

קופת תגמולים של עובדי עיריית חיפה
אגודה שיתופית בע"מ

=====

דוח דירקטוריון

ליום – 31.03.2019

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

=====

תוכן דוח

מספר

- | | |
|----|---|
| 3 | פרק א' - כללי |
| 4 | פרק ב' - נתונים עיקריים בדוחות הכספיים ושינויים מהותיים |
| 5 | פרק ג' - פירוט ההתפתחויות הכלכליות במשק במהלך תקופת הדוח והקשרן למדיניות ההשקעות הכללית של הקופה. |
| 6 | פרק ד' - נתונים משלימים |
| 8 | פרק ה' - עדכוני חקיקה |
| 10 | פרט ו' - גילוי לבקרות הפנימיות |

קופת תגמולים של עובדי עיריית חיפה אגודה שיתופית בע"מ

=====

פרק א' - 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.

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 2019.

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

אי לכך 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.

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.
- קופת תגמולים עיריית חיפה מסלול לבני 50 עד 60. (המסלול הכללי שקיים היום בקופה).
- קופת תגמולים עיריית חיפה מסלול לבני 60 ומעלה.

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.

נכון למועד הוצאות דוחות כספיים ביניים המסלול היחיד שפעיל בקופה הינו מסלול לבני 50 עד 60.

קופת תגמולים של עובדי עיריית חיפה אגודה שיתופית בע"מ

=====

פרק ב' - נתונים עיקריים בדוחות הכספיים ושינויים מהותיים

כלל הנתונים מתייחסים למסלול לבני 50 ועד 60 שהינו המסלול היחיד הפעיל לתקופת הדיווח.

נכסי המסלול נטו ל- 31 במרץ 2019 הסתכמו לסך של- 278,232 אלפי ש"ח מול- 270,861 אלפי ש"ח לסוף שנה קודמת, גידול של כ- 2.72% .
גידול בנכסי המסלול נובע בעיקר מהתשואה החיובית שהשיגה הקופה בתקופת הדיווח שהסתכמה בשיעור של 4.67% לשלושת החודשים הראשונים לשנת 2019 ומנגד לקופה צבירה שלילית נטו של כ 4.9 מיליון ש"ח (הפקדות והעברות פנימה בניכוי משיכות והעברות החוצה) .
הכנסות מהשקעות ברבעון הראשוני לשנת 2019 היו חיוביות והסתכמו בסך של כ-12.7 מיליון ש"ח לעומת הכנסות שליליות ברבעון הראשוני אשתקד שהסתכמו בסך של 2.8 מיליון ש"ח והכנסות שליליות לכלל שנת 2018 שהסתכמו בסך של כ 5 מיליון ש"ח .

להלן ניתוח השקעות הקופה :

אפיק	אחוז אחזקה מנכסי המסלול ליום 31.3.2019	אחוז אחזקה מנכסי המסלול ליום 31.12.2018	שיעור מהכנסות המסלול לרבעון ראשון 2019	שיעור מהפסדי המסלול לשנת 2018
נכסי חוב סחירים	53%	54%	28%	5%
נכסי חוב לא סחירים	4%	4%	2%	12%
מניות	18%	18%	30%	25%
השקעות אחרות	20%	20%	40%	67%
מזומנים	5%	4%	*-	*-

* - פחות מ%

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 הרבעוני האפקטיבי של הוצאות הניהול ביחס ליתרה החודשית הממוצעת בשלושת החודשים הראשונים הינו - 0.52% במונחים שנתיים (שנה קודמת 0.52% ברמה שנתית).

