

קופת תגמולים של עובדי עיריית חיפה  
אגודה שיתופית בע"מ

=====

## דוח דירקטוריון

ליום – 30.06.2019

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 לבקורות 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 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.

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 הצטרפות 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- 30 ביוני 2019 הסתכמו לסך של – 279,305 אלפי ש"ח מול – 270,861 אלפי ש"ח לסוף שנה קודמת, גידול של כ 3.1% .  
גידול בנכסי המסלול נובע מצבירה שלילית נטו של כ 8.9 מיליון ש"ח ( הפקדות והעברות פנימה בניכוי משיכות והעברות החוצה ) .  
הכנסות מהשקעות בחציון הראשון לשנת 2019 היו חיוביות והסתכמו בסך של כ-18.4 מיליון ₪ לעומת הכנסות בתקופה המקבילה אשתקד שהסתכמו בסך של 0.6 מיליון ₪ והכנסות שליליות (הפסדים) לכלל שנת 2018 שהסתכמו בסך של כ- 5 מיליון ₪ .

להלן ניתוח השקעות הקופה :

אפיק	אחוז אחזקה מנכסי המסלול ליום 30.6.2019	אחוז אחזקה מנכסי המסלול ליום 31.12.2018	שיעור מהכנסות המסלול לרבעון שני 2019	שיעור מהפסדי המסלול לשנת 2018
נכסי חוב סחירים	53%	54%	30%	5%
נכסי חוב לא סחירים	4%	4%	2%	12%
מניות	19%	18%	37%	25%
השקעות אחרות	19%	20%	31%	67%

\* - 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 לחצי שנה הראשונה האפקטיבי של הוצאות הניהול ביחס ליתרה התודשית הממוצעת בשישה החודשים הינו - 0.54% במונחים שנתיים ( שנה קודמת 0.52% ברמה שנתית).

ברמה המספרית, הוצאות הניהול הסתכמו לשישה החודשים לכ- 747 אלפי ש"ח, לעומת- 691 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) לשישה החודשים הראשונים של השנה הסתכמו לסך של- 4,783 אלפי ש"ח כאשר סה"כ תקבולים מהפקדות שוטפות הסתכמו לסך של- 3,457 אלפי ש"ח לעומת סה"כ תקופה מקבילה אשתקד 3,532 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 בשישה החודשים של שנת 2019 לסך של- 8,188 אלפי ש"ח והעברות מהקופה הסתכמו לסך של- 5,567 אלפי ש"ח. סה"כ המשיכות והעברות הסתכמו לסך של- 13,755 אלפי ש"ח לעומת סה"כ 12,339 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 השני לשנת 2019 (להלן התקופה הנסקרת), היו כדלקמן:

Q2-2019	
2.6%	מדד המניות הכללי
-3.2%	SME 60
4.7%	מדד ת"א 125
3.6%	מדד ת"א 35
1.4%	מדד אג"ח להמרה
1.7%	מדד אג"ח כללי
0.4%	מדד המחירים לצרכן

#### תמונת המאקרו

הרבעון השני של 2019 אופיין בהמשך פרסומם של נתונים כלכליים המצביעים על האטה בפעילות הכלכלית הגלובלית, כולל ארה"ב. בהמשך לרבעון הראשון, אי הוודאות הגבוהה בעולם שמלווה אותנו תקופה ארוכה נמשכה אל תוך הרבעון השני, כאשר במהלך התקופה נרשם מספר לא מבוטל של אירועים גיאופוליטיים שהשפיעו על פעילות השווקים, ובראשם - מלחמת הסחר בין ארה"ב וסין. למרות אי הוודאות, הראלי בשווקים שהחל ברבעון הראשון נמשך אל תוך הרבעון השני. לעומת זאת, שוקי האג"ח הממשלתיים ממשיכים לאותת על חולשת הפעילות הכלכלית בארה"ב ובעולם כאשר תהליך ההתהפכות של העקום האמריקאי נמשך תוך ירידת תשואות חדה, תהליך אשר התקיים גם בשווקים מפותחים נוספים בעולם.

