

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

=====

**דו"ח הדירקטוריון**

**של**

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

**לתקופה שהסתיימה ביום 30.9.2025**

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

=====

## **תוכן דוח דירקטוריון**

### **מספר**

|    |                                                          |
|----|----------------------------------------------------------|
| 3  | פרק א' - כללי                                            |
| 4  | פרק ב' - נתונים עיקריים בדוחות הכספיים ושינויים מהותיים  |
| 5  | פרק ג' - פירוט ההתפתחויות הכלכליות במשק במהלך תקופת הדוח |
| 8  | פרק ד' - נתונים משלימים                                  |
| 9  | פרק ה' - עדכוני חקיקה                                    |
| 10 | פרק ו' - התפתחויות אחרות                                 |
| 10 | פרק ז' - גילוי לבקורות ולנהלים                           |

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

=====

### **פרק א' - כללי**

1. עוצ"מ אגודה שיתופית לניהול קופות גמל בע"מ, הינה קופת גמל לא משלמת לקצבה המנהלת מספר תכניות גמל.
2. הקופה מנהלת מספר תכניות גמל, מאושרות על ידי אגף שוק ההון, הביטוח והחיסכון, במשרד האוצר ואשר העיקרית שבהן היא לתגמולים עם פרישה.
3. בהתאם לתקנון הקופה, הקופה הינה קופת תגמולים המוגדרת כמפעלית (ענפית) וההצטרפות אליה מוגבלת ומיועדת לסקטור עובדי הציבור במושבים כמפורט בתקנון הקופה.
4. קופת הגמל היא גוף פיננסי ומשקיע מוסדי שנועד לחיסכון לטווח ארוך ובינוני.  
פעילות הקופה כפופה לרישוי המתקבל מרשות שוק ההון 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 2025 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.

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

=====

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

נכסי הקופה נטו ל- 30 בספטמבר 2025 הסתכמו לסך של- 622,167 אלפי ש"ח מול, מול 599,063 אלפי ש"ח בתום שנת 2024, גידול של כ- 3.85%.

השינוי החיובי בנכסי הקופה נובע מתשואות חיוביות של השקעות הקופה שהניבו רווחים נטו בסך של כ- 63.9 מיליון ש"ח לתשעת החודשים הראשונים של 2025 ובנוסף צבירה שלילית נטו של כ- 40.9 מיליון ש"ח ( הפקדות והעברות פנימה בניכוי משיכות והעברות החוצה ).  
תשעת החודשים הראשונים של שנת 2025 התאפיינו במגמה של עליות בשווקים בישראל והבינלאומיים ולפיכך, הקופה רשמה רווחים על השקעותיה.

הרווחים מהשקעות בתשעת החודשים הראשונים לשנת 2025 הסתכמו לסך של כ- 67.7 מיליון ש"ח לעומת רווח של 47.6 מיליון ש"ח בתקופה מקבילה אשתקד ורווחים לכלל שנת 2024 שהסתכמו לסך של כ- 74.3 מיליון ש"ח .

להלן ניתוח השקעות הקופה (במאוחד) :

| אפיק                  | אחוז<br>החזקה<br>מנכסי<br>הקופה<br>ליום<br>30.09.2025 | אחוז<br>החזקה<br>מנכסי<br>הקופה<br>ליום<br>31.12.2024 |
|-----------------------|-------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------|
| נכסי חוב סחירים       | 38%                                                   | 31%                                                   |
| נכסי חוב שאינם סחירים | 1%                                                    | 1%                                                    |
| מניות                 | 28%                                                   | 26%                                                   |
| השקעות אחרות          | 28%                                                   | 33%                                                   |
| מזומנים               | 5%                                                    | 9%                                                    |

#### הוצאות

הקופה רשאית לגבות דמי ניהול בשיעור של עד 2% עפ"י תקנות מס הכנסה. הקופה היא ענפית ומחייבת את העמיתים בגין הוצאות ניהול כפי שהן בפועל. השיעור הרבעוני האפקטיבי של הוצאות הניהול ביחס ליתרה החודשית הממוצעת בתשעת החודשים הראשונים הינו 0.60% במונחים שנתיים ( שנה קודמת - 0.40%).

הוצאות הניהול לתשעת החודשים הראשונים בשנת 2025 הסתכמו לכדי 2,645 אלפי ש"ח, לעומת 1,719 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. בשנת 2024 הסתכמו הוצאות הניהול ל- 2,312 אלפי ש"ח.

