

קופת תגמולים של עובדי עיריית חיפה
אגודה שיתופית בע"מ

=====

דוח דירקטוריון

ליום – 31.03.2020

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' – כמאפיינים כלליים של הקופה

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

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

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

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

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

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

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

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

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

קופת תגמולים של עובדי עיריית חיפה אגודה שיתופית בע"מ

=====

פרק ב' - 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 2020 הסתכמו לסך של- 240,561 אלפי ש"ח מול -277,505 אלפי ש"ח לסוף שנה קודמת, קיטון של כ- 13%. קיטון בנכסי המסלול נובע מהתשואה השלילת שהשיגה הקופה בתקופת הדיווח שהסתכמה בשיעור של (11.10%) לשלשת החודשים הראשונים לשנת 2020 וכן צבירה שלילית נטו של כ 6.4 מיליון ש"ח (הפקדות והעברות פנימה בניכוי משיכות והעברות החוצה) .

להלן ניתוח השקעות הקופה :

31.12.2019	31.03.2020	הרכב נכסי מנוהלים ליום
6%	8%	מזומנים
52%	52%	נכסי חוב סחירים
4%	4%	נכסי חוב שאינם סחירים
22%	21%	מניות
18%	14%	השקעות אחרות
(2%)	1%	רכוש קבוע ואחר
100%	100%	סה"כ
10.61	(11.10)	תשואה נומינלית ברוטו באחוזים

ברבעון הראשון לשנת 2020 עקב התשואה שלילית השקעות המסלול הניבו הפסדים בסך של כ 30,027 אלפי ש"ח וזאת בהתאם לפירוט הבא :

- א. אפיק נכסי חוב סחירים – אפיק זה הניב בשלושת החודשים הראשונים של שנת 2020 הכנסה שלילית של כ-6,630 אלפי ש"ח לעומת הכנסה חיובית בתקופה המקבילה אשתקד של 3,585 אלפי ש"ח. שינוי זה מבטא את המפולת בשווקים בחודש מרץ 2020
- ב. אפיק נכסי חוב לא סחירים -אפיק זה הניב בשלושת החודשים הראשונים של שנת 2020 הכנסה שלילית של כ-274 אלפי ש"ח לעומת הכנסה חיובית בתקופה המקבילה אשתקד של 251 אלפי ש"ח.
- ג. אפיק מניות המורכב בעיקר ממניות סחירות - אפיק זה הניב בשלושת החודשים הראשונים של שנת 2020 הכנסה שלילית של כ-15,695 אלפי ש"ח לעומת הכנסה חיובית בתקופה המקבילה אשתקד של 3,774 אלפי ש"ח.
- ד. אפיק השקעות אחרות המורכב ברובו מקרנות סל סחירות - אפיק זה הניב בשלושת החודשים הראשונים של שנת 2020 הכנסה שלילית של כ- 7,402 אלפי ש"ח לעומת הכנסה חיובית בתקופה המקבילה אשתקד של 5,091 אלפי ש"ח.

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 לשנת 2020 הינו - 0.51% במונחים שנתיים (שנה קודמת % 0.52 ברמה שנתיית).

ברמה המספרית, הוצאות הניהול הסתכמו לשלושת החודשים לשנת 2020 לכ- 348 אלפי ש"ח, לעומת- 353 אלפי ש"ח לתקופה המקבילה אשתקד. מרבית הוצאות הקופה נובעות בעיקר מהוצאות שכר, מקצועיות ותשלום למנהל השקעות חיצוני

השינויים בזכויות העמיתים

סך הפקדות העמיתים (כולל העברות פנימה) לשלושת החודשים הראשונים של השנה הסתכמו לסך של- 1,711 אלפי ש"ח כאשר סה"כ תקבולים מהפקדות שוטפות הסתכמו לסך של- 1,489 אלפי ש"ח לעומת סה"כ תקופה מקבילה אשתקד 2,577 אלפי ש"ח. הירידה בהפקדות העמיתים נובעת מניוד נכנס . היקף משיכות העמיתים הסתכמו בשלושת החודשים הראשונים של שנת 2020

קופת תגמולים של עובדי עיריית חיפה
אגודה שיתופית בע"מ

=====

לסך של- 3,531 אלפי ש"ח והעברות מהקופה הסתכמו לסך של- 4,617 אלפי ש"ח. סה"כ המשיכות והעברות הסתכמו לסך של- 8,148 אלפי ש"ח לעומת סה"כ 7,427 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 2020 (להלן התקופה הנסקרת), היו כדלקמן:

Q1-2020	
-20.9%	מדד המניות הכללי
-21.7%	SME 60
-21.0%	מדד ת"א 125
-21.0%	מדד ת"א 35
-30.0%	מדד אג"ח להמרה
-4.5%	מדד אג"ח כללי
-0.1%	מדד המחירים לצרכן

