעור שע"ח לגבי ריבית מטחיית, או שיעור האינפלציה לגבי הריבית המדדית.

דוגמא נוספת היא שינוי בשווי הנכסים הנובע משינוי באחד או יותר מבסיסי ההצמדה השונים בהם משקיע המסלול את נכסיו והסיכון שבסיס הצמדה אחד או יותר ישאר חשוף לעומת בסיסי ההצמדה האחרים כתוצאה מהתרחשויות מקרו כלכליות. לדוגמא, במקרה של עליית ריבית בתוספת אינפלציה נמוכה ישנה חשיפה של המגזר הצמוד לשחיקה בערך הנכסים וההפך, ואילו עלייה בשע"ח של הדולר תגרום לעלייה במגזר הצמוד מט"ח ובעקיפין גם הצמוד

קופת תגמולים של עובדי עיריית חיפה אגודה שיתופית בע"מ

סקירת הנהלה

פרק ד' - ניהול סיכונים (המשך)

סיכון מדד ומטבע

31 בדצמבר				
2020				
סה"כ	בהצמדה למטבע חוץ / נכסים בחו"ל	בהצמדה למדד	ללא הצמדה	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
260,538	85,891	64,580	110,067	סך כל הנכסים
(40,983)	(40,983)	-	-	חשיפה לנכסי בסיס באמצעות מכשירים נגזרים במונחי דלתא
219,555	44,908	64,580	110,067	סך כל הנכסים, נטו

סיכוני שוק (המשך)

סיכון ריבית - ניתוח רגישות ביחס להשפעת השינוי בשיעור הריבית על התשואה:

ניתוח רגישות לשינוי בשיעור הריבית (א) (ב)		31 בדצמבר 2020
-1%	+1%	
אחוזים		
2.19%	(1.97%)	תשואת תיק ההשקעות (באחוזים) -

- (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 וביחס למכשירים בריבית משתנה, החשיפה הינה ביחס לתזרים 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 מושפע באופן ישיר כתוצאה משינוי בשיעור הריבית.

קופת תגמולים של עובדי עיריית חיפה אגודה שיתופית בע"מ

סקירת הנהלה

פרק ד' - ניהול סיכונים (המשך)

ג. סיכוני שוק (המשך)

פירוט החשיפה לענפי משק עבור השקעות במכשירים הוניים

חשיפה לענפי משק במכשירי הון ליום 31.12.2020						
סה"כ באחוזים	סך הכל	בח"ל	לא סחיר	נסחרות במדד מניות היתר	נסחרות במדד ת"א 125	נכון לסוף חודש דצמבר 2020
אלפי ש"ח						
2.45	1,314	-	-	885	429	אנרגיה
1.13	609	-	-	306	303	פארמה
12.93	6,942	1,625	-	-	5,315	בנקים
2.58	1,386	-	-	75	1,311	ביטוח
0.59	314	-	-	314	-	ביומד
33.19	17,828	10,858	-	659	6,311	טכנולוגיה
12.25	6,578	3,017	-	1,272	2,289	מסחר ושרותים
11.34	6,092	461	-	893	4,739	נדלן ובינוי
3.82	2,051	371	-	266	1,415	תעשייה
2.03	1,088	-	-	327	761	השקעה ואחזקות
1.71	919	149	-	411	359	נפט גז
15.98	8,587	6,486	25	937	1,139	אחר
100.0	53,708	22,967	25	6,345	24,371	סה"כ

ד. סיכוני אשראי

חלוקת נכסי חוב על פי מיקומם-

31 בדצמבר 2020			
סה"כ	שאינם סחירים אלפי ש"ח	סחירים	
131,907	8,511	123,396	בארץ
2,227	-	2,227	בח"ל
134,134	8,511	125,623	סך הכל נכסי חוב

קופת תגמולים של עובדי עיריית חיפה אגודה שיתופית בע"מ

סקירת הנהלה

פרק ד' - ניהול סיכונים (המשך)

ד. סיכוני אשראי (המשך)

פירוט נכסי חוב בחלוקה לדירוגים

נכסי חוב בארץ :