עיקר הוצאות הקופה הינן הוצאות תפעול, שכר, הוצאות יעוץ מקצועי ואחזקת משרד.

#### השינויים בזכויות העמיתים

סך הפקדות העמיתים לתשעת החודשים הראשונים של השנה הסתכמו לסך של 5,925 אלפי ש"ח לעומת 6,504 אלפי ש"ח בתקופה מקבילה אשתקד. תשלומים לעמיתים הסכמו ל- 21,774 אלפי ש"ח לעומת 19,876 אלפי ש"ח בתקופה מקבילה אשתקד. העברות צבירה נטו הסתכמו לצבירה שלילית של 25,036 אלפי ש"ח מול 6,804 אלפי ש"ח צבירה שלילית בתקופה מקבילה אשתקד.

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

=====

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

השינויים במדדי ניירות הערך הסחירים בבורסה בסיכום הרבעון השלישי לשנת 2025 (להלן התקופה הנסקרת), היו כדלקמן (בהשוואה לתקופות קודמות):

| 2024  | Q1-2025 | Q2-2025 | Q3-2025 | Q1-Q3 2025 |                   |
|-------|---------|---------|---------|------------|-------------------|
| 30.7% | -0.2%   | 22.9%   | 6.5%    | 30.8%      | מדד המניות הכללי  |
| 42.1% | -3.2%   | 20.7%   | 9.2%    | 27.6%      | SME 60            |
| 28.6% | 0.8%    | 23.5%   | 7.5%    | 33.9%      | מדד ת"א 125       |
| 28.4% | 1.0%    | 22.3%   | 8.1%    | 33.6%      | מדד ת"א 35        |
| 2.3%  | -0.6%   | 2.7%    | 1.8%    | 3.8%       | צמודי מדד ממשלתי  |
| 6.9%  | 0.5%    | 2.8%    | 2.1%    | 5.4%       | צמודי מדד קונצרני |
| 15.7% | -1.7%   | 11.0%   | 7.3%    | 17.1%      | MSCI AC           |
| 12.9% | -1.3%   | 5.0%    | 5.2%    | 9.1%       | דאו ג'ונס         |
| 23.3% | -4.6%   | 10.6%   | 7.8%    | 13.7%      | S&P 500           |
| 28.6% | -10.4%  | 17.7%   | 11.2%   | 17.3%      | כללי NASDAQ       |
| 18.8% | 11.3%   | 7.9%    | -0.1%   | 19.9%      | DAX               |
| -2.2% | 5.6%    | -1.6%   | 3.0%    | 7.0%       | CAC 40            |
| 0.6%  | 1.9%    | -9.3%   | -2.0%   | -9.4%      | שקל/ דולר         |
| -5.4% | 5.9%    | -1.7%   | -1.9%   | 2.2%       | שקל/ יורו         |

### סיכום הרבעון השלישי 2025

#### כלכלה עולמית

על פי התחזית המעודכנת של קרן המטבע הבינלאומית, הכלכלה העולמית צפויה לצמוח בשנת 2025 בשיעור של 3.2%, לאחר צמיחה של 3.3% בשנת 2024. ב-2026 צפויה צמיחה של 3.1%. הכלכלות המפותחות צפויות לצמוח בשיעור של 1.6% ב-2025 לאחר 1.8% ב-2024. והכלכלות המתפתחות ב-4.2% לאחר 4.3% ב-2024. הירידה בתחזית הצמיחה לעומת שנת 2024 נובעת בעיקר מאי הוודאות הכלכלית והגאופוליטית שעלתה כתוצאה מהמדיניות של הממשל האמריקאי החדש.

הממשלה בארה"ב הטילה מכסים על היבוא ממדינות שונות. חלק מהמדינות הגיעו להסכמות עם ארה"ב לגבי גובה המכסים והנושאים האחרים שקשורים ליחסים הכלכליים עם ארה"ב. על חלקן ארה"ב הטילה מכסים באופן חד צדדי. כתוצאה מעליית המכסים, המכס הממוצע על היבוא לארה"ב עלה לרמות הגבוהות מאז המחצית הראשונה של המאה 20.

הממשל האמריקאי אישר בחודש יולי את הרפורמה במס שבחלקה האריכה את הטבות המס של הרפורמה הקודמת שפג תוקפה השנה, ובחלקה הפחיתה תשלומי המסים על חברות ואנשים פרטים. כמו כן, הממשל פעל להגביל הגירה ואף גירש מהגרים לא חוקיים רבים. כתוצאה מזה, ירד קצב הגידול באוכלוסייה, צעד שממתן את הפעילות הכלכלית.