תמונת המאקרו

הכלכלה העולמית ספגה טלטלה חסרת תקדים במהלך הרבעון הראשון של 2020 עם התפרצות נגיף הקורונה בסין ומשם אל כל העולם. במהלך חודש ינואר ותחילת פברואר, המגיפה הייתה ממוקדת בסין ובמספר מדינות נוספות באסיה אך בשאר העולם המחלה עוד לא פרצה. קו פרשת המים היה בסוף השבוע של ה-20 בפברואר בו ההתפרצות החלה באיטליה ומשם הנגיף התפשט במהירות לשאר העולם. ככל שעברו הימים, ממשלות העולם החלו לנקוט בפעולות לסגירת גבולות וריחוק חברתי בתהליך של אסקלציה בו ככל שנתוני המקרים והמוות עלו, כך ההגבלות החריפו כאשר במהלך חודש מרץ, רוב מדינות העולם בהן הנגיף התפרץ נקטו במדיניות של סגר כללי. ההשלכות על הפעילות הכלכלית היו דרמטיות שכן הפעילות הכלכלית בכל העולם חוותה "עצירה פתאומית" של הפעילות הכלכלית. אופיו חסר התקדים של האירוע הוביל לקשיים רבים בניתוח ההשלכות הכלכליות כאשר אי הוודאות בכל הנוגע לקצב ההתפשטות העתידי של הווירוס פוגעת גם היא בפעילות הכלכלית באופן חסר תקדים באופן שנכון לכתובת שורות אלו עדיין לא ברור. על פי תחזיות ה-IMF המעודכנת, התוצר העולמי צפוי להתכווץ ב-3.0% ב-2020, ההתכווצות החדה ביותר מאז שנות ה-30 של המאה הקודמת. לשם ההשוואה, במשבר הפיננסי העולמי, הצמיחה הגלובלית התכווצה ב-0.1%. בהתאמה, השווקים הגלובליים הגיבו להתפרצות הווירוס בעיקר מאז שהחל להתפשט באיטליה. במהלך הרבעון, שוקי המניות העולמיים רשמו ירידות של יותר מ-30% כאשר עם התגובה המאסיבית של הבנקים המרכזיים, השווקים החלו להתייצב לקראת סוף הרבעון (ב-23 במרץ נרשמה נקודת השפל בשווקים. בשל אופיות הייחודי של המשבר, ממשלות העולם נקטו בתגובה בשני שלבים. בשלב הראשון, הבנקים המרכזיים בהובלת הפד חתכו את הריביות והחלו לנקוט במדיניות של הרחבה כמותית ללא מגבלות על הכמות. בנוסף, לאור הביקוש הרב לנזילות דולרית, הבנקים המרכזיים פעלו באופן מתואם על מנת לספק כל כמות של נזילות דולרית שתידרש. בשלב השני, הממשלות החלו לנקוט במדיניות פיסקאלית מרחיבה תוך הגדלת הגירעונות. הממשלות נקטו במספר רב של פעולות אשר כללו העברת כספים ישירה לאזרחים ועסקים, מתן הלוואות ומענקים לעסקים ומשקי בית, דמי אבטלה מוגברים ודחיית תשלומי מסים ואגרות. "העצירה הפתאומית" של הפעילות הכלכלית ברחבי העולם גבתה מחיר כבד משוקי הסחורות בכלל ומשוק הנפט בפרט כאשר על פי ההערכות, משבר הקורונה גרף לפגיעה של יותר מ-20% בביקוש העולמי לנפט, פגיעה שצפויה להיות מתמשכת.

קופת תגמולים של עובדי עיריית חיפה אגודה שיתופית בע"מ

=====

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

על רקע משבר הקורונה, התוצר של ארה"ב התכווץ ברבעון הראשון של השנה ב-4.8% על רקע התכווצות של 7.6% בצריכה הפרטית, התכווצות של 8.6% בהשקעה של המגזר העסקי וירידה של 8.7% ביצוא. בנוסף, היבוא ירד ב-15.3%.. על פי תחזית ה-IMF, כלכלת ארה"ב צפויה להתכווץ ב-2020 ב-5.9% ושיעור האבטלה צפוי לטפס ל-10.4% וזאת לעומת צמיחה של 2.3% ב-2019 ושיעור אבטלה שעמד על 3.7%. הנתונים השוטפים שיצאו במהלך הרבעון בארה"ב אותנו על התכווצות חסרת תקדים ועלייה חדה בשיעור האבטלה. שיעור האבטלה עלה בחודש מרץ ל-4.4% אך התביעות הראשוניות לדמי אבטלה מאותותות כי שיעור האבטלה עוד צפוי לעלות בחדות במהלך הרבעונים הבאים. האינפלציה השנתית עמדה ברבעון הראשון של השנה על 1.5%, ירידה לעומת 2.3% ב-2019 וזאת על רקע ירידת מחירי האנרגיה בעולם. כאמור, הבנקים המרכזיים הגיבו במדיניות מוניטארית מרחיבה בכל העולם בהובלת הפד. בתגובה למשבר, הפד הפחית את הריבית בשתי פעימות במהלך חודש מרץ. בפעימה הראשונה הופחתה הריבית ב-50 נ"ב לרמה של 1.0%-1.25% ובפעימה השנייה היא הופחתה ב-100 נ"ב ל-0.0%-0.25%. במקביל, הפד השיק הרחבה כמותית ללא מגבלות על כמות, השיק כלים שונים לתמיכה בנזילות הדולרית במשק, החל לרכוש אגרות חוב קונצרניות והפעיל כלים רבים וחדשים על מנת להבטיח את זרימת האשראי מן הבנקים אל הכלכלה הריאלית הן עסקים, הן משקי הבית והן לרשויות המקומיות. בצד הפיסקאלי, הממשל הוציא אל הפועל תכנית תמריצים בהיקף של 2.3 טריליון דולר שמטרתה היא הזרמת סיוע באמצעות מענקים, דמי אבטלה, הלוואות ואמצעים נוספים אל הכלכלה הריאלית במטרה לשמור על העסקים מלפשוט את הרגל במהלך המשבר ושמירה על משקי הבית בתקופה זו. אחד החידושים המשמעותיים ביותר בתכנית זו הוא סיוע ישיר למשקי הבית כאשר כל אזרח בארה"ב קיבל 1200 דולרים לכל מבוגר ועוד 500 דולרים עבור כל ילד.

בדומה לארה"ב, נתוני הצמיחה באירופה רשמו ירידה חדה ברבעון הראשון של השנה. התוצר של גוש האירו התכווץ ב-3.8% לעומת צמיחה של 0.1% ברבעון האחרון של 2019. שיעור האבטלה בגוש האירו עלה ל-7.8% בחודש מרץ לעומת 7.3% בדצמבר 2019. קצב האינפלציה השנתי עמד ברבעון הראשון של השנה על 0.7% לעומת 1.3% ב-2019. הירידה באינפלציה נבעה בעיקר מירידת מחירי האנרגיה העולמיים. בדומה לפד, ה-ECB הכריז על תכניות הרחבה כמותית ותמיכה נרחבת למערכת הפיננסים ולכלכלה הריאלית על מנת להתמודד עם משבר הקורונה. בין השאר ה-ECB חזר לרכוש אגרות חוב ממשליות וקונצרניות עם הקלה משמעותית במגבלות שהטיל על עצמו בעבר מבחינת איכות החוב הקונצרני וכן הסיר את מגבלות הרכישה על כל סדרה וכל מנפיק בשוק האג"ח הממשלתי. בנוסף השיק הבנק תכניות הלוואה רבות וסיפק נזילות דולרית ככל שתידרש.