ברמה המספרית, הוצאות הניהול הסתכמו בשלושת החודשים לכ- 353 אלפי ש"ח, לעומת- 374 אלפי ש"ח לתקופה המקבילה אשתקד. מרבית הוצאות הקופה נובעות בעיקר מהוצאות שכר, מקצועיות ותשלום למנהל השקעות חיצוני

החל מיום 1 בינואר 2016 הקופה מחויבת לתשלום לגוף המתפעל בשיעור שנתי של 0.065% מכלל הנכסים המנוהלים

השינויים בזכויות העמיתים

סך הפקדות העמיתים (כולל העברות פנימה) לשלושת החודשים הראשונים של השנה הסתכמו לסך של- 2,577 אלפי ש"ח כאשר סה"כ תקבולים מהפקדות שוטפות הסתכמו לסך של- 1,654 אלפי ש"ח לעומת סה"כ תקופה מקבילה אשתקד 2,119 אלפי ש"ח. סך ההפקדות החודשיות דומה לתקופה מקבילה אשתקד ונובע מכך שהאוכלוסייה היא סגורה ומוגבלת לעובדי העירייה בלבד וקיימת פרישה טבעית מהעבודה.

היקף משיכות העמיתים הסתכמו בשלושת החודשים הראשונים של שנת 2019 לסך של- 4,207 אלפי ש"ח והעברות מהקופה הסתכמו לסך של- 3,217 אלפי ש"ח. סה"כ המשיכות והעברות הסתכמו לסך של- 7,424 אלפי ש"ח לעומת סה"כ 7,095 אלפי ש"ח לתקופה המקבילה אשתקד.

קופת תגמולים של עובדי עיריית חיפה אגודה שיתופית בע"מ

=====

פרק ג' : פירוט ההתפתחויות הכלכליות במשק במהלך תקופת הדוח

השינויים במדדי ניירות הערך הסחירים בבורסה בסיכום הרבעון הראשון לשנת 2019 (להלן התקופה הנסקרת), היו כדלקמן:

Q1-2019

6.6%	מדד המניות הכללי
9.2%	SME 60
6.4%	מדד ת"א 125
5.4%	מדד ת"א 35
5.5%	מדד אג"ח להמרה
3.2%	מדד אג"ח כללי
0.5%	מדד המחירים לצרכן

תמונת המאקרו

הרבעון הראשון של 2019 אופיין בהמשך האטה בפעילות הכלכלית הגלובלית ובהצטרפותה של ארה"ב שהחלה להראות גם היא סימנים האטה למרות שנתון הצמיחה דווקא רשם שיפור. בהמשך לסוף שנת 2018, בשל גורמים שונים, אי הוודאות הגבוהה בעולם נמשכה אל תוך שנת 2019, אך חלק מהסיכונים אשר הגבירו את אי הוודאות בעולם החלו להתפוגג. ראשית, במהלך הרבעון הראשון נרשמה אופטימיות בנוגע למלחמת הסחר בין ארה"ב וסין. אופטימיות זו באה לידי ביטוי האופן ניכר בשווקים מתחילת השנה. שנית, לאחר האטה משמעותית בפעילות הכלכלית של סין במהלך 2018, בסוף השנה הממשלה הסינית הכריזה על מספר תמריצים כלכליים (פיסקאליים ומוניטריים) שתרמו להתייצבות הפעילות הכלכלית ברבעון הראשון של השנה בו הצמיחה בסין נותרה על 6.4%, בדומה לרבעון הקודם אך מעל הציפיות בשווקים. שלישית, סוגיית BREXIT נדחתה, לעת עתה, מ-29 במרץ 2019 ל-31 באוקטובר 2019. הנקודה הרביעית והמרכזית ביותר היא שינוי הכיוון של הבנקים המרכזיים בעולם ב-2019 לאחר התיקון החד בשווקים ב-2018, וההאטה הניכרת בפעילות הכלכלית בעולם. הפד, ה-ECB ובנקים מרכזיים נוספים בעולם אותנו בחודשים הראשונים של השנה כי לאור ההתמתנות בפעילות הכלכלית בעולם ואי הודאות הגבוהה, לא צפויות העלאות ריבית השנה. בנוסף, כל הגופים המרכזיים בעולם (קרן המטבע, הבנק העולמי, הנציבות האירופאית, הפד ועוד) עדכנו את תחזיות הצמיחה והאינפלציה כלפי מטה מה שנתן גושפנקא לשינוי הכיוון המובהק של הבנקים המרכזיים. כתוצאה מההתפתחויות הללו, נרשמה השנה הפתיחה הטובה ביותר מאז 1992 לרבעון הראשון של השנה בשוקי המניות בארה"ב ובעולם, אך זאת רק לאחר שהרבעון הקודם נרשם כאחד הגרועים בהיסטוריה בשווקים הגלובליים. למרות הראלי בשווקים, שוקי האג"ח הממשלתיים דווקא ממשיכים לאותת על חולשת הפעילות הכלכלית בארה"ב ובעולם כאשר תהליך ההתהפכות של העקום האמריקאי נמשך תוך ירידת תשואות, תהליך אשר התקיים גם בשווקים מפותחים נוספים בעולם.

