

עוצ"מ אגודה שיתופית לניהול קופות גמל בע"מ

דוח עסקי התאגיד

**לשנה שנסתיימה
ביום 31/12/25**

תוכן עניינים

- 4..... חלק א' - פעילות הקופה ותיאור התפתחות עסקיה
- 5..... חלק ב' - תיאור עסקי הקופה לפי תחומי פעילות
- 9 חלק ג' - מידע נוסף ברמת כלל הקופה
- 17..... חלק ד' - היבטי ממשל תאגידי

עוצ"מ אגודה שיתופית לניהול קופות גמל בע"מ

פרק זה, עוסק בתיאור הקופה, התפתחות עסקיה ותחומי פעילותה, בדוח זה כללה הקופה מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח - 1968 (להלן - "חוק ניירות ערך"). מידע כאמור כולל, בין היתר, תחזיות, מטרות, הערכות ואומדנים המתייחסים לאירועים או עניינים עתידיים, אשר התממשותם אינה ודאית ואינם בשליטת הקופה. מידע צופה פני עתיד בדוח זה יזוהה בדרך כלל באמירות כמו "הקופה צופה", "הקופה מצפה", "הקופה מעריכה", "הקופה מאמינה", "בכוונת הקופה", "הקופה בוחנת", "הקופה מתכננת" וביטויים דומים.

מידע צופה פני עתיד אינו מהווה עובדה מוכחת והוא מבוסס רק על הערכתה הסובייקטיבית של הנהלת הקופה, אשר הסתמכה בהנחותיה, בין השאר, על ניתוח מידע כללי, שהיה בפניה במועד עריכת דוח זה, ובכללו פרסומים ציבוריים, מחקרים וסקרים, אשר לא ניתנה בהם התחייבות לנכונות או שלמותו של המידע הכלול בהם, ונכונותו לא נבחנה על ידי הנהלת הקופה באופן עצמאי.

בנוסף התממשותו ו/או אי התממשותו של המידע הצופה פני עתיד אינה ודאית והיא תושפע מגורמים אשר לא ניתן להעריכם מראש והם אינם מצויים בשליטת הקופה, ובכללם, גורמי הסיכון המאפיינים את פעילות הקופה, וכן מההתפתחויות בסביבה הכללית ובגורמים החיצוניים המשפיעים על פעילות הקופה המתוארים בדוח זה.

לפיכך על אף שהקופה מאמינה שציפיותיה, כפי שמופיעות בדוח זה, הינן סבירות, הרי שקוראי דוח זה מוזהרים בזאת כי התוצאות בפועל בעתיד עלולות להיות שונות מאלה שהוצגו במידע צופה פני עתיד המובא בדוח זה.

מידע צופה פני עתיד בדוח זה מתייחס אך ורק למועד בו הוא נכתב, והקופה אינה מתחייבת לעדכן או לשנות מידע זה ככל שמידע נוסף בקשר למידע כאמור יגיע לידיעתה.

פעילויות הקופה הינן בתחומים הדורשים ידע מקצועי רב אשר במסגרתו מקובלים מונחים מקצועיים רבים החיוניים להבנת פעילות הקופה. על מנת להביא את תיאור עסקי התאגיד באופן בהיר ככל שניתן, הובא תיאור עסקי הקופה תוך שימוש הכרחי במונחים מקצועיים אלה, בצרוף הסבר ובאור בהירים ככל שניתן. התיאור המובא לגבי המוצרים הפנסיונים הכלולים בפרק זה הינו לצרכי דוח זה בלבד והתנאים המלאים והמחייבים הם התנאים המפורטים בתקנון הקופה ו/או בהוראות כל דין והוא לא מהווה ייעוץ ולא ישמש לצרכי פרשנות התקנון כאמור.