ליום 31 בדצמבר 2020	דירוג מקומי אלפי ש"ח	<u>נכסי חוב סחירים בארץ</u> אגרות חוב ממשלתיות
	72,237	
	38,501	אגרות חוב קונצרניות ונכסי חוב אחרים בדירוג : AA ומעלה
	11,627	BBB עד A
	381	נמוך מ BBB
	650	לא מדורג
	<u>123,396</u>	סך הכל נכסי חוב סחירים בארץ
		<u>נכסי חוב שאינם סחירים בארץ</u>
		אגרות חוב קונצרניות ופקדונות בבנקים ובמוסדות פיננסיים בדירוג :
	2,333	AA ומעלה
	523	BBB עד A
	1	נמוך מ-BBB ולא מדורג
	5,654	הלוואות לעמיתים ולאחרים
	<u>8,511</u>	סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים בארץ
	<u>131,907</u>	סך הכל נכסי חוב בארץ

נכסי חוב בחו"ל :

ליום 31 בדצמבר 2020	דירוג בינלאומי אלפי ש"ח	<u>נכסי חוב סחירים בחו"ל</u> אגרות חוב ממשלתיות
	-	
	-	אגרות חוב קונצרניות ונכסי חוב אחרים בדירוג : A ומעלה
	1,310	BBB
	917	נמוך מ-BBB
	<u>2,227</u>	סך הכל נכסי חוב סחירים בחו"ל
	<u>2,227</u>	

קופת תגמולים של עובדי עיריית חיפה אגודה שיתופית בע"מ

=====

סקירת הנהלה

פרק ד' - ניהול סיכונים (המשך)

ד. סיכוני אשראי (המשך)

שיעורי הריבית ששימשו בקביעת השווי ההוגן
 השווי ההוגן של נכסי חוב שאינם סחירים נקבע לרוב באמצעות היוון אומדן תזרימי המזומנים הצפויים בגינם. שערי ההיוון מתבססים על התשואות של אגרות חוב ממשלתיות והמרווחים של אג"ח קונצרני כפי שנמדדו בבורסה לני"ע בת"א. שיעורי הריבית ששימשו להיוון נקבעים על ידי חברה המספקת ציטוטי מחירים ושערי ריבית להיוון הנכסים השונים. להלן ריבית ממוצעת משוקלת בגין כל אחת מקבוצות הדירוג.

ליום 31 בדצמבר 2020, באחוזים	נכסי חוב שאינם סחירים לפי דירוג(*):
0.83	AA ומעלה
2.00	A
10.05	לא מדורג

(* המפורטות לרמת הדירוג בישראל הינן חברות הדירוג "מעלות", "מדרוג" ודירוג פנימי. נתוני חברת מדרוג הועברו לסמלי הדירוג לפי מקדמי המרה מקובלים. כל דירוג כולל בתוכו את כל הטווחים, לדוגמא: דירוג A כולל A- ועד A+.

פירוט החשיפה לענפי משק עבור השקעות בנכסי חוב סחירים ושאינם סחירים-

חשיפת נכסי חוב לענפי משק		
נכון לסוף חודש דצמבר 2020		
%	סכום	
מסה"כ	אלפי ש"ח	
1.74	2,332	אנרגיה
14.54	19,503	בנקים
5.36	7,184	ביטוח
0.35	475	טכנולוגיה
2.38	3,191	מסחר ושירותים
10.34	13,875	נדלן ובינוי
2.16	2,892	תעשייה
1.80	2,418	השקעה ואחזקות
0.26	351	נפט גז
7.21	9,676	אחר
53.85	72,237	אגח ממשלתי
100.0	134,134	סך הכל

קופת תגמולים של עובדי עיריית חיפה אגודה שיתופית בע"מ

סקירת הנהלה

פרק ד' - ניהול סיכונים (המשך)

ה. סיכונים גיאוגרפיים

החשיפה הגיאוגרפית בטבלה הבאה הינה עבור הנכסים בהתאם למקום הסיכון הסופי, מדינה או אזור גיאוגרפי לפי הרלוונטיות. במקרים בהם לא ניתן לזהות את מקום החשיפה הסופית מדווחת החשיפה בהתאם למקום בו הונפק או נסחר הנכס.

סה"כ	אגרות חוב ממשלתיות	אגרות חוב קונצרניות	מניות	קרנות סל	קרנות נאמנות	השקעות אחרות	סה"כ
ישראל	72,237	50,167	31,786	351	-	21,657	176,198
ארה"ב	-	5,649	15,654	29,581	-	6,072	56,956
אחר	-	-	6,268	17,118	3,998	-	27,384
סה"כ	72,237	55,816	53,708	47,050	3,998	27,729	260,538

ו. סיכוני מאקרו

שינויים פוליטיים וכלכליים

אי יציבות פוליטית ואי יציבות כלכלית לרבות אי פעילות על פי תוכנית כלכלית מוגדרת ומובנה, עלולים להשפיע באופן מהותי על הקף ההשקעות במשק בעיקר של משקיעים זרים ועל התערבות מוניטארית של בנק ישראל. שינויים אלו עלולים להשפיע מהותית על רווחיות וצבירת נכסים בקופה.