קופת תגמולים של עובדי עיריית חיפה אגודה שיתופית בע"מ

=====

כאמור, על אף סימני ההאטה בארה"ב, הצמיחה ברבעון הראשון דווקא האיצה כאשר עמדה על 3.2% לעומת 2.2% ברבעון הקודם. עם זאת, הצמיחה נתמכה על ידי עליה חד פעמית ביצוא (נטו) והשפעה מחזורית של גידול בהשקעה במלאים. אולם, ברכיבי הליבה של הביקוש המקומי נרשמה האטה בפרט בצריכה הפרטית, בהשקעה של המגזר העסקי ובבנייה למגורים. במהלך הרבעון הראשון, שיעור האבטלה ירד ל-3.8% לעומת 3.9% בסוף שנת 2018. קצב הגידול השנתי בשכר האט ל-3.2% מ-3.3% ותוספת המשרות עמדה על 186 אלף בממוצע בכל חודש ברבעון הראשון לעומת תוספת של 233 אלף משרות בממוצע בכל חודש ברבעון הקודם. האינפלציה (על פי ה-PCE) עמדה על 1.5% לעומת 1.8% בסוף הרבעון הקודם. כמו כן, נרשמה ירידה גם באינפלציית הליבה אשר עמדה על 1.6% לעומת 2.0% בסוף הרבעון הקודם. במהלך חודש ינואר הפד הודיע כי יהיה "סבלני" בכל הנוגע למתווה הריבית העתידית ובכך אותת לשווקים כי הוא עוצר את תהליך העלאות הריבית בשלב זה. במהלך החלטת הריבית של חודש מרץ הפד הותיר את הריבית ללא שינוי ועדכן את תחזיות הצמיחה והאינפלציה למטה, תחזיות האבטלה מעלה ובעיקר את תחזית מתווה הריבית מ-2 העלאות חזויות ב-2019 ל-0 העלאות ריבית. בנוסף, הפד הודיע כי יחל להאט את קצב צמצום המאזן החל מחודש מאי עד להפסקת הצמצום בחודש ספטמבר. כתוצאה מכך השווקים החלו לתמחר הסתברות גבוהה מ-50% להפחתת ריבית כבר בסוף 2019.

נתוני הצמיחה באירופה רשמו שיפור כאשר הצמיחה בגוש האירו עמדה על 0.4% ברבעון הראשון לעומת 0.2% ברבעון הקודם, הקצב השנתי נותר על 1.2%. בנוסף, שיעור האבטלה בגוש האירו ירד מ-7.9% ל-7.7%. במהלך הרבעון הראשון של השנה נרשם שיפור בנתוני הביקוש המקומי בגוש האירו אך הנתונים ממשיכים לאותת על התכווצות משמעותית של הפעילות התעשייתית באירופה על רקע ההאטה בפעילות הכלכלית בעולם, החולשה בסחר העולמי ואי הודאות בכל הנוגע למלחמת הסחר. קצב האינפלציה השנתי עמד על 1.4% לעומת 1.5% ברבעון הקודם. על רקע חולשת הנתונים, ה-ECB שינה את מדיניות ההכוונה קדימה כאשר אותת כי הריבית לא תעלה השנה. בנוסף, השיק תכנית חדשה של TLTRO (תכנית הלוואות מהבנק המרכזי לבנקים המסחריים) שתתחיל בספטמבר 2019 ותסתיים במרץ 2021.

