

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

=====

דוח עסקי התאגיד

**לשנה שנסתיימה
ביום 31 בדצמבר 2021**

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.

החל מיום 01.07.2021 ניהול ההשקעות של הקופה מבוצע על ידי אינפינטי ניהול תיקי השקעות (בישראל ובעולם) בע"מ (עד ליום 30.6.2021 ניהול ההשקעות של הקופה היה אצל פסגות ניירות ערך בע"מ)

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 לחוזר 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 לדוגמא 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 ניווד 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

31.12.2019	31.12.2020	31.12.2021	
			מספר חשבונות עמיתים:
1,759	944	855	פעילים
2,450	2,916	2,727	לא פעילים
4,209	3,860	3,582	סה"כ
			נכסים מנוהלים, נטו
			(באלפי ₪):
147,938	91,974	92,885	פעילים
129,567	168,564	170,017	לא פעילים
277,505	260,538	262,902	סה"כ נכסים מנוהלים נטו
			נתונים תוצאתיים (באלפי
			₪):
3	4	1	דמי גמולים משונתים עבור מצטרפים חדשים
7	5	43	תקבולים מדמי גמולים חד פעמיים
6,853	6,209	5,703	תקבולים מדמי גמולים העברות צבירה לקופה
1,544	305	605	העברות צבירה מהקופה תשלומים:
(13,428)	(16,089)	(17,033)	פדיונות
(14,863)	(10,252)	(13,548)	עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה:
26,538	2,860	26,637	
			דמי ניהול שנגבו מנכסים
			(באלפי ₪):
1,420	1,528	1,512	פעילים ולא פעילים
			שיעור דמי ניהול ממוצע מנכסים (באחוזים):
0.52%	0.59%	0.58%	פעילים
0.52%	0.59%	0.58%	לא פעילים
			שיעור הוצאות ישירות ממוצע (באחוזים):
0.03%	0.05%	0.06%	עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
-*	-*	-*	דמי שמירה של ניירות ערך
0.08%	0.07%	0.11%	עמלות ניהול חיצוני
			חשבונות מנותקי קשר:
647	845	1,083	מספר חשבונות
9,161	16,781	28,635	נכסים מנוהלים נטו (באלפי ₪)
47	98	166	דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ₪)
0.52%	0.59%	0.58%	שיעור ממוצע דמי ניהול שנגבו מנכסים
			חשבונות לא פעילים ביתרה של עד 8,000 ש"ח
435	312	325	מספר חשבונות
1,354	835	1,082	נכסים מנוהלים נטו (באלפי ₪)
7	5	6	דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ₪)
0.52%	0.59%	0.58%	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 ולקחת 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 לעמיתיהם 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 לעמיתיהם 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 ובח"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 חסכונית 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 5.17% (שנה קודמת – 9.79%)

גילם הממוצע של העמיתים בקופה הינו: 64.72 שנים (שנה קודמת – 63.99 שנים).

הוותק הממוצע של העמיתים בקופה הינו: 27.38 שנים (שנה קודמת – 27.22 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 לביצוען. 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 הארוכות 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 הזדן החלים על החיסכון הפנסיוני במהלך תקופת הדוח:

שה. 7950-2020: עמדת ממונה – פעולות נושא משרה טרם קבלת אישור הממונה

ביום 5.1.2021. פירסם הממונה את עמדתו במסגרתה הבהיר את עמדתו בדבר ההתנהלות הראויה של גוף מוסדי ונושא המשרה המיועד בו, טרם התקבל אישור הממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון למינוי, או טרם חלפו 60 יום מהגשת בקשת אישור למינוי על-ידי הגוף המוסדי

בהתאם להוראות סעיף 41 לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א-1981. הובהר כי הליך אישור נושאי משרה הוא אמצעי פיקוח ובקרה של הממונה על אופן התנהלותו של הגוף המוסדי. האיסור החוקי על כהונה של נושא משרה בטרם המועד כאמור וביצוע פעולות במסגרתו, עלולה לפגוע בניהולו התקין או ביציבותו של הגוף המוסדי, וזאת כאשר בסופו של יום נקבע כי אינו מתאים לכהונה. על פי האמור לעיל, מבקשת הרשות להבהיר את עמדתה ביחס לפעולות שיכול או לא יכול לבצע מועמד לכהונת נושא משרה.

הקופה פועלת בהתאם להוראות הממונה

שה. 273-2021: עמדת ממונה – פגיעה באי תלותו של רואה חשבון מבקר עקב מתן שירות נלווה

ביום 14.1.2021 פרסם הממונה את עמדתו שבכותרת. העמדה מתייחסת לעקרונות הנדרשים ביישום הוראות הנוגעות לאי-תלות של רואה חשבון מבקר, של גוף מוסדי עקב מתן שירות נלווה. לאור החשיבות בהבטחת פעילותו העצמאית והמקצועית של רואה חשבון מבקר בגוף מוסדי ולשם הגברת מידת הוודאות כי דוחותיהם הכספיים של הגופים המוסדיים משקפים באופן נאות את מצבם הכספי ותוצאות פעילותם, ביקש הממונה לפרט את המקרים בהם, לעמדתו, תהיה בפגיעה באי התלות הנדרשת מרואה חשבון מבקר.

הקופה רשמה לפנייה את עיקרי העמדה ותפעל לפיה.

הבהרה לגבי הארכת תוקפה של הוראת השעה בעניין הוצאות ישירות בגין פיזור הכנסת ה-22

ההבהרה פורסמה ביום 10.3.2021. עם התפזרותה של הכנסת ה-23 ביום 23.12.2020 התקבלו ברשות שוק ההון, ביטוח וחסכון פניות בנוגע לצורך בהארכת תוקפה של הוראת השעה הקבועה בתקנה 3א לתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (הוצאות ישירות בשל ביצוע עסקאות), התשס"ח-2008 (להלן: "הוראת השעה"). יובהר כי בהתאם להוראות סעיף 38 לחוק יסוד: הכנסת, **תעמוד הוראת השעה הנזכרת בתוקפה עד תום שלושה חודשים מיום התכנסות הכנסת ה-24**. הארכת תוקפה של הוראת השעה כאמור תואם גם את הרציונליים אשר הוצגו בפסיקות בתי המשפט בשים לב לכך כי הוראת השעה מסדירה הוראות חשובות ומשמעותיות ופקיעתן, ללא יכולת להאריך את תוקפן, עלולה ליצור כאוס בשווקים המוסדריים. מכאן, שהוראת השעה תמשיך לעמוד בתוקפה עד תום 3 חודשים מיום התכנסות הכנסת ה-24.

ניהול המשכיות עיסקית והערכות לשעת חירום

בתאריך 18.4.2021 פרסם הממונה ---כי בתאריך 14.6.2021 יש לקיים תרגיל לשעת חירום והערכות לניהול המשכיות עיסקית. התרגיל יהיה שולחני ויכלול בחינה מתודית של מנהל סיכוני הסייבר וההנהלה להתמודדות עם התרחישים בתרגיל את דוח הבקר והתחקיר לסיום התרגיל יש להגיש לרשות שוק ההון עד ליום 18.7.2021.

הקופה ביצעה את התרגיל במועד שנקבע כולל שליחת דוח בקרה לממונה.

קופת תגמולים של עובדי עיריית חיפה אגודה שיתופית בע"מ

=====

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

תקנות כללי השקעה

בתאריך 26.5.2021 פורסם תיקון לתקנות כללי השקעה. השינויים העיקריים המהותיים לפעילות בתיקון הינם:

- אפשרות להשקיע למעלה מ 20% מיחידות קרן סל (בתנאי שהיא לא צד קשור).
- אפשרות להחזיק עד 49% באמצעי שליטה בתאגידים שפעילותם הוגבלה להקמה ופיתוח של פרויקט ייעודי בתחום התשתיות בישראל או בתאגיד שמטרתו גיוס הון לפרוייקטים בתחום תשתיות בישראל, ובלבד שהחזקותיהם אינן מקנות להם שליטה בתאגיד, וזאת בתנאי שההשקעה לא עולה על 4% משווי הנכסים של המסלול.
- השקעה באיגרות חוב היברדיות.

ועדת השקעות של הקופה פועלת בהתאם

תיקון הוראות החוזר המאוחד פרק 4 – לשער 5 "ניהול נכסי השקעה" (השאלת ניירות ערך)

התיקון נובע מכך שביום 2 בנובמבר 2020 הוקם מערך השאלת ניירות ערך על ידי מסלקת הבורסה ועל מנת לאפשר לגופים מוסדיים -להשתמש במערך החדש, הורחבה הגדרת "אשראי אגב השקעות מוחרג" כך שהיא תכלול גם השאלת ניירות ערך למסלקה או לצד נגדי מרכזי כשיר אחר.

