

עוצ"מ אגודה שיתופית לניהול קופות גמל בע"מ

=====

דו"ח הדירקטוריון

של

עוצ"מ אגודה שיתופית לניהול קופות גמל בע"מ

לשנה שהסתיימה ביום 31.12.2024

עוצ"מ אגודה שיתופית לניהול קופות גמל בע"מ

תוכן דוח דירקטוריון

מספר

פרק א' -	מאפיינים כלליים של הקופה	3
פרק ב' -	מצב עסקי הקופה, תוצאות הפעילות ושינויים מהותיים	4
פרק ג' -	פירוט ההתפתחויות הכלכליות במשק במהלך תקופת הדוח	4
פרק ד' -	היקף הנכסים המנוהלים ע"י החברה המנהלת	7
פרק ה' -	אירועים חריגים או חד פעמיים בעסקי הקופה או החורגים ממהלך העסקים הרגיל	7
פרק ו' -	אירועים העלולים להצביע על קשיים כספיים	8
פרק ז' -	עסקאות מהותיות	8
פרק ח' -	תיאור האסטרטגיה העסקית של הקופה ויעדיה העיקריים	8
פרק ט' -	תכניות החורגות ממלך העסקים הרגיל	10

עוצ"מ אגודה שיתופית לניהול קופות גמל בע"מ

פרק א' - מאפיינים כלליים של הקופה

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

- בקופה פועלים המסלולים הבאים: **עוצ"מ - מסלול לבני 50 ומטה**
 - **עוצ"מ - מסלול לבני 50 עד 60**
 - **עוצ"מ - מסלול לבני 60 ומעלה**
 - **עוצ"מ - מסלול אג"ח ממשלות**
- התפתחויות אחרות

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

התקשרויות והסכמים

1. בחודש דצמבר 2023 החליטה הנהלת אגודה שיתופית לעזרה הדדית ולחיסכון של עובדי המושבים בע"מ (להלן - "האגודה") על השתתפות האגודה בהוצאות הקופה וזאת עד ששיעור דמי הניהול בקופת התגמולים בשנת 2024 יגיע ל- 0.40% ובסכום השתתפות שלא יעלה על 2,000 אלפי ש"ח (2023 - עד ששיעור דמי הניהול יגיע לשיעור של 0.40% ובסכום השתתפות שלא יעלה על 1,900 אלפי ש"ח. 32 אלפי ש"ח נוספים הושלמו ע"י האגודה לכיסוי ההשתתפות בדמי הניהול בפועל).
2. סכום ההשתתפות בשנת 2024 הסתכם לסך של 2,164 אלפי ש"ח (שנת 2023 - 1,932 אלפי ש"ח, שנת 2022 - 1,896 אלפי ש"ח). ברבעון הראשון של שנת 2025 החליטה הנהלת האגודה על הפחתת ההשתתפות בשנת 2025. שיעור דמי הניהול הצפוי בשנת 2025 הינו כ-0.60%.
3. בנוסף האגודה לעזרה הדדית וחברת הניהול משתתפות בהוצאות הקופה. סכום ההשתתפות בשנת 2024 הסתכם לסך של 113 אלפי ש"ח (שנת 2023 - 114 אלפי ש"ח, שנת 2022 - 113 אלפי ש"ח). בהתאם לחישובי הנהלת החברה אומדן שיעור דמי הניהול השנתי בקופה נכון ליום 31 בדצמבר 2024 הינו 0.4%.
4. בשנת 2024 החליט דירקטוריון הקופה כי על הקופה לבצע תהליך התייעלות לקראת שנת 2025. כמו כן, החליטה האגודה על הפחתת סכומי ההשתתפות (כאמור בסעיף 1 לעיל).
5. הקופה התקשרה עם מל"מ לצורך קבלת שירותי תפעול מלאים. ביום 1.1.25 עברה הקופה לתפעול מלא בחברת מל"מ גמל ופנסיה בע"מ. התפעול כולל שירותי מתן חשבות ורישום השקעות, ביצוע משיכות, נידודים, העברות בין מסלולים, מוקד שירות אנושי, אתר אינטרנט אזור אישי ואתר מעסיקים, הכנת דיווחים לאוצר, סטימיננטים לעמיתים, עמידה בהוראות הרגולציה ועוד נושאים שנקבעו בהסכם.

עוצ"מ אגודה שיתופית לניהול קופות גמל בע"מ

פרק ב' - מצב עסקי הקופה, תוצאות הפעילות ושינויים מהותיים (מאוחד)

זכויות העמיתים ליום 31.12.24 הסתכמו לסך 599,063 אלפי ₪ לעומת סך 557,891 אלפי ₪ בשנת 2023. גידול של 7.38% בהון הצבור של הקופה הנובע בעיקר מהכנסות נטו של 69,917 אלפי ₪ ומנגד מצבירה שלילית (הפקדות בניכוי משיכות ובניכוי העברות נטו) בסך 28,745 אלפי ₪ תשואות המסלולים היו כדלהלן:

תשואה ברוטו

מסלול לבני 50 ומטה- מהווה כ-77% מסך הנכסים המאוחדים	15.13%
מסלול אג"ח ממשלות- מהווה כ-6% מסך הנכסים המאוחדים	3.76%
מסלול לבני 50 עד 60- מהווה כ-3% מסך הנכסים המאוחדים	11.40%
מסלול לבני 60 ומעלה – מהווה כ-14% מסך הנכסים המאוחדים	8.68%

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

בשנת 2024 הסתכמו סך הכנסות הקופה לסך של 69,917 אלפי ₪. תשואת הקופה היתה חיובית ונבעה בעיקרה מהכנסה מאפיק מניות בסך 37,038 אלפי ש"ח, שנה קודמת- נרשמה הכנסה מאפיק זה, בסך 40,590 ש"ח, ומרווח מאפיק השקעות אחרות בסך 30,820 אלפי ₪ - שנה קודמת נרשמה הכנסה מאפיק זה, רווח בסך 10,983 אלפי ₪. מאפיק נכסי חוב סחירים נרשמה הכנסה בסך של 5,897 אלפי ש"ח, שנה קודמת מאפיק זה, הכנסה בסך 6,933 אלפי ש"ח. מאפיק נכסי חוב שאינם סחירים נרשמה הכנסה בשנת הדוח של 503 אלפי ₪ אל מול הכנסה של 153 אלפי ₪ בשנה קודמת.

