

קופת תגמולים של עובדי עיריית חיפה
אגודה שיתופית בע"מ

=====

דוח עסקי התאגיד

לשנה שנסתיימה
ביום 31 בדצמבר 2024

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 לנכונות 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 וחיסכון, בהתאם לדינים הרלוונטיים החלים על פעילות 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 שירותי 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%.

הלואאות לעמיתים - הקופה נותנת הלואאות לעמיתים על פי טבלת זכאות. ההלואאות הינן בכפוף לשיעורי השקעה המותרים לקופה ובהתקיים תנאי הזכאות כאמור בהוראות ההסדר התחיקתי. הלואאות הקופה הן בלתי צמודות עד – 80,000 ש"ח בריבית קבועה של פריים מינוס 0.5 % לתקופה בדר"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 לפרשים 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 חסכוניות, 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 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 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 הדוות, 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 בשווקים 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

31.12.2022	31.12.2023	31.12.2024	
			מספר חשבונות עמיתים:
755	681	620	פעילים
2,601	2,480	2,366	לא פעילים
3,356	3,161	2,986	סה"כ
			נכסים מנוהלים, נטו
			(באלפי ₪):
76,551	79,840	82,374	פעילים
141,763	154,812	166,368	לא פעילים
218,314	234,652	248,742	סה"כ נכסים מנוהלים נטו
			נתונים תוצאתיים (באלפי ₪):
			דמי גמולים משונתים
3	9	5	עבור מצטרפים חדשים
			תקבולים מדמי גמולים
6	4	7	חד פעמיים
5,124	4,845	4,625	תקבולים מדמי גמולים
998	187	904	העברות צבירה לקופה
(14,445)	(8,047)	(9,719)	העברות צבירה מהקופה
			תשלומים:
(10,190)	(11,309)	(11,388)	פדיונות
(26,075)	30,662	29,668	עודף הכנסות (הפסדים)
			על הוצאות לתקופה:
			דמי ניהול שנגבו מנכסים
			(באלפי ₪):
1,556	1,637	1,785	פעילים ולא פעילים
			שיעור דמי ניהול ממוצע מנכסים (באחוזים):
0.67%	0.74%	0.74%	פעילים
0.67%	0.74%	0.74%	לא פעילים
			שיעור הוצאות ישירות ממוצע (באחוזים):
0.02%	0.03%	0.02%	עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
*-	*-	*-	דמי שמירה של ניירות ערך
0.14%	0.12%	0.10%	עמלות ניהול חיצוני
			חשבונות מנותקי קשר:
			מספר חשבונות
943	865	1,039	נכסים מנוהלים נטו
25,423	17,984	29,750	(באלפי ₪)
181	133	220	דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ₪)
0.67%	0.74%	0.74%	שיעור ממוצע דמי ניהול שנגבו מנכסים
			חשבונות לא פעילים ביתרה של עד 8,000 ש"ח
			מספר חשבונות
257	279	249	נכסים מנוהלים נטו
623	895	834	(באלפי ₪)
4	7	6	דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ₪)
0.67%	0.74%	0.74%	שיעור ממוצע דמי ניהול שנגבו מנכסים

*נמוך מפרומיל

קופת תגמולים של עובדי עיריית חיפה אגודה שיתופית בע"מ

=====

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

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

הקופה הינה קופת גמל ענפית. בהתאם לתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (דמי ניהול), התשע"ב – 2012 (להלן – "תקנות דמי ניהול") לא חל שינוי בשיעור דמי הניהול שהקופה רשאית לגבות מעמיתי הקופות.

על פי הוראות הדין והיא רשאית לגבות דמי ניהול לפי הוצאות שהוציאה בפועל, בכפוף לשיעור מירבי של 2% לשנה.

1.9.5. התפתחויות ושינויים

א. בשנת הדוח בהמשך לשנים הקודמות המשיכה התחרות הגדולה בתחום קופות בין בתי ההשקעות וחברות הביטוח המנהלות קופות גמל כאשר הבנקים הפכו לגופים מתפעלים הנותנים שרות במחיר שנקבע קבוע מראש וכן נקבעו דמי ניהול מקסימאליים לקופות שאינן ענפיות.

השינוי כאמור לעיל הגביר את התחרות ואת ניווד הכספים מקופה לקופה ומהווה איום על הקופה ויכול להשפיע באופן מהותי על היקף הצבירה בקופה, כאשר אנו עדים בשנים האחרונות על עודף ניווד החוצה מהקופה.

ב. החל משנת 2016, בהתאם להוראות אגף שוק ההון, פתחה הקופה 3 מסלולי השקעה תלויי גיל כאשר המסלול הכללי הוסב למסלול לבני 50 עד 60. עמיתי הקופה קיבלו פרסום בנושא, וכן פורסמה באתר האינטרנט של הקופה מדיניות ההשקעה שנקבעה במסלולי הגיל בהתחשב ברמות הסיכון לכל קבוצת גיל, תוך מתן דגש להקטנת הסיכון בגילאים המבוגרים יותר.

ג. מדיניות ההשקעה הותאמה בהתאם למסלולי ההשקעה על פי גילאים, קרי בחינת הסיכונים ולקיחת סיכונים מחושבים גם בתוך כל מסגרת השקעה שתהיה בכל מסלול ומסלול. הקשר היום יומי של חברי הדירקטוריון וההנהלה עם העמיתים מספקים לקופה מידע זמין לגבי העדפות העמיתים. מטרת הקופה להשיא את רווחי העמיתים החוסכים בקופה בהתאם לרמות הסיכון שנקבעו ומתן שרות אישי ומקצועי.

ד. המצב הכלכלי במשק משליך חלקית על משיכות העמיתים, שינויים בהיקפי התעסוקה ופרישות מהעבודה לפנסיה, בעיריית חיפה גורמים להגברת משיכות הכספים.

ה. תקדימים משפטיים, תביעות ייצוגיות וכדומה עלולים להשפיע על פעילות הקופה והתנהגות העמיתים. לתאריך פרסום הדוחות הכספיים לא ידוע להנהלת הקופה על אירועים כאלו בשנת הדוח.

ו. שינוי שעורי ההפרשה 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 שעורי המס על רווחי הון גורם לעמית הקופות אשר ינהלו את כספם בקופה יתרון מיסוי נוסף על פני ניהול תיק השקעות פרטי ומגד 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 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.

תחרות

1.10

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 לעמית 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 ובחו"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 סקטוראליות היא אינה יכולה להתחרות באופן משמעותי בקופות אשר פתוחות לציבור הרחב וזו חולשה מהותית המונעת גידולה והתפתחותה.

קופת תגמולים של עובדי עיריית חיפה
אגודה שיתופית בע"מ

=====

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

1.11. לקוחות

הקופה היינה קופת תגמולים ענפית ושמה הוא קופת תגמולים של עובדי עיריית חיפה אגודה שיתופית בע"מ. הקופה הינה קופה לשכירים ועצמאים. הקופה הוקמה בשנת 1950. הקופה צוברת את חסכוניות עמיתים אלו. העמיתים הינם עובדי וגמלאי עיריית חיפה. העמיתים בקופה נחלקים לעמיתים שכירים ועמיתים עצמאיים. מרבית ההפקדות לקופה הינן בגין עמיתים עצמאיים המפקידים דמי גמולים.

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

שיעור הפדיונות של העמיתים מהצבירה הממוצעת מסתכם ב 4.71% (שנה קודמת – 4.99%).

גילם הממוצע של העמיתים בקופה הינו : 67.11 שנים (שנה קודמת – 66.31 שנים).

הוותק הממוצע של העמיתים בקופה הינו : 28.90 שנים (שנה קודמת – 28.56 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 וחיסכון 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 2024
- ז. הקופה פועלת על פי האמור בתקנות הדירקטוריון וועדותיו בכל הקשור לפעילותם וכן בהתאם להוראות על פעילות ועדת ההשקעות בהתאם לחוק ולתקנות הרלוונטיים.
- ח. בקופה פועל מנהל הגנת סייבר בהתאם לדרישת חוזר 14-9-2016 "ניהול סיכונים סייבר בגופים מוסדיים".
- ט. בקופה פועל ממונה ציות ואכיפה פנימית בהתאם לדרישת חוזר 7-9-2018 "ניהול סיכונים ציות בגופים מוסדיים".

קופת תגמולים של עובדי עיריית חיפה אגודה שיתופית בע"מ

=====

3. חלק ג' – מידע נוסף ברמת כלל הקופה

1.12.2. פרוט עיקרי החוקים הרלוונטיים

כללי

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

פרוט עיקרי החוקים הרלוונטיים

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

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

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

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

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

חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (עיסוק בייצוג פנסיוני ובשיווק פנסיוני), התשס"ה-2005 והתקנות

שהותקנו מכוחו.

עיקרו של חוק השיווק הפנסיוני הוא בהסדרת העיסוק בייצוג 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 האחרונות 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 31-9-2015 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 6-9-2016 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 והחלתו 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 4-9-2009 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 תשלומם. 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 לעמיתה 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 הוראות 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 ממכון ובמבנה אחיד כפי שיוורה הממונה.

הקופה פעלה מול המעביד, המסלקה והמתפעל לפעילות בהתאם.

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

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

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

קופת תגמולים של עובדי עיריית חיפה אגודה שיתופית בע"מ

=====

חלק ג' – מידע נוסף ברמת כלל הקופה

חוזרי רשות שוק ההון המהותיים לפעילות הקופה שפורסמו השנה

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

תיקון חוזר גופים מוסדיים לעניין מסלולי השקעה

בהמשך לתיקון חוזר מסלולי השקעה שפורסם ב 28.09.2022 וכלל הוראות לעניין ניהול מסלולי השקעה כללים ומתמחים בקופות גמל וקרנות השתלמות, פורסמה ביום 17.4.2024 רשימת מסלולי השקעה עדכנית לעניין מסלולים שניתן לנהל בקופות גמל וקרנות השתלמות. בהתאם להוראות חוזר מסלולי השקעה יש להתאים את תקנון הקופה או הקרן לעניין מסלולי ההשקעה המנוהלים לרשימת מסלולי ההשקעה שפורסמה וזאת עד ליום 1.7.2024.

פרסום החוזר אינו רלוונטי למסלולים הקיימים בקופה.