בגזרת מחירי הסחורות, הזעזוע הדרמטי לצד הביקוש העולמי הוביל לירידה חדה במחירי הסחורות בכלל ובמחירי הנפט בפרט. גם הסכם על קיצוץ התפוקה מצד מדינות OPEC+ לא עזר לייצור מחירי הנפט שכן הפגיעה בצד הביקוש גבוהה משמעותית ביחס לקיצוץ שהוצע ואשר

קופת תגמולים של עובדי עיריית חיפה אגודה שיתופית בע"מ

=====

אמור להכנס לתוקפו בתחילת חודש מאי. בסיכום הרבעון הראשון של 2019 מחיר חבית נפט מסוג BRENT ירד ב-66% ל-\$22.7 לחבית ומסוג WTI ירד ב-66% ל-\$20.5 לחבית.

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

במהלך הרבעון הראשון של השנה הדולר התחזק ב-2.8% אל מול סל המטבעות¹ על רקע התחזקות של 2.3% אל מול האירו, 24.4% מול הפסו המקסיקני, 6.5% מול הפאונד ו-9.3% אל מול הדולר הקנדי. מנגד, הדולר נחלש ב-0.7% אל מול היין.

בישראל, נתוני הצמיחה של הרבעון הראשון לא פורסמו נכון לכתיבת שורות אלו אך הנתונים השוטפים מאותתים על התכווצות התוצר ברבעון הראשון. על פי תחזית בנק ישראל, התוצר הישראלי צפוי להתכווץ ב-5.3% ב-2020 לעומת צמיחה של 3.5% ב-2019. משבר הקורונה הוביל מעסיקים רבים במשק להוציא עובדים לחופשה ללא תשלום. כתוצאה מכך, שירות התעסוקה דווח על עלייה בשיעור האבטלה לרמה של 24.4% נכון לסוף חודש מרץ. עם זאת, חשוב לציין כי נתונים אלו אינם הנתונים הרשמיים אשר מפורסמים על ידי הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה. נכון לכתיבת שורות אלו, נתוני האבטלה לחודש מרץ עדיין לא פורסמו. בחודש פברואר, עמד שיעור האבטלה בישראל על 3.4% לעומת 3.6% בדצמבר 2019.

בשלושת החודשים הראשונים של השנה השקל סבל מתנודתיות גבוהה במיוחד על רקע משבר הקורונה. עם פריצת המשבר, השקל עבר פיחות חד כאשר רמתו הגיעה כבר ל-3.82 שקלים לדולר, פיחות של 10.7% מתחילת השנה. עם זאת, פעולות בנק ישראל בשוק הריפו תרמו להרגעת שוק המט"ח ומה-17 במרץ ועד לסוף הרבעון השקל התחזק ב-7.2% עד לרמה של 3.55 שקלים לדולר. בסיכום הרבעון, השקל נחלש ב-2.7% אל מול הדולר. 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 ירד בשלושת החודשים הראשונים של השנה ב-0.1%. קצב האינפלציה השנתי ירד מ-0.6% בסוף 2019 ל-0.0% בסוף הרבעון הראשון של השנה. בשל התפרצות נגיף הקורונה, והזעזוע שנבע ממנו לשווקים ולכלכלה הריאלית, בנק ישראל נקט במספר רב של פעולות לתמיכה ביציבות הפיננסית ובפעילות הכלכלית. בנק ישראל הפחית את הריבית מ-0.25% ל-0.1%, השיק תכנית של הרחבה כמותית במסגרתה התחייב לרכוש אגרות חוב ממשלתיות לאורך עקום התשואות בהיקף של 50 מיליארד שקלים. בנוסף, בנק ישראל החל לספק נזילות דולרית לשווקים דרך שוקי ההחלף. בנוסף, על מנת לייצב את שוק האג"ח הקונצרני, בנק ישראל החל לקבל אגרות חוב קונצרניות בדירוג AA ומעלה כבטוחה עבור עסקאות ריפו וזאת על מנת לשמור על הנזילות ועל מנת להפחית את התנודתיות בשוק האג"ח הקונצרני.

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

=====

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

סך הכנסות המדינה ממיסים (ללא מע"מ יבוא ביטחוני) בשלושת החודשים הראשונים של 2020 עמד על 80.9 מיליארד ש"ח. מנגד, סך ההוצאות (ללא מתן אשראי) באותה התקופה עמד על 95.2 מיליארד ש"ח, בהתאם לצפי בעיקר מאחר ומדובר על תקציב המשכי (אין תקציב מאושר). הגירעון ב-12 החודשים האחרונים עלה מרמה של 3.7% תוצר בסוף שנת 2019 לרמה של 4.0% בסיומו של הרבעון הראשון. על פי ההערכות של בנק ישראל, הגירעון ב-2020 צפוי לעמוד על כ-11% מהתוצר וזאת על רקע ההרחבה הפיסקאלית שנועדה לאפשר למשק להתמודד עם משבר הקורונה. תכנית הסיוע שהוכרזה על ידי הממשלה נאמדת בעלות של כ-90 מיליארד ש"ח, כמחצית מההוצאה צפויה להגיע דרך גיוס חוב. התכנית כוללת מתן מענקים לילדים, קשישים ונכים, מענקים לעסקים, דחיית תשלומי מסים ואגרות והלוואות ייעודיות.

מאזן התשלומים – העודף בחשבון השוטף של מאזן התשלומים) הסתכם בשנת 2019 ב-14.3 מיליארד דולר זאת בהמשך לעודף של 9.5 מיליארד דולר בשנת 2018. העלייה בעודף בחשבון השוטף נבעה בעיקר בשל עלייה של 4.3 מיליארד דולר בחשבון השירותים ועלייה של 1.4 מיליארד דולר בחשבון הסחורות. העודף בחשבון השוטף ברבעון הרביעי הסתכם ב-3.3 מיליארד דולר.