הוצאות

הוצאות הניהול הסתכמו לכדי 2,312 אלפי ש"ח, לעומת 2,216 אלפי ש"ח בשנה קודמת. הקופה רשאית לגבות דמי ניהול בשיעור של עד 2% עפ"י תקנות מס הכנסה. הקופה היא ענפית ומחייבת את העמיתים בגין הוצאות ניהול כפי שהן בפועל. השיעור השנתי האפקטיבי של הוצאות הניהול ביחס ליתרה החודשית הממוצעת בשנת 2024 הוא 0.40% (שנה קודמת – 0.40%). הוצאות הקופה נובעות בעיקר מהוצאות שכר, דמי יעוץ מקצועי, שירותי מחשב ואחזקת משרד.

השינויים בזכויות העמיתים

סה"כ הפרשות העמיתים חלק העובד, המעביד ועצמאי (כולל העברות אל הקופה, ולא כולל ההעברות בין מסלולים) הסתכמו בשנת 2024 לסך של 9,527 אלפי ש"ח לעומת 10,282 אלפי ש"ח בשנת 2023, קיטון של 7.34% משנה קודמת. היקף המשיכות בשנת 2024 (כולל העברות החוצה) היה 38,272 אלפי ש"ח לעומת 50,123 אלפי ש"ח בשנת 2023, קיטון של כ- 23.64%. השנה הועברו זכויות מהקופה אל קופות אחרות בסך 11,656 אלפי ש"ח לעומת 21,644 אלפי ש"ח בשנה קודמת. בשנת 2024 הסתכמו העברות מקופות אחרות, לסך של 597 אלפי ₪ לעומת 1,732 אלפי ₪ בשנת 2023.

פרק ג'- פירוט ההתפתחויות הכלכליות במשק במהלך תקופת הדוח

השינויים במדדי ניירות הערך הסחירים בבורסה לסיכום 2024 בהשוואה לשינויים במדדים בשנת 2023 היו כדלקמן:

2023	2024	Q4-2024	
4.9%	30.7%	16.3%	מדד המניות הכללי
7.0%	42.1%	23.9%	SME 60
4.1%	28.6%	14.6%	מדד ת"א 125
3.8%	28.4%	12.8%	מדד ת"א 35
-0.4%	2.3%	2.0%	צמודי מדד ממשלתי
6.3%	6.9%	1.9%	צמודי מדד קונצרני
20.1%	15.7%	-1.2%	MSCI AC

עוצ"מ אגודה שיתופית לניהול קופות גמל בע"מ

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

13.7%	12.9%	0.5%	דאו גונס
24.2%	23.3%	2.1%	S&P 500
43.4%	28.6%	6.2%	כללי NASDAQ
20.3%	18.8%	3.0%	DAX
16.5%	-2.2%	-3.3%	CAC 40
3.1%	0.6%	-1.7%	שקל דולר
6.9%	-5.4%	-8.6%	שקל יורו

סיכום 2024

במהלך שנת 2024 נמשכה צמיחה כלכלית במרבית המדינות העיקריות. על פי ההערכות המעודכנות של קרן המטבע הבינלאומית, הכלכלה העולמית צמחה בשיעור של 3.2% לעומת 3.3% בשנת 2023. הכלכלות המפותחות צמחו בשיעור של 1.7% בדומה לשנת 2023 והמדינות המתפתחות ב-4.3% לעומת 4.4% בשנת 2023.

במהלך שנת 2024 מרבית הבנקים המרכזיים בעולם התחילו להוריד ריבית תוך התמתנות בסביבת האינפלציה. שוקי המניות בעולם היו חיוביים לאורך השנה האחרונה. השווקים הושפעו משמעותית, בין היתר, מההתקדמות המהירה בתחום בינה מלאכותית. תשואות האג"ח הממשלתיות לא הגיבו לירידה בריביות של הבנקים המרכזיים ונותרו ברמות גבוהות יחסית. מחירי הנפט נותרו בסוף 2024 ברמות דומות לאלו של לפני שנה.

כלכלת ארה"ב שוב הפתיעה לטובה בהמשך לשנת 2023. בתחילת 2024 התחזית של קרן המטבע הבינלאומית לצמיחה בכלכלה האמריקאית עמדה על 2.1% לעומת התחזית המעודכנת לצמיחה בשיעור של 2.8%. הצמיחה הגבוהה מתבססת בעיקר על הצריכה הפרטית החזקה ועל ההוצאות הגבוהות של הממשלה. שיעור האבטלה עלה מעט במהלך השנה, אך עדיין נותר בסוף השנה נמוך יחסית של 4.1%. האינפלציה ירדה מ-3.4% בדצמבר 2023 ל-2.9% בסוף שנת 2024. בתגובה לירידה באינפלציה, הבנק המרכזי התחיל להוריד ריבית בחודש ספטמבר. ריבית ה-FED ירדה מהרמה של 5.25%-5.5% ל-4.25%-4.50% בסוף 2024. בבחירות לנשיאות שנערכו בחודש נובמבר ניצח דונלד טראמפ. לפי התוכנית הכלכלית של הנשיא הנבחר הממשלה החדשה צפויה להטיל מכסים על היבוא לארה"ב ולבצע שורה של רפורמות בתחום ממשל, רגולציה והגירה.