תיקון חוזר דיווחים לרשות שוק הון

בתאריך 3.4.2024 פרסם הממונה תיקון לקודקס המאוחד בנושא דיווחים. עיקר התיקון מתייחס לדוח הוצאות ישירות. התיקון העיקרי כאמור הינו התאמת פורמט דיווח הוצאות ישירות לשינויים שחלו בתחום בכל הקשור למגבלת עמלות ניהול חיצוני וכן שיעור העלות צפויה לעמית תיקון החוזר כולל את השינויים הבאים:

- פרסום הוצאות ישירות לציבור - עודכנו תבניות הדיווח ומועדי הדיווח (תוך חמישה חודשים מתום התקופה המסתיימת ב- 31 בדצמבר. – במקום שלושה חודשים) – פרסום באתר האינטרנט של החברה
- דיווח הוצאות ישירות לממונה - עודכנה תבנית הדיווח בנספח ז' (נספח הוצאות ישירות) – בדיווח החודשי לממונה – כמו כן בוצע עדכון תדירות הדיווח לממונה - עודכנה תדירות הדיווח בדיווח החודשי והיא תהיה בחודש אפריל (חלף חודש פברואר).
- הוספת חובת הדיווח אודות "עסקה עם משקיע מוסדי אחר הנמנה על אותה קבוצת משקיעים" – דיווח לרפרנט החברה
- בוטלה חובת הגשת עותק קשיח של דוח כספי עבור קרן פנסיה, קופת גמל וחברה מנהלת.

תחילתו של חוזר זה ביום פרסומו למעט:

1. מועד פרסום הוצאות ישירות באתר האינטרנט של החברה בגין שנת 2023 בלבד יהיה תוך שישה חודשים מתום התקופה המסתיימת ביום 31 בדצמבר 2023.
2. נתוני נספח ז' (נספח הוצאות ישירות) המדווחים מדי שנה במסגרת הדוח החודשי יכללו בגין שנת 2023 בלבד בדוח חודשי לחודש מאי 2024

הקופה נערכה ליישום הוראות החוזר.

קופת תגמולים של עובדי עיריית חיפה אגודה שיתופית בע"מ

=====

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

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

חוזר גמל 1-2-2024: "הגשת בקשות למיזוג קופות גמל ולמיזוג מסלולי השקעה לאישור הממונה – תיקון"

תיקון לחוזר זה פורסם ביום 24.6.2024 (להלן: "תיקון החוזר"). עובר לתיקון החוזר, חוזר "הגשת בקשות למיזוג קופות גמל ולמיזוג מסלולי השקעה לאישור הממונה" (מיום 5.2.2012) הסדיר את אופן הגשת הבקשה לאישור תכנית המיזוג מאת הממונה על רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון (להלן: "הממונה") כן, אופן יידוע עמיתי הקופה המתמזגת בדבר המיזוג כאמור. במסגרת תיקון החוזר ובהתאם להתקדמות בשימוש באמצעים דיגיטליים בין היתר בשוק החיסכון הפנסיוני, הוצע כי גוף מוסדי יהיה רשאי לשלוח הודעות עדכון בדבר מיזוג קופות גמל ומסלולי השקעה לדואר האלקטרוני של העמית, ככל שהעמית בחר בכך, חלף השימוש בדואר רשום. כמו כן, בוטלה החובה למשלוח בדואר רשום, במקרה של משלוח הודעה בדואר. תיקון החוזר יחול על בקשות שיוגשו לממונה החל ממועד פרסומו.

החוזר אינו רלוונטי לפעילות הקופה.

חוזר גופים מוסדיים 4-9-2024: "חוזר אופן הפקדת תשלומים לקופת גמל – עדכון"

עדכון חוזר זה פורסם ביום 10.6.2024 (להלן: "עדכון החוזר"). חוזר גופים מוסדיים 5-9-2022 "אופן הפקדת תשלומים לקופת גמל" (מיום 08.02.2022) קובע הוראות לעניין אופן הפקדת תשלומים עבור עובדים. בחוזר כאמור נקבע, בין היתר, כי מעסיק מחויב בהעברת דיווח ממוכן על הפקדת תשלומים לקופת גמל בהתאם למבנה אחיד שקבע הממונה על רשות שוק ההון. בנוסף, נקבעה חובה על גוף מוסדי להשיב היזון חוזר למעסיק לגבי דיווח על הפקדת התשלומים. לאור פרוץ מלחמת "חרבות ברזל" בוצע עדכון למועד כניסתן לתוקף של הוראות שנקבעו בחוזר כאמור ונדחו מועדי כניסתן לתוקף של מספר סעיפים ביחס למעסיק המעסיק פחות מ-3 עובדים לחודש יוני 2024, וכן נדחו ההוראות בדבר היזון חוזר מסכם לפיהן ההיזון יימסר באותו יום. בהתאם לעדכון החוזר הוצע לדחות את כניסתן לתוקף של ההוראות האמורות ליום 1 בפברואר 2025. הסעיפים מתייחסים להיזון חוזר ראשוני, היזון חוזר מסכם, היזון חוזר שבועי והיזון חוזר מסכם שנתי.

הקופה פועלת בהתאם להוראות החוזר בשיתוף מתפעל הקופה

חוזר גופים מוסדיים 3-9-2024: "חוזר מבנה אחיד להעברת מידע ונתונים בשוק החיסכון הפנסיוני – עדכון"

עדכון חוזר זה פורסם ביום 26.5.2024 (להלן: "עדכון החוזר"). במסגרת עדכון החוזר נקבע לדחות את מועד כניסתן לתוקף של ההוראות לעניין ממשקים המבוססים טכנולוגיית API וכניסתה לתוקף של ההגבלה לשימוש בחשבון נאמנות עבור מעסיקים קטנים של עד 2 עובדים אשר היו מיועדות להיכנס לתוקף ביום 1.6.2024 ליום 16.2.2026. בנוסף, תחילתן של הוראות התיקונים לממשק אחזקות, ממשק הניוד, ממשק אירועים, ממשק מעסיקים וממשק טיפול בפניות איכות מידע, נדחו ליום 26 באוקטובר 2025. כמו כן, בוצעו מספר שינויים בממשק הניוד וממשק מעסיקים לצורך ייעול תהליכי העבודה בכל הקשור לכספים המופקדים לקופות הגמל והוספת מידע שיועבר בין קופה מעבירה לקופה מקבלת לצורך שמירה על זכויות העמיתים במסגרת ממשק ניוד.

הקופה פועלת בהתאם להוראות החוזר בשיתוף מתפעל הקופה

קופת תגמולים של עובדי עיריית חיפה אגודה שיתופית בע"מ

=====

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

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

תיקון מס' 13 לחוק הגנת הפרטיות, התשמ"א-1981

ביום 5 באוגוסט, 2024, אישרה הכנסת את תיקון מספר 13 לחוק הגנת הפרטיות, התשמ"א – 1981 (להלן יחד: "התיקון", "החוק"). מדובר בתיקון משמעותי שנועד להתאים את הרגולציה הישראלית לרגולציה הבינ"ל, ובפרט להוראות ה-GDPR האירופאיות. ראו להלן את עיקרי התיקון:

- שינויים בהגדרות** - התיקון כולל הרחבות של ההגדרות הקיימות בחוק, אשר עשויות להשפיע על פעילותה של החברה במסגרת ניהול מאגר המידע שלה. לצורך הדוגמא: המונח "**מידע אישי**", מחליף את ההגדרה של "מידע", וכולל כל נתון הנוגע לאדם מזוהה או לאדם הניתן לזיהוי.
- שינויים בחובות רישום מאגרי מידע חדשים** - בשונה מהמצב הקיים, צומצמה משמעותית חובת רישום מאגרי מידע ל-2 המקרים הבאים:
 - מאגרי מידע המכילים מידע על יותר מ-10,000 בני אדם, שמטרתם העיקרית הינה איסוף מידע אישי לצורך מסירתו לצד ג' כדרך עיסוק או לשם קבלת תמורה כספית (לרבות שירותי דיוור ישיר).
 - מאגרי מידע של גופים ציבוריים- מאגרי מידע אשר בעלי השליטה בהם הינם גופים ציבוריים, כפי שהוגדרו בחוק.
- חובת הידוע** - בכל מקרה של איסוף מידע תחול דרישה מורחבת, מעבר לדרישה הקיימת (ידוע הגורם ממנו נאסף המידע על חובתו החוקית למסור את המידע, את מטרת המסירה והשימוש בו), לידע את אותו גורם על תוצאות סירובו, את פרטי בעל השליטה במאגר, וכן לידעו בדבר זכויותיו לפנות בבקשות עיון ותיקון של המידע אשר נאסף עליו.
- מינוי ממונה הגנת פרטיות** - החוק מגדיר סוגי גופים שחלה עליהם חובה למנות ממונה על הגנת הפרטיות ומפרט את דרישות הכשירות והתפקידים שעל הממונה למלא.
- הקניית סמכויות אכיפה ופיקוח לרשות הגנת הפרטיות** - החוק מעניק לרשות הגנת הפרטיות סמכויות פיקוח ואכיפה נרחבות באופן ניכר מאלו שהיו להם בטרם חיקוקו.
- פיצויים** - הורחבו סמכויות בתי המשפט לפסוק פיצויים ללא הוכחת נזק במקרים הקשורים לעיבוד מידע אישי, בסכומים של עד 10 אלפי ₪.

הוראות התיקון ייכנסו לתוקף שנה ממועד הפרסום, קרי, בחודש אוגוסט 2025.

הקופה בוחנת את הוראות התיקון ונערכת ליישומן, בהתאמה לפעילותה.

קופת תגמולים של עובדי עיריית חיפה אגודה שיתופית בע"מ

=====

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

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

צו שירות מידע פיננסי (דחיית מועד תחילתו של החוק לעניין מקור מידע שהוא בעל רישיון למתן שירותי פיקדון ואשראי ולעניין מקור מידע שהוא גוף מוסדי), התשפ"ד-ד (2023)

ביום 14.11.2023 פורסם "צו שירות מידע פיננסי דחיית מועד תחילתו של החוק לעניין מקור מידע שהוא בעל רישיון למתן שירותי פיקדון ואשראי ולעניין מקור מידע שהוא גוף מוסדי", התשפ"ד-ד (2023) (להלן: "הצו"). כרקע לפרסום הצו, ביום 14 ביוני 2022 נכנס לתוקף חוק שירות מידע פיננסי, התשפ"ב-ב (2021) (להלן: "חוק שירות מידע פיננסי") במסגרתו נקבעה הסדרה לצורך מתן שירות מידע פיננסי ללקוחות וקבלת מידע פיננסי ממי שהוגדרו בחוק כ"מקורות מידע". באמצעות המידע הפיננסי נותן השירות יכול להציע ללקוח שירותים שונים, לדוגמה: ריכוז מידע פיננסי ממקורות מידע שונים, העברת מידע פיננסי לשם קבלת הצעות להתקשרות עבור הלקוח, השוואת עלויות, ייעוץ בדבר התנהלות כלכלית ועוד. עוד נקבע כי ביחס לגוף מוסדי כהגדרתו בחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), תשס"ה-ה 2005 ולנותן שירותים פיננסיים, הפיקוח והאסדרה ייושמו וייקבעו, בהתאמה, על ידי רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון.

יצוין כי לצורך יישום הוראות חוק שירות מידע פיננסי, לעניין התחברות למערכת ממשק פיננסי, אומץ תקן בינלאומי (תקן ברלין) על ידי רגולטורים נוספים לצורך התחברות למערכת. סעיף 79(ב) לחוק קובע מהו המועד שהחל ממנו נדרש כל "מקור מידע" להגיש את המידע.

