

# **עוצ"מ אגודה שיתופית לניהול קופות גמל בע"מ**

=====

## **סקירת הנהלה**

**לשנת 2022**

## 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                                                |
| 25 | פרק ה' - נושאים אחרים וכן נושאים שאליהם הפנה רואה החשבון את תשומת הלב |
| 26 | 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 .  
570009449-00000000000346-9783-000
- קוד קופה מסלול 50 ומטה : מס' אישור מסלול אג"ח ממשלות : 1438.  
570009449-00000000000346-1438-000
- קוד קופה מסלול 50-60 : מס' אישור מסלול 50-60: 9784  
570009449-00000000000346-9784-000
- קוד קופה מסלול 60 ומעלה : מס' אישור מסלול 60 ומעלה: 9785  
570009449-00000000000346-9785-000
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: **74.65%**

**מסלול אג"ח ממשלות:** שיעור הסכומים הנזילים שהעמיתים בקופה רשאים למשוך מתוך כלל נכסי קופת הגמל: **72.88%**

**מסלול 50-60:** שיעור הסכומים הנזילים שהעמיתים בקופה רשאים למשוך מתוך כלל נכסי קופת הגמל: **50.22%**

**מסלול 60 ומעלה:** שיעור הסכומים הנזילים שהעמיתים בקופה רשאים למשוך מתוך כלל נכסי קופת הגמל: **67.05%**

#### ב. משך חיים ממוצע של חיסכון

**מסלול 50 ומטה:** משך חיים הממוצע של זכויות העמיתים, עבור אותם עמיתים שחשכוונותיהם טרם הבשילו (משקף את הזמן הממוצע הדרוש כדי שכל העמיתים יגיעו לתום תקופת החיסכון): **6.65 שנים**.

**מסלול אג"ח ממשלות:** משך חיים הממוצע של זכויות העמיתים, עבור אותם עמיתים שחשכוונותיהם טרם הבשילו (משקף את הזמן הממוצע הדרוש כדי שכל העמיתים יגיעו לתום תקופת החיסכון): **4.99 שנים**.

**מסלול 50-60:** משך חיים הממוצע של זכויות העמיתים, עבור אותם עמיתים שחשכוונותיהם טרם הבשילו (משקף את הזמן הממוצע הדרוש כדי שכל העמיתים יגיעו לתום תקופת החיסכון): **2.55 שנים**.

**מסלול 60 ומעלה:** משך חיים הממוצע של זכויות העמיתים, עבור אותם עמיתים שחשכוונותיהם טרם הבשילו (משקף את הזמן הממוצע הדרוש כדי שכל העמיתים יגיעו לתום תקופת החיסכון): **4.98 שנים**.

#### ג. שינוי במספר העמיתים

##### שינוי במספר העמיתים (ברמה מצרפית)

| מספר חשבונות<br>העמיתים | לתחילת<br>השנה | נפתחו<br>השנה | נסגרו<br>השנה | לסוף<br>השנה |
|-------------------------|----------------|---------------|---------------|--------------|
| <b>סוג החשבון</b>       |                |               |               |              |
| שכירים                  | 1,730          | 27            | 85            | 1,672        |
| עצמאיים                 | <u>1,446</u>   | <u>55</u>     | <u>107</u>    | <u>1,394</u> |
|                         | <u>3,176</u>   | <u>82</u>     | <u>192</u>    | <u>3,066</u> |

## עוצ"מ אגודה שיתופית לניהול קופות גמל בע"מ

=====

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

#### ניתוח זכויות עמיתים :

ליום 31 בדצמבר 2022 :

| סך נכסים באלפי ש"ח | מספר חשבונות |                                                  |
|--------------------|--------------|--------------------------------------------------|
| 128,504            | 387          | חשבונות פעילים                                   |
| 414,075            | 2,679        | חשבונות לא פעילים                                |
| <b>542,579</b>     | <b>3,066</b> | <b>סה"כ</b>                                      |
| 559                | 228          | מתוכם חשבונות לא פעילים<br>ביתרה של עד 8,000 ש"ח |

#### ד. ניתוח זכויות עמיתים - מאוחד

זכויות העמיתים ליום 31.12.22 הסתכמו לסך 542,579 אלפי ₪ לעומת סך 657,222 אלפי ₪ בשנת 2021. קיטון של 17.44% בהון הצבור של הקופה הנובע בעיקר מהפסדים נטו של 81,621 אלפי ₪ ומצבירה שלילית (הפקדות בניכוי משיכות ובניכוי העברות נטו) בסך 33,022 אלפי ₪.

תשואות המסלולים היו כדלהלן :

#### תשואה

#### ברוטו

|                                                       |          |
|-------------------------------------------------------|----------|
| מסלול לבני 50 ומטה- מהווה כ-77% מסך הנכסים המאוחדים   | (13.39%) |
| מסלול אג"ח ממשלות- מהווה כ-6% מסך הנכסים המאוחדים     | (6.66%)  |
| מסלול לבני 50 עד 60- מהווה כ-2% מסך הנכסים המאוחדים   | (9.75%)  |
| מסלול לבני 60 ומעלה – מהווה כ-15% מסך הנכסים המאוחדים | (8.26%)  |

סה"כ הפרשות העמיתים חלק העובד, המעביד ועצמאי (כולל העברות אל הקופה, ולא כולל ההעברות בין מסלולים) הסתכמו בשנת 2022 לסך של 11,962 אלפי ש"ח לעומת 10,659 אלפי ש"ח בשנת 2021, גידול של 12.22% משנה קודמת. היקף המשיכות בשנת 2022 (הכולל העברות החוצה) היה 44,984 אלפי ש"ח לעומת 54,840 אלפי ש"ח בשנת 2021, קיטון של כ-18%.