על פי ההערכות של קרן המטבע הבינלאומית, כלכלת גוש האירו צמחה בשנת 2024 בשיעור של 0.8% לאחר צמיחה בשיעור של 0.4% ב-2023. בלטה לטובה כלכלת ספרד עם צמיחה של 3.1%. בכלכלת גרמניה התמ"ג שוב ירד בשיעור של 0.2% בשנת 2024 אחרי ירידה בצמיחה בשיעור של 0.3% בשנת 2023. כלכלת צרפת רשמה צמיחה של 1.1% בדומה לשנת 2024. האינפלציה באירופה ירדה מ-2.9% ב-2023 ל-2.4% בסוף 2024. הבנק המרכזי האירופאי (ECB) הוריד את הריבית מ-4% ל-3%. מטבע האירו נחלש מול הדולר האמריקאי בכ-5.5%. הכלכלה האירופאית נפגעה מחוסר יציבות פוליטית. בגרמניה נפלה הממשלה ונערכו בחירות בחודש פברואר 2025. גם הממשלה בצרפת נפלה בהצבעת אי אמון. בבריטניה קמה הממשלה החדשה שמתכוונת להגדיל הוצאות התקציביות. האירועים הפוליטיים הללו מגבירים את אי-הוודאות הכלכלית באירופה.

עוצ"מ אגודה שיתופית לניהול קופות גמל בע"מ

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

קצב הצמיחה בכלכלות המתפתחות ירד מ-4.4% בשנת 2023 ל-4.2% ב-2024. הכלכלה הסינית צמחה ב-5.0% לאחר צמיחה של 5.4% בשנת 2023. היא סבלה מהאטה בפעילות ומהמשך משבר בשוק הנדל"ן. במיוחד נחלשה הצריכה הפרטית. השלטונות בסין נקטו בצעדים במסגרת המדיניות המוניטארית והפיסקאלית שנועדו לתמוך בכלכלה. בינתיים, האמצעים שנקטו לא הצליחו לגרום לשיפור ניכר בכלכלה. סין סובלת מברירת השקעות זרות מהשלכות של מלחמת סחר, בעיקר מול המדינות המפותחות, שמנסות להחליש תלות בכלכלה הסינית ולחסום זליגה של טכנולוגיות מתקדמות אליה. השווקים הפיננסיים בסין בלטו בחולשתם. בכלכלת הודו ירדה הצמיחה מ-8.2% ב-2023 ל-6.5% ב-2024. גל בכלכלת מקסיקו ירד קצב הצמיחה. ברזיל עלתה הצמיחה בשנת 2024.

בישראל במהלך שנת 2024 נמשכה המלחמה "חרבות ברזל" בעזה. בחודש ספטמבר הוחרפה המלחמה בצפון. בסוף חודש נובמבר ישראל ולבנון הגיעו להסכם על הפסקת האש. הסיכון הביטחוני נותר גבוה רוב השנה והשפיעה על הכלכלה והשווקים הפיננסיים.

על פי ההערכות של בנק ישראל, המשק הישראלי צמח ב-2024 בשיעור של 0.6% לאחר צמיחה בשיעור של 2.0% בשנת 2023 שבה התחילה המלחמה. בלטה לטובה הצריכה הפרטית שצמחה בכ-4%. הצריכה הציבורית גדלה ב-12%. לעומת זאת, על פי אותן ההערכות של בנק ישראל, ההשקעות בנכסים קבועים ירדו בשיעור של 7.5% והיצוא בשיעור של 5%.

שוק העבודה בישראל נותר חזק. שיעור האבטלה ירד מ-3.2% בסוף 2023 ל-2.6% בסוף 2024. גיוס המילואים הנרחב, עזיבת העובדים הפלסטינאים ומספר גדול יחסית של התושבים המפונים מאזורים הקרובים לאזורי המלחמה בצפון ובדרום גרמו למחסור בעובדים במשק. שיעור האינפלציה עלה מ-3.0% בסוף שנת 2023 ל-3.2% בסוף שנת 2024. העלייה באינפלציה הושפעה מהמגבלות בצד ההיצע שקשורים למחסור בחומרי הגלם, ציוד ועובדים. עם זאת, גם הביקושים של הצרכנים היו חזקים יחסית ותרמו לעלייה באינפלציה. בנק ישראל הוריד את הריבית פעם אחת בחודש ינואר מ-4.75% ל-4.50%. מאז הריבית נותרה ללא שינוי. על פי התחזית המעודכנת של בנק ישראל, הריבית צפויה לעמוד בסוף שנת 2025 ברמה של 4.25%-4.50%.

הגירעון התקציבי של הממשלה הסתכם בשנת 2024 בשיעור של 6.9% תמ"ג. יחס החוב הציבורי לתמ"ג עלה ב-7.7% והסתכם ב-69% לעומת 61.3% בשנת 2023. הוצאות הממשלה בשנת 2024 עמדו על כ-621.2 מיליארד ₪, לעומת 516 מיליארד ₪ בשנת 2023 (גידול של 20.4%). אומדן הוצאות המלחמה עמד על כ-99.9 מיליארד ₪ ומפרץ המלחמה כ-124.7 מיליארד ₪. בנק ישראל צופה שבשנת 2025 התמ"ג במשק יצמח ב-3.8%, האינפלציה תעמוד על 2.8% והגירעון התקציבי של הממשלה על 4.9%.