במסגרת הצו הוצע לדחות את מועד התחילה ממועדו המקורי (14.11.23) ליום - 14 במאי 2024 - לעניין חשבונות של יחידים, וליום 15 בנובמבר 2024 - לעניין חשבונות של תאגידים.

הוראות הצו חלות על גופים מוסדיים ובין היתר גם על חברה לניהול קרן השתלמות כהגדרתה בחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה-ה 2005 (להלן: "חוק קופות גמל"), מתוקף היותה עונה להגדרת "מקור מידע", כהגדרתו בחוק שירות מידע פיננסי.

בהוראות חוזר הממונה בנידון הוצע לקבוע את הדרישות בהם יידרשו הגופים המוסדיים המוגדרים "מקורות מידע", לעמוד, לצורך מתן גישה למידע פיננסי, והכל בהתאם להוראות חוק שירות מידע פיננסי. במסגרת הוראות החוזר כאמור, הוסדרו, בין היתר, חובותיו של גוף מוסדי שהוא מקור מידע כלפי נותן שירות מידע פיננסי, פעולות שעל מקור המידע לעשות כדי להגביר את רמת השירות ואת הכלים לניהול סיכונים בסביבה טכנולוגית. על פי הוראות החוזר, הוראותיו ייכנסו לתוקפן ביום כניסת חוק שירות מידע פיננסי לתוקף ביחס לגוף מוסדי שהוא מקור מידע, בהתאם להוראות סעיף 79 לחוק שירות מידע פיננסי.

ביום 6.1.2025 פורסמו תקנות שירות מידע פיננסי (סייגים לחובת מתן הגישה למידע פיננסי),

בהתאם לתקנות הנ"ל מקור מידע שהוא גוף מוסדי, לא יהיה חייב במתן גישה למידע פיננסי הנמצא אצלו כאמור בסעיף 39 לחוק המידע הפיננסי (זה בעצם הדרישה להקים מערכת מידע לנושא אשראי) כאשר היקף הפעילות באשראי של מקור המידע אינו עולה על חמש מאות מיליון שקלים חדשים;

כאשר ההגדרה של פעילות באשראי בתקנות אלו מוגדרת כסך כל החובות כלפי גוף מוסדי בשל אשראי שנתן בפועל למעט השקעה באגרות חוב, בתוספת 10% מסך מסגרות האשראי שנתן.

בהתאם לתקנות לפורסמו ביום 6.1.2025 הקופה פטורה ממתן שירות מידע והתחברות למערכת וזאת מכיוון שההלוואות שניתנות לעמיתים אינם עולים על סכום של 500 מיליון ₪.

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 לעמיתיה.
- ג. מומחיות ידע וניסיון – הפעילות בקופה מחייבת רישוי לייעוץ שווק פנסיוני, התאמת נושאי המשרה לתפקידים, 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 מינימאלי 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 במשך 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 התייעצויות לצורך קביעת מדיניות המשך ניהול ההשקעות 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 מיד, 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 רבעונית לוועדה. 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 עמיתי הקופה בביטוח חיים.

1.17. הון אנושי

א. הנהלה וועדותיה

הקופה מופעלת באמצעות הנהלה וועדות ההנהלה, החברים נבחרו לאחרונה באסיפה הכללית שנערכה ב- 5 למאי 2024. באסיפה זו נבחרה הנהלה בת 15 חברים הכוללת דחף אחד. נכון ליום 31.12.2024 הנהלה מונה 14 חברים.

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.

עובדי הקופה

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

מדיניות תגמול

ג. 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 – שירותי קסטודיאן
- (3) אינפיניטי ניהול תיקי השקעות (בארץ ובעולם) בע"מ.
- (4) נ.ב.ח – ניהול ובקרה חשבונאית – שירותי ניהול כספים ועריכת הדוחות הכספיים.
- (5) אבי שריר – ניהול סיכונים.
- (6) חברת מרווח הוגן בע"מ – שיערוך נכסים בלתי סחירים.
- (7) רו"ח דני קליק – שירותי ביקורת פנימית.
- (8) חברת אוטומציה
- (9) עיריית חיפה

1.20. רכוש קבוע

משרדי הקופה היו ממוקמים עד לחודש דצמבר 2008 בדירה בבעלות הקופה ברח' הרצליה 20 בחיפה. החל מתאריך זה נעשתה החלפת שטחים עם עיריית חיפה ומשרדי הקופה ממוקמים ברחוב שפירא 5 בחיפה. 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 :

סוג הסיכון	תיאור תמציתי	השפעה גדולה	השפעה בינונית	השפעה קטנה
סיכונים 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. 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.

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 שניתנו 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 חורגות 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 ושוק בקרב העמיתים

קופת תגמולים של עובדי עיריית חיפה

אגודה שיתופית בע"מ

=====

4. חלק ד' – היבטי ממשל תאגידי

הדירקטורים של הקופה

שם	ת.ז.	תאריך לידה	מען	נתינות	חברות בוועדה	דח"צ	עובד הקופה	תאריך תחילת כהונה	השכלה	התעסקות אחרונות	בחמש שנים
אמנון עידו	24344236	1969	בודנהימר 28 חיפה	ישראלית	יו"ר דירקטוריון	לא	לא	27/11/2019	תיכונית	יו"ר ארגון עובדי עיריית חיפה, מנהל המחלקה לצרכנות ומדי מים, וסגן מנהל מחלקה לשירותי קהל ומנהל המוקד הטלפוני	
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	
מרמלשטיין שמואל	58023284	1963	מרדכי פוגלמן 7 קריית מוצקין	ישראלית	חבר דירקטוריון, חבר ועדת השקעות	לא	לא	9/11/21	אקדמאי	גזבר עיריית חיפה	
לאה לחם	5342164	1955	מרגלית 20 חיפה	ישראלית	חברת דירקטוריון	לא	לא	22.11.2015	תיכונית	גמלאית, לשעבר 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 רון	033749417	1977	האשל 64 קרית אתא	ישראלית	חברת דירקטוריון	לא	לא	8/12/21	אקדמאי	ראש תחום ועדת מכרזים 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	
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	
זקס צחי	22423081	1966	אלישבע קפלן 19 קריית חיים	ישראלית	חבר דירקטוריון, חבר ועדת השקעות, חבר ועדת ביקורת	לא	לא	02.06.2014	אקדמאי	מנהל תקציבי הממשלה בעיריית חיפה	
מוריה הרוש	200646917	1988	הנוריות 13, נשר	ישראלית	חברת דירקטוריון	לא	לא	18.07.2024	אקדמאית	ס.מנהלת מוקד עירוני עיריית חיפה	

קופת תגמולים של עובדי עיריית חיפה
אגודה שיתופית בע"מ

=====

4. חלק ד' – היבטי ממשל תאגידי (המשך)

1.1. נושאי משרה (שלא נכללו בסעיף 4.1)

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

קופת תגמולים של עובדי עיריית חיפה אגודה שיתופית בע"מ

=====

דוח עיסקי תאגיד

4. חלק ד' – היבטי ממשל תאגידי

1.2. מדיניות תגמול בקופה המנהלת

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

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

שם	תפקיד	היקף משרה	שכר
שי לוטרבך	מנכ"ל	מיקור חוץ	356 אלפי ש"ח
חוה כהן	מנהלת זכויות עמיתים.	100%	221 אלפי ש"ח
אינפינטי ניהול תיקי השקעות (בארץ ובעולם) בע"מ	מנהל השקעות	מיקור חוץ	98 אלפי ש"ח
משה בילו	יועץ השקעות	מיקור חוץ	70 אלפי ש"ח
דרור יעקובוסון	דירקטור חיצוני	דח"צ	70 אלפי ש"ח

קופת תגמולים של עובדי עיריית חיפה אגודה שיתופית בע"מ

=====

דוח עיסקי תאגיד

1.3. המבקר הפנימי

- א. ר"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 ר"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 2024 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 ממונה אכיפה בשנת 2024.
- 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 תלויות 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 2022 בוצעה בדיקה בנושא בחינת איכות מערך הביקורת הפנימית של הקופה ע"י משרד ר"ח אפרת לוי תשובה 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 2024 (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 ר"ח רותם צין, משרד ר"ח
- ב. שם השותף המטפל: ר"ח רותם צין
- ג. השכר הכולל לו זכאי המבקר: שכר בגין שירותי ביקורת: 95 אלפי ש"ח.
- ד. לא חלה הפחתה בשכר הטרחה במהלך תקופת כהונתו של ר"ח מבקר.
- ה. אין דוחות שאוחדו בדוחות של קופה.
- ו. לא חל שינוי מהותי בתקופת הדוח ביחס לתקופה המקבילה אשתקד.
- ז. חוות הדעת הינה בנוסח האחיד.

קופת תגמולים של עובדי עיריית חיפה
אגודה שיתופית בע"מ

=====

דוח עיסקי תאגידי

4. חלק ד' – היבטי ממשל תאגידי

1.5. אפקטיביות הבקרה הפנימית

א. בקורות ונהלים לגבי הגילוי

הנהלת הקופה, בשיתוף המנכ"ל, העריכו לתום התקופה המכוסה בדוח זה את האפקטיביות של הבקורות ונהלים לגבי הגילוי של הקופה המנהלת. על בסיס הערכה זו, הנהלה ומנכ"ל הקופה הסיקו כי לתום תקופה זו הבקורות 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 2024 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 2024 לא היו פעולות שאושרו בקופה לפי סעיף 255 לחוק החברות

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

בשנת 2024 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 2024 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

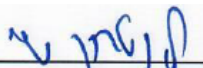
=====

דוח עיסקי תאגיד

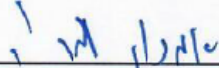
פטור, ביטוח והתחייבות לשיפוי

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.



שי לוטרבך
מנהל הקופה



אמנון עידו
יו"ר הדירקטוריון

קופת תגמולים של עובדי עיריית חיפה
אגודה שיתופית בע"מ

=====

דוח הדירקטוריון

של

קופת תגמולים של עובדי עיריית חיפה

לשנה שנסתיימה
ביום – 31.12.2024

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 2023.

