

עוצ"מ אגודה שיתופית לניהול קופות גמל בע"מ

=====

סקירת הנהלה

לשנת 2021

עוצ"מ אגודה שיתופית לניהול קופות גמל בע"מ

=====

תוכן עניינים

3	פרק א' - מאפיינים כלליים של קופת גמל
4	פרק ב' - ניתוח זכויות עמיתי קופת הגמל
7	פרק ג' - ניתוח מדיניות השקעה
8	פרק ד' - ניהול סיכונים
24	פרק ה' - נושאים אחרים וכן נושאים שאליהם הפנה רואה החשבון את תשומת הלב
25	פרק ו' – גילוי ל"בקורות ונהלים"

עוצ"מ אגודה שיתופית לניהול קופות גמל בע"מ

=====

פרק א' - מאפיינים כלליים של קופת גמל

1. שם קופת הגמל ותיאור כללי : **עוצ"מ אגודה שיתופית לניהול קופות גמל בע"מ.**
הקופה הינה קופת גמל המוגדרת כמפעלית והצטרפות אליה מוגבלת לסקטור עובדי ציבור המושבים בלבד.
קופת הגמל היא גוף פיננסי ומשקיע מוסדי שנועד לחסכון לטווח ארוך ובינוני.
פעילות הקופה כפופה לרישוי המתקבל מאגף שוק ההון באוצר, בהתאם לדינים הרלוונטיים החלים על פעילותה המפוקחת בהתאם.
2. שם החברה המנהלת : לקופה אין חברה מנהלת וכן אינה מחזיקה ו/או מוחזקת ע"י חברות כלשהן.
3. מועד הקמת הקופה : הקופה הוקמה בשנת 1949.
4. בעלי מניות בקופה : הקופה הינה אגודה שיתופית.
5. סוג העמיתים : תגמולים שכירים, עצמאיים ופיצויים.
6. סוג אישור מס הכנסה שיש לקופה : הקופה פועלת בתחום קופת גמל תגמולי שכיר עצמאי, ופיצויים.
מס' אישור מסלול 50 ומטה : 9783 .
570009449-000000000000346-9783-000
- קוד קופה מסלול 50 ומטה : מס' אישור מסלול אג"ח ממשלות : 1438.
570009449-000000000000346-1438-000
- קוד קופה מסלול 50-60 : מס' אישור מסלול 9784: 50-60
570009449-000000000000346-9784-000
- קוד קופה מסלול 60 ומעלה : מס' אישור מסלול 60 ומעלה: 9785
570009449-000000000000346-9785-000
7. שיעורי הפרשה מרביים : שיעורי ההפרשה המורכבים הם תגמולי שכיר 7% עובד ו- 7.5% מעביד, והפרשות עמית עצמאי לפי סעיף 47 וכן הפרשות לחשבון פיצויים אישיים.
8. שינוי מסמכי יסוד : בחודש דצמבר 2009 שונה שמה של הקופה מעוצ"מ קופת תגמולים של עובדי ציבור במושבים אגודה שיתופית בע"מ לשמה הנוכחי. החל מ- 1.1.2016 שונה שמו של המסלול הכללי למסלול לבני 50 ומטה. כמו כן, התווספו שני מסלולי השקעה תלויי גיל חדשים : "מסלול לבני 50-60", "מסלול לבני 60 ומעלה".
9. מסלולי השקעה : בחודש ינואר 2009 קיבלה הקופה אישור ממשרד האוצר לפתוח מסלול השקעות נוסף שלפחות 75% מנכסיו יושקעו באג"ח ממשלתי ולא יותר מ-5% מנכסי המסלול יושקעו במניות.
המסלול החל את פעילותו בחודש פברואר 2009.
החל מ- 1.1.2016 שונה שמו של מסלול אג"ח ממשלתי ל- "מסלול אג"ח ממשלות".

עוצ"מ אגודה שיתופית לניהול קופות גמל בע"מ

=====

פרק ב' - ניתוח זכויות עמיתי קופת הגמל

א. יחס נזילות

מסלול 50 ומטה: שיעור הסכומים הנזילים שהעמיתים בקופה רשאים למשוך מתוך כלל נכסי קופת הגמל: 80.24%

מסלול אג"ח ממשלות: שיעור הסכומים הנזילים שהעמיתים בקופה רשאים למשוך מתוך כלל נכסי קופת הגמל: 80.28%

מסלול 50-60: שיעור הסכומים הנזילים שהעמיתים בקופה רשאים למשוך מתוך כלל נכסי קופת הגמל: 44.57%

מסלול 60 ומעלה: שיעור הסכומים הנזילים שהעמיתים בקופה רשאים למשוך מתוך כלל נכסי קופת הגמל: 75.24%

ב. משך חיים ממוצע של חיסכון

מסלול 50 ומטה: משך חיים הממוצע של זכויות העמיתים, עבור אותם עמיתים שחשכונותייהם טרם הבשילו (משקף את הזמן הממוצע הדרוש כדי שכל העמיתים יגיעו לתום תקופת החיסכון): 8.09 שנים.

מסלול אג"ח ממשלות: משך חיים הממוצע של זכויות העמיתים, עבור אותם עמיתים שחשכונותייהם טרם הבשילו (משקף את הזמן הממוצע הדרוש כדי שכל העמיתים יגיעו לתום תקופת החיסכון): 5.87 שנים.

מסלול 50-60: משך חיים הממוצע של זכויות העמיתים, עבור אותם עמיתים שחשכונותייהם טרם הבשילו (משקף את הזמן הממוצע הדרוש כדי שכל העמיתים יגיעו לתום תקופת החיסכון): 3.63 שנים.

מסלול 60 ומעלה: משך חיים הממוצע של זכויות העמיתים, עבור אותם עמיתים שחשכונותייהם טרם הבשילו (משקף את הזמן הממוצע הדרוש כדי שכל העמיתים יגיעו לתום תקופת החיסכון): 4.40 שנים.

