

דו"ח הדירקטוריון

של

עוצ"מ אגודה שיתופית לניהול קופות גמל בע"מ

לתקופה שהסתיימה ביום 31.3.2024

תוכן דוח דירקטוריון

מספר

פרק א' - כללי 3

פרק ב' - נתונים עיקריים בדוחות הכספיים ושינויים מהותיים 4

פרק ג' - פירוט ההתפתחויות הכלכליות במשק במהלך תקופת הדוח 5

פרק ד' - נתונים משלימים 8

פרק ה' - עדכוני חקיקה 9

פרק ו' - התפתחויות אחרות 9

פרק ז' - גילוי לבקורות ולנהלים 10

פרק א' - כללי

1. עוצ"מ אגודה שיתופית לניהול קופות גמל בע"מ, הינה קופת גמל לא משלמת לקצבה המנהלת מספר תכניות גמל.
 2. הקופה מנהלת מספר תכניות גמל, מאושרות על ידי אגף שוק ההון, הביטוח והחיסכון, במשרד האוצר ואשר העיקרית שבהן היא לתגמולים עם פרישה.
 3. בהתאם לתקנון הקופה, הקופה הינה קופת תגמולים המוגדרת כענפית וההצטרפות אליה מוגבלת ומיועדת לסקטור עובדי הציבור במושבים כמפורט בתקנון הקופה.
 4. קופת הגמל היא גוף פיננסי ומשקיע מוסדי שנועד לחיסכון לטווח ארוך ובינוני.
- פעילות הקופה כפופה לרישוי המתקבל מרשות שוק ההון בהתאם לדינים הרלוונטיים החלים על פעילותה המפוקחת בהתאם.
- לקופה אין חברה מנהלת וכן אינה מחזיקה ו/או מוחזקת ע"י חברות כלשהן.

שינוי תקנון

בהמשך להוראות משרד האוצר מיום 25.8.2015, בנושא החלת תקנון תיקני לקופת גמל רב מסלולית, ביום 18.10.2015 אושר ע"י משרד האוצר נוסח תקנון תקני של קופת גמל רב מסלולית, אשר הותאם להוראות הנ"ל.

דירקטוריון עוצ"מ החליט כי בעוצ"מ יהיו המסלולים הבאים :

- **עוצ"מ - מסלול לבני 50 ומטה**
- **עוצ"מ - מסלול לבני 50 עד 60**
- **עוצ"מ - מסלול לבני 60 ומעלה**
- **עוצ"מ - מסלול אג"ח ממשלות**

התקנון של הקופה הרב מסלולית נכנס לתוקף החל מיום 18.10.2015. כמו כן, המסלולים החדשים בקופה נפתחו ביום 1 בינואר 2016 והופקדו בהם כספים לראשונה בחודש פברואר 2016.

התפתחויות אחרות

- א. הקופה קבעה את מדיניות ההשקעות המתוכננת למסלולי ההשקעה השונים לשנת 2024 ופרסמה אותה באתר האינטרנט של הקופה.
- ב. הקופה פועלת במסגרת תכנית עבודה רב שנתית לטיוב נתונים.
- ג. הקופה עומדת בהוראות הדין לפעילות מול המסלקה הפנסיונית, וממשק אינטרנטי לאיתור חשבונות עמיתים וחשבונות עמיתים שנפטרו.

התקשרויות והסכמים

בחדש דצמבר 2023 החליטה הנהלת אגודה שיתופית לעזרה הדדית ולחסכון של עובדי המושבים בע"מ (להלן - "האגודה") על השתתפות האגודה בהוצאות הקופה וזאת עד ששיעור דמי הניהול בקופת התגמולים בשנת 2024 יגיע ל- 0.40% ובסכום השתתפות שלא יעלה על 2,000 אלפי ש"ח (2023 - עד ששיעור דמי הניהול יגיע לשיעור של 0.40% ובסכום השתתפות שלא יעלה על 1,900 אלפי ש"ח. 32 אלפי ש"ח נוספים הושלמו ע"י האגודה לכיסוי השתתפות בדמי הניהול בפועל). סכום ההשתתפות ברבעון הנוכחי הסתכם לסך של 721 אלפי ש"ח (רבעון מקביל אשתקד - 546 אלפי ש"ח, שנת 2023 - 1,932 אלפי ש"ח).

