

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

=====

**דוח עסקי התאגיד**

**לשנה שנסתיימה**  
**ביום 31 בדצמבר 2019**

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 ..... 24

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

=====

פרק זה, עוסק בתיאור הקופה, התפתחות ועסקיה ותחומי פעילותה, בדוח זה כללה הקופה מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח - 1968 (להלן - "חוק ניירות ערך"). מידע כאמור כולל, בין היתר, תחזיות, מטרות, הערכות ואומדנים המתייחסים לאירועים או עניינים עתידיים, אשר התממשותם אינה ודאית ואינם בשליטת הקופה. מידע צופה פני עתיד בדוח זה יזוהה בדרך כלל באמירות כמו "הקופה צופה", "הקופה מצפה", "הקופה מעריכה", "הקופה מאמינה", "בכוונת הקופה", "הקופה בוחנת", "הקופה מתכננת" וביטויים דומים.

מידע צופה פני עתיד אינו מהווה עובדה מוכחת והוא מבוסס רק על הערכתה הסובייקטיבית של הנהלת הקופה, אשר הסתמכה בהנחותיה, בין השאר, על ניתוח מידע כללי, שהיה בפניה במועד עריכת דוח זה, ובכללו פרסומים ציבוריים, מחקרים וסקרים, אשר לא ניתנה בהם התחייבות לנכונותו או שלמותו של המידע הכלול בהם, ונכונותו לא נבחנה על ידי הנהלת הקופה באופן עצמאי.

בנוסף התממשותו ו/או אי התממשותו של המידע הצופה פני עתיד אינה ודאית והיא תושפע מגורמים אשר לא ניתן להעריכם מראש והם אינם מצויים בשליטת הקופה, ובכללם, גורמי הסיכון המאפיינים את פעילות הקופה, וכן מההתפתחויות בסביבה הכללית ובגורמים החיצוניים המשפיעים על פעילות הקופה המתוארים בדוח זה.

לפיכך על אף שהקופה מאמינה שציפיותיה, כפי שמופיעות בדוח זה, הינן סבירות, הרי שקוראי דוח זה מוזהרים בזאת כי התוצאות בפועל בעתיד עלולות להיות שונות מאלה שהוצגו במידע צופה פני עתיד המובא בדוח זה.

מידע צופה פני עתיד בדוח זה מתייחס אך ורק למועד בו הוא נכתב, והקופה אינה מתחייבת לעדכן או לשנות מידע זה ככל שמידע נוסף בקשר למידע כאמור יגיע לידיעתה.

פעילויות הקופה הינן בתחומים הדורשים ידע מקצועי רב אשר במסגרתו מקובלים מונחים מקצועיים רבים החיוניים להבנת פעילות הקופה. על מנת להביא את תיאור עסקי התאגיד באופן בהיר ככל שניתן, הובא תיאור עסקי הקופה תוך שימוש הכרחי במונחים מקצועיים אלה, בצרוף הסבר ובאור בהירים ככל שניתן. התיאור המובא לגבי המוצרים הפנסיונים הכלולים בפרק זה הינו לצרכי דוח זה בלבד והתנאים המלאים והמחייבים הם התנאים המפורטים בתקנון הקופה ו/או בהוראות כל דין והוא לא מהווה ייעוץ ולא ישמש לצרכי פרשנות התקנון כאמור.

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

=====

**1. חלק א' – פעילות הקופה ותיאור התפתחות עסקיה**

**1.1. פעילות הקופה ותיאור התפתחות עסקיה**

הקופה מנהלת תוכניות גמל לשכירים ועצמאים על פי תנאי התוכנית, ובמגבלות הקבועות בחוק לגבי שחרור כספי תגמולים, זכאי העמית לקבל עם פרישתו מהעבודה, את הסכומים שנצברו לזכותו. במקרה של פטירה זכות זו מוקנית לשאירים או לנהנים האחרים לפי העניין.

פעילות הקופה כפופה לרישוי שנתי המתקבל מרשות שוק ההון ביטוח וחסכון, בהתאם לדינים הרלוונטיים החלים על פעילותן ומפוקחות בהתאם.

צבירת הכספים בקופה היא על בסיס אישי. העמיתים מזוכים ברווחי הקופה על בסיס יומי. משיכות מהקופה מבוצעות על פי תנאי הזכאות כפי שמופיעים בחוק ובתקנות. הקופה פועלת כאגודה שיתופית בערבון מוגבל שלא למטרת רווח. הוצאותיה בפועל קרי עלויות הניהול מועמסות על העמיתים הינן הוצאות הקופה בפועל. ההוצאות הכרוכות בניהול הקופה כוללות: משכורת לעובדי הקופה, תשלום למנהל ההשקעות, תשלום למתפעל עבור שרותי ניהול עמיתים, תשלום הוצאות כח אדם מקצועי הפועל בקופה ועבורה, הוצאות ביטוח, הוצאות משרדיות ומקצועיות וכד'.

הקופה התקשרה עם מנהל השקעות במיקור חוץ שהוא בית השקעות וכן עם בנק 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.**

**1.2. התאגדות הקופה**

הקופה נתאגדה בישראל בשנת 1950 ופועלת כאגודה שיתופית בערבון מוגבל שלא למטרת רווח. הקופה הינה קופת תגמולים המוגדרת כמפעלית והצטרפות אליה מוגבלת ומיועדת לסקטור ציבור עובדי עיריית חיפה בלבד.

**1.3. תרשים מבנה האחזקות של הקופה המנהלת:**

לקופה אין חברה מנהלת וכן אינה מחזיקה או מוחזקת ע"י חברות כלשהן. הקופה מאוגדת כאגודה שיתופית. העמיתים בקופה הינם חברי האגודה השיתופית.

**1.4. תחומי פעילות**

הקופה הינה קופה מפעלית כהגדרתה בחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות הגמל) הקופה פועלת בתחום קופות גמל לתגמולי שכירים ו/או עצמאים ופיצויים המעוניינים לחסוך בחיסכון הוני ארוך טווח בקופה. שעורי ההפרשה המרביים הם תגמולים שכיר 7% עובד 7.5% מעביד והפרשות עמית עצמאי על פי סעיף 47 שעורי ההפרשה לפיצויים עד-8.33%.

הלוואות לעמיתים - הקופה נותנת הלוואות לעמיתים על פי טבלת זכאות. ההלוואות הינן בכפוף לשיעורי השקעה המותרים לקופה ובהתקיים תנאי הזכאות כאמור בהוראות ההסדר התחיקתי. הלוואות הקופה הן בלתי צמודות בדרי"כ עד – 80,000 ש"ח בריבית קבועה של פריים מינוס 0.5% לתקופה בדרי"כ - של עד 7 שנים. הריבית על ההלוואה מקובעת בעת מתן ההלוואה ואינה משתנה גם כאשר ריבית הפריים משתנה.

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

=====

**חלק א' – פעילות הקופה ותיאור התפתחות עסקיה (המשך)**

**1.5. שינויים מבניים בקופה**

בחודש בנובמבר 2015 אישר משרד האוצר את הבקשה לשינוי תקנון קופת התגמולים בהתאם לחזור 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 בשנים האחרונות במטרה לקדם את החיסכון ארוך הטווח וכפתרון להבטחת הכנסה חודשית לפורשים מעבודה בגיל פרישה. החל משנת 2008 כספים חדשים שיופקדו היה ניתן למשכם רק מקופות גמל משלמות.

תחום זה פועל על פי רגולציה רחבה שהתפתחה רבות בשנים האחרונות 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 וייהנו מעמלות הפצה. כמו כן הוסדר העיסוק בתחום ונקבעו התנאים והרישיונות הנדרשים על מנת לפעול בתחום.

מטרת הרגולטור בחקיקה האמורה לעיל בין השאר משקפת את העברת האחריות לחסכון לטווח ארוך מהמדינה לאזרחים.

המעבר למשטר של צבירת חסכונות, המבוססת על הפרשות של העובדים, מגביר מאוד את המודעות של האזרח לכל נושא התשואה, ומגדיל הן את החיסכון לטווח ארוך והן את הביקוש לשירותי ניהול נכסים.

חוזר גופיים מוסדיים 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 הדווח, אופן העברת המידע, מועד העברה, מתכונת מבנה אחיד להעברת מידע וחיוב הגופים המוסדיים להעברת מידע מלא ושוטף על כספי העמית לבעל רישיון.

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".

**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 שקיבלה תאוצה בשנים האחרונות עם פרסום חוק קופות הגמל וכן פרסום תקנות משלימות 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 ובחו"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**

| 31.12.2017     | 31.12.2018     | 31.12.2019     |  |
|----------------|----------------|----------------|--|
|                |                |                | <b>מספר חשבונות עמיתים:</b>                    |
| 2,163          | 1,193          | 1,759          | פעילים   |
| 2,650          | 3,311          | 2,450          | לא פעילים                                      |
| <b>4,813</b>   | <b>4,504</b>   | <b>4,209</b>   | <b>סה"כ</b>                                    |
|                |                |                | <b>נכסים מנוהלים, נטו</b>                      |
|                |                |                | <b>(באלפי ₪):</b>                              |
| 166,159        | 99,726         | 147,938        | פעילים   |
| 129,171        | 171,135        | 129,567        | לא פעילים                                      |
| <b>295,330</b> | <b>270,861</b> | <b>277,505</b> | <b>סה"כ נכסים מנוהלים נטו</b>                  |
|                |                |                | <b>נתונים תוצאתיים (באלפי</b>                  |
|                |                |                | <b>₪):</b>                                     |
| -              | 299            | 3              | דמי גמולים משונתים עבור מצטרפים חדשים**        |
| -              | 5              | 7              | תקבולים מדמי גמולים חד פעמיים                  |
| 8,126          | 7,457          | 6,853          | תקבולים מדמי גמולים העברות צבירה לקופה         |
| 1,681          | 729            | 1,544          | העברות צבירה מהקופה תשלומים:                   |
| (17,197)       | (10,392)       | (13,428)       | פדיונות  |
| (13,284)       | (15,173)       | (14,863)       | עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה:         |
| 15,746         | (7,090)        | 26,534         |  |
|                |                |                | <b>דמי ניהול שנגבו מנכסים</b>                  |
|                |                |                | <b>(באלפי ₪):</b>                              |
| 1,357          | 1,489          | 1,420          | פעילים ולא פעילים                              |
|                |                |                | <b>שיעור דמי ניהול ממוצע מנכסים (באחוזים):</b> |
| 0.46%          | 0.52%          | 0.52%          | פעילים   |
| 0.46%          | 0.52%          | 0.52%          | לא פעילים                                      |
|                |                |                | <b>שיעור הוצאות ישירות ממוצע (באחוזים):</b>    |
| 0.02%          | 0.03%          | 0.03%          | עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך                |
| 0.01%          | 0.01%          | -*             | דמי שמירה של ניירות ערך                        |
| 0.08%          | 0.10%          | 0.08%          | עמלות ניהול חיצוני                             |
|                |                |                | <b>חשבונות מנותקי קשר:</b>                     |
| 1,224          | 829            | 647            | מספר חשבונות                                   |
| 17,702         | 9,696          | 9,161          | נכסים מנוהלים נטו (באלפי ₪)                    |
| 59             | 53             | 47             | דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ₪)               |
| 0.46%          | 0.52%          | 0.52%          | שיעור ממוצע דמי ניהול שנגבו מנכסים             |
|                |                |                | <b>חשבונות לא פעילים ביתרה של עד 8,000 ש"ח</b> |
| 609            | 427            | 435            | מספר חשבונות                                   |
| 1,565          | 1,125          | 1,354          | נכסים מנוהלים נטו (באלפי ₪)                    |
| 7              | 6              | 7              | דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ₪)               |
| 0.46%          | 0.52%          | 0.52%          | שיעור ממוצע דמי ניהול שנגבו מנכסים             |

\* נמוך מפרומיל  
\*\* לקופה אין מצטרפים חדשים בשנים 2017-2019



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

=====

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

| <b>קופות גמל אישיות לתגמולים</b> | <b>שיעור דמי ניהול שרשאית הקופה לגבות לפי הוראות הדין (באחוזים):</b> |
|----------------------------------|--|
| 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 גברה התחרות 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.

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 ולקייחת סיכונים מחושבים גם בתוך כל מסגרת השקעה שתהיה בכל מסלול ומסלול. הקשר היום יומי של חברי הדירקטוריון והנהלה 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. להערכת הנהלת הקופה פעילות זו במסלולי השקעה תלוי גיל יוצרת ערך מוסף לעמית לעניין ניהול סיכונים ותהווה בלימה מסוימת לתופעת המשיכות והצבירה השלילית מהעברות בין קופות בשנים האחרונות.

ד. המצב הכלכלי במשק משליך על משיכות העמיתים, שכן שינויים בהיקפי התעסוקה ופרישות מהעבודה לפנסיה, 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 פוטנציאל 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 כי שעורי המס על רווחי הון יעלו גורם לעמית הקופות אשר ינהלו את כספם בקופה יתרון מיסוי נוסף על פני ניהול תיק השקעות פרטי ומנגד החל משנת 2008 כל כספי ההפרשה ישמשו לתשלום כקצבה אלא בהתקיים תנאים מסויימים המזכים במשיכה בסכום אחד.

ט. שינויים בתקנות ובפקודת מס הכנסה בעקבות שינויים במבנה העדפות לאומיות של הרכב החיסכון לטווח ארוך, עלולים להשפיע באופן מהותי על הקופות. ניתן לראות זאת בתיקון 3 לחוק שהוכנס שלמעשה קבע כי משיכת כספים שהופקדו בשנת 2008 יעשה רק מקופת גמל משלמת (בשמה הקודם קרן פנסיה) ובאמצעות קצבה כאשר קיימת אפשרות להוון חלק מסכום הצבירה בהתקיים תנאי של פנסיית מינימום של 4,420 ש"ח 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 יכול להיות תחלופה אלטרנטיבית. כמו כן, תקנות הניוד שפורסמו למעשה מאפשרות מעבר חלק בין כל סוגי החיסכון לטווח ארוך ויכולות להשפיע מהותית על פעילות הקופה.

**1.10**

**תחרות**

מזה מספר שנים 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 לעמיתי 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.

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. להערכת הנהלת הקופה ציבור החוסכים בקופות בעיקרו אינו מעוניין ברמת סיכון גבוהה בתוך קבוצת הגיל אליה משתייך ולכן מדיניות ההשקעות של הקופה תואמת את טעמי עמיתה.

מאחר והקופה הינה סקטוריאליות היא אינה יכולה להתחרות באופן משמעותי בקופות אשר פתוחות לציבור הרחב.

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 5.42% (שנה קודמת – 5.60%)

גילם הממוצע של העמיתים בקופה הינו: 63.29 שנים (שנה קודמת – 62.66 שנים).

הוותק הממוצע של העמיתים בקופה הינו: 26.65 שנים (שנה קודמת – 26.20 שנים)

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

=====

**3. חלק ג' – מידע נוסף ברמת כלל הקופה**

**1.12. מגבלות ופיקוח החלים על פעילות הקופה**

**1.12.1. כללי**

- א. הקופה פועלת במסגרת אישור כקופת גמל מאגף שוק ההון, ביטוח וחסכון במשרד האוצר. אישור זה פוטר את הכנסות הקופות ממס בהתאם להגבלות המפורטות בפקודת מס הכנסה.
- ב. הקופה הינה ללא למטרות רווח. אישור זה ככלל פוטר את הכנסותיה ממס הכנסה.
- ג. הקופה פועלת בעיקר במסגרת חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופת גמל) התשס"ה-2005 ותקנות נלוות כפי שהותקנו טרום פרסום החוק וטרם שובו 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 ודוחים 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.. ועדת הביקורת אישרה תוכנית ביקורת לשנת 2020.
- ז. הקופה פועלת על פי האמור בתקנות הדירקטוריון וועדותיו בכל הקשור לפעילותם וכן בהתאם להוראות על פעילות ועדת ההשקעות בהתאם לחוק ולתקנות הרלוונטיים.
- ח. הקופה מינתה מנהל הגנת סייבר בהתאם לדרישת חוזר 14-9-2016 "ניהול סיכונים סייבר בגופים מוסדיים".
- ט. הקופה מינתה 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 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 וחסכון במשרד האוצר מעת לעת וכן באמצעות צווים והוראות שפורסמו על ידו.

חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשס"ה-2005.  
חוק הפיקוח חל על מבטח וכן חלק מהוראותיו הוחלו על הקופה באמצעות הפניה מחוק קופות הגמל.

חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (עיסוק בייעוץ פנסיוני ובשיווק פנסיוני), התשס"ה-2005 והתקנות שהותקנו מכוחו.