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 ברוטו ל- 31 בדצמבר 2024 הסתכמו לסך של 249,002 אלפי ש"ח מול 234,958 אלפי ש"ח שנה קודמת, גידול של כ-6% בנכסי הקופה נובע מרווח נטו של השקעות בסך של כ- 32 מיליון ש"ח

31.12.2023	31.12.2024	הרכב נכסי מסלול 50-60
3%	3%	מזומנים
41%	40%	נכסי חוב סחירים
2%	1%	נכסי חוב שאינם סחירים
14%	19%	מניות
39%	36%	השקעות אחרות
1%	1%	רכוש קבוע ואחר
100%	100%	סה"כ
15.33%	13.92%	תשואה נומינלית ברוטו באחוזים

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

רווח הקופה מהשקעותיה בשנת 2024 הסתכם לסך של 31,893 אלפי ש"ח וזאת בהשוואה לרווח של 32,797 אלפי ש"ח בשנת 2023.
באפיק המניות ובאפיק ההשקעות האחרות- נבע לקופה רווח בסך של 26,244 אלפי ש"ח וזאת בהשוואה לרווח בשנה קודמת בסך של 27,852 אלפי ש"ח.
באפיק נכסי חוב סחירים ולא סחירים- הקופה הרוויחה השנה סך של 5,462 אלפי ש"ח וזאת בהשוואה לרווח בסך של 4,289 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 – 0.74% (שנה קודמת-0.74%).
ברמה המספרית, הוצאות הניהול הסתכמו השנה לכ- 1,785 אלפי ש"ח, לעומת כ- 1,637 אלפי ש"ח שנה קודמת. מרבית הוצאות הקופה נובעות בעיקר מהוצאות שכר, מקצועיות ותשלום למנהלי תיקים (המשקפים את היקף התיק המנוהל על ידם).
בשנת 2024 השתתף וועד העובדים בהוצאות הקופה בסך של 150 אלפי ש"ח (שנה קודמת – 150 אלפי ש"ח).

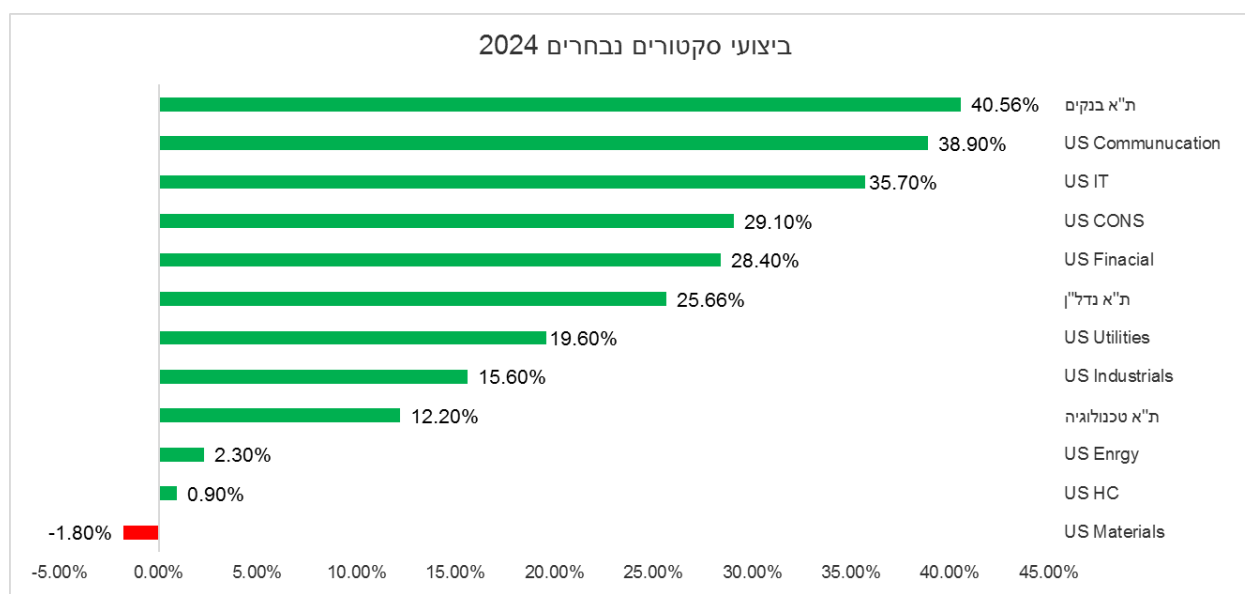
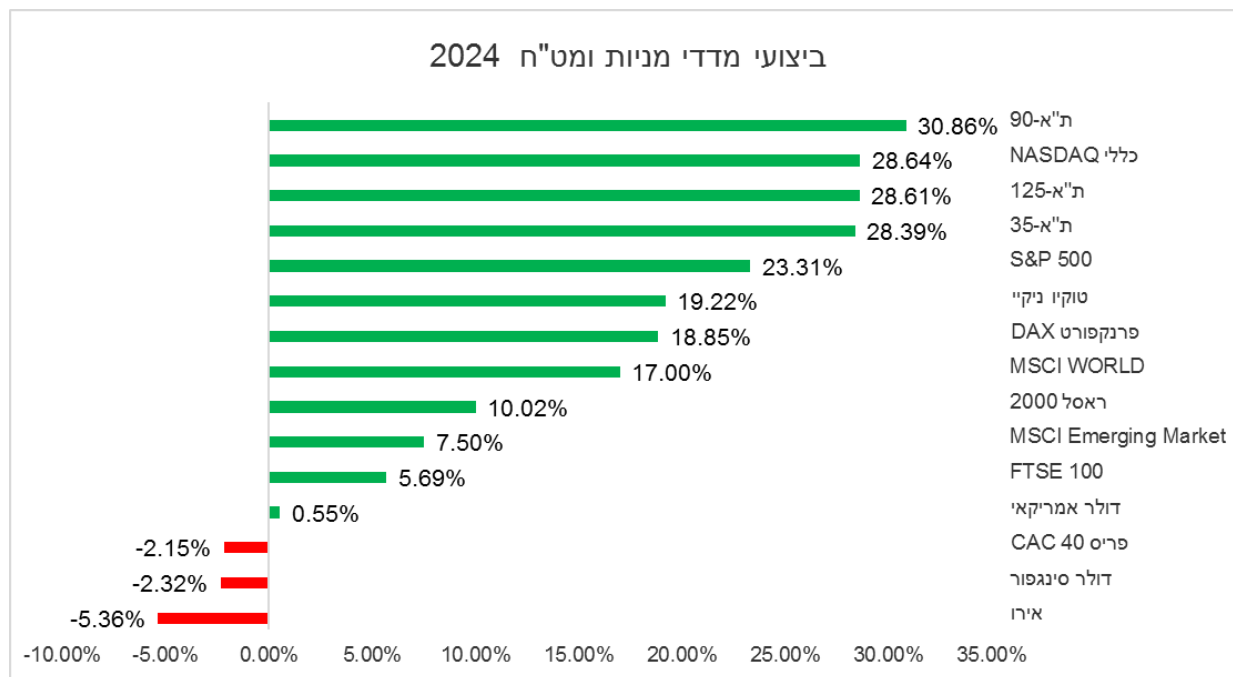
השינויים בזכויות העמיתים

סך הפקדות העמיתים (כולל העברת זכויות מקופות אחרות) בשנת הדוח הסתכמו לסך של כ- 5,529 אלפי ש"ח לעומת סך של- 5,032 אלפי ש"ח בשנה קודמת. הגידול משנה קודמת נובע בעיקר מהעלייה בהעברות פנימה שהסתכמו בשנת 2024 ל-904 אלפי ש"ח לעומת 187 אלפי ש"ח בשנה קודמת.
היקף משיכות העמיתים הסתכמו בשנת הדוח לסך של- 11,388 אלפי ש"ח והעברות מהקופה הסתכמו לסך של- 9,719 אלפי ש"ח. סה"כ המשיכות והעברות הסתכמו לסך של-21,107 אלפי ש"ח לעומת סוף שנה קודמת- 19,356 אלפי ש"ח.
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

סיכום שוק ההון



קופת תגמולים של עובדי עיריית חיפה אגודה שיתופית בע"מ

=====

פרק ג' – מגמות אירועים והתפתחויות בפעילות הקופה ובסביבתה העסקית שחלו בתקופת הדוח והשפעתם על דוחות הכספיים (המשך): סיכום 2024

במהלך שנת 2024 נמשכה צמיחה כלכלית במרבית המדינות העיקריות. על פי ההערכות המעודכנות של קרן המטבע הבינלאומית, הכלכלה העולמית צמחה בשיעור של 3.2% לעומת 3.3% בשנת 2023. הכלכלות המפותחות צמחו בשיעור של 1.7% בדומה לשנת 2023 והמדינות המתפתחות ב-4.3% לעומת 4.4% בשנת 2023.

במהלך שנת 2024 מרבית הבנקים המרכזיים בעולם התחילו להוריד ריבית תוך התמתנות בסביבת האינפלציה. שוקי המניות בעולם היו חיוביים לאורך השנה האחרונה. בין יתר הסיבות, השווקים הושפעו משמעותית מההתקדמות המהירה בתחום בינה מלאכותית. תשואות האג"ח הממשלתיות לא הגיבו לירידה בריביות של הבנקים המרכזיים ונותרו ברמות גבוהות יחסית. מחירי הנפט נותרו בסוף 2024 ברמות דומות לאלו של לפני שנה.

כלכלת ארה"ב שוב הפתיעה לטובה בהמשך לשנת 2023. בתחילת 2024 התחזית של קרן המטבע הבינלאומית לצמיחה בכלכלה האמריקאית עמדה על 2.1%. בפועל הצמיחה עמדה על 2.8%. הצמיחה הגבוהה מתבססת בעיקר על הצריכה הפרטית החזקה ועל ההוצאות הגבוהות של הממשלה. שיעור האבטלה עלה מעט במהלך השנה, אך עדיין נותר בסוף השנה נמוך יחסית של 4.1%. האינפלציה ירדה מ-3.4% בדצמבר 2023 ל-2.9% בסוף שנת 2024. בתגובה לירידה באינפלציה, הבנק המרכזי התחיל להוריד ריבית בחודש ספטמבר. ריבית ה-FED ירדה מהרמה של 5.25%-5.5% ל-4.25%-4.50% בסוף 2024. בבחירות לנשיאות שנערכו בחודש נובמבר ניצח דונלד טראמפ. הממשלה החדשה החליטה להטיל מכסים על היבוא לארה"ב ולבצע שורה של רפורמות בתחום ממשל, רגולציה והגירה.

כלכלת גוש האירו צמחה בשנת 2024 בשיעור של 0.7% לאחר צמיחה בשיעור של 0.4% ב-2023. בלטה לטובה כלכלת ספרד עם צמיחה של 3.1%. התמ"ג שוב ירד בשיעור של 0.2% אחרי ירידה בצמיחה בשיעור של 0.3% בשנת 2023. כלכלת צרפת רשמה צמיחה של 1.1% בדומה לשנת 2024, אך הצמיחה ירדה ברבעון האחרון של 2024. האינפלציה באירופה ירדה מ-2.9% ב-2023 ל-2.4% בסוף 2024. הבנק המרכזי האירופאי (ECB) הוריד את הריבית מ-4% ל-2.75%. מטבע האירו נחלש מול הדולר האמריקאי בכ-5.5%. הכלכלה האירופאית נפגעה מחוסר יציבות פוליטית. בגרמניה נפלה הממשלה וצפויות להתקיים בחירות מוקדמות בחודש פברואר 2025. גם הממשלה בצרפת נפלה בהצבעת אי אמון. בבריטניה קמה הממשלה החדשה שמתכוונת להגדיל הוצאות התקציביות. האירועים הפוליטיים הללו מגבירים את אי-הוודאות הכלכלית באירופה.