בנוסף האגודה לעזרה הדדית וחברת הניהול משתתפות בהוצאות הקופה. סכום ההשתתפות ברבעון הנוכחי הסתכם לסך של 28 אלפי ש"ח (שנת 2023 - 114 אלפי ש"ח, רבעון מקביל אשתקד - 19 אלפי ש"ח).

בהתאם לחישובי הנהלת החברה אומדן שיעור דמי הניהול השנתי בקופה נכון ליום 31 במרץ 2024 הינו 0.40%.

פרק ב' - נתונים עיקריים בדוחות הכספיים ושינויים מהותיים (מאוחד)

נכסי הקופה נטו ל- 31 מרץ 2024 הסתכמו לסך של- 580,817 אלפי ₪ לעומת 557,891 אלפי ש"ח בתום שנת 2023, גידול של כ- 4.10%.

השינוי החיובי בנכסי הקופה נובע מתשואות חיוביות של השקעות הקופה שהניבו רווחים בסך של 31 מיליון ש"ח ומנגד מצבירה שלילית נטו של כ-6.9 מיליון ש"ח (הפקדות והעברות פנימה בניכוי משיכות והעברות החוצה).

הרבעון התאפיין בתשואות חיוביות בשווקים הישראליים והבינלאומיים.

הרווחים מהשקעות ברבעון הראשון לשנת 2024 הסתכמו לסך של כ-31 מיליון ש"ח לעומת רווחים של 17 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד ורווחים לכלל שנת 2023 שהסתכמו לסך של כ-59 מיליון ש"ח.

להלן ניתוח התפלגות ההשקעות הקופה (במאוחד) :

אפיק	אחוז אחזקה מנכסי הקופה ליום 31.3.2024	אחוז אחזקה מנכסי הקופה ליום 31.12.2023
נכסי חוב סחירים	32%	33%
נכסי חוב שאינם סחירים	1%	1%
מניות	28%	29%
השקעות אחרות	34%	33%
מזומנים	5%	4%

הוצאות

הקופה רשאית לגבות דמי ניהול בשיעור של עד 2% עפ"י תקנות מס הכנסה. הקופה היא ענפית ומחייבת את העמיתים בגין הוצאות ניהול כפי שהן בפועל. השיעור הרבעוני האפקטיבי של הוצאות הניהול ביחס ליתרה החודשית הממוצעת בשלושת החודשים הראשונים הינו 0.40% במונחים שנתיים (שנה קודמת -0.40%).

הוצאות הניהול לרבעון הראשון בשנת 2024 הסתכמו לסך של 528 אלפי ש"ח, לעומת 545 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. בשנת 2023 הסתכמו הוצאות הניהול ל- 2,216 אלפי ש"ח. עיקר הוצאות הקופה הינן הוצאות שכר, הוצאות יעוץ מקצועי אחזקת משרד.

השינויים בזכויות העמיתים

סך הפקדות העמיתים לשלושת החודשים הראשונים של השנה הסתכמו לסך של 2,429 אלפי ש"ח לעומת 2,189 אלפי ש"ח בתקופה מקבילה אשתקד. תשלומים לעמיתים הסתכמו ל-7,537 אלפי ש"ח לעומת 8,336 אלפי ש"ח בתקופה מקבילה אשתקד. העברות צבירה נטו הסתכמו לצבירה שלילית של 1,770 אלפי ש"ח מול 8,153 אלפי ש"ח צבירה שלילית בתקופה מקבילה אשתקד.

פרק ג' - פירוט ההתפתחויות הכלכליות במשק במהלך תקופת הדוח

השינויים במדדי ניירות הערך הסחירים בבורסה בסיכום הרבעון הראשון לשנת 2024 (להלן התקופה הנסקרת), היו כדלקמן (בהשוואה לשנה קודמת):