ג. שינוי במספר העמיתים

שינוי במספר העמיתים (ברמה מצרפית)

מספר חשבונות העמיתים	לתחילת השנה	נפתחו השנה	נסגרו השנה	לסוף השנה
<u>סוג החשבון</u>				
שכירים	1,838	24	132	1,730
עצמאיים	<u>1,525</u>	<u>60</u>	<u>139</u>	<u>1,446</u>
	<u>3,363</u>	<u>84</u>	<u>271</u>	<u>3,176</u>

עוצ"מ אגודה שיתופית לניהול קופות גמל בע"מ

=====

פרק ב' - ניתוח זכויות עמיתי קופת הגמל (המשך):

ניתוח זכויות עמיתים :

ליום 31 בדצמבר 2021 :

סך נכסים באלפי ש"ח	מספר חשבונות	
158,989	417	חשבונות פעילים
498,233	2,759	חשבונות לא פעילים
657,222	3,176	סה"כ
719	331	מתוכם חשבונות לא פעילים ביתרה של עד 8,000 ש"ח

ד. ניתוח זכויות עמיתים - מאוחד

זכויות העמיתים ליום 31.12.21 הסתכמו לסך 657,222 אלפי ש"ח לעומת סך 646,117 אלפי ש"ח בשנת 2020. גידול של 1.72% בהון הצבור של הקופה הנובע בעיקר מצבירה שלילית (הפקדות בניכוי משיכות ובניכוי העברות נטו) בסך 44,181 אלפי ש"ח ומהכנסות נטו של 55,286 אלפי ש"ח.

תשואות המסלולים היו כדלהלן :

מסלול לבני 50 ומטה- מהווה כ-79% מסך הנכסים המאוחדים	10.34%
מסלול אג"ח ממשלות- מהווה כ-6% מסך הנכסים המאוחדים	2.74%
מסלול לבני 50 עד 60- מהווה כ-2% מסך הנכסים המאוחדים	7.75%
מסלול לבני 60 ומעלה – מהווה כ-13% מסך הנכסים המאוחדים	6.10%

סה"כ הפרשות העמיתים חלק העובד, המעביד ועצמאי (כולל העברות אל הקופה, ולא כולל ההעברות בין מסלולים) הסתכמו בשנת 2021 לסך של 10,659 אלפי ש"ח לעומת 11,734 אלפי ש"ח בשנת 2020, קיטון של 9.1% משנה קודמת. היקף המשיכות בשנת 2021 (הכולל העברות החוצה) היה 54,840 אלפי ש"ח לעומת 50,722 אלפי ש"ח בשנת 2020, גידול של כ-8.1%.

השנה הועברו זכויות מהקופה אל קופות אחרות בסך 29,182 אלפי ש"ח לעומת 22,403 אלפי ש"ח בשנה קודמת.

בשנת 2021 לא היו העברות מקופות אחרות, ב-2020 הסתכמו העברות כאמור ב-707 אלפי ש"ח.

עוצ"מ אגודה שיתופית לניהול קופות גמל בע"מ

=====

פרק ב' - ניתוח זכויות עמיתי קופת הגמל (המשך):

ה.

שיעור דמי הניהול

1. מסלול לבני 50 ומטה:

ליום 31 בדצמבר 2021		
מספר חשבונות עמיתים	סך נכסים, נטו באלפי ש"ח	
2,760	516,782	0.40%

2. מסלול אג"ח ממשלות:

ליום 31 בדצמבר 2021		
מספר חשבונות עמיתים	סך נכסים, נטו באלפי ש"ח	
142	38,954	0.40%

3. מסלול לבני 50-60:

ליום 31 בדצמבר 2021		
מספר חשבונות עמיתים	סך נכסים, נטו באלפי ש"ח	
92	14,712	0.40%

4. מסלול לבני 60 ומעלה:

ליום 31 בדצמבר 2021		
מספר חשבונות עמיתים	סך נכסים, נטו באלפי ש"ח	
313	86,774	0.40%

סך ההוצאות הישירות הנגבות מהעמיתים בקופה, נוסף לדמי הניהול, הינן 1,164 אלפי ש"ח במאוחד, 1,058 אלפי ש"ח במסלול 50 ומטה, 15 אלפי ש"ח במסלול אג"ח ממשלות, 21 אלפי ש"ח במסלול 50-60 ו-70 אלפי ש"ח במסלול 60 ומעלה. לפירוט הרכב ההוצאות, ראה באור 12 "הוצאות ישירות" בדוח הכספי.

עוצ"מ אגודה שיתופית לניהול קופות גמל בע"מ

=====

פרק ג' - ניתוח מדיניות השקעה

א. מדיניות ההשקעות של המסלולים השונים הינה כדלקמן :

1. מסלול לבני 50 ומטה - מסלול בו יושקעו נכסי המסלול בהתאם להתפתחויות בשווקים על פי שיקול הדעת של וועדת השקעות ודירקטוריון הקופה.
2. מסלול אג"ח ממשלות - מסלול בו יושקעו לא פחות מ-75% מנכסי המסלול באגרות חוב ממשלתיות סחירות ולא יותר מ-5% מנכסי המסלול יושקעו במניות.
3. מסלול לבני 50-60 - ההשקעה באפיק זה יכולה להיות בכל אפיק השקעה המותר על פי ההסדר התחוקתי או בצירוף של אפיקים שונים ולפי שיקול דעת וועדת ההשקעות ודירקטוריון הקופה, בהתחשב בין היתר, בגילאים עבורם מיועד מסלול זה.
4. מסלול לבני 60 ומעלה - ההשקעה באפיק זה יכולה להיות בכל אפיק השקעה המותר על פי ההסדר התחוקתי או בצירוף של אפיקים שונים ולפי שיקול דעת וועדת ההשקעות ודירקטוריון הקופה, בהתחשב בין היתר, בגילאים עבורם מיועד מסלול זה.