עוצ"מ אגודה שיתופית לניהול קופות גמל בע"מ

1. חלק א' – פעילות הקופה ותיאור התפתחות עסקיה

1.1. פעילות הקופה ותיאור התפתחות עסקיה

הקופה פועלת בתחום קופות גמל לתגמולי שכירים ועצמאים. שעורי ההפרשה המרביים הם תגמולים שכיר 7% עובד, 7.5% מעביד, הפרשות עמית עצמאי על פי סעיף 47 והפרשות פיצויים 8.33%. פעילות הקופה כפופה לרישוי שנתי המתקבל מאגף שוק ההון באוצר, בהתאם לדינים הרלוונטיים החלים על פעילותה ומפוקחת בהתאם. צבירת הכספים בקופה היא על בסיס אישי. העמיתים מזוכים ברווחי הקופה על בסיס יומי החל מאפריל 2005, ומשיכות מהקופה מבוצעות על פי תנאי הזכאות כפי שמופיעים בחוק ובתקנות. הקופה גובה דמי ניהול על פי הוצאותיה בפועל. ההוצאות הכרוכות בניהול קופת הגמל כוללות - כוח אדם מקצועי בתחום ההשקעות, הניהול והחשבונאות, מערכות מחשוב לניהול מערכת מידע על זכויות העמיתים, יעוץ מקצועי, ניהול השקעות והדיווחים הנדרשים על ידי הגופים המפקחים.

1.2. התאגדות הקופה

הקופה נתאגדה בישראל בשנת 1949 ופועלת כאגודה שיתופית בערבון מוגבל שלא למטרת רווח. הקופה הינה קופת תגמולים המוגדרת כענפית והצטרפות אליה מוגבלת ומיועדת לסקטור עובדי הציבור במושבים.

1.3. תרשים מבנה האחזקות של הקופה המנהלת

לקופה אין חברה מנהלת וכן אינה מחזיקה או מוחזקת ע"י חברות כלשהן. הקופה מאוגדת כאגודה שיתופית. העמיתים בקופה הינם חברי האגודה השיתופית.

1.4. שינויים מבניים בקופה

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

לא חלו שינויים מבניים בשנת הדוח.

1.5. שינויים מהותיים באופן ניהול עסקי הקופה

בתקופת הדוח לא חלו שינויים מהותיים באופן ניהול עסקי הקופה.

1.6. השקעות בהון הקופה

הקופה מאוגדת כאגודה שיתופית ומוגדרת כקופה ענפית כהגדרתה בחוק קופות הגמל. אי לכך לא נדרשת הקופה לשנות את אופן התאגדותה וכן לא נדרשת להון עצמי מאחר ואינה נוטלת סיכון פיננסי אשר עלול לסכן את יכולתה לעמוד בהתחייבויותיה לעמיתים בהעדר הון עצמי.

1.7. חלוקת דיבידנדים

הקופה הינה אגודה שיתופית שלא למטרת רווח ובהתאם לכך, אינה מחלקת דיבידנדים. רווח שנצבר מהשקעות הקופה מחולק במלואו לעמיתים על בסיס יומי על פי הוראות החוק.

עוצ"מ אגודה שיתופית לניהול קופות גמל בע"מ

2. חלק ב' – תיאור עסקי הקופה לפי תחומי פעילות

2.1. מוצרים ושירותים

2.1.1. תחום פעילות המוצרים המנוהלים

תחום פעילות הקופה הינו בנושא חסכון לזמן ארוך באמצעות קופת גמל. תחום זה מורכב מקופות גמל לסוגיהן השונים, קרנות פנסיה וביטוחי מנהלים.

תחום זה קיבל העדפה לאומית בשנים האחרונות במטרה לקדם את החיסכון ארוך הטווח וכפתרון להבטחת הכנסה חודשית לפרשים מעבודה בגיל פרישה. כספים חדשים שהופקדו החל משנת 2008 ניתן למושכם מקופות גמל משלמות לקיצבה.