שינוי רגולציה

פעילות הקופה מתבצעת על פי אישור קופת גמל המתקבל מהממונה על אגף שוק ההון באוצר. שינויי חקיקה עלולים להשפיע מהותית צבירת נכסי הקופה והוספת הוצאות המתבטאות בגידול בהוצאות הניהול הנגבים מעמיתים.

מצב המשק

מצב המשק משליך הן על השקעות הקופה והן על טעמי העמיתים בבחירת חסכוניותיהם, אי לכך מצב המשק עלול להשפיע באופן מהותי על צבירת הכספים בקופה.

מצב תעסוקה

הקופה כקופה מפעלית חשופה מהותית למצב תעסוקתי של המעביד ושינויים בהיקף התעסוקה אצל המעביד, לדוגמה תוכניות פרישה ו/או הבראה עלולים להשליך על היקף משיכות והפקדות כספים בקופה.

סיכוני שוק – הכנסותיה של הקופה הינן נגזרות מהיקף נכסיה. נכסים אלה חשופים לסיכון להפסד כתוצאה משינוי במחירי נכסים פיננסיים בארץ או בחו"ל, ובכלל זה: –

- סיכוני רבית – השווי ההוגן של נכסי החוב של הקופה רגיש לשינויים בריבית, כאשר רגישות זו עולה ככל שמח"מ הנכסים ארוך יותר (ראה סעיף ד).
- סיכון מרווחי אשראי – השווי ההוגן של נכסי החוב של הקופה רגיש לשינויים במרווחי האשראי, כאשר רגישות זו עולה בדרך כלל שדירוג החוב נמוך יותר וככל שהמח"מ שלו ארוך יותר (ראה סעיף ד).
- סיכוני אינפלציה – עליה בשיעור האינפלציה עלולה להשפיע על נכסי הקופה שאינם צמודים למדד ולפגוע בערך הריאלי של נכסי הקופה (ראה סעיף ג).
- סיכוני שער חליפין – חלק מנכסי הקופה הינו במט"ח ולפיכך חשוף לשינויי שער החליפין הריאלי מול השקל.
- סיכוני שוק אחרים – הסיכון להפסד בגין שינוי במחירי נכסים כגון מניות, קרנות השקעה, נכסי נדל"ן וכיוצ"ב.

קופת תגמולים של עובדי עיריית חיפה אגודה שיתופית בע"מ

סקירת הנהלה

פרק ד' - ניהול סיכונים (המשך)

סיכוני אשראי

סיכון אשראי הוא הסיכון הכרוך בכך שמנפיקים של ני"ע שהקופה מחזיקה בהם ומקבלי אשראי מהקופה לא יעמדו בתשלומי ריבית או קרן או שיפשוטו רגל ועקב כך, יפגעו נכסי הקופה. סיכון זה קשור בטיב תיק האשראי שנכסי הקופה מושקעים בו. על מנת להתמודד עם סיכוני האשראי, מדיניות הקופה היא להחזיק אג"ח ממשלתיות (שהן בעלות דרוג של AAA), ולהחזיק אג"ח קונצרניות המדורגות בדירוג של A- לפחות. במידה ונקנית אג"ח לא מדורגת, הקופה בודקת את איתנות החברה וכן את הבטוחות להחזר החוב. מודגש, כי בהשקעה באג"ח קונצרני הקופה דורשת תוספת תשואה מעבר לאג"ח הממשלתי הנובע מפרמיית הסיכון שהקופה מעריכה בגין השקעה זו. לדוגמא: דירוג A מוגדר ע"י חברת מעלות כך: "יכולת המנפיק לפרוע את התחייבויותיו היא מעבר לממוצע בהשוואה למנפיקים ישראלים אחרים". הקופה עוקבת אחרי שינויים בדירוג האג"ח ע"י חברות הדירוג ופועלת למכירתם של אלה שירודים מתחת ל-A- (תוך התחשבות בבעיות סחירות), הן בניירות המוחזקים בניהולה הפנימי והן בניירות המוחזקים ע"י מנהלי התיקים שלה.