2023	Q1-2023 (31/12/2022- 30/03/2023)	Q1-2024 (31/12/2023- 31/03/2024)	
4.9%	(5.4%)	9.2%	מדד המניות הכללי
7.0%	(11.4%)	9.1%	SME 60
4.1%	(4.8%)	8.3%	מדד ת"א 125
3.8%	(3.2%)	7.8%	מדד ת"א 35
(0.4%)	0.7%	(0.5%)	צמודי מדד ממשלתי
6.3%	0.3%	1.9%	צמודי מדד קונצרני
20.1%	5.7%	7.8%	MSCI AC
13.7%	(0.9%)	5.6%	דאו ג'ונס
24.2%	5.5%	10.2%	S&P 500
43.4%	14.8%	9.1%	כללי NASDAQ
20.3%	11.5%	10.4%	DAX
16.5%	12.2%	8.8%	CAC 40
3.1%	1.9%	1.5%	שקל דולר
6.9%	3.8%	(0.8%)	שקל יורו

סיכום הרבעון הראשון 2024

כלכלה עולמית

בעדכון האחרון ב-04/2024 קרן המטבע הבינלאומית העלתה את התחזית לצמיחה בכלכלה העולמית בשנת 2024 ל-3.2% לאחר צמיחה בשיעור דומה ב-2023. התחזיות לכלכלות המתפתחות והמפותחות עלו. בחודשים האחרונים מופיעים סימנים שמצביעים על התאוששות בכלכלה העולמית. מדדי מנהלי הרכש במגזר התעשייה והשירותים עלו בחודשים פברואר ומרץ במדינות המפותחות והמתפתחות. חלה עלייה בסחר החוץ בעולם.

תהליך עליית ריבית בעולם נבלם במחצית השנייה של 2023. הריבית בארה"ב הגיעה ל-5.25%-5.5%, בקנדה ל-5%, בגוש האירו הריבית עומדת על 4%, בבריטניה 5.25% ובאוסטרליה 4.35%. הריביות נותרו ללא שינוי במהלך הרבעון הראשון של 2024. בשווקים המפותחים, למעט יפן, מגולמות הציפיות להורדת ריבית במהלך 2024. בתחילת 2024, בארה"ב, היו ציפיות ל-6-7 הורדות ריבית בנות 0.25% עד סוף השנה, אך לקראת סוף הרבעון הראשון הציפיות ירדו לכ-2-3 הורדות בלבד.

ההשפעה של הריבית הגבוהה הייתה עד עתה חלשה יותר מההערכות הקודמות במיוחד בכלכלה האמריקאית. הכלכלה האמריקאית צמחה ברבעון הראשון בשיעור שנתי של 1.6% אחרי צמיחה בשיעור של 3.4% ברבעון הרביעי שנת 2023. הצמיחה בצריכה הפרטית ובהשקעות המשיכה להיות חזקה.

הגורמים העיקריים שתומכים בצמיחה גבוהה בארה"ב כוללים הגירעון הממשלתי שעומד ברמה

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

של כ-6% תמ"ג, שוק העבודה שעדיין קיים בו ביקוש גבוה לעובדים, העלייה בפריזם בכלכלה. כמו כן התברר שקיימת רגישות יחסית נמוכה לעליית הריבית בגלל משקל נמוך יחסית של הלוואות בריבית משתנה, עומס קטן יחסית של החוב על משקי הבית ויתירות זכות גבוהות של המגזר הפרטי שנהנת מהריבית הגבוהה.

הכלכלה האירופאית צמחה ברבעון הראשון בשיעור שנתי של 1.2% לאחר שני רבעונים של צמיחה שלילית. גם באירופה שוק העבודה המשיך להיות איתן. בולטת בחולשה כלכלת גרמניה, כאשר דווקא המדינות בדרום אירופה מציגות ביצועים כלכליים טובים יותר.

ביפן האינדיקטורים מצביעים על קצב צמיחה נמוך במהלך הרבעון הראשון. הבנק המרכזי היפני העלה את הריבית ב-0.1% לשיעור של 0%, בפעם הראשונה ב-17 השנים האחרונות. המטבע היפני המשיך להיחלש לרמות שלא היה בהן מאז תחילת שנות ה-90.

הכלכלה הסינית צמחה ברבעון הראשון בשיעור שנתי של 6.6% לאחר צמיחה בשיעור שנתי של 4.9% ברבעון הרביעי של 2024, אך הכלכלה הסינית ממשיכה לסבול מהמשבר בשוק הנדל"ן, מברחת ההשקעות הזרות ומצריכה פרטית חלשה.