השנה הועברו זכויות מהקופה אל קופות אחרות בסך 22,618 אלפי ש"ח לעומת 29,182 אלפי ש"ח בשנה קודמת.

בשנת 2022 הסתכמו העברות מקופות אחרות, לסך של 2,026 בשנת 2021 לא היו העברות כאמור.

## 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 2022       |                            |
|---------------------------|----------------------------|
| מספר<br>חשבונות<br>עמיתים | סך נכסים, נטו<br>באלפי ש"ח |
| 2,644                     | 416,339                    |

2. מסלול אג"ח ממשלות:

| ליום 31 בדצמבר 2022       |                            |
|---------------------------|----------------------------|
| מספר<br>חשבונות<br>עמיתים | סך נכסים, נטו<br>באלפי ש"ח |
| 136                       | 33,105                     |

3. מסלול לבני 50-60:

| ליום 31 בדצמבר 2022       |                            |
|---------------------------|----------------------------|
| מספר<br>חשבונות<br>עמיתים | סך נכסים, נטו<br>באלפי ש"ח |
| 92                        | 13,263                     |

4. מסלול לבני 60 ומעלה:

| ליום 31 בדצמבר 2022       |                            |
|---------------------------|----------------------------|
| מספר<br>חשבונות<br>עמיתים | סך נכסים, נטו<br>באלפי ש"ח |
| 315                       | 79,872                     |

סך ההוצאות הישירות הנגבות מהעמיתים בקופה, נוסף לדמי הניהול, הינן 1,034 אלפי ש"ח במאוחד, 949 אלפי ש"ח במסלול 50 ומטה, 9 אלפי ש"ח במסלול אג"ח ממשלות, 17 אלפי ש"ח במסלול 50-60 ו-59 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      | 31/12/22 | אחוז שינוי | 31/12/21          | 31/12/22 | אחוז שינוי |
| מזומנים ופקדונות קצרי מועד (עד חודש)     | 2.49%         | 3.26%    | (23.62%)   | 1.5%              | 2.97%    | (49.50%)   |
| נכסי חוב סחירים                          | 24.23%        | 28.75%   | 15.72%     | 93.78%            | 92.32%   | 1.58%      |
| נכסי חוב שאינם סחירים                    | 2.07%         | 1.74%    | 18.96%     | -                 | -        | -          |
| מניות (לא כולל קרנות סל המשקיעות במניות) | 36.97%        | 36.82%   | 0.41%      | 3.78%             | 3.72%    | 1.61%      |
| השקעות אחרות                             | 34.24%        | 29.42%   | 16.38%     | 0.94%             | 0.99%    | (5.05%)    |

| סעיף                                     | מסלול 50-60 |          |            | מסלול 60 ומעלה |          |            |
|------------------------------------------|-------------|----------|------------|----------------|----------|------------|
|                                          | 31/12/21    | 31/12/22 | אחוז שינוי | 31/12/21       | 31/12/22 | אחוז שינוי |
| מזומנים ופקדונות קצרי מועד (עד חודש)     | 8.5%        | 10.03%   | (15.25%)   | 7.03%          | 15.29%   | (54.02%)   |
| נכסי חוב סחירים                          | 35.52%      | 37.58%   | (5.48%)    | 46.34%         | 42.74%   | 8.42%      |
| נכסי חוב שאינם סחירים                    | -           | -        | -          | -              | -        | -          |
| מניות (לא כולל קרנות סל המשקיעות במניות) | 19.13%      | 20.75%   | (7.81%)    | 11.34%         | 12.84%   | (11.68%)   |
| השקעות אחרות                             | 36.85%      | 31.64%   | 16.47%     | 35.29%         | 29.13%   | 21.15%     |

## 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 2022.

### 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. סיכונים 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 נקבע בדרישות החוקיות. היבט נוסף של הסיכון הוא שממוש נכסים כאמור על מנת להביא לתשלום במועד, יביא לפגיעה ניכרת בשווי הנכסים הנמכרים עקב הצורך למכרם במהירות תוך ירידת מחיריהם. במצב כאמור, ייתכן מאד שהנכסים שיימכרו הנם דווקא נכסים בעלי ערך גבוה לקופה, לאור היכולת למוכרם במהירות יחסית.

#### 1. מסלול 50 ומטה

##### ליום 31 בדצמבר 2022

| <u>נזילות<br/>(בשנים)</u> | <u>נכסים, נטו<br/>(באלפי ש"ח)</u> |
|---------------------------|-----------------------------------|
| נכסים נזילים וסחירים      | 371,271                           |
| מח"מ של עד שנה            | -                                 |
| מח"מ מעל שנה              | -                                 |
| אחרים                     | 45,068                            |
| <b>סה"כ</b>               | <b>416,339</b>                    |

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 89.18% ולכן לקופה אין סיכון נזילות מהותי.

היחס שבין סך הנכסים הסחירים והנזילים לבין סך היקף זכויות העמיתים הניתנים למשיכה הינו 1.19.

#### 2. מסלול אג"ח ממשלות

##### ליום 31 בדצמבר 2022

| <u>נזילות<br/>(בשנים)</u> | <u>נכסים, נטו<br/>(באלפי ש"ח)</u> |
|---------------------------|-----------------------------------|
| נכסים נזילים וסחירים      | 33,084                            |
| אחרים                     | 21                                |
| <b>סה"כ</b>               | <b>33,105</b>                     |

## 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- 99.94% ולכן לקופה אין סיכון נזילות מהותי.

היחס שבין סך הנכסים הסחירים והנזילים לבין סך היקף זכויות העמיתים הניתנים למשיכה הינו 1.37.