תחום זה פועל על פי רגולציה רחבה שהתפתחה רבות בשנים האחרונות מתוך מטרה להסדיר את הפעילות ולמסדה בחקיקה ראשית.

בתחום זה נעשו שינויים מבניים בהרכב הפעילים בשוק, זאת בין השאר בעקבות רגולציה בתחום (חוקי בכר) שלמעשה הפרידה את קופות הגמל מהבנקים והעבירה אותם לניהול חברות ביטוח, גופי השקעה וקרנות פרטיות.

למעשה התוצאות הינן התעצמות חברות הביטוח וגופי השקעה וחשש ליצירת ריכוזיות חדשה בתחום ניהול הנכסים. הבנקים הינם מעתה יועצים ונותני שרותי תפעול וייהנו מעמלות הפצה. כמו כן הוסדר העיסוק בתחום ונקבעו התנאים והרישיונות הנדרשים על מנת לפעול בתחום.

מטרת הרגולטור בחקיקה האמורה לעיל משקפת, בין השאר, את העברת האחריות לחסכון לטווח ארוך מהמדינה לאזרחים.

המעבר למשטר של צבירת חסכונות, המבוססת על הפרשות של העובדים, מגביר מאוד את המודעות של האזרח לכל נושא התשואה, ומגדיל הן את החיסכון לטווח ארוך והן את הביקוש לשירותי ניהול נכסים.

הממונה קבע כללים להקמת מסלולי ברירת מחדל המותאמים לגיל העמית. בהתאם להוראות החוזר בכל קופת גמל יש לנהל מסלולי השקעה תלויי גיל בהתאם לחלופות שונות.

אי לכך התקבלה החלטה בדירקטוריון הקופה על שינוי תקנון שיאפשר הסדרת התקנון בהתאם לתקנון לדוגמא שפורסם על ידי אגף שוק ההון והעונה לדרישות הרגולציה החדשות בין השאר לעניין ניהול מסלולי השקעה.

לצורך פישוט המעבר בין מסלולי החסכון לטווח ארוך במשק קבע הרגולטור הוראות לאופן העברת הכספיים של העמית בין סוגי החסכון השונים המתייחסים לפורמט הדיווח, אופן העברת המידע, מועד העברה, מתכונת מבנה אחיד להעברת מידע וחיוב הגופים המוסדיים להעברת מידע מלא ושוטף על כספי העמית לבעל רישיון.

כמו כן, נקבעו הוראות החלות על כל הגופים המוסדיים לפעילות לטיוב נתוני העמיתים בהתאם למבנה הנתונים המופיע במתכונת מבנה אחיד להעברת מידע.

תיקון לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים קופות גמל מאפשר למעשה גם לקופות גמל לא משלמות לרכוש רכיבי ביטוח ואמור לגרום להשוואת המוצר ולהעלאת התחרות.

תיקון 190 מאפשר הן להמשיך לחסוך בקופה והן לקבל הפקדות נוספות שאינן זכאיות להטבת מס בעת הפקדתם, אך מזכות בהטבות בשיעורי מס בעת משיכתם אחרי גיל 60.

ביום 2 בנובמבר, 2015 אושר התיקון לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (תיקון מס' 13 והוראת שעה), התשע"ו – 2015. במסגרת התיקון לחוק הורחבה הגדרת המונח "קצבה" כך שגם משיכה תקופתית (אנונה) מקופת גמל בשילוב רכישת ביטוח אריכות ימים מחברת ביטוח, תיחשב לקצבה לעניין דיני המס והפנסיה".

עוצ"מ אגודה שיתופית לניהול קופות גמל בע"מ

2. חלק ב' – תיאור עסקי הקופה לפי תחומי פעילות (המשך):

2.1.2. המוצרים המנוהלים

| שם קופה / מסלול | תאריך קבלת אישור | תאריך הפעלה | תחום פעילות |
|-------------------|------------------|-------------|-------------|
| מסלול 50 ומטה | 1949 | 1950 | תגמולים |
| מסלול אג"ח ממשלות | 4.1.2009 | 1/2009 | תגמולים |
| מסלול 50-60 | 1.1.2016 | 2/2016 | תגמולים |
| מסלול 60 ומעלה | 1.1.2016 | 2/2016 | תגמולים |

לשינוי במוצרים המנוהלים בשנת 2016 ראה סעיף 1.4.