למרות סימני ההאטה בארה"ב שוק העבודה האמריקאי שמר על קצב יציב. תוספת המשרות במשק עמדה על 171 אלף בממוצע בכל חודש ברבעון השני לעומת תוספת של 174 אלף משרות בממוצע בכל חודש ברבעון הקודם. שיעור האבטלה ירד ל-3.7% לעומת 3.8% ברבעון הקודם וקצב הגידול השנתי בשכר האט מ-3.2% ל-3.1%. קצב האינפלציה השנתית נותר יציב כאשר האינפלציה (על פי ה-PCE) עמדה על 1.5% בחודש מאי (נתון אחרון) בדומה ל-1.5% בסוף הרבעון הראשון. לעומת זאת, באינפלציית הליבה חלה עלייה קלה כאשר עלתה ל-1.6% לעומת 1.5% בסוף הרבעון הקודם. מלחמת הסחר המשיכה לספק כותרות רבות וגרמה לתנודתיות בשווקים כאשר במהלך הרבעון השני הכריז נשיא ארה"ב על העלאת המכסים על יבוא סחורות סיניות. הסינים לא איתרו להגיב ולאחר מכן הצעדים החריפו כאשר ממשל טראמפ הכריז על מצב חירום לאומי על רקע איומים טכנולוגיים שארה"ב ניצבת מולם. לקראת סוף הרבעון נשיא ארה"ב ונשיא סין הסכימו על הפסקת אש וחיידוש השיחות במלחמת הסחר במהלך וועידת ה-G20. השניים סיכמו שכל הסלמה עתידית ירדה מן הפרק, אך על אף התחממות ביחסים, המכסים שכבר הוטלו נותרו בתוקף. בהחלטת הריבית בחודש יוני הריבית נותרה ללא שינוי אך הפד אותת על שינוי כיוון כאשר החל להכווין את השווקים לירידת ריבית אפשרית. מתחזיות הפד עולה כי כעת הם מעריכים שריבית שיווי משקל של הטווח הארוך עומדת על 2.5% לעומת 2.8% בתחזיות הקודמות, ובפעם הראשונה מתווה הריבית החזוי על ידי הפד אותת על הפחתת ריבית.

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

=====

כתוצאה מכך, התשואה על האג"ח ל-10 שנים בארה"ב ירדה אל מתחת ל-2.0% וההסתברות הנגזרת מהחוזים להפחתת ריבית של הפד ב-25 נ"ב ביולי עלתה ל-100%. בדומה לשינוי כיוון של הפד, ברקע לחששות מהאטה כלכלית עקב ירידה חדה בציפיות האינפלציה והצמיחה בגוש האירו, יו"ר הבנק המרכזי, מריו דראגי, ציין כי הבנק המרכזי החל לדון בהשקעה מחודשת של ההרחבה הכמותית וציין שהפחתות ריבית נוספות הן חלק מארגז הכלים של ה-ECB. בתגובה לדבריו של דראגי תשואות האג"ח ירדו והשוק החל לתמחר הפחתת ריבית של 10 נ"ב באוקטובר. במהלך הרבעון השני של השנה הנתונים באירופה המשיכו לאותת על התכווצות של הפעילות התעשייתית על רקע ההאטה בפעילות הכלכלית בעולם והחולשה בסחר העולמי. בנוסף, ראש ממשלת בריטניה, תרזה מיי, פרשה מתפקידה לאחר ניסיונות כושלים להעביר את הסכם הברקזיט ובעקבות התנגדות להצעתה החדשה. המועמד המוביל להחליפה הוא בוריס ג'ונסון, אשר תומך בברקזיט ומעדיף יציאה מהירה וחדה מהאיחוד. בתחילת הרבעון השני בריטניה קיבלה הארכה ליישום הברקזיט עד ל-31 באוקטובר. שיעור האבטלה בגוש האירו ירד בחודש מאי ל-7.5% (נתון אחרון) לעומת 7.6% בסוף הרבעון הקודם. האינפלציה השנתית ירדה מ-1.4% בסוף הרבעון הראשון ל-1.2% בחודש מאי (נתון אחרון) ואינפלצית הליבה נותרה על כנה 0.8%.