ב. ניתוח והסברים לשינויים מהותיים בסעיפי ההשקעות לעומת שנה קודמת

סעיף	מסלול 50 ומטה			מסלול אג"ח ממשלות		
	31/12/21	31/12/20	אחוז שינוי	31/12/21	31/12/20	אחוז שינוי
מזומנים ופקדונות קצרי מועד (עד חודש)	3.26%	7.04%	(53.69%)	2.97%	5.24%	(43.32%)
נכסי חוב סחירים	28.75%	31.21%	(7.88%)	92.32%	90.62%	1.88%
נכסי חוב שאינם סחירים	1.74%	1.46%	19.17%	-	-	-
מניות (לא כולל קרנות סל המשקיעות במניות)	36.82%	31.03%	18.66%	3.72%	2.75%	35.27%
השקעות אחרות	29.42%	29.26%	0.55%	0.99%	1.39%	(28.78%)

סעיף	מסלול 50-60			מסלול 60 ומעלה		
	31/12/21	31/12/20	אחוז שינוי	31/12/21	31/12/20	אחוז שינוי
מזומנים ופקדונות קצרי מועד (עד חודש)	10.03%	10.07%	(0.40%)	15.29%	14.76%	3.59%
נכסי חוב סחירים	37.58%	40.38%	(6.93%)	42.74%	44.59%	(4.15%)
נכסי חוב שאינם סחירים	-	-	-	-	-	-
מניות (לא כולל קרנות סל המשקיעות במניות)	20.75%	19.22%	7.96%	12.84%	11.31%	13.53%
השקעות אחרות	31.64%	29.70%	6.53%	29.13%	29.34%	(0.72%)

עוצ"מ אגודה שיתופית לניהול קופות גמל בע"מ

=====

פרק ג' - ניתוח מדיניות השקעה (המשך)

כל השינויים נעשו בהתאם לתקנון המסלול ולמדיניות ההשקעה שנקבעה ע"י ועדת ההשקעות ודירקטוריון הקופה לשנת 2021.

פרק ד' - ניהול סיכונים

א. מדיניות ניהול סיכונים

כללי

מידע בדבר מדיניות ניהול הסיכונים ותיאור השיטות וההערכות ראה בדוח עסקי התאגיד.

הקופה נעזרת בשרותי ניהול סיכונים השקעות במיקור חוץ.

ב. סיכוני נזילות

סיכון נזילות - סיכון הנובע מכך שיתרת כספי הקופה הנזילים (או הניתנים להפיכה לנזילים בצורה מהירה) לא תספיק לכיסוי הדרישות למשיכת כספים או העברתם מהקופה 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 ירידת מחיריהם. במצב כאמור, ייתכן מאוד שהנכסים שיימכרו הנם דווקא נכסים בעלי ערך גבוה לקופה, לאור היכולת למוכרם במהירות יחסית.

1. מסלול 50 ומטה

ליום 31 בדצמבר 2021

<u>נזילות (בשנים)</u>	<u>נכסים, נטו (באלפי ש"ח)</u>
נכסים נזילים וסחירים	473,854
מח"מ של עד שנה	-
מח"מ מעל שנה	-
אחרים	42,928
סה"כ	516,782

השקעות הקופה נקבעות, בין היתר, גם על פי תזרים המזומנים העתידי הצפוי, תוך התחשבות בתזרימי ההשקעות, במשיכות העמיתים ובהפקדותיהם.

עפ"י הטבלה דלעיל ניתן לראות כי הרכב השקעות הקופה בחלק הסחיר והנזיל מהווה 91.69% ולכן לקופה אין סיכון נזילות מהותי.

היחס שבין סך הנכסים הסחירים והנזילים לבין סך היקף זכויות העמיתים הניתנים למשיכה הינו 1.14

2. מסלול אג"ח ממשלות

ליום 31 בדצמבר 2021

<u>נזילות (בשנים)</u>	<u>נכסים, נטו (באלפי ש"ח)</u>
נכסים נזילים וסחירים	38,945
אחרים	9
סה"כ	38,954

עוצ"מ אגודה שיתופית לניהול קופות גמל בע"מ

=====

פרק ד' - ניהול סיכונים (המשך)

עפ"י הטבלה דלעיל ניתן לראות כי הרכב השקעות הקופה בחלק הסחיר והנזיל מהווה כ- 99.98% ולכן לקופה אין סיכון נזילות מהותי.

היחס שבין סך הנכסים הסחירים והנזילים לבין סך היקף זכויות העמיתים הניתנים למשיכה הינו 1.25.

3. מסלול 50-60

ליום 31 בדצמבר 2021

נזילות (בשנים)	נכסים, נטו (באלפי ש"ח)
נכסים נזילים וסחירים	14,236
אחרים	476
סה"כ	14,712

עפ"י הטבלה דלעיל ניתן לראות כי הרכב השקעות הקופה בחלק הסחיר והנזיל מהווה כ- 96.76% ולכן למסלול אין סיכון נזילות מהותי.

היחס שבין סך הנכסים הסחירים והנזילים לבין סך היקף זכויות העמיתים הניתנים למשיכה הינו 2.17.

4. מסלול 60 ומעלה

ליום 31 בדצמבר 2021

נזילות (בשנים)	נכסים, נטו (באלפי ש"ח)
נכסים נזילים וסחירים	85,074
אחרים	1,700
סה"כ	86,774

עפ"י הטבלה דלעיל ניתן לראות כי הרכב השקעות הקופה בחלק הסחיר והנזיל מהווה כ- 98.04% ולכן למסלול אין סיכון נזילות מהותי.

היחס שבין סך הנכסים הסחירים והנזילים לבין סך היקף זכויות העמיתים הניתנים למשיכה הינו 1.30.

ג. 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 בשיעורי החליפין המשפיעים על שיערי 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 מהווים חלק מסיכוני השוק הגלומים בו. כך למשל, לשווי אגרות חוב קשר ברור לשינויים בשיעורי הריבית. למח"מ (משך החיים הממוצע) של אגרות החוב ולסוג ההצמדה של האגרת קשר ישיר לחשיפה לשינויי הריבית. נהוג אף ליחס קשר לתנודות בשווקי המניות עם שינויים בשיעורי הריבית.

עוצ"מ אגודה שיתופית לניהול קופות גמל בע"מ

=====

פרק ד' - ניהול סיכונים (המשך):

ככל שאורך חיי האיגרת נמוך יותר ותשלומי ההחזר 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.

ד. סיכוני שוק (המשך):

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 משקיעים מסלולי הקופה את נכסיהם והסיכון שבסיס הצמדה אחד או יותר ישאר חשוף לעומת בסיסי ההצמדה האחרים כתוצאה מהתרחשויות מאקרו 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.