עיקרו של חוק השיווק הפנסיוני הוא בהסדרת העיסוק בייעוץ פנסיוני ובשיווק פנסיוני. החוק מקיים הבחנה בין שני עיסוקים אלה, מעניק מעמד מרכזי לעמית בקופת הגמל כלקוח של אותו יועץ או משווק, מגדיר את היחסים המשפטיים שבין יועץ/משווק לבין הלקוח, את התכנים שבכל סוג עיסוק, את תנאי הכשירות לעיסוק ולקבלת הרישיון, את תחומי העיסוק וכן את האחריות הנלווית לכל עיסוק לרבות הסנקציות הנלוות בגין הפרתה ולרבות סמכות הממונה להוציא הוראות לניהול תקין ושמירה על עסקי מבוטחים

##### חוק הגנת השכר, התשי"ח-1958

החוק מעניק במקרים מסוימים הגנה לעובד במקרה והמעביד אינו מעביר את ההפרשות לקופת גמל, לרבות הטלת חבות על קופת הגמל לזקוף לעמית, באופן רעיוני, תשלומים אשר לא התקבלו בקופת הגמל ולהקנות לו זכויות במקרים מסוימים. להערכת הנהלת הקופה לא קיימת חשיפה משמעותית לקופה בגין האמור בחוק זה, בשל העובדה כי מירב עמיתי הקופה – שייכים למעביד אחד – עיריית תל אביב המקיימת את חובותיה לעניין העברת ההפרשות לכלל העמיתים באופן רציף ושוטף בהתאם להוראות החוק.

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

=====

**3. חלק ג' – מידע נוסף ברמת כלל הקופה**

חוק איסור הלבנת הון, התש"ס-2000 והצווים שהותקנו מכוחו בעיקר צו איסור הלבנת הון (חובות זיהוי, דיווח וניהול רישומים של מבטח וסוכן ביטוח), התשס"ב-2001 וצו איסור הלבנת הון איסור הלבנת הון (חובות זיהוי, דיווח וניהול רישומים של מבטחים, סוכני ביטוח וחברות מנהלות, למניעת הלבנת הון ומימון טרור) התשע"ז-2017 החוק והצווים האמורים מטילים חובה על מבטח ועל סוכן ביטוח לרשום את פרטי הזיהוי של עמיתי הקופה ודורשים מהם לבדוק את מסמכי הזיהוי ולאמתם. בנוסף לכך הם מטילים חובה לדווח לרשות על פעולות מסוימות, כגון פעולות בלתי רגילות הנחזות כפעולות מעוררת חשד.

**הקופה פועלת במסגרת החוק ובמידת הצורך גם פונה לאימות נתוני עמיתים מול משרד הפנים וכן מדווחת את כל הדיווחים הנדרשים על פי דין.**

חוק הגנת הפרטיות, התשמ"א-1981

בחוק זה קבועות הוראות לעניין הגנת פרטיותם של אנשים ומוסדרת בו, בין היתר, דרך רישומו של מאגר מידע. כמו כן קבועות בו הוראות לגבי חובותיו של מנהל מאגר מידע ואופן שימושיו. **הקופה רשמה מאגרי מידע כנדרש בחוק והיא מקיימת את הוראות החוק בעניין ניהול מאגר מידע.**

חוק הגברת האכיפה בשוק ההון (תיקוני חקיקה), התשע"א-2011 התקבל בכנסת ביום 17.8.2011 והמתקן את חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א-1981 (להלן: "חוק הפיקוח על הביטוח") ואת חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה-2005 (להלן: "חוק קופות גמל"). מטרת החוק הינה להבטיח את ניהולם התקין של הגופים המוסדיים ושמירה על ענייניו של ציבור החוסכים, לשם כך תוקנו הסדרי האכיפה הקיימים בחוקי הפיקוח, תוך הגברת יעילותה וגמישותה של מערכת האכיפה הקיימת. החוק המעניק סמכויות אכיפה מנהליות רבות לממונה על שוק ההון באוצר, לרבות ניהול חקירות, הטלת עיצומים כספיים על מפרי הנחיות.

**בקופה קיים ממונה אכיפה בהתאם להוראות ההסדר התחיקתי הפועל בהתאם לתוכנית אכיפה המאושרת אחת לשנה בדירקטוריון הקופה.**

חוזרי הממונה (קודקס רגולציה)

חוק קופות הגמל והתקנות שלפיו הסמיכו את הממונה להקבוע הוראות וכללים לנושאים הקשורים לפעילות גופים מוסדיים. חוזרי הממונה כוללים הוראות לניהול סיכונים, ביקורת, קביעת דרך ניהול השקעות ומגבלות השקעה, קביעת כללים לבקורות על ניהול ההשקעות, עקרונות והוראות לעניין הצטרפות וניהול זכויות עמיתים וכן רשימת דיווחים לממונה ולרשויות השונות.

אגף שוק ההון החל בשנים הארוכות בהקמת קודקס רגולציה שיאגד בתוכו את כלל הוראות הממונה בפורסמו בחוזרים שונים. נכון להיום קודקס הרגולציה כולל פרקים בנושא ניהול סיכונים, מבקר פנימי, ניהול השקעות, דיווחים והצטרפות עמיתים.

**בקופה קיים ממונה אכיפה האחראי למעקב אחר ביצוע הוראות הממונה והטמעת נהלי עבודה בעת הוראות חדשות המתפרסמות על ידי הממונה על שוק ההון.**

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

חוזר גופים מוסדיים 2015-9-31 מדיניות תגמול בגופים מוסדיים

ביום 10 באפריל 2014 פורסם חוזר מדיניות תגמול בגופים מוסדיים. חוזר זה עודכן ביום 7 באוקטובר 2016. מטרת החוזר ועדכנו הינה קביעת הוראות לעניין גיבוש מדיניות תגמול של נושאי משרה, בעלי תפקיד מרכזי ועובדים אחרים בגופים מוסדיים, ומניעת תמריצים שיעודדו נטילת סיכונים שאינם עקביים עם יעדיו ארוכי הטווח של גוף מוסדי, עם מדיניות ניהול הסיכונים שלו, ועם הצורך בניהול מושכל של כספי חוסכים באמצעותו.

**בתאריך 11.7.2019 פורסם חוזר גופים מוסדיים 2016-9-6 אשר מעדכן את חוזר מדיניות התגמול. מאז פרסום חוזר מדיניות התגמול, נחקק חוק תגמול לנושאי משרה בתאגידים פיננסיים (אישור מיוחד ואי-התרת הוצאה לצורכי מס בשל תגמול חריג), התשע"ו-2016 (להלן – חוק התגמול), שהשית מגבלות חדשות על סך התגמול של נושאי משרה ועובדים בתאגידים פיננסיים, ובכללם גופים מוסדיים, ונקבעו הקלות לחברות ציבוריות בהוראות חוק החברות ובתקנותיו. על רקע זה, עודכנו גם הוראות המפקח על הבנקים. לנוכח ההתפתחויות האמורות, ולאור הניסיון שהצטבר ביישום הוראות חוזר מדיניות תגמול ופניות הגופים המוסדיים בעניין זה, עלה הצורך לעדכן את הוראות הממונה הנוגעות לתגמול, בין היתר, בהתאם לשינויים שחלו באסדרות הרלוונטיות בארץ.**

עיקרי השינוי הרלוונטים:

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

**דירקטוריון הקופה אישר מדיניות תגמול לאחר קבלת המלצה מועדת התגמול בקופה .**

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

=====

**3. חלק ג' – מידע נוסף ברמת כלל הקופה**

הוראות הסדר תחיקתי בדבר דוח שנתי ודוח רבעוני לעמיתים ומבוטחים בגוף מוסדי

בשנים 2014-2019 פרסם הממונה מספר הוראות לעניין קביעת מתכונת דוח שנתי ודוח רבעוני לעמיתים. מתכונת זו מרחיבה את חובת הגילוי המוטלת על גופים מוסדיים ומפשטת את המידע המוצג בו. בהתאם להוראות הממונה על הקופה לשלוח לעמיתיה דוח שנתי מקוצר ודוח שנתי מפורט והכל בהתאם למתכונת ולכללים שנקבעו בחוזר. **הקופה פועלת בהתאם להוראות החוזר.**

חוזר גופים מוסדיים 2014-2-3 בדבר משיכת כספים מחשבון עמית שנפטר עם יתרה נמוכה -

החוזר אשר פורסם ביום 12.8.2014 מסדיר משיכת כספים מחשבון עמית שנפטר שלא מינה מוטבים ושחשבונו יתרה נמוכה (עד 8,000 ש"ח) וזאת ללא דרישת המצאת צו ירושה או צו קיום צוואה. תחילתו של החוזר מיום פרסומו (12.8.14). **הקופה פועלת בהתאם להוראות החוזר.**

תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (תשלומים לקופת גמל), תשע"ד-2014

התקנות מפרטות את אופן הפקדת תשלומים לקופת גמל, את הפרטים שעל מעביד למסור לקופה המועד הפקדת התשלום, את הפרטים לגבי הפקדה ואת הפרטים בנוגע לכל עובד שבעדו הופקדו תשלומים. התקנות מפרטות גם את הפרטים שעל מעביד למסור בעת הפסקת הפקדת תשלומים, וכן את החובה של הקופה בשליחת הודעה לעובד על הפסקה בתשלום. כמו כן נקבעו הוראות לעניין היזון חוזר באמצעות קובץ נתונים ממוכן ובמבנה אחיד כפי שיוורה הממונה.

**הקופה פעלה מול המעביד, המסלקה והמתפעל לפעילות בהתאם.**

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

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

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



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

=====

**חלק ג' – מידע נוסף ברמת כלל הקופה**

**חוזרי רשות שוק ההון המהותיים לפעילות הקופה שפורסמו השנה**

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.

בחודש דצמבר 2019 פורסם עדכון לחוזר כך שמועד התחילה לגבי חובת הדיווח הממוכל של מעסיקים קטנים הינו:

- ביחס למעסיק המעסיק לפחות 4 עד 9 עובדים – נדחה ליום 25.6.2020.
- ביחס למעסיק המעסיק פחות מ-4 עובדים – נדחה ליום 24.6.2020.

**לתיקוני החוזר אין השפעה מהותית על פעילות הקופה . לקופה ישנו מעסיק אחד עיקרי אשר מעביר את ההפקדות החודשיות בממשק מעסיקים עוד משנת 2016 .**

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 המסלקה 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.

ביום 16.09.19 פרסם הממונה עדכון בדבר דחיית המועדים לכניסתם לתוקף של ממשק הניוד וגרסה מעודכנת של ממשק המעסיקים. מבדיקות שערכה הרשות לקראת כניסתו לתוקף של ממשק ניוד, עלה כי מספר גופים מוסדיים אינם ערוכים ליישום ממשק הניוד ולא העבירו אישורים מהמסלקה הפנסיונית או הצהרות מנכ"ל, כפי שנדרשו על ידי רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון. מתוך הבנה שתהליך הניוד מהווה תהליך חשוב ומהותי בשוק החיסכון הפנסיוני ועל מנת למנוע פגיעה בציבור העמיתים והמבוטחים, החליט הממונה לדחות את מועד התחילה של ממשק הניוד ליום 23 בפברואר 2020. כמו כן, מאחר שבחלק ניכר מהגופים המוסדיים השינויים לעניין אופן הפקדת תשלומים על ידי מעסיק לקופת גמל כאמור ב"נספח ה' - ממשק מעסיקים" פותחו במקביל לממשק הניוד, הוחלט לדחות את מועד התחילה של התיקונים בממשק מעסיקים ולנתק את הפיתוח המקביל של ממשק מעסיקים יחד עם ממשק ניוד, כך שמועד התחילה של השינויים בממשק המעסיקים יהיה ביום 21 ביוני 2020. החברה, באמצעות הגורם המתפעל, נערכת לעמידה ויישום של הממשקים המעודכנים. **הקופה נערכת באמצעות המתפעל ליישום הוראות החוזר**

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.

הדיווח הראשון יהיה לשנת 2019 ויכלול פניות שבירוך הסתיים החל מיום 1.9.2019 ועד 31.12.2019.

**הקופה ביצעה את הדיווח הנדרש ביום 15.2.2020**

**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)**

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

חוזר זה מתקן את חוזר ביטוח 2011-9-7 "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 וחסכון 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 השארת 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 מחמישה ימי עסקים מיום הפניה.

**5. חוזר גופים מוסדיים 1-9-2020 בדבר עסקה עם צדדים קשורים (13.1.2020):**

הוראות חוזר זה נועדו לעדכן את הוראות בדבר ביצוע עסקה עם צד קשור. מטרת התיקון היא לאפשר במקרים מאוד חריגים ובכפוף לתנאים שנקבעו, ביצוע עסקאות לרכישה ומכירה של נכס לא סחיר בין משקיעים מוסדיים המנויים על אותה קבוצת משקיעים ובלבד שהעסקה היא לטובת כל המשקיעים המוסדיים הנמנים על אותה קבוצה. המקרים בהם ניתן לבצע עסקאות כאמור הינם:

כאשר מדובר בנכסים לא סחירים מסוג נכסי חוב אשר משוערכים באופן יומי על ידי החברה לציטוט מחירים כמשמעותה בתקנה 3(2) לתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (חישוב שווי נכסים), התשס"ט-2009, שווי העסקה ייקבע בהתאם לשערוך האמור.

במקרים בהם הנכס נשוא העסקה אינו משוערך בתדירות יומית על ידי החברה לציטוט מחירים כמשמעותה בתקנה 3(2) לתקנות שווי נכסים, חשוב שהשערוך יבוצע על ידי גורם מקצועי ובלתי תלוי באחד או יותר מהצדדים לעסקה על מנת שהשערוך יהיה אובייקטיבי וישקף שווי הוגן בין מוכר מרצון לקונה מרצון.

עסקה כאמור נדרשת להיות מאושרת על ידי כל אחת מוועדות ההשקעה של הצדדים לעסקה.

עסקאות כאמור ידווחו לממונה, על ידי כל משקיע מוסדי המעורב בעסקה, וזאת בתוך 4 ימי עסקים ממועד אישור העסקה.

**הקופה מנהלת את השקעותיה על ידי מנהל השקעות חיצוני, פסגות ניירות ערך בע"מ. אי לכך הקופה הינה צד קשור לכל הקופות אשר מנהלות את השקעותיהם בפסגות ניירות ערך בע"מ.**

**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)**

**6. הבהרה לגבי הארכת תוקפם של חיקוקים בגין פיזור הכנסת ה-22 ( 02.01.2020 )**

עם התפזרותה של הכנסת ה-22 ביום 12.12.2019, הבהירה רשות שוק ההון בהתאם להוראות סעיף 38 לחוק יסוד: הכנסת, כי מספר התקנות אשר מועד סיומן כהוראת שעה היה בתוקף עד 31.12.2019 בתוקפן עד תום שלושה חודשים מיום התכנסות הכנסת ה-23. **התקנות הרלוונטיות לפעילות הקופה הינן תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל)(הוצאות ישירות בשל ביצוע עסקאות)(תיקון והוראת שעה), התשע"ח-2018**

**7. חוזר גופים מוסדיים 13-9-2019 בדבר דיווחים נלווים (12.12.2019):**

הממונה פרסם תיקון לדיווח נלווה על הסדרי חוב (T16) ודיווח נלווה על חשיפה לתאגידים (T18):

א. תיקון טופס 16- דיווח אודות חובות בעייתיים: הדיווח שנמסר במסגרת טופס 16 הורחב ומוקד כך שהגוף המוסדי ימסור דיווח לגבי חובות בעייתיים ובכללם גם דיווח לגבי הסדרי החוב שנוצרו מחוץ לישראל (ואולם פירוט סך החוב הבעייתי תוך חלוקה לחוב בהשגחה מיוחדת, חוב בפיגור וחוב מסופק ייעשה רק לעניין חוב בעייתי שנוצר בישראל). כמו כן נוספו שדות למילוי נתונים אודות סך החובות הבעייתיים ובחלוקה לפי חוב בהשגחה מיוחדת, חוב בפיגור וחוב מסופק ושדה למילוי סה"כ החוב הקונצרני של הגוף המוסדי (בהשקעות בהלוואות ובאג"ח).

ב. לגבי תיקון טופס 18- דיווח אודות חשיפה לתאגידים ולקבוצות תאגידים: תחולת הדיווח הורחבה גם לתאגידים אליהם חשוף הגוף המוסדי ולא רק לקבוצת תאגידים. זאת לאור העובדה שהנתונים שבידי הרשות מצביעים על כך שקיימים תאגידים, שאינם חלק מ"קבוצת תאגידים" ואולם החשיפה של הגוף המוסדי אליהם היא גבוהה. מוצע לקבוע כי החשיפה לגבי תאגידים וקבוצות תאגידים שהיקף החשיפה אליהם עולה על 500 מיליון ₪, תיבחן ברמת קבוצת המשקיעים ולא ברמת הגוף המוסדי.

מועד דיווח ראשון בהתאם לתיקון זה הינו הרבעון הראשון לשנת 2020 .

**הקופה נערכת לביצוע 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)**

**8. חוזר גופים מוסדיים 15-9-2019 בדבר דיווחים לממונה (16.12.2019):**

חוזר זה הינו עדכון לפרק הדיווחים לממונה בחוזר המאוחד, עדכון זה כולל את עיקרי השינויים הבאים

א. לגבי רשימת נכסים רבעונית :

1. עודכן תאריך הדיווח של הדיווחים הרבעוניים ברמת הנכס הבודד ל30 יום מתום הרבעון לשידור במערכת אותות ( במקום 15 יום ).

2. בניירות ערך סחירים שנרכשו לפני הרישום למסחר וחלים עליהם תנאי חסימה בהתאם לתקנון הבורסה, יש להציג את הנייר החסום בטבלאות " אג"ח קונצרני" ו- " מניות", בהתאם לסוג הנייר, כנכס נפרד עם מספר נייר הזהה למספר נכס מקור בתוספת הספרה "0" בסוף מספר הנייר, וזאת עד תום מועד החסימה.