מאורע גיאופוליטי נוסף שהתרחש במהלך הרבעון השני היה בין אירן לארה"ב. איראן הודיעה כי היא תחצה את רף האורניום המועשר המותר לה על פי הסכם הגרעין במטרה לגדיל את הלחץ על ארה"ב והמדינות החברות בהסכם. בתגובה, טראמפ הודיע כי יטיל סנקציות משמעותיות נוספות על איראן. על רקע עליית המתחים בין אירן לארה"ב מחיר הנפט עלה אך בסיכום הרבעון השני של השנה המחיר ירד בשל החשש לירידה בביקוש העולמי בעקבות מלחמת הסחר. מחיר חבית נפט מסוג BRENT ירד ב-2.69% ל-\$66.55 לחבית ומסוג WTI ירד ב-2.77% ל-\$58.47 לחבית.

במהלך הרבעון השני של השנה הדולר נחלש ב-1.2% אל מול סל המטבעות<sup>1</sup> על רקע החלשות של 1.4% אל מול האירו, 2.7% מול הין ו-1.9% מול הדולר הקנדי. הדולר התחזק ב-1.1% מול הפסו המקסיקני, 2.2% מול היואן ו-2.6% מול הפאונד.

בישראל הצמיחה ברבעון הראשון של השנה עודכנה כלפי מטה לעלייה של 4.8% בחישוב שנתי (נתונים מנוכחי עונתיות) זאת מרמה של 5.2% באמדן הראשון וזאת לעומת גידול של 3.8% ברבעון האחרון של 2018. מדובר בנתון גבוה במיוחד שבחלקו נבע מהקדמת רכישות כלי רכב. נתוני הצמיחה לרבעון השני לא פורסמו נכון לכתיבת שורות אלו אך על פי הנתונים השוטפים (ובפרט המדד המשולב) לרמת הפעילות הכלכלית, הצמיחה ברבעון השני האטה משמעותית בהשוואה לרבעון הראשון בעיקר על רקע השפעות צריכת רכבים שהייתה גבוהה במיוחד ברבעון הראשון של השנה. שיעור האבטלה בקרב בני 15 ומעלה עמד בחודש יוני (הנתון העדכני האחרון) על 4.1%, לעומת 3.9% בסוף הרבעון הקודם וקצב הגידול בשכר עלה מקצב של 3.0% בסוף הרבעון הראשון ל-3.7% נכון לחודש אפריל 2019 (הנתון העדכני האחרון).

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

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

=====

לאחר שבמהלך הרבעון הראשון של השנה רשם השקל עליה של 2.8% מול סל המטבעות המגמה נמשכה גם ברבעון השני, במהלכו רשם השקל עליה נוספת של 1.6% מול הסל. בפרט, השקל התחזק ב-1.7% אל מול הדולר לרמה של 3.57 שקל לדולר והתחזק ב-0.4% אל מול האירו לרמה של 4.06 שקל לאירו.

### אינפלציה, תקציב וריבית

מדד המחירים לצרכן עלה ברבעון השני של השנה ב-0.4%, זאת בהתאם לעונתיות החיובית המאפיינת תקופה זו. קצב האינפלציה השנתי ירד מ-1.4% בסוף הרבעון הראשון ל-0.8% בסוף הרבעון השני של השנה. מאז עליית הריבית בנובמבר 2018, הריבית נותרה על כנה ברמה של 0.25%. מהמסרים של בנק ישראל עולה כי הוועדה המוניטארית נותנת משקל רב יותר לחוזקו של השקל ולהתפתחויות בכלכלה העולמית וזאת למרות חוזקו של המשק הישראלי והעליה הצפויה בסביבת האינפלציה.

סך הכנסות המדינה ממיסים ברבעון השני של 2019 עמד על 83.1 מיליארד. מנגד, סך ההוצאות באותה התקופה עמד על 95.7 מיליארד ש"ח, גבוהות מהצפוי. הגירעון ב-12 החודשים האחרונים עלה מרמה של 3.4% תוצר בסוף הרבעון הראשון לרמה של 3.9% בסיומו של הרבעון השני, גבוה מיעד הגירעון של הממשלה לסוף השנה העומד על 2.9% מהתוצר.