1. סיכון מדד וסיכון מטבע

סיכון מדד ומטבע – מסלול 50 ומטה

סך הכל	ליום 31 בדצמבר 2021		לא צמוד	
	במטבע חוץ או בהצמדה אליו	בהצמדה למדד המחירים לצרכן		
	אלפי ש"ח			
516,782	223,154	71,305	222,323	סך כל הנכסים, נטו
(126,598)	(126,598)	-	-	חשיפה לנכסי בסיס באמצעות חוזים עתידיים במונחי דלתא

סיכון מדד ומטבע – מסלול אג"ח ממשלות

סך הכל	ליום 31 בדצמבר 2021		לא צמוד	
	במטבע חוץ או בהצמדה אליו	בהצמדה למדד המחירים לצרכן		
	אלפי ש"ח			
38,954	1,218	14,673	23,063	סך כל הנכסים, נטו

עוצ"מ אגודה שיתופית לניהול קופות גמל בע"מ

=====

פרק ד' - ניהול סיכונים (המשד):

ד. סיכוני שוק (המשד):

סיכון מדד ומטבע – מסלול 50-60

ליום 31 בדצמבר 2021				
לא צמוד	בהצמדה למדד המחירים לצרכן	במטבע חוץ או בהצמדה אליו	סך הכל	
אלפי ש"ח				
8,718	2,214	3,780	14,712	סך כל הנכסים, נטו
-	-	(1,290)	(1,290)	חשיפה לנכסי בסיס באמצעות חוזים עתידיים במונחי דלתא

סיכון מדד ומטבע- מסלול 60 ומעלה

ליום 31 בדצמבר 2021				
לא צמוד	בהצמדה למדד המחירים לצרכן	במטבע חוץ או בהצמדה אליו	סך הכל	
אלפי ש"ח				
59,670	14,049	13,055	86,774	סך כל הנכסים, נטו
-	-	(4,832)	(4,832)	חשיפה לנכסי בסיס באמצעות חוזים עתידיים

2. סיכון ריבית

להלן ניתוח רגישות ביחס להשפעת השינוי בשיעור הריבית על תשואת הקופה (באלפי ש"ח):

ליום 31 בדצמבר 2021	מסלול 50 ומטה		מסלול 50-60		מסלול אג"ח ממשלות		מסלול 60 ומעלה	
	*ניתוח רגישות לשינוי בשיעור הריבית (א) (ב)		*ניתוח רגישות לשינוי בשיעור הריבית (א) (ב)		*ניתוח רגישות לשינוי בשיעור הריבית (א) (ב)		*ניתוח רגישות לשינוי בשיעור הריבית (א) (ב)	
	+1%	- 1%	+ 1%	- 1%	+1%	- 1%	+1%	- 1%
תשואת תיק ההשקעות	(1.47%)	1.60%	(3.67%)	3.98%	(2.12%)	2.26%	(2.61%)	2.78%

* הרגישות לשינוי בשיעור הריבית הינו פונקציה גם של שיעורי האחזקה של אגרות החוב בתיק.

עוצ"מ אגודה שיתופית לניהול קופות גמל בע"מ

=====

פרק ד' - ניהול סיכונים (המשך):

- 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 יושפע באופן ישיר כתוצאה משינוי בשיעור הריבית.

3. פירוט החשיפה לענפי משק עבור השקעות במכשירים הוניים (בגין השקעות במניות

בלבד):

מסלול 50 ומטה :

<u>ליום 31 בדצמבר 2021</u>					
<u>%</u>	<u>סה"כ</u>	<u>בחו"ל</u>	<u>לא</u>	<u>נסחרות במדד</u>	<u>נסחרות</u>
<u>מסה"כ</u>			<u>סחיר</u>	<u>מניות היתר</u>	<u>במדד</u>
					<u>ת"א 125</u>
אלפי ש"ח					
<u>ענף משק</u>					
					ציוד וחומרה
					טכנולוגית
13.17%	25,112	25,112			שירותים פיננסיים
11.62%	22,146	12,110		2,076	שירותי מידע
10.49%	19,993	19,062			מסחר
9.72%	18,526	14,701			בנקים
7.13%	13,602	1,321			אנרגיה
5.81%	11,072	3,171			אופנה והלבשה
5.53%	10,534	10,534			מוליכים למחצה
5.06%	9,656	9,656			פארמה
					וביוטכנולוגיה
3.99%	7,615	7,615			נדל"ן מניב בישראל
3.75%	7,152				נכסי הון
3.29%	6,282	6,282			שרותים
2.73%	5,206	2,527	984		תקשורת ומדיה
2.33%	4,445	4,445			השקעות והחזקות
2.11%	4,016			3,165	ביטחוניות
1.55%	2,955				בניה
1.26%	2,409				מכוניות וחליפים
1.06%	2,021	2,021			מזון
0.86%	1,638	1,638			אנרגיה מתחדשת
0.52%	983	983			חיפושי נפט וגז
0.36%	694			694	מכשור רפואי
0.28%	538	538			אחר
7.38%	14,061	14,061			
100.00%	190,656	135,777	984	5,935	47,960
					סה"כ

עוצ"מ אגודה שיתופית לניהול קופות גמל בע"מ

=====

פרק ד' - ניהול סיכונים (המשך):

ב. מסלול 50-60 :

ליום 31 בדצמבר 2021					
<u>נסחרות</u> <u>במדד</u> <u>ת"א 125</u>	<u>נסחרות</u> <u>במדד</u> <u>מניות היתר</u>	<u>לא</u> <u>סחיר</u>	<u>בחו"ל</u>	<u>סה"כ</u>	<u>%</u> <u>מסה"כ</u>
אלפי ש"ח					
ענף משק					
שירותים פיננסיים	142	37	217	396	12.96%
שירותי מידע	17		262	279	9.14%
מסחר	68		218	286	9.36%
ציוד וחומרה טכנולוגית			249	249	8.15%
בנקים	219		24	243	7.96%
אנרגיה	144		58	202	6.61%
אופנה והלבשה			189	189	6.19%
מוליכים למחצה			172	172	5.63%
פארמה וביוטכנולוגיה			136	136	4.45%
נדל"ן מניב בישראל	128		128	128	4.19%
השקעות והחזקות	14	102		116	3.80%
שרותים	30		45	86	2.82%
תקשורת ומדיה			79	79	2.59%
נכסי הון			72	72	2.36%
ביטחוניות	53			53	1.74%
בניה	43			43	1.41%
מכוניות וחליפים			36	36	1.18%
מזון			30	30	0.98%
חיפוי נפט וגז		12		12	0.39%
מכשור רפואי			10	10	0.33%
אנרגיה מתחדשת			9	9	0.29%
אחר			228	228	7.47%
סה"כ	858	151	2,034	3,054	100.00%