סיכונים ענפיים

סיכון תחרות בענף

גורמי הסיכון הקיימים לקופה הינם בעיקר התחרות ההולכת וגוברת בין קופות הגמל הקופה מתמודדת עם סיכון זה בעיקר בהסברה בקרב עמיתה כמו כן יש עודף יציאת כספים על פני כניסת כספים. הנהלת הקופה בוחנת את מצב הכספים של הקופה, לרבות בחינת העמידה ביעדי שירות וציות רגולטורי ודנה אחת לשנה לפחות בנושא המשך ניהול הקופה, כאשר נקבעו עקרונות לדרישה לעמידה בפרמטרים שנקבעו המדווחים בכל דיון ודיון.

סיכוני השקעה

הקופה משקיעה את נכסיה בשוק ההון וחשופה לסיכונים של "נזילות" הקשורים ליכולת הקופה לעמוד במחויבויותיה לתשלומים לעוזבים בהתאם לנזילות ההשקעות. סיכוני "אשראי" סיכונים הקשורים ליכולת ההחזר של הגופים בהם הקופה מחזיקה בנכסי חוב בדרוג גבוה על מנת להקטין חשיפה זו וכן לתקופה קצרה עד בנונית. סיכוני "פיזור" המתייחסים לפיזור ההשקעות בין שווקי הארץ לשווקי חו"ל. סיכוני "ריבית" המתייחסים לשינוי ריבית במשק ובחו"ל. סיכוני "שער חליפין ואינפלציה" המתייחסים לפעילות במגזר הצמוד והלא הצמוד וכן חשיפה לשינויים בשער חליפין. סיכוני "שוק" המתייחסים לתנודתיות בשוק ההון שמושפעים מאופי הפעילות בשוק זה המושפע מגורמים מצרפים רבים.

הקופה מתמודדת עם סיכון זה באמצעות קביעת סיכונים מחושבים ע"י ועדת השקעות וכן באמצעות ניהול תיקי השקעות אצל מנהל תיקים מהמובילים בענף בארץ. יש לציין כי הקופה נעזרת בשרותי מנהל סיכונים כנדרש בהוראות הדין.

קופת תגמולים של עובדי עיריית חיפה אגודה שיתופית בע"מ

סקירת הנהלה

פרק ד' - ניהול סיכונים (המשך)

סיכון תפעולי משפטי

הקופה פועלת בתחום שוק ההון וחסכון בהם הפעילות הינה פעילות השקעה. החשיפה לסיכונים הכרוכים בנכסי אשראי לצד פעילות מול העמיתים החוסכים רישום וניהול הפקדות, משיכות וזיכויים ברווחים. פעולה זו חושפת את הקופה לסיכונים תפעוליים. כגון: טעויות, תקלות במערכות המחשב, הונאות, פשעי מחשב לרבות חדירה בלתי מורשאת למערכות המידע. כמו כן פסיקה כללית בתחום וחקיקה בענף ובתחום בכלל משליכים על הקופה.

הקופה מתמודדת עם סיכון זה באמצעות עריכת נוהלים ומדיניות מעודכנים ותדרוכים לנושאי המשרה. כמו כן בהתאם לתקנות קופות גמל, הקופה ערכה ביטוח אחריות מקצועית לכיסוי חבותה בשל מעשה או מחדל רשלני כלפי עמיתה וכן ביטוח לכיסוי מעילה באמון של עובדיה כלפי העמיתים בסכום כולל שלא יפחת מהסכומים המפורטים בתקנה 4 לתקנות השקעות משותפות בנאמנות (הון עצמי וביטוח של מנהל קרן ונאמן ותנאי כשירות של דירקטורים וחברי ועדת השקעות), התשנ"ו-1995, ובתנאים הקבועים בתקנה האמורה לרבות השתתפות עצמית. כמו כן מלווה את הקופה יועץ משפטי קבוע הבוחן באופן שוטף את הפעילות. כמו כן פועל קצין ציות האחראי לאכיפת הרגולציה החלה על הקופה.

ברבעון השני של שנת 2019 עברה הקופה למתפעל חדש, אתו נחתם הסכם תפעול ואשר קנה מהמתפעל הקודם את הפעילות והמערכת. אי לכך הקופה אינה רואה סיכון מהותי במעבר הוכן ביצעה בקורות על הסבת הנתונים..