בגזרת מחירי הסחורות, למרות צפי לירידה חדה בביקוש לנפט עקב האטה בפעילות הכלכלית בעולם, שורה של גורמים הביאה את מחירי הנפט לרשום עליות חדות במהלך הרבעון הראשון של השנה. בין השאר, את העלייה יש לזקוף להצלחת יישומו של ההסכם לקיצוץ התפוקה בין ארגון המדינות המייצאות (אופ"ק) ובין מפיקות הנפט העצמאיות בראשות רוסיה. בנוסף, סיום הפטור (הצפוי במאי) על הסנקציות נגד איראן שארה"ב נתנה ל-8 מדינות מרכזיות צפוי להפחית את היצע הנפט משוק שכבר נמצא בלחץ על רקע ההתפתחויות בונצואלה. בסיכום הרבעון הראשון של 2019 מחיר חבית נפט מסוג BRENT עלה ב-27.1% ל-\$68.4 לעומת עלה ב-26.0% ל-\$57.22 לחבית.

במהלך הרבעון הראשון של השנה הדולר התחזק ב-1.2% אל מול סל המטבעות¹ על רקע התחזקות של 2.0% אל מול האירו, 1.1% מול הין ו-1.4% מול הפסו המקסיקני. הדולר רשם היחלשות של 2.0% מול הדולר הקנדי, 2.4% מול היואן ו-2.3% מול הפאונד.

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

קופת תגמולים של עובדי עיריית חיפה אגודה שיתופית בע"מ

=====

בישראל הצמיחה ב-2018 הסתכמה ב-3.4% לעומת 3.5% ב-2017 (נתוני הרבעון הראשון של השנה לא פורסמו נכון לכתובת שורות אלו). מהנתונים השוטפים עולה כי הפעילות הכלכלית ברבעון הראשון של השנה רשמה שיפור. כך, המדד המשולב למצב המשק עלה ברבעון הראשון של השנה ב-0.9% לעומת 0.8% ברבעון הקודם. במהלך הרבעון הראשון של השנה נרשם שיפור הן בנתוני הצריכה הפרטית, הייצור התעשייתי והיצוא. שיעור האבטלה בקרב בני 15 ומעלה עמד בסוף רבעון הראשון על 3.9%, לעומת 4.2% בסוף 2018 וקצב הגידול בשכר האט מקצב של 4.2% בסוף 2018 ל-3.8% נכון לחודש פברואר 2019 (הנתון העדכני האחרון).

בשלושת החודשים הראשונים של השנה השקל התחזק ב-3.5% מול סל המטבעות. בפרט, השקל התחזק ב-2.8% אל מול הדולר, ב-4.8% אל מול האירו וב-0.8% אל מול הפאונד.

אינפלציה, תקציב וריבית

מדד המחירים לצרכן עלה בשלושת החודשים הראשונים של השנה ב-0.5%, מעל העונתיות המאפיינת תקופה זו וזאת בעקבות מדדי ינואר ופברואר שהפתיעו כלפיי מעלה. קצב האינפלציה השנתי עלה מ-0.8% בסוף 2018 ל-1.4% בסוף הרבעון הראשון של השנה. מאז עליית הריבית בנובמבר 2018, הריבית נותרה ללא שינוי ברמה של 0.25%. מהמסרים של בנק ישראל עולה כי הוועדה המוניטארית נותנת משקל רב יותר להתפתחויות בכלכלה העולמית וחוזקו של השקל וזאת למרות חוזקו של המשק הישראלי והעליה בסביבת האינפלציה.

סך הכנסות המדינה ממיסים בשלושת החודשים הראשונים של 2019 עמד על 82.6 מיליארד ש"ח. מנגד, סך ההוצאות באותה התקופה עמד על 98.7 מיליארד ש"ח, גבוהות מהצפוי. הגירעון ב-12 החודשים האחרונים עלה מרמה של 2.9% תוצר בסוף שנת 2018 לרמה של 3.4% בסיומו של הרבעון הראשון, גבוה מיעד הגירעון של הממשלה לסוף השנה העומד ברמה של 2.9%.