2.1.3. שינויים מהותיים הצפויים בחלקה של הקופה בשוקים העיקריים

- א. פעילות הקופות מושפעת בין היתר משוק ההון ומהתפתחות המשק והתעסוקה. שינויים בפרמטרים אלו יכולים להשפיע באופן מהותי על התוצאות הכספיות (כגון תשואות הקופה) והתפתחויות בקופה (כגון: משיכות, העברות והפקדות כספים).
- ב. פעילות הקופה מתאפיינת ברגולציה רבה שקיבלה תאוצה בשנים האחרונות עם פרסום חוק קופות הגמל וכן פרסום תקנות משלימות לחוק זה על ידי הממונה על שוק ההון.
- ג. בשנת הדוח, בהמשך לשנים הקודמות, גברה התחרות בתחום קופות הגמל בין בתי ההשקעות וחברות הביטוח המנהלות קופות גמל, כאשר הבנקים נותנים שרותי תפעול במחיר שנקבע מראש.
- ד. השינוי האמור לעיל הגביר את התחרות ואת ניווד הכספים מקופה לקופה ומהווה איום על הקופה ויכול להשפיע באופן מהותי על היקף הצבירה בקופות.
- ה. יש לציין כי אוכלוסיית המפקידים הינה רשימה סגורה ומקורות הגיוס ללא העברות מקופות אחרות מוגבלת ביותר. מדיניות ההשקעות שמתווה ועדת השקעות של הקופה הינה מדיניות מאוזנת סיכונים הכוללת פיזור סיכונים בין נכסים בארץ ובח"ל.

עוצ"מ אגודה שיתופית לניהול קופות גמל בע"מ

2. חלק ב' – תיאור עסקי הקופה לפי תחומי פעילות (המשך):

2.1.4. מידע ונתונים לשנים 2023-2025

| קופת גמל אישית לתגמולים 2023 | קופת גמל אישית לתגמולים 2024 | קופת גמל אישית לתגמולים 2025 | |
|---------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|--|
| | | | מספר חשבונות עמיתים: |
| 351 | 339 | 287 | פעילים |
| 2,559 | 2,480 | 2,400 | לא פעילים |
| | | | נכסים מנוהלים, נטו (באלפי ש"ח): |
| 124,058 | 126,253 | 121,800 | פעילים |
| 433,833 | 472,810 | 510,419 | לא פעילים |
| | | | נתונים תוצאתיים (באלפי ש"ח): |
| 80 | 120 | 116 | דמי גמולים משונתים עבור מצטרפים חדשים |
| 172 | 34 | 20 | דמי גמולים חד פעמיים |
| 8,550 | 8,930 | 7,668 | תקבולים מדמי גמולים |
| 16,060 | 8,487 | 16,697 | העברות צבירה לקופה (*) |
| 35,972 | 19,546 | 50,144 | העברות צבירה מהקופה (*) תשלומים: |
| 28,479 | 26,616 | 29,887 | פדיונות |
| 55,153 | 69,917 | 88,822 | עודף הכנסות על הוצאות לתקופה: |
| | | | דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח): |
| 2,216 | 2,312 | 3,566 | פעילים ולא פעילים |
| | | | שיעור דמי ניהול ממוצע מנכסים (באחוזים): |
| 0.40 | 0.40 | 0.60 | פעילים |
| 0.40 | 0.40 | 0.60 | לא פעילים |
| | | | שיעור הוצאות ישירות ממוצע (באחוזים): |
| 0.04 | 0.03 | 0.03 | עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך |
| 0.17 | 0.17 | 0.10 | עמלות ניהול חיצוני |
| 0.02 | 0.01 | **- | הוצאות אחרות |
| | | | חשבונות מנותקי קשר: |
| ***546 | ***534 | 756 | מספר חשבונות |
| 23,020 | 24,662 | 54,350 | נכסים מנוהלים נטו (באלפי ש"ח) |
| 92 | 99 | 326 | דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח) |
| 0.40 | 0.40 | 0.60 | שיעור ממוצע דמי ניהול שנגבו מנכסים |
| | | | חשבונות בעלי יתרה נמוכה מ- 8,000 ש"ח |
| 255 | 233 | 178 | מספר חשבונות |
| 828 | 784 | 704 | נכסים מנוהלים נטו (באלפי ש"ח) |
| 3 | 3 | 4 | דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח) |
| 0.40 | 0.40 | 0.60 | שיעור ממוצע דמי ניהול שנגבו מנכסים |
| | | | שיעור דמי ניהול שרשאית הקופה לגבות לפי הוראות הדין (באחוזים): |
| 2.00 | 2.00 | 2.00 | פעילים |
| | | | לא פעילים: |
| 2.00 | 2.00 | 2.00 | מנותקי קשר |
| 2.00 | 2.00 | 2.00 | אחר |