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

- ✓ ועדת ההשקעות של הקופה עוקבת ומתעדכנת באופן שוטף אחר הפעילות המאקרו כלכלית ובהתאם לכך שוקלת את מדיניות ההשקעה של הקופה.
- ✓ ועדת ההשקעות של הקופה עוקבת אחר התפתחויות הריבית בארץ ובעולם ובהתאם לכך מנווטת את השקעותיה. שינויי שיעורי הריבית צפויים להשפיע על החלטות ועדת ההשקעות גם לגבי הרכב הנכסים המוחזקים וגם לגבי מח"מ ההשקעות.

עוצ"מ אגודה שיתופית לניהול קופות גמל בע"מ

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

- ✓ (זאת לאחר נטרול חלק מהחשיפה באמצעות עסקאות FWD).
- ✓ נכון ל- 31.12.2024 הקופה במסלול לבני 50 – 60 חשופה למט"ח בשיעור של 21.06% מנכסיה (זאת לאחר נטרול חלק מהחשיפה באמצעות עסקאות FWD).
- ✓ נכון ל- 31.12.2024 הקופה במסלול לבני 60 ומעלה חשופה למט"ח בשיעור של 17.64% מנכסיה (זאת לאחר נטרול חלק מהחשיפה באמצעות עסקאות FWD).
- ✓ נכון ל- 31.12.2024 הקופה במסלול אג"ח ממשלות חשופה למט"ח בשיעור של 4.84%.

פרק ד' – היקף הנכסים המנוהלים

היקף הנכסים המנוהלים (באלפי ש"ח):

שם הקופה/מסלול	היקף הנכסים נטו 31.12.2024 אלפי ש"ח	היקף הנכסים נטו 31.12.2023 אלפי ש"ח	שינוי באחוזים
50 ומטה	460,428	425,902	8.10%
אגח ממשלות	32,807	35,708	(8.12%)
50-60	16,444	14,288	15.09%
60 ומעלה	89,384	81,993	9.01%

פרק ה' – אירועים חריגים או חד פעמיים בעסקי הקופה או החורגים ממהלך העסקים הרגיל

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

מתוקף ניהול השקעותיה של הקופה בשווקים הפיננסיים, פעילותה של הקופה חשופה לתנודות בשווקים, להאטה בפעילות וכן לסיכונים אחרים הנובעים מהמלחמה. ועדת השקעות של הקופה בוחנת ומתאימה את השקעות הקופה בהתאם לסיכונים כאמור. בתקופה שממועד פרוץ המלחמה ועד למועד חתימת הדוחות הכספיים, תשואות הקופה על מסלוליה הינה חיובית. לא חלו שינויים מהותיים בבקשות משיכה, העברות והפקדות הקופה. עם זאת רמת הניזילות הגבוהה של השקעות הקופה נועדה לשרת גם עליה בבקשות המשיכה וההעברה ככל שתהיינה. הקופה ערוכה לתת את כל השירותים לעמיתה.

נכון למועד הוצאת הדוח, קיים חוסר וודאות משמעותי בקשר להתפתחות המלחמה, להיקפה ולמשך זמנה. לפיכך לא ניתן בשלב זה להעריך את היקף ההשפעה המלא של המלחמה על הקופה ועל תוצאותיה בטווח המיידי והבינוני. כל האמור לעיל מתבסס על המידע שיש בידי הקופה למועד אישור הדוח. יצוין, כי השלכותיה של המלחמה על היקף הפעילות העסקית בישראל טרם התבררו סופית ועל כן ייתכנו השפעות עתידיות נוספות על תוצאות הקופה או פעילותה. הקופה ממשיכה לעקוב באופן שוטף אחר ההתפתחויות במלחמה.

עוצ"מ אגודה שיתופית לניהול קופות גמל בע"מ

=====

פרק ה' – אירועים חריגים או חד פעמיים בעסקי הקופה או החורגים ממהלך העסקים הרגיל (המשך)

- ב. לאחר מספר דיונים שהתקיימו בוועדת מינהל בשנת 2024 החליט דירקטוריון הקופה, לאחר תאריך המאזן, בישיבה מיום 28.1.25 על סיום עבודתו של מנכ"ל הקופה בתאריך 10.5.25 ועל מינויו של מנהל הכספים כממלא מקום המנכ"ל.
- ג. לאחר תאריך המאזן סיימה מנהלת ההשקעות של הקופה את עבודתה. הקופה נמצאת בהליך בחירת מנהל השקעות במיקור חוץ.

פרק ו' – אירועים העלולים להצביע על קשיים כספיים

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

פרק ז' – עסקאות מהותיות

במהלך השנה לא היו עסקאות מהותיות בקופה.

פרק ח' – תיאור האסטרטגיה העסקית של הקופה ויעדיה העיקריים

ייעוד הקופה הוא ניהול כספי העמיתים במטרה להגיע לרווח מירבי ברמת הסיכון שנבחרה. כל רווחי המסלולים המנוהלים בקופת הגמל מחולקים לעמיתים באופן שוטף.

הקופה משרתת ציבור עמיתים מוגדר, כמתואר לעיל בסעיף 1.1 לדוח על עסקי התאגיד.