ג. מסלול אג"ח ממשלות:

ליום 31 בדצמבר 2021					
<u>נסחרות</u> <u>במדד</u> <u>ת"א 125</u>	<u>נסחרות</u> <u>במדד</u> <u>מניות היתר</u>	<u>לא</u> <u>סחיר</u>	<u>בחו"ל</u>	<u>סה"כ</u>	<u>%</u> <u>מסה"כ</u>
אלפי ש"ח					
ענף משק					
ציוד וחומרה טכנולוגית			395	395	27.30%
שירותי מידע			178	178	12.30%
אנרגיה			139	139	9.61%
שירותים פיננסיים	121			121	8.36%
פארמה			98	98	6.77%
תוכנה ואינטרנט	85			85	5.87%
אופנה והלבשה			83	83	5.74%
מסחר			73	73	5.04%
נדל"ן מניב בישראל	48			48	3.32%
שירותים	47			47	3.25%
אחר			180	180	12.44%
סה"כ	301	0	1,146	1,447	100.00%

עוצ"מ אגודה שיתופית לניהול קופות גמל בע"מ

=====

פרק ד' - ניהול סיכונים (המשד):

ג. מסלול 60 ומעלה:

ליום 31 בדצמבר 2021

<u>נסחרות</u>	<u>נסחרות במדד</u>	<u>נסחרות במדד</u>	<u>נסחרות במדד</u>	<u>נסחרות במדד</u>	<u>נסחרות במדד</u>	<u>נסחרות במדד</u>
<u>במדד</u>	<u>במדד</u>	<u>במדד</u>	<u>במדד</u>	<u>במדד</u>	<u>במדד</u>	<u>במדד</u>
<u>ת"א</u>	<u>ת"א</u>	<u>ת"א</u>	<u>ת"א</u>	<u>ת"א</u>	<u>ת"א</u>	<u>ת"א</u>
<u>125</u>	<u>125</u>	<u>125</u>	<u>125</u>	<u>125</u>	<u>125</u>	<u>125</u>
<u>מס"ב</u>	<u>מס"ב</u>	<u>מס"ב</u>	<u>מס"ב</u>	<u>מס"ב</u>	<u>מס"ב</u>	<u>מס"ב</u>
<u>סה"כ</u>	<u>סה"כ</u>	<u>סה"כ</u>	<u>סה"כ</u>	<u>סה"כ</u>	<u>סה"כ</u>	<u>סה"כ</u>
<u>% מסה"כ</u>	<u>% מסה"כ</u>	<u>% מסה"כ</u>	<u>% מסה"כ</u>	<u>% מסה"כ</u>	<u>% מסה"כ</u>	<u>% מסה"כ</u>
<u>אלפי ש"ח</u>						
<u>ענף משק</u>						
ציד וחומרה						
טכנולוגית						
שירותים פיננסיים	472	124				
שירותי מידע	55					
מסחר	227					
בנקים	732					
אנרגיה	469					
אופנה והלבשה						
מוליכים למחצה						
פארמה						
וביוטכנולוגיה						
נדל"ן מניב בישראל	426					
נכסי הון						
שרותים	102	64				
תקשורת ומדיה						
ביטחוניות	176					
השקעות והחזקות	47	102				
בניה	143					
מכוניות וחליפים						
מזון						
אנרגיה מתחדשת						
חיפושי נפט וגז		41				
מכשור רפואי						
אחר						
סה"כ	2,849	267	64	102	176	143

עוצ"מ אגודה שיתופית לניהול קופות גמל בע"מ

=====

פרק ד' - ניהול סיכונים (המשך):

ד. סיכוני אשראי

1. חלוקת נכסי חוב על פי מיקומם

א. מסלול 50 ומטה

ליום 31 בדצמבר 2021		
סה"כ	שאינם סחירים אלפי ש"ח	סחירים
157,852	8,990	148,862
-	-	-
<u>157,852</u>	<u>8,990</u>	<u>148,862</u>

בארץ

בחו"ל

סך הכל נכסי חוב

ב. מסלול אג"ח ממשלות:

ליום 31 בדצמבר 2021		
סה"כ	שאינם סחירים אלפי ש"ח	סחירים
35,973	-	35,973
-	-	-
<u>35,973</u>	<u>-</u>	<u>35,973</u>

בארץ

בחו"ל

סך הכל נכסי חוב

ג. מסלול 50-60:

ליום 31 בדצמבר 2021		
סה"כ	שאינם סחירים אלפי ש"ח	סחירים
5,530	-	5,530
-	-	-
<u>5,530</u>	<u>-</u>	<u>5,530</u>

בארץ

בחו"ל

סך הכל נכסי חוב

ד. מסלול 60 ומעלה:

ליום 31 בדצמבר 2021		
סה"כ	שאינם סחירים אלפי ש"ח	סחירים
37,097	-	37,097
-	-	-
<u>37,097</u>	<u>-</u>	<u>37,097</u>

בארץ

בחו"ל

סך הכל נכסי חוב

עוצ"מ אגודה שיתופית לניהול קופות גמל בע"מ

=====

פרק ד' - ניהול סיכונים (המשך):

א. מסלול 50 ומטה

1. נכסי חוב בארץ

ליום 31 בדצמבר 2021	
דירוג מקומי (*)	
אלפי ש"ח	
98,293	נכסי חוב סחירים בארץ
	אגרות חוב ממשלתיות
	אגרות חוב קונצרניות ונכסי חוב אחרים בדירוג:
31,615	AA ומעלה
18,954	BBB עד A
0	נמוך מ-BBB
	לא מדורג
148,862	סך הכל נכסי חוב סחירים בארץ
	נכסי חוב שאינם סחירים בארץ
	אגרות חוב קונצרניות ופיקדונות בבנקים ובמוסדות
	פיננסיים בדירוג:
-	AA ומעלה
-	BBB עד A
-	נמוך מ-BBB
	לא מדורג
8,990	הלוואות לעמיתים
8,990	סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים בארץ
157,852	סך הכל נכסי חוב בארץ

(*) כל דירוג כולל בתוכו את כל הטווחים, לדוגמא: דירוג A כולל A- ועד A+.