הפעילות הכלכלית ברבעון השני גדלה ב-3.8%. על פי האינדיקטורים השוטפים, קצב הצמיחה נותר יחסית גבוה ברבעון השלישי. הצמיחה מושפעת באופן המשמעותי ביותר מגידול חד בהשקעות שקשורות בבינה מלאכותית. הצריכה הפרטית נותרה יחסית מתונה. שוק העבודה נחלש באופן משמעותי. ניכרת ירידת המחירים בשוק הנדל"ן. בתחילת אוקטובר הושבתה הפעילות של הממשל האמריקאי עקב חוסר הסכמות פוליטיות בנושא התקציב.

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

=====

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

מאז הופסק פרסום נתונים כלכליים ע"י סוכנויות הממשל.

קצב האינפלציה בארה"ב עלה מ-2.7% בסוף הרבעון השני ל-2.9% באוגוסט. הבנק המרכזי האמריקאי הוריד את הריבית בספטמבר ב-0.25% לרמה של 4.00%-4.25%. לפי הסברי הבנק, הורדת הריבית נובעת מהיחלשות של שוק העבודה.

לאחר ירידות חדות בשווקים הפיננסיים במחצית הראשונה של אפריל לאחר ההכרזה הראשונית על המכסים, השווקים עברו לעליות שנמשכו עד סוף הרבעון השלישי.

קצב הצמיחה בכלכלה האירופאית ירד ברבעון השני ל-0.1% לאחר צמיחה של 0.6% ברבעון הראשון. הירידה נובעת בעיקר מהפעילות שקשורה להטלת המכסים ע"י ארה"ב. על פי האינדיקטורים השוטפים, הכלכלה האירופאית המשיכה להתרחב בקצב מתון ברבעון השלישי, אך לקראת סוף הרבעון הופיעו סימני היחלשות במכירות הקמעונאיות ובייצור התעשייתי. האיחוד האירופאי החליט על הגדלת הוצאות הביטחון בסכום של 800 מיליארד אירו. בגרמניה אושרה תוכנית השקעה בתשתיות בהיקף של כ-500 מיליארד אירו והגדלת הוצאות הביטחון. הריבית באירופה נותרה ברמה של 2% במהלך הרבעון השלישי. האינפלציה נותרה ברמה של כ-2%.

הכלכלות המתפתחות ממשיכות להתרחב, במיוחד באסיה. בכלכלות הגדולות של דרום אמריקה הצמיחה התמתנה. הואטה הפעילות בכלכלה הסינית. הצריכה הפרטית נחלשה ובשוק הנדל"ן חזרו ירידות מחירים. עם זאת, נמשך הגידול ביצוא מסין. במהלך הרבעון נשמרה יציבות ביחסי הסחר בין ארה"ב לסין ונמשך המו"מ להשגת הסכמים קבועים בין המדינות. למרות מאמצי הממשל האמריקאי, לא הושג הסכם לסיום המלחמה בין רוסיה לאוקראינה. רוסיה אף החריפה מתקפות והפרה מספר פעמים שטח האוויר של המדינות האירופאיות.

### כלכלת ישראל

במהלך הרבעון השלישי נמשכה המלחמה בעזה. סיום המלחמה הושג בתחילת אוקטובר. פרמיית הסיכון של ישראל המשיכה לרדת במהלך הרבעון השלישי לאחר עלייה לפרק זמן קצוב בתקופת המלחמה עם איראן.

משרד האוצר הוריד את תחזית הצמיחה לשנת 2025 מ-3.6% ל-3.1%. גם בנק ישראל הוריד את התחזית מ-3.3% ל-2.5%. התחזית לשנת 2026 עומדת על 4.7%. התחזיות פורסמו לפני סיום המלחמה בעזה.

אחרי הירידה החדה של 4% בתמ"ג ברבעון השני, ברבעון השלישי ניכרת התאוששות בפעילות. קצב הצמיחה ברבעון השלישי צפוי עדיין להישאר יחסית מתון בהתחשב בירידה החדה ברבעון הקודם. שוק העבודה נותר הדוק. שיעור האבטלה עומד ברמה נמוכה של 2.9%. מספר משרות פנויות עלה לרמות הגבוהות מאז תחילת המלחמה. השכר הממוצע במשק ממשיך לעלות, אך קצב העלייה הואט. שוק העבודה הושפע מכמות גבוהה של המגויסים לשירות מילואים. נמשכת הירידה ברכישות הדירות, תוך ירידה במחירים. האינפלציה ירדה מ-3.3% בסוף הרבעון השני ל-2.5% בספטמבר. לפי התחזיות של בנק ישראל, האינפלציה צפויה להמשיך ולהתמתן, אך קיימת אי וודאות גבוהה סביב התחזית.