הירידה בקצב האינפלציה נבלמה. האינפלציה בארה"ב עמדה בסוף הרבעון הראשון ברמה של 3.5% לעומת 3.4% בסוף שנת 2023. באירופה ירדה האינפלציה מ-2.9% ל-2.4%. ביפן עלתה האינפלציה מ-2.6% ל-2.8%. בסין נרשמה עלייה ממינוס 0.3% לפלוס 0.7%.

במהלך הרבעון הראשון נמשכה רמה גבוהה של אי יציבות גאופוליטית שהושפעה מהמשך המלחמה בין רוסיה לאוקראינה, המתוחות בין ארה"ב לסין והמשך מלחמת "חרבות ברזל".

כלכלת ישראל

המשק הישראלי צמח בשנת 2023 ב-2% לאחר צמיחה של 6.2% ב-2022. ברבעון הרביעי התמ"ג במשק ירד בשיעור שנתי של 20.7% בגלל המלחמה עם עזה. הירידה בצמיחה לפני תחילת המלחמה באוקטובר נבעה מהירידה בצמיחה בעולם, בפרט מהיחלשות הצמיחה בסקטור הטכנולוגי, מההשפעה של עליית הריבית בישראל ומחוסר הוודאות הפוליטית בעקבות קידום הרפורמה המשפטית ע"י הממשלה וההתנגדות הציבורית שהתעוררה נגדה מתחילת השנה.

במהלך הרבעון הראשון נרשמה התאוששות בפעילות הכלכלית במשק, במיוחד בצריכה הפרטית, כפי שבא לידי ביטוי ברכישות בכרטיסי אשראי, בפדיון בענפי המסחר ובמכירות ברשתות השיווק. בתחזית המעודכנת בנק ישראל צופה שהמשק יצמח ב-2024 ב-2.0% בדומה ל-2023, אך אי הוודאות לתחזית גבוהה במיוחד בגלל המשך המלחמה.

שיעור האבטלה עמד בחודש מרץ ברמה של 3.3%. שיעור האבטלה הרחב שכולל נעדרים זמנית מעבודתם ומפוטרים בשנתיים האחרונות ירד מ-7.5% בסוף 2023 ל-5.3% במרץ. לפני המלחמה הוא עמד על 4.2%.

קצב האינפלציה במשק ירד ל-2.7% במרץ לעומת 3.0% בסוף 2023. בשיא עמד קצב האינפלציה בישראל ברמה של 5.1%.

בנק ישראל הוריד את הריבית בינואר ב-0.25% ל-4.50%. בתחזית שפורסמה בחודש אפריל 2024 בנק ישראל צופה שהריבית תעמוד בעוד שנה ברמה של 3.75%.

הגירעון התקציבי של הממשלה עלה מ-4.2% בסוף 2023 ל-6.2% בחודש מרץ. הממשלה אישרה

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

תקציב ל-2024 שכולל גירעון של 6.6% תמ"ג. שיעור החוב ביחס לתמ"ג בישראל עלה ב-2023 ב-1.6% ל-62.1%. לפי התחזית של בנק ישראל היחס יעלה ל-67% בשנת 2024. בחודש פברואר 2024 סוכנות הדירוג Moody's הורידה את דירוג האשראי של ישראל מ-A1 ל-A2. התחזית לדירוג שלילית. גם חברת הדירוג S&P הורידה דירוג לישראל מ-AA מינוס ל-A+ עם תחזית שלילית.

זאת הפעם הראשונה בהיסטוריה שדירוג האשראי של ישראל ירד. חברת הדירוג Fitch לא הורידה דירוג, אלא רק את התחזית לדירוג, מיציבה לשלילית.

שווקים

בשווקים הפיננסיים נמשכה מגמה חיובית במהלך הרבעון הראשון. מדד המניות S&P500 עלה ב-10.2%. מדד ה-Nasdaq הכללי ב-9.1%. מדד MSCI EM עלה בשיעור של 2.4%. מדדי המניות באירופה עלו בשיעורים דומים לשווקים בארה"ב. ביפן נרשמה תשואה גבוהה במיוחד כאשר מדד ה-Nikkei 225 עלה ב-20.6%. מדד ת"א 125 עלה ב-8.3%. נרשמה מגמה חיובית באג"ח חברות. מדד תל בונד 60 עלה בכ-1.55%, מדד התל בונד השקלי עלה בשיעור של כ-1.1%.