התיקון העיקרי בחוזר הינו לגבי סעיף 5 (יב) והוא מתייחס לגבי השאלות נייר ערך אשר אינן מבוצעות באמצעות צד נגדי מרכזי כשיר. במקרה זה קובע התיקון לחוזר כי גוף מוסדי יקבע תנאים לביצוע השאלת נייר ערך ויבחן את הצורך בעדכון אחת לשנה לפחות, זאת עקב שעסקאות אלו עשויות להיות כרוכות בסיכונים נוספים בהשוואה לעסקאות השאלה אשר מבוצעות באמצעות צד נגדי מרכזי כשיר. עקב הסיכונים הכרוכים בעסקאות השאלה אשר במסגרתן לגוף המוסדי חשיפה ישירה לסיכון צד נגדי לגופים שדירוגם נמוך מ – BBB ולנוכח החלופות הקיימות להתקשרויות בעסקאות השאלה ללא חשיפה ישירה כאמור, נקבע כי גוף מוסדי לא יהיה רשאי להתקשר בעסקאות השאלת ניירות ערך כאמור. **ועדת השקעות של הקופה פועלת בהתאם.**

חוזר הצטרפות לקופות גמל תיקון

עיקרי התיקון לחוזר כולל מתן התייחסות באתר האינטרנט של החברה להצגת ההוצאות הישירות של הקופה. בנוסף תיקון החוזר כלל כי על חברה מנהלת להציג באתר האינטרנט שלה את שיעור ההוצאות הישירות שנגבו מעמיתי הקופה. כמו כן התיקון כלל תיקון טופס הצטרפות בהתאם לפורמט החדש של הממונה נוספה לסעיף הוראה לפיה חברה מנהלת תידע במסגרת ההודעה את העמית המבקש להצטרף לקרן הפנסיה או לקופת הגמל על כך שבנוסף על דמי הניהול ייגבו מנכסי הקופה הוצאות ישירות וכן הפניה לאתר האינטרנט של החברה בו מוצגים שיעורי ההוצאות הישירות שנגבו בשנה החולפת בכל אחד ממסלולי ההשקעה שבחר העמית.

הקופה פעלה בהתאם להוראות התיקון.

תיקון הוראות החוזר המאוחד – פרק 4 לשער 5 "ניהול נכסי השקעה" – הסדרי חוב וחברות מדרגות

התיקון מתייחס לנושא הסדרי חוב ועדכון רשימת חברות מדרגות. התיקון כלל הבהרה כי ההוראות לעניין מרכזי חובות בעיתיים, טיפול בחובות בעייתיים ופעולות גופים מוסדיים לגביית חוב לא יוחלו על חובות שהונפקו מחוץ לישראל העומדים במספר תנאים מצטברים בהתאם להוראות החוזר. כמו כן הובהר כי במסגרת סמכותה של ועדת ההשקעות לקבוע את סמכויותיה של ועדת המשנה לאשראי ואת מארג הסמכויות בין הוועדות, נכללת גם הסמכות לקבוע גם את תחומי אחריותה של ועדת המשנה לאשראי. מעבר לאישור בפועל של סכומים ושיעורים של עסקאות אשראי מסוימות. כך לדוגמה תהיה רשאית לטפל ועדת המשנה בכל נושא אחר הרלבנטי לאותו אשראי, כגון הסדרי חוב. בנוסף הורחבה רשימת החברות המדרגות שקיבלו את אישור הממונה בהתאם לתקנה 1 לתקנות תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (כללי השקעה החלים על גופים מוסדיים), התשע"ב-2012. **ועדת השקעות של הקופה פועלת בהתאם לתיקון.**

קופת תגמולים של עובדי עיריית חיפה
אגודה שיתופית בע"מ

=====

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

עדכון תשלום עבור שימוש במערכת סליקה פנסיונית

עיקרי העדכון בנושא זה הינו כי בנוסף לדמי ההתחברות החד-פעמיים שנדרש גוף מוסדי לשלם למערכת סליקה פנסיונית מרכזית, ישלם גוף מוסדי גם דמי שימוש שנתיים למערכת. בנוסף נקבע כי העלות המקסימלית לפעולת בקשת לקוח מכלל הגופים המוסדיים לצורך קבלת מידע הנדרש למעסיקו לצורך הפקדה ראשונה למוצר פנסיוני בעת כניסה לעבודה חדשה תהיה נמוכה מהעלות לבקשת מידע על מוצר פנסיוני יחיד באופן חד פעמי.

עדכון נוסף בחוזר קבע כי עלות ביצוע פעולות טיוב מערכות שכר יהיה במודל דומה לתשלום הנדרש על בקשת נתונים על כספים שהועברו במערכת זאת בעקבות הדמיון הקיים בין פעולות אלו, וזאת במקביל למטרה לקבוע מחיר נמוך ככל הניתן.

הקופה פועלת בהתאם לנדרש.

מדיניות להרחבת פעילותן של חברות המנהלות קופות גמל ענפיות בלבד

במהלך חודש מאי 2021 פרסם הממונה מסמך מדיניות המאפשר לקופות גמל ענפיות בלבד להרחיב את פעילותן באמצעות הקמת קופת גמל להשקעה וכן, באמצעות הרחבת קבוצת האוכלוסייה הנמנית על הציבור המסוים של הקופות בניהולן. במסגרת מסמך המדיניות קבע הממונה תנאים, קריטריונים בהם נדרשת החברה המנהלת לעמוד לצורך הגשת בקשה מתאימה לבחינתו של הממונה. **לא רלוונטי לפעילות הקופה.**

חוזר גופים מוסדיים 7-9-2021: מבנה אחיד להעברת מידע ונתונים בשוק החיסכון הפנסיוני – עדכון ועדכון חוזר אופן

הפקדת תשלומים בקופות גמל תיקון

מטרתו של התיקון לחוזר אופן הפקדת תשלומים היא להבטיח שמירה על זכויות העמיתים אגב הפקדות כספים לקופות גמל המבוצעות במספר דרכים. בין היתר, התיקון מגביר את השקיפות לעמית ביחס לכספים שהופקדו לקופת הגמל בעדו אך טרם שויכו, וזאת באמצעות מתן הודעות שוטפות על כספים שהועברו לחשבונות מעבר. נוסף על כך, התיקון משנה באופן משמעותי את התנאים להשבת תשלום שהופקד ביתר למעסיק, תוך שימת מגבלות והגדרת דרישה לקבלת אישור העובד להשבת כספים כאמור בחלוף פרק זמן של למעלה מתשעה חודשים ממועד הפקדת הכספים לחשבון העובד בגוף המוסדי.

כמו כן, התיקון מחייב את הגוף המוסדי להתריע במסגרת ההיזון החוזר המסכם המועבר למעסיק על עובדים שלא הועבר תשלום בעדם.

לצד השמירה על זכויות העמיתים, ובמסגרת המדיניות של הרשות להאצת תהליכי העברת המידע והכספים בשוק, חוזר זה מצמצם בצורה משמעותית את לוחות הזמנים למתן היזון חוזר על קליטת הכספים בחשבונות של העמיתים.

כמו כן חוזר מבנה אחיד להעברת מידע ונתונים בשוק החיסכון הפנסיוני קובע רשומה אחידה להעברת מידע בין כל הגורמים הפועלים בשוק החיסכון הפנסיוני: גופים מוסדיים, חוסכים, בעלי רישיון, מעסיקים וצרכני מידע נוספים בתחום החיסכון הפנסיוני. מטרת החוזר, להבטיח רישום תקין של זכויות החוסך במערכות המידע של הגוף המוסדי, ומיצוי הזכויות הפנסיוניות במועד הפרישה לפנסיה או בקרות אירוע מזכה. על מנת לייעל את תהליכי העברת המידע והכספים, הוחלט לבצע עדכון לחוזר זה, בין היתר, בתהליכים הבאים: מתן מידע לעובד ולמעסיקו על קופות הגמל; השלמת תהליך הצטרפות לקופות גמל וקרנות פנסיה באופן ממוכן, ומתן דיווח על אופן חלוקת הכספים בין מרכיבי חשבון קופת הגמל; איתור כספים הרשומים על שם החוסך בחשבונותיו בקרנות הפנסיה שבהן הוא עמית לא מפקיד וכו'. החברה העבירה את הוראות החוזר לידיעתו וטיפולו של הגורם המתפעל. **הקופה, בעזרת הגורם המתפעל נערכת לפעול בהתאם להוראות האמורות בחוזר.**

קופת תגמולים של עובדי עיריית חיפה
אגודה שיתופית בע"מ

=====

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

חוזר גמל 1-2-2021 - תקנון תקני קופת גמל לחיסכון – תיקון

ביום 24 באוקטובר, 2021 פורסם חוזר גמל תקנון תיקני קופת גמל לחיסכון.

לאחרונה התפתח נוהג פסול בשוק החיסכון הפנסיוני, לפיו בעלי רישיון וכן גורמים אחרים שאינם בעלי רישיון, מפרסמים הודעות לציבור הרחב ואף משדלים חוסכים בדרכים שונות "להשיג כסף קל ומהיר", באמצעות העברת צבירת החיסכון הפנסיוני שלהם מקרן פנסיה לקופת גמל לחיסכון על מנת שיוכלו לנצל את ההבדל האמור בין תקנון קרן הפנסיה לבין תקנון קופת גמל לחיסכון. כך יתאפשר להם לבצע משיכה של כספי התגמולים למרות שלא נותקו יחסי עובד ומעסיק, זאת תוך פגיעה בלתי הפיכה בחיסכון הפנסיוני של אותם חוסכים שבנוסף על כך גם משלמים (בידיעתם או שלא בידיעתם) את המס המרבי הכרוך במשיכה שלא כדין. בשל נוהג פסול זה, נדרש לבצע מהלכים לבלימת המצב הקיים שכאמור יש בו כדי לפגוע פגיעה בלתי הפיכה בחסכוניות הפנסיוניים של הציבור בישראל. בתוך כך, מוצע לבצע האחדה בהוראות בקבועות לעניין משיכת כספים בקופות הגמל לחיסכון ובקרנות הפנסיה, באמצעות תיקון של הוראות התקנון התקני של קופת גמל לחיסכון כך שעמית יהיה רשאי לבצע משיכה שלא כדין רק אם נותקו יחסי עובד ומעסיק בין העמית לבין אותו המעסיק או שהעמית הגיע לגיל הזכאות המינימלי לקצבת זקנה והוא זכאי לכספים בהתאם להוראות ההסדר התחיקתי.