מאזן התשלומים – העודף בחשבון השוטף של מאזן התשלומים (פורסם ב-10 למרץ 2019) הסתכם בשנת 2018 ב-11.0 מיליארד דולר זאת בהמשך לעודף של 10.1 מיליארד דולר בשנת 2017. העלייה בעודף בחשבון השוטף נבעה בעיקר בשל עלייה בולטת יחסית בחשבון ההכנסות הראשוניות. העודף בחשבון השוטף ברבעון הרביעי הסתכם ב-4.2 מיליארד דולר.

שוק המניות²

בסיכום הרבעון הראשון לשנת 2019, מדד ת"א 35 עלה ב-5.4%, ת"א 90 עלה ב-10.2%, מדד ת"א 125 עלה ב-6.4% ומדד ה-S&P500 עלה ב-9.2%. בארה"ב, מדד ה-DOW ומדד ה-JONES עלו ב-13.6% ו-11.8% בהתאמה ומדד ה-NASDAQ עלה ב-16.8%. באירופה, מדד ה-STOXX600 עלה ב-13.3%, ה-CAC הצרפתי עלה ב-13.4% וה-DAX הגרמני עלה ב-9.2%. באסיה ובשווקים המתעוררים, מדד ה-CSI300 הסיני עלה ב-28.7% ומדד ה-Nikkei היפני עלה ב-7.0%.

² נתוני ביצועי שוק המניות הן עבור התשואה כולל דיבידנדים ולא רק עליית מחיר.

קופת תגמולים של עובדי עיריית חיפה אגודה שיתופית בע"מ

=====

שוק הנגזרים

בסיכום הרבעון הראשון לשנת 2019, מחזור המסחר באופציות על מדד ת"א 35 הסתכם ב-5.7 מיליון יחידות אופציה או ב-901 מיליארד ש"ח במונחי נכס הבסיס. בשוק המט"ח הסתכם מחזור המסחר באופציות דולר/שקל ב-85 מיליארד ש"ח במונחי נכס הבסיס. מחזור המסחר באופציות אירו/שקל הסתכם ב-7.7 מיליארד ש"ח במונחי נכס הבסיס³.

אג"ח מדינה

אג"ח ממשלתיות צמודות מדד – באפיק צמוד המדד נרשמה עליה של 3.5% במהלך הרבעון הראשון. אגרות החוב הארוכות (5-10 שנים) עלו ב-4.2% והבינוניות (2-5 שנים) עלו ב-1.9%.

אג"ח ממשלתיות לא צמודות – באפיק השקלי בריבית קבועה נרשמה עליה של 2.3% במהלך הרבעון הראשון. חלקו הארוך (5+ שנים) עלה ב-4.4%, וחלקו הבינוני (2-5 שנים) עלה ב-1.4%.

אגח קונצרני

בסיכום הרבעון הראשון במדדי האג"ח הקונצרניים, מדד תל בונד 20 עלה ב-4.3%, מדדי תל בונד 40 ותל בונד 60 עלו ב-3.2% ו-3.8% בהתאמה, מדד תל בונד צמודות-בנקים עלה ב-1.8% ומדד צמודות-יתר ומדד תשואות עלו ב-3.8% ו-4.7% בהתאמה. ברמת המרווחים הרבעון הסתכם בצמצום מרווחים. המרווח של מדד תל בונד 20 ירד ב-37 נ"ב ל-120 נ"ב, מדד תל בונד 40 ירד ב-38 נ"ב ל-111 נ"ב, מדד תל בונד בנקים ירד ב-27 נ"ב ל-60 נ"ב ומרווחו של מדד תל בונד שקלי ירד ב-54 נ"ב ל-246 נ"ב. בגזרת גיוסי הון באפיק, גויסו 13.9 מיליארד ש"ח באמצעות אג"ח ברבעון הראשון, ירידה של 23.4% בהשוואה לגיוסים ברבעון המקביל אשתקד⁴.