2. נכסי חוב בחו"ל

ליום 31 בדצמבר 2021	
דירוג בינלאומי (**)(*)	
אלפי ש"ח	
	נכסי חוב סחירים בחו"ל
-	אג"ח ממשלתיות
	אגרות חוב קונצרניות ונכסי חוב אחרים בדירוג:
-	AA ומעלה
-	BBB עד A
-	נמוך מ-BBB
-	
-	סך הכל נכסי חוב בחו"ל

(*) כל דירוג כולל בתוכו את כל הטווחים, לדוגמא: דירוג A כולל A- ועד A+.

(**) אג"ח חברת חשמל לפי דירוג בינלאומי.

עוצ"מ אגודה שיתופית לניהול קופות גמל בע"מ

=====

פרק ד' - ניהול סיכונים (המשך):

2. פירוט נכסי חוב בחלוקה לדירוגים (המשך):

ב. מסלול אג"ח ממשלות

נכסי חוב בארץ

ליום 31 בדצמבר 2021

דירוג מקומי (*)
אלפי ש"ח

31,651

3,249

1,073

35,973

נכסי חוב סחירים בארץ

אגרות חוב ממשלתיות

אגרות חוב קונצרניות ונכסי חוב אחרים בדירוג:

AA ומעלה

BBB עד A

סך הכל נכסי חוב בארץ

(*) כל דירוג כולל בתוכו את כל הטווחים, לדוגמא: דירוג A כולל A- ועד A+.

ג. מסלול 50-60

ליום 31 בדצמבר 2021

דירוג מקומי (*)
אלפי ש"ח

4,701

564

265

5,530

נכסי חוב סחירים בארץ

אגרות חוב ממשלתיות

אגרות חוב קונצרניות ונכסי חוב אחרים בדירוג:

AA ומעלה

BBB עד A

סך הכל נכסי חוב בארץ

(*) כל דירוג כולל בתוכו את כל הטווחים, לדוגמא: דירוג A כולל A- ועד A+.

ד. מסלול 60 ומעלה

ליום 31 בדצמבר 2021

דירוג מקומי (*)
אלפי ש"ח

30,333

4,323

2,441

37,097

נכסי חוב סחירים בארץ

אגרות חוב ממשלתיות

אגרות חוב קונצרניות ונכסי חוב אחרים בדירוג:

AA ומעלה

BBB עד A

סך הכל נכסי חוב בארץ

(*) כל דירוג כולל בתוכו את כל הטווחים, לדוגמא: דירוג A כולל A- ועד A+.

3. שיעורי הריבית ששימשו בקביעת השווי ההוגן

השווי ההוגן של נכסי חוב שאינם סחירים נקבע לרוב באמצעות הויון אומדן תזרימי המזומנים הצפויים בגינם. שערי ההויון מתבססים על התשואות של אגרות חוב ממשלתיות והמרווחים של אג"ח קונצרני כפי שנמדדו בבורסה לני"ע בת"א. שיעורי הריבית ששימשו להויון נקבעים על ידי חברה המספקת ציטוטי מחירים ושערי ריבית להויון הנכסים השונים.

עוצ"מ אגודה שיתופית לניהול קופות גמל בע"מ

=====

פרק ד' - ניהול סיכונים (המשך):

4. פירוט החשיפה לענפי משק עבור השקעות בנכסי חוב סחירים ושאינם סחירים

א. מסלול 50 ומטה:

ליום 31 בדצמבר 2021		<u>ענף משק</u>
סכום	אלפי ש"ח	
%	מסה"כ	
62.27%	98,293	ממשלתי
8.46%	13,353	נדל"ן מניב בישראל
4.89%	7,712	ביטוח
3.98%	6,285	בנקים
2.55%	4,019	שירותים
1.75%	2,764	נדל"ן מניב בחו"ל
1.70%	2,690	טכנולוגיה
1.58%	2,502	בנייה
1.56%	2,469	אנרגיה
1.40%	2,213	מסחר
1.46%	2,297	עץ, נייר ודפוס
1.20%	1,887	כימיה, גומי ופלסטיק
0.98%	1,551	אופנה והלבשה
0.52%	827	השקעות ואחזקות
5.70%	8,990	שונות
100%	157,852	סה"כ

עוצ"מ אגודה שיתופית לניהול קופות גמל בע"מ

=====

פרק ד' - ניהול סיכונים (המשך):

4. פירוט החשיפה לענפי משק עבור השקעות בנכסי חוב סחירים ושאינם סחירים

ב. מסלול אג"ח ממשלות:

ליום 31 בדצמבר 2021		
ענף משק	סכום אלפי ש"ח	% מסה"כ
ממשלתי	31,651	87.99%
נדל"ן מניב בישראל	1,501	4.17%
ביטוח	1098	3.05%
שירותים	358	0.99%
בנקים	276	0.77%
נדל"ן מניב בחו"ל	244	0.68%
אנרגיה	233	0.65%
מסחר	209	0.58%
בנייה	203	0.56%
טכנולוגיה	200	0.56%
סה"כ	35,973	100.00%

ג. מסלול 50-60:

ליום 31 בדצמבר 2021		
ענף משק	סכום אלפי ש"ח	% מסה"כ
ממשלתי	4,701	85.00%
נדל"ן מניב בישראל	229	4.15%
ביטוח	206	3.72%
בנקים	78	1.42%
טכנולוגיה	59	1.08%
שירותים	56	1.01%
נדל"ן מניב בחו"ל	43	0.77%
עץ, נייר ודפוס	35	0.63%
בנייה	34	0.61%
מסחר	33	0.60%
אנרגיה	33	0.59%
אופנה והלבשה	23	0.42%
סה"כ	5,530	100.00%

עוצ"מ אגודה שיתופית לניהול קופות גמל בע"מ

=====

פרק ד' - ניהול סיכונים (המשך):

4. פירוט החשיפה לענפי משק עבור השקעות בנכסי חוב סחירים ושאינם סחירים (המשך):

ד. מסלול 60 ומעלה:

ליום 31 בדצמבר 2021		
ענף משק	סכום אלפי ש"ח	% מסה"כ
ממשלתי	30,333	81.77%
נדל"ן מניב בישראל	1,870	5.04%
ביטוח	1,277	3.44%
בנקים	466	1.26%
טכנולוגיה	418	1.13%
שירותים	605	1.63%
נדל"ן מניב בחו"ל	425	1.15%
עץ, נייר ודפוס	355	0.96%
בנייה	372	1.00%
מסחר	342	0.92%
אנרגיה	387	1.04%
אופנה והלבשה	247	0.66%
סה"כ	37,097	100.00%

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.