בנק ישראל הותיר את הריבית ללא שינוי ברמה של 4.50%. אי הוודאות הגבוהה ביחס לאינפלציה

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

=====

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

גורמת לבנק ישראל להמתין עם הורדות ריבית. על פי התחזית של חטיבת המחקר בבנק ישראל, בעוד שנה הריבית תרד ל-3.75%.

הגירעון התקציבי ירד מ-5% בסוף הרבעון השני ל-4.7% בחודש ספטמבר. הוצאות הממשלה גדלו מתחילת השנה מעבר לתחזיות, בעיקר בגלל העלייה בהוצאות הביטחון, אך נרשמה עלייה מעל התחזיות בהכנסות ממיסים. אין פרסומים לגבי הכנות התקציב לשנת 2026.

✓ 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 השקעות גם לגבי הרכב הנכסים המוחזקים וגם לגבי מח"מ ההשקעות.

✓ נכון ל-30.9.2025 הקופה במסלול לבני 50 ומטה חשופה למט"ח בשיעור של 18.67% מנכסיה (זאת לאחר נטרול חלק מהחשיפה באמצעות עסקאות FWD).

✓ נכון ל-30.9.2025 הקופה במסלול לבני 50 – 60 חשופה למט"ח בשיעור של 16.30% מנכסיה (זאת לאחר נטרול חלק מהחשיפה באמצעות עסקאות FWD).

✓ נכון ל-30.9.2025 הקופה במסלול לבני 60 ומעלה חשופה למט"ח בשיעור של 15.07% מנכסיה (זאת לאחר נטרול חלק מהחשיפה באמצעות עסקאות FWD).

✓ נכון ל-30.9.2025 הקופה במסלול אג"ח ממשלות חשופה למט"ח בשיעור של 4.25%.

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

=====

### פרק ד' - נתוני משלימים

| קופת גמל אישית<br>לתגמולים 31.12.24 | קופת גמל אישית<br>לתגמולים 30.9.24 | קופת גמל אישית<br>לתגמולים 30.9.25 |                                                                     |
|-------------------------------------|------------------------------------|------------------------------------|---------------------------------------------------------------------|
|                                     |                                    |                                    | <b>מספר חשבונות עמיתים:</b>                                         |
| 339                                 | 353                                | 296                                | פעילים                                                              |
| 2,480                               | 2,496                              | 2,423                              | לא פעילים                                                           |
|                                     |                                    |                                    | <b>סה"כ</b>                                                         |
|                                     |                                    |                                    | <b>נכסים מנוהלים, נטו (באלפי ש"ח):</b>                              |
| 126,253                             | 124,331                            | 121,006                            | פעילים                                                              |
| 472,810                             | 457,637                            | 501,161                            | לא פעילים                                                           |
|                                     |                                    |                                    | <b>נתונים תוצאתיים (באלפי ש"ח):</b>                                 |
| 120                                 | 107                                | 103                                | דמי גמולים משונתים עבור מצטרפים חדשים                               |
| 8,930                               | 6,504                              | 5,925                              | תקבולים מדמי גמולים                                                 |
| 34                                  | 31                                 | 20                                 | תקבולים מדמי גמולים חד פעמיים                                       |
| 8,487                               | 8,328                              | 6,684                              | העברות צבירה לקופה (*)                                              |
| 19,546                              | 15,132                             | 31,720                             | העברות צבירה מהקופה (*)                                             |
|                                     |                                    |                                    | <b>תשלומים:</b>                                                     |
| 26,616                              | 19,876                             | 21,774                             | פדיונות                                                             |
| 69,917                              | 44,253                             | 63,989                             | עודף הכנסות על הוצאות לתקופה:                                       |
|                                     |                                    |                                    | <b>דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח):</b>                          |
| 2,312                               | 1,719                              | 2,645                              | פעילים ולא פעילים                                                   |
|                                     |                                    |                                    | <b>שיעור דמי ניהול ממוצע מנכסים במונחים שנתיים (באחוזים):</b>       |
| 0.40                                | 0.40                               | 0.60                               | פעילים                                                              |
| 0.40                                | 0.40                               | 0.60                               | לא פעילים                                                           |
|                                     |                                    |                                    | <b>חשבונות מנותקי קשר:</b>                                          |
| **534                               | **537                              | 784                                | מספר חשבונות                                                        |
| 24,662                              | 22,832                             | 54,158                             | נכסים מנוהלים נטו (באלפי ש"ח)                                       |
| 99                                  | 68                                 | 244                                | דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח)                                  |
| 0.40                                | 0.40                               | 0.60                               | שיעור ממוצע שנתי דמי ניהול שנגבו מנכסים                             |
|                                     |                                    |                                    | <b>חשבונות בעלי יתרה נמוכה מ- 8,000 ש"ח</b>                         |
| 233                                 | 234                                | 181                                | מספר חשבונות                                                        |
| 784                                 | 747                                | 676                                | נכסים מנוהלים נטו (באלפי ש"ח)                                       |
| 3                                   | 2                                  | 3                                  | דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח)                                  |
| 0.40                                | 0.40                               | 0.60                               | שיעור ממוצע שנתי של דמי ניהול שנגבו מנכסים במונחים שנתיים           |
|                                     |                                    |                                    | <b>שיעור דמי ניהול שרשאת הקופה לגבות לפי הוראות הדין (באחוזים):</b> |
| 2.00                                | 2.00                               | 2.00                               | פעילים                                                              |
|                                     |                                    |                                    | <b>לא פעילים:</b>                                                   |
| 2.00                                | 2.00                               | 2.00                               | מנותקי קשר                                                          |
| 2.00                                | 2.00                               | 2.00                               | אחר                                                                 |