ועדת השקעות באמצעות מנהל התיקים משקיעה תשומת לב ועוקבת אחר ההתפתחויות בשוק תוך מתן חשיבות רבה לקביעת יעדי החשיפה לאפיקי ההשקעה השונים ולבחירה סלקטיבית של נכסים במסגרת הגדרות הסיכון שנקבעו. ההשקעה נעשית עפ"י ניתוחים מאקרו כלכליים וכן על בסיס ניתוחים מיקרו כלכליים של התאגידים שמניותיהם רשומים למסחר בישראל או בחו"ל. עיקר ההשקעה במניות בארץ היא במניות הרשומות למסחר במדד "תל-אביב 125". עיקר ההשקעה במניות בחו"ל היא באמצעות תעודות סל הנסחרות בחו"ל וכן באמצעות תעודות סל הנסחרות בארץ ועוקבות אחרי מדדים בחו"ל.

כאשר התשואה לפדיון המותאמת סיכון הנדרשת מאג"ח קונצרניות עדיפה על זו של אגרות חוב ממשלתיות, הקופה מגדילה את ההשקעות באגרות חוב קונצרניות סחירות ולא סחירות תוך שמירה על עיקרון פיזור סיכונים.

³ אתר הבורסה לניירות ערך.

⁴ מקור: אתר הבורסה לניירות ערך

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

=====

פרק ד' - נתונים משלימים לרבעון ראשון 2019

<u>31.12.2018</u>	<u>31.3.2018</u>	<u>31.3.2019</u>	
			מספר חשבונות עמיתים:
1,193	2,122	1,878	פעילים
3,311	2,598	2,545	לא פעילים
4,504	4,720	4,423	סה"כ
			נכסים מנוהלים, נטו
			(באלפי ₪):
99,726	162,662	148,349	פעילים
171,135	124,412	129,883	לא פעילים
270,861	287,074	278,232	סה"כ נכסים מנוהלים נטו
			נתונים תוצאתיים (באלפי ₪):
299	3	2	דמי גמולים משונתים
			תקבולים מהפקדות חד פעמיות
5	14	8	תקבולים מדמי גמולים
7,457	1,659	1,654	העברות צבירה לקופה
729	460	923	העברות צבירה מהקופה
(10,392)	(3,236)	(3,217)	תשלומים:
(15,173)	(3,859)	(4,207)	פדיונות
(7,090)	(3,280)	12,218	עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה:
			דמי ניהול שנגבו מנכסים
			(באלפי ₪):
1,489	374	353	פעילים ולא פעילים
			שיעור דמי ניהול ממוצע מנכסים (באחוזים):
0.52%	0.52%	0.52%	פעילים
0.52%	0.52%	0.52%	לא פעילים
			חשבונות מנותקי קשר:
829	1,003	828	מספר חשבונות
9,696	9,636	15,721	נכסים מנוהלים נטו
			(באלפי ₪)
53	12	20	דמי ניהול שנגבו מנכסים
			(באלפי ₪)
0.52%	0.52%	0.52%	שיעור ממוצע דמי ניהול שנגבו מנכסים
			חשבונות לא פעילים
			ביתרה של עד 8,000 ש"ח
427	482	422	מספר חשבונות
1,125	1,361	1,162	נכסים מנוהלים נטו
			(באלפי ₪)
6	1	1	דמי ניהול שנגבו מנכסים
			(באלפי ₪)
0.52%	0.52%	0.52%	שיעור ממוצע דמי ניהול שנגבו מנכסים

קופת תגמולים של עובדי עיריית חיפה אגודה שיתופית בע"מ

=====

פרק ה' - עדכוני חקיקה

להלן סקירת עיקרי הוראות רגולציה שפורסמו ברבעון הראשון לשנת 2019:

1. חוזר גופים מוסדיים 1-9-2019 בדבר אופן הפקדת תשלומים לקופות גמל (24.1.2019):

החוזר דוחה את מועד התחילה לגבי חובת הדיווח הממוכן של מעסיקים קטנים:

- ביחס למעסיק המעסיק לפחות 10 עד 20 עובדים – נדחה ליום 1.2.2019.
- ביחס למעסיק המעסיק פחות מ-10 עובדים – נדחה ליום 1.2.2020.