קצב הצמיחה בכלכלות המתפתחות ירד מ-4.4% בשנת 2023 ל-4.2% ב-2024. הכלכלה הסינית צמחה ב-5.0% לאחר צמיחה של 5.4% בשנת 2023. היא סבלה מהאטה בפעילות ומהמשך משבר בשוק הנדל"ן. במיוחד נחלשה הצריכה הפרטית. השלטונות בסין נקטו בצעדים במסגרת המדיניות המוניטארית והפיסקאלית שנועדו לתמוך בכלכלה. בינתיים, האמצעים שנקטו לא הצליחו לגרום לשיפור ניכר בכלכלה. סין סובלת מברירת השקעות זרות מהשלכות של מלחמת סחר, בעיקר מול המדינות המפותחות, שמנסות להחליש תלות בכלכלה הסינית ולחסום זליגה של טכנולוגיות מתקדמות אליה. השווקים הפיננסיים בסין בלטו בחולשתם.

קופת תגמולים של עובדי עיריית חיפה אגודה שיתופית בע"מ

=====

פרק ג' – מגמות אירועים והתפתחויות בפעילות הקופה ובסביבתה העסקית שחלו בתקופת הדוח והשפעתם על דוחות הכספיים (המשך):

בישראל במהלך שנת 2024 נמשכה המלחמה "חרבות ברזל" בעזה. בחודש ספטמבר הוחרפה המלחמה בצפון. בסוף חודש נובמבר ישראל ולבנון הגיעו להסכם על הפסקת האש. הסיכון הביטחוני נותר גבוה רוב השנה והשפיעה על הכלכלה והשווקים הפיננסיים.

על פי ההערכות של בנק ישראל, המשק הישראלי צמח ב-2024 בשיעור של 0.5% לאחר צמיחה בשיעור של 2.0% בשנת 2023 שבה התחילה המלחמה. בלטה לטובה הצריכה הפרטית שצמחה בכ-3%. הצריכה הציבורית גדלה ב-13%. לעומת זאת, על פי אותן ההערכות של בנק ישראל, ההשקעות בנכסים קבועים ירדו בשיעור של 10% והיצוא בשיעור של 6.0%.

שוק העבודה בישראל נותר חזק. שיעור האבטלה ירד מ-3.2% בסוף 2023 ל-2.6% בסוף 2024. גיוס המילואים הנרחב, עזיבת העובדים הפלסטינאים ומספר גדול יחסית של התושבים המפונים מאזורים הקרובים לאזורי המלחמה בצפון ובדרום גרמו למחסור בעובדים במשק. שיעור האינפלציה עלה מ-3.0% בסוף שנת 2023 ל-3.2% בסוף שנת 2024. העלייה באינפלציה הושפעה מהמגבלות בצד ההיצע שקשורים למחסור בחומרי הגלם, ציוד ועובדים. עם זאת, גם הביקושים של הצרכנים היו חזקים יחסית ותרמו לעלייה באינפלציה. בנק ישראל הוריד את הריבית פעם אחת בחודש ינואר מ-4.75% ל-4.50%. מאז הריבית נותרה ללא שינוי. על פי התחזית המעודכנת של בנק ישראל, הריבית צפויה לעמוד בסוף שנת 2025 ברמה של 4.25%-4.50%.

הגירעון התקציבי של הממשלה הסתכם בשנת 2024 בשיעור של 6.9% תמ"ג. יחס החוב הציבורי לתמ"ג עלה ב-7.7% והסתכם ב-69% לעומת 61.3% בשנת 2023. הוצאות הממשלה בשנת 2024 עמדו על כ-621.2 מיליארד ₪, לעומת 516 מיליארד ₪ בשנת 2023 (גידול של 20.4%). אומדן הוצאות המלחמה עמד על כ-99.9 מיליארד ₪ ומפרוץ המלחמה כ-124.7 מיליארד ₪.

בנק ישראל צופה שבשנת 2025 התמ"ג במשק יצמח ב-4%, האינפלציה תעמוד על 2.6% והגירעון התקציבי של הממשלה על 4.7%.

קופת תגמולים של עובדי עיריית חיפה אגודה שיתופית בע"מ

=====

פרק ג' – מגמות אירועים והתפתחויות בפעילות הקופה ובסביבתה העסקית שחלו בתקופת הדוח והשפעתם על דוחות הכספיים (המשך):

תיאור פעילות ועדת ההשקעות במהלך שנת 2024:

- ✓ 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

בשנת הדוח לא אירעו אירועים חריגים או חד פעמיים בעסקי החברה או החורגים ממהלך העסקים הרגיל.

פרק ה' – אירועים העלולים להצביע על קשיים כספיים

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

פרק ו' – עסקאות מהותיות

במהלך השנה לא היו עסקאות מהותיות בקופה.

קופת תגמולים של עובדי עיריית חיפה אגודה שיתופית בע"מ

=====

פרק ז' – תיאור האסטרטגיה העסקית של החברה ויעדיה העיקריים

ייעוד הקופה הוא ניהול כספי העמיתים במטרה להגיע לרווח מרבי ברמת הסיכון שנבחרה.

כל רווחי המסלול המנוהל בקופת הגמל מחולק לעמיתים באופן שוטף.

הקופה משרתת ציבור עמיתים מוגדר, כמתואר לעיל בסעיף 1.1 לדוח על עסקי התאגיד.

1. תאור עבודת הדירקטוריון (הנהלה) והועדות

א. דירקטוריון (הנהלה) מכהנים 14 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 הקופה. הדירקטוריון התכנס ארבע פעמים בשנת 2024

ב. ועדת ביקורת

נבחרת ע"י האסיפה הכללית ומונה 3 חברים מתוכם דח"ץ אחד. החברות היא לתקופה כפי שתוחלט באסיפה כללית כי תבחר וועדה חדשה. הוועדה התכנסה, ארבע פעמים בשנת 2024. ועדת הביקורת פועלת כוועדה לבחינת הדוחות הכספיים של הקופה.

ג. ממונה אכיפה-

בקופה פועל ממונה אכיפה. הקופה ביצעה בשנת 2024 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 תאגידים 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

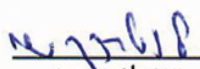
קופת תגמולים של עובדי עיריית חיפה אגודה שיתופית בע"מ

===== 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 2024 (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 והנהלים לגבי הגילוי של קופת הגמל והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח, בהתבסס על הערכתנו; וכן-
 - ד. גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של קופת הגמל על דיווח כספי שאירע במהלך התקופה המכוסה בדוח, שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של קופת הגמל על דיווח כספי הנוגע לקופת הגמל; וכן-
5. אני ואחרים בקופת הגמל המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי הנוגע לקופת הגמל:
 - (א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של הקופה לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי הנוגע לקופת הגמל; וכן-
 - (ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של הקופה על דיווח כספי הנוגע לקופת הגמל.

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


שי לוטרבך
מנהל הקופה

25 במרץ 2025
תאריך אישור הדוחות הכספיים

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 2024 (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 והנהלים לגבי הגילוי של קופת הגמל והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח, בהתבסס על הערכתנו; וכן-
 - ד. גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של קופת הגמל על דיווח כספי שאירע במהלך התקופה המכוסה בדוח, שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של קופת הגמל על דיווח כספי הנוגע לקופת הגמל; וכן-
5. אני ואחרים בקופת הגמל המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי הנוגע לקופת הגמל:
 - א. את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של הקופה לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי הנוגע לקופת הגמל; וכן-
 - ב. כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של הקופה על דיווח כספי הנוגע לקופת הגמל.אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.


רועי בידה
חשב הקופה

25 במרץ 2025
תאריך אישור הדוחות הכספיים

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.

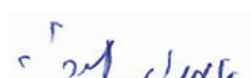
ההנהלה בפיקוח הדירקטוריון מקיימת מערכת בקורות מקיפה המיועדת להבטיח כי עסקאות מבוצעות בהתאם להרשאות ההנהלה, הנכסים מוגנים, והרישומים החשבונאיים מהימנים. בנוסף, ההנהלה בפיקוח הדירקטוריון נוקטת צעדים כדי להבטיח שערוצי המידע והתקשורת אפקטיביים ומנטרים (monitor) ביצוע, לרבות ביצוע נהלי בקרה פנימית.

הנהלת קופת גמל לא משלמת לקצבה בפיקוח הדירקטוריון העריכה את אפקטיביות הבקרה הפנימית של קופת גמל לא משלמת לקצבה על דיווח כספי ליום 31 בדצמבר 2024, 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 2024, הבקרה הפנימית של קופת גמל לא משלמת לקצבה על דיווח כספי הינה אפקטיבית.

תאריך אישור הדוח 25.03.2025


רועי בידר
חשב הקופה


שי לוטר
מנהל הקופה


אמנון עידו
יו"ר הקופה

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

דוחות כספיים
ליום 31 בדצמבר 2024

קופת תגמולים של עובדי עיריית חיפה אגודה שיתופית בע"מ

=====

תוכן עניינים

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

ברית קופות הגמל לפקוח אגודה שיתופית בע"מ

פתח תקווה, רח' יצחק רבין 2 ת.ד. 11171
טל. 03-7514514, פקס. 03-7514511
E-mail: secretary@vardilot.co.il

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 2024 ו-2023 ואת דוחות הכנסות והוצאות והדוחות על השינויים בזכויות העמיתים לכל אחת מהשנים שהסתיימו באותם תאריכים. דוחות כספיים אלה הינם באחריות הדירקטוריון וההנהלה של הקופה. אחריותנו היא לחוות דעה על דוחות כספיים אלה בהתבסס על ביקורתנו.

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקני ביקורת מקובלים, לרבות תקנים שנקבעו בתקנות רואי חשבון (דרך פעולתו של רואה חשבון), התשל"ג - 1973. על פי תקנים אלה נדרש מאיתנו לתכנן את הביקורת ולבצע במטרה להשיג מידה סבירה של ביטחון שאין בדוחות הכספיים הצגה מוטעית מהותית. ביקורת כוללת בדיקה מדגמית של ראיות התומכות בסכומים ובמידע שבדוחות הכספיים. ביקורת כוללת גם בחינה של כללי החשבונאות שיושמו ושל האומדנים המשמעותיים שנעשו על ידי הדירקטוריון וההנהלה של הקופה וכן הערכת נאותות ההצגה בדוחות הכספיים בכללותה. אנו סבורים שביקורתנו מספקת בסיס נאות לחוות דעתנו.