3. ענף משק - בהלוואות יוצג ענף המשק לפי רשימת ענפי מסחר כמפורט בסעיף.

ב. שונו סעיפי הדיווח על תעודות סל על מנת להתאימם לתיקון 28 לחוק השקעות משותפות בנאמנות התשנ"ד-1994 ;

ג. עדכון דיווח חודשי :

1. שונה שם הכותרת של סעיף 9 בנספח א' בקבצי הדיווח של דוח חודשי של קופת גמל, קרן פנסיה וקרן פנסיה ותיקה על מנת להתאים את הכותרת למהות הסעיפים המרכיבים אותה.

2. מניות - מניות זרות הנסחרות בארץ שדווחו במסגרת סעיפי מדד ת"א, לא ידווחו גם בסעיף מניות זרות הנסחרות בארץ.

3. סעיף הדיווח "שיעור סך ההוצאות הישירות מתוך יתרת נכסים ממוצעת (באחוזים)" - ידווח לתום שנת הכספים שחלפה או לתום הרבעון שחלף, בהתאם לאמור בתקנות הוצאות ישירות, באופן זהה לחישוב המוצג בדוח שנתי לעמיתים ולמבוטחים בגוף מוסדי.

ד. בוצע תיקון בקבצי הדיווח בהתאם לשינוי אופן החישוב של שיעור הוצאות ישירות מתוך יתרת נכסים ממוצעת ;

ה. הוטמעו הוראות חוזרי גופים מוסדיים נוספים וביניהם איסוף מידע סטטיטי של פניות הציבור.

**הקופה הטמיעה את השינויים בחוזר בפעילותה השוטפת בעת הכנת הדוחות הנזכרים לעיל .**

**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)**

**9. חוזר גופים מוסדיים 9-9-2019 בדבר השקעה בהלוואות באמצעות צד שלישי (16.12.2019):**

ביום 08/09/2019 פרסם הממונה תיקון הוראה לעניין השקעה בהלוואות צד שלישי :

תיקון החוזר נובע מכך שבשנת 2016 נכנס לתוקפו חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (שירותים פיננסיים מוסדריים), התשע"ו-2016. החוק קובע כי גופים חוץ-מוסדיים וחוץ-בנקאיים שעוסקים במתן אשראי נדרשים לקבל רישיון לעסוק במתן אשראי ולפיכך הופכים להיות גופים מפוקחים על-ידי רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון.

לאור זאת, בחוזר זה מתוקנות הוראות החוזר המאוחד ומותאמות לסביבה הרגולטורית המתפתחת, כך שיתאפשרו שיתופי פעולה עסקיים רבים יותר בין גופים מוסדיים לבין אותם גופים מפוקחים.

זאת, באמצעות הגדלת תקרת ההשקעה של הגופים המוסדיים בהלוואות הניתנות בשיתוף פעולה עם גורמים חוץ-בנקאיים והתאמתה לתקרת ההשקעה הקיימת כיום בהלוואות הניתנות בשיתוף פעולה עם בנקים, והכל בכפוף למגבלות הקבועות בדין.

**בחוזר לפני תיקונו , נקבעה אבחנה בין צד שלישי שהוא בנק לבין צד שלישי אחר. כך, כאשר הגוף המוסדי משתף פעולה ומסתמך על חיתום שנעשה על ידי בנק, יכול סכום ההשקעה להגיע עד לתקרה של 5 מיליון ש"ח, בעוד שכאשר החיתום נעשה על ידי צד ג' שאינו בנק, מוגבל סכום ההשקעה לתקרה של 1 מיליון ש"ח בלבד.**

לאור הפיכתם של מרבית הגופים אשר עוסקים במתן אשראי (חוץ-מוסדיים וחוץ-בנקאיים), לגופים מפוקחים על-ידי רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון יקבע בחוזר זה כי תקרת ההשקעה המוגדלת שחלה ביחס למתן הלוואה על ידי צד שלישי שהוא בנק – 5 מיליון ש"ח – תחול גם לגבי גופים מפוקחים שאינם בנקים, שעוסקים במתן אשראי בהיקף פעילות גבוה, ובכך מורחבות אפשרויות ההשקעה של הגופים המוסדיים ושיתופי הפעולה שלהם במתן אשראי עם גופים כאמור.

**הקופה פועלת בהתאם להוראות החוזר .**

**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. הקופות מוגדרות כקופות מפעליות אשר קיבלו התייחסות מיוחדת בחוק (כגון פטור מניהול באמצעות חברה מנהלת).
- ב. הון עצמי - לא נדרש מקופה ענפית אשר אינה נוטלת סיכון שמסכן את יכולתה לעמוד בהתחייבויותיה לעמיתה.
- ג. מומחיות ידע וניסיון – הפעילות בקופה מחייבת רישוי ליעוץ שווק פנסיוני, התאמת נושאי המשורה לתפקידם, ידע מקצועי נרחב והכרת החוקים והדינים הרלוונטיים, ניהול סיכונים, ניהול מערכות מידע, ניהול זכויות עמיתים, ניהול השקעות, והיכרות עם צרכי השוק והמתחרים. לצבירת ניסיון בפעילות זו חשיבות רבה לשימור וגידול הקופות.
- ד. גודל מינימאלי (מסה קריטית) – על מנת לכסות את עלויות התפעול הקבועות הנדרשות להפעלת המערכות וההשקעות, דרוש היקף צבירת כספים מינימאלית אשר לדעת ההנהלה הקופות עומדות בו.

חסמי יציאה העיקריים הינם כדלהלן:

- פירוק של קופות הגמל שהיא גם אגודה שיתופית כפופה לאישור הממונה על אגף שוק ההון ורשם האגודות השיתופיות.  
חסמי היציאה העיקריים מהקופות 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 נIOD העמיתים מושפע בעיקר מתשואות גבוהות ודמי ניהול עמיתים. ועדת ההשקעות של הקופות במשק בדרך כלל השקיעו בהשקעות בעלות סיכון גבוה יותר על מנת להשיג תשואות גבוהות.

לדעת הנהלת הקופה יש לבחון את תשואות קופות הגמל לאורך שנים ובהתייחס לרמת הסיכון הכוללת. אגף שוק ההון אף הוא אימץ גישה זו והוציא חוזר הדן בפרסום תשואות אשר מתייחס לתשואות של שנה לפחות ובמסלולים של 3 ו- 5 שנים וזאת על מנת שלעמית יהיה בסיס השוואה הכולל פרק זמן מינימלי ולא ברמה החודשית.

פעילות זו של אגף שוק ההון לדעת הנהלת הקופה תגרום 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, כדלהלן:

- א. שימור התיק.
- ב. התשואות שמניבות ההשקעות אותן מנהלות הקופות בהתייחס לרמות סיכון.
- ג. איכות ניהול ההשקעות לרבות ניהול סיכונים פיננסיים, תגובה מהירה להתרחשויות ולתהליכים בשוק, יצירתיות.
- ד. שינויים במצב המשק, התעסוקה ושוק ההון.
- 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 ומתוכם שניים הם נציגים חיצוניים 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 השקעות, בחירת אפיקי ההשקעה המותרים, סדרי גודל ועיתויי ההשקעה במסגרת פנימית וחיצונית ונהלי עבודה ופיקוח. ועדת השקעות מתכנסת אחת לשבועיים.

בכל התכנסות של ועדת השקעות מוגש דוח מצב על השקעות הקופה. ריכוז רכישות ומכירות, תשואת הקופה, תשואות מנהל התיק מול תיקי סמן שנקבעו וניתוחים מאקרו כלכליים שעל פיהם נקבעת מדיניות המשך ההשקעות. אחת לתקופה מופיעים אנליסטים בפני ועדת השקעות למתן אינפורמציה והערכות על שוק ההון.

בישיבות אלו מתקיימות התייעצות לצורך קביעת מדיניות המשך ניהול השקעות ופעילות ככל שנדרשת בנושא נכסי האשראי של הקופה. חשבת הקופה נמצאת בקשר שוטף יום יומי עם מנהל התיק על מנת לוודא כי הנחיות ועדת השקעות מבוצעות בשטח הלכה למעשה ומדווחת למנכ"ל יום יומית ולוועדה בישיבה הקרובה על הביצועים שנעשו בעקבות החלטותיה. הוועדה גם מקבלת דווח ודנה בהתאם לצורך במדיניות ההשתתפות וההצבעה של הקופה באסיפות כלליות של חברות שהקופה מחזיקה בני"ע שלהם. ככל שקיימים דווחים המחויבים בדווח מידי, הדיווח מבוצע בהודעה טלפונית ובמידת הצורך מתקיימת ישיבה דחופה בנושא.

בתקופה שבין ישיבה לישיבה במידה ורלוונטי מועבר חומר מקצועי שוטף לחברי הוועדה ללימוד ועיון וכן בעת הצורך מתקיימות התייעצויות טלפוניות.

את פעילות הוועדה מלווה גם מרכז פרום חוב חיצוני ופנימי הן בנכסי האשראי של הקופה וכן מנהל סיכונים המדווח רבעוני לועדה.

**ההנהלה אינה צופה במהלך העסקים הרגיל קשיי נזילות בעת מימושי זכויות על ידי העמיתים.**

**1.16. ביטוח משנה**

הקופה אינה מבטחת את עמיתיה הקופה בביטוח חיים.

**1.17. הון אנושי**

**א. הנהלה וועדותיה**

הקופה מופעלת באמצעות הנהלה וועדות ההנהלה הנבחרים אחת ל- שלוש שנים. באסיפה הכללית שנערכה ב- 10 באפריל 2018 נבחרה הנהלה בת 11 חברים הכוללת שני דח"צים. לסוף שנת 2019 פועלת בקופה הנהלה בת 11 חברים הכוללת דח"ץ אחד.

באסיפה כללית שנערכה ב- 10 באפריל 2018 נבחרה ועדת השקעות חדשה המונה 5 חברים מתוכם שני דח"צים. החל מחודש אפריל פועלת בקופה ועדת השקעות בת 4 חברים מתוכם דח"ץ אחד בקופה נבחר גם פרום חוב פנימי מקצועי בנוסף לפרוום 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 כללית שנערכה ב- 10 באפריל 2018 נבחרה ועדת ביקורת חדשה המונה שלושה חברים מתוכם שני דח"צים. החל מחודש אפריל 2019 פועלת בקופה ועדת בקורת המונה 3 חברים מתוכם דח"ץ אחד. הנהלת הקופה עברה השתלמות מרוכזת לקראת סוף השנה, מקבלת הדרכה שוטפת ותקופתית ממונה האכיפה וכן משתתפת בימי עיון בנושא קופות הגמל.

**ב. עובדי הקופה**

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

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

=====

**ג. מדיניות תגמול**

הקופה אישרה מדיניות תגמול לנושאי משרה ובעלי תפקיד מרכזי בקופה. המדיניות כוללת עקרונות מרכזיים שאושרו ע"י דירקטוריון החברה, בהתאם להמלצות וועדת התגמול, שהעיקרי שבהן זה שלא יהיו תשלומים תגמול משתנים בקופה אלא רק קבועים שיעוגנו בהסכמי עבודה מול העובדים. מדיניות זו מובאת לאישור הדירקטוריון אחת לשנה. לפירוט מדיניות התגמול המלאה ניתן לראות באתר האינטרנט של הקופה.

**חלק ג' – מידע נוסף ברמת כלל הקופה**  
**1.18. שיווק והפצה**

הקופה משווקת את עצמה באמצעות ארגון העובדים 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) מ"מ תפעול גמל בע"מ (מתן שירותי תפעול).
- 2) פועלים סהר חבר הבורסה לניירות ערך – שרותי קסטודיאן
- 3) פסגות ניירות ערך בע"מ – ניהול השקעות.
- 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. תקופת השכירות ההדדית הינה לחמש שנים ובתוספת אופציה ל-10 שנים נוספות. 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.

הקופה מינתה ממונה ומנהל אבטחת מידע אשר פועלים גם מול הגוף המתפעל לאבטחת עמידתה בהוראות החוזר המחייבות.



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

=====

**חלק ג' – מידע נוסף ברמת כלל הקופה**

**1.23. גורמי סיכון**

ענף קופות הגמל נתון לסיכונים מסוגים שונים כדלהלן :

| שוג הסיכון     | תיאור תמציתי              | השפעה גדולה | השפעה בינונית | השפעה קטנה |
|----------------|---------------------------|-------------|---------------|------------|
| סיכוני מאקרו   | שינויים פוליטיים וכלכליים | X           |               |            |
|                | שינוי חקיקה               | X           |               |            |
|                | מצב המשק                  | X           |               |            |
|                | מצב תעסוקה אצל מעביד      | X           |               |            |
| סיכונים ענפיים | הגברת תחרות בענף          | X           |               |            |
|                | סיכון נזילות              |             | X             |            |
|                | סיכון אשראי               |             | X             |            |
|                | סיכון שוק                 | X           |               |            |
|                | סיכון תפעולי וסיכון משפטי |             |               | X          |
|                | סיכון אבטחת מידע          |             |               | X          |
|                | טעמי הציבור               | X           |               |            |
|                | רמת שימור תיק             | X           |               |            |

**לפירוט הסיכונים והשפעתם על הקופה – ראה סקירה בנושא בדוח סקירת ההנהלה .**

**1.24. הסכמים מהותיים והסכמי שיתוף פעולה**

- א.** קופת התגמולים התקשרה עם בנק הפועלים בע"מ, למתן שירותי תפעול, החל מיום 1 בינואר 2016. בנק הפועלים בע"מ כגוף המתפעל תיתן שירותי תפעול הכוללים תפעול הנושא החשבונאי והתפעולי (מערכת עמיתים) כאשר השירות לעמיתי הקופה ימשיך להיות במשרדי הקופה. עקב הודעת בנק הפועלים על הפסקת מתן השירות, התקשרה הקופה עם חברת מל"מ תפעול גמל בע"מ (להלן – מל"מ) אשר רכשה את התשתיות של בנק הפועלים והחל מ 16.6.2019 מעניקה מל"מ לקופה את אותם שירותים שקיבלה מבנק הפועלים.
- ב.** בחודש אוגוסט 2016 חידשה הקופה הסכם את ההסכם עם פסגות ניירות ערך בע"מ כגוף שיספק מכלול שירותים הנוגעים לתפעול מערך ההשקעות. השירותים כוללים, בין היתר, ביצוע פעולות השקעה, קיום מנגנוני בקרה ואספקת שירותים הנדרשים על פי הוראות הדין השונות. עד לחודש זה לקופה היה מנהל השקעות נוסף שהתקשרותו עם הקופה הופסקה ויתרת הנכסים שניהל העוברו לניהול פסגות ניירות ערך בע"מ.

**1.25. תחזיות אחרות**

היעד העיקרי של הקופה הינו שמירה על עמיתי הקופה לנוכח התחרות הגוברת. יש בכוונת הקופה 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](http://www.ktagmulimhaifa.co.il) בו ניתן לבצע אחזור מידע כללי ולהוריד טפסים של הקופה. המטרה להרחיב את המידע והקשר עם העמיתים באמצעות שירותים שיתנו ומידע באמצעות האתר.