1. תיאור עבודת הדירקטוריון (הנהלה) והועדות

- א. בדירקטוריון (הנהלה) מכהנים 11 דירקטורים.
- הדירקטוריון ממנה את ועדת ההשקעות וועדות אד הוק לטיפול בנושאים ספציפיים. כהונת חברי הנהלה הינה על פי כתב מינוי של האסיפה הכללית. הכהונה היא ממועד כתב המינוי ועד לבחירות באסיפה הכללית הבוחרת הבאה. משך הכהונה הינו 3 שנים והיא פוקעת בתום התקופה אלא אם חודשה לתקופת כהונה נוספת ע"י האסיפה הכללית.
- הנהלת הקופה דנה בעיקר בנושאים כדלהלן:
- מדיניות הקופה, מצבה הכספי, התאמה לדרישות רגולטוריות, תוכניות העבודה, פיתוח מוצרים ושירותים לעמיתים וכן מדיניות השקעה כללית.
- הדירקטוריון התכנס בתקופת הדוח 8 פעמים.
- בחודש אוקטובר 2023 נבחרה מחדש הנהלת הקופה לתקופה של 3 שנים עד אוקטובר 2026.

ב. ועדת ביקורת

נבחרת ע"י הדירקטוריון ומונה ארבעה חברים. תקופת החברות היא לתקופה מקבילה לחברות בדירקטוריון ולגבי הדירקטורים החיצוניים תקופת הכהונה נקבעת על פי חוק. עיקרי תפקידי הוועדה:

1. ביקורת שוטפת בהתאם לתוכנית עבודה שנתית ורב-שנתית שתיקבע על ידי ועדת הביקורת ובאישור הדירקטוריון ואשר תבוצע על ידי מבקר הפנים.
2. להמליץ להנהלת הקופה על מועמדים לתפקיד המבקר הפנימי.

עוצ"מ אגודה שיתופית לניהול קופות גמל בע"מ

פרק ח' - תיאור האסטרטגיה העסקית של הקופה ויעדיה העיקריים (המשך)

3. לדון ולאשר את תוכנית העבודה הרב שנתית של המבקר הפנימי של הקופה ולדון בדוחות שיגיש.
 4. מעקב אחר ביצוע תוכנית הביקורת של המבקר הפנימי.
 5. קבלת לוח זמנים לביצוע תיקונים שנמצאו בדוחות המבקר הפנימי ונתקבלו על ידי ועדת הביקורת.
 6. דיון בדוחות הביקורת ומכתבי הביקורת של ר"ח המבקר.
 7. העברת ממצאי הביקורת להנהלת הקופה והגשת דו"ח שנתי לאסיפה הכללית.
 8. דיון בדוחות ביקורת אחרים הנוגעים לקופת התגמולים.
 9. דיון בנאותות הדוחות הכספיים, ובכלל זה המדיניות החשבונאית, שלמות הגילוי וסקירת הבקורות הפנימיות.
- הועדה מתכנסת אחת לרבעון ומעת לעת בהתאם לצורך ולנושאים רלוונטיים.

בעקבות בחירת ההנהלה (הדירקטוריון) באוקטובר 2023 נבחרה גם ועדת הביקורת מחדש לתקופה של 3 שנים.

ג. ועדת השקעות

חברי הועדה ממונים ע"י הנהלת הקופה. הועדה מונה שלושה חברים ומתוכם אחד מחברי הועדה הינו נציג חיצוני עפ"י הדרישה בתקנות. חברי הועדה הינם בעלי ניסיון וידע בתחום כנדרש.

דירקטוריון הקופה מתווה את המדיניות הכללית של השקעות הקופה, וועדת ההשקעות במסגרת המדיניות הכללית מתווה את המדיניות המפורטת, אופן ביצוע ההשקעות, בחירת אפיקי ההשקעה המותרים, סדרי גודל ועיתויי ההשקעה במסגרת פנימית וחיצונית וכן נהלי עבודה ופיקוח. ועדת ההשקעות מתכנסת אחת לשבועיים.

להלן עיקרי תפקידי ועדת השקעות כפי שנקבעו :

1. קביעת מדיניות השקעות וגבולות חשיפה במסגרת מדיניות השקעות שאושרה על ידי הדירקטוריון.
2. אישור מוסדות השקעה לאחזקת השקעותיה.
3. קביעת פעילות ביצוע ההשקעות לרבות בנכסי אשראי והרכב השקעות בהתאם למדיניות שנקבעה על ידי הדירקטוריון.
4. קביעת בקרה ויישום ההוראות שנקבעו על ידה ע"י האחראים לכך.
5. קביעת נהלים רלוונטיים בתחום ההשקעות.
6. הנחיית העוסקים בהשקעות בקופה ומנהלי תיקים ליישום מדיניות שנקבעה.
7. קביעת מדיניות אשראי, מעקב ודיון על נכסי אשראי ודיווחי פרום חוב. הפחתה של נכסי חוב שיש לגביהם חשש או כשל אשראי.

בכל התכנסות של ועדת השקעות מוגש דוח מצב על השקעות הקופה, ריכוז רכישות ומכירות, תשואות הקופה, ניתוחים מאקרו כלכליים שעל פיהם נקבעת מדיניות המשך ההשקעות ודוחות נוספים בהתאם לדרישת הועדה. מפעם לפעם מופיעים אנליסטים ומאקרואיסטים בפני ועדת השקעות למתן אינפורמציה והערכות על שוק ההון. בישיבות אלו מתקיימות התייעצויות לצורך קביעת מדיניות. מנכ"ל הקופה מוודא כי הנחיות ועדת ההשקעות מבוצעות בשטח, הלכה למעשה, ומדווח לוועדה בישיבה הקרובה על הביצועים שנעשו בעקבות החלטותיה. הועדה גם מקבלת דיווח ודנה בהתאם לצורך בדבר אופן השתתפות והצבעת הקופה באסיפות כלליות של חברות שהקופה מחזיקה בני"ע שלהם. בכל ישיבה נמסר דיווח על אופן הצבעות הקופה באסיפות הכלליות, זאת במידה והוא נוגד את עמדת הגוף הממליץ.