#### 3. מסלול 50-60

ליום 31 בדצמבר 2022

| נזילות<br>(בשנים)    | נכסים, נטו<br>(באלפי ש"ח) |
|----------------------|---------------------------|
| נכסים נזילים וסחירים | 12,734                    |
| אחרים                | 529                       |
| סה"כ                 | 13,263                    |

עפ"י הטבלה דלעיל ניתן לראות כי הרכב השקעות הקופה בחלק הסחיר והנזיל מהווה כ- 96.01% ולכן למסלול אין סיכון נזילות מהותי.

היחס שבין סך הנכסים הסחירים והנזילים לבין סך היקף זכויות העמיתים הניתנים למשיכה הינו 1.91.

#### 4. מסלול 60 ומעלה

ליום 31 בדצמבר 2022

| נזילות<br>(בשנים)    | נכסים, נטו<br>(באלפי ש"ח) |
|----------------------|---------------------------|
| נכסים נזילים וסחירים | 77,594                    |
| אחרים                | 2,278                     |
| סה"כ                 | 79,872                    |

עפ"י הטבלה דלעיל ניתן לראות כי הרכב השקעות הקופה בחלק הסחיר והנזיל מהווה כ- 97.15% ולכן למסלול אין סיכון נזילות מהותי.

היחס שבין סך הנכסים הסחירים והנזילים לבין סך היקף זכויות העמיתים הניתנים למשיכה הינו 1.45.

#### 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 (המשד):

#### ד. סיכוני שוק (המשד):

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. בנוסף יש להתחשב בסוג הריבית – מדדית, שיקלית (לא צמודה) או מטחי"ת אשר לכל אחת מהן מרכיבי חשיפה שונים כגון שיעור שע"ח לגבי ריבית מטחי"ת, 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 מטחי"ת ובעקיפין גם הצמוד.

#### 1. סיכון מדד וסיכון מטבע

##### סיכון מדד ומטבע – מסלול 50 ומטה

| ליום 31 בדצמבר 2022 |                                   |                           |         |                                                    |
|---------------------|-----------------------------------|---------------------------|---------|----------------------------------------------------|
| סך הכל              | במטבע חוץ או בהצמדה אליו אלפי ש"ח | בהצמדה למדד המחירים לצרכן | לא צמוד |                                                    |
| 416,339             | 176,749                           | 52,575                    | 187,015 | סך כל הנכסים, נטו                                  |
| (106,300)           | (106,300)                         |                           |         | חשיפה לנכסי בסיס באמצעות חוזים עתידיים במונחי דלתא |

##### סיכון מדד ומטבע – מסלול אג"ח ממשלות

| ליום 31 בדצמבר 2022 |                                   |                           |         |                   |
|---------------------|-----------------------------------|---------------------------|---------|-------------------|
| סך הכל              | במטבע חוץ או בהצמדה אליו אלפי ש"ח | בהצמדה למדד המחירים לצרכן | לא צמוד |                   |
| 33,105              | 1,177                             | 15,383                    | 16,545  | סך כל הנכסים, נטו |

## עוצ"מ אגודה שיתופית לניהול קופות גמל בע"מ

=====

### פרק ד' - ניהול סיכונים (המשך):

#### ד. סיכון שוק (המשך):

#### סיכון מדד ומטבע – מסלול 50-60

| ליום 31 בדצמבר 2022                                |                           |                          |         |
|----------------------------------------------------|---------------------------|--------------------------|---------|
| לא צמוד                                            | בהצמדה למדד המחירים לצרכן | במטבע חוץ או בהצמדה אליו | סך הכל  |
| אלפי ש"ח                                           |                           |                          |         |
| 8,217                                              | 2,168                     | 2,878                    | 13,263  |
| סך כל הנכסים, נטו                                  |                           |                          |         |
|                                                    |                           | (1,643)                  | (1,643) |
| חשיפה לנכסי בסיס באמצעות חוזים עתידיים במונחי דלתא |                           |                          |         |

#### סיכון מדד ומטבע- מסלול 60 ומעלה

| ליום 31 בדצמבר 2022                           |                           |                          |         |
|-----------------------------------------------|---------------------------|--------------------------|---------|
| לא צמוד                                       | בהצמדה למדד המחירים לצרכן | במטבע חוץ או בהצמדה אליו | סך הכל  |
| אלפי ש"ח                                      |                           |                          |         |
| 50,741                                        | 18,473                    | 10,658                   | 79,872  |
| סך כל הנכסים, נטו                             |                           |                          |         |
|                                               |                           | (2,808)                  | (2,808) |
| חשיפה לנכסי בסיס באמצעות חוזים עתידיים במונחי |                           |                          |         |

#### 2. סיכון ריבית

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

| ליום 31 בדצמבר 2022                       |       | מסלול 50 ומטה                             |       | מסלול 50-60                               |       | 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%   |
| (1.26%)                                   | 1.30% | (3.00%)                                   | 3.22% | (2.09%)                                   | 2.19% | (2.66%)                                   | 2.81% |
| תשואת תיק ההשקעות                         |       |                                           |       |                                           |       |                                           |       |