יובהר כי אין בתיקון המוצע כדי לשנות או לפגוע מבקשות למשיכת כספים באופן הוני שמתאפשרות בהתאם להוראות הדין (למשל, משיכה הונית בשל זכאות לפי סעיף 23(ב) לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה-2005). **הקופה פועלת ליישום הוראות החוזר.**

תיקון הוראות החוזר המאוחד – לנושא מדיניות השקעה, כללים הנוגעים להיבטים סביבתיים, חברתיים

והיבטי ממשל תאגידי ולסיכונים מתפתחים מהותיים (כגון סיכונים סייבר וסיכונים טכנולוגיים)

במסגרת תיקון החוזר המאוחד בנושא קבע הממונה כי החל מיולי 2022 על כל ועדת השקעות של גוף מוסדי לקבוע מדיניות לבחינת החלטות השקעה, הכוללת התייחסות לשיקולים הנוגעים להיבטים סביבתיים, חברתיים ולהיבטי ממשל תאגידי, ככל שאלו רלוונטיים ועשויים להשפיע באופן מהותי על ביצועי תיק השקעות. כמו כן במסגרת ניהול השקעות, ועדת השקעות תקבע מדיניות לעניין זיהוי סיכונים מתפתחים מהותיים הנוגעים להיבטים המפורטים בפסקת משנה (1), וכן לזיהוי סיכונים רלוונטיים נוספים, ככל שישנם, אשר עשויים להיות בעלי השפעה מהותית על ביצועי תיק השקעות. בפרט, תתייחס הוועדה לסיכונים הנובעים מהשפעות סביבתיות ומשינויי אקלים, וסיכונים מתפתחים מהותיים (כגון סיכונים טכנולוגיים וסיכונים סייבר) .

תיקון חוזר שירות לקוחות

ביום 1 בינואר 2022 פורסם תיקון לחוזר שירות לקוחות. התיקון התייחס למתן שירות לאזרחים ותיקים. בתיקון החוזר נקבע כי כל גוף מוסדי יידרש למנות ממונה אזרחים ותיקים, זאת על מנת לוודא שהשירות לאוכלוסייה זו יהיה מותאם למאפייניהם הייחודיים ויהיה מקצועי, מכבד ויעיל. כמו כן קובע התיקון לחוזר כי הגוף המוסדי אחראי על יצירת נתב שיחות ייעודי לאוכלוסיית האזרחים הוותיקים, לקוחות החברה, על מנת למנוע טרטור ובלבול בין הנתבים השונים וכן למנוע המתנות ותסכול מיותר. בנוסף על הגוף המוסדי לבצע אפיון והטמעת נוהל בו ייקבע באילו מקרים יוצע למבוטח אזרח ותיק לצרף גורם נוסף מטעמו לשיחה המערבת קבלת החלטות, פעולות מורכבות או בעלות השלכות משמעותיות על הכיסוי שקיים למבוטח.

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 חמישה 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 ההשקעות, 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 הדן 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- 21 לאפריל 2021. באסיפה זו נבחרה הנהלה בת 15 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 סיכונים 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 לעמיתה. 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 עד ליום 30.6.2021
- 4) אינפיניטי ניהול תיקי השקעות (בארץ ובעולם) בע"מ החל מיום 1 ביולי 2021.
- 5) ג.ב.ח – ניהול ובקרה חשבונאית – שירותי ניהול כספים ועריכת הדוחות הכספיים.
- 6) אבי שריר – ניהול סיכונים.
- 7) חברת מרווח הוגן בע"מ – שיערוך נכסים בלתי סחירים.
- 8) רו"ח דני קליק – שירותי ביקורת פנימית.
- 9) חברת אוטומציה
- 10) 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 .. 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. הסכם זה הסתיים ביום 30 ביוני 2021.
- ג.** קופת התגמולים התקשרה עם אינפינטי ניהול תיקי השקעות (בארץ ובעולם) בע"מ כגוף שיספק מכלול שירותים הנוגעים לתפעול מערך ההשקעות של הקופה וזאת החל מיום 1 ביולי 2021. השירותים כוללים, בין היתר, ביצוע פעולות השקעה, קיום מנגנוני בקרה ואספקת שירותים הנדרשים על פי הוראות הדין השונות.

קופת תגמולים של עובדי עיריית חיפה
אגודה שיתופית בע"מ

=====

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 שינתנו 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 מיס, 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, מנהל מחלקה באגף חינוך.	
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 השקעות	לא	לא	9/11/21	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	
דרור יעקובסון	50959691	1953	הזו 9 תל-אביב	ישראלית	חבר דירקטוריון, יו"ר ועדת השקעות, יו"ר ועדת בקורת	כן (בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית)	לא	1/9/21	אקדמאי	מנהל השקעות וסיכונים באמצעות מ.ד.י בע"מ	
זוהרית רוזן	033749417	1977	האשל 64 קרית אתא	ישראלית	חברת דירקטוריון	לא	לא	8/12/21	אקדמאי	מזכיר ארגון העובדית בעיריית חיפה	
אפרת בוזי	33061540	1976	פינסקר 43 קרחץ אתא	ישראלית	חברת דירקטוריון	לא	לא	14/02/21	אקדמאית	אגף החשבות בעיריית חיפה- ממונה מנהל וכספים	
יפית ברמן מזרחי	21354089	1979	הרב קוק 96 ק.מוצקין	ישראלית	חברת דירקטוריון	לא	לא	31/5/21	אקדמאית	חשבת ויו"ר ארגון האקדמאים בעיריית חיפה	

קופת תגמולים של עובדי עיריית חיפה
אגודה שיתופית בע"מ

=====

שם	ת.ז.	תאריך לידה	מען	נתינות	חברות בוועדה	דח"צ	עובד הקופה	תאריך תחילת כהונה	השכלה	התעסקות אחרונות	בחמש שנים
אורלי אביטן ברוש	34333583	1977	האורן 74, רמת ישי	ישראלית	חברת דירקטוריון	לא	לא	31/5/21	אקדמאית	אגף החשבת -טכנולוגיות ומערכות מידע בעיריית חיפה	
*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	חבר ועדת השקעות	לא	לא	02.06.2014	אקדמאי	מנהל תקציבי בעיריית חיפה	הממשלה
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	

* גלית קאופמן דיין – כיהנה עד – 2/6/21.

4. חלק ד' – היבטי ממשל תאגידי (המשד)

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 לזין, 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 אחריות 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%	216 אלפי ש"ח
פסגות ניירות ערך הע"מ *	מנהל השקעות	מיקור חוץ	45 אלפי ש"ח
אינפינטי ניהול תיקי השקעות (בארץ ובעולם) בע"מ **	מנהל השקעות	מיקור חוץ	52 אלפי ש"ח
משה בילו	יועץ השקעות	מיקור חוץ	70 אלפי ש"ח
שמואל מרמלשטיין ***	דירקטור חיצוני	דח"צ	44 אלפי ש"ח
דרור יעקובוסון ****	דירקטור חיצוני	דח"צ	23 אלפי ש"ח
עו"ד מוטי לוי	יועץ משפטי	מיקור חוץ	21 אלפי ש"ח

* עד ליום 30 ביוני 2021
** החל מיום 1 ביולי 2021.
*** עד ליום 31 באוגוסט 2021.
**** החל מיום 1 בספטמבר 2021.

קופת תגמולים של עובדי עיריית חיפה אגודה שיתופית בע"מ

=====

דוח עיסקי תאגיד

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 280 שעות לשנה בשנת 2021 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.
- ז. מבקר הפנים לא מבצע מטלות נוספות במסגרת הקופה, מעבר לתפקידו, למעט מינויו כממונה על תלוונות 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 2007-9-14. **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 2021 (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: 90 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 תאגיד

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 2021 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 2021 לא היו פעולות שאושרו בקופה לפי סעיף 255 לחוק החברות

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

בשנת 2021 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 2021 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 תאגיד

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.

יו"ר הדירקטוריון 13/11/2018
 דירקטור
 מנכ"ל

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

=====

דוח הדירקטוריון

של

קופת תגמולים של עובדי עיריית חיפה

לשנה שנסתיימה
ביום – 31.12.2021

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 2022.

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 2021 הסתכמו לסך של 263,194 אלפי ש"ח מול 260,936 אלפי ש"ח שנה קודמת, גידול של כ-1%. גידול בנכסי הקופה נובע מצד אחד מרווח נטו של השקעות בסך של כ- 27 מיליון ₪ ומנגד צבירה שלילית נטו של כ- 24 מיליון ש"ח (הפקדות והעברות פנימה בניכוי משיכות והעברות החוצה).