שוק המניות²

בסיכום הרבעון הראשון לשנת 2020, מדד ת"א 35 ירד ב-21.0%, ת"א 90 ירד ב-21.6%, מדד ת"א 125 ירד ב-21.0% ומדד ה-SME 60 ירד ב-21.7%. בארה"ב, מדד ה-S&P500 ירד ב-19.6%, מדד ה-DOW JONES ירד ב-22.7% ומדד ה-NASDAQ ירד ב-13.9%. באירופה, מדד ה-STOXX600 ירד ב-22.5%, ה-CAC הצרפתי ירד ב-26.1% וה-DAX הגרמני ירד ב-25.0%. באסיה ובשווקים המתעוררים, מדד ה-MSCI EM ירד ב-23.6% (דולרית), מדד ה-CSI300 הסיני ירד ב-10.0% ומדד ה-Nikkei היפני ירד ב-19.3%.

שוק הנגזרים

בסיכום הרבעון הראשון לשנת 2020, מחזור המסחר באופציות על מדד ת"א 35 הסתכם ב-7.6 מיליון יחידות אופציה או ב-1,192 מיליארד ש"ח במונחי נכס הבסיס. בשוק המט"ח הסתכם מחזור המסחר באופציות דולר/שקל ב-127 מיליארד ש"ח במונחי נכס הבסיס. מחזור המסחר באופציות אירו/שקל הסתכם ב-4.8 מיליארד ש"ח במונחי נכס הבסיס³.

אג"ח מדינה

אג"ח ממשלתיות צמודות מדד – באפיק צמוד הממד נרשמה ירידה של 3.0% במהלך הרבעון הראשון. אגרות החוב הארוכות (5-10 שנים) ירדו ב-4.7% והבינוניות (2-5 שנים) ירדו ב-3.7%.

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

³ אתר הבורסה לניירות ערך.

קופת תגמולים של עובדי עיריית חיפה אגודה שיתופית בע"מ

=====

אג"ח ממשלתיות לא צמודות – באפיק השקלי בריבית קבועה נרשמה ירידה של 1.1% במהלך הרבעון הראשון. חלקו הארוך (5+ שנים) ירד ב-2.0%, וחלקו הבינוני (2-5 שנים) ירד ב-0.5%.

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

בסיכום הרבעון הראשון במדדי האג"ח הקונצרניים, מדד תל בונד 20 ירד ב-7.1%, מדדי תל בונד 40 ותל בונד 60 ירדו ב-6.5% ו-6.8% בהתאמה. מדד תל בונד צמודות-בנקים ירד ב-4.6% ומדד צמודות-יתר ומדד תשואות ירדו ב-9.8% ו-15.2% בהתאמה. ברמת המרווחים הרבעון הסתכם בפתיחת מרווחים חדה. המרווח של מדד תל בונד 20 עלה ב-118 נ"ב ל-224 נ"ב, מדד תל בונד 40 עלה ב-154 נ"ב ל-253 נ"ב, מדד תל בונד בנקים עלה ב-118 נ"ב ל-184 נ"ב ומרווחו של מדד תל בונד שקלי עלה ב-275 נ"ב ל-470 נ"ב. בגזרת גיוסי הון באפיק, גויסו 15.3 מיליארד ש"ח באמצעות אג"ח ברבעון הראשון, עליה של 10.1% בהשוואה לגיוסים ברבעון המקביל אשתקד⁴.

לסיכום :

בעקבות התפרצות מגפת הקורונה נרשמו ירידות שערים חדות בעיקר באפיקי המניות והקונצרני בארץ ובעולם. במקביל נרשמו בעיקר ירידות באפיק האג"ח הממשלתי ונרשם פיחות חד בשער השקל מול מרבית המטבעות העיקריים. באופן כללי הנכסים המנוהלים נפגעו בעיקר מירידה בשוקי המניות והאג"ח הקונצרני בישראל ובעולם.

פעילות ועדת ההשקעות :

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

⁴ מקור: אתר הבורסה לניירות ערך

קופת תגמולים של עובדי עיריית חיפה אגודה שיתופית בע"מ

=====

✓ 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.

לקראת סוף החודש מרץ ובמהלך חודש אפריל נרשמו עליות ברוב אפיקי ההשקעה העיקריים אשר הושפעו מההתאוששות בבורסות העולם ואשר הביאו לתיקון ניכר בתשואות המסלולים המנוהלים.

נכון ליום 20 למאי 2020, שווי נכסי המסלול עומד על כ 250,746 אלפי ש"ח. אומדן שווי הירידה בנכסי הקופה הינו כ – 9.6% מסך שווי נכסי המסלול ליום 31.12.2019.

קופת תגמולים של עובדי עיריית חיפה
אגודה שיתופית בע"מ

=====

פרק ד' - נתונים משלימים לרבעון ראשון 2020

<u>31.12.2019</u>	<u>31.3.2019</u>	<u>31.3.2020</u>	
			מספר חשבונות עמיתים:
1,759	1,878	1,626	פעילים
2,450	2,545	2,485	לא פעילים
4,209	4,423	4,111	סה"כ
			נכסים מנוהלים, נטו
			(באלפי ₪):
147,938	148,349	120,970	פעילים
129,567	129,883	119,591	לא פעילים
277,505	278,232	240,561	סה"כ נכסים מנוהלים נטו
			נתונים תוצאתיים (באלפי ₪):
3	2	5	דמי גמולים משונתים
			תקבולים מהפקדות חד פעמיות
7	8	5	תקבולים מדמי גמולים
6,853	1,654	1,489	העברות צבירה לקופה
1,544	923	222	העברות צבירה מהקופה
(13,428)	(3,217)	(4,617)	תשלומים:
(14,863)	(4,207)	(3,531)	פדיונות
26,534	12,218	(30,507)	עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה:
			דמי ניהול שנגבו מנכסים
			(באלפי ₪):
1,420	353	348	פעילים ולא פעילים
			שיעור דמי ניהול ממוצע מנכסים (באחוזים):
0.52%	0.52%	0.51%	פעילים
0.52%	0.52%	0.51%	לא פעילים
			חשבונות מנותקי קשר:
647	828	647	מספר חשבונות
9,161	15,721	8,427	נכסים מנוהלים נטו (באלפי ₪)
47	20	12	דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ₪)
0.52%	0.52%	0.51%	שיעור ממוצע דמי ניהול שנגבו מנכסים
			חשבונות לא פעילים
			ביתרה של עד 8,000 ש"ח
435	422	393	מספר חשבונות
1,354	1,162	976	נכסים מנוהלים נטו (באלפי ₪)
7	1	1	דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ₪)
0.52%	0.52%	0.51%	שיעור ממוצע דמי ניהול שנגבו מנכסים