הקופה מתכוונת לשמור על הרמה המקצועית של עובדיה ולהכשירם ככל שיידרש וכן לשדרג את מערך המיכון והשירות של הקופה ולחזק את הקשר עם עמיתה. הקופה מתכננת פעילויות השתלמות והדרכה לדירקטורים בקופה. **אין בכוונת הקופה תוכניות החורגות ממהלך עסקים הרגיל של הקופה בתחום ההשקעות, זכויות העמיתים לרבות שינויים במבנה הארגוני למעט שינויים רגולטורים כפי שיחויבו ע"י הוראות הממונה וכן המשך התמקצעות בנושאי השקעה והמשך פעילות הסברה ושווק בקרב העמיתים**

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

=====

**4. חלק ד' – היבטי ממשל תאגידי**

**הדירקטורים של הקופה**

| שם                | ת.ז.      | תאריך לידה | מען                         | נתינות  | חברות בוועדה  | דח"צ                               | עובד הקופה | תאריך תחילת כהונה                   | השכלה   | התעסקות אחרונות   | בחמש שנים |
|-------------------|-----------|------------|-----------------------------|---------|---|------------------------------------|------------|-------------------------------------|---------|---|-----------|
| דוד וקנין         | 56617525  | 1960       | ס.קלח חיפה 1                | ישראלית | יו"ר הקופה – דירקטוריון חבר דירקטוריון              | לא                                 | לא         | 13/11/2017<br>27.11.2019            | תיכונית | יו"ר ארגון העובדים בעיריית חיפה   |           |
| 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 קריית ביאליק 6/2      | ישראלית | חבר דירקטוריון                                      | לא                                 | לא         | 12.6.2013                           | תיכונית | מפקח בעיריית חיפה   |           |
| אופיר פנינה       | 650624    | 1948       | הגנים קריית ביאליק 27/7     | ישראלית | חברת דירקטוריון                                     | לא                                 | לא         | 12.6.2013<br>סיימה כהונה ב- 31.3.19 | תיכונית | אחות ויו"ר ועד עובדי ביי"ח  |           |
| בילו משה          | 010500874 | 1950       | טאגור 43 תל אביב            | ישראלית | חבר דירקטוריון, יו"ר ועדת הביקורת, חבר ועדת השקעות  | כן (בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית) | לא         | 12.6.2013<br>סיים כהונה ב- 31.3.19  | אקדמאי  | יעוץ כלכלי, דח"צ בחברות   |           |
| עליזה הופמן       | 54690037  | 1957       | רות 14 חיפה                 | ישראלית | חברת דירקטוריון                                     | לא                                 | לא         | 12.6.2013                           | אקדמאי  | מנהלת יחידה בכירה – אגף החשבות עיריית חיפה                                    |           |
| מרמלשטיין שמואל   | 58023284  | 1963       | מרדכי פוגלמן 7 קריית מוצקין | ישראלית | חבר דירקטוריון, חבר ועדת ביקורת, יו"ר ועדת השקעות   | כן (בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית) | לא         | 22.11.2015                          | אקדמאי  | מנהל אגף התקציבים בעיריית חיפה  |           |
| בן רוני חיים      | 5122575   | 1952       | נורית חיפה 32               | ישראלית | חבר דירקטוריון, חבר ועדת השקעות                     | לא                                 | לא         | 12.6.2013                           | אקדמאי  | מנהל אגף החשבות בעיריית חיפה  |           |
| לאה לחם           | 5342164   | 1955       | מרגלית חיפה 20              | ישראלית | חברת דירקטוריון                                     | לא                                 | לא         | 22.11.2015                          | תיכונית | חשבת בכירה במחלקת תשלומי ספקים בעיריית חיפה                                   |           |
| אמנון עידו        | 24344236  | 1969       | בודנהימר 28 חיפה            | ישראלית | חבר דירקטוריון יו"ר דירקטוריון                      | לא<br>לא                           | לא<br>לא   | 31/3/2019<br>27/11/2019             | תיכונית | מנהל המחלקה לצרכנות ומדי מים, וסגן מנהל מחלקה לשירותי קהל ומנהל המוקד הטלפוני |           |
| 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 חיפה 11              | ישראלית | חברת דירקטוריון, חברת ועדת השקעות, חברת ועדת ביקורת | לא                                 | לא         | 12.6.2013                           | אקדמאי  | אגף החשבות בעיריית חיפה- מנהלת מחלקת התאמות בנקים                             |           |

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

=====

| שם               | ת.ז.     | תאריך לידה | מען                       | נתינות  | חברות בוועדה     | דח"צ | עובד הקופה | תאריך תחילת כהונה | השכלה   | התעסקות אחרונות                  | בחמש שנים |
|------------------|----------|------------|---------------------------|---------|------------------|------|------------|-------------------|---------|----------------------------------|-----------|
| גלית קאופמן דיין | 22696298 | 1966       | נורית חיפה 51,            | ישראלית | חברת דירקטוריון  | לא   | לא         | 27.11.2019        | אקדמאית | מזכיר ארגון העובדים בעיריית חיפה |           |
| זקס צחי          | 22423081 | 1966       | אלישבע קפלן 19 קריית חיים | ישראלית | חברת ועדת השקעות | לא   | לא         | 02.06.2014        | אקדמאי  | מנהל תקציבי הממשלה בעיריית חיפה  |           |
| עמוס זוארץ       | 5053214  | 1951       | אהבה ציון 21 קריית ים     | ישראלית | חבר ועדת ביקורת  | לא   | לא         | 12.6.2013         | אקדמאי  | עוזר מנכ"ל בעיריית חיפה          |           |

**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 |
| דוד קצב        | 032924755 | 1978     | מנהל סיכוני סייבר                                  | 2008            | לא        | מנהל אבטחת מידע | מכללת עמק ישראל    | מנהל אבטחת מידע בעיריית חיפה     |
| דני קליק       | 054691670 | 1957     | מבקר פנים  | 2004            | לא        | רואה חשבון      | אוניברסיטת ירושלים | מנהל משרד רואה חשבון משנת 1990   |
| מוטי לוי       | 032049751 | 1974     | יועץ משפטי   | 2011            | לא        | עורך דין        | אוניברסיטת בר אילן | משרד עורכי דין                   |

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

=====

דוח עיסקי תאגידי

**4. חלק ד' – היבטי ממשל תאגידי**

**1.2. מדיניות תגמול בקופה המנהלת**

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

- א. בעל תפקיד מרכזי לרבות בעל תפקיד מרכזי בפונקציה בקרה לא יקבל כל תגמול הכולל רכיב משתנה הנגזר מביצועיו. הקופה רשאית לממן השתלמות מקצועית, בתחום 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 | 295 אלפי ש"ח |
| מנהל השקעות * | מנהל השקעות | מיקור חוץ | 90 אלפי ₪    |

**1.3. המבקר הפנימי**

- א. רו"ח דני קליק מכהן כמבקר הפנים של הקופה החל משנת 2002 (להלן בפרק זה "המבקר"). המבקר הינו רואה חשבון בעל ניסיון בביקורת פנימית. כמו כן עוסק בביקורת הפנים של החברה רו"ח אורן עטיה שהינו רואה חשבון ממושרדו 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 2019 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 תפעוליים הוגש על ידי מבקר הפנים בשנת 2016.
- ד. דירקטוריון החברה קבע והנחה את המבקר לביצוע מטלות הביקורת וקבע את סמכויותיה בהתאם לחוק הביקורת הפנימית תשנ"ב-1992, וכן בהתאם לחוזר גופים מוסדיים 2007-9-14 "מעריך הביקורת הפנימית בגופים מוסדיים" הנ"ל, שפורסם ע"י אגף שוק ההון, ביטוח וחיסכון.
- ה. דירקטוריון החברה סבור 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, בוחן הדירקטוריון 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 תלונות העובדים ופניות הציבור, ולכן אין פגיעה אפשרית בעבודתו כמבקר.
- ח. הואיל ותגמול מבקר הפנים קבוע, הדירקטוריון סבור, 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.

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

=====

### דוח עיסקי תאגיד

- 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 לדירקטוריון. תכנית הביקורת הפנימית השנתית כפופה לשינויים עפ"י החלטות ועדת הביקורת ובהתאם לאירועים מהותיים ו/או אירועים חריגים ו/או דרישות רגולטוריות והמלצות הנהלה.
- יא. במהלך שנת 2017 בוצעה בדיקה בנושא בחינת איכות מערך הביקורת הפנימית של הקופה ע"י משרד "ברית קופות הגמל לפקוח אגודה שיתופית בע"מ" וזאת בהתאם להוראות פרק 8 לקודקס הרגולציה "ביקורת פנימית" וחוזר רשות שוק ההון 2007-9-14. **במסגרת הבדיקה לא נמצאו ממצאים חריגים.**
- יב. למבקר ניתן גישה חופשית (כאמור בס' 9 לחוק הביקורת הפנימית 1992) ובכלל זה גישה מתמדת ובלתי אמצעית למערכות המידע של הקופה, לרבות נתונים כספיים.
- יג. דוחות הביקורת מוגשים באופן רציף ושוטף במהלך השנה ונידונים בישיבות ועדת הביקורת. הועדה התכנסה 4 פעמים בשנת 2019 (כולל ישיבות בנושא הדוחות הכספיים של הקופה). בדיוני הוועדה נסקרו ואושרו דוחות הביקורת, והחלטות שהתקבלו בדיוני הוועדה הועברו לדיווח הדירקטוריון.

#### 1.4. רואה החשבון המבקר

- א. שם המשרד המבקר: ברית קופות הגמל באמצעות רו"ח רותם צין, משרד רו"ח
- ב. שם השותף המטפל: רו"ח רותם צין
- ג. השכר הכולל לו זכאי המבקר: שכר בגין שירותי ביקורת: 90 אלפי ש"ח.
- ד. לא חלה הפחתה בשכר הטרחה במהלך תקופת כהונתו של רו"ח מבקר.
- ה. אין דוחות שאוחדו בדוחות של קופה.
- ו. לא חל שינוי מהותי בתקופת הדוח ביחס לתקופה המקבילה אשתקד.
- ז. חוות הדעת הינה בנוסח האחיד.

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

=====

דוח עיסקי תאגידי

**4. חלק ד' – היבטי ממשל תאגידי**

**1.5. אפקטיביות הבקרה הפנימית**

**א. בקרות ונהלים לגבי הגילוי**

הנהלת הקופה, בשיתוף המנכ"ל, העריכו לתום התקופה המכוסה בדוח זה את האפקטיביות של הבקרות והנהלים לגבי הגילוי של הקופה המנהלת. על בסיס הערכה זו, הנהלה ומנכ"ל הקופה הסיקו כי לתום תקופה זו הבקרות והנהלים לגבי הגילוי של הקופה הן 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 2019 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 2019 לא היו פעולות שאושרו בקופה לפי סעיף 255 לחוק החברות

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

בשנת 2019 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 2019 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<br>בביטוח אחריות נושאי משרה<br>ואחריות מקצועית בסך של 18 מיליון<br>ש למקרה ולתקופה. |
| התחייבות<br>לשיפוי | הקופה לא קבעה היקף שיפוי לנושאי<br>משרה ודירקטורים.  |

דירקטור \_\_\_\_\_ יו"ר הדירקטוריון

מנכ"ל \_\_\_\_\_

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

=====

דוח הדירקטוריון

של

קופת תגמולים של עובדי עיריית חיפה

לשנה שנסתיימה

ביום – 31.12.19



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

=====

**תוכן דוח דירקטוריון**

**מספר**

|    |  |                 |
|----|--|-----------------|
| 3  | מאפיינים כלליים של הקופה   | <b>פרק א' -</b> |
| 4  | מצב עסקי הקופה , ותוצאות הפעילות ושינויים מהותיים  | <b>פרק ב' -</b> |
| 5  | מגמות, אירועים והתפתחויות בפעילות הקופה המנהלת ובסביבתה העסקית שחלו בתקופת הדוח והשפעתם על דוחות הכספיים | <b>פרק ג' -</b> |
| 10 | אירועים חריגים או חד פעמיים בעסקי התקופה או החורגים ממהלך העסקים הרגיל                                   | <b>פרק ד' -</b> |
| 10 | אירועים העלולים להצביע על קשיים כספיים   | <b>פרק ה' -</b> |
| 10 | עסקאות מהותיות   | <b>פרק ו' -</b> |
| 11 | תיאור האסטרטגיה העסקית של הקופה ויעדיה העיקריים  | <b>פרק ז' -</b> |
| 11 | תכניות החורגות ממהלך העסקים הרגיל  | <b>פרק ח' -</b> |

## 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.

### פרק ב' - מצב עסקי הקופה, ותוצאות הפעילות ושינויים מהותיים

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

=====

נכסי הקופה נטו ל- 31 בדצמבר 2019 הסתכמו לסך של 277,505 אלפי ש"ח מול 270,861 אלפי ש"ח שנה קודמת, גידול של כ-2% .  
גידול בנכסי הקופה נובע מצד אחד מרווח נטו של השקעות בסך של כ- 27 מיליון ₪ ומנגד צבירה שלילית נטו של כ- 20 מיליון ש"ח ( הפקדות והעברות פנימה בניכוי משיכות והעברות החוצה).

| מסלול לבני<br>50 ועד 60 | הרכב נכסי מנוהלים ליום<br>31.12.2019    |
|-------------------------|---|
| 6%                      | מזומנים                                 |
| 52%                     | נכסי חוב סחירים                         |
| 4%                      | נכסי חוב שאינם סחירים                   |
| 22%                     | מניות                                   |
| 18%                     | השקעות אחרות                            |
| (2%)                    | רכוש קבוע ואחר                          |
| <b>100%</b>             | <b>סה"כ</b>                             |
| <b>10.61</b>            | <b>תשואה נומינלית ברוטו<br/>באחוזים</b> |

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

בשנת 2019 הרוויחה הקופה מהשקעותיה סך של כ- 28,453 אלפי ש"ח.  
לקופה יש הכנסה חיובית השנה באפיק נכסי חוב סחירים . הכנסה זו הינה בסך של כ-6,611 אלפי ש"ח לעומת הכנסה חיובית בשנה שעברה שלכ- 230 אלפי ש"ח. שינוי זה מבטא את התשואות החיוביות שהיו השנה בשווקים הישראלים והבינלאומיים .  
באפיק נכסי חוב לא סחירים הרוויחה הקופה סך של כ- 418 אלפי ש"ח . שנה קודמת אפיק זה נחל הפסדים בסך של כ-601 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 השנתי האפקטיבי של הוצאות הניהול ביחס ליתרה החודשית הממוצעת הוא - 0.52% (שנה קודמת - זהה ) השנה הוצאות הקופה כללו גם הוצאות ההסבה עקב מעבר למתפעל החדש וכן עקב פיתוחים מיכוונים המחויבים בהוצאות הממונה .

ברמה המספרית, הוצאות הניהול עלו השנה והסתכמו השנה לכ- 1,420 אלפי ש"ח, לעומת כ- 1,489 אלפי ש"ח שנה קודמת. מרבית הוצאות הקופה נובעות בעיקר מהוצאות שכר, מקצועיות ותשלום למנהלי תיקים (המשקפים את התיק המנוהל על ידם) . השנה השתתפה עיריית חיפה בהוצאות הקופה בסך של 120 אלפי ש"ח. (שנה קודמת - כני"ל)

### השינויים בזכויות העמיתים

סך הפקדות העמיתים ( כולל העברת זכויות מקופות אחרות ) בשנת הדוח הסתכמו לסך של כ- 8,397 אלפי ש"ח לעומת סוף שנה קודמת סך של- 8,186 אלפי ₪ . הגידול היחסי משנה קודמת נובע מכך שבשנה קודמת הועברו לקופה כ-729 אלפי ש"ח מקופות אחרות ואילו השנה הסתכמו העברות בכ- 1,544 אלפי ₪.

היקף משיכות העמיתים הסתכמו בשנת הדוח לסך של- 14,863 אלפי ש"ח והעברות מהקופה הסתכמו לסך של- 13,428 אלפי ש"ח. סה"כ המשיכות והעברות הסתכמו לסך של-28,291 אלפי ש"ח לעומת סוף שנה קודמת- 25,565 אלפי ש"ח. העלייה בקצב יציאת הכספים מהקופה נובע בעיקר מעלייה בהעברות החוצה של כ- 3 מיליון ₪ למול שנה קודמת .

קצב המשיכות מתייחס גם לכספים נזילים של עמיתים שפרשו ושל עמיתים עצמאיים שצברו 15 שנות חיסכון ו/או 5 שנות חיסכון בהתאם לגיל העמית. משיכות חלק השכיר נובעות מכך שמדובר בכספי שכירים שמושכים אך ורק עם פרישתם לפנסיה או עזיבתם את מקום העבודה.  
העברות לקופות אחרות מתייחסת 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

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

| <u>2019</u> |                   |
|-------------|-------------------|
| 17.7%       | מדד המניות הכללי  |
| 10.2%       | SME 60            |
| 21.3%       | מדד ת"א 125       |
| 15.0%       | מדד ת"א 35        |
| 14.6%       | מדד אג"ח להמרה    |
| 8.7%        | מדד אג"ח כללי     |
| 0.6%        | מדד המחירים לצרכן |

### תמונת המאקרו

שנת 2019 התאפיינה בהמשך ההאטה בכל רחבי העולם אשר החלה עוד ב-2018. עם זאת, שוקי המניות טיפסו רקע הירידה החדה בתשואות האג"ח שנבעה מהציפיות להפחתת ריבית, חזרתן של ההרחבות הכמותיות, והציפייה לפתרון מלחמת הסחר, גם אם חלקי, שדחפה באופן משמעותי את השווקים מעלה. ההאטה בפעילות הכלכלית הגלובאלית נבעה משילוב של מספר גורמים. ראשית, אי הוודאות הגיאוגרפית-פוליטית גברה עם פריצת מלחמת הסחר בין ארה"ב לבין סין כאשר אלו הטילו מכסי מגן אחת על השנייה בתהליך שהלך והחמיר במהלך אמצע השנה והכביד על ציפיות העסקים והמשקיעים לרמת הפעילות הכלכלית בעתיד והגביר את אי הוודאות הכלכלית. שנית, המשך ההאטה המבנית בסין שתרמה לא מעט להאטה בפעילות הכלכלית הגלובאלית בכלל ובאירופה בפרט. שלישית, הברקזיט בבריטניה שתרם לאי הוודאות הגיאוגרפית על רקע בחירת ראש ממשלה חדש בבריטניה והסיכוי לברקזיט ללא הסכם. כפועל יוצא, כדי לתמוך בפעילות הכלכלית, ארה"ב הפחיתה 3 פעמים את הריבית והפד אף חזר לרכוש אג"ח ממשלת ארה"ב, הבנק המרכזי של אירופה הפחית פעם אחת את הריבית והתניע מחדש את ההרחבה הכמותית. הריבית הופחתה במספר לא מבוטל של מדינות לרבות סין, אוסטרליה, רוסיה, טורקיה ובמספר שווקים מתעוררים נוספים. לסיכום, סביבה עולמית נזילה יותר תוך האטה בפעילות הכלכלית ועליה משמעותית במתחים הגיאוגרפיים-פוליטיים ברחבי העולם הובילה לירידה חדה בתשואות האג"ח בעולם ולעלייה חדה במדדי המניות.