<u>31.12.2020</u>	<u>31.12.2021</u>	<u>הרכב נכסי מסלול 50-60</u>
3%	6%	מזומנים
48%	34%	נכסי חוב סחירים
3%	2%	נכסי חוב שאינם סחירים
21%	27%	מניות
24%	30%	השקעות אחרות
1%	1%	רכוש קבוע ואחר
100%	100%	סה"כ
1.90	11.33	תשואה נומינלית ברוטו באחוזים

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

רווח הקופה מהשקעותיה בשנת 2021 הסתכם לסך של 28,720 אלפי ש"ח וזאת לעומת רווח של 4,892 אלפי ש"ח בשנת 2020. באפיק המניות ובאפיק ההשקעות האחרות- נבעה לקופה הכנסה חיובית בסך של 25,429 אלפי ש"ח לעומת הכנסה חיובית בשנה קודמת בסך של 6,281 אלפי ש"ח. באפיק נכסי חוב סחירים ולא סחירים- הקופה הרוויחה השנה סך של 3,589 אלפי ש"ח לעומת הפסד בסך של 1,287 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 – 0.58% (שנה קודמת-0.59%). ברמה המספרית, הוצאות הניהול הסתכמו השנה לכ- 1,512 אלפי ש"ח, לעומת כ- 1,528 אלפי ש"ח שנה קודמת. מרבית הוצאות הקופה נובעות בעיקר מהוצאות שכר, מקצועיות ותשלום למנהלי תיקים (המשקפים את היקף התיק המנוהל על ידם). בשנת 2021 השתתף וועד העובדים בהוצאות הקופה בסך של 150 אלפי ש"ח (שנה קודמת – 150 אלפי ש"ח).

השינויים בזכויות העמיתים

סך הפקדות העמיתים (כולל העברת זכויות מקופות אחרות) בשנת הדוח הסתכמו לסך של כ- 6,308 אלפי ש"ח לעומת סך של- 6,514 אלפי ש"ח בשנה קודמת. הקיטון משנה קודמת נובע בעיקר מהירידה בתקבולים שהסתכמו בשנת 2021 ל-5,703 אלפי ש"ח לעומת 6,209 אלפי ש"ח בשנה קודמת. היקף משיכות העמיתים הסתכמו בשנת הדוח לסך של- 13,548 אלפי ש"ח והעברות מהקופה הסתכמו לסך של- 17,033 אלפי ש"ח. סה"כ המשיכות והעברות הסתכמו לסך של- 30,581 אלפי ש"ח לעומת סוף שנה קודמת- 26,341 אלפי ש"ח. הגידול בקצב יציאת הכספים מהקופה נובע בעיקר מעליה במשיכות הכספים בסך של כ- 3.2 מיליון ש"ח לעומת שנה קודמת וכן גידול בהיקף העברות החוצה בסך של כ-944 אלפי ש"ח 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 מתייחסות 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

להלן שינויים במדדי ניירות הערך הסחירים בבורה ושינויים בפרמטרים כלכליים בשנת 2021:

המדד	שינוי (אחוזים)
מדד המניות הכללי	27.6%
60 SME	29.7%
מדד ת"א 125	31.2%
מדד ת"א 35	32.0%
מדד אג"ח להמרה	14.8%
מדד אג"ח כללי	3.9%
מדד המחירים לצרכן	2.4%

תמונת המאקרו

שנת 2021 והרבעון הרביעי בפרט עמדו בסימן המשך ההתאוששות בכלכלה העולמית מהשלכות משבר הקורונה, זאת על אף מספר גלי התחלואה שהתפרצו לאורך התקופה. בחודשים האחרונים הגיע בסערה לעולמנו "שחקן חדש" בדמות וריאנט אמיקרון, שהביא לקפיצה משמעותית במספר החולים אך לא לתחלואה חמורה.

עם ההבנה הגלובלית שהקורונה לא הולכת לשום מקום, הלכה פוחתה כמות המדינות שמטילות סגרים הדוקים על פעילות כלכלית. בשל כך, הנזק הכלכלי מגלי התחלואה היה פחות חמור, אך עדיין מורגש היטב, בעיקר בפעילות של מגזרי השירותים, התיירות, הנופש והפנאי.

בעדכון האחרון שפרסמה, הורידה קרן המטבע הבינלאומית את תחזית הצמיחה לכלכלה העולמית לשנת 2021 לרמה של 5.9% לעומת 6% בתחזית הקודמת והותירה ללא שינוי את התחזית ל-2022 ברמה של 4.9%. כמו כן, הקרן הורידה את תחזיות הצמיחה למדינות המפותחות לשנת 2021 ל-5.2% והעלתה את התחזית ל-2022 ל-4.5%. למדינות המתפתחות עלתה התחזית ל-2021 ל-6.4% וירדה ל-5.1% בשנת 2022.

גלי התחלואה שפקדו אותנו גרמו, בין היתר, לשיבושים ניכרים בשרשרת האספקה העולמית. המחסור בחומרי הגלם ובמוצרים, והתארכות זמני האספקה התרחשו על רקע עלייה בביקוש למוצרים מצד משקי בית וחברות במדינות שונות. כמו כן, התאוששות הכלכלה מתרחשת על רקע מחסור בעובדים במדינות רבות. מכלול הנסיבות הוביל להתגברות לחצי אינפלציה במדינות רבות. כתוצאה מזה, חלק מהבנקים המרכזיים החלו להדק תנאים פיננסיים.

ארה"ב

על פי הערכות של קרן המטבע הבינלאומית, המשק האמריקאי צמח בשנת 2021 בקצב של 6.0% ובשנת 2022 צפוי לרשום צמיחה של 5.2%. על סמך הנתונים הכלכליים השוטפים, הצמיחה במשק האמריקאי נמשכה גם ברבעון הרביעי והאף האיצה לעומת הרבעון השלישי. במקביל, נמשך השיפור בשוק העבודה.

חלק מתכנית התמריצים של הממשל האמריקאי הסתיימו בחודש ספטמבר. בנוסף, אישר הממשל תכנית השקעה בתשתיות בסך של כטריליון דולר בפריסה לעשר שנים הקרובות ובה בעת מנסה לקדם תוכנית השקעה שממוקדת במשקי בית, אולם לעת עתה נתקל בקשיים פוליטיים.

קצב האינפלציה בארה"ב עלה בחודש נובמבר ל-6.8% לעומת 1.4% בסוף שנת 2020. בעקבות העלייה באינפלציה, הבנק המרכזי האמריקאי האיץ צמצום רכישות אג"ח ועד חודש אפריל צפוי להפסיק לחלוטין את הרכישות. פי תחזית נגידי ה-FED האמריקאי, הריבית צפויה לעלות לרמה של 0.9% עד סוף 2022 לעומת 0.1% בסוף 2021.

קופת תגמולים של עובדי עיריית חיפה אגודה שיתופית בע"מ

=====

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

אירופה

על פי הערכות של קרן המטבע הבינלאומית, המשק האירופאי צמח בקצב של 5.0% בשנת 2021 וצפוי לרשום צמיחה של 4.3% בשנת 2022. בדומה לארה"ב, גם באירופה ניכרת עליה מהירה באינפלציה, שהגיע בנובמבר ל- 4.9% לעומת 0.3% בסוף שנת 2020. הסיבה לכך נעוצה במחסור בחומרי האנרגיה ועליה במחירים שלהם. הבנק המרכזי האירופאי צופה שהאינפלציה תחלוף ולא מתכוון בשלב זה לנקוט בצעדים כדי לבלום אותה.

סין

הכלכלה הסינית צמחה בשנת 2021 בקצב של 8% על פי הערכות של קרן המטבע הבינלאומית וצפויה לצמוח בקצב של 5.6% בשנת 2022. הנתונים הכלכליים במשק הסיני נחלשו במהלך השנה. הסיבות העיקריות להאטה בפעילות כוללות הקשחה רגולטורית שפגעה בחברות רבות, בעיקר בתחום הטכנולוגיה, הידוק תנאים פיננסיים, היחלשות משמעותית בשוק הנדל"ן דיכוי בהתפרצויות הקורונה על ידי סגרים הדוקים שפוגעים בפעילות הכלכלית.

ישראל

על פי ההערכות של בנק ישראל, המשק הישראלי צמח בשנת 2021 בשיעור של 6.5% לאחר ירידה של 2.2% בשנת 2020. כמו במדינות רבות, הפעילות במשק סבלה לאורך השנה האחרונה ממספר גלי תחלואה ובדומה למגמה העולמית לא נרשמו מגבלות משמעותיות על המשק כתוצאה מהופעת וריאנט אומיקרון, חרף נתוני תחלואה גבוהים שעלולים לתת את אותותיהם גם בגזרה זו.

הכלכלה המקומית נהנתה בשנה האחרונה בעיקר מהשקעות גבוהות בחברות הטכנולוגיה הישראליות, מצמיחה מהירה של ייצוא שירותי חברות ההייטק מפעילות מוגברת בתחום הנדל"ן. חטיבת המחקר של בנק ישראל מעריכה כי התוצר יצמח בשנת 2022 ב- 5.5% ובשנת 2023 ב- 5%.