(*) כולל העברות בין מסלולים.

(**) פחות מפרומיל.

(***) מספר תעודות זהות עמיתים.

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

עוצ"מ אגודה שיתופית לניהול קופות גמל בע"מ

2. חלק ב' – תיאור עסקי הקופה לפי תחומי פעילות (המשך):

2.1.5. התפתחויות ושינויים

- א. בשנת הדוח בהמשך לשנים הקודמות גברה התחרות בתחום הגמל בין בתי ההשקעות וחברות הביטוח המנהלות קופות גמל, כאשר הבנקים הפכו לגופים מתפעלים הנותנים שרות במחיר קבוע מראש וכן נקבעו דמי ניהול מקסימאליים לקופות שאינן ענפיות.
- השינוי כאמור לעיל הגביר את התחרות ואת ניווד הכספים מקופה לקופה ומהווה גורם סיכון על הקופה ויכול להשפיע באופן מהותי על היקף הצבירה בקופה.
- ב. החל משנת 2016, בהתאם להוראות רשות שוק ההון, פתחה הקופה 3 מסלולי השקעה תלויי גיל כאשר המסלול הכללי הוסב למסלול לבני 50 ומטה. כמו כן, שונה שמו של מסלול אג"ח ממשלתי לעוצ"מ מסלול אג"ח ממשלות.
- עמיתי הקופה קיבלו מכתב בנושא, וכן פורסמה באתר האינטרנט של הקופה מדיניות ההשקעה שנקבעה למסלולים תלויי הגיל בהתחשב ברמות הסיכון לכל קבוצת גיל, תוך מתן דגש להקטנת הסיכון בגילאים המבוגרים יותר.
- ג. יש לציין, כי מדיניות זו נגזרת גם מהערכת הנהלת הקופה כי חלק מעמיתי הקופה מעדיפים להיות ברמות סיכון נמוכות. צפוי כי מדיניות ההנהלה תימשך גם בתוך מסגרת ההשקעות שתנוהל במסלולי ההשקעה על פי גילאים, קרי בחינת הסיכונים ולקיחת סיכונים מחושיבים גם בתוך כל מסגרת השקעה בכל מסלול ומסלול. מטרת הקופה להשיא את רווחי העמיתים החוסכים בקופה בהתאם לרמות הסיכון שנקבעו תוך מתן שרות אישי ומקצועי. להערכת הנהלת הקופה פעילות זו יוצרת ערך מוסף לעמית ומהווה בלימה מסוימת לתופעת המשיכות והעברות בין קופות בשנים האחרונות.
- ד. המצב הכלכלי במשק משליך על משיכות העמיתים, שכן שינויים בהיקפי התעסוקה ופרישות מהעבודה לפנסיה, גורמים להגברת משיכות הכספים.
- ה. תקדימים משפטיים, תביעות ייצוגיות וכדומה עלולים להשפיע על פעילות הקופה והתנהגות העמיתים. לתאריך פרסום הדוחות הכספיים לא ידוע להנהלת הקופה על אירועים כאלו בשנת הדוח.