תשואות האג"ח הממשלתיות עלו במהלך הרבעון הראשון גם בארה"ב וגם בישראל.

השקל פוחד מול הדולר ב-1.5%. מול האירו השקל התחזק ב-0.8%.

מחיר הנפט עלה ב-13% במהלך הרבעון.

אירועים אחרי המאזן:

בחודש אפריל עלו פרמיות הסיכון של ישראל בעקבות עלייה במתיחות בין ישראל לאיראן שכללה התקפות טילים בין המדינות. שער של השקל פוחד ומחירי האנרגיה בעולם עלו.

הממשל האמריקאי אישר חבילת סיוע לישראל בסך של כ-13 מיליארד דולר.

האינדיקטורים האחרונים של האינפלציה והצמיחה במשק האמריקאי גרמו לעלייה בציפיות לריבית הבנק המרכזי.

- ✓ ועדת ההשקעות של הקופה עוקבת ומתעדכנת באופן שוטף אחר הפעילות המאקרו כלכלית ובהתאם לכך שוקלת את מדיניות ההשקעה של הקופה.
- ✓ ועדת ההשקעות של הקופה עוקבת אחר התפתחויות הריבית בארץ ובעולם ובהתאם לכך מנווטת את השקעותיה. שינויי שיעורי הריבית צפויים להשפיע על החלטות ועדת ההשקעות גם לגבי הרכב הנכסים המוחזקים וגם לגבי מח"מ ההשקעות.
- ✓ נכון ל-31.3.2024 הקופה במסלול לבני 50 ומטה חשופה למט"ח בשיעור של 27.78% מנכסיה (זאת לאחר נטרול חלק מהחשיפה באמצעות עסקאות FWD).
- ✓ נכון ל-31.3.2024 הקופה במסלול לבני 50 – 60 חשופה למט"ח בשיעור של 22.27% מנכסיה (זאת לאחר נטרול חלק מהחשיפה באמצעות עסקאות FWD).
- ✓ נכון ל-31.3.2024 הקופה במסלול לבני 60 ומעלה חשופה למט"ח בשיעור של 19.39% מנכסיה (זאת לאחר נטרול חלק מהחשיפה באמצעות עסקאות FWD).
- ✓ נכון ל-31.3.2024 הקופה במסלול אג"ח ממשלות חשופה למט"ח בשיעור של 5.37%.

עוצ"מ אגודה שיתופית לניהול קופות גמל בע"מ

פרק ד' – נתונים משלימים

<u>קופת גמל אישית לתגמולים 2023</u>	<u>קופת גמל אישית לתגמולים 31.3.23</u>	<u>קופת גמל אישית לתגמולים 31.3.24</u>	
			<u>מספר חשבונות עמיתים:</u>
351	375	355	פעילים
2,559	2,645	2,541	לא פעילים
			<u>נכסים מנוהלים, נטו (באלפי ש"ח):</u>
124,058	128,062	133,703	פעילים
433,833	417,097	447,114	לא פעילים
			<u>נתונים תוצאתיים (באלפי ש"ח):</u>
80	27	19	דמי גמולים משונתים עבור מצטרפים חדשים
172	2,189	2,429	תקבולים מדמי גמולים
8,550	172	3	תקבולים מדמי גמולים חד פעמיים
16,060	6,168	3,135	העברות צבירה לקופה (*)
35,972	14,321	4,905	העברות צבירה מהקופה (*)
			<u>תשלומים:</u>
28,479	8,336	7,537	פדיונות
55,153	16,880	29,804	עודף הכנסות על הוצאות לתקופה:
			<u>דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח):</u>
2,216	545	528	פעילים ולא פעילים
			<u>שיעור דמי ניהול ממוצע מנכסים במונחים שנתיים (באחוזים):</u>
0.40	0.40	0.40	פעילים
0.40	0.40	0.40	לא פעילים
			<u>חשבונות מנותקי קשר:</u>
546	593	543	מספר חשבונות
23,020	25,309	23,105	נכסים מנוהלים נטו (באלפי ש"ח)
92	25	23	דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח)
0.40	0.40	0.40	שיעור ממוצע דמי ניהול שנגבו מנכסים במונחים שנתיים
			<u>חשבונות בעלי יתרה נמוכה מ- 8000 ש"ח</u>
255	232	257	מספר חשבונות
828	605	905	נכסים מנוהלים נטו (באלפי ש"ח)
3	1	1	דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח)
0.40	0.40	0.40	שיעור ממוצע של דמי ניהול שנגבו מנכסים במונחים שנתיים
			<u>שיעור דמי ניהול שרשאית הקופה לגבות לפי הוראות הדין (באחוזים):</u>
2.00	2.00	2.00	פעילים
			<u>לא פעילים:</u>
2.00	2.00	2.00	מנותקי קשר
2.00	2.00	2.00	אחר