ועדת ההשקעות מקבלת דיווח מידי כל ישיבה על ההתפתחויות בנכסי הקופה מהישיבה הקודמת ועל ביצוע ההחלטות שהתקבלו בישיבה הקודמת. הועדה גם מקבלת דיווח על הרכב ההשקעות הכולל ועל התאמתם להרכב המאושר.

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

עוצ"מ אגודה שיתופית לניהול קופות גמל בע"מ

פרק ח' - תיאור האסטרטגיה העסקית של הקופה ויעדיה העיקריים (המשך)

ד. ועדת מינהל
בתאריך 18.9.24 החליטה הנהלה הקופה על הקמת ועדת מינהל. בועדה חברים 5 חברים כולל דח"צ. הועדה הוקמה לצורך בחינת תוכנית לצמצום הוצאות החברה וכן הוסמכה לערוך שימוע למנכ"ל החברה.

ה. 1. מרכז חובות בעייתיים
בעקבות השלכותיו של המשבר הפיננסי העולמי שפרץ בשנת 2008 שבעקבותיו יותר חברות לוותו מתקשות לעמוד בתנאים להחזר החוב, אישר הדירקטוריון מסגרת קווים מנחים באשר לקיומה של בקרה שוטפת אחר מצב חוב, לזיהוי מוקדם של ירידה באיכות האשראי ולפעולות שיינקטו ע"י החברה לטיפול בחוב כאמור.
הדירקטוריון מינה צוות ייעודי (צוות "פורום חוב") אשר עקרונות העבודה וקווי הפעולה שלו מיועדים לספק מסגרת הנחיות וכללים לביצוע הערכת סיכונים אשראי, מעקב אחר התנהלות הסיכון, זיהוי מוקדם של כשלים בחוב, הגדרתו וטיפול בו במידה והוגדר כבעייתי.
צוות "פורום חוב" פועל על פי מדיניות הדירקטוריון, החלטות ועדת השקעות ובכפוף לכל הוראות הדין. פורום החוב מתכנס בתדירות שלא תפחת מאחת לחודש. מרכז החובות הבעייתיים הינו יחיד בעל מומחיות בנושא אשראי המדווח לוועדת השקעות ולדירקטוריון בתדירות שלא תפחת מאחת לרבעון.

2. מתכונת לקבלת החלטות על השקעות
השקעות הקופה מנוהלות באופן עצמאי, מדיניות ההשקעות הכללית של הקופה מתקבלת ע"י ההנהלה ומועברת לוועדת השקעות להמשך דיון ולהוצאתה לפועל. ההנהלה מקבלת דיווח רבעוני על פעילות ההשקעות ע"י יו"ר ועדת השקעות ודנה, מעת לעת, בהתאם לצורך במדיניותה, בהתאם להמלצות ולחומר שמתקבל לידיה על שינוי מדיניות ההשקעה.
ועדת ההשקעות מתכנסת בד"כ מידי שבועיים לדון ביישום המדיניות הכללית שנקבעה וקביעת מדיניות יותר מפורטת, במהלך דיוני ועדת השקעות מתקבל חומר לגבי הפעילות שבוצעה מאז הישיבה הקודמת וכן חומר מקצועי לגבי ניתוחי שוק, תשואה ותחזיות שוק. מעת לעת מזמינה ועדת השקעות כלכלנים ואנליסטים לקבלת ניתוחי שוק ותחזיות. בהתאם לכל החומר הנ"ל הועדה דנה ומקבלת החלטות לפעילות לטווח קצר ולטווח הארוך.

3. נוהלי בקרה על ביצוע ההשקעות מול החלטות ועדת השקעות
ועדת ההשקעות מקבלת דיווח בכל ישיבה על ההתפתחויות בנכסי הקופה מאז הישיבה הקודמת ועל ביצוע ההחלטות שהתקבלו בישיבה הקודמת. הועדה גם מקבלת דיווח על הרכב ההשקעות הכולל ועל התאמתן להרכב המאושר על ידה. כמו כן, הועדה מקבלת דיווח על חריגות במידה וקיימות וכן על תקינות הרכב ההשקעות ביחס למדיניות ההשקעה הצפויה. מנהלת ההשקעות של הקופה מדווחת לוועדה על המעקב השוטף והטיפול השוטף שלה בהחלטות ההשקעה המבוצעות על ידם.

4. ניהול סיכונים
הקופה מיסדה תשתית של ייעוץ אובייקטיבי, מקיף ורציף לדירקטוריון, לוועדת ההשקעות ולהנהלת הקופה, לגבי כל סיכון מהותי לחסכוניות המנוהלים הגלומים בנכסי ההשקעה המוחזקים כנגד חסכוניות העמיתים וכן דאגה לקיומם של כלים, משאבים ובקורות ראויים לזיהוי סיכונים שוק ואשראי הגלומים בנכסי ההשקעה המוחזקים כנגד חסכוניות העמיתים בקופה, למדידתם, למעקב אחריהם ולשליטה בהם. בהתאם לזאת, הקימה הקופה יחידת ניהול ובקרת סיכונים נפרדת מיחידת ניהול ההשקעות, במיקור חוץ.
לקופה מנהל ליחידת ניהול ובקרת הסיכונים, בעל מומחיות וניסיון מוכחים בתחום ניהול ובקרת סיכונים פיננסיים, בתחום ההשקעות ובתחום האשראי (להלן "מנהל הסיכונים"). תפקידי מנהל הסיכונים לזהות את הסיכונים הכרוכים בהשקעות ובאשראי, להעריך את השפעתם ולקבוע את אופן ניהולם ובמקביל לדווח עליהם במועד למנכ"ל, לוועדת ההשקעות ולדירקטוריון.