הקופה מזה מספר שנים מתמודדת עם מעט אי הצטרפות עמיתים חדשים בעקבות הסכמי השכר. הקופה סבורה כי ההיקף פעילות היום נוכח הסכמי ההתקשרות שלה עם מיקור חוץ, נותנים מענה לסיכון זה, עם זאת הנהלת הקופה בוחנת לכל הפחות אחת לשנה את המשך תפעולה של הקופה במתכונת זו.

טעמי הציבור

טעמי הציבור בנוגע להעדפות השקעות בחסכון לטווח ארוך מושפעים ממכלול רחב של גורמים בין השאר נושאי חקיקה, הטבות מס, מצב תעסוקה ומצב שוק ההון. למכלול גורמים אלו יכולה להיות השפעה מהותית על טעמי הציבור והצבירה בקופה בהתאם.

סיכון אבטחת מידע

סיכונים אבטחת מידע מתייחסים לנתונים כספיים בנוגע להשקעות הקופה וזכויות העמיתים וכן למידע בנוגע לפרטים אישיים של עמיתי הקופה.

הקופה מתמודדת עם סיכון זה בהתאם להנחיות שנקבעו בחוזרי אוצר לאבטחת מידע וניהול טכנולוגיות, נהלים ומדיניות שאומצו ומינוי ממונה ואחראי אבטחת מידע אשר מבצע בקורות שוטפות, סקר ציות, עדכון נהלים ומדיניות ומכין דו"ח רבעוני להנהלה.

סיכון רמת שימור תיק

לרמת שימור התיק והיקף יש השלכות על אופן פעילות הקופה ורווחיותה. כמצוין לעיל בקופה בשנים האחרונות יש עודף יציאת כסף על פני כניסת כסף.

לעניין ניתוח הסיכונים בהרחבה והתמודדות הקופה עם סיכונים אלו ראה בדו"ח הדירקטוריון פרק חשיפה לסיכונים שוק ודרכי ניהול ולדוח סקירת הנהלה פרק ניהול סיכונים בהשקעות.

קופת תגמולים של עובדי עיריית חיפה אגודה שיתופית בע"מ

=====

סקירת הנהלה

פרק ד' - ניהול סיכונים (המשך)

להלן ריכוז טבלת סיכונים כללית תוך דירוגם לפי הערכות הנהלה לגבי השפעתם הצפויה

השפעה קטנה	השפעה בינונית	השפעה גדולה	תיאור תמציתי	סוג הסיכון
		X	שינויים פוליטיים וכלכליים	סיכוני מאקרו
		X	שינוי חקיקה	
		X	מצב המשק	
		X	מצב תעסוקה אצל מעביד	
		X	הגברת תחרות בענף	סיכונים ענפיים
	X		סיכון נזילות	
	X		סיכון אשראי	
		X	סיכון שוק	
X			סיכון תפעולי וסיכון משפטי	
X			סיכון אבטחת מידע	
		X	טעמי הציבור	
		X	רמת שימור תיק	

פרק ה' - נושאים אחרים וכן נושאים שאליהם הפנה רואה החשבון את תשומת הלב

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

קופת תגמולים של עובדי עיריית חיפה אגודה שיתופית בע"מ

סקירת הנהלה

פרק ו' – גילוי ל"בקרות ונהלים"

בקרות ונהלים לגבי הגילוי

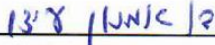
הנהלת הגוף המוסדי, בשיתוף המנכ"ל של הגוף המוסדי, העריכו לתום התקופה המכוסה בדוח זה את האפקטיביות של הבקרות והנהלים לגבי הגילוי של הגוף המוסדי. על בסיס הערכה זו, הנהלת הגוף ומנכ"ל הגוף המוסדי הסיקו כי לתום תקופה זו הבקרות והנהלים לגבי הגילוי של הגוף המוסדי הן אפקטיביות על מנת לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על המידע שהגוף המוסדי נדרש לגלות בדוח השנתי בהתאם להוראות הדין והראות הדיווח שקבע הממונה על שוק ההון ביטוח וחסכון ובמועד שנקבע בהוראות אלו".

בקה פנימית על דיווח כספי :

במהלך התקופה המכוסה המסתיימת ביום 31 בדצמבר 2020 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.



שי לוטרבך
מנהל הקופה



אמנון עידו
יו"ר הקופה

22.3.2021
תאריך