קופת תגמולים של עובדי עיריית חיפה אגודה שיתופית בע"מ

=====

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

על פי פרסומים של משרד הבריאות הישראלי, בעולם, בין השאר בסין, בחלק ממדינות המזרח הרחוק, באיטליה וחלק ממדינות אירופה חלה התפרצות של מגפת "הקורונה". משרד הבריאות הישראלי פרסם מגבלות גם בישראל בעקבות גילוי מספר מקרים של נגיף "הקורונה" בישראל.

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

1. חשיפה בפעילות ההשקעות והשפעה על נכסי הקופה והוחלט להבטיח נזילות נדרשת ככל שיהיו פניות מוגברות למשיכת כספיים, דיונים ברמה שבועית ולעיתים ככל שנדרש גם יותר של ועדת ההשקעות בהתייעצות מנהל ההשקעות ומנהל הסיכונים על מנת להגיב בסמוך ככל שאפשר לנסיבות שיתפתחו לשמירת נכסי הקופה והנזילות הנדרשת
2. תפעול הקופה באופן שתשמר רציפות תפקודית ויכולת עמידה ביעדי שירות והוראות הרגולציה, בהקשר זה נקטה הקופה בצעדי זהירות והערכות להגברת ביטחונם של העובדים לרבות עזרי הגנה והיערכות למתן שרות תוך כדי עבודה מרחוק. בנוסף פנתה הקופה לכל ספקי השרות העיקריים ובדקה מולם את היערכותם בהתאם ויכולתם לספק את השרות הנדרש לקופה במצב חירום זה וככל שתהיה פגיעה תפקודית גם אצל ספקים אלו.

פרק ה' – אירועים העלולים להצביע על קשיים כספיים

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

פרק ו' – עסקאות מהותיות

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

קופת תגמולים של עובדי עיריית חיפה אגודה שיתופית בע"מ

=====

פרק ז' – תיאור האסטרטגיה העסקית של החברה ויעדיה העיקריים

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

1. תאור עבודת הדירקטוריון (הנהלה) והועדות

א. בדירקטוריון (הנהלה) מכהנים 11 חברים מתוכם דח"ץ אחד. כהונת חברי הנהלה הינה על פי כתב מינוי של אסיפה כללית. הכהונה היא ממועד כתב המינוי ואישור שוק ההון ועד לבחירות באסיפה הכללית הבאה. משך הכהונה שלוש שנים והיא תפקע בתום התקופה אלא אם תחודש לתקופת כהונה נוספת ע"י האסיפה הכללית.

הדירקטוריון מקבל דוח חודשי על מצב הקופה ודוח רבעוני. הדירקטוריון דן בכל הנושאים בתדירות כפי שנקבעו בהוראות הדין. כמו כן הנהלה דנה ואישרה את מסמך פעילות מערך הבקרה הפנימית של בקופה. הדירקטוריון התכנס ארבע פעמים בשנת 2019

ב. ועדת ביקורת

נבחרת ע"י האסיפה הכללית ומונה 3 חברים מתוכם 2 דח"צים. החברות היא לתקופה של שלוש שנים בכתב מינוי אישי לכל חבר. בתאריך 10.4.18 התקיימה אסיפה כללית שבה נבחרה ועדת ביקורת חדשה בהרכב של 3 חברים מתוכם שני דח"צים. החל מחודש אפריל 2019 פועלת בקופה ועדה בהרכב של 3 חברים מתוכם 1 דח"ץ. הועדה התכנסה ארבע פעמים בשנת 2019. ועדת הביקורת פועלת כוועדה לבחינת הדוחות הכספיים של הקופה.

ג. ממונה אכיפה-

הקופה מינתה ממונה אכיפה חדש החל מיום 1.1.2016. הקופה ביצעה השנה סקר ציות לפעילות הקופה בהתאמה להוראות הרגולציה. הדירקטוריון מאשר את תוכנית אכיפה פנימית ותוכנית העבודה של ממונה האכיפה המבוססת על ממצאי סקר הציות ובדיקות ציות, הוראות רגולציה חדשות ופעילות אחרת בהתאם לתכנית 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

קופת תגמולים של עובדי עיריית חיפה אגודה שיתופית בע"מ

=====

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
פרק ה'- עדכוני חקיקה

1. הארכת תוקף חיקוקים כתוצאה מהבחירות

ביום 2.1.2020 פרסם היועץ-המשפטי של הממונה הבהרה לפיה בהתאם להוראות סעיף 38 לחוק יסוד הכנסות לפיו כל חיקוק שפוקע בתקופה שבין חודשיים לפני תום כהונת הכנסת היוצאת ועד 3 חודשים לאחר כניסת תקופת כהונת הכנסת הנכנסת יעמוד בתוקפו למשך 3 חודשים לאחר תום תקופת כהונת הכנסת הנכנסת. מאחר וכך הוארך תוקף התיקון לתקנות הוצאות ישירות אושר בהוראת שעה (שתוקפן נקבע עד סוף 2019) המכירות בהוצאות ניהול חיצוני. כן נקבע כי תקרת סך כל ההוצאות הישירות, למעט הוצאות הנובעות ממתן הלוואה/מהשקעה במניות לא סחירות למימון פרויקטים לתשתיות לא תעלה על 0.25% משווי נכסי הקופה/ המסלול בתוך שנת הכספים שחלפה.