(*) כולל העברות בין מסלולים.
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 הקופה רשאית לגבות דמי ניהול לפי הוצאות שהוציאה בפועל, בכפוף לשיעור מירבי של 2% לשנה.

פרק ה' - עדכוני ההסדר תחיקתי המהותי לפעילות הקופה

להלן החוזרים המהותיים שפורסמו ברבעון הראשון לשנת 2024 ומשפיעים על פעילות הקופה :

תיקון חוזר גופים מוסדיים לעניין מסלולי השקעה

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

הקופה פועלת לשינוי התקנון בהתאם להוראות הממונה

תיקון חוזר דיווחים לרשות שוק הון

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

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

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

הקופה פועלת ליישום הוראות החוזר .

פרק ו' – התפתחויות אחרות

ביום 7 באוקטובר 2023 פרצה מלחמת "חרבות ברזל" (להלן-"המלחמה") בין מדינת ישראל לארגון הטרור "חמאס", זאת לאחר מתקפה רצחנית של "החמאס" על יישובים בדרום אשר גרמה לאבידות רבות בנפש וחיטפת בני ערובה רבים לרצועת עזה. בנוסף, למלחמה בעזה מנהלת מדינת ישראל מערכה ופעילות מבצעית בעצימויות משתנות ובמספר חזיתות שהעיקרית שבהן היא המערכה בצפון מדינת ישראל שאף גרמה לעשרות אלפי ישראלים לעזוב את ביתם. למלחמה ולכלל

פרק ו' – התפתחויות אחרות(המשך)

הפעילות בחזיתות השונות, השפעה שלילית על המשק הישראלי. מתוקף ניהול השקעותיה של הקופה בשווקים הפיננסיים, פעילותה של הקופה חשופה לתנודות בשווקים, להאטה בפעילות וכן לסיכונים אחרים הנובעים מהמלחמה. ועדת השקעות של הקופה בוחנת ומתאימה את השקעות הקופה בהתאם לסיכונים כאמור. בתקופה שממועד פרוץ המלחמה ועד למועד חתימת הדוחות הכספיים, תשואות הקופה על מסלוליה הינה חיובית. לא חלו שינויים מהותיים בבקשות משיכה, העברות והפקדות הקופה. עם זאת רמת הניזילות הגבוהה של השקעות הקופה נועדה לשרת גם עליה בבקשות המשיכה וההעברה ככל שתהיינה. הקופה ערוכה לתת את כל השירותים לעמיתיה. נכון למועד הוצאת הדוח, קיים חוסר וודאות משמעותי בקשר להתפתחות המלחמה, להיקפה ולמשך זמנה. לפיכך לא ניתן בשלב זה להעריך את היקף ההשפעה המלא של המלחמה על הקופה ועל תוצאותיה בטווח המיידי והבינוני. כל האמור לעיל מתבסס על המידע שיש בידי הקופה למועד אישור הדוח. יצוין, כי השלכותיה של המלחמה על היקף הפעילות העסקית בישראל טרם התבררו סופית ועל כן ייתכנו השפעות עתידיות נוספות על תוצאות הקופה או פעילותה. הקופה ממשיכה לעקוב באופן שוטף אחר ההתפתחויות במלחמה. תשואת הקופה על מסלוליה ממועד הדוחות הכספיים ועד נכון לפרסומן הינה חיובית.