\* 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 :

| ליוס 31 בדצמבר 2022 |         |         |            |                           | נסחרות<br>במדד<br>ת"א 125 | ענף משק                  |
|---------------------|---------|---------|------------|---------------------------|---------------------------|--------------------------|
| %<br>מסה"כ          | סה"כ    | בחו"ל   | לא<br>סחיר | נסחרות במדד<br>מניות היתר |                           |                          |
| אלפי ש"ח            |         |         |            |                           |                           |                          |
|                     |         |         |            |                           |                           |                          |
| 13.50%              | 20,995  | 20,995  |            |                           |                           | ציוד וחומרה<br>טכנולוגית |
| 9.91%               | 15,416  | 2,856   |            |                           | 12,560                    | בנקים                    |
| 8.77%               | 13,629  | 9,408   |            | 1,444                     | 2,777                     | שירותים פיננסיים         |
| 7.99%               | 12,420  | 11,490  |            |                           | 930                       | מסחר                     |
| 6.99%               | 10,870  | 10,870  |            |                           |                           | מוליכים למחצה            |
| 6.33%               | 9,835   | 9,109   |            |                           | 726                       | שירותי מידע              |
| 6.12%               | 9,523   | 7,566   | 442        |                           | 1,515                     | פארמה וביוטכנולוגיה      |
| 5.46%               | 8,486   | 8,486   |            |                           |                           | אופנה והלבשה             |
| 4.37%               | 6,788   | 4,076   | 1,110      |                           | 1,602                     | שרותים                   |
| 3.66%               | 5,697   |         |            |                           | 5,697                     | נדל"ן מניב בישראל        |
| 3.66%               | 5,697   | 5,697   |            |                           |                           | נכסי הון                 |
| 2.48%               | 3,854   |         |            | 3,069                     | 785                       | השקעות והחזקות           |
| 2.05%               | 3,193   | 428     |            |                           | 2,765                     | אנרגיה                   |
| 2.02%               | 3,138   |         |            |                           | 3,138                     | ביטחוניות                |
| 2.00%               | 3,110   | 3,110   |            |                           |                           | תקשורת ומדיה             |
| 1.15%               | 1,785   | 1,785   |            |                           |                           | מכוניות וחליפים          |
| 0.89%               | 1,390   | 1,390   |            |                           |                           | מלונאות ותיירות          |
| 0.79%               | 1,233   |         |            |                           | 1,233                     | כימיה, גומי ופלסטיק      |
| 0.47%               | 727     |         |            |                           | 727                       | חיפושי נפט וגז           |
| 0.30%               | 460     |         | 460        |                           |                           | מכשור רפואי              |
| 0.12%               | 183     | 183     |            |                           |                           | מזון                     |
| 10.97%              | 17,056  | 17,056  |            |                           |                           | אחר                      |
| 100.00%             | 155,485 | 114,505 | 2,012      | 4,513                     | 34,455                    | סה"כ                     |

## עוצ"מ אגודה שיתופית לניהול קופות גמל בע"מ

=====

### פרק ד' - ניהול סיכונים (המשך):

#### ב. מסלול 50-60 :

| ליום 31 בדצמבר 2022                            |                                                   |                          |               |              |                          |
|------------------------------------------------|---------------------------------------------------|--------------------------|---------------|--------------|--------------------------|
| <u>נסחרות</u><br><u>במדד</u><br><u>ת"א 125</u> | <u>נסחרות</u><br><u>במדד</u><br><u>מניות היתר</u> | <u>לא</u><br><u>סחיר</u> | <u>בחור"ל</u> | <u>סה"כ</u>  | <u>%</u><br><u>מסה"כ</u> |
| אלפי ש"ח                                       |                                                   |                          |               |              |                          |
| <b>ענף משק</b>                                 |                                                   |                          |               |              |                          |
| 223                                            |                                                   |                          | 50            | 273          | 10.71%                   |
| 49                                             | 26                                                |                          | 180           | 255          | 10.01%                   |
|                                                |                                                   |                          | 254           | 254          | 9.97%                    |
| 17                                             |                                                   |                          | 180           | 197          | 7.73%                    |
|                                                |                                                   |                          | 195           | 195          | 7.65%                    |
| 25                                             |                                                   | 7                        | 131           | 163          | 6.40%                    |
|                                                |                                                   |                          | 152           | 152          | 5.97%                    |
| 13                                             |                                                   |                          | 109           | 122          | 4.79%                    |
| 12                                             | 99                                                |                          |               | 111          | 4.36%                    |
| 29                                             |                                                   | 13                       | 70            | 112          | 4.40%                    |
| 102                                            |                                                   |                          | 12            | 102          | 4.00%                    |
| 58                                             |                                                   |                          |               | 70           | 2.75%                    |
|                                                |                                                   |                          | 61            | 61           | 2.39%                    |
|                                                |                                                   |                          | 56            | 56           | 2.20%                    |
| 56                                             |                                                   |                          |               | 56           | 2.20%                    |
|                                                |                                                   |                          | 31            | 31           | 1.22%                    |
|                                                |                                                   |                          | 23            | 23           | 0.90%                    |
| 21                                             |                                                   |                          |               | 21           | 0.81%                    |
| 13                                             |                                                   |                          |               | 13           | 0.51%                    |
|                                                |                                                   | 8                        | 3             | 11           | 0.43%                    |
|                                                |                                                   |                          | 270           | 270          | 10.60%                   |
| <b>618</b>                                     | <b>125</b>                                        | <b>28</b>                | <b>1,777</b>  | <b>2,548</b> | <b>100.00%</b>           |
| <b>סה"כ</b>                                    |                                                   |                          |               |              |                          |

#### ג. מסלול אג"ח ממשלות:

| ליום 31 בדצמבר 2022                            |                                                   |                          |               |              |                          |
|------------------------------------------------|---------------------------------------------------|--------------------------|---------------|--------------|--------------------------|
| <u>נסחרות</u><br><u>במדד</u><br><u>ת"א 125</u> | <u>נסחרות</u><br><u>במדד</u><br><u>מניות היתר</u> | <u>לא</u><br><u>סחיר</u> | <u>בחור"ל</u> | <u>סה"כ</u>  | <u>%</u><br><u>מסה"כ</u> |
| אלפי ש"ח                                       |                                                   |                          |               |              |                          |
| <b>ענף משק</b>                                 |                                                   |                          |               |              |                          |
|                                                |                                                   |                          | 267           | 267          | 21.31%                   |
|                                                |                                                   |                          | 264           | 264          | 21.07%                   |
|                                                |                                                   |                          | 174           | 174          | 13.89%                   |
|                                                |                                                   |                          | 138           | 138          | 11.01%                   |
|                                                |                                                   |                          | 132           | 132          | 10.53%                   |
|                                                |                                                   |                          | 94            | 94           | 7.50%                    |
| 61                                             |                                                   |                          |               | 61           | 4.88%                    |
| 44                                             |                                                   |                          |               | 44           | 3.51%                    |
|                                                |                                                   |                          | 42            | 42           | 3.35%                    |
| 37                                             |                                                   |                          |               | 37           | 2.95%                    |
| <b>142</b>                                     | <b>0</b>                                          | <b>0</b>                 | <b>1,111</b>  | <b>1,253</b> | <b>100.00%</b>           |
| <b>סה"כ</b>                                    |                                                   |                          |               |              |                          |