שיעור האבטלה בהגדרה הרחבה ירד במהלך שנת 2021 (עד חודש נובמבר, כולל) מ- 12.9% ל- 6.5% תוך עליה בשיעור התעסוקה מ- 54.4% ל- 60.2% ולצד עליה משמעותית במספר המשרות הפתוחות.

קצב האינפלציה השנתי בישראל עלה ממינוס 0.7% בסוף שנת 2020 ל- 2.4% בחודש נובמבר. מדד מחירי הדירות עלה ב- 12 החודשים האחרונים ב- 10.3%.

הגירעון הממשלתי ירד בסוף שנת 2021 ל- 4.5% לעומת גירעון של 11.4% בשנת 2020, תוך עליה מהירה בגביית המסים. לצד זה, ואחרי קיפאון שנמשך 3 שנים, אישרה הממשלה את תקציב המדינה לשנים 2020-2021, הכולל מספר רפורמות מבניות במשק.

בנק ישראל הותיר את הריבית במשק ללא שינוי וברמה של 0.1%, ובמקביל המשיך לרכוש מט"ח בקצב גבוה. יתרות המט"ח הגיעו בסוף חודש נובמבר ל- 208 מיליארד דולר לעומת 173 מיליארד דולר בסוף 2020.

מט"ח

הדולר התחזק מול מרבית המטבעות בעולם במהלך שנת 2021. מול האירו התחזק המטבע האמריקאי בכ- 8%. השקל הישראלי היה בין המטבעות המעטים ששערו התחזק מול הדולר בשיעור של כ- 3.5% בשנת 2021. בנק ישראל רכש בשנת 2021 מט"ח בהיקף של כ- 35 מיליארד דולר.

קופת תגמולים של עובדי עיריית חיפה אגודה שיתופית בע"מ

=====

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

שווקים

מדד מניות MSCI WORLD רשם עליה של 20% בשנת 2021. מדד S&P500 זינק ב- 27%, מדד STOXX EUROPE 600 צמח ב- 22% אילו ה- NIKKEI היפני ות"א 125 עלה ב- 5% ו- 31% בהתאמה. בירידות בלטו מדד השווקים המתעוררים MSCI EM שצנח ב- 5%. מהבחינה הסקטוריאלית בבורסה האמריקאית הובילו הסטור האנרגיה (עליה של 47%), הטכנולוגיה (עליה של 34%) והפיננסים (עליה של 33%). לעומתם סקטור התעשייה, החומרים והתשתיות הציגו את הביצועים החלשים ביותר. באירופה בלטו לטובה סקטור הטכנולוגיה (עליה של 39%), התעשייה (עליה של 27%) ושירותי הבריאות (עליה של 26%).

תשואות האג"ח הממשלתיות ל- 10 שנים בארה"ב עלו במהלך השנה מ- 0.9% ל- 1.5%, תוך עליה בציפיות האינפלציה הגלומות. מגמה דומה נרשמה גם באירופה במרבית המדינות. תשואת האג"ח הממשלתית השקלית ל- 10 שנים בישראל עלתה במהלך 2021 מכ- 0.7% לכ- 1.28%.

בנק ישראל סיים את תכנית רכישות האג"ח הממשלתיות. בחודש דצמבר רכש אג"ח בהיקף של 1.5 מיליארד ש"ח השלים מכסה של 85 מיליארד ש"ח. רכישות האג"ח מנעו התללה חדה ותרם של העקום בתקופה בה נדרש משרד האוצר להגדיל הנפקות אג"ח בכדי לממן את הגרעון התקציבי.

גם בישראל נרשמה עליה בציפיות האינפלציה הגלומות שהגירו בסוף השנה עד לרמה של כ- 2.5% - 2.58% בטווחים שונים.

✓ 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 90". 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

משבר הקורונה

בעקבות ההתפרצות של נגיף הקורונה (COVID-19) בסין בחודש דצמבר 2019, והתפשטותו למדינות רבות נוספות, חלה ירידה בהיקפי הפעילות הכלכלית באזורים רבים בעולם וגם בישראל. התפשטות הנגיף גרמה בין היתר לשיבוש בשרשרת האספקה, לירידה בהיקף התחבורה העולמית, למגבלות תנועה ותעסוקה אשר הטילה ממשלת ישראל וממשלות אחרות בעולם. בנוסף, בעקבות מגבלות התנועה והתעסוקה אשר הוטלו לסירוגין בשנת 2021 חלק מעובדי הקופה הונחו לעבוד מהבית, אך פעילות הקופה לא נפגעה.

מלחמה באירופה

בתאריך 24 לפברואר 2022, נפתחה מלחמת רוסיה – אוקראינה, כאשר בתגובה לפלישתה של רוסיה לאוקראינה, הטילו ארה"ב ומדינות האיחוד האירופי סנקציות על כלכלת רוסיה וכן סנקציות כלכליות על אנשי עסקים וגורמי ממשל רוסיים. בנוסף חברות מערביות החלו להפסיק את פעילותם ברוסיה. למועד חתימת הדוחות הכספיים קיימת אי-וודאות לגבי התפתחות המלחמה בין רוסיה ואוקראינה. עוצמת הסנקציות שהוטלו על רוסיה תרמו לתנודתיות גבוהה בשווקים הפיננסיים אולם עדיין מוקדם לכמת את הפגיעה בכלכלה הגלובלית, אך ברור שככל שהמלחמה תימשך, עליית מחירי חומרי הגלם ובעיקר מחירי אנרגיה גבוהים יהוו "מס" על הצריכה הפרטית ויפגעו בצמיחה וברווחה העולמית.

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

בהמשך לדיונים קודמים בדירקטוריון הקופה, נקטה הקופה בהליך תחרותי לבחינת חלופות למנהל השקעות כספי העמיתים המנוהלים על ידי הקופה. ההליך הגיע לסיומו ובהתאם להחלטת הדירקטוריון של הקופה נבחר בית השקעות אינפיניטי ניהול תיקי השקעות בע"מ (להלן – "אינפיניטי") להיות מנהל ההשקעות של הקופה וזאת החל מיום 1 ביולי 2021.

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. בדירקטוריון (הנהלה) מכהנים 15 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 ההנהלה דנה ואישרה את מסמך פעילות מערך הבקרה הפנימית של בקופה. הדירקטוריון התכנס ארבע פעמים בשנת 2021

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 בשנת 2020 סקר ציות לפעילות הקופה בהתאמה להוראות הרגולציה. ההנהלה 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 2021 (להלן: "הדוח").
 2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.
 3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות והשינויים בזכויות העמיתים של קופת הגמל לימים ולתקופות המכוסות בדוח.
 4. אני ואחרים בקופת הגמל המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקרות ונהלים לצורך הגילוי ולבקרה הפנימית על דיווח כספי של קופת גמל; וכן-
 - א. קבענו בקרות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקרות 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 הבקרות והנהלים לגבי הגילוי של קופת הגמל והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקרות והנהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח, בהתבסס על הערכתנו; וכן-
 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; וכן-
 5. אני ואחרים בקופת הגמל המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי הנוגע לקופת הגמל:
 - (א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של הקופה לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי הנוגע לקופת הגמל; וכן-
 - (ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של הקופה על דיווח כספי הנוגע לקופת הגמל.
- אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.



(שם החותם תפקיד וחתימה)

14.3.2022
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 2021 (להלן: "הדוח").
2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.
3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות והשינויים בזכויות העמיתים של קופת הגמל לימים ולתקופות 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; וכן-
 - א. קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לקופת הגמל, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בקופת גמל, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;
 - ב. קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי, או 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; וכן-
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; וכן-
5. אני ואחרים בקופת הגמל המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי הנוגע לקופת הגמל:
 - א. את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של הקופה לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי הנוגע לקופת הגמל; וכן-
 - ב. כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של הקופה על דיווח כספי הנוגע לקופת הגמל. אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.

(שם החותם ותפקיד החתימה)

14.3.2022
תאריך

קופת תגמולים של עובדי עיריית חיפה אגודה שיתופית בע"מ

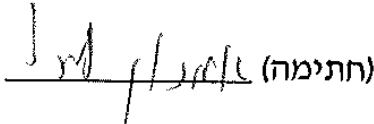

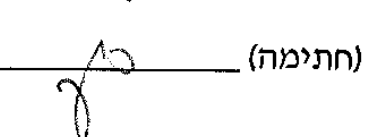
=====

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 2021, 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 2021, הבקרה הפנימית של קופת גמל לא משלמת לקצבה על דיווח כספי הינה אפקטיבית.

 (חתימה)	אמנון עידן	(שם)	יו"ר הדירקטוריון
 (חתימה)	שי לוטרבד	(שם)	מנכ"ל
 (חתימה)	רועי בידה	(שם)	חשב כספים

תאריך אישור הדוח: 14.3.2022



ברית קופות הגמל לפקוח

בצלאל 3, רמת גן מיקוד 5252103 טל' 03-7514514 פקס 03-7514511
E-mail: brit-g@zahav.net.il

דוח רואה החשבון המבקר לעמיתים של של קופת התגמולים של עובדי עיריית חיפה אגודה שיתופית בע"מ בקה פנימית על דיווח כספי

ביקרנו את הבקרה הפנימית על דיווח כספי של "קופת התגמולים של עובדי עיריית חיפה אגודה שיתופית בע"מ" (להלן – הקופה או האגודה) ליום 31 בדצמבר 2021, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי ה- Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission (להלן - COSO). הדירקטוריון וההנהלה של האגודה אחראים לקיום בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי ולהערכתם את האפקטיביות של בקרה פנימית על דיווח כספי של הקופה, הנכללת בדוח הדירקטוריון וההנהלה בדבר הבקרה הפנימית על דיווח כספי המצורף. אחריותנו היא לחוות דעה על הבקרה הפנימית על דיווח כספי של הקופה בהתבסס על ביקורתנו.