2. חוזר גופים מוסדיים 2-9-2019 בדבר מבנה אחיד להעברת מידע ונתונים בשוק החיסכון

הפנסיוני (24.2.2019): מטרת החוזר ליעל את תהליך ההתאמה בין המידע המועבר בגין העברות כספיות ובין העברות הכספים בפועל, מאריך את התקופה בה תבוצענה בדיקות האינטגרציה של הגופים המוסדיים מול המסלוקה הפנסיונית ומעדכן את סעיף התחולה ומועדי התחילה של ממשק הניוד והעברת מידע בין גופים מוסדיים. חובת השימוש בממשק הניוד עבור בקשות ניוד כספים מקופה אחת לאחרת נדחתה ליום 8.9.2019; לגבי העברת מידע בנוגע ליתרות שהצטברו בקופה בגלל עיכוב בהעברת כספים והתשואה על כספים (הפרשי תשואה וריבית פיגורים) נדחה ליום 24.5.2020.

3. חוזר גופים מוסדיים 3-9-2019 בדבר איסוף מידע סטטיסטי בנוגע לפניות הציבור

(18.3.2019): החוזר מפרט כיצד על גוף מוסדי לדווח לממונה על שוק ההון בנוגע לפניות הציבור המתבררות על ידו. עוד קובע החוזר כי כל פנייה לפניות הציבור של הקופה (לרבות באמצעות הממונה) חייבת דיווח.

החוזר מחיל על קופת הגמל חובה לאסוף ולשמור את נתוני הפניות, לסווג אותם בהתאם לסוגי הפניות כפי שמפורט בחוזר ולדווח לממונה פעם בשנה, עד לתאריך 15.2.2019. הדיווח הראשון יהיה לשנת 2019 ויכלול פניות שבירוך הסתיים החל מיום 1.9.2019 ועד 31.12.2019.

פרק ו' - גילוי לבקרות הפנימיות

1. בקרות ונהלים לגבי הגילוי:
"הנהלת הגוף המוסדי, בשיתוף עם המנכ"ל והחשב של העריכו לתום התקופה המכוסה בדוח זה את האפקטיביות של הבקרות והנהלים לגבי הגילוי של הגוף המוסדי. על בסיס הערכה זו, מנכ"ל הקופה והחשב הסיקו כי לתום תקופה זו הבקרות והנהלים לגבי הגילוי של הקופה הן אפקטיביות על מנת לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על המידע שנדרש לגלות בדוח הרבעוני בהתאם להוראות הדין והוראות הדיווח שקבע הממונה על רשות שוק ההון.

2. בקרה פנימית על דיווח כספי:
"במהלך הרבעון המסתיים ביום – 31.3.2019 לא אירע כל שינוי בבקרה הפנימית על דיווח כספי אשר השפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית על דיווח כספי".

קופת תגמולים של עובדי עיריית חיפה
אגודה שיתופית בע"מ

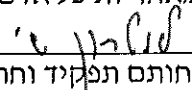
=====

הצהרה (Certification)

אני שי לוטרבך מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של קופת תגמולים של עובדי עיריית חיפה אגודה שיתופית בע"מ (להלן: "קופת הגמל") לרבעון שהסתיים ביום- 31/03/2019 (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 הרבעוניים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות והשינויים בזכויות העמיתים של קופת הגמל למועדים ולתקופות המכוסות בדוח.
4. אני ואחרים בקופות הגמל המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לצורך הגילוי ולבקרה הפנימית על דיווח כספי של קופת גמל; וכן-
 - 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 החון;
 - 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.



(שם החותם תפקיד וחתומה)

13.05.2019
תאריך

קופת תגמולים של עובדי עיריית חיפה

אגודה שיתופית בע"מ

הצהרה (Certification)

אני, רועי בידה, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של קופת תגמולים של עובדי עיריית חיפה אגודה שיתופית בע"מ (להלן: "קופת הגמל") לרבעון שהסתיים ביום- 31/03/2019 (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 הרבעוניים 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 פיקחנו 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.

(שם החותם תפקיד וחתימה)

13.05.2019
תאריך