(\*) כולל העברות בין מסלולים.  
(\*\*) מספר תעודות זהות עמיתים.

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

=====

### **פרק ד' - נתונים משלימים (המשך)**

הקופה הינה קופת גמל ענפית. בהתאם לתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (דמי ניהול), התשע"ב – 2012 (להלן – "תקנות דמי ניהול") לא חל שינוי בשיעור דמי הניהול שהקופה רשאית לגבות מעמיתי הקופות.

על פי הוראות הדין הקופה רשאית לגבות דמי ניהול לפי הוצאות שהוציאה בפועל, בכפוף לשיעור מירבי של 2% לשנה.

### **פרק ה' - עדכוני חקיקה**

להלן החוזרים המהותיים שפורסמו במהלך הרבעון השלישי לשנת 2025 ומשפיעים על פעילות הקופה:

#### **הערכות לשינוי ימי מסחר בבורסה**

הממונה פרסם עמדה בנושא שינוי ימי המסחר בבוסה החל מ 1.1.2026 לימי מסחר שני עד שישי. לדעת הממונה היערכות מוקדמת ומקיפה של הגופים המוסדיים לשינוי ימי המסחר היא תנאי חיוני להצלחת המהלך ולהשגת יעדיו, וכן חיונית לשמירה על האינטרסים של העמיתים. בהתאם לעמדת הממונה על הגוף המוסדי למסור לרשות, לא יאוחר מיום 9.12.2025 את תכנית ההיערכות שגובשה בהתאם לאמור לעיל לאחר שאושרה כנדרש בוועדת השקעות ובדירקטוריון החברה וכן את פרוטוקול הדיון בדירקטוריון בו אושרה התכנית. כאמור הממונה מבקש מהחברה המנהלת לגבש תכנית היערכות סדורה, שתאושר על ידי הדירקטוריון וועדת ההשקעות, ותבטיח המשך פעילות רציפה והגנה על זכויות העמיתים.

התכנית תתייחס, לכל הפחות, לנושאים הבאים:

- פעילות מסחר והשקעות - קביעת מתווה לפעילות ביום שישי כיום מסחר מקוצר, לרבות לעניין תחומי הפעילות שיופעלו, היקף המשאבים שיוקצו, והתאמות בשערוכים, חישובי תשואות ודיווחים, ככל שנדרש.
- תפעול, מערכות מיכוניות ובקרה - עדכון נהלי עבודה קיימים וקביעת נהלים חדשים ככל שנדרש, לרבות מנגנוני בקרה וניהול סיכונים מותאמים למתכונת המסחר החדש.
- ניהול נזילות ותזרימי מזומנים - היערכות לניהול תנועות כספים ושמירת נזילות מספקת בתיקי ההשקעות, בשים לב למועדי המסחר והסליקה.
- משאבי אנוש - קביעת מערך עבודה ייעודי ליום שישי, זיהוי עובדים חיוניים ושיבוצם, ותיאום מול הסכמי עבודה והסכמים קיבוציים.
- שירות לעמיתים ולמבוטחים - על הגוף המוסדי לוודא כי גם לאחר שינוי ימי המסחר נשמרת רציפות השירות לעמיתים ולמבוטחים.