2. תיקון הוראות החוזר המאוחד לעניין עסקה בין צדדים קשורים (חוזר 2020-9-1)

ביום 13.1.2020 פורסם תיקון לפרק ניהול נכסי השקעה בחוזר המאוחד לפרק ניהול נכסי השקעה בחוזר המאוחד, בעניין השקעה בצדדים קשורים אשר מטרתו להסדיר ביצוע עסקאות לרכישה ומכירה של נכסים לא סחירים בין משקיעים מוסדיים המנויים על אותה קבוצת משקיעים.

התנאים לביצוע העסקאות כאמור:

- וועדת ההשקעות סבורה כי קיימות נסיבות חריגות לביצוע העסקה והיא נעשית לטובת העמיתים.
 - שווי הנכס הלא סחיר ייקבע בהתאם לשערוך מחברה לציטוט מחירים ובהיעדר שיערוך כאמור ע"י מעריך שווי בלתי תלוי, שמינויו ייבחר ויאושר ע"י ועדת הביקורת.
 - ועדת ההשקעות בחנה ואישרה את ביצוע העסקה.
 - ככל שקיימת זהות בין רוב החברים בוועדות ההשקעה של הגופים המוסדיים, תאושר העסקה גם ע"י ועדה חיצונית בלתי תלויה שתמונה ע"י הצדדים.
- על עסקה כאמור יש לדווח לממונה תוך 4 ימי עסקים ממועד אישור העסקה בצירוף המידע הרלוונטי.

הקופה פועלת בהתאם להוראות הממונה

3. הוראות למתן פטור מניכוי מס במקור במשיכת סכומים מקופות גמל לבעלי הכנסות נמוכות

ביום 22.1.2020 פרסמה רשות המיסים הוראות למתן פטור מניכוי מס במקור לשנת המס 2020 במשיכת סכומים קטנים מקופת גמל.

קופת תגמולים של עובדי עיריית חיפה אגודה שיתופית בע"מ

=====

הוראה זו מאפשרת לבעלי הכנסות נמוכות למשוך כספי תגמולים ופיצויים מקופות גמל ללא אישור ניכוי מס מרשות המיסים (כפוף לקבלת הצהרה חתומה ע"י המבקש).
הוראה זו תקפה עד לסוף שנת 2020 (רשות המיסים תערוך להוראות התאמות מדי שנה ובמידת הצורך).

הקופה פועלת בהתאם להוראות הממונה

פרק ה' - עדכוני חקיקה (המשך)

4. מכתב הממונה - השלכות התפשטות נגיף הקורונה על הדוחות הכספיים

ביום 17.3.2020 פרסם הממונה מכתב לפיו התבקשו הגופים המוסדיים, במסגרת הגילוי בדוח לשנת 2019, לשקול לתת גילוי ביחס להשלכות משבר הקורונה, ביחס לנושאים המפורטים להלן ככל שהם רלוונטיים לחברה:

א. תיאור השלכות האירוע על הפעילות העסקית של הגוף המוסדי, ובכלל זה על מצבו הכספי, תוצאות פעילותו והונו העצמי. לרות גילוי כמותי להשפעות השינויים בשוק ההון על תיק נכסי העמיתים ודמי הניהול הנגבים בגינו, ככל שהמידע זמין ומהותי.

ב. תיאור האופן שבו פועל הגוף המוסדי על מנת לנטר את השלכות האירוע האמורות על פעילותו העסקית;

ג. תיאור שינויים מהותיים שחלו בהיקף המשיכות והפדיונות במוצרים השונים;

ד. תיאור של השלכות פוטנציאליות על ההתנהלות התפעולית של הגוף המוסדי והאופן בו הוא נערך בהקשר לכך;

הקופה פעלה בהתאם להוראות הממונה

5. מבנה אחיד להעברת מידע ונתונים בשוק החיסכון הפנסיוני – עדכון (חוזר 2020-9-3)

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

א. נדחו הוראות הנספחים לחוזר מבנה אחיד שהיו צפויים להיכנס לתוקף ביום 21.6.2020 ליום 22.11.2020.

ב. ממשק המעסיקים "הרשאה לחיוב חשבון קופת גמל" – נקבע כי ייכנס לתוקף ביום 21.2.2021.

ג. נדחה מועד הכניסה לתוקף של ממשק מעסיקים (כללים לעניין העברת מידע מבעל רישיון למעסיק ולגוף מוסדי לעניין אופן חלוקת כספים בין קופות גמל – נספח ה'1) מיום 21.6.2020 ליום 21.2.2021.

באחריות מתפעל הקופה.

6. דיווח שנתי בגין פרמיות, פוליסות ותשלום עמלות של גופים מוסדיים – הוראת שעה (1-10-2020)

(2020)

בעקבות משבר הקורונה והקושי הצפוי לגופים המוסדיים להיערך מבחינת משלוח הדיווחים לממונה, ביום 29.3.2020 פרסם הממונה הוראת שעה בעניין המתירה דחייה בת חודש ימים

קופת תגמולים של עובדי עיריית חיפה אגודה שיתופית בע"מ

=====

במשלוח הדיווחים השנתיים על פרמיות ותשלום עמלות של גופים מוסדיים כך שניתן יהיה להעביר את קובץ העמלות וקובץ הנתונים הנוספים עד ליום 30.4.2020.

הקופה פעלה בהתאם להוראות הממונה

7. אופן הפקדת תשלומים לקופות גמל - עדכון (חוזר 2020-9-4)

בעקבות משבר הקורונה, ביום 26.3.2020 פורסם עדכון לחוזר אופן הפקדת תשלומים לקופת גמל ולפיו נדחה מועד כניסת החוזר לתוקף וחייב המעסיק לדווח בדיווח ממוכן ביחס למעסיק המעסיק לפחות 4 עובדים אך לא יותר מ- 10 מיום 25.6.2020 ליום 21.2.2020.

פרק ה' - עדכוני חקיקה (המשד)

8. הוראת שעה: תיקון הוראות החוזר המאוחד לעניין דיווחים לממונה (חוזר 2020-9-5)

בעקבות מצב החירום שהוכרז לנוכח מגפת הקורונה, לנוכח עומסי העבודה בגופים המוסדיים ומתוך מטרה להקל, האריך הממונה את המועדים להגשת חלק מהדיווחים בגין שנת 2019 וביחס לרבעון הראשון לשנת 2020.