לדעתנו, הדוחות הכספיים הנ"ל משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את מצבה הכספי של הקופה לימים 31 בדצמבר 2024 ו-2023 ואת תוצאות פעולותיה והשינויים בזכויות העמיתים לכל אחת מהשנים שהסתיימו באותם תאריכים, בהתאם להוראות הממונה על רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון.

ענייני מפתח בביקורת

ענייני מפתח בביקורת המפורטים להלן הם העניינים אשר תוקשרו, או שנדרש היה לתקשרם, לדירקטוריון הקופה ואשר, לפי שיקול דעתנו המקצועי, היו משמעותיים ביותר בביקורת הדוחות הכספיים לתקופה השוטפת. עניינים אלה כוללים, בין היתר, כל עניין אשר: (1) מתייחס, או עשוי להתייחס, לסעיפים או לגילויים מהותיים בדוחות הכספיים וכן (2) שיקול דעתנו לגבי היה מאתגר, סובייקטיבי או מורכב במיוחד. לעניינים אלה ניתן מענה במסגרת ביקורתנו וגיבוש חוות דעתנו על הדוחות הכספיים בכללותם. התקשור של עניינים אלה להלן אינו משנה את חוות דעתנו על הדוחות הכספיים בכללותם ואין אנו נותנים באמצעות חוות דעת נפרדת על עניינים אלה או על הסעיפים או הגילויים שאליהם הם מתייחסים.

מדידת שווי הוגן של השקעות לא סחירות:

כמתואר בבאורים 5, 6, ו-7 לדוחות הכספיים, יתרת ההשקעות שאינן סחירות, מסתכמת לכ- 19 מיליוני ש"ח (שנה קודמת - 20 מיליוני ש"ח).

השווי ההוגן של נכסי חוב שאינם סחירים הנמדדים בשווי הוגן נקבעים באמצעות היוון אומדן תזרימי המזומנים הצפויים בגינם. שיעורי הריבית ששימשו להיוון נקבעים על ידי חברת מרווח הוגן. השווי ההוגן של השקעות בקרנות מבוסס בעיקרו על השווי ההוגן של נכסי הבסיס או הערכות שווי ונקבע בהתאם לדיווחים של הקרן. השווי ההוגן של מניות לא סחירות מתבסס על הערכות מומחה ו/או הערכת ועדת השקעות, טכניקות הערכות שווי הינן סובייקטיביות באופיין ומשלבות הנחות שונות ושימוש באומדנים המשפיעים באופן משמעותי על השווי ההוגן.

לשינויים באומדנים, בהנחות או בהערכות בהם נעשה שימוש במסגרת הערכות השווי עשויה להיות השפעה מהותית על קביעת השווי ההוגן של ההשקעות האמורות במסגרת הדוחות הכספיים.

בשל אי הודאות המובנית ביחס לאומדנים, ההנחות והערכות כאמור לעיל, זיהינו את קביעת השווי של ההשקעות הלא סחירות, כעניין מפתח בביקורת.

ברית קופות הגמל לפקוח

אגודה שיתופית בע"מ

פתח תקווה, רח' יצחק רבין 2 ת.ד. 11171
טל. 03-7514514, פקס. 03-7514511
E-mail: secretary@vardilot.co.il

נהלי הביקורת שבוצעו כמענה לעניין המפתח בביקורת

- ביצוע נהלים מבססים לבחינת השווי של השקעות פיננסיות לא סחירות על בסיס מצגים פנימיים וחישוביים שקיבלנו. נהלים אלה כללו, בין היתר:
 - תשאול של מנהלי ההשקעות והשגת הבנה לגבי עסקאות, התפתחויות, ושערוכים במהלך התקופה וכן השגת הבנה לגבי שינויים שחלו בסביבה העסקית שבה פועלות קרנות ההשקעה ו/או הגידור.
 - בדיקה מדגמית של אסמכתאות / חשובים ששימשו לצורך הצגת שווי הקרנות והמניות הלא סחירות וכן ציטוטי מרווח הוגן.

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, 2024, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי COSO והדוח שלנו מיום 17 במרץ 2025 כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אפקטיביות הבקרה הפנימית על דיווח כספי של הקופה.

בכבוד רב,

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

תאריך: 25.3.2025

קופת תגמולים של עובדי עיריית חיפה אגודה שיתופית בע"מ

=====

ביאורים לדוחות הכספיים

דוח על המצב הכספי

ליום 31 בדצמבר			
*2023	*2024		
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	ביאור	
6,458	5,720		רכוש שוטף
354	656	3	מזומנים ושווי מזומנים
6,812	6,376		חייבים ויתרות חובה
97,235	100,499	4	השקעות פיננסיות
4,184	3,344	5	נכסי חוב סחירים
34,033	47,111	6	נכסי חוב שאינם סחירים
91,900	90,821	7	מניות
227,352	241,775		השקעות אחרות
			סך כל השקעות פיננסיות
794	851	8	רכוש קבוע
234,958	249,002		סך כל הנכסים
306	260	9	זכאים ויתרות זכות
234,652	248,742		זכויות העמיתים
234,958	249,002		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 בידיה
חשב הקופה


שי לוטרבך
מנהל הקופה


אמנון עידו
יו"ר הקופה

תאריך אישור
25.3.2025: הדוחות הכספיים

קופת תגמולים של עובדי עיריית חיפה אגודה שיתופית בע"מ

=====

באורים לדוחות הכספיים

דוח הכנסות והוצאות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			ביאור	
*2022	*2023	*2024		
אלפי ש"ח				
293	681	128		הכנסות (הפסדים) ממזומנים ושווי מזומנים
				מהשקעות:
(4,581)	4,013	5,266		מנכסי חוב סחירים
(220)	276	196		מנכסי חוב שאינם סחירים
(9,733)	10,296	12,676		ממניות
(9,882)	17,556	13,568		מהשקעות אחרות
(24,416)	32,141	31,706		סך כל ההכנסות (הוצאות) מהשקעות
99	(24)	58		מרכוש קבוע
-	(1)	1		הכנסת (הוצאות) אחרות , נטו
(24,024)	32,797	31,893		סך כל ההכנסות (הפסדים)
				הוצאות
1,556	1,637	1,785	10	דמי ניהול
408	359	315	11	הוצאות ישירות
17	40	10		פחת
70	99	115	13	מסים
2,051	2,135	2,225		סך כל ההוצאות
(26,075)	30,662	29,668		עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה

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

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

קופת תגמולים של עובדי עיריית חיפה אגודה שיתופית בע"מ

=====

באורים לדוחות הכספיים

דוח על השינויים בזכויות העמיתים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
*2022	*2023	*2024	
262,902	218,314	234,652	זכויות עמיתים ליום 1 בינואר של השנה
5,124	4,845	4,625	תקבולים מדמי גמולים
(10,190)	(11,309)	(11,388)	תשלומים לעמיתים
			העברות צבירה לקופה
846	187	880	העברות מקופות גמל
152	-	24	העברות מקרנות פנסיה
998	187	904	
			העברות צבירה מהקופה
(651)	(540)	(609)	העברות לחברות ביטוח
(53)	(584)	(426)	העברות לקרנות פנסיה חדשות
(13,741)	(6,923)	(8,684)	העברות לקופות גמל
(14,445)	(8,047)	(9,719)	
(13,447)	(7,860)	(8,815)	העברות צבירה, נטו
(26,075)	30,662	29,668	עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה מועבר מדוח הכנסות והוצאות
218,314	234,652	248,742	זכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר של השנה

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

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

קופת תגמולים של עובדי עיריית חיפה אגודה שיתופית בע"מ

=====

באורים לדוחות הכספיים

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 וחיסכון שבמשרד האוצר.
2. הדיווח הכספי בדוחות אלו הוא בשקלים חדשים נומינליים.
3. שיטת הדיווח בדוחות הכספיים ככלל היא לפי בסיס מצטבר, למעט האמור בסעיף 4 להלן.
4. תקבולים והעברות לקופה ותשלומים והעברות מהקופה נכללים במסגרת החשבונות של זכויות העמיתים עם גבייתם או עם פירעונם בהתאמה, לפיכך לא יירשם במסגרת המאזן או הדוח על השינויים בזכויות העמיתים חוב שנצבר בגין סעיף זה וטרם שולם.

ב. הערכת נכסים והתחייבויות:

1. השקעות ליום 31 בדצמבר 2024 ו-2023 נכללו כמפורט להלן:

א. שווי מזומנים:

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

ב. כללי:

יתרות הצמודות למדד - נכללות לפי המדד שפורסם לאחרונה לפני תאריך הדיווח.

יתרות הנקובות במטבע חוץ - לפי השער היציג הידוע לתאריך הדיווח.
או צמודות לשער מטבע חוץ

ג. 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 שהוכרו וטרם התקבל עד לתאריך הדיווח.

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

קופת תגמולים של עובדי עיריית חיפה אגודה שיתופית בע"מ

=====

באורים לדוחות הכספיים

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך):

ד. ניירות ערך בלתי סחירים:

- אגרות חוב קונצרניות, פקדונות והלוואות - שווי ההגון של נכסי חוב שאינם סחירים, הנמדדים בשווי הוגן דרך דוח הכנסות והוצאות נקבעים באמצעות הוון אומדן תזרימי המזומנים הצפויים בגינם. שערי ההיוון מתבססים בעיקרם על התשואות של אגרות חוב ממשלתיות והמרווחים של אגרות חוב קונצרניות 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 שווי ההגון של כל עסקה, אשר מוצגת כהפרש בין השווי המהווה 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.

ג. 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 31.12.2024) בניכוי הוצאות מימוש משוערות של – 3%. (שנת 2023-זהה). הערכת השמאי מתבססת על ערכים שקליים. בחודש ספטמבר 2008 נחתם הסכם שכירות הדדי בין עיריית חיפה לקופה שמהותו החלפת שטחי משרד, כל עוד יש הסכמה משותפת.

קופת תגמולים של עובדי עיריית חיפה אגודה שיתופית בע"מ

=====

באורים לדוחות הכספיים

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך):

ה. 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.

ו. 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.