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

בקרה פנימית על דיווח כספי של קופה הינה תהליך המיועד לספק מידה סבירה של בטחון לגבי המהימנות של דיווח כספי וההכנה של דוחות כספיים למטרות חיצוניות בהתאם להנחיות הממונה על רשות שוק ההון, ביטוח וחסכון. בקרה פנימית על דיווח כספי של קופה כוללת את אותם מדיניות ונהלים אשר: (1) מתייחסים לניהול רשומות אשר, בפירוט סביר, משקפות במדויק ובאופן נאות את העסקאות וההעברות של נכסי הקופה (לרבות הוצאתם מרשותה) (2) מספקים מידה סבירה של ביטחון שעסקאות נרשמות כנדרש כדי לאפשר הכנת דוחות כספיים בהתאם להנחיות הממונה על רשות שוק ההון, ביטוח וחסכון ושקבלת כספים והוצאת כספים של הקופה נעשים רק בהתאם להרשאות הדירקטוריון וההנהלה של הקופה;

ו-(3) מספקים מידה סבירה של ביטחון לגבי מניעה או גילוי במועד של רכישה, שימוש או העברה (לרבות הוצאה מרשות) בלתי מורשים של נכסי הקופה, שיכולה להיות להם השפעה מהותית על הדוחות הכספיים.



ברית קופות הגמל לפקוח

בצלאל 3, רמת גן מיקוד 5252103 טל' 03-7514514 פקס 03-7514511
E-mail: brit-g@zahav.net.il

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

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

ביקרנו גם בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל, את הדוחות הכספיים של הקופה לימים 31 בדצמבר 2021 ולשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020 והדוח שלנו מיום 14 במרץ 2022, כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אותם דוחות כספיים.

רותם ציב, רו"ח
מטעם ברית קופות הגמל
אגודה שיתופית בע"מ

14/3/2022
תאריך

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

=====

**דוחות כספיים
ליום 31 בדצמבר 2021**

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 2021 ו-2020 ואת דוחות הכנסות והוצאות והדוחות על השינויים בזכויות העמיתים לכל אחת מהשנים שהסתיימו ביום 31 בדצמבר 2021, 2020 ו-2019. 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 2021 ו-2020 ואת תוצאות פעולותיה והשינויים בזכויות העמיתים לכל אחת מהשנים שהסתיימו ביום 31 בדצמבר 2021, 2020 ו-2019, בהתאם להוראות הממונה על רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון.

ביקרנו גם, בהתאם לתקני PCAOB בארה"ב בדבר ביקורת של בקרה פנימית על דיווח כספי, כפי שאומצו על ידי לשכת רואי חשבון בישראל, את הבקרה הפנימית על דיווח כספי של הקופה ליום 31 בדצמבר 2021, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי COSO והדוח שלנו מיום 14 במרץ 2022 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: 14.3.2021

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

=====

ביאורים לדוחות הכספיים

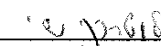
דוח על המצב הכספי

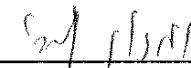
<u>ליום 31 בדצמבר</u>			
<u>*2020</u>	<u>*2021</u>	<u>ביאור</u>	
<u>אלפי ש"ח</u>			
8,473	16,685		רכוש שוטף
706	193	3	מזומנים ושווי מזומנים חייבים ויתרות חובה
<u>9,179</u>	<u>16,878</u>		
125,623	90,252	4	השקעות פיננסיות
8,511	6,142	5	נכסי חוב סחירים
53,708	70,161	6	נכסי חוב שאינם סחירים
63,164	79,015	7	מניות השקעות אחרות
<u>251,006</u>	<u>245,570</u>		סך כל השקעות פיננסיות
<u>751</u>	<u>746</u>	8	רכוש קבוע
<u>260,936</u>	<u>263,194</u>		סך כל הנכסים
398	292	9	זכאים ויתרות זכות
<u>260,538</u>	<u>262,902</u>		זכויות העמיתים
<u>260,936</u>	<u>263,194</u>		סך כל ההתחייבויות וזכויות העמיתים

*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.


רוני בידר
חשב הקופה


שלוטרבך
מנהל הקופה


אמנון עידו
יו"ר הקופה

תאריך אישור
הדוחות הכספיים: 14.3.2022

קופת תגמולים של עובדי עיריית חיפה
אגודה שיתופית בע"מ

=====

באורים לדוחות הכספיים

דוח הכנסות והוצאות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר

*2019	*2020	*2021	ביאור
אלפי ש"ח			
(84)	(121)	(307)	הכנסות (הפסדים) ממזומנים ושווי מזומנים
			מהשקעות:
6,611	(844)	3,473	מנכסי חוב סחירים
418	(443)	116	מנכסי חוב שאינם סחירים
11,455	1,786	17,378	ממניות
10,008	4,495	8,051	מהשקעות אחרות
28,492	4,994	29,018	סך כל ההכנסות מהשקעות
48	19	10	מרכוש קבוע
(3)	-	(1)	הכנסת אחרות, נטו
28,453	4,892	28,720	סך כל ההכנסות (הפסדים)
			הוצאות
1,420	1,528	1,512	דמי ניהול
325	309	452	הוצאות ישירות
20	24	17	פחת
150	171	102	מסים
1,915	2,032	2,083	סך כל ההוצאות
26,538	2,860	26,637	עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה

*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.

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

=====

באורים לדוחות הכספיים

דוח על השינויים בזכויות העמיתים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
*2019	*2020	*2021	
270,861	277,505	260,538	זכויות עמיתים ליום 1 בינואר של השנה
6,853	6,209	5,703	תקבולים מדמי גמולים
(14,863)	(10,252)	(13,548)	תשלומים לעמיתים
1	-	-	העברות צבירה לקופה
1,543	-	605	העברות מחברות ביטוח
-	305	-	העברות מקופות גמל
1,544	305	605	העברות מקרנות פנסיה
(804)	(1,560)	(389)	העברות צבירה מהקופה
-	(62)	(263)	העברות לחברות ביטוח
(12,624)	(14,467)	(16,381)	העברות לקרנות פנסיה חדשות
(13,428)	(16,089)	(17,033)	העברות לקופות גמל
(11,884)	(15,784)	(16,428)	העברות צבירה, נטו
26,538	2,860	26,637	עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה מועבר מדוח הכנסות והוצאות
277,505	260,538	262,902	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 הדוחות הכספיים 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 הדוחות הכספיים 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:

דוחות 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.
5. תקנה 2 לתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (חישוב שווי נכסים), התשס"ט-2009 קובעת כי שווי נכסי קופות הגמל יחושב מדי יום עסקים. במקביל תקנה 41 י' לתקנות מס הכנסה, דורשת כי זקיפת רווחי הקופה לעמית תתבצע ביום העסקים האחרון בכל חודש קלנדרי. בשנה הנוכחית, יום העסקים האחרון בישראל לשנת 2021 הינו 30 בדצמבר 2021 (שנה קודמת – 31 בדצמבר 2020). לפיכך, התשואה שנוקפה לחשבונות העמיתים הינה התשואה שחושבה ביום 30 בדצמבר 2021. הפרשי מטבע ושערי ניירות ערך בחו"ל ממועד זה ועד תום שנת הדוח אינם מהותיים.

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 שיעור 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 2021 ו-2020 נכללו כמפורט להלן:

א. שווי מזומנים:

כשווי מזומנים נחשבות השקעות שנוזלותן 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 מכתבת 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 שווייה 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):

ו. 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%).