בארה"ב הצמיחה האטה במהלך 2019 כאשר נכון לנתוני הרבעון השלישי, זו עמדה על 2.1% (Y/Y) לעומת 2.5% ב-2018. הצמיחה נתמכה בעיקר מהצריכה הפרטית והצריכה הציבורית. לעומת זאת, חלה ירידה בהשקעות על רקע התכווצות בענף התעשייה. מדד מנהלי הרכש בתעשייה (ISM) מאותת על התכווצות בתעשייה כאשר ירד לרמה הנמוכה ביותר מאז 2009 ובסיום השנה עמד על 47.2 נק' לעומת 54.3 נק' בסיום 2018. סימני ההאטה בארה"ב החלו לבוא לידי ביטוי גם בשוק העבודה האמריקאי. תוספת המשרות עמדה על 165 עלף במוצע בכל חודש לעומת 193 אלף משרות במוצע בכל חודש במהלך 2018 וקצב הגידול השנתי בשכר האט מ-3.2% ל-2.9%. מנגד, שיעור האבטלה ירד מ-3.9% ל-3.5%. קצב האינפלציה השנתית (לפי ה-PCE), לפי נתון חודש נובמבר, עומד על 1.5% לעומת 1.7% ב-2018 ואינפלציית הליבה על 1.6% לעומת 1.9% ב-2018.

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

=====

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

בהתאם להתפתחויות הנ"ל, הפד הפחית את הריבית 3 פעמים במהלך 2019 לרמה של 1.50%-1.75% ובמקביל חזר לרכוש אג"ח ממשלת ארה"ב בהיקף של 60 מיליארד דולר בחודש.

באירופה הצמיחה נותרה יציבה לאורך השנה אם כי ברמת המדינות, הצמיחה בגרמניה האטה משמעותית. נכון לתנוני הרבעון השלישי, הצמיחה בגוש האירו עמדה על 1.2% בדומה לשנת 2018. ההאטה בפעילות הכלכלית בגוש האירו נבעה בעיקר מחולשה של סחר החוץ וזאת על רקע ההאטה הכלכלית בעולם. במהלך 2019 שיעור האבטלה בגוש האירו המשיך לרדת מ-7.8% ב-2018 ל-7.5% נכון לחודש נובמבר 2019. קצב האינפלציה השנתית ירד מ-1.4% ל-1.3% ואילו אינפלצית הליבה עלתה מ-1.1% ל-1.3%. במהלך 2019 ה-ECB הפחית את הריבית ב-10 נ"ב לרמה של מינוס 0.5%, השיק תכנית הלוואות זולות לבנקים (TLTRO III) והתניע מחדש את ההרחבה הכמותית בהיקף של 20 מיליארד אירו בכל חודש.

בסין הצמיחה המשיכה להאט במהלך 2019 כאשר זו עמדה על 6.1% לעומת 6.4% ב-2018, קצב הצמיחה החלש ביותר מאז 1992, בעיקר על רקע חולשה בהשקעות ובביקושים לתוצרת התעשייתית.

שוק האנרגיה העולמי חווה שנה תנודתית במיוחד כאשר במהלך רוב השנה השוק התאפיין בעלייה עקבית של מחיר הנפט לאור כניסתן לתוקף של הסנצקיות על איראן בחודש מאי במקביל לאופטימיות על הסכם של מלחמת הסחר בין ארה"ב לסין. בסיכומה של 2019, מחיר חבית מסוג BRENT עלה ב-22.7% ל-\$66.0 לחבית כאשר במהלך השנה מחיר חבית נפט כבר הגיע ל-\$74.6 לחבית. במהלך 2019 הדולר התחזק ב-0.2% בלבד אל מול סל המטבעות<sup>1</sup> על רקע התחזקות של 1.9% אל מול האירו ו-1.3% מול היואן. מצד שני, היחלשות של 3.9% מול הפאונד, 1.0% מול הין ו-4.7% מול הדולר הקנדי.

בישראל הצמיחה עמדה על 3.3% לעומת 3.4% ב-2018. ב-2019 הצמיחה נתמכה מגידול של 3.9% בצריכה הפרטית לעומת 3.7% בשנה שעברה, גידול של 4.1% בהוצאה הממשלתית לעומת 4.0% בשנה שעברה, גידול של 3.3% ביצוא לעומת 5.6% בשנה שעברה ומגידול של 0.3% בלבד בהשקעה בנכסים קבועים לעומת 4.8% בשנה שעברה. שיעור האבטלה בקרב בני 15 ומעלה עמד בחודש נובמבר (נתון עדכני אחרון) על 3.9%, לעומת 4.2% בסוף 2018 וקצב הגידול בשכר האט מ-3.1% בסוף 2018 ל-2.0% באוקטובר 2019 (הנתון העדכני האחרון). במהלך 2019 השקל התחזק ב-8.3% אל מול סל המטבעות. בפרט, השקל התחזק ב-9.6% אל מול האירו, ב-7.8% אל מול הדולר, ב-4.8% אל מול הין וב-4.2% אל מול הפאונד.

<sup>1</sup> FRED: 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)**

### אינפלציה, תקציב וריבית

מדד המחירים לצרכן עלה ב-2019 ב-0.6% לעומת עליה של 0.8% ב-2018. במהלך השנה בנק ישראל שינה את כוונתו ואותת כי הריבית תיוותר ברמתה הנוכחית (0.25%) או תופחת, לאחר שסביבת האינפלציה ירדה משמעותית מתחת לגבול התחתון של יעד יציבות המחירים על רקע התחזקות השקל. זאת לעומת כוונתו להתחיל בתהליך של העלאות ריבית כפי שנאמר בתחילת השנה.

הכנסות המדינה ממסים בשנת 2019 הסתכמו ב-317.4 מיליארד שקלים המהווים גידול נומינלי של 3.5%. מנגד, סך ההוצאות (ללא מתן אשראי) עמדו על 399.8 מיליארד שקלים. בסיכומה של 2019, הוצאות המשרדים האזרחיים עלו ב-7.1% לעומת תכנון של 6.0% והוצאות מערכת הביטחון עלו ב-2.9% לעומת תכנון של 1.7%. הגירעון ב-2019 עומד על 3.7% מהתוצר בעוד היעד עמד על 2.9%. הפער בין יעד הגירעון לבין התוצאה בפועל מוסבר על ידי הכנסות נמוכות מהחזוי ב-9.2 מיליארד שקלים והוצאות גבוהות מהמתוכנן של 2.8 מיליארד שקלים.

**מאזן התשלומים** – העודף בחשבון השוטף של מאזן התשלומים (פורסם ב-15 בדצמבר 2019) הסתכם ברבעון השלישי של שנת 2019 (נתון אחרון שפורסם) ב-3.9 מיליארד דולרים (נתונים מנוכי עונתיות) בהמשך לעודף של 4.2 מיליארד דולרים ברבעון השני. במבט על ארבעת הרבעונים האחרונים, העודף בחשבון השוטף עמד על 14.0 מיליארד דולרים המהווים כ-3.5% מהתוצר.

### שוק המניות

בסיכום שנת 2019, מדד ת"א 35 עלה ב-15.0%, ת"א 90 ב-40.3%, מדד ת"א 125 עלה ב-21.3% ומדד ה-SME 60 עלה ב-10.2%. בארה"ב, מדד ה-S&P500 ומדד ה-DOW JONES עלו ב-31.5% ו-25.3% בהתאמה ומדד ה-NASDAQ עלה ב-39.5%. באירופה, מדד ה-STOXX600 עלה ב-27.7%, ה-CAC הצרפתי עלה ב-30.5% וה-DAX הגרמני עלה ב-25.5%. באסיה ובשווקים המתעוררים, מדד ה-MSCI EM עלה ב-18.6%, מדד ה-CSI300 הסיני עלה ב-36.1% ומדד ה-Nikkei היפני עלה ב-20.7%.

### שוק הנגזרים

בסיכום שנת 2019, מחזור המסחר באופציות על מדד ת"א 35 הסתכם ב-23.6 מיליון יחידות אופציה או ב-3.74 טריליון ₪ במונחי נכס הבסיס. המחזור בחוזרים עתידיים על מדד ת"א 35 הסתכם ב-3.7 אלף חוזים. בשוק המט"ח הסתכם מחזור המסחר באופציות דולר/שקל ב-374 מיליארד ₪ במונחי נכס הבסיס. מחזור המסחר באופציות אירו/שקל הסתכם ב-22.9 מיליארד ₪ במונחי נכס הבסיס<sup>2</sup>.

---

<sup>2</sup> אתר הבורסה לניירות ערך.

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

=====

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

## אג"ח מדינה

אג"ח ממשלתיות צמודות מדד – באפיק צמוד המדד נרשמה עליה של 10.3% במהלך שנת 2019. אגרות החוב הארוכות (5-10 שנים) עלו ב-8.7% והבינוניות (2-5 שנים) עלו ב-2.2%.

אג"ח ממשלתיות לא צמודות – באפיק השקלי בריבית קבועה נרשמה עליה של 8.3% במהלך שנת 2019. חלקו הארוך (5+ שנים) עלה ב-17.8%, וחלקו הבינוני (2-5 שנים) עלה ב-4.1%.

## אגח קונצרני

בסיכום שנת 2019 במדדי האג"ח הקונצרניים, מדד תל בונד 20 עלה ב-8.2%, ומדדי תל בונד 40 ותל בונד 60 עלו ב-6.5% ו-7.4% בהתאמה. מדד צמודות-יתר עלה ב-6.9%, תשואות ב-8.7%, תל בונד צמודות בנקים עלה ב-2.6%. ברמת המרווחים השנה ננעלה בצמצום מרווחים. המרווח של מדד תל בונד 20 ירד ב-51 נ"ב ל-106 נ"ב, מדד תל בונד 40 ירד ב-50 נ"ב ל-99 נ"ב ומדד תל בונד בנקים ירד ב-21 נ"ב ל-66 נ"ב. באפיק השקלי, המרווח במדד תל בונד שקלי ירד ב-105 נ"ב ל-195 נ"ב. בגזרת גיוס הון באפיק, החברות גייסו 62.9 מיליארד ₪ באמצעות אג"ח בשנת 2019, עליה של 30.6% בהשוואה לגיוסים אשתקד<sup>3</sup>.

ועדת השקעות באמצעות מנהל התיקים משקיעה תשומת לב ועוקבת אחר ההתפתחויות בשוק וניהול הנכסים הפיננסיים, תוך מתן חשיבות רבה לבחירה סלקטיבית של נכסים במסגרת הגדרות הסיכון שנקבעו. ההשקעה נעשית עפ"י ניתוחים מאקרו כלכליים על שוק ההון ועל ענפי הפעילות השונים וכן על בסיס ניתוחים מיקרו כלכליים של תאגידים ישראלים שמנייתיהם רשומים למסחר בורסה לני"ע בתל-אביב 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.

בעקבות התנודתיות שהייתה בשנה האחרונה באפיק האג"ח בעקבות צפי לעליית ריבית בארה"ב אפיק האג"ח ספג תנודתיות רבה במהלך השנה. בעקבות זאת הקופה החליטה לשמור על התיק במח"מ בינוני ולנצל התנודתיות לפעילות בתיק.

נכסי החוב הסחירים כוללים בעיקר השקעה באגרות חוב ממשלתיות וקונצרניות הצמודות למדד המחירים לצרכן ולא צמודות

היקף הנכסים הנזילים בתיק ההשקעות מותאם לצפי התשלומים הנדרש בקופה לעוזבים.

**לעניין פעילות ושינוי מדיניות ההשקעה של הקופה ביחס לשינויים בשוק ההון ראה פרק ג' סעיף ב' בסקירת ההנהלה.**

<sup>3</sup> מקור: אתר הבורסה לניירות ערך

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

=====

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

במהלך שנת 2018 הודיע מתפעל הקופה, בנק הפועלים, לחברה כי הוא מפסיק לספק שירותי תפעול לקופות גמל. הקופה קיבלה מספר הצעות למתן שירותי תפעול, בסיום ההליך התחרותי בחרה הקופה בחברת מל"מ בע"מ להיות הגורם המתפעל את נכסי קופת הגמל שבניהולה. הגורם המתפעל החל לספק לקופה שירותי תפעול החל מחודש יולי 2019.

בשנת 2020, לאחר תאריך המאזן, 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 אינה יכולה להעריך נכון להיום את ההשפעות שיתכן ויהיו למגפת "הקורונה" על פעילותה, אם בכלל. עם זאת 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 הקופה. 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 לתוכנית העבודה ומדיניות האכיפה.

#### ד. אסיפות כלליות

הקופה משתתפת ומצביעה באסיפה הכללית של תאגידיים שהיא בעלת זכות הצבעה בהם, בעד או נגד הצעת ההחלטה המובאת לאישור האסיפה הכללית, ככל שהדבר מתחייב מהוראות הדין ו/או מחובותיה כלפי עמיתיה החלטות בעניין זה מתקבלות בקופה על ידי הגורמים הרלבנטיים, לאחר קבלת המלצת גורם מקצועי בקופה, ובחינתה לאור מדיניות ההצבעות של הקופה. במידת הצורך ו/או ככל שהדבר נדרש מכוח הוראות הדין, מתקבלים בנוסף גם אישורי ועדת השקעות באשר לאופן ההצבעה. לאחר קיום האסיפה הכללית מפרסמת הקופה באתר האינטרנט של הקופה דו"ח ריכוז הצבעות באסיפות הכלליות. כמו כן - ועדת ההשקעות מקבלת דיווח בעניין אופן ההצבעה באסיפות הכלליות הרלבנטיות. מדיניות ההצבעה של הקופה ואמות מידה לממשל תאגידי מפורסמות באתר האינטרנט של הקופה.

### פרק ח' – תכניות החורגות ממהלך העסקים הרגיל

הנהלת הקופה אינה מתכוונת לבצע תכניות החורגות ממהלך העסקים הרגיל בשנה הקרובה

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

=====

## הצהרה (Certification)

אני שי לוטרבך מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח השנתי של קופת תגמולים של עובדי עיריית חיפה אגודה שיתופית בע"מ (להלן: "קופת הגמל") לשנת 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 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; 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 ונהלים לגבי הגילוי של קופת הגמל והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות ונהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח, בהתבסס על הערכתנו; וכך-
  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; 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.

16.03.2020

תאריך

(שם החותם תפקיד והתימה)

# 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 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 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-
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.

16.03.2020

תאריך

(שם החותם תפקיד וחתימה)

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

=====

### דוח הדירקטוריון וההנהלה בדבר הבקרה הפנימית על דיווח כספי

ההנהלה, בפיקוח הדירקטוריון, של קופת תגמולים של עובדי עיריית חיפה להלן: קופת גמל לא משלמת לקצבה אחראית לקביעתה וקיומה של בקרה פנימית נאותה על דיווח כספי. מערכת הבקרה הפנימית של קופת גמל לא משלמת לקצבה תוכננה כדי לספק מידה סבירה של ביטחון לדירקטוריון ולהנהלה של קופת גמל לא משלמת לקצבה לגבי הכנה והצגה נאותה של דוחות כספיים המפורסמים בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים בישראל והוראות הממונה על שוק ההון. ללא תלות בטיב רמת התכנון שלהן, לכל מערכות הבקרה הפנימית יש מגבלות מובנות. לפיכך גם אם נקבע כי מערכות אלו הינן אפקטיביות הן יכולות לספק מידה סבירה של בטחון בלבד בהתייחס לעריכה ולהצגה של דוח כספי.

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

הנהלת קופת גמל לא משלמת לקצבה בפיקוח הדירקטוריון העריכה את אפקטיביות הבקרה הפנימית של קופת גמל לא משלמת לקצבה על דיווח כספי ליום 31 בדצמבר 2019, 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 2019, הבקרה הפנימית של קופת גמל לא משלמת לקצבה על דיווח כספי הינה אפקטיבית.

|               |            |      |                  |
|---------------|------------|------|------------------|
| _____ (חתימה) | אמנון עידן | (שם) | יו"ר הדירקטוריון |
| _____ (חתימה) | שי לוטרבך  | (שם) | מנכ"ל            |
| _____ (חתימה) | רועי בידה  | (שם) | חשב כספים        |

תאריך אישור הדוח: 16.3.2020

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

=====

**דוחות כספיים  
ליום 31 בדצמבר 2019**

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

=====

## תוכן עניינים

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

# ברית קופות הגמל לפקוח אגודה שיתופית בע"מ

בצלאל 3, רמת גן מיקוד 5252103 טל' 03-7514514 פקס 03-751451

**דין וחשבון רואי החשבון המבקרים לעמיתים של קופת**

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

ביקרנו את המאזנים המצורפים של קופת תגמולים של עובדי עיריית חיפה - אגודה שיתופית בע"מ (להלן - הקופה) לימים 31 בדצמבר 2019 ו-2018 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 2019 ו-2018 ואת תוצאות פעולותיה והשינויים בזכויות העמיתים לכל אחת מהשנים שהסתיימו באותם תאריכים, בהתאם להוראות הממונה על רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון.

ביקרנו גם, בהתאם לתקני PCAOB בארה"ב בדבר ביקורת של בקרה פנימית על דיווח כספי, כפי שאומצו על ידי לשכת רואי חשבון בישראל, את הבקרה הפנימית על דיווח כספי של הקופה ליום 31 בדצמבר 2019, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי COSO והדוח שלנו מיום 16 במרץ 2020 כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אפקטיביות הבקרה הפנימית על דיווח כספי של הקופה.