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

=====

### **פרק ה' - עדכוני חקיקה (המשך)**

בנוסף יש לציין לאחר בחינתן של ההוראות, עמדת הרשות היא כי המהלך אינו מצריך תיקון בהוראות הדין, לרבות בהגדרת יום עסקים ובהסדרים החלים על ניהול השקעות. כלומר:

הגדרת יום עסקים – אין בכוונת הרשות לפעול לתיקון הגדרת "יום עסקים" כלומר יום ראשון יוותר יום עסקים ואילו יום שישי ייחשב כיום מסחר בלבד אך לא כיום עסקים לעניין ההוראות הרגולטוריות הרלוונטיות.

פרקי הזמן שנקבעו בחוק לביצוע פעולות ניד, העברות מסלולים ופדיון כספים, וכן לניהול הנזילות של הגופים המוסדיים במתכונת ימי המסחר החדש, יום ראשון ימשיך להיחשב כיום עסקים במניין הימים לצורך ביצוע פעולות, והגופים נדרשים להיערך תפעולית וניהולית כך שיעמדו בלוחות הזמנים ובניהול נזילות נאות גם בזמני המסחר החדשים.

הנהלת הקופה הציגה את תוכנית ההערכות לשינוי ימי מסחר בוועדת השקעות. בהתאם להמלצתה של ועדת השקעות, התוכנית הוצגה ואושרה בדירקטוריון.

### **פרק ו' – התפתחויות אחרות**

א. בתאריך 11.5.25 החל בכהונתו מנכ"ל החברה (אשר כיהן עד לאותו מועד כמנהל הכספים) והחלה כהונתו של מנהל הכספים (אשר כיהן עד לאותו מועד כחשב החברה).

ב. בתאריך 11.5.25 נחתם הסכם עם חברת אינפיניטי ניהול תיקי השקעות בע"מ לניהול השקעות במיקור חוץ. ההסכם נחתם ל- 3 שנים ממועד זה. דמי ניהול הינם 0.05% בצירוף מע"מ מתוך שווי הנכסים של הקרן.

ג. לעניין תביעות תלויות – ראה באור 4 בדוחות הכספיים.

### **פרק ז' – גילוי ל"בקורות ונהלים"**

#### **בקורות ונהלים לגבי הגילוי**

הנהלת הקופה, בשיתוף המנכ"ל ומנהל הכספים של הקופה, העריכו לתום התקופה המכוסה בדוח זה את האפקטיביות של הבקורות ונהלים לגבי הגילוי של הקופה. על בסיס הערכה זו, מנכ"ל הקופה ומנהל הכספים של הקופה הסיקו כי לתום תקופה זו הבקורות ונהלים לגבי הגילוי של הקופה הינן אפקטיביות על מנת לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על המידע שהקופה נדרשת לגלות בדוח השנתי בהתאם להוראות הדין והוראות הדיווח שקבע הממונה על שוק ההון ביטוח וחסכון ובמועד שנקבע בהוראות אלו.

#### **בקרה פנימית על דיווח כספי**

במהלך התקופה המכוסה המסתיימת ביום 30 בספטמבר 2025 לא אירע כל שינוי בבקרה הפנימית של הקופה על דיווח כספי אשר השפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של הקופה על דיווח כספי.

## **הצהרה (Certification)**

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

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של עוצ"מ אגודה שיתופית לניהול קופות גמל בע"מ (להלן: "קופת הגמל") ליום 30.9.25 (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 בקופת הגמל המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לצורך הגילוי ולבקרה הפנימית על דיווח כספי של קופת גמל; וכן-  
(א) קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לקופת הגמל, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בקופת 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.

19.11.2025

תאריך

תמיר אבני, מנכ"ל

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

=====

## הצהרה (Certification)

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

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של עוצ"מ אגודה שיתופית לניהול קופות גמל בע"מ (להלן: "קופת הגמל") ליום 30.9.25 (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 בקופת הגמל המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקרות ונהלים לצורך הגילוי ולבקרה הפנימית על דיווח כספי של קופת גמל; וכן-  
(א) קבענו בקרות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקרות 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 הבקרות והנהלים לגבי הגילוי של קופת הגמל והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקרות והנהלים 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.

19.11.2025

ויקטור וולוד, מנהל כספים

תאריך