=====

■■■■■

| <u>נכסות במדד</u> | <u>נכסות במדד</u> | <u>נכסות במדד</u> | <u>נכסות במדד</u> | <u>נכסות במדד</u> | <u>נכסות במדד</u> |
|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| ת"א 125           | מניות היתר        | לא סחיר           | בחו"ל             | סה"כ              | % מסה"כ           |
| אלפי ש"ח          |                   |                   |                   |                   |                   |
| <b>ענף משק</b>    |                   |                   |                   |                   |                   |
| ציוד וחומרה       |                   |                   |                   |                   |                   |
| טכנולוגית         |                   |                   |                   |                   |                   |
| 747               |                   |                   |                   |                   |                   |
| בנקים             |                   |                   |                   |                   |                   |
| שירותים           |                   |                   |                   |                   |                   |
| 165               | 86                |                   |                   |                   |                   |
| פיננסיים          |                   |                   |                   |                   |                   |
| 55                |                   |                   |                   |                   |                   |
| מסחר              |                   |                   |                   |                   |                   |
| מוליכים למחצה     |                   |                   |                   |                   |                   |
| 43                |                   |                   |                   |                   |                   |
| שירותי מידע       |                   |                   |                   |                   |                   |
| פארמה             |                   |                   |                   |                   |                   |
| 87                |                   |                   |                   |                   |                   |
| וביוטכנולוגיה     |                   |                   |                   |                   |                   |
| אופנה והלבשה      |                   |                   |                   |                   |                   |
| 96                |                   |                   |                   |                   |                   |
| שרותים            |                   |                   |                   |                   |                   |
| 72                |                   |                   |                   |                   |                   |
| נכסי הון          |                   |                   |                   |                   |                   |
| נדל"ן מניב        |                   |                   |                   |                   |                   |
| 340               |                   |                   |                   |                   |                   |
| בישראל            |                   |                   |                   |                   |                   |
| 173               |                   |                   |                   |                   |                   |
| אנרגיה            |                   |                   |                   |                   |                   |
| תקשורת ומדיה      |                   |                   |                   |                   |                   |
| 187               |                   |                   |                   |                   |                   |
| ביטחוניות         |                   |                   |                   |                   |                   |
| השקעות            |                   |                   |                   |                   |                   |
| 43                | 99                |                   |                   |                   |                   |
| והחזקות           |                   |                   |                   |                   |                   |
| מכונות וחליפים    |                   |                   |                   |                   |                   |
| מלנאות ותיירות    |                   |                   |                   |                   |                   |
| כימיה, גומי       |                   |                   |                   |                   |                   |
| 71                |                   |                   |                   |                   |                   |
| ופלסטיק           |                   |                   |                   |                   |                   |
| 43                |                   |                   |                   |                   |                   |
| חיפושי נפט וגז    |                   |                   |                   |                   |                   |
| מכשור רפואי       |                   |                   |                   |                   |                   |
| מזון              |                   |                   |                   |                   |                   |
| 11                |                   |                   |                   |                   |                   |
| 1,008             |                   |                   |                   |                   |                   |
| 1,008             |                   |                   |                   |                   |                   |
| 124               |                   |                   |                   |                   |                   |
| 185               |                   |                   |                   |                   |                   |
| 2,050             |                   |                   |                   |                   |                   |
| <b>סה"כ</b>       |                   |                   |                   |                   |                   |

## 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 2022 |                             |                |
|---------------------|-----------------------------|----------------|
| סה"כ                | שאינם<br>סחירים<br>אלפי ש"ח | סחירים         |
| 110,619             | 8,712                       | 101,907        |
| -                   | -                           | -              |
| <b>110,619</b>      | <b>8,712</b>                | <b>101,907</b> |

בארץ

בחו"ל

סך הכל נכסי חוב

#### ב. מסלול אג"ח ממשלות:

| ליום 31 בדצמבר 2022 |                             |               |
|---------------------|-----------------------------|---------------|
| סה"כ                | שאינם<br>סחירים<br>אלפי ש"ח | סחירים        |
| 31,053              | -                           | 31,053        |
| -                   | -                           | -             |
| <b>31,053</b>       | <b>-</b>                    | <b>31,053</b> |

בארץ

בחו"ל

סך הכל נכסי חוב

#### ג. מסלול 50-60:

| ליום 31 בדצמבר 2022 |                             |              |
|---------------------|-----------------------------|--------------|
| סה"כ                | שאינם<br>סחירים<br>אלפי ש"ח | סחירים       |
| 4,731               | -                           | 4,731        |
| -                   | -                           | -            |
| <b>4,731</b>        | <b>-</b>                    | <b>4,731</b> |

בארץ

בחו"ל

סך הכל נכסי חוב

#### ד. מסלול 60 ומעלה:

| ליום 31 בדצמבר 2022 |                             |               |
|---------------------|-----------------------------|---------------|
| סה"כ                | שאינם<br>סחירים<br>אלפי ש"ח | סחירים        |
| 37,068              | -                           | 37,068        |
| -                   | -                           | -             |
| <b>37,068</b>       | <b>-</b>                    | <b>37,068</b> |