**בכבוד רב,**

**ראובן סוויירי, רו"ח  
מטעם ברית קופות הגמל לפקוח  
אגודה שיתופית בע"מ**

תאריך: 16.3.2020

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

=====

דוח על המצב הכספי

| ליום 31 בדצמבר |         | ביאור |  |
|----------------|---------|-------|--|
| *2018          | *2019   |       |  |
| אלפי ש"ח       |         |       |  |
| 7,104          | 16,699  |       | <b>רכוש שוטף</b>                         |
| 325            | 1,072   | 3     | מזומנים ושווי מזומנים                    |
| 7,429          | 17,771  |       | חייבים ויתרות חובה                       |
| 147,144        | 143,374 | 4     | <b>השקעות פיננסיות</b>                   |
| 11,594         | 11,198  | 5     | נכסי חוב סחירים                          |
| 48,887         | 61,036  | 6     | נכסי חוב שאינם סחירים                    |
| 55,599         | 49,768  | 7     | מניות                                    |
| 263,224        | 265,376 |       | השקעות אחרות                             |
|                |         |       | <b>סך כל השקעות פיננסיות</b>             |
| 694            | 743     | 8     | רכוש קבוע                                |
| 271,347        | 283,890 |       | <b>סך כל הנכסים</b>                      |
| 486            | 6,385   | 9     | זכאים ויתרות זכות                        |
| 270,861        | 277,505 |       | זכויות העמיתים                           |
| 271,347        | 283,890 |       | <b>סך כל ההתחייבויות וזכויות העמיתים</b> |

\*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.

תאריך אישור  
הדוחות הכספיים: 16.3.2020

רועי בידה  
חשב הקופה

שי לוטרבך  
מנהל הקופה

אמנון עידו  
יו"ר הקופה



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

=====

דוח הכנסות והוצאות

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר |         |        | ביאור |  |
|------------------------------|---------|--------|-------|--|
| *2017                        | *2018   | 2019   |       |  |
| אלפי ש"ח                     |         |        |       |  |
| (32)                         | (20)    | (84)   |       | <b>הכנסות (הפסדים)</b>                       |
|                              |         |        |       | ממזומנים ושווי מזומנים                       |
|                              |         |        |       | מהשקעות:                                     |
| 7,829                        | 230     | 6,611  |       | מנכסי חוב סחירים                             |
| (233)                        | (601)   | 418    |       | מנכסי חוב שאינם סחירים                       |
| 3,536                        | (1,265) | 11,455 |       | ממניות                                       |
| 6,452                        | (3,420) | 10,008 |       | מהשקעות אחרות                                |
| 17,584                       | (5,056) | 28,492 |       | סך כל ההכנסות מהשקעות                        |
| 14                           | -       | 48     |       | <b>מרכוש קבוע</b>                            |
| -                            | -       | (3)    |       | <b>הכנסות אחרות , נטו</b>                    |
| 17,566                       | (5,076) | 28,453 |       | <b>סך כל ההכנסות (הפסדים)</b>                |
| <b>הוצאות</b>                |         |        |       |  |
| 1,357                        | 1,489   | 1,420  | 10    | דמי ניהול                                    |
| 334                          | 374     | 325    | 11    | הוצאות ישירות                                |
| 7                            | 16      | 20     |       | פחת  |
| 122                          | 135     | 150    | 13    | מסים   |
| 1,820                        | 2,014   | 1,915  |       | <b>סך כל ההוצאות</b>                         |
| 15,746                       | (7,090) | 26,538 |       | <b>עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה</b> |

\*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**

=====

דוח על השינויים בזכויות העמיתים

| <b>*2017</b> | <b>*2018</b> | <b>2019</b> |  |
|--------------|--------------|-------------|--|
| 300,258      | 295,330      | 270,861     | <b>זכויות עמיתים ליום 1 בינואר של השנה</b>                             |
| 8,126        | 7,457        | 6,853       | <b>תקבולים מדמי גמולים</b>   |
| (13,284)     | (15,173)     | (14,863)    | <b>תשלומים לעמיתים</b>   |
| -            | 19           | 1           | <b>העברות צבירה לקופה</b>  |
| 1,662        | 636          | 1,543       | <b>העברות מחברות ביטוח</b>   |
| 19           | 74           | -           | <b>העברות מקופות גמל</b>   |
| 1,681        | 729          | 1,544       | <b>העברות מקרנות פנסיה</b>   |
| (1,929)      | (1,335)      | (804)       | <b>העברות צבירה מהקופה</b>   |
| (2)          | (104)        | -           | <b>העברות לחברות ביטוח</b>   |
| (15,266)     | (8,953)      | (12,624)    | <b>העברות לקרנות פנסיה חדשות</b>                                       |
| (17,197)     | (10,392)     | (13,428)    | <b>העברות לקופות גמל</b>   |
| (15,516)     | (9,663)      | (11,884)    | <b>העברות צבירה, נטו</b>   |
| 15,746       | (7,090)      | 26,538      | <b>עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה מועבר מדוח הכנסות והוצאות</b> |
| 295,330      | 270,861      | 277,505     | <b>זכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר של השנה</b>                           |

\*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

=====

## ביאורים 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 דוחות כספיים ביניים 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 דוחות כספיים ביניים המסלול אינו פעיל .

מסלולים אלה הם מסלולי ברירת המחדל בעת ההצטרפות לקופת הגמל, ועמית יצורף אליהם, בעת הצטרפותו לקופת הגמל, בהתאם לגילו, אלא אם בחר אחרת. כמו כן עמית רשאי לעבור למסלול השקעה במסגרת המודל שאינו מתאים לגילו.

### ג. הגדרות:

#### **דוחות כספיים אלה:**

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

**חוק קופות הגמל** – חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) – התשס"ה, 2005.

**תקנות מס הכנסה** - תקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל) - התשכ"ד - 1964.

**רשות שוק ההון** – רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון .

**הממונה** – הממונה על רשות שוק ההון.

**צדדים קשורים** - כמשמעותם בגילויי דעת של לשכת רואי חשבון בישראל, בתקנות מס הכנסה ובתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) כללי השקעה החלים על גופים מוסדיים), התשע"ב-2012.

**בעלי עניין** – כמשמעותם בתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע – 2010.

**מדד** – מדד המחירים לצרכן כפי שמפרסמת הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה.

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

=====

## באורים לדוחות הכספיים

### ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית:

#### א. כללי חשבונאות:

1. הדוחות הכספיים ערוכים לפי הנחיות הממונה על אגף שוק ההון ביטוח וחסכון שבמשרד האוצר.
2. הדיווח הכספי בדוחות אלו הוא בשקלים חדשים נומינליים.
3. שיטת הדיווח בדוחות הכספיים ככלל היא לפי בסיס מצטבר, למעט האמור בסעיף 4 להלן.
4. תקבולים והעברות לקופה ותשלומים והעברות מהקופה נכללים במסגרת החשבונות של זכויות העמיתים עם גבייתם או עם פירעונם בהתאמה, לפיכך לא יירשם במסגרת המאזן או הדוח על השינויים בזכויות העמיתים חוב שנצבר בגין סעיף זה וטרם שולם.
5. עבור שווי נכסים לשנת 2018 - תקנה 2 לתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (חישוב שווי נכסים), התשס"ט-2009 קובעת כי שווי נכסי קופות הגמל יחושב מדי יום עסקים. במקביל תקנה 41 י' לתקנות מס הכנסה, דורשת כי זקיפת רווחי הקופה לעמית תתבצע ביום העסקים האחרון בכל חודש קלנדרי.

#### ב. הערכת נכסים והתחייבויות:

##### 1. כללי:

- א. ביום 30 בינואר 2012 פרסם משרד האוצר מכרז חדש להקמה ותפעול של מאגר ציטוטי מחירים פרטניים ושערי ריבית עבור הגופים המוסדיים לצורך שיעור נכסי חוב לא סחירים (אגרות חוב קונצרניות, הלוואות, פיקדונות וכדומה).
- ב. בפרסום של משרד האוצר מיום 21 בספטמבר 2014 הוכרז על חברת מרווח הוגן בע"מ, כזוכה במכרז. עד לסיום ההיערכות למעבר למודל מרווח הוגן המעודכן, מרווח הוגן תמשיך לפעול בהתאם לתנאים שנקבעו במכרז 3-2009 וציטוטים לצורך שיעור נכסי חוב לא סחירים ייערכו על בסיס המודל הנוכחי. על לוחות הזמנים להטמעת מודל מרווח הוגן המעודכן ופירוט המשך ההיערכות תצא הודעה נפרדת בהמשך.
- ג. בשלב זה, אין ביכולת הקופה להעריך את השפעת השינוי הצפוי במתודולוגיה על השווי ההוגן של נכסי חוב שאינם סחירים והאם תהיה השפעה כאמור.

### ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך):

#### 2. השקעות ליום 31 בדצמבר, 2019 ו-2018 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

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

=====

### באורים לדוחות הכספיים

#### ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך):

##### ד. ניירות ערך סחירים:

ניירות ערך סחירים בארץ - לפי השער שפורסם בבורסה ליום העסקים האחרון למועד הדיווח. יתרות זכות מכתיבת אופציות סחירות מוצגות בסעיף זכאים ויתרות זכות.

ניירות ערך סחירים בחו"ל - לפי השער שנקבע לנייר הערך, ביום העסקים האחרון בישראל לתאריך הדיווח, בבורסה בחו"ל או בשוק מוסדר בו הוא נסחר ולפי שערי החליפין היציגים ליום העסקים האחרון בתאריך הדיווח.

דיבידנד לקבל - דיבידנד שהוכרז וטרם התקבל עד לתאריך הדיווח.

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

##### ה. ניירות ערך בלתי סחירים:

אגרות חוב קונצרניות, פקדונות והלוואות - שווי ההוגן של נכסי חוב שאינם סחירים, הנמדדים בשווי הוגן דרך דוח הכנסות והוצאות נקבעים באמצעות היוון אומדן תזרימי המזומנים הצפויים בגינם. שערי ההיוון מתבססים בעיקרם על התשואות של אגרות חוב ממשלתיות והמרווחים של אגרות חוב קונצרני כפי שנמדדו בבורסה לניירות ערך בתל אביב. ציטוטי המחירים ושיעורי הריבית ששימשו להיוון נקבעים על ידי חברה שזכתה במכרז, שפורסם על ידי משרד האוצר, להקמה ולתפעול של מאגר ציטוטי מחירים ושערי ריבית לגופים מוסדיים. בהתאם להחלטת ועדת השקעות כאשר ישנן אינדיקציות לכך ששווי הנייר חורג משמעותית מהשווי המתקבל לפי אחת מהחלופות לעיל או שלא ניתן להעריכו באמצעות אחת מהחלופות לעיל.

מכשירים נגזרים - נכללים ע"פ שוויה ההוגן של כל עסקה, אשר מוצגת כהפרש בין השווי המהוון של הנכס העתידי בקיזוז ההתחייבות העתידית בגין העסקה. יתרת זכות הנובעת מעודף ההתחייבויות העתידיות על הנכסים העתידיים מוצגת בסעיף זכאים ויתרות זכות.

קרנות השקעה - קרן השקעה שנרכשה השנה משוערכת בהתאם לעלות. כמו כן קיימת קרן השקעה שהופחתה לשווי אפס וזאת בהתאם להחלטת ועדת

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

=====

## באורים לדוחות הכספיים

השקעות.

### ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשד):

#### ו. רכוש קבוע

הרכוש הקבוע מוצג לפי סכומים נומינליים. פחת מחושב לפי שיטת הפחת השווה, בשיעור שנתי הנחשב כמספיק להפחתת הרכוש בתקופת השימוש המשוערת בו (7%-33%).

#### ז. משרד

המשרד מוצג על בסיס הערכת שמאי הנעשית אחת לשנה (נערכה ליום 31.12.19). בניכוי הוצאות מימוש משוערות של – 4% (שנת 2018-זהה). הערכת השמאי מתבססת על ערכים שקליים. בחודש ספטמבר 2008 נחתם הסכם שכירות הדדי בין עיריית חיפה לקופה שמהותו החלפת שטחי משרד. הסכם השכירות ההדדי הוא ל- 5 שנים עם 2 תקופות אופציה לחידוש של 5 שנים כל אחת.

#### ח. התחייבות בשל סיום יחסי עובד מעביד

התחייבות הקופה בשל סיום יחסי עובד-מעביד מחושבת על בסיס שכרם האחרון של העובדים ליום המאזן ובהתאם לחוק פיצויי פיטורין, ומכוסה על ידי תשלומים שוטפים לקרן פנסיה, וקופות גמל. הסכומים שנצברו בקרנות הפנסיה, ובקופות גמל כאמור אינם כלולים במאזן. התחייבות בשל סיום יחסי עובד מעביד כוללת הפרשה לימי מחלה. בהעדר מהותיות לא בוצע חישוב אקטוארי להתחייבויות.

#### ט. שימוש באומדנים

בעריכת הדוחות הכספיים בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים נדרשת ההנהלה להשתמש באומדנים ובהערכות המשפיעים על הנתונים המדווחים של הנכסים וההתחייבויות וכן על נתוני הכנסות והוצאות בתקופת הדיווח. התוצאות בפועל עשויות להיות שונות מאומדנים אלה.

#### י. שיעורי השינוי במדד ובשערי הדולר והיורו:

| <u>2017</u> | <u>2018</u> | <u>2019</u> |   |
|-------------|-------------|-------------|---|
| 0.30        | 1.20        | 0.30        | שיעור העלייה(ירידה) במדד המחירים לצרכן (לפי מדד ידוע) |
| (9.83)      | 8.10        | (7.79)      | שיעור עליה בשער החליפין של הדולר של ארה"ב             |
| 2.69        | 3.35        | (9.63)      | שיעור (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 |              |                                  |
|----------------|--------------|----------------------------------|
| 2018           | 2019         |                                  |
| באלפי ש"ח      |              |                                  |
| -              | 837          | סכומים לקבל בגין השקעות          |
| 304            | 185          | ריבית ודיבידנד לקבל              |
| 21             | 50           | הוצאות מראש                      |
| <u>325</u>     | <u>1,072</u> | <b>סך הכל חייבים ויתרות חובה</b> |

**ביאור 4 – נכסי חוב סחירים**

| ליום 31 בדצמבר |                |                               |
|----------------|----------------|-------------------------------|
| 2018           | 2019           |                               |
| באלפי ש"ח      |                |                               |
| 61,464         | 72,875         | אגרות חוב ממשלתיות            |
|                |                | אגרות חוב קונצרניות:          |
| 85,680         | 70,499         | שאינן ניתנות להמרה            |
| <u>147,144</u> | <u>143,374</u> | <b>סך הכל נכסי חוב סחירים</b> |

**ביאור 5 – נכסי חוב שאינם סחירים**

| ליום 31 בדצמבר |               |  |
|----------------|---------------|--|
| 2018           | 2019          |  |
| באלפי ש"ח      |               |  |
| 3,434          | 3,895         | אגרות חוב קונצרניות:<br>שאינן ניתנות להמרה |
| 850            | 651           | פיקדונות בבנקים                            |
| 7,310          | 6,652         | הלוואות לעמיתים                            |
| <u>11,594</u>  | <u>11,198</u> | <b>סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים</b>        |

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

=====

**באורים לדוחות הכספיים**

**ביאור 6 – מניות**

**הרכב:**

| ליום 31 בדצמבר |               |                     |
|----------------|---------------|---------------------|
| 2018           | 2019          |                     |
| באלפי ש"ח      |               |                     |
| 48,884         | 60,880        | מניות סחירות        |
| 3              | 156           | מניות לא סחירות     |
| <u>48,887</u>  | <u>61,036</u> | <b>סך הכל מניות</b> |

**ביאור 7 – השקעות אחרות**

**א. הרכב:**

| ליום 31 בדצמבר |               |                                  |
|----------------|---------------|----------------------------------|
| 2018           | 2019          |                                  |
| באלפי ש"ח      |               |                                  |
| 43,661         | 37,270        | <b>השקעות אחרות סחירות</b>       |
|                |               | קרנות סל                         |
| 4,784          | 3,579         | קרנות נאמנות                     |
| -              | 44            | כתבי אופציות ואופציות            |
| 931            | 961           | מוצרים מובנים                    |
| <u>49,376</u>  | <u>41,854</u> |                                  |
|                |               | <b>השקעות אחרות שאינן סחירות</b> |
| 6,223          | 7,705         | קרנות השקעה                      |
| -              | 208           | מכשירים נגזרים                   |
| -              | 1             | כתבי אופציות                     |
| <u>6,223</u>   | <u>7,914</u>  |                                  |
| <u>55,599</u>  | <u>49,768</u> | <b>סך הכל השקעות אחרות</b>       |

**ב. מכשירים נגזרים:**

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

| ליום 31 בדצמבר |          |                             |
|----------------|----------|-----------------------------|
| 2018           | 2019     |                             |
| באלפי ש"ח      |          |                             |
| (21,387)       | (27,418) | חוזים עתידיים על ש"ח/מט"ח   |
| -              | (98)     | חשיפה לחו"ל באמצעות אופציות |