מסלול 50 ומטה:

סך הכל	אג"ח ממשלתיות	אג"ח קונצרניות	מניות	קרנות סל	קרנות נאמנות	נדל"ן להשקעה	השקעות אחרות	סה"כ חשיפה מאזנית	נגזרים במונחי דלתא	סה"כ
ישראל	98,293	50,569	61,148	47,086	0	286	54,167	311,549	(126,598)	184,951
ארה"ב	0	0	121,215	56,149	0	0	6,314	183,678	0	183,678
גרמניה	0	0	0	3,306	0	0	0	3,306	0	3,306
יפן	0	0	0	0	6,878	0	0	6,878	0	6,878
אחר:										
סין	0	0	2,418	765	0	0	0	3,183	0	3,183
איטליה	0	0	0	1,039	0	0	0	1,039	0	1,039
ספרד	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
בריטניה	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
ברזיל	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
צרפת	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
הודו	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
קנדה	0	0	986	0	0	0	0	986	0	986
הולנד	0	0	3,325	0	0	0	0	3,325	0	3,325
אחר	0	0	1,564	1,274	0	0	0	2,838	0	2,838
סה"כ	0	0	8,293	3,078	0	0	0	11,371	0	11,371
אחר										
סך הכל	98,293	50,569	190,656	109,619	6,878	286	60,481	516,782	(126,598)	390,184

עוצ"מ אגודה שיתופית לניהול קופות גמל בע"מ

=====

פרק ד' - ניהול סיכונים (המשך):

מסלול אג"ח ממשלות:

ליום 31 בדצמבר 2021									
סה"כ במונחי דלתא	נגזרים חשיפה מאזנית	השקעות אחרות	נדל"ן להשקעה	קרנות נאמנות	קרנות סל	מניות	אג"ח קונצרניות	אג"ח ממשלתיות	
37,907		1,168	0	0	294	472	4,322	31,651	ישראל
1,047		0	0	0	72	975	0	0	ארה"ב
38,954		1,168	0	0	366	1,447	4,322	31,651	

מסלול 50-60:

סה"כ	נגזרים במונחי דלתא	סה"כ חשיפה מאזנית	השקעות אחרות	נדל"ן להשקעה	קרנות נאמנות	קרנות סל	מניות	אג"ח קונצרניות	אג"ח ממשלתיות	
9,793	(1,290)	11,083	1,952	0	0	2,504	1,097	829	4,701	ישראל
3,266	0	3,266	29	0	0	1,430	1,807	0		ארה"ב
34	0	34	0	0	0	34	0	0	0	גרמניה
123	0	123	0	0	123	0	0	0	0	יפן
										אחר:
58	0	58	0	0	0	14	44	0	0	סין
19	0	19	0	0	0	19	0	0	0	איטליה
0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	ספרד
0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	בריטניה
0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	ברזיל
0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	צרפת
0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	הודו
18	0	18	0	0	0	0	18	0	0	קנדה
60	0	60	0	0	0	0	60	0	0	הולנד
51	0	51	0		0	23	28	0	0	אחר
206	0	206	0	0	0	56	150	0	0	סה"כ
<u>13,422</u>	<u>(1,290)</u>	<u>14,712</u>	<u>1,981</u>	<u>0</u>	<u>123</u>	<u>4,024</u>	<u>3,054</u>	<u>829</u>	<u>4,701</u>	סך הכל

עוצ"מ אגודה שיתופית לניהול קופות גמל בע"מ

=====

מסלול 60 ומעלה:

ליום 31 בדצמבר 2021

ס"ה"ב	נגזרים במונחי דלתא	ס"ה"כ חשיפה מאזנית	השקעות אחרות	נדל"ן להשקעה	קרנות נאמנות	קרנות סל	מניות	אג"ח קונצרניות	אג"ח ממשלתיות	
69,814	(4,832)	74,646	14,652	0	0	19,458	3,439	6,764	30,333	ישראל
10,924	0	10,924	365	0	0	3,351	7,208	0	0	ארה"ב
115	0	115	0	0	0	115	0	0	0	גרמניה
410	0	410	0	0	410	0	0	0	0	יפן
										אחר:
189	0	189	0	0	0	45	144	0	0	סין
62	0	62	0	0	0	62	0	0	0	איטליה
0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	ספרד
0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	בריטניה
0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	ברזיל
0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	צרפת
0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	הודו
59	0	59	0	0	0	0	59	0	0	קנדה
199	0	199	0	0	0	0	199	0	0	הודו
170	0	170	0	0	0	76	94	0	0	אחר
679	0	679	0	0	0	183	496	0	0	ס"ה"כ אחר
<u>81,942</u>	<u>(4,832)</u>	<u>86,774</u>	<u>15,017</u>	<u>0</u>	<u>410</u>	<u>23,107</u>	<u>11,143</u>	<u>6,764</u>	<u>30,333</u>	סך הכל

1. סיכוני מאקרו -

האטה כלכלית במשק הישראלי – חלק מנכסי הקופה מושקעים בנכסים בשוק הישראלי ולכן חשיפתם להשפעת שינויים בשוק זה על שווי הנכסים שבניהול עשוי לקטון כתוצאה מצמצום הכספים הפנויים בידי העמיתים.

האטה כלכלית בשווקים בינלאומיים – השפעתו הישירה של גורם סיכון זה על הקופה היא בינונית-גבוהה כיוון ששיעור נכסי הקופות המושקעים בשווקים אלה מהווה כשליש מנכסי הקופה.