פרק ז' – גילוי ל"בקורות ונהלים"

בקורות ונהלים לגבי הגילוי

הנהלת הקופה, בשיתוף המנכ"ל של הקופה, העריכו לתום התקופה המכוסה בדוח זה את האפקטיביות של הבקורות ונהלים לגבי הגילוי של הקופה. על בסיס הערכה זו, הנהלת הקופה ומנכ"ל הקופה הסיקו כי לתום תקופה זו הבקורות ונהלים לגבי הגילוי של הקופה הינן 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.

בקרה פנימית על דיווח כספי

במהלך התקופה המכוסה המסתיימת ביום 31 במרץ 2024 לא אירע כל שינוי בבקרה הפנימית של הקופה על דיווח כספי אשר השפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של הקופה על דיווח כספי.

הצהרה (Certification)

אני, ישראל ברוך, מצהיר כי:
(שם המצהיר)

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של עו"מ אגודה שיתופית לניהול קופות גמל בע"מ (להלן: "קופת הגמל") ליום 31.3.24 (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 המכוסים בדוח.
 4. אני ואחרים בקופות הגמל המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לצורך הגילוי ולבקרה הפנימית על דיווח כספי של קופת גמל; וכן-
(א) קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לקופת הגמל, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בקופת הגמל, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;
(ב) קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי, או פיקחנו על קביעת בקרה פנימית על דיווח כספי, המיועדת לספק מידה סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים ולהוראות 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;
(ד) גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של קופת הגמל על דיווח כספי שאירע במהלך התקופה המכוסה בדוח, שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של קופת הגמל על דיווח כספי הנוגע לקופת הגמל; וכן-
 5. אני ואחרים בקופת הגמל המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי הנוגע לקופת הגמל:
(א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של הקופה לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי הנוגע לקופת הגמל; וכן-
(ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של הקופה על דיווח כספי הנוגע לקופת הגמל.
- אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.

22.5.2024

ישראל ברוך, מנכ"ל

תאריך

הצהרה (Certification)

אני, **תמיר אבני**, מצהיר כי:
(שם המצהיר)

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של עו"מ אגודה שיתופית לניהול קופות גמל בע"מ (להלן: "קופת הגמל") ליום 31.3.24 (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 המכוסים בדוח.
 4. אני ואחרים בקופות הגמל המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לצורך הגילוי ולבקרה הפנימית על דיווח כספי של קופת גמל; וכן-
 - (א) קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לקופת הגמל, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בקופת הגמל, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;
 - (ב) קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי, או פיקחנו על קביעת בקרה פנימית על דיווח כספי, המיועדת לספק מידה סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים ולהוראות 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;
 - (ד) גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של קופת הגמל על דיווח כספי שאירע במהלך התקופה המכוסה בדוח, שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של קופת הגמל על דיווח כספי הנוגע לקופת הגמל; וכן-
 5. אני ואחרים בקופת הגמל המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי הנוגע לקופת הגמל:
 - (א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של הקופה לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי הנוגע לקופת הגמל; וכן-
 - (ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של הקופה על דיווח כספי הנוגע לקופת הגמל.
- אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.

22.5.2024
תאריך

תמיר אבני, מנהל כספים

הצהרה (Certification)

אני, ויקטור וולך, מצהיר כי:
(שם המצהיר)

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של עוצ"מ אגודה שיתופית לניהול קופות גמל בע"מ (להלן: "קופת הגמל") ליום 31.3.24 (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 המכוסים בדוח.
 4. אני ואחרים בקופות הגמל המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לצורך הגילוי ולבקרה הפנימית על דיווח כספי של קופת גמל; וכן-
(א) קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לקופת הגמל, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בקופת הגמל, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;
(ב) קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי, או פיקחנו על קביעת בקרה פנימית על דיווח כספי, המיועדת לספק מידה סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים ולהוראות 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;
(ד) גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של קופת הגמל על דיווח כספי שאירע במהלך התקופה המכוסה בדוח, שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של קופת הגמל על דיווח כספי הנוגע לקופת הגמל; וכן-
 5. אני ואחרים בקופת הגמל המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי הנוגע לקופת הגמל:
(א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של הקופה לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי הנוגע לקופת הגמל; וכן-
(ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של הקופה על דיווח כספי הנוגע לקופת הגמל.
- אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.

22.5.2024
תאריך

ויקטור וולך, חשב