**מאזן התשלומים** – העודף בחשבון השוטף של מאזן התשלומים (פורסם ב-17 ליוני 2019) הסתכם ברבעון הראשון של שנת 2019 ב-2.6 מיליארד דולר זאת בהשוואה לעודף של 2.8 מיליארד דולר ברבעון האחרון של 2018. הירידה בעודף בחשבון השוטף נבעה בעיקר בשל עליה בגרעון בחשבון הסחורות וירידה בחשבון ההכנסות הראשונית.

### שוק המניות<sup>2</sup>

בסיכום הרבעון השני לשנת 2019, מדד ת"א 35 עלה ב-3.6%, ת"א 90 עלה ב-7.1%, מדד ת"א 125 עלה ב-4.7% ומדד ה-SME 60 ירד ב-3.2%. בארה"ב, מדד ה-S&P500 ומדד ה-DOW JONES עלו ב-4.3% ו-3.2% בהתאמה ומדד ה-NASDAQ עלה ב-3.9%. באירופה, מדד ה-STOXX600 עלה ב-3.4%, ה-CAC הצרפתי עלה ב-6.2% וה-DAX הגרמני עלה ב-7.6%. באסיה ובשווקים המתעוררים, מדד ה-EM MSCI עלה ב-0.7% (דולרית), מדד ה-CSI300 הסיני ירד ב-0.1% ומדד ה-Nikkei היפני עלה ב-0.5%.

### שוק הנגזרים

בסיכום הרבעון השני לשנת 2019, מחזור המסחר באופציות על מדד ת"א 35 הסתכם ב-6.1 מיליון יחידות אופציה או ב-953 מיליארד ש"ח במונחי נכס הבסיס. בשוק המט"ח הסתכם מחזור המסחר באופציות דולר/שקל ב-83 מיליארד ש"ח במונחי נכס הבסיס. מחזור המסחר באופציות אירו/שקל הסתכם ב-4.3 מיליארד ש"ח במונחי נכס הבסיס<sup>3</sup>.

<sup>2</sup> נתוני ביצועי שוק המניות הן עבור התשואה כולל דיבידנדים ולא רק עליית מחיר.

<sup>3</sup> אחר הבורסה לניירות ערך.

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

=====

### אג"ח מדינה

אג"ח ממשלתיות צמודות מדד – באפיק צמוד המדד נרשמה עליה של 2.1% במהלך הרבעון השני. אגרות החוב הארוכות (5-10 שנים) עלו ב-2.1% והבינוניות (2-5 שנים) עלו ב-0.9%.

אג"ח ממשלתיות לא צמודות – באפיק השקלי בריבית קבועה נרשמה עליה של 1.4% במהלך הרבעון השני. חלקו הארוך (5+ שנים) עלה ב-2.7%, וחלקו הבינוני (2-5 שנים) עלה ב-1.0%.

### אגח קונצרני

בסיכום הרבעון השני במדדי האג"ח הקונצרניים, מדד תל בונד 20 עלה ב-1.9%, מדדי תל בונד 40 ותל בונד 60 עלו ב-2.1% ו-2.0% בהתאמה, מדד תל בונד צמודות-בנקים עלה ב-1.3% ומדד צמודות-יתר ומדד תשואות עלו ב-2.1% ו-1.9% בהתאמה. ברמת המרווחים הרבעון הסתכם במגמה מעורבת. המרווח של מדד תל בונד 20 עלה ב-12 נ"ב ל-132 נ"ב, מדד תל בונד 40 ירד ב-3 נ"ב ל-108 נ"ב, מדד תל בונד בנקים עלה ב-13 נ"ב ל-73 נ"ב ומרווחו של מדד תל בונד שקלי ירד ב-27 נ"ב ל-219 נ"ב. בגזרת גיוסי הון באפיק, גויסו 15.5 מיליארד ש"ח באמצעות אג"ח ברבעון השני, עליה של 32.2% בהשוואה לגיוסים ברבעון המקביל אשתקד<sup>4</sup>.