ז. משרד

המשרד מוצג על בסיס הערכת שמאי הנעשית אחת לשנה (ההערכה ליום 31.12.2021) בניכוי הוצאות מימוש משוערות של -4% (שנת 2020-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>2019</u>	<u>2020</u>	<u>2021</u>	
0.30	(0.60)	2.4	שיעור העלייה(ירידה) במדד המחירים לצרכן (לפי מדד ידוע)
(7.79)	(6.97)	(3.27)	שיעור עליה בשער החליפין של הדולר של ארה"ב
(9.63)	1.69	(10.76)	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		
2020	2021	
באלפי ש"ח		
501	-	סכומים לקבל בגין השקעות
131	80	ריבית ודיבידנד לקבל
74	113	הוצאות מראש
<u>706</u>	<u>193</u>	סך הכל חייבים ויתרות חובה

ביאור 4 – נכסי חוב סחירים

ליום 31 בדצמבר		
2020	2021	
באלפי ש"ח		
72,237	63,911	אגרות חוב ממשלתיות
		אגרות חוב קונצרניות:
53,386	26,341	שאינן ניתנות להמרה
<u>125,623</u>	<u>90,252</u>	סך הכל נכסי חוב סחירים

ביאור 5 – נכסי חוב שאינם סחירים

ליום 31 בדצמבר		
2020	2021	
באלפי ש"ח		
2,430	744	אגרות חוב קונצרניות: שאינן ניתנות להמרה
427	223	פיקדונות בבנקים
5,654	5,175	הלוואות לעמיתים
<u>8,511</u>	<u>6,142</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		
2020	2021	
באלפי ש"ח		
53,683	70,006	מניות סחירות
25	155	מניות לא סחירות
<u>53,708</u>	<u>70,161</u>	סך הכל מניות

ביאור 7 – השקעות אחרות

א. הרכב:

ליום 31 בדצמבר		
2020	2021	
באלפי ש"ח		
47,050	64,540	השקעות אחרות סחירות
		קרנות סל
3,998	2,158	קרנות נאמנות
8	64	כתבי אופציות ואופציות מוצרים מובנים
1,823	-	
<u>52,879</u>	<u>66,762</u>	
		השקעות אחרות שאינן סחירות
9,881	11,905	קרנות השקעה
404	348	מכשירים נגזרים
-	-	כתבי אופציות
<u>10,285</u>	<u>12,253</u>	
<u>63,164</u>	<u>79,015</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		
2020	2021	
באלפי ש"ח		
-	945	מניות
(40,983)	(28,074)	חוזים עתידיים על ש"ח/מט"ח

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

=====

באורים לדוחות הכספיים

ביאור 8 - רכוש קבוע

הרכב

				<u>ליום 31 בדצמבר 2021</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>	
1,088	15	382	691	
2		2		
10	-	-	10	
<u>1,100</u>	<u>15</u>	<u>384</u>	<u>701</u>	
				<u>עלות</u>
				יתרת פתיחה - עלות או הערכה מחדש
				תוספות במשך השנה
				שערוך על ידי שמאי
				יתרה ליום 31 בדצמבר 2021
				<u>פחת שנצבר</u>
337	2	335	-	פחת נצבר לתחילת השנה
17	1	16	-	תוספות במשך השנה
<u>354</u>	<u>3</u>	<u>351</u>	<u>-</u>	יתרה ליום 31 בדצמבר 2021
<u>746</u>	<u>12</u>	<u>33</u>	<u>701</u>	עלות מופחתת ליום 31 בדצמבר 2021
<u>סה"כ</u>	<u>שיפורים</u>	<u>ציוד, מיכון</u>	<u>משרד*</u>	<u>ליום 31 בדצמבר 2020</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	
13	-	13	-	
19	-	-	19	
<u>1,088</u>	<u>15</u>	<u>382</u>	<u>691</u>	
				<u>עלות</u>
				יתרת פתיחה - עלות או הערכה מחדש
				תוספות במשך השנה
				שערוך על ידי שמאי
				יתרה ליום 31 בדצמבר 2020
				<u>פחת שנצבר</u>
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
<u>751</u>	<u>13</u>	<u>47</u>	<u>691</u>	עלות מופחתת ליום 31 בדצמבר 2020

* 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		
2020	2021	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
4	-	התחייבות בגין נגזרים
28	13	מוסדות
-	-	משיכת יתר וסכומים לקבל בגין השקעות
109	116	עתודה לחופשה והבראה
162	163	הוצאות לשלם
95	-	אחרים
<u>398</u>	<u>292</u>	סך הכל זכאים ויתרות זכות

ביאור 10 – דמי ניהול

א. ההרכב:

ליום 31 בדצמבר			
2019	2020	2021	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
502	547	517	שכר ונלוות
135	66	67	דמי גמולים לדירקטורים - צד קשור
90	87	97	דמי ניהול תיק השקעות
21	21	21	משפטיות
400	467	431	מקצועיות
45	196	154	אחזקת משרד
230	234	224	מיכון ושירותי תפעול
56	57	68	ביטוח נושאי משרה
61	3	83	השתלמויות ואחרות
(120)	(150)	(150)	השתתפות ועד העובדים בהוצאות
<u>1,420</u>	<u>1,528</u>	<u>1,512</u>	

ב. שיעור דמי ניהול מעמיתים:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2019	2020	2021	
%			
2.0	2.0	2.0	דמי ניהול מסך נכסים:
			שיעור דמי ניהול שהקופה רשאית לגבות על פי הוראות הדין
0.52	0.59	0.58	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>2019</u>	<u>2020</u>	<u>2021</u>	<u>2019</u>	<u>2020</u>	<u>2021</u>	
<u>שיעור מתוך יתרה ממוצעת</u>			<u>אלפי ש"ח</u>			
0.03	0.05	0.06	88	137	155	עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
*-	*-	-	10	**-	-	עמלות דמי שמירה של ניירות ערך עמלות ניהול חיצוני :
0.04	0.05	0.04	104	128	107	בגין השקעה בקרנות השקעה
0.04	0.02	0.04	123	44	114	בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל
-	-	0.03	-	-	76	בגין השקעה בנכסים בישראל באמצעות תעודות סל
<u>0.11</u>	<u>0.12</u>	<u>0.17</u>	<u>325</u>	<u>309</u>	<u>452</u>	סך הכל עמלות ניהול השקעות

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

ביאור 12 – תשואות הקופה

תשואה שנתית נומינלית ברוטו

<u>2017</u>	<u>2018</u>	<u>2019</u>	<u>2020</u>	<u>2021</u>
		<u>באחוזים</u>		

מסלול לבני 50 ועד 60 5.96 (2.04) 10.61 1.90 11.33

תשואה ממוצעת שנתית משוקללת לחמש שנים למסלול לבני 50 ועד 60 הינה - 5.43%.

ביאור 13 – מיסים

- א. הקופה אושרה לצרכי מס כקופת גמל (בתוקף עד ליום 31 בדצמבר 2022). 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 2,924 אלפי ₪.
- ד. הקופה מנהלת את השקעותיה על ידי מנהל תיקים אחד, נכון למועד עריכת הדוחות.
- ה. סה"כ תשלום למנהלי תיקים הסתכם בשנת הדוח לסך של 97 אלפי ש"ח (2020 – 87 אלפי ש"ח, 2019 - 90 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 – 31.12.21

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' -
8	ניהול סיכונים	פרק ד' -
17	נושאים אחרים וכן נושאים שאליהם הפנה רואה החשבון את תשומת הלב	פרק ה' -
18	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 וחסכון כל שנה. תוקף האישור האחרון שניתן לקופה הינו עד ליום 31 בדצמבר 2021. 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 מחזיקת 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: 73.61%

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): **1.39 שנים**.

שינוי במספר חשבונות עמיתים

				<u>מספר חשבונות/עמיתים</u>
<u>לסוף השנה</u>	<u>פרשו השנה</u>	<u>הצטרפו השנה</u>	<u>לתחילת השנה</u>	<u>סוג העמיתים</u>
1,424	136	1	1,559	שכירים
<u>2,158</u>	<u>152</u>	<u>9</u>	<u>2,301</u>	עצמאיים
<u>3,582</u>	<u>288</u>	<u>10</u>	<u>3,860</u>	סה"כ

ד. ניתוח זכויות עמיתים :

ליום 31 בדצמבר 2021 :

<u>סך נכסים באלפי ש"ח</u>	<u>מספר חשבונות</u>	
92,885	855	חשבונות פעילים
170,017	2,727	חשבונות לא פעילים
262,902	3,582	סה"כ
1,082	325	מתוכם חשבונות לא פעילים ביתרה של עד 8,000 ש"ח

ליום 31 בדצמבר 2020 :

<u>סך נכסים באלפי ש"ח</u>	<u>מספר חשבונות</u>	
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

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 2021 הסתכם לסך של 0.58% (שנה קודמת – 0.59%). שיעור הוצאות ישירות של הקופה הינו 0.17% (שנה קודמת – 0.12%). 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 ההשקעה 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" (בד"כ אג"ח אלו סחירות מאוד בשוק). אגרות חוב ממשלתיות מהוות כ- 24.3% מסך נכסי המסלול, שנה קודמת היוו כ- 27.73% מסך נכסי המסלול, השינוי בשיעור ההחזקה היחסי מהווה קיטון בסך של כ-12% לעומת שנה קודמת.

ההשקעה במניות סחירות מהוות כ-26.63% מסך נכסי המסלול. שנה קודמת היוו כ-20.60% מסך נכסי המסלול, השינוי בשיעור ההחזקה היחסי מהווה גידול של כ-29% לעומת שיעור ההחזקה שנה קודמת. השינוי נובע בעיקר עקב החלטת וועדת ההשקעות להסטת ההשקעות לאפיק המניות

אפיק אגרות חוב הקונצרניות הסחירות מהוות השנה כ-10.03% מסך נכסי המסלול, כאשר שנה קודמת היוו כ- 21.42% מסך נכסי המסלול, השינוי בשיעור ההחזקה היחסית הינו קיטון בסך של כ- 51% לעומת ההחזקה היחסית בשנה הקודמת. השנה הוקטנה ההשקעה באפיק זה וזאת על חשבון האפיק של קרנות סל ואפיק מניות, בהתאם למדיניות ניהול הסיכונים של המסלול.

ועדת ההשקעות מקפידה להחזיק במסלול 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. ניירות ערך שאינם סחירים (אגרות חוב, מניות, פיקדונות לזמן ארוך, והלוואות לעמיתים) מהווים כ- 2.33% מסך נכסי המסלול, שנה קודמת היוו – 3.27% מסך נכסי המסלול. קיטון בשיעור ההחזקה היחסי בסך של כ- 27% נובע 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.