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<br>2022 |                                               |
|------------------------|-----------------------------------------------|
| דירוג מקומי (*)        |                                               |
| אלפי ש"ח               |                                               |
| 58,705                 | נכסי חוב סחירים בארץ                          |
|                        | אגרות חוב ממשלתיות                            |
|                        | אגרות חוב קונצרניות ונכסי חוב אחרים בדירוג:   |
| 26,064                 | AA ומעלה                                      |
| 17,138                 | BBB עד A                                      |
| 0                      | נמוך מ-BBB                                    |
|                        | לא מדורג                                      |
| 101,907                | <b>סך הכל נכסי חוב סחירים בארץ</b>            |
|                        | <u>נכסי חוב שאינם סחירים בארץ</u>             |
|                        | אגרות חוב קונצרניות ופיקדונות בבנקים ובמוסדות |
|                        | פיננסיים בדירוג:                              |
| -                      | AA ומעלה                                      |
| -                      | BBB עד A                                      |
| -                      | נמוך מ-BBB                                    |
|                        | לא מדורג                                      |
| 8,712                  | הלוואות לעמיתים                               |
| 8,712                  | <b>סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים בארץ</b>      |
| 110,619                | <b>סך הכל נכסי חוב בארץ</b>                   |

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

#### ב. מסלול אג"ח ממשלות

##### נכסי חוב בארץ

| ליום 31 בדצמבר<br>2022 |                                             |
|------------------------|---------------------------------------------|
| דירוג מקומי (*)        |                                             |
| אלפי ש"ח               |                                             |
| 27,201                 | נכסי חוב סחירים בארץ                        |
|                        | אגרות חוב ממשלתיות                          |
|                        | אגרות חוב קונצרניות ונכסי חוב אחרים בדירוג: |
| 2,818                  | AA ומעלה                                    |
| 1,034                  | BBB עד A                                    |
| 31,053                 | <b>סך הכל נכסי חוב בארץ</b>                 |

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

## עוצ"מ אגודה שיתופית לניהול קופות גמל בע"מ

### פרק ד' - ניהול סיכונים (המשך):

#### 2. פירוט נכסי חוב בחלוקה לדירוגים (המשך):

##### ג. מסלול 50-60

ליום 31 בדצמבר 2022

דירוג מקומי (\*)

אלפי ש"ח

3,939

494

298

4,731

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 2022

דירוג מקומי (\*)

אלפי ש"ח

30,718

3,767

2,583

37,068

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 הוון אומדן תזרימי המזומנים הצפויים בגינם. שיערי ההוון מתבססים על התשואות של אגרות חוב ממשלתיות והמרווחים של אג"ח קונצרני כפי שנמדדו בבורסה לני"ע בת"א. שיעורי הריבית ששימשו להוון נקבעים על ידי חברה המספקת ציטוטי מחירים ושיערי ריבית להוון 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 2022   |                       | ענף משק             |
|-----------------------|-----------------------|---------------------|
| סכום<br>אלפי ש"ח      | % מסה"כ               |                     |
| 58,705                | 53.07%                | ממשלתי              |
| 9,713                 | 8.78%                 | נדל"ן מניב בישראל   |
| 7,218                 | 6.53%                 | ביטוח               |
| 3,526                 | 3.19%                 | שירותים             |
| 3,153                 | 2.85%                 | מסחר                |
| 2,881                 | 2.60%                 | בנקים               |
| 2,311                 | 2.09%                 | נדל"ן מניב בחו"ל    |
| 2,111                 | 1.91%                 | טכנולוגיה           |
| 2,081                 | 1.88%                 | בנייה               |
| 2,006                 | 1.81%                 | אנרגיה              |
| 2,004                 | 1.81%                 | השקעה ואחזקות       |
| 1,949                 | 1.76%                 | עץ, נייר ודפוס      |
| 1,514                 | 1.37%                 | כימיה, גומי ופלסטיק |
| 1,371                 | 1.24%                 | שרותים פיננסיים     |
| 1,364                 | 1.23%                 | אופנה והלבשה        |
| 8,712                 | 7.88%                 | שונות               |
| <b><u>110,619</u></b> | <b><u>100.00%</u></b> | <b>סה"כ</b>         |

## 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 2022

| ענף משק           | סכום<br>אלפי ש"ח | % מסה"כ     |
|-------------------|------------------|-------------|
| ממשלתי            | 27,201           | 87.59%      |
| נדל"ן מניב בישראל | 1,099            | 3.54%       |
| ביטוח             | 1,030            | 3.32%       |
| שירותים           | 314              | 1.01%       |
| מסחר              | 290              | 0.94%       |
| בנקים             | 257              | 0.83%       |
| נדל"ן מניב בחו"ל  | 204              | 0.66%       |
| אנרגיה            | 189              | 0.61%       |
| בנייה             | 169              | 0.54%       |
| טכנולוגיה         | 157              | 0.50%       |
| שירותים פיננסיים  | 91               | 0.30%       |
| השקעות ואחזקות    | 52               | 0.17%       |
| <b>סה"כ</b>       | <b>31,053</b>    | <b>100%</b> |

ג. מסלול 50-60:

ליום 31 בדצמבר 2022

| ענף משק           | סכום<br>אלפי ש"ח | % מסה"כ     |
|-------------------|------------------|-------------|
| ממשלתי            | 3,939            | 83.26%      |
| ביטוח             | 193              | 4.08%       |
| נדל"ן מניב בישראל | 179              | 3.78%       |
| מסחר              | 66               | 1.40%       |
| שירותים           | 49               | 1.04%       |
| טכנולוגיה         | 47               | 0.99%       |
| שירותים פיננסיים  | 46               | 0.97%       |
| בנקים             | 40               | 0.85%       |
| נדל"ן מניב בחו"ל  | 36               | 0.76%       |
| השקעה ואחזקות     | 32               | 0.68%       |
| עץ, נייר ודפוס    | 29               | 0.61%       |
| בנייה             | 28               | 0.59%       |
| אנרגיה            | 26               | 0.55%       |
| אופנה והלבשה      | 21               | 0.44%       |
| <b>סה"כ</b>       | <b>4,731</b>     | <b>100%</b> |

## 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

ד. מסלול 60 ומעלה:

| ליום 31 בדצמבר 2022 |               |                |
|---------------------|---------------|----------------|
| ענף משק             | סכום אלפי ש"ח | % מסה"כ        |
| ממשלתי              | 30,718        | 82.87%         |
| נדל"ן מניב בישראל   | 1,422         | 3.84%          |
| ביטוח               | 1,195         | 3.22%          |
| מסחר                | 531           | 1.43%          |
| שירותים             | 531           | 1.43%          |
| בנקים               | 434           | 1.17%          |
| נדל"ן מניב בחו"ל    | 356           | 0.96%          |
| טכנולוגיה           | 328           | 0.88%          |
| אנרגיה              | 314           | 0.85%          |
| בנייה               | 309           | 0.83%          |
| עץ, נייר ודפוס      | 302           | 0.81%          |
| שרותים פיננסיים     | 253           | 0.68%          |
| אופנה והלבשה        | 217           | 0.59%          |
| השקעה ואחזקות       | 158           | 0.43%          |
| <b>סה"כ</b>         | <b>37,068</b> | <b>100.00%</b> |

## עוצ"מ אגודה שיתופית לניהול קופות גמל בע"מ

=====

### 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.

#### מסלול 50 ומטה

| ס"ה כ          | נגזרים<br>במונחי<br>דלתא | ס"ה כ<br>חשיפה<br>מאזנית | השקעות<br>אחרות | נדל"ן<br>להש<br>קעה | קרנות<br>נאמנות | קרנות<br>סל   | מניות          | אג"ח<br>קונצרניות | אג"ח<br>ממשלתיות |         |
|----------------|--------------------------|--------------------------|-----------------|---------------------|-----------------|---------------|----------------|-------------------|------------------|---------|
| 146,787        | (106,120)                | 252,907                  | 47,142          | 245                 | 0               | 53,731        | 49,882         | 43,202            | 58,705           | ישראל   |
| 146,534        | (180)                    | 146,714                  | 7,038           | 0                   | 0               | 38,662        | 101,014        | 0                 |                  | ארה"ב   |
| 2,869          | 0                        | 2,869                    | 0               | 0                   | 0               | 2,869         | 0              | 0                 | 0                | גרמניה  |
| 6,416          | 0                        | 6,416                    | 0               | 0                   | 6,416           | 0             | 0              | 0                 | 0                | יפן     |
|                |                          |                          |                 |                     |                 |               |                |                   |                  | אחר:    |
| 1,425          | 0                        | 1,425                    | 0               | 0                   | 0               | 718           | 707            | 0                 | 0                | סין     |
| 984            | 0                        | 984                      | 0               | 0                   | 0               | 984           | 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    |
| 384            | 0                        | 384                      | 0               | 0                   | 0               | 0             | 384            | 0                 | 0                | קנדה    |
| 2,602          | 0                        | 2,602                    | 0               | 0                   | 0               | 0             | 2,602          | 0                 | 0                | הולנד   |
| 2,038          | 0                        | 2,038                    | 0               | 0                   | 0               | 1,142         | 896            | 0                 | 0                | אחר     |
|                | 0                        |                          | 0               | 0                   | 0               |               |                |                   |                  | סה"כ    |
| 7,433          |                          | 7,433                    |                 |                     |                 | 2,844         | 4,589          | 0                 | 0                | אחר     |
| <u>310,039</u> | <u>(106,300)</u>         | <u>416,339</u>           | <u>54,180</u>   | <u>245</u>          | <u>6,416</u>    | <u>98,106</u> | <u>155,485</u> | <u>43,202</u>     | <u>58,705</u>    | סך הכל  |

## עוצ"מ אגודה שיתופית לניהול קופות גמל בע"מ

=====

### פרק ד' - ניהול סיכונים (המשך): מסלול אג"ח ממשלות:

| ס"ח<br>במונחי<br>דלתא | נגזרים<br>חשיפה<br>מאזנית | השקעות<br>אחרות | נדל"ן<br>להשקעה | קרנות<br>נאמנות | קרנות סל   | מניות        | אג"ח<br>קונצרניות | אג"ח<br>ממשלתיות |       |
|-----------------------|---------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|------------|--------------|-------------------|------------------|-------|
| 32,150                |                           | 520             | 0               | 0               | 213        | 364          | 3,852             | 27,201           | ישראל |
| 955                   |                           | 0               | 0               | 0               | 66         | 889          | 0                 | 0                | ארה"ב |
| <u>33,105</u>         |                           | <u>520</u>      | <u>0</u>        | <u>0</u>        | <u>279</u> | <u>1,253</u> | <u>3,852</u>      | <u>27,201</u>    |       |