- ✓ ועדת ההשקעות של הקופה עוקבת ומתעדכנת באופן שוטף אחר הפעילות המאקרו כלכלית ובהתאם לכך שוקלת את מדיניות ההשקעה של הקופה.
- ✓ ועדת ההשקעות של הקופה עוקבת אחר התפתחויות הריבית בארץ ובעולם ובהתאם לכך מנווטת את השקעותיה. שינויי שיעורי הריבית צפויים להשפיע על החלטות ועדת ההשקעות גם לגבי הרכב הנכסים המוחזקים וגם לגבי מח"מ ההשקעות.
- ✓ הקופה עוקבת אחר השינויים בשוק ההון. עיקר החזקות הקופה הינן במניות סחירות של חברות גדולות, מבוססות (נסחרות במדדים מובילים בארץ ובעולם) ובעלות איתנות פיננסית, לרבות באמצעות תעודות סל.
- ✓ הקופה מחזיקה ומשקיעה בעיקר באג"ח קונצרני בעלי זירוג גבוה ובעלי איתנות פיננסית גבוהה.

---

<sup>4</sup> מקור: אתר הבורסה לניירות ערך



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

=====

**פרק ד' - נתונים משלימים**

<u>31.12.2018</u>	<u>30.6.2018</u>	<u>30.6.2019</u>	
			<b>מספר חשבונות עמיתים:</b>
1,193	2,072	1,844	פעילים
3,311	2,563	2,499	לא פעילים
4,504	4,635	4,343	סה"כ
			<b>נכסים מנוהלים, נטו (באלפי ₪):</b>
99,726	161,551	149,184	פעילים
171,135	125,216	130,121	לא פעילים
270,861	286,767	279,305	סה"כ נכסים מנוהלים נטו
			<b>נתונים תוצאתיים (באלפי ₪):</b>
299	3	2	דמי גמולים משונותים
5	4	6	תקבולים מהפקדות חד פעמיות
7,457	3,532	3,457	תקבולים מדמי גמולים
729	589	1,326	העברות צבירה לקופה
(10,392)	(5,942)	(5,567)	העברות צבירה מהקופה
			<b>תשלומים:</b>
(15,173)	(6,397)	(8,188)	פדיונות
(7,090)	(345)	17,416	עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה:
			<b>דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ₪):</b>
1,489	691	747	פעילים ולא פעילים
			<b>שיעור דמי ניהול ממוצע מנכסים במזרחים שנתיים (באחוזים):</b>
0.52%	0.48%	0.54%	פעילים
0.52%	0.48%	0.54%	לא פעילים
			<b>חשבונות מנותקי קשר:</b>
829	991	619	מספר חשבונות
9,696	10,309	6,416	נכסים מנוהלים נטו (באלפי ₪)
53	12	35	דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ₪)
0.52%	0.48%	0.54%	שיעור ממוצע דמי ניהול שנגבו מנכסים
			<b>חשבונות לא פעילים ביתרה של עד 8,000 ש"ח</b>
427	419	441	מספר חשבונות
1,125	1,172	1,313	נכסים מנוהלים נטו (באלפי ₪)
6	3	7	דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ₪)
0.52%	0.48%	0.54%	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 בחציוני 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 העברות 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 שבירורן הסתיים החל מיום 1.9.2019 ועד 31.12.2019.
  
4. חוזר גופים מוסדיים 6-9-2019 בדבר תגמול נושא משרה (11.7.2019):  
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) לחלן – 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.