הקופה פעלה בהתאם להוראות הממונה

9. הוראת שעה: הודעת הממונה על אישור השקעות במקרים מיוחדים שהמ. 2020-756

ביום 2.4.2020 פרסם הממונה את הוראת השעה בעניין השקעה באג"ח קונצרניות וזאת מתוך מטרה לאפשר גמישות ומהירות תגובה של הגופים מוסדיים בניהול נכסי השקעה. בהוראה נקבע, כי ניתן להשקיע עד 49% מסדרה של אג"ח קונצרני/ ני"ע מסחריים במקום ה- 25% המותרים היום.

האישור בתוקף מיום 2.4.2020 ועד ליום 30.9.2020 או פקיעת תוקף תקנות שע"ח (הגבלת מס' עובדים) לפי המוקדם מביניהם.

הקופה פועלת בהתאם להוראות הממונה

10. "חריגה מכללי השקעה" - תיקון הוראות החוזר המאוחד "ניהול נכסי השקעה" הוראת

שעה על רקע אירוע הקורונה - חוזר 2020-9-6

ביום 2.4.2020 פורסמה הוראת שעה שעניינה "חריגה מכללי השקעה וסטייה ממדיניות השקעה",

בהתאם להוראת השעה דיווח לממונה על חריגה אקטיבית או חריגה פאסיבית מהותית מתקנות השקעה תבוצע בתקופה מיום 2.4.2020 ועד ליום 30.6.2020 בתוך 30 ימים ממועד גילוי החריגה לראשונה (במקום 10 ימים).

בנוסף נקבע, כי בתקופה מיום 2.4.2020 ועד ליום 30.6.2020, יראו חריגה של עד 10% משיעור

החשיפה הצפוי באפיק מסוים - כחריגה פאסיבית (כלומר חריגה כאמור לא תחייב תיקון מיידי ו/או שינוי המדיניות כפי שנדרש עד כה). על-פי הוראת השעה סטייה בטווח של עד 10% משיעור החשיפה הצפויה – תיחשב כחריגה פאסיבית.

הקופה פועלת בהתאם להוראות הממונה

11. הוראת שעה – מתן הלוואות לעמיתים חוזר 2020-1-2 (!!)

ביום 6.4.2020 פורסמה הוראת השעה להסדרת נושא הלוואות לעמיתים בתקופת משבר הקורונה. בחוזר הוסדרו תיקונים כדלקמן:

קופת תגמולים של עובדי עיריית חיפה אגודה שיתופית בע"מ

=====

נקבע, כי עד ליום 30.9.2020 ניתן להעמיד הלוואה לעמית בשיעור של עד 50% מיתרת הכספים בחשבון (במקום 30% כיום) ובלבד שלעמית משולמת פנסיה חודשית בסכום שאינו נמוך מסכום הקצבה המזערי (כ- 4,500 ₪ לחודש). כמו כן נקבעה כי עד ליום 30.9.2020 ניתן להעמיד הלוואה לתקופה שאינה עולה על 15 שנים (במקום 7 שנים כיום) ובלבד שתחילת פרעונה לא יאוחר משנה ממועד מתן הלוואה. עוד נקבע כי עד ליום 30.9.2020 גוף מוסדי רשאי לפרוס יתרת הלוואה קיימת, שמועד תחילת פרעונה נקבע כלא יאוחר משנה ממועד מתן ההלוואה – לתקופה נוספת של עד 15 שנים.
הקופה לא שינתה את נוהל מתן הלוואות.

פרק ה' - עדכוני חקיקה (המשד)

12. שירות ללקוחות גופים מוסדיים – הוראת שעה חוזר 9-9-2020

ביום 16.4.2020 פרסמה הוראת שעה במסגרתה תוקן חוזר 2011-9-7 "שירות ללקוחות גופים מוסדיים".

בהתאם לחוזר בכל הקשור למגבלת חמש הדקות, זמן מענה אנושי במוקד שירות לקוחות הקבוע בחוזר המקורי, בתקופה עד 25.7.2022 ניתן לחרוג ממשך זמן ההמתנה המקסימלי ב- 15% מהמקרים במוצע שנתי.

כן נקבע כי גוף מוסדי רשאי שלא לכלול במוצע השנתי את נתוני זמן ההמתנה למענה טלפוני בתקופה שמיום 15.3.2020 ועד למועד פקיעתן של תקנות שעת חירום (הגבלת מספר העובדים במקום עבודה לשם צמצום התפשטות נגיף הקורונה), התש"ף-2020, או כל חיקוק אחר שיבוא במקומן.

כן דחתה הוראת השעה ליום 29.10.2020 את מועד כניסת ההוראות המגדירות את ההודעה שעל גוף מוסדי לשלוח ללקוח וכן את אמצעי ההתקשרות של הגוף המוסדי ללקוח הקבועים בסעיפים 7 א-ב לחוזר.

הקופה פועלת בהתאם להוראות הממונה

13. תיקון הוראות החוזר המאוחד – פרק ניהול נכסי השקעה (קרנות סל והסדר חוב) חוזר 7-9-

2020

ביום 2.4.2020 פרסם הממונה הוראת שעה בנושא קרנות סל והסדר חוב מתוך מטרה לאפשר גמישות רבה יותר של ההשקעות בתקופת המשבר.

א. בהתאם להוראות המתוקנות האפשרות של גוף מוסדי להחזיק בתנאים מסוימים מעל 20% מאמצעי שליטה בתאגיד לווה הורחבה גם למקרים של קבלת אמצעי שליטה במסגרת הסדר חוב. הוראה זו בתוקף מיידי (ללא הגבלת זמן).

ב. גביית הוצאות ישירות בגין השקעה בקרן סל: בהוראת השעה נקבע כי ניתן לגבות בגין קרן סל, שאינה עוקבת אחר אחד המדדים הקבועים בחוזר, המוחזקת למסחר (כלומר קרן סל שנרכשה במטרה להימכר בטווח קצר, לצורך הגברת הנזילות) דמי ניהול של עד 0.1%, שיוכרו כהוצאות ישירות, ובלבד ההוצאה הכוללת בגין קרנות סל מסוג זה לא תעלה על 0.0125% מנכסי הקופה.