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

=====

**באורים לדוחות הכספיים**

**ביאור 8 - רכוש קבוע  
ההרכב**

**ליום 31 בדצמבר 2019**

| <u>סה"כ</u>     | <u>שיפורים</u>  | <u>ציוד, מיכון</u>  | <u>משרד*</u>    |
|-----------------|-----------------|---------------------|-----------------|
| <u>אלפי ש"ח</u> | <u>במושכר</u>   | <u>ורוהוט משרדי</u> | <u>אלפי ש"ח</u> |
|                 | <u>אלפי ש"ח</u> | <u>אלפי ש"ח</u>     |                 |
| 986             | -               | 362                 | 624             |
| 22              | 15              | 7                   | -               |
| 48              | -               | -                   | 48              |
| <u>1,056</u>    | <u>15</u>       | <u>369</u>          | <u>672</u>      |
| 293             | -               | 293                 | -               |
| 20              | *-              | 20                  | -               |
| <u>313</u>      | <u>-</u>        | <u>313</u>          | <u>-</u>        |
| <u>743</u>      | <u>15</u>       | <u>56</u>           | <u>672</u>      |

**עלות**

יתרת פתיחה - עלות או הערכה מחדש  
תוספות במשך השנה  
שערך על ידי שמאי  
**יתרה ליום 31 בדצמבר 2019**

**פחת שנצבר**

פחת נצבר לתחילת השנה  
תוספות במשך השנה  
**יתרה ליום 31 בדצמבר 2019**

**עלות מופחתת ליום 31 בדצמבר 2019**

**ליום 31 בדצמבר 2018**

| <u>סה"כ</u>     | <u>שיפורים</u>  | <u>ציוד, מיכון</u>  | <u>משרד*</u>    |
|-----------------|-----------------|---------------------|-----------------|
| <u>אלפי ש"ח</u> | <u>במושכר</u>   | <u>ורוהוט משרדי</u> | <u>אלפי ש"ח</u> |
|                 | <u>אלפי ש"ח</u> | <u>אלפי ש"ח</u>     |                 |
| 951             | -               | 327                 | 624             |
| 35              | -               | 35                  | -               |
| -               | -               | -                   | -               |
| <u>986</u>      | <u>-</u>        | <u>362</u>          | <u>624</u>      |
| 277             | -               | 277                 | -               |
| 16              | -               | 16                  | -               |
| <u>293</u>      | <u>-</u>        | <u>293</u>          | <u>-</u>        |
| <u>694</u>      | <u>-</u>        | <u>70</u>           | <u>624</u>      |

**עלות**

יתרת פתיחה - עלות או הערכה מחדש  
תוספות במשך השנה  
שערך על ידי שמאי  
**יתרה ליום 31 בדצמבר 2018**

**פחת שנצבר**

פחת נצבר לתחילת השנה  
תוספות במשך השנה  
**יתרה ליום 31 בדצמבר 2018**

**עלות מופחתת ליום 31 בדצמבר 2018**

\* סכום הנמוך מ-1 אלפי ש"ח.

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

=====

**באורים לדוחות הכספיים**

**ביאור 9 – זכאים ויתרות זכות**

| ליום 31 בדצמבר |              |                                    |
|----------------|--------------|------------------------------------|
| 2018           | 2019         |                                    |
| אלפי ש"ח       | אלפי ש"ח     |                                    |
| 230            | 105          | התחייבות בגין נגזרים               |
| 33             | 36           | מוסדות                             |
| -              | 5,784        | משיכת יתר וסכומים לקבל בגין השקעות |
| 94             | 100          | עתודה לחופשה והבראה                |
| 129            | 104          | הוצאות לשלם                        |
| -              | 256          | אחרים                              |
| <u>486</u>     | <u>6,385</u> | <b>סך הכל זכאים ויתרות זכות</b>    |

**ביאור 10 – דמי ניהול**

**א. ההרכב:**

| ליום 31 בדצמבר |              |              |                                 |
|----------------|--------------|--------------|---------------------------------|
| 2017           | 2018         | 2019         |                                 |
| אלפי ש"ח       | אלפי ש"ח     | אלפי ש"ח     |                                 |
| 513            | 488          | 502          | שכר ונלוות                      |
| 132            | 131          | 135          | דמי גמולים לדירקטורים - צד קשור |
| 102            | 95           | 90           | דמי ניהול תיק השקעות            |
| 30             | 21           | 21           | משפטיות                         |
| 322            | 470          | 400          | מקצועיות                        |
| 105            | 117          | 45           | אחזקת משרד                      |
| 180            | 176          | 230          | מיכון ושירותי תפעול             |
| 25             | 51           | 56           | ביטוח נושאי משרה                |
| 68             | 60           | 61           | השתלמויות ואחרות                |
| (120)          | (120)        | (120)        | השתתפות העירייה בהוצאות         |
| <u>1,357</u>   | <u>1,489</u> | <u>1,420</u> |                                 |

**ב. שיעור דמי ניהול מעמיתים:**

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר |      |      |  |
|------------------------------|------|------|--|
| 2017                         | 2018 | 2019 |  |
| %                            |      |      |  |
| 2.0                          | 2.0  | 2.0  | דמי ניהול מסך נכסים:                                 |
|                              |      |      | שיעור דמי ניהול שהקופה רשאית לגבות על פי הוראות הדין |
| 0.46                         | 0.52 | 0.52 | שיעור דמי ניהול הממוצע שגבתה הקופה בפועל             |

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

=====

**באורים לדוחות הכספיים**

**ביאור 11 – הוצאות ישירות**

| <u>לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר</u> |             |             |                 |             |             |  |
|-------------------------------------|-------------|-------------|-----------------|-------------|-------------|--|
| <u>2017</u>                         | <u>2018</u> | <u>2019</u> | <u>2017</u>     | <u>2018</u> | <u>2019</u> |  |
| <u>שיעור מתוך יתרה ממוצעת</u>       |             |             | <u>אלפי ש"ח</u> |             |             |  |
| 0.02                                | 0.03        | 0.03        | 55              | 78          | 88          | עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך                      |
| 0.01                                | 0.01        | *-          | 25              | 24          | 10          | עמלות דמי שמירה של ניירות ערך<br>עמלות ניהול חיצוני: |
| 0.01                                | 0.03        | 0.04        | 37              | 71          | 104         | בגין השקעה בקרנות השקעה                              |
| 0.06                                | 0.07        | 0.04        | 217             | 201         | 123         | בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל                        |
| <u>0.10</u>                         | <u>0.13</u> | <u>0.11</u> | <u>334</u>      | <u>374</u>  | <u>325</u>  | סך הכל עמלות ניהול השקעות                            |

\*נמוך מפרומיל

**ביאור 12 – תשואות הקופה**

**תשואה שנתית נומינלית ברוטו**

| <u>2015</u> | <u>2016</u> | <u>2017</u><br><u>באחוזים</u> | <u>2018</u> | <u>2019</u> |                      |
|-------------|-------------|-------------------------------|-------------|-------------|----------------------|
| 3.03        | -           | -                             | -           | -           | מסלול כללי           |
| -           | 1.53        | 5.96                          | (2.04)      | 10.61       | מסלול לבני 50 ועד 60 |

**ביאור 13 – מיסים**

- א. הקופה אושרה לצרכי מס כקופת גמל (בתוקף עד ליום 31 בדצמבר 2020). בהתאם לכך הכנסותיה פטורות ממיסים (בכפוף להתנאות מסוימות בהן עמדה הקופה). בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) אושרה הקופה כקופת גמל לחסכון.
- ב. הוצאות המיסים המוצגות בדוח הכנסות והוצאות מתייחסות למס שנוכה במקור מנכסים בחו"ל.

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

=====

### באורים לדוחות הכספיים

#### ביאור 14 - התחייבויות תלויות, צדדים קשורים והתקשרויות

- א. חוק הגנת השכר התשי"ח - 1958 מטיל התחייבות על הקופה בנסיבות שפורטו בחוק בגין חובות של מעבידים לעובדים, אשר לא סולקו במועדם על ידי העברת כספים לקופה.
- ב. לתאריך הוצאת הדוחות הכספיים לא ידוע לקופה על פיגורים בהעברת תשלומים כאמור לעיל.
- ג. לתאריך המאזן יש לקופה התחייבות להשקעה בקרנות השקעה בסך של 2,689 אלפי ש"ח.
- ד. הקופה למועד עריכת הדוחות, מנהלת את השקעותיה על ידי מנהל תיקים אחד.
- ה. הקופה לתאריך המאזן לא השקיעה בצדדים הקשורים (קרנות סל) למנהל התיקים המנהל את השקעותיה. (שנה קודמת - 8,015 אלפי ש"ח)
- ו. סה"כ תשלום למנהלי תיקים הסתכם בשנת הדוח לסך של 90 אלפי ש"ח (2018 - 95 אלפי ש"ח, 2017 - 102 אלפי ש"ח).
- ז. לעניין שכר דירקטורים וביטוח דירקטורים ראה ביאור 10.
- ח. שכר מנכ"ל הסתכם בשנת הדוח לסה"כ של 295 אלפי ש"ח (שנה קודמת - כנ"ל)

#### ביאור 15 - אירועים נוספים

בתחילת חודש יוני 2017, מסר הבנק המתפעל (בנק פועלים) הודעה על כוונתו לסיים את פעילותו למתן שירותי תפעול לקופות גמל ולהעביר את המערכות המשמשות לתפעול קופות הגמל לחברת מלם גמל ופנסיה בע"מ (להלן "מלם").

הקופה בחנה את האפשרויות השונות והחליטה לבחור בחברת מלם תפעול גמל בע"מ (להלן - מל"מ) , וחתמה על הסכם למתן שירותי תפעול לקופה. בתאריך 18 ביולי 2019 התבצעה העברת התפעול מבנק הפועלים לחברת מל"מ.

#### באור 16 - אירועים לאחר תאריך המאזן

בשבועות האחרונים מתרבים דיווחים על הידבקות בנגיף "הקורונה" מחוץ לגבולות סין לכל יבשת אסיה, אמריקה ואירופה. כתוצאה מכך נובעת פגיעה כלכלית בהיקף רחב ובחלק מהמקומות הגבלת תנועה. קיימת אי וודאות לגבי ההשלכה לטווח בנוני וארוך על הכלכלה העולמית. אי לכך שוקי המניות ברחבי העולם מגיבים בירידות שערים ובתנודתיות רבה. כתוצאה מכך עד בסמוך למועד חתימת הדוחות הכספיים הניבו נכסי הקופה תשואה שלילית בשנת 2020.

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

=====

**סקירת הנהלה**

**לשנה שנסתיימה**

**ביום – 31.12.19**

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

=====

**תוכן סקירת הנהלה**

**מספר**

|    |  |                 |
|----|--|-----------------|
| 3  | מאפיינים כלליים של קופת הגמל                                 | <b>פרק א' -</b> |
| 4  | ניתוח זכויות עמיתי קופת הגמל                                 | <b>פרק ב' -</b> |
| 6  | ניתוח מדיניות השקעה  | <b>פרק ג' -</b> |
| 7  | ניהול סיכונים  | <b>פרק ד' -</b> |
| 16 | נושאים אחרים וכן נושאים שאליהם הפנה רואה החשבון את תשומת הלב | <b>פרק ה' -</b> |
| 17 | גילוי ל"בקרורות ונהלים"                                      | <b>פרק ו' -</b> |

# 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 2020. 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:               | מסי אישור – 340.   |
| מספר קידוד הקופה:        | 570005959-0000000000340-0000-000   |
| שיעורי הפרשה מרביים:     | שיעורי הפרשה המרביים הם תגמולים שכיר - 7 % עובד, 7.5 % מעביד והפרשות עמית עצמאי לפי סעיף 47. הפרשה לפיצויים 8.33%  |
| שינוי מסמכי יסוד:        | לא בוצעו בשנה הנוכחית  |
| מסלולי השקעה:            | החל מיום 1.1.2016 בקופה ישנם 3 מסלולי תלוי גיל:<br>א. מסלול לעמיתים עד גיל 50 – <b>טרם פעיל</b> . קידוד מסלול - 57005959-0000000000340-7218-000<br>ב. מסלול לעמיתים מגיל 50 ועד גיל 60 ( המסלול הכללי לשעבר ) קידוד מסלול - 57005959-0000000000340-7219-000<br>ג. מסלול לעמיתים מעל גיל 60 - <b>טרם פעיל</b> . קידוד מסלול - 57005959-0000000000340-7220-000 |

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

## סקירת הנהלה

### פרק ב' - ניתוח זכויות עמיתי קופת הגמל

#### יחס נזילות

שיעור הסכומים שהעמיתים בקופה רשאים למשוך מתוך כלל נכסי קופת הגמל: 70.30%

#### משך חיים ממוצע של חיסכון

משך חיים הממוצע של זכויות העמיתים, עבור אותם עמיתים שחשכוונותיהם טרם הבשילו (משקף את הזמן הממוצע הדרוש כדי שכל העמיתים יגיעו לתום תקופת החיסכון): 1.71 שנים.

#### שינוי במספר חשבונות עמיתים

| מספר חשבונות/עמיתים | לתחילת השנה | הצטרפו השנה | פרשו השנה | לסוף השנה |
|---------------------|-------------|-------------|-----------|-----------|
| שכירים              | 1,835       | 2           | 136       | 1,701     |
| עצמאיים             | 2,669       | 12          | 173       | 2,508     |
| סה"כ                | 4,504       | 14          | 309       | 4,209     |

#### ד. ניתוח זכויות עמיתים:

ליום 31 בדצמבר 2019:

| מספר חשבונות                                  | סך נכסים באלפי ש"ח |
|---|--------------------|
| חשבונות פעילים                                | 147,938            |
| חשבונות לא פעילים                             | 129,567            |
| <b>סה"כ</b>                                   | <b>277,505</b>     |
| מתוכם חשבונות לא פעילים ביתרה של עד 8,000 ש"ח | 1,354              |

ליום 31 בדצמבר 2018:

| מספר חשבונות                                  | סך נכסים באלפי ש"ח |
|---|--------------------|
| חשבונות פעילים                                | 99,726             |
| חשבונות לא פעילים                             | 171,135            |
| <b>סה"כ</b>                                   | <b>270,861</b>     |
| מתוכם חשבונות לא פעילים ביתרה של עד 8,000 ש"ח | 1,125              |



# 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 2019 הסתכם לסך של 0.52% (שנה קודמת – 0.52%). שיעור הוצאות ישירות של הקופה הינו 0.11% (שנה קודמת – 0.13%). שיעור הוצאות ישירות מחושב כיחס בין סה"כ ההוצאות הישירות בש"ח חלקי יתרת נכסים ממוצעת.

**סקירת הנהלה**

**פרק ג' - ניתוח מדיניות השקעה**

**א. מדיניות ההשקעות של המסלולים השונים הינה כדלקמן:**

מדיניות ההשקעה נקבעת מעת לעת בכפוף להסדר התחיקתי והיעד שהוצב להשגת תשואה אופטימלית לאורך זמן תוך התחשבות במכלול הסיכונים הניצבים בהתאם למסלולי ההשקעה תלויי הגיל. מדיניות השקעה 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" (בדר"כ אג"ח אלו סחירות מאוד בשוק) .

אגרות חוב ממשלתיות מהוות כ- 26.26% מסך נכסי המסלול , שנה קודמת היוו כ- 22.69% מסך נכסי המסלול , גידול בשיעור ההחזקה של כ - 15% .

ההשקעה במניות סחירות מהוות כ-21.94% מסך נכסי המסלול . שנה קודמת היוו כ- 18.04% מסך נכסי המסלול , גידול בשיעור ההחזקה היחסית של כ-22% משנה קודמת.

אפיק האגרות חוב הקונצרניות הסחירות מהוות השנה כ-25.40% מסך נכסי המסלול , כאשר שנה קודמת היוו כ- 31.63% מסך נכסי המסלול , קיטון בשיעור ההחזקה היחסית של כ- 20% משנה קודמת. השנה הוקטנה ההשקעה באפיק זה וזאת על חשבון האפיק של מניות בהתאם למדיניות ניהול הסיכונים של המסלול .

ועדת ההשקעות מקפידה להחזיק במסלול זה 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. המסלול מקפידה להחזיק אג"ח קונצרני ברמת דירוג גבוהה ובסלקטיביות ברמת מנפיק וענף.

ניירות ערך שאינם סחירים (אגרות חוב, פיקדונות לזמן ארוך, קרנות השקעה והלוואות לעמיתים) מהווים כ- 6.94% מסך נכסי המסלול , שנה קודמת היוו - 4.28% מסך נכסי המסלול . גידול בשיעור ההחזקה היחסי של כ- 60% הנובע מרכישת אג"ח לא סחיר וגידול בהשקעה בקרנות השקעה לא סחירות . 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 .

תעודות סל הינם לסוף השנה בשיעור החזקה של כ 13.43% מנכסי המסלול וזאת לעומת שיעור החזקה של כ 18.96% לסוף שנה קודמת .

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

### סקירת הנהלה

#### פרק ג' - ניתוח מדיניות השקעה

מרבית ההשקעות הינם בתעודות סל המחקות מדדי מניות חו"ל. אפיק זה קטן השנה עקב ההגדלה בהשקעה במניות ישראל. בהתאם להחלטת וועדת ההשקעות של הקופה המבוססת על מדיניות הסיכונים של מנהל הסיכונים, מחזיק המסלול בקרנות השקעה לא סחירות. סה"כ ההשקעה השנה 7,705 אלפי ש"ח (המהווה 2.77% מסך נכסי המסלול) לעומת שנה קודמת שבה סה"כ ההשקעה בקרנות השקעה הייתה כ-6,223 אלפי ש"ח (שהיוותה 2.29% מסך נכסי המסלול לתום שנה קודמת).