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

=====

עיקרי השינוי הרלוונטים :

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

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

=====

5. חוזר גופים מוסדיים 7-9-2019 בדבר שירות לקוחות (16.7.2019):

חוזר זה מתקן את חוזר ביטוח 7-9-2011 "שירות ללקוחות גופים מוסדיים" (8.8.11) (להלן - החוזר), כך שלחוזר יתווספו הוראות שנועדו לשפר את טיב השירות הניתן ללקוחות הגופים המוסדיים. החוזר קובע עקרונות כלליים למתן שירות ללקוחות הגופים המוסדיים, וכן מחייב גוף מוסדי לקבוע אמנת שירות. מפניות ציבור שהתבררו ברשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון ומביקורות שערכה הרשות בגופים המוסדיים במגוון נושאים צרכניים, עולה הצורך לקבוע הוראות פרטניות לעניין טיב השירות הניתן על ידי הגופים המוסדיים, בין היתר, בשים לב לערוצי השירות הישירים שבמסגרתם ניתן שירות ללקוחות.  
להלן עיקרי השינוי של החוזר :

### לעניין שיחה טלפונית

א. גוף מוסדי המספק שירות טלפוני, הכולל מערכת אוטומטית לניתוב שיחות, ייתן מענה אנושי מקצועי ללקוח, לאחר האפשרות, אם קיימת, לבחור את השפה או את האזור הגאוגרפי; משך ההמתנה לקבלת מענה אנושי מקצועי לא יעלה על חמש דקות שיתחילו להימנות מסיום הנתב, והלקוח לא יופנה לשירות השארית הודעה, אלא אם כן בחר אחרת;

ב. גוף מוסדי יהיה רשאי לחרוג ממשך זמן ההמתנה האמור, לכל היותר ב-10% מסך הפניות שהתקבלו במוקד הטלפוני, בממוצע שנתי. ( בשלוש שנים הראשונות ניתנה הנחה וניתן לחרוג עד 15% בממוצע השנתי )

ג. פנה לקוח לגוף מוסדי בבקשה לקבלת תיעוד שיחה שנערכה עימו, ימסור לו הגוף המוסדי באמצעי דיגיטאלי את תיעוד השיחה, לא יאוחר מתמישה ימי עסקים מיום הפניה.

### לעניין אמצעי התקשרות עם לקוח

פנה לקוח לגוף מוסדי באמצעי תקשורת מסוים, ישיב הגוף המוסדי ללקוח באותו אמצעי תקשורת, אלא אם ביקש הלקוח, במסגרת אותה פניה, כי הגוף המוסדי ישיב לו באמצעות אמצעי תקשורת אחר.

### פרק ו' - גילוי לבקורות הפנימיות

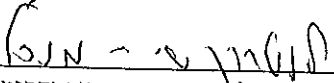
1. בקורות ונהלים לגבי הגילוי:  
"הנהלת הגוף המוסדי, בשיתוף עם המנכ"ל והחשב של העריכו לתום התקופה המכוסה בדוח זה את האפקטיביות של הבקורות ונהלים לגבי הגילוי של הגוף המוסדי. על בסיס הערכה זו, מנכ"ל הקופה והחשב הסיקו כי לתום תקופה זו הבקורות ונהלים לגבי הגילוי של הקופה הן אפקטיביות על מנת לרשום, לעבד, לסכם 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 – 30.6.2019 לא אירע כל שינוי בבקרה הפנימית י 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 לוטרנד, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של קופת תגמולים של עובדי עיריית חיפה אגודה שיתופית בע"מ (להלן: "קופת הגמל") לרבעון שהסתיים ביום-30.6.2019 (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 בקופת הגמל המצהירים הצהרה זו אתראים 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 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-
  7. גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של קופת הגמל על דיווח כספי שאירע במהלך התקופה המכוסה בדוח, שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של קופת הגמל על דיווח כספי הנוגע לקופת הגמל; וכן-
  5. אני ואחרים בקופת הגמל המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי הנוגע לקופת הגמל:
    - (א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של הקופה לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי הנוגע לקופת הגמל; וכן-
    - (ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של הקופה על דיווח כספי הנוגע לקופת הגמל.
- אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.

  
(שם החותם תפקיד וחתימה)

תאריך

12. 8. 19

**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- 30.6.2019 (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 פיקוחנו על קביעת בקרה פנימית על דיווח כספי, המיועדת לספק מידה סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים ולהראות הממונה על שוק ההון;
  - ג. הערכנו את האפקטיביות של הבקורות ונהלים לגבי הגילוי של קופת הגמל והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות ונהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח, בהתבסס על הערכתנו; וכן-
  - 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)

2/8/19  
חאריך