- ו. שינוי שעורי ההפרשה המרביים לקופות גמל לכדי 7.5% מעביד ו- 7% עובד יוצרים פוטנציאל לקבלת סכומי הפרשה גבוהים יותר.
- ז. שינוי חקיקת המיסוי בשוק ההון אשר בה נקבע כי שעורי המס על רווחי הון יעלו, גורם לעמיתי הקופות אשר ינהלו את כספם בקופה יתרון מיסוי נוסף על פני ניהול תיק השקעות פרטי, מנגד החל משנת 2008 כל כספי ההפרשה ישמשו לתשלום כקצבה אלא בהתקיים תנאים מסויימים המזכים במשיכה בסכום אחד.
- ח. שינויים בתקנות ובפקודת מס הכנסה בעקבות שינויים במבנה העדפות לאומיות של הרכב החיסכון לטווח ארוך, עלולים להשפיע באופן מהותי על הקופות. ניתן לראות זאת בתיקון 3 לחוק שלמעשה קבע כי משיכת כספים שהופקדו בשנת 2008 ואילך יעשה רק מקופת גמל משלמת (בשמה הקודם קרן פנסיה) ובדרך של קצבה, כאשר קיימת אפשרות להוון חלק מסכום הצבירה בהתקיים תנאי של פנסיית מינימום של 4,420 ₪. מנגד הושוו הטבות המס והתקרות להפקדה שונו, דבר אשר יכול לגרום להגברת הפעילות של החסכון בקופות גמל עד לגיל הפרישה על מנת להשיא רווחים על חשבון אי תשלום ביטוחים למיניהם הכלולים בקופות המשלמות, כל זאת בהגבלת משיכת הכספים מקופות גמל והגבלת משיכתם לגיל הפרישה.
- ט. שינויים בעקבות תיקון 190 בפקודת מס הכנסה מתירים למעשה ליורשים להשאיר את כספי הנפטר על שמם בקופת גמל, ולשלם מס רווחי הון בלבד בשיעור 25% בעת המשיכה שהינה הונית ולא קצבתית. כמו כן, ניתן להפקיד סכומים אשר אינם זכאים להטבות מס בעת ההפקדה אך אחרי גיל 60 יהיה ניתן למשכם ללא מס בצורת משיכות לאורך זמן ובמס של 15% על הרווחים במשיכה חד פעמית. תיקון זה יכול להוות כלי להגדלת ההפרשות לקופה. הקו המסתמן בחקיקה ובתקנות בשנים האחרונות הוא לגרום לכך שחסכון שלא למטרת פנסיה יהיה ניתן למשיכה רק במועד פרישה. מגבלות המשיכה למי שיחליט להמשיך להפריש לקופת גמל הוקשחו לעניין מועד הזכאות למשיכה.
- י. מסלול חסכון לפנסיה, התפתח גם לכיוון פנסיית חובה שהינה למעשה חסכון לכל דבר. מסלול זה מהווה תחרות ישירה לקופה. לדעת הנהלת הקופה מסלול זה יכול להוות חלופה אלטרנטיבית. כמו כן, תקנות הניוד שפורסמו למעשה מאפשרות מעבר חלק בין כל סוגי החיסכון לטווח ארוך יכולות להשפיע מהותית על פעילות הקופה.