ז. שיעורי השינוי במדד ובשערי הדולר והיורו:

<u>2022</u>	<u>2023</u>	<u>2024</u>	
5.28	3.34	3.43	שיעור העלייה (ירידה) במדד המחירים לצרכן (לפי מדד ידוע)
13.54	3.07	0.55	שיעור עליה בשער החליפין של הדולר של ארה"ב
6.66	6.89	(5.36)	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		
2023	2024	
באלפי ש"ח		
193	374	סכומים לקבל בגין השקעות
82	137	ריבית ודיבידנד לקבל
79	145	הוצאות מראש
<u>354</u>	<u>656</u>	סך הכל חייבים ויתרות חובה

ביאור 4 – נכסי חוב סחירים

ליום 31 בדצמבר		
2023	2024	
באלפי ש"ח		
50,634	46,225	אגרות חוב ממשלתיות
		אגרות חוב קונצרניות:
46,601	54,274	שאינן ניתנות להמרה
<u>97,235</u>	<u>100,499</u>	סך הכל נכסי חוב סחירים

ביאור 5 – נכסי חוב שאינם סחירים

ליום 31 בדצמבר		
2023	2024	
באלפי ש"ח		
364	187	אגרות חוב קונצרניות:
		שאינן ניתנות להמרה
3,820	3,157	הלוואות לעמיתים
<u>4,184</u>	<u>3,344</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		
2023	2024	
באלפי ש"ח		
33,790	46,880	מניות סחירות
243	231	מניות לא סחירות
<u>34,033</u>	<u>47,111</u>	סך הכל מניות

ביאור 7 – השקעות אחרות

א. הרכב:

ליום 31 בדצמבר		
2023	2024	
באלפי ש"ח		
74,632	73,821	השקעות אחרות סחירות
		קרנות סל
1,845	2,026	קרנות נאמנות
24	20	כתבי אופציות ואופציות
<u>76,501</u>	<u>75,867</u>	
15,399	14,954	השקעות אחרות שאינן סחירות
		קרנות השקעה
<u>15,399</u>	<u>14,954</u>	
<u>91,900</u>	<u>90,821</u>	סך הכל השקעות אחרות

ב. מכשירים נגזרים (ראה גם ביאור 9):

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

ליום 31 בדצמבר		
2023	2024	
באלפי ש"ח		
419	164	מניות
(10,881)	(10,941)	חוזים עתידיים על ש"ח/מט"ח

קופת תגמולים של עובדי עיריית חיפה אגודה שיתופית בע"מ

=====

באורים לדוחות הכספיים

ביאור 8 - רכוש קבוע

ההרכב

ליום 31 בדצמבר 2024

סה"כ אלפי ש"ח	ציוד, מיכון ורוהוט משרדי אלפי ש"ח	משרד* אלפי ש"ח
843	67	776
9	9	-
(4)	(4)	-
58	-	58
906	72	834

עלות

יתרת פתיחה - עלות או הערכה מחדש
תוספות במשך השנה
גריעות השנה
שערך על ידי שמאי
יתרה ליום 31 בדצמבר 2024

פחת שנצבר

49	49	-
10	10	-
(4)	(4)	-
55	55	-
851	17	834

פחת נצבר לתחילת השנה
תוספות במשך השנה
גריעות השנה
יתרה ליום 31 בדצמבר 2024

עלות מופחתת ליום 31 בדצמבר 2024

ליום 31 בדצמבר 2023

סה"כ אלפי ש"ח	שיפורים במושכר אלפי ש"ח	ציוד, מיכון ורוהוט משרדי אלפי ש"ח	משרד* אלפי ש"ח
1,200	15	385	800
6	-	6	-
(339)	(15)	(324)	-
(24)	-	-	(24)
843	-	67	776

עלות

יתרת פתיחה - עלות או הערכה מחדש
תוספות במשך השנה
גריעות השנה
שערך על ידי שמאי
יתרה ליום 31 בדצמבר 2023

פחת שנצבר

348	5	343	-
40	10	30	-
(339)	(15)	(324)	-
49	-	49	-
794	-	18	776

פחת נצבר לתחילת השנה
תוספות במשך השנה
גריעות השנה
יתרה ליום 31 בדצמבר 2023

עלות מופחתת ליום 31 בדצמבר 2023

קופת תגמולים של עובדי עיריית חיפה אגודה שיתופית בע"מ

=====

באורים לדוחות הכספיים

ביאור 9 – זכאים ויתרות זכות

ליום 31 בדצמבר	
2023	2024
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
21	14
4	4
123	133
158	109
306	260

מוסדות
התחייבות בגין נגזרים
עתודה לחופשה והבראה
הוצאות לשלם

סך הכל זכאים ויתרות זכות

ביאור 10 – דמי ניהול

א. ההרכב:

ליום 31 בדצמבר		
2022	2023	2024
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
533	552	580
70	70	70
98	92	99
21	21	21
480	487	526
172	170	155
221	256	311
112	78	73
(1)	61	100
(150)	(150)	(150)
1,556	1,637	1,785

שכר ונלוות
דמי גמולים לדירקטורים - צד קשור
דמי ניהול תיק השקעות
משפטיות
מקצועיות
אחזקת משרד
מיכון ושירותי תפעול
ביטוח נושאי משרה
השתלמויות ואחרות
השתתפות ועד העובדים בהוצאות

ב. שיעור דמי ניהול מעמיתים:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2022	2023	2024
%		
2.0	2.0	2.0
0.67	0.74	0.74

דמי ניהול מסך נכסים:
שיעור דמי ניהול שהקופה רשאית לגבות
על פי הוראות הדין
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>						
2022	2023	2024	2022	2023	2024	
שיעור מתוך יתרה ממוצעת			אלפי ש"ח			
0.02	0.03	0.02	54	72	53	עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
*-	*-	*-	10	9	2	עמלות דמי שמירה של ניירות ערך
						עמלות ניהול חיצוני :
0.09	0.09	0.08	216	203	199	בגין השקעה בקרנות השקעה
0.02	0.02	0.02	50	49	60	בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל
0.03	0.01	*-	78	26	1	בגין השקעה בנכסים בישראל
						באמצעות תעודות סל
0.16	0.15	0.12	408	359	315	סך הכל עמלות ניהול השקעות

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

ביאור 12 – תשואות הקופה

תשואה שנתית נומינלית ברוטו

2020	2021	2022	2023	2024
באחוזים				

מסלול לבני 50 ועד 60 13.92 15.33 (9.74) 11.33 1.90

תשואה ממוצעת שנתית משוקללת לחמש שנים למסלול לבני 50 ועד 60 הינה - 6.11%.

ביאור 13 – מיסים

א. הקופה אושרה לצרכי מס כקופת גמל (בתוקף עד ליום 31 בדצמבר 2025). 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 1,529 אלפי ש"ח.
- ד. הקופה מנהלת את השקעותיה על ידי מנהל תיקים אינפינטי ניהול תיקי השקעות (בארץ ובעולם) בע"מ.
- ה. סה"כ תשלום למנהלי תיקים הסתכם בשנת הדוח הסתכם לסך של 99 אלפי ש"ח (2023 – 92 אלפי ש"ח, 2022 - 98 אלפי ש"ח).
- ו. לעניין שכר דירקטורים וביטוח דירקטורים ראה ביאור 10.
- ז. שכר מנכ"ל הסתכם בשנת הדוח לסה"כ של 356 אלפי ש"ח (2023 – 330 אלפי ש"ח, 2022 - 316 אלפי ש"ח).
- ח. לקופה יש השקעה בצדדים קשורים בסך של 1,486 אלפי ש"ח (2023 - לא הייתה השקעה).

קופת תגמולים של עובדי עיריית חיפה
אגודה שיתופית בע"מ

=====

סקירת הנהלה

לשנה שנסתיימה

ביום – 31.12.24

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"בקורות ונהלים"	פרק ו' -

קופת תגמולים של עובדי עיריית חיפה אגודה שיתופית בע"מ

=====

סקירת הנהלה

פרק א' - מאפיינים כלליים של קופת הגמל

שם קופת הגמל ותאור כללי: קופת תגמולים של עובדי עיריית חיפה אגודה שיתופית בע"מ.

הקופה הינה קופת תגמולים המוגדרת כמפעלית והצטרפות אליה מוגבלת ומיועדת לסקטור ציבור עובדי עיריית חיפה בלבד.

קופת הגמל היא גוף פיננסי ומשקיע מוסדי שנועד לחיסכון לטווח ארוך ובינוני.

פעילות הקופה כפופה לרישוי המתקבל מאגף שוק ההון באוצר בהתאם לדינים הרלוונטיים החלים על פעילותה המפוקחת בהתאם.

האישור ניתן ע"י משרד האוצר – אגף שוק ההון ביטוח וחיסכון כל שנה. תוקף האישור האחרון שניתן לקופה הינו עד ליום 31 בדצמבר 2023. האישור ניתן ביחס לכספים שהופקדו או הועברו בקופה בכל שנות המס שקדמו לשנת 2008 כקופת גמל לתגמולים.

שם חברה מנהלת: לקופה אין חברה מנהלת וכן אינה מחזיקה ו/או מוחזקת ע"י חברות כלשהן.

מועד הקמת הקופה: הקופה הוקמה בשנת 1950.

בעלי מניות בקופה: הקופה הינה אגודה שיתופית.

סוג העמיתים: תגמולים ופיצויים שכירים ועצמאיים.

סוג אישור מס הכנסה: הקופה פועלת בתחום קופת גמל לתגמולי ופיצויי שכיר ותגמולי עצמאי.

שיש לקופה: מס' אישור – 340.

מספר קידוד הקופה: 570005959-00000000000340-0000-000

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 - 57005959-00000000000340-7218-000

ב. מסלול לעמיתים מגיל 50 ועד גיל 60 (המסלול הכללי לשעבר) קידוד מסלול - 57005959-00000000000340-7219-000

ג. מסלול לעמיתים מעל גיל 60 - **טרם פעיל**. קידוד מסלול - 57005959-00000000000340-7220-000

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: 80.14%

משך חיים ממוצע של חיסכון

משך חיים הממוצע של זכויות העמיתים, עבור אותם עמיתים שחסכוניהם טרם הבשילו (משקף את הזמן הממוצע הדרוש כדי שכל העמיתים יגיעו לתום תקופת החיסכון): 4.29 שנים.

שינוי במספר חשבונות עמיתים

מספר חשבונות/עמיתים		לתחילת השנה	הצטרפו השנה	פרשו השנה	לסוף השנה
שכירים	1,239	4	85	1,158	
עצמאיים	1,922	9	103	1,828	
סה"כ	3,161	13	188	2,986	

ד. ניתוח זכויות עמיתים :

ליום 31 בדצמבר 2024 :

מספר חשבונות	סך נכסים באלפי ש"ח	
חשבונות פעילים	620	82,374
חשבונות לא פעילים	2,366	166,368
סה"כ	2,986	248,742
מתוכם חשבונות לא פעילים ביתרה של עד 8,000 ש"ח	249	834

ליום 31 בדצמבר 2023 :

מספר חשבונות	סך נכסים באלפי ש"ח	
חשבונות פעילים	681	79,840
חשבונות לא פעילים	2,480	154,812
סה"כ	3,161	234,652
מתוכם חשבונות לא פעילים ביתרה של עד 8,000 ש"ח	279	895

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 2024 הסתכם לסך של 0.74% (שנה קודמת – 0.74%). שיעור הוצאות ישירות של הקופה הינו 0.12% (שנה קודמת – 0.15%). שיעור הוצאות ישירות מחושב כיחס בין סה"כ ההוצאות הישירות בש"ח חלקי יתרת נכסים ממוצעת.