פרק ט' – תכניות החורגות ממהלך העסקים הרגיל

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

עו"מ אגודה שיתופית לניהול קופות גמל בע"מ

=====

הצהרה (Certification)

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

1. סקרתי את הדוח השנתי של עו"מ אגודה שיתופית לניהול קופות גמל בע"מ (להלן: "קופת הגמל") לשנת 2024 (להלן: "הדוח").
 2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.
 3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות והשינויים בזכויות העמיתים של קופת הגמל לימים ולתקופות המכוסים בדוח.
 4. אני ואחרים בקופות הגמל המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לצורך הגילוי ולבקרה הפנימית על דיווח כספי של קופת גמל; וכן-
(א) קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לקופת הגמל, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בקופת הגמל, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;
(ב) קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי, או פיקחנו על קביעת בקרה פנימית על דיווח כספי, המיועדת לספק מידה סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים ולהוראות הממונה על שוק ההון;
(ג) הערכנו את האפקטיביות של הבקורות ונהלים לגבי הגילוי של קופת הגמל והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות ונהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח, בהתבסס על הערכתנו;
(ד) גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של קופת הגמל על דיווח כספי שאירע במהלך התקופה המכוסה בדוח, שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של קופת הגמל על דיווח כספי הנוגע לקופת הגמל; וכן-
 5. אני ואחרים בקופת הגמל המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי הנוגע לקופת הגמל:
(א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של הקופה לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי הנוגע לקופת הגמל; וכן-
(ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של הקופה על דיווח כספי הנוגע לקופת הגמל.
- אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.

26.3.2025
תאריך

ישראל ברון, מנכ"ל

עוצ"מ אגודה שיתופית לניהול קופות גמל בע"מ

=====

הצהרה (Certification)

אני, תמיר אבני, מצהיר כי:
(שם המצהיר)

1. סקרתי את הדוח השנתי של עוצ"מ אגודה שיתופית לניהול קופות גמל בע"מ (להלן: "קופת הגמל") לשנת 2024 (להלן: "הדוח").
 2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.
 3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות והשינויים בזכויות העמיתים של קופת הגמל לימים ולתקופות המכוסים בדוח.
 4. אני ואחרים בקופות הגמל המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לצורך הגילוי ולבקרה הפנימית על דיווח כספי של קופת גמל; וכן-
(א) קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לקופת הגמל, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בקופת הגמל, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;
(ב) קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי, או פיקחנו על קביעת בקרה פנימית על דיווח כספי, המיועדת לספק מידה סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים ולהוראות הממונה על שוק ההון;
(ג) הערכנו את האפקטיביות של הבקורות ונהלים לגבי הגילוי של קופת הגמל והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות ונהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח, בהתבסס על הערכתנו;
(ד) גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של קופת הגמל על דיווח כספי שאירע במהלך התקופה המכוסה בדוח, שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של קופת הגמל על דיווח כספי הנוגע לקופת הגמל; וכן-
 5. אני ואחרים בקופת הגמל המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי הנוגע לקופת הגמל:
(א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של הקופה לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי הנוגע לקופת הגמל; וכן-
(ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של הקופה על דיווח כספי הנוגע לקופת הגמל.
- אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.

26.3.2025
תאריך

תמיר אבני, מנהל כספים

עו"מ אגודה שיתופית לניהול קופות גמל בע"מ

הצהרה (Certification)

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

1. סקרתי את הדוח השנתי של עו"מ אגודה שיתופית לניהול קופות גמל בע"מ (להלן: "קופת הגמל") לשנת 2024 (להלן: "הדוח").
 2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.
 3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות והשינויים בזכויות העמיתים של קופת הגמל לימים ולתקופות המכוסים בדוח.
 4. אני ואחרים בקופות הגמל המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לצורך הגילוי ולבקרה הפנימית על דיווח כספי של קופת גמל; וכן-
 - (א) קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לקופת הגמל, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בקופת הגמל, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;
 - (ב) קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי, או פיקחנו על קביעת בקרה פנימית על דיווח כספי, המיועדת לספק מידה סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים ולהוראות הממונה על שוק ההון;
 - (ג) הערכנו את האפקטיביות של הבקורות ונהלים לגבי הגילוי של קופת הגמל והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות ונהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח, בהתבסס על הערכתנו;
 - (ד) גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של קופת הגמל על דיווח כספי שאירע במהלך התקופה המכוסה בדוח, שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של קופת הגמל על דיווח כספי הנוגע לקופת הגמל; וכן-
 5. אני ואחרים בקופת הגמל המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי הנוגע לקופת הגמל:
 - (א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של הקופה לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי הנוגע לקופת הגמל; וכן-
 - (ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של הקופה על דיווח כספי הנוגע לקופת הגמל.
- אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.

26.3.2025
תאריך

ויקטור וולוד, חשב

עוצ"מ אגודה שיתופית לניהול קופות גמל בע"מ

דוח הדירקטוריון וההנהלה בדבר הבקרה הפנימית על דיווח כספי

ההנהלה, בפיקוח הדירקטוריון, של עוצ"מ אגודה שיתופית לניהול קופות גמל בע"מ (להלן: "הקופה") אחראית לקביעתה וקיומה של בקרה פנימית נאותה על דיווח כספי. מערכת הבקרה הפנימית של הקופה תוכננה כדי לספק מידה סבירה של ביטחון לדירקטוריון ולהנהלה של הקופה לגבי הכנה והצגה נאותה של דוחות כספיים המפורסמים בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים בישראל והוראות הממונה על שוק ההון. ללא תלות בטיב רמת התכנון שלהן, לכל מערכות הבקרה הפנימית יש מגבלות מובנות. לפיכך גם אם נקבע כי מערכות אלו הינן אפקטיביות הן יכולות לספק מידה סבירה של בטחון בלבד בהתייחס לעריכה ולהצגה של דוח כספי.