עוצ"מ אגודה שיתופית לניהול קופות גמל בע"מ

2. חלק ב' – תיאור עסקי הקופה לפי תחומי פעילות (המשך):

2.2. תחרות

מזה מספר שנים קיימת תחרות בעיקר מצד הגופים הפרטיים וחברות ביטוח שהקימו ורכשו קופות גמל. התחרות היא על הצבירה, התשואה ורמת השירות. הקופה מתמודדת עם התחרות באמצעות שיפור מתמיד של האמון, הקשר והשרות עם העמיתים. הגורמים החיוביים המשפיעים על פעילות הקופות הם השרות הזמין והטוב לעמיתים וכן טעמי העמיתים המעדיפים ברובם את מדיניות ההשקעות של הקופה אשר רואה את הטווח הארוך כמטרה ראשונה במעלה תוך לקיחת סיכונים מחושבים ופיזור רחב. להערכת הנהלת הקופה ציבור החוסכים בקופות בעיקרו אינו מעוניין ברמת סיכון גבוהה ולכן מדיניות ההשקעות של הקופה תואמת את טעמי עמיתה.

מאחר והקופה הינה ענפית היא אינה יכולה להתחרות באופן משמעותי בקופות אשר פתוחות לציבור הרחב.

2.3. לקוחות

הקופה הינה קופה ענפית של עובדי ציבור במושבים. להערכת הנהלת הקופה, לא קיימת תלות ברמת העמית הבודד אשר אובדנו עלול להשפיע באופן מהותי על תחום פעילותה.

- שיעור הפדיונות של העמיתים מהצבירה הממוצעת מסתכם ב- 10.3% (שנה קודמת – 8.0%).
- גילם הממוצע של העמיתים בקופה הינו 69.5 שנים (שנה קודמת – 68.8 שנים).
- הוותק הממוצע של העמיתים הפעילים ממועד ההצטרפות לראשונה לקופה הינו 13.3 שנים (שנה קודמת – 17.7 שנים).

3. חלק ג' – מידע נוסף ברמת כלל הקופה

3.1. מגבלות ופיקוח החלים על פעילות הקופה

3.1.1. כללי

- א. הקופה פועלת במסגרת אישור כקופת גמל מאגף שוק ההון, ביטוח וחסכון במשרד האוצר. אישור זה פוטר את הכנסות הקופות ממס בהתאם להגבלות המפורטות בפקודת מס הכנסה.
- ב. הקופה הינה לא למטרות רווח. אישור זה ככלל פוטר את הכנסותיה ממס הכנסה.
- ג. הקופה פועלת בעיקר במסגרת חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופת גמל) התשס"ה-2005 ותקנות נלוות כפי שהותקנו טרום פרסום החוק וטרם שונו וכן תקנות חדשות וחוזרים חדשים שהוצאו לאחר כניסת החוק לתוקף, וכן על פי הוראות כל דין אחרות אשר להן השלכה על פעילות הקופה.
- ד. פעילות הקופה מבוקרת באמצעות עובדיה, ממונה אכיפה במיקור חוץ, נוהלי עבודה, ועדת בקורת, מבקר פנימי במיקור חוץ ורואה חשבון מבקר חיצוני.
- ה. הקופה פועלת בהתאם לנדרש בחוזר גמל 10-9-2009 לעניין עמידתה בהוראות SOX-404 לעניין דוחות כספיים ודיווחים לעמיתים. החל משנת 2010 נחתמת בכל שנה הצהרה של מנכ"ל הקופה והקופות והיו"ר על הצהרה הנדרשת לפי סעיף 404-Sox.
- ו. המבקר הפנימי של החברה ביצע ביקורת בשנה זו על סמך תוכנית עבודה רב שנתית לשנים 2025-2028 אשר התבססה על סקר סיכונים תפעולי וסקר מעילות והונאות מעודכנים שנערכו בשנת 2025.
- ז. הקופה פועלת על פי האמור בתקנות הדירקטוריון וועדותיו בכל הקשור לפעילותם וכן בהתאם להוראות על פעילות ועדת ההשקעות בהתאם לחוק ולתקנות הרלוונטיים.
- ח. הקופה מינתה מנהל הגנת סייבר בהתאם לדרישת חוזר 14-9-2016 "ניהול סיכונים סייבר בגופים מוסדיים".
- ט. בקופה קיים ממונה ציות ואכיפה פנימית.