#### 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 בצורה מהירה) לא תספיק, על מנת לכסות את הדרישה לתשלום כספים, או העברת, 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 2019

| נזילות<br>(בשנים)    | נכסים נטו<br>(באלפי ש"ח) |
|----------------------|--------------------------|
| נכסים נזילים וסחירים | 246,293                  |
| מח"מ של עד שנה       | 31                       |
| מח"מ מעל שנה         | 11,167                   |
| אחרים                | 20,014                   |
| <b>סה"כ נכסים</b>    | <b>277,505</b>           |

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-88% ולכן אין המסלול עומדת בפני סיכון נזילות ברמה משמעותית.

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

## סקירת הנהלה

### פרק ד' - ניהול סיכונים (המשך)

#### מח"מ נכסים:

משך החיים הממוצע של נכסי המסלול המשקף את הזמן הממוצע המשוקלל של זרם המזומנים המהוון (קרן וריבית), ליום 31.12.2019 הינו כדלקמן:

מח"מ נכסים  
שנים  
0.07

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 הכספיים 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 הנהלה, תשלום לעמיתים גם בתנאי שוק בעייתיים.

#### 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 שיעורי 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 הצמדה של האיגרת קשר ישיר לחשיפה לשינויי הריבית. נהוג אף לייחס קשר לתנודות בשווקי המניות עם שינויים בשיעורי הריבית.

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

בנוסף יש להתחשב בסוג הריבית – מדדית, שיקלית (לא צמודה) או 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 הצמדה 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

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

### סקירת הנהלה

#### פרק ד' - ניהול סיכונים (המשך)

##### סיכון מדד ומטבע

| 31 בדצמבר |                                   |                |              |   |
|-----------|-----------------------------------|----------------|--------------|---|
| 2019      |                                   |                |              |   |
| סה"כ      | בהצמדה למטבע<br>חוץ / נכסים בחו"ל | בהצמדה<br>למדד | ללא<br>הצמדה |   |
| אלפי ש"ח  | אלפי ש"ח                          | אלפי ש"ח       | אלפי ש"ח     |   |
| 277,505   | 76,807                            | 69,928         | 130,770      | סך כל הנכסים  |
| (27,516)  | (27,516)                          | -              | -            | חשיפה לנכסי בסיס<br>באמצעות מכשירים<br>נגזרים במונחי דלתא |
| 249,989   | 49,291                            | 69,928         | 130,770      | <b>סך כל הנכסים, נטו</b>                                  |

##### סיכוני שוק (המשך)

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

| ניתוח רגישות לשינוי בשיעור<br>הריבית (א) (ב) |         | 31 בדצמבר 2019                |
|--|---------|-------------------------------|
| -1%  | +1%     |                               |
| אחוזים                                       |         |                               |
| 2.42%  | (2.20%) | 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  |                           |                              |            |               |               |                 |
|------------------------------|---------------------------|------------------------------|------------|---------------|---------------|-----------------|
| נכון לסוף חודש<br>דצמבר 2019 | נסחרות<br>במדד ת"א<br>125 | נסחרות<br>במדד מניות<br>היתר | לא סחיר    | בחו"ל         | סך הכל        | סה"כ<br>באחוזים |
| אלפי ש"ח                     |                           |                              |            |               |               |                 |
| אנרגיה                       | 1,494                     | -                            | -          | -             | 1,494         | 2.45            |
| פארמה                        | -                         | 521                          | -          | -             | 521           | 0.85            |
| בנקים                        | 8,604                     | -                            | -          | 1,499         | 10,103        | 16.55           |
| ביטוח                        | 1,415                     | 75                           | -          | -             | 1,490         | 2.44            |
| ביומד                        | -                         | 47                           | -          | 435           | 482           | 0.79            |
| טכנולוגיה                    | 5,539                     | -                            | -          | 7,677         | 13,216        | 21.65           |
| מסחר<br>ושרותים              | 2,831                     | 797                          | -          | 2,866         | 6,494         | 10.64           |
| נדלן ובינוי                  | 7,374                     | 1,168                        | -          | 1,088         | 9,630         | 15.78           |
| תעשייה                       | 2,204                     | 90                           | -          | -             | 2,294         | 3.76            |
| השקעה<br>ואחזקות             | 1,892                     | 1,435                        | -          | -             | 3,327         | 5.45            |
| נפט גז                       | 1,487                     | 528                          | -          | 586           | 2,601         | 4.26            |
| אחר                          | 360                       | 769                          | 156        | 8,099         | 9,384         | 15.37           |
| <b>סך הכל</b>                | <b>33,200</b>             | <b>5,430</b>                 | <b>156</b> | <b>22,250</b> | <b>61,036</b> | <b>100.00</b>   |

#### ד. סיכוני אשראי

חלוקת נכסי חוב על פי מיקומם-

| 31 בדצמבר 2019 |                             |         |                 |
|----------------|-----------------------------|---------|-----------------|
| סה"כ           | שאינם<br>סחירים<br>אלפי ש"ח | סחירים  |                 |
| 145,962        | 11,198                      | 134,764 | בארץ            |
| 8,610          | -                           | 8,610   | בחו"ל           |
| 154,572        | 11,198                      | 143,374 | 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<br>2019 | דירוג מקומי<br>אלפי ש"ח | נכסי חוב סחירים בארץ<br>אגרות חוב ממשלתיות   |
|------------------------|-------------------------|--|
|                        | 72,875                  |  |
|                        | 39,552                  | אגרות חוב קונצרניות ונכסי חוב אחרים בדירוג :<br>AA ומעלה   |
|                        | 21,599                  | BBB עד A   |
|                        | 386                     | נמוך מ BBB   |
|                        | 352                     | לא מדורג   |
|                        | 134,764                 | סך הכל נכסי חוב סחירים בארץ  |
|                        | 3,243                   | <u>נכסי חוב שאינם סחירים בארץ</u><br>אגרות חוב קונצרניות ופקדונות בבנקים<br>ובמוסדות פיננסיים בדירוג : |
|                        | 1,302                   | AA ומעלה   |
|                        | 1                       | BBB עד A   |
|                        | 6,652                   | נמוך מ-BBB ולא מדורג<br>הלוואות לעמיתים ולאחרים  |
|                        | 11,198                  | סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים בארץ  |
|                        | 145,962                 | סך הכל נכסי חוב בארץ   |

נכסי חוב בחו"ל :

| ליום 31 בדצמבר<br>2019 | דירוג בינלאומי<br>אלפי ש"ח | נכסי חוב סחירים בחו"ל<br>אגרות חוב ממשלתיות  |
|------------------------|----------------------------|--|
|                        | -                          |  |
|                        | -                          | אגרות חוב קונצרניות ונכסי חוב אחרים בדירוג : |
|                        | 7,337                      | A ומעלה                                      |
|                        | 1,273                      | BBB  |
|                        | 8,610                      | נמוך מ-BBB                                   |
|                        | 8,610                      | 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<br>2019, באחוזים | נכסי חוב שאינם<br>סחירים לפי דירוג(*): |
|---------------------------------|--|
| 0.80                            | AA ומעלה                               |
| 1.87                            | A                                      |
| 17.51                           | 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+.

פירוט החשיפה לענפי משק עבור השקעות בנכסי חוב סחירים ושאינם סחירים-

| חשיפת נכסי חוב לענפי משק<br>נכון לסוף חודש דצמבר 2019 |                  |               |
|---|------------------|---------------|
| %   | סכום<br>אלפי ש"ח | מסה"כ         |
| 1.66  | 2,560            | אנרגיה        |
| 13.93   | 21,537           | בנקים         |
| 4.71  | 7,277            | ביטוח         |
| 0.19  | 295              | טכנולוגיה     |
| 4.05  | 6,261            | מסחר ושירותים |
| 11.67   | 18,043           | נדלן ובינוי   |
| 1.72  | 2,657            | תעשייה        |
| 3.38  | 5,223            | השקעה ואחזקות |
| 2.53  | 3,916            | נפט גז        |
| 9.04  | 13,928           | אחר           |
| 47.13   | 72,875           | אגח ממשלתי    |
| <b>100.0</b>  | <b>154,572</b>   | <b>סך הכל</b> |



## 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  | אגרות חוב ממשלתיות | אגרות חוב קונצרניות | מניות  | קרנות סל | קרנות נאמנות | השקעות אחרות | סה"כ    |
|-------|--------------------|---------------------|--------|----------|--------------|--------------|---------|
| ישראל | 72,875             | 62,846              | 38,116 | 1,096    | -            | 20,307       | 195,240 |
| ארה"ב | -                  | 8,789               | 14,613 | 26,795   | -            | 651          | 50,848  |
| אחר   | -                  | 2,759               | 8,307  | 9,379    | 3,579        | 7,393        | 31,417  |
| סה"כ  | 72,875             | 74,394              | 61,036 | 37,270   | 3,579        | 28,351       | 277,505 |

#### ו. סיכוני מאקרו

##### שינויים פוליטיים וכלכליים

אי יציבות פוליטית ואי יציבות כלכלית לרבות אי פעילות על פי תוכנית כלכלית מוגדרת ומובנה, עלולים להשפיע באופן מהותי על הקף ההשקעות במשק בעיקר של משקיעים זרים ועל התערבות מוניטארית של בנק ישראל. שינויים אלו עלולים להשפיע מהותית על רווחיות וצבירת נכסים בקופה.

##### שינוי רגולציה

פעילות הקופה מתבצעת על פי אישור קופת גמל המתקבל מהממונה על אגף שוק ההון באוצר. שינויי חקיקה עלולים להשפיע מהותית צבירת נכסי הקופה והוספת הוצאות המתבטאות בגידול בהוצאות הניהול הנגבים מעמיתים.

##### מצב המשק

מצב המשק משליך הן על השקעות הקופה והן על טעמי העמיתים בבחירת חסכוניותיהם, אי לכך מצב המשק עלול להשפיע באופן מהותי על צבירת הכספים בקופה.

##### מצב תעסוקה

הקופה כקופה מפעלית חשופה מהותית למצב תעסוקתי של המעביד ושינויים בהיקף התעסוקה אצל המעביד, לדוגמה תוכניות פרישה ו/או הבראה עלולים להשליך על היקף משיכות והפקדות כספים בקופה.

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

- סיכוני רבית – השווי ההוגן של נכסי החוב של הקופה רגיש לשינויים בריבית, כאשר רגישות זו עולה ככל שמח"מ הנכסים ארוך יותר (ראה סעיף ד).
- סיכון מרווחי אשראי – השווי ההוגן של נכסי החוב של הקופה רגיש לשינויים במרווחי האשראי, כאשר רגישות זו עולה בדרך כלל שדירוג החוב נמוך יותר וככל שהמח"מ שלו ארוך יותר (ראה סעיף ד).
- סיכוני אינפלציה – עליה בשיעור האינפלציה עלולה להשפיע על נכסי הקופה שאינם צמודים למדד ולפגוע בערך הריאלי של נכסי הקופה (ראה סעיף ג).
- סיכוני שער חליפין – חלק מנכסי הקופה הינו במט"ח ולפיכך חשוף לשינויי שער החליפין הריאלי מול השקל.
- סיכוני שוק אחרים – הסיכון להפסד בגין שינוי במחירי נכסים כגון מניות, קרנות השקעה, נכסי נדל"ן וכיוצא ב.

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

### סקירת הנהלה

#### פרק ד' - ניהול סיכונים (המשך)

##### סיכוני אשראי

סיכון אשראי הוא הסיכון הכרוך בכך שמנפיקים של ני"ע שהקופה מחזיקה בהם ומקבלי אשראי מהקופה לא יעמדו בתשלומי ריבית או קרן או שיפשוטו רגל ועקב כך, יפגעו נכסי הקופה. סיכון זה קשור בטיב תיק האשראי שנכסי הקופה מושקעים בו. על מנת להתמודד עם סיכוני האשראי, מדיניות הקופה היא להחזיק אג"ח ממשלתיות (שהן בעלות דרוג של AAA), ולהחזיק אג"ח קונצרניות המדרגות בדירוג של A- לפחות. במידה ונקנית אג"ח לא מדרגת, הקופה בודקת את איתנות החברה וכן את הבטוחות להחזר החוב. מודגש, כי בהשקעה באג"ח קונצרני הקופה דורשת תוספת תשואה מעבר לאג"ח הממשלתי הנובע מפרמיית הסיכון שהקופה מעריכה בגין השקעה זו. לדוגמא: דירוג A מוגדר ע"י חברת מעלות כך: "יכולת המנפיק לפרוע את התחייבויותיו היא מעבר לממוצע בהשוואה למנפיקים ישראלים אחרים". הקופה עוקבת אחרי שינויים בדירוג האג"ח ע"י חברות הדירוג ופועלת למכירתם של אלה שירודים מתחת ל-A- (תוך התחשבות בבעיות סחירות), הן בניירות המוחזקים בניהולה הפנימי והן בניירות המוחזקים ע"י מנהלי התיקים שלה.

##### סיכונים ענפיים

##### 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.

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

### סקירת הנהלה

#### פרק ד' - ניהול סיכונים (המשך)

##### 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 תפעוליים. כגון: טעויות, תקלות במערכות המחשב, הונאות, פשעי מחשב לרבות חדירה בלתי מורשאת למערכות המידע. כמו כן פסיקה כללית בתחום וחקיקה בענף ובתחום בכלל משליכים על הקופה.

הקופה מתמודדת עם סיכון זה באמצעות עריכת נוהלים ומדיניות מעודכנים ותדרוכים לנושאי המשרה. כמו כן בהתאם לתקנות קופות גמל, הקופה ערכה ביטוח אחריות מקצועית לכיסוי חבותה בשל מעשה או מחדל רשלני כלפי 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.

בשנת 2016 הועבר תפעול הקופה לגוף מתפעל על מנת להקטין סיכון זה ברבעון השני של שנת 2019 עברה הקופה למתפעל חדש, אתו נחתם הסכם תפעול ואשר קנה מהמתפעל הקודם את הפעילות והמערכת. אי לכך הקופה אינה רואה סיכון מהותי במעבר המתוכנן וכן תפעל לביצוע בקורות על הסבת הנתונים..

**הקופה מזה מספר שנים מתמודדת עם כמעט 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

סיכונים אבטחת מידע מתייחסים לנתונים כספיים בנוגע להשקעות הקופה וזכויות העמיתים וכן למידע בנוגע לפרטים אישיים של עמיתי הקופה.

הקופה מתמודדת עם סיכון זה בהתאם להנחיות שנקבעו בחוזרי אוצר לאבטחת מידע וניהול טכנולוגיות, נהלים ומדיניות שאומצו ומינוי ממונה ואחראי אבטחת מידע אשר מבצע בקורות שוטפות, סקר ציות, עדכון נהלים ומדיניות ומכין דו"ח רבעוני להנהלה.

##### סיכון רמת שימור תיק

לרמת שימור התיק והיקף יש השלכות על אופן פעילות הקופה ורווחיותה. כמצוין לעיל בקופה בשנים האחרונות יש עודף יציאת כסף על פני כניסת כסף.

לעניין ניתוח הסיכונים בהרחבה והתמודדות הקופה עם סיכונים אלו ראה בדו"ח הדירקטוריון פרק חשיפה לסיכונים שוק ודרכי ניהול ולדוח סקירת הנהלה פרק ניהול סיכונים בהשקעות.

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

=====

**סקירת הנהלה**

**פרק ד' - ניהול סיכונים (המשך)**

להלן ריכוז טבלת סיכונים כללית תוך דירוגם לפי הערכות הנהלה לגבי השפעתם הצפויה

| השפעה קטנה | השפעה בינונית | השפעה גדולה | תיאור תמציתי              | סוג הסיכון     |
|------------|---------------|-------------|---------------------------|----------------|
|            |               | X           | שינויים פוליטיים וכלכליים | סיכוני מאקרו   |
|            |               | X           | שינוי חקיקה               |                |
|            |               | X           | מצב המשק                  |                |
|            |               | X           | מצב תעסוקה אצל מעביד      |                |
|            |               | X           | הגברת תחרות בענף          | סיכונים ענפיים |
|            | X             |             | סיכון נזילות              |                |
|            | X             |             | סיכון אשראי               |                |
|            |               | X           | סיכון שוק                 |                |
| X          |               |             | סיכון תפעולי וסיכון משפטי |                |
| X          |               |             | סיכון אבטחת מידע          |                |
|            |               | X           | טעמי הציבור               |                |
|            |               | X           | רמת שימור תיק             |                |

**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.

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

=====

## סקירת הנהלה

### פרק ו' – גילוי ל"בקרות ונהלים"

#### בקרות ונהלים לגבי הגילוי

הנהלת הגוף המוסדי, בשיתוף המנכ"ל של הגוף המוסדי, העריכו לתום התקופה המכוסה בדוח זה את האפקטיביות של הבקרות והנהלים לגבי הגילוי של הגוף המוסדי. על בסיס הערכה זו, הנהלת הגוף ומנכ"ל הגוף המוסדי הסיקו כי לתום תקופה זו הבקרות והנהלים לגבי הגילוי של הגוף המוסדי הן 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 2019 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

16.3.2020  
תאריך