=====
סקירת הנהלה

פרק ג' - ניתוח מדיניות השקעה (המשך)

תעודות סל הינם לסוף השנה בשיעור החזקה של כ 24.54% מנכסי המסלול וזאת לעומת שיעור החזקה של כ 18.06% לסוף שנה קודמת. זהו גידול של כ- 36% בשיעור ההחזקה היחסי. השנה הוגדל אפיק זה על חשבון אפיק 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 4.53% מסך נכסי המסלול . שנה קודמת היוו קרנות ההשקעה שיעור של 3.79% מסך נכסי המסלול. גידול בשיעור החזקה יחסי של כ- 20% .

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 בזמן קצר) לא תספיק, על מנת לכסות את הדרישה לתשלום כספים, או העברת כספים 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 2021

נזילות (בשנים)	נכסים נטו (באלפי ש"ח)
נכסים נזילים וסחירים	243,785
מח"מ של עד שנה	223
מח"מ מעל שנה	5,919
אחרים	12,975
סה"כ נכסים	262,902

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- 93% ולכן אין המסלול עומדת בפני סיכון נזילות ברמה משמעותית.

מח"מ נכסים:

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

מח"מ נכסים

שנים
0.03

שם מסלול

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 הכספים 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 וכדי מאפשרים, לדעת הנהלה, תשלום לעמיתים גם בתנאי שוק בעייתיים.

קופת תגמולים של עובדי עיריית חיפה אגודה שיתופית בע"מ

סקירת הנהלה

פרק ד' - ניהול סיכונים (המשך)

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 בשיעורי 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 ההצמדה 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 מטחי"ת אשר לכל אחת מהן מרכיבי חשיפה שונים כגון שיעור שע"ח לגבי ריבית מטחי"ת, 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 ההצמדה 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.

סיכון מדד ומטבע

31 בדצמבר			
2021			
סה"כ	בהצמדה למטבע חוץ / נכסים בחו"ל	בהצמדה למדד	ללא הצמדה
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
262,902	68,130	52,404	142,368
(27,129)	(28,074)	-	945
235,773	40,056	52,404	143,313

סך כל הנכסים
חשיפה לנכסי בסיס
באמצעות מכשירים
נגזרים במונחי דלתא
סך כל הנכסים, נטו

קופת תגמולים של עובדי עיריית חיפה אגודה שיתופית בע"מ

סקירת הנהלה

פרק ד' - ניהול סיכונים (המשך)

סיכוני שוק (המשך)

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

ניתוח רגישות לשינוי בשיעור הריבית (א) (ב)		31 בדצמבר 2021
-1%	+1%	
אחוזים		
1.15%	(1.06%)	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 31.12.2021						
סה"כ באחוזים	סך הכל	בחו"ל	לא סחיר	נסחרות במדד מניות היתר	נסחרות במדד ת"א 125	נכון לסוף חודש דצמבר 2021
אלפי ש"ח						
1.82	1,274	-	-	963	311	בניה
3.98	2,794	-	-	-	2,794	נדל"ן מניב
4.07	2,853	-	-	-	2,853	שירותים פיננסיים
3.85	2,702	-	-	-	2,702	השקעה ואחזקות
7.92	5,557	-	-	2,867	2,690	רשתות שיווק
17.66	12,394	3,195	-	-	9,199	בנקים
4.83	3,390	-	-	-	3,390	ביטוח
-	-	-	-	-	-	ביומד
29.78	20,893	7,344	-	1,368	12,181	טכנולוגיה
7.05	4,949	874	-	-	4,075	מסחר ושירותים
1.07	750	688	-	62	-	תעשייה
8.03	5,632	-	-	-	5,632	נפט גז
9.94	6,973	6,818	155	-	-	אחר
100.0	70,161	18,919	155	5,260	45,827	סה"כ

ד. סיכוני אשראי

חלוקת נכסי חוב על פי מיקומם-

31 בדצמבר 2021			
סה"כ	שאינם סחירים אלפי ש"ח	סחירים	
96,143	6,142	90,001	בארץ
251	-	251	בחו"ל
<u>96,394</u>	<u>6,142</u>	<u>90,252</u>	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 2021	דירוג מקומי אלפי ש"ח	<u>נכסי חוב סחירים בארץ</u> אגרות חוב ממשלתיות
63,911		
24,098		אגרות חוב קונצרניות ונכסי חוב אחרים בדירוג : AA ומעלה
1,612		BBB עד A
-		נמוך מ BBB
380		לא מדורג
90,001		סך הכל נכסי חוב סחירים בארץ
		<u>נכסי חוב שאינם סחירים בארץ</u>
967		אגרות חוב קונצרניות ופקדונות בבנקים ובמוסדות פיננסיים בדירוג :
		AA ומעלה
		BBB עד A
5,175		נמוך מ-BBB ולא מדורג הלוואות לעמיתים ולאחרים
6,142		סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים בארץ
96,143		סך הכל נכסי חוב בארץ

נכסי חוב בחו"ל :

ליום 31 בדצמבר 2021	דירוג בינלאומי אלפי ש"ח	<u>נכסי חוב סחירים בחו"ל</u> אגרות חוב ממשלתיות
-		
-		אגרות חוב קונצרניות ונכסי חוב אחרים בדירוג :
-		A ומעלה
251		BBB
251		נמוך מ-BBB
251		סך הכל נכסי חוב סחירים בחו"ל

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 ציטטי מחירים ושערי ריבית להיוון הנכסים השונים. להלן ריבית ממוצעת משוקלת בגין כל אחת מקבוצות הדירוג.

ליום 31 בדצמבר 2021, באחוזים	נכסי חוב שאינם סחירים לפי דירוג(*):
(0.31)	AA ומעלה
1.48	A
3.27	לא מדורג

(* המקורות לרמת הדירוג בישראל הינן חברות הדירוג "מעלות", "מדורג" ודירוג פנימי. נתוני חברת מדורג 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 וסאינס סחירים:

חשיפת נכסי חוב לענפי משק נכון לסוף חודש דצמבר 2021		
%	סכום	
מסה"כ	אלפי ש"ח	
0.39	381	נדל"ן מניב בישראל
0.49	470	נדל"ן מניב בחו"ל
1.25	1,201	אנרגיה
16.83	16,219	בנקים
4.9	4,721	ביטוח
-	-	טכנולוגיה
0.77	744	מסחר ושירותים
1.64	1,577	נדלן ובינוי
0.99	958	תעשייה
0.3	292	השקעה ואחזקות
-	-	נפט גז
6.14	5,920	אחר
66.3	63,911	אגח ממשלתי
100.0	96,394	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	חשיפה מאזנית	השקעות אחרות	קרנות נאמנות	קרנות סל	מניות	אגרות חוב קונצרניות	אגרות חוב ממשלתיות	
157,956	(27,129)	25,804	-	16,849	52,040	26,481	63,911	ישראל
66,084	-	8,387	-	40,233	17,084	380	-	ארה"ב
11,733	-	856	2,158	7,458	1,037	224	-	אחר
235,773	(27,129)	35,047	2,158	64,540	70,161	27,085	63,911	סה"כ

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, לדוגמא 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 המדרגות בדירוג של A- לפחות. במידה ונקנית אג"ח לא מדרגת, 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 שירדו מתחת ל-A- (תוך התחשבות בבעיות סחירות), הן בניירות המוחזקים בניהולה הפנימי והן בניירות המוחזקים ע"י מנהלי התיקים שלה.

סיכון תחרות בענף

גורמי הסיכון הקיימים לקופה הינם בעיקר התחרות ההולכת וגוברת בין קופות הגמל הקופה מתמודדת עם סיכון זה בעיקר בהסברה בקרב עמיתיה 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.

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 תפעול. כגון: טעויות, תקלות במערכות המחשוב, 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 עמיתיה 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.

קופת תגמולים של עובדי עיריית חיפה אגודה שיתופית בע"מ

סקירת הנהלה

פרק ד' - ניהול סיכונים (המשך)

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 בקרות 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

סיכוי 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	

קופת תגמולים של עובדי עיריית חיפה אגודה שיתופית בע"מ

סקירת הנהלה

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.

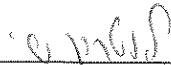
פרק ו' – גילוי ל"בקרורות ונהלים"

בקרורות ונהלים לגבי הגילוי

הנהלת הגוף המוסדי, בשיתוף המנכ"ל של הגוף המוסדי, העריכו לתום התקופה המכוסה בדוח זה את האפקטיביות של הבקרורות והנהלים לגבי הגילוי של הגוף המוסדי. על בסיס הערכה זו, הנהלת הגוף ומנכ"ל הגוף המוסדי הסיקו כי לתום תקופה זו הבקרורות והנהלים לגבי הגילוי של הגוף המוסדי הנן 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".

בקרה פנימית על דיווח כספי :

במהלך התקופה המכוסה המסתיימת ביום 31 בדצמבר 2021 לא אירע כל שינוי בבקרה הפנימית של הגוף המוסדי על דיווח כספי אשר השפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של הגוף המוסדי על דיווח כספי.



שי לנרבען
מנהל הקופה



אמנון עידו
יו"ר הקופה

14.3.2022

תאריך