עוצ"מ אגודה שיתופית לניהול קופות גמל בע"מ

3. חלק ג' – מידע נוסף ברמת כלל הקופה (המשך):

3.1.2. פרוט עיקרי החוקים והתקנות הרלוונטיים

כללי

במסגרת החקיקה הוסדרה פעילותה של קופת הגמל בחקיקה ראשית הכוללת קבוצת חוקים המכונים חוקי בכר. לתוך החקיקה אומצו מרבית הנושאים שהיו קבועים בתקנות מס הכנסה וכן הורחבו נושאים נוספים, כגון סמכויות הפיקוח של הממונה וסמכויות הטלת עיצומים כספיים וקנסות. במסגרת החקיקה נקבע כי השר הממונה ראוי להתקין תקנות בכל עניין הנוגע לביצועו. אגף שוק ההון גם שוקד על השלמת קודקס רגולציה הכולל את כל ההוראות הרגולטוריות של ניהול חסכון טווח ארוך וכן פועל בחקיקה ליצירת אחידות, גמישות, נגישות ומתכונת העברת נתונים אחידה וסדורה במסגרת המסלוקה הפנסיונית. בנוסף חלים חוקים נוספים מתחום דיני העבודה, הגנת הפרטיות וחוק איסור הלבנת הון.

פרוט עיקרי החוקים הרלוונטיים

חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה-2005.

חוק קופות הגמל נחקק ביום 25/7/2005 במסגרת חקיקת מספר חוקים אשר גיבשו את מסקנות וועדת בכר אשר מונתה על ידי שר האוצר במטרה לקבוע את עקרונות הרפורמה בשוק ההון.

עיקר מטרתו של חוק קופות הגמל היא להסדיר בחקיקה ראשית את פעילותן של קופות הגמל (לעניין זה יצוין כי "קופת גמל" משמע גם קרן פנסיה שהיא קופת גמל לקיצבה). עד לחקיקתו של חוק קופות הגמל, ההסדרה החוקית של פעילות קופת הגמל, בוצעה באמצעות חקיקת משנה-תקנות מס הכנסה אשר הסדירו חלקים חלקית בלבד של חלק מההיבטים הנובעים מההפעלה ומהחברות בקופת גמל. הוראות משלימות בעניין זה נעשו באמצעות חוזרי גמל/פנסיה/ביטוח אשר פרסם הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון מעת לעת וכן באמצעות צווים והוראות שפורסמו על ידו.

תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח)(קופות גמל ענפיות וניגוד עניינים) (תיקון), התשע"ח-2018

התקנות, אשר פורסמו ביום 24.10.2018 מעדכנות את תקנות הדירקטוריון וועדותיו כך שיחולו אך ורק על קופות גמל ענפיות. התקנות משמרות את ההקלות שניתנו בעבר לקופות הענפיות מבחינת כשירות דירקטורים (50% נדרשים לעמוד בתנאי הכשירות), דירקטורים חיצוניים (מינימום 1), ההגבלות על מינוי דירקטורים, הקוורום הנדרש בישיבות הדירקטוריון, והרכב ועדת הביקורת. בנוסף כוללות התקנות החדשות שינויים סמנטיים לצורך התאמת נוסח התקנות, המתייחסות לכלל הגופים המוסדיים, כך שיתאימו אך ורק לקופות הגמל הענפיות. תחולתן של התקנות חצי שנה מיום פרסומן (24.4.2019).

חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשס"ה-2005.

חוק הפיקוח חל על מבטח וכן חלק מהוראותיו הוחלו על החברה באמצעות הפניה מחוק