### מסלול 50-60

| ס"ח           | נגזרים<br>במונחי<br>דלתא | ס"ח<br>חשיפה<br>מאזנית | השקעות<br>אחרות | נדל"ן<br>להשקעה | קרנות<br>נאמנות | קרנות<br>סל  | מניות        | אג"ח<br>קונצרניות | אג"ח<br>ממשלתיות |         |
|---------------|--------------------------|------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|--------------|--------------|-------------------|------------------|---------|
| 8,953         | (1,633)                  | 10,586                 | 1,646           | 0               | 0               | 3,306        | 903          | 792               | 3,939            | ישראל   |
| 2,389         | (10)                     | 2,399                  | 9               | 0               | 0               | 828          | 1,562        | 0                 |                  | ארה"ב   |
| 30            | 0                        | 30                     | 0               | 0               | 0               | 30           | 0            | 0                 | 0                | גרמניה  |
| 114           | 0                        | 114                    | 0               | 0               | 114             |              | 0            | 0                 | 0                | יפן     |
|               |                          |                        |                 |                 |                 |              |              |                   |                  | אחר:    |
| 26            | 0                        | 26                     | 0               | 0               | 0               | 13           | 13           | 0                 | 0                | סין     |
| 18            | 0                        | 18                     | 0               | 0               | 0               | 18           | 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    |
| 7             | 0                        | 7                      | 0               | 0               | 0               | 0            | 7            | 0                 | 0                | קנדה    |
| 47            | 0                        | 47                     | 0               | 0               | 0               | 0            | 47           | 0                 | 0                | הולנד   |
| 36            | 0                        | 36                     | 0               |                 | 0               | 20           | 16           | 0                 | 0                | אחר     |
|               | 0                        |                        |                 | 0               | 0               |              |              |                   |                  | ס"ח     |
| 134           |                          | 134                    | 0               |                 |                 | 51           | 83           | 0                 | 0                | אחר     |
| <u>11,620</u> | <u>(1,643)</u>           | <u>13,263</u>          | <u>1,655</u>    | <u>0</u>        | <u>114</u>      | <u>4,215</u> | <u>2,548</u> | <u>792</u>        | <u>3,939</u>     | סך הכל  |

## עוצ"מ אגודה שיתופית לניהול קופות גמל בע"מ

=====

### פרק ד' - ניהול סיכונים (המשך):

#### מסלול 60 ומעלה:

ליום 31 בדצמבר 2022

| ס"ה כ         | נגזרים<br>במונחי<br>דלתא | ס"ה כ<br>חשיפה<br>מאזנית | השקעות<br>אחרות | נדל"ן<br>להשקעה | קרנות<br>נאמנות | קרנות<br>סל   | מניות        | אג"ח<br>קונצרניות | אג"ח<br>ממשלתיות |              |
|---------------|--------------------------|--------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|---------------|--------------|-------------------|------------------|--------------|
| 67,479        | (2,767)                  | 70,246                   | 7,427           | 0               | 0               | 22,950        | 2,801        | 6,350             | 30,718           | ישראל        |
| 8,659         | (41)                     | 8,700                    | 400             | 0               | 0               | 2,307         | 5,993        | 0                 | 0                | ארה"ב        |
| 100           | 0                        | 100                      | 0               | 0               | 0               | 100           | 0            | 0                 | 0                | גרמניה       |
| 382           | 0                        | 382                      | 0               | 0               | 382             | 0             | 0            | 0                 | 0                | יפן          |
|               |                          |                          |                 |                 |                 |               |              |                   |                  | אחר:         |
| 84            | 0                        | 84                       | 0               | 0               | 0               | 42            | 42           | 0                 | 0                | סין          |
| 59            | 0                        | 59                       | 0               | 0               | 0               | 59            | 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         |
| 23            | 0                        | 23                       | 0               | 0               | 0               | 0             | 23           | 0                 | 0                | קנדה         |
| 156           | 0                        | 156                      | 0               | 0               | 0               | 0             | 156          | 0                 | 0                | הודו         |
| 122           | 0                        | 122                      | 0               | 0               | 0               | 68            | 54           | 0                 | 0                | אחר          |
| 444           | 0                        | 444                      | 0               | 0               | 0               | 169           | 275          | 0                 | 0                | ס"ה כ<br>אחר |
| <u>77,064</u> | <u>(2,808)</u>           | <u>79,872</u>            | <u>7,827</u>    | <u>0</u>        | <u>382</u>      | <u>25,526</u> | <u>9,069</u> | <u>6,350</u>      | <u>30,718</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.

## עוצ"מ אגודה שיתופית לניהול קופות גמל בע"מ

=====

### פרק ד' - ניהול סיכונים (המשד):

#### 4. סיכוני שוק

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

- 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 הממשלתית 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

## עוצ"מ אגודה שיתופית לניהול קופות גמל בע"מ

=====

### פרק ד' - ניהול סיכונים (המשד):

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.

#### ז. סיכונים ייחודיים לקופה

**סיכונים תפעוליים** – סיכונים תפעוליים מוגדרים כסיכון להסדר העלול להיגרם כתוצאה מתהליכים פנימיים כושלים או לקויים, מפעולות אנוש, מכשלים במערכות המיכניות 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 לעמיתית 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           |               |            |
|                       | סיכון פיננסי – שוק (מדד, מטבע וריבית) | X           |               |            |
| סיכונים מיוחדים לקופה | סיכון פיננסי - נזילות                 |             |               | X          |
|                       | סיכון אבטחת מידע                      |             | X             |            |
|                       | סיכון תפעולי                          |             |               | X          |
|                       | סיכון משפטי                           |             |               | X          |
|                       | מוניטין                               | X           |               |            |
|                       |                                       |             |               |            |
|                       |                                       |             |               |            |

## **עוצ"מ אגודה שיתופית לניהול קופות גמל בע"מ**

=====

### **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.

### **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 והנהלים לגבי הגילוי של הקופה. על בסיס הערכה זו, הנהלת הקופה ומנכ"ל הקופה הסיקו כי לתום תקופה זו הבקורות והנהלים 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 2022 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.

22.3.2023

תאריך

יחיאל אבידן  
יו"ר הדירקטוריון

ישראל ברון, רו"ח  
מנכ"ל