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

הנהלת הקופה בפיקוח הדירקטוריון העריכה את אפקטיביות הבקרה הפנימית של הקופה על דיווח כספי ליום 31 בדצמבר 2024, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במודל הבקרה הפנימית של ה-COSO Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission. בהתבסס על הערכה זו, ההנהלה מאמינה (believes) כי ליום 31 בדצמבר 2024, הבקרה הפנימית של הקופה על דיווח כספי הינה אפקטיבית.

יו"ר הדירקטוריון:	יחיאל אבידן	(חתימה)
מנכ"ל:	ישראל ברוך	(חתימה)
מנהל כספים:	תמיר אבני	(חתימה)
חשב:	ויקטור וולנד	(חתימה)

תאריך אישור הדוח: 26.3.2025



ברית קופות הגמל לפקוד אגודה שיתופית בע"מ

פתח תקווה, רח' יצחק רבין 2 ת.ד. 11171, טל. 03-7514514, פקס. 03-7514511

E-mail: secretary@vardilot.co.il

דוח רואה החשבון המבקר לעמיתים של עוצ"מ אגודה שיתופית לניהול קופות גמל בע"מ בקרה פנימית על דיווח כספי

ביקרנו את הבקרה הפנימית על דיווח כספי של עוצ"מ אגודה שיתופית לניהול קופות גמל בע"מ (להלן - הקופה) ליום 31 בדצמבר 2024, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי ה- Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission (להלן - COSO). ההנהלה של עוצ"מ אגודה שיתופית לניהול קופות גמל בע"מ (להלן - הקופה) אחראים לקיום בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי ולהערכתם את האפקטיביות של בקרה פנימית על דיווח כספי של הקופה, הנכללת בדוח הדירקטוריון וההנהלה בדבר הבקרה הפנימית על דיווח כספי המצורף. אחריותנו היא לחוות דעה על הבקרה הפנימית על דיווח כספי של הקופה בהתבסס על ביקורתנו.

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקני ה- (PCAOB) Public Company Accounting Oversight Board בארה"ב בדבר ביקורת של בקרה פנימית על דיווח כספי, אשר אומצו על ידי לשכת רואי חשבון בישראל. על פי תקנים אלה נדרש מאיתנו לתכנן את הביקורת ולבצע במטרה להשיג מידה סבירה של ביטחון אם קוימה, מכל הבחינות המהותיות, בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי של הקופה. ביקורתנו כללה השגת הבנה לגבי בקרה פנימית על דיווח כספי, הערכת הסיכון שקיימת חולשה מהותית, וכן בחינה והערכה של אפקטיביות התכנון והתפעול של בקרה פנימית בהתבסס על הסיכון שהוערך. ביקורתנו כללה גם ביצוע נהלים אחרים שחשבנו כנחוצים בהתאם לנסיבות. אנו סבורים שביקורתנו מספקת בסיס נאות לחוות דעתנו.

בקרה פנימית על דיווח כספי של קופה הינה תהליך המיועד לספק מידה סבירה של בטחון לגבי המהימנות של דיווח כספי וההכנה של דוחות כספיים למטרות חיצוניות בהתאם להנחיות הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון. בקרה פנימית על דיווח כספי של קופה כוללת את אותם מדיניות ונהלים אשר: (1) מתייחסים לניהול רשומות אשר, בפירוט סביר, משקפות במדויק ובאופן נאות את העסקאות וההעברות של נכסי הקופה (לרבות הוצאתם מרשותה) (2) מספקים מידה סבירה של ביטחון שעסקאות נרשמות כנדרש כדי לאפשר הכנת דוחות כספיים בהתאם להנחיות הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון ושקבלת כספים והוצאת כספים של הקרן נעשים רק בהתאם להרשאות ההנהלה של הקופה;



ברית קופות הגמל לפקו אגודה שיתופית בע"מ

פתח תקווה, רח' יצחק רבין 2 ת.ד. 11171, טל. 03-7514514, פקס. 03-7514511

E-mail: secretary@vardilot.co.il

ו-3) מספקים מידה סבירה של ביטחון לגבי מניעה או גילוי במועד של רכישה, שימוש או העברה (לרבות הוצאה מרשות) בלתי מורשים של נכסי הקופה, שיכולה להיות להם השפעה מהותית על הדוחות הכספיים.

בשל מגבלותיה המובנות, בקרה פנימית על דיווח כספי עשויה שלא למנוע או לגלות הצגה מוטעית. כמו כן, הסקת מסקנות לגבי העתיד על בסיס הערכת אפקטיביות נוכחית כלשהי חשופה לסיכון שבקורות תהפוכנה לבלתי מתאימות בגלל שינויים בנסיבות או שמידת הקיום של המדיניות או הנהלים תשתנה לרעה.

לדעתנו, הקופה קיימה, מכל הבחינות המהותיות, בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי של הקופה ליום 31 בדצמבר 2024 בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי COSO.

ביקרנו גם בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל, את הדוחות הכספיים של הקופה לימים 31 בדצמבר 2024 ו-2023 ולכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024 והדוח שלנו מיום 26 במרץ 2025, כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אותם דוחות כספיים.

ברית קופות הגמל לפיקוח
אגודה שיתופית בע"מ

26.3.2025
תאריך