שינויים פוליטיים וכלכליים - אי יציבות פוליטית ואי יציבות כלכלית לרבות אי פעילות על פי תכנית כלכלית מוגדרת ומובנית, עלולים להשפיע באופן מהותי על היקף ההשקעות במשק, בעיקר של משקיעים זרים, ועל התערבות מוניטארית של בנק ישראל. שינויים אלו עלולים להשפיע מהותית על רווחיות וצבירת נכסים בקופה.

2. מצב המשק

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

3. מצב תעסוקה

הקופה כקופה מפעלית חשופה מהותית לשינויים בהיקף התעסוקה אצל המעביד. לדוגמא, תכניות פרישה ואו הבראה עלולים להשליך על היקף משיכות והפקדות כספים בקופה.

4. סיכוני שוק

הכנסותיה של הקופה נגזרות מהיקף נכסיה. נכסים אלה חשופים לסיכון ולהפסד כתוצאה משינוי במחירי נכסים פיננסיים בארץ או בחו"ל, ובכללם:

עוצ"מ אגודה שיתופית לניהול קופות גמל בע"מ

=====

פרק ד' - ניהול סיכונים (המשך):

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

5. סיכוני אשראי

סיכון לאי עמידת צד שלישי בהתחייבויותיו. סיכוני אשראי יכולים לבוא לידי ביטוי בדרכים שונות כגון אי עמידה במועדי החזר, היעדר יכולת פירעון, מימוש ביטחונות בערך פחות מהמוערך, ירידת ערך כתוצאה משינוי בדירוג אשראי וכו'. סיכון זה קשור בטיב תיק האשראי שנכסי הקופה מושקעים בו. על מנת להתמודד עם סיכוני האשראי, מדיניות הקופה היא להחזיק אג"ח ממשלתיות ולהחזיק אג"ח קונצרניות בדירוגים גבוהים. מודגש, כי בהשקעה באג"ח קונצרני הקופה דורשת תוספת תשואה מעבר לאג"ח הממשלתי הנובעת 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". מנהלי השקעות ותחום ניהול סיכונים מבצעים הערכה שוטפת של סיכוני האשראי בקופה ופועלים במטרה להפחיתם.

6. סיכונים ענפיים

סיכון תחרות בענף

גורמי הסיכון הקיימים לקופה הינם בעיקר התחרות ההולכת וגוברת בין קופות הגמל כתוצאה מכניסת גופים פרטיים וחברות הביטוח לשוק קופות הגמל ומכירת קופות הגמל הבנקאיות לגופים אלו ולחברות ביטוח. הקופה מתמודדת עם סיכון זה בעיקר באמצעות הסברה, שימור ושליחת מידעונים לעמיתיה.

סיכוני השקעה

הקופה משקיעה את נכסיה בשוק ההון וחשופה לסיכונים של "נזילות" הקשורים ליכולתה של הקופה לעמוד במחויבויותיה לתשלומים לעוזבים בהתאם לנזילות ההשקעות. סיכוני "אשראי" סיכונים הקשורים ליכולת החזר של הגופים בהם הקופה מחזיקה בנכסי חוב בדרוג גבוה על מנת להקטין חשיפה זו וכן לתקופה קצרה עד בינונית. סיכוני "פיזור" מתייחסים לפיזור ההשקעות בין שווקי הארץ לשווקי חו"ל. סיכוני "ריבית" מתייחסים לשינוי ריבית במשק ובחו"ל. סיכוני "שער חליפין ואינפלציה" מתייחסים לפעילות במגזר הצמוד והלא צמוד וכן לחשיפה לשינויים בשער חליפין. סיכוני "שוק" מתייחסים 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. יש לציין כי הקופה נעזרת בשרותי מנהל סיכונים כנדרש בהוראות הדין.

שינוי רגולציה

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

עוצ"מ אגודה שיתופית לניהול קופות גמל בע"מ

=====

פרק ד' - ניהול סיכונים (המשד):

ז. סיכונים ייחודיים לקופה

סיכונים תפעוליים – סיכונים תפעוליים מוגדרים כסיכון להסדר העלול להיגרם כתוצאה מתהליכים פנימיים כושלים או לקויים, מפעולות אנוש, מכשלים במערכות המיכאניות ומאירועים חיצוניים. הגדרת סיכונים תפעוליים רחבה באופייה והיא כוללת מגוון רחב של חשיפות ובכללן, טעויות אנוש, מעילות והונאות של עובדים ו/או סוכנים ו/או צדדים שלישיים אחרים ואירועים אחרים. חשיפת הקופה נובעת מתהליכים הכוללים בעיקר את תהליכי ההשקעות והתקשרויות עם ספקי שרות. לקופה חשיפה לכשלים אפשריים בתחום מערכות מידע ובתחום אבטחת המידע.

תלות בספקים בתחום תפעול העמיתים - לקופה ספק בו היא תלויה בנוגע למערכת תפעול לעמית הקופה.

להלן טבלת גורמי סיכון ודירוגם על פי השפעתם הצפויה על הקופה לפי הערכות ההנהלה:

סוג הסיכון	גורם הסיכון	השפעה גדולה	השפעה בינונית	השפעה קטנה
סיכוני מאקרו	שינויים פוליטיים וכלכליים	X		
	סביבה עולמית	X		
	מצב המשק	X		
	מצב שוק ההון	X		
	מצב שוק התעסוקה (כולל מעסיקים)		X	
סיכונים ענפיים	רגולציה וחקיקה		X	
	הגברת תחרות בענף		X	
	איכות שירות וניהול	X		
	ירידה בדמי ניהול	X		
סיכונים מיוחדים לקופה	סיכון פיננסי – שוק (מדד, מטבע וריבית)	X		
	סיכון פיננסי - נזילות			X
	סיכון אבטחת מידע		X	
	סיכון תפעולי			X
	סיכון משפטי			X
	מוניטין	X		

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.

עוצ"מ אגודה שיתופית לניהול קופות גמל בע"מ

=====

פרק ו' – גילוי ל"בקורות ונהלים"

בקורות ונהלים לגבי הגילוי

הנהלת הקופה, בשיתוף המנכ"ל, מנהל הכספים והחשב 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 בדצמבר 2021 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.

23.3.2022

תאריך

ישראל ברון, רו"ח
מנכ"ל

יחיאל אבידן
יו"ר הדירקטוריון