קופת תגמולים של עובדי עיריית חיפה אגודה שיתופית בע"מ

=====

ג. יש לדווח לוועדת השקעות באופן שוטף על קרנות סל המוחזקות למסחר והיקף תשלום ההוצאות הישירות בגינן.

הוראת השקעה הזו תחול על קרנות סל שנרכשו מיום 2.4.2020 ועד ליום 30.6.2020.

ההוצאות הישירות בגין קרנות סל שנרכשו כאמור, יוכרו עד לסוף שנת 2020.

הקופה פועלת בהתאם להוראות הממונה

פרק ה' - עדכוני חקיקה (המשד)

14. תיקון הוראות החוזר המאוחד – פרק 4 לשער 5 "ניהול נכסי השקעה" – הוראת שעה על

רקע אירוע הקורונה חוזר 7-9-2020 (אנליזות ותניות)

ביום 5.4.2020 פורסמה הוראת השעה מתוך מטרה לאפשר גמישות רבה יותר בביצוע השקעות וביחס להיקף האנליזה בתקופת המשבר. עיקרי התיקונים:

הכנת אנליזה – בהתאם להוראות הדין, טרם רכישת אגרת חוב גוף מוסדי נדרש להכין אנליזה כתובה הנסמכת על מסמכי הנפקה וניתוח דוחות לתקופה של 3 שנים לפחות, המתייחסת לפרמטרים הקשורים למאפייני המנפיק והאג"ח כמפורט בנספח לחוזר. בהוראת השעה נקבע, כי חרף האמור, ניתן לרכוש אגח בשוק משני, בכפוף לעריכת אנליזה במתכונת שתאושר ע"י וועדת השקעות, תוך התייחסות לרלוונטיות של הפרמטרים שמפורטים בנספח לחוזר. הוראה זו בתוקף עד ליום 31.7.2020.

פקיעת אנליזה – בהתאם להוראות הדין אנליזה תהא תקפה לפרק זמן שלא יעלה על שנה (בהתאם למדיניות ועדת השקעות ואירועים מהותיים). בהוראת השעה נקבע, כי אם פקע תוקף האנליזה בתקופה שבין 5.4.2020 ועד 31.7.2020 – ניתן לערוך אנליזה מעודכנת עד ליום 31.8.2020.

תניות חוזיות ואמות מידה פיננסיות – בהתאם להוראות הדין, גוף מוסדי נדרש לקבוע מדיניות לעניין תניות חוזיות ואמות מידה פיננסיות, שיכללו באגרות חוב שהוא רוכש. הוראת השעה נקבע, כי לעניין רכישת אג"ח בשוק המשני, גוף מוסדי יהיה פטור מקיום הוראות החוזר לעניין תניות חוזיות ואמות מידה פיננסיות, בכפוף לקביעת מדיניות חלופית ע"י ועדת השקעות.

הוראה זו בתוקף עד ליום 31.7.2020.

הקופה פועלת בהתאם להוראות הממונה

קופת תגמולים של עובדי עיריית חיפה אגודה שיתופית בע"מ

=====

15. 2020-1407 / 2020-1696 "היערכות להתמודדות אפשרית עם התפרצות נגיף "הקורונה"

בישראל"

ביום 3.3.2020 פנה הממונה ליושבי-ראש הדירקטוריון בגופים המוסדיים בנושא בעניין ההתמודדות עם הנגיף. מכתב עדכון נוסף בנושא פורסם ביום 5.3.2020. הגופים המוסדיים נתבקשו לקיים ישיבת דירקטוריון, בהקדם האפשרי ולוודא, בין היתר את מוכנותם להיתכנות של התפרצות הנגיף בישראל והשפעת התפרצות כזו על פעילותם. כן נדרשו הגופים המוסדיים להעביר לממונה את פרוטוקול ישיבת הדירקטוריון בנושא.

הקופה פעלה בהתאם להוראות הממונה

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 – 31.3.2020 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 הגמלי") לרבעון שהסתיים ביום- 31/03/2020 (להלן: "הדוח").
2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.
3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים 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 אחראים לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לצורך הגילוי ולבקרה הפנימית על דיווח כספי של קופת גמל; וכך-
 - א. קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לקופת הגמל, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בקופת גמל, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;
 - ב. קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי, או פיקוחנו על קביעת בקרה פנימית על דיווח כספי, המיועדת לספק מידה סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים ולהראות הממונה על שוק ההון;
 - ג. הערכנו את האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של קופת הגמל והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח, בהתבסס על הערכתנו; וכך-

קופת תגמולים של עובדי עיריית חיפה אגודה שיתופית בע"מ

=====

- 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.

27.5.2020

תאריך

(שם החותם תפקיד וחתימה)

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- 31/03/2020 (להלן: "הדוח").
2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.
3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים 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 בקרות ונהלים לצורך הגילוי ולבקרה הפנימית על דיווח כספי של קופת גמל; וכך-
 - א. קבענו בקרות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקרות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לקופת הגמל, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בקופת גמל, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;
 - ב. קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי, או פיקוחנו על קביעת בקרה פנימית על דיווח כספי, המיועדת לספק מידה סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים ולהראות הממונה על שוק ההון;
 - ג. הערכנו את האפקטיביות של הבקרות והנהלים לגבי הגילוי של קופת הגמל והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקרות והנהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח, בהתבסס על הערכתנו; וכך-
 - 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; וכך-
5. אני ואחרים בקופת הגמל המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי הנוגע לקופת הגמל:
 - א. את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של הקופה לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי הנוגע לקופת הגמל; וכך-
 - ב. כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של הקופה על דיווח כספי הנוגע לקופת הגמל.

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

27.5.2020

קופת תגמולים של עובדי עיריית חיפה
אגודה שיתופית בע"מ

=====

(שם החותם תפקיד וחתימה)

תאריך