קופת תגמולים של עובדי עיריית חיפה אגודה שיתופית בע"מ

=====

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- 18.58% מסך נכסי המסלול נטו, שנה קודמת היוו כ- 21.58% מסך נכסי המסלול נטו.

ההשקעה במניות סחירות מהוות כ- 18.85% מסך נכסי המסלול נטו. שנה קודמת היוו כ- 14.4% מסך נכסי המסלול נטו.

אפיק אגרות חוב הקונצרניות הסחירות מהוות השנה כ- 21.82% מסך נכסי המסלול נטו, כאשר שנה קודמת היוו כ- 19.9% מסך נכסי המסלול נטו.

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- 1.34% מסך נכסי המסלול נטו, שנה קודמת היוו – 1.78% מסך נכסי המסלול נטו. בהתאם למדיניות ניהול הסיכונים של הקופה, השקעות לא סחירות יבוצעו רק בעת זיהוי יתרון כלכלי משמעותי על פני ההשקעות במכשירים סחירים תוך התחשבות בפרמיית הסיכון של העדר נזילות.

קופת תגמולים של עובדי עיריית חיפה אגודה שיתופית בע"מ

=====

סקירת הנהלה

פרק ג' - ניתוח מדיניות השקעה (המשך)

תעודות סל הינם לסוף השנה בשיעור החזקה של כ 29.7% מנכסי המסלול נטו וזאת לעומת שיעור החזקה של כ 31.8% לסוף שנה קודמת. 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 6% מסך נכסי המסלול נטו. שנה קודמת היוו קרנות ההשקעה שיעור של 6.56% מסך נכסי המסלול.

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 2024

<u>נזילות</u> (בשנים)	<u>נכסים נטו</u> (באלפי ש"ח)
נכסים נזילים וסחירים	229,477
מח"מ של עד שנה	187
מח"מ מעל שנה	3,157
אחרים	15,921
סה"כ נכסים	248,742

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

מח"מ נכסים:

משך החיים הממוצע של נכסי המסלול המשקף את הזמן הממוצע המשוקלל של תזרים המזומנים המהווך (קרן וריבית) ליום 31.12.2024 הינו כדלקמן:

מח"מ נכסים

שנים
4.29

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 וכד' מאפשרים, לדעת ההנהלה, 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 שיערי 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 האגרת קשר ישיר לחשיפה לשינויי הריבית. נהוג אף לייחס קשר לתנודות בשווקי המניות עם שינויים בשיעורי הריבית.

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

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

דוגמא נוספת היא שינוי בשווי הנכסים הנובע משינוי באחד או יותר מבסיסי ההצמדה השונים בהם משקיע המסלול את נכסיו והסיכון שבסיס 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			
2024			
סה"כ	בהצמדה למטבע חוץ / נכסים בחו"ל	בהצמדה למדד	ללא הצמדה
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
248,742	65,948	50,836	131,958
(10,777)	(10,941)	-	164
237,965	55,007	50,836	132,122

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 2024
-1%	+1%	
אחוזים		
1.43	(1.32)	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 31.12.2024						
סה"כ באחוזים	סך הכל	בחול'ל	לא סחיר	נסחרות במדד מניות היתר	נסחרות במדד ת"א 125	
אלפי ש"ח						
5.6%	2,652	-	-	1,512	1,140	שרותים פיננסיים
17.9%	8,414	641	-	-	7,773	בנקים
4.3%	2,042	-	-	-	2,042	ביטוח
6.2%	2,916	-	-	-	2,916	ביומד
21.4%	10,062	3,666	-	768	5,628	טכנולוגיה
7.2%	3,386	718	-	-	2,668	מסחר ושירותים
17.0%	8,025	-	-	3,188	4,837	נדל"ן ובנייה
1.3%	592	-	-	592	-	תעשייה
1.6%	732	-	-	732	-	השקעה ואחזקות
7.4%	3,482	-	-	-	3,482	נפט גז
10.2%	4,808	4,577	231	-	-	אחר
100%	47,111	9,602	231	6,792	30,486	סה"כ

ד. סיכוני אשראי

חלוקת נכסי חוב על פי מיקומם-

31 בדצמבר 2024			
סה"כ	שאינס סחירים אלפי ש"ח	סחירים	
97,665	3,344	94,321	בארץ
6,178	-	6,178	בחול'ל
103,843	3,344	100,499	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 2024	
דירוג מקומי	
אלפי ש"ח	
42,524	נכסי חוב סחירים בארץ אגרות חוב ממשלתיות
22,465	אגרות חוב קונצרניות ונכסי חוב אחרים בדירוג :
29,332	AA ומעלה
-	BBB עד A
-	נמוך מ BBB
-	לא מדורג
51,797	
94,321	סך הכל נכסי חוב סחירים בארץ
	נכסי חוב שאינם סחירים בארץ
	אגרות חוב קונצרניות ופקדונות בבנקים
	ובמוסדות פיננסיים בדירוג :
180	AA ומעלה
-	BBB עד A
7	לא מדורג
3,157	הלוואות לעמיתים ולאחרים
3,344	סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים בארץ
97,665	סך הכל נכסי חוב בארץ

נכסי חוב בחו"ל :

ליום 31 בדצמבר 2024	
דירוג בינלאומי	
אלפי ש"ח	
3,701	נכסי חוב סחירים בחו"ל אגרות חוב ממשלתיות
-	אגרות חוב קונצרניות ונכסי חוב אחרים בדירוג :
	A ומעלה
	BBB
2,477	נמוך מ-BBB
2,477	
6,178	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 ציטוטי מחירים ושערי ריבית להיוון הנכסים השונים. להלן ריבית ממוצעת משוקלת בגין כל אחת מקבוצות הדירוג.

ליום 31 בדצמבר 2024, באחוזים	נכסי חוב שאינם סחירים לפי דירוג(*):
3.59	AA ומעלה
-	A
**-	לא מדורג

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

פירוט החשיפה לענפי משק עבור השקעות בנכסי חוב סחירים ושאונים סחירים:

חשיפת נכסי חוב לענפי משק נכון לסוף חודש דצמבר 2024		
%	סכום אלפי ש"ח	מסה"כ
0.6%	665	שרותים פיננסיים
2.0%	2,070	בנקים
2.1%	2,153	ביטוח
1.4%	1,414	ביומד
4.9%	5,130	מסחר ושירותים
30.3%	31,441	נדל"ן ובינוי
0.9%	924	תעשייה
1.1%	1,127	השקעה ואחזקות
9.2%	9,537	נפט גז
3.0%	3,157	הלוואות לעמיתים
44.5%	446,225	אגח ממשלתי
100%	503,843	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	השקעות אחרות	קרנות נאמנות	קרנות סל	מניות	אגרות חוב קונצרניות	אגרות חוב ממשלתיות	
150,501	13,450	-	1,614	38,485	54,454	42,525	ישראל
93,463	8,374	2,026	70,703	8,653	7	3,700	ארה"ב
4,778	3,274	-	1,504	-	-	-	אחר
248,742	25,098	2,026	73,821	47,111	54,461	46,225	סה"כ

ו. סיכונים מאקרו-

שינויים פוליטיים וכלכליים

אי יציבות פוליטית ואי יציבות כלכלית לרבות אי פעילות על פי תוכנית כלכלית מוגדרת ומובנה, עלולים להשפיע באופן מהותי על היקף 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 על 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.

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

- סיכונים 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).
- סיכונים אינפלציה – עליה בשיעור האינפלציה עלולה להשפיע על נכסי הקופה שאינם צמודים למדד ולפגוע בערך הריאלי של נכסי הקופה (ראה סעיף ג).
- סיכונים שער חליפין – חלק מנכסי הקופה הינו במט"ח ולפיכך חשוף לשינויי שער החליפין הריאלי מול השקל.
- סיכונים שוק אחרים – הסיכון להפסד בגין שינוי במחירי נכסים כגון מניות, קרנות השקעה, נכסי נדל"ן וכיוצ"ב.

קופת תגמולים של עובדי עיריית חיפה אגודה שיתופית בע"מ

=====

סקירת הנהלה

פרק ד' - ניהול סיכונים (המשך)

סיכוני אשראי

סיכון אשראי הוא הסיכון הכרוך בכך שמנפיקים של ני"ע שהקופה מחזיקה בהם ומקבלי אשראי מהקופה לא יעמדו בתשלומי ריבית או קרן או שיפשוטו רגל ועקב כך, יפגעו נכסי הקופה. סיכון זה קשור בטיב תיק האשראי שנכסי הקופה מושקעים בו. על מנת להתמודד עם סיכוני האשראי, מדיניות הקופה היא להחזיק אג"ח ממשלתיות (שהן בעלות דרוג של AAA), ולהחזיק אג"ח קונצרניות המדורגות בדירוג של A- לפחות. במידה ונקנית אג"ח לא מדורגת, הקופה בודקת את איתנות החברה וכן את הבטוחות להחזר החוב. מודגש, כי בהשקעה באג"ח קונצרני הקופה דורשת תוספת תשואה מעבר לאג"ח הממשלתי הנובע מפרמיית הסיכון שהקופה מעריכה בגין השקעה זו. לדוגמא: דירוג A מוגדר ע"י חברת מעלות כך: "יכולת המנפיק לפרוע את התחייבויותיו היא מעבר לממוצע בהשוואה למנפיקים ישראלים אחרים". הקופה עוקבת אחרי שינויים בדירוג האג"ח ע"י חברות הדירוג ופועלת למכירתם של אלה 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 עמיתה כמו כן יש עודף יציאת כספים על פני כניסת כספים. הנהלת הקופה בוחנת את מצב הכספים של הקופה, לרבות בחינת העמידה ביעדי שירות וציות רגולטורי ודנה אחת לשנה לפחות בנושא המשך ניהול הקופה, כאשר נקבעו עקרונות לדרישה לעמידה בפרמטרים שנקבעו המדווחים בכל דיון ודיון.

סיכוני השקעה

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

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

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

קופת תגמולים של עובדי עיריית חיפה אגודה שיתופית בע"מ

=====

סקירת הנהלה

פרק ד' - ניהול סיכונים (המשך)

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

סיכויי 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 ומינזו 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 ההנהלה 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 ההנהלה לגבי השפעתם הצפויה:

סוג 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		

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"בקורות ונהלים"

בקורות ונהלים לגבי הגילוי

הנהלת הגוף המוסדי, בשיתוף המנכ"ל של הגוף המוסדי, העריכו לתום התקופה המכוסה בדוח זה את האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של הגוף המוסדי. על בסיס הערכה זו, הנהלת הגוף ומנכ"ל הגוף המוסדי הסיקו כי לתום תקופה זו הבקורות 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 2024 לא אירע כל שינוי בבקרה הפנימית של הגוף המוסדי על דיווח כספי אשר השפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של הגוף המוסדי על דיווח כספי.


שי לוטרבך
מנהל הקופה


אמנון עידו
יו"ר הקופה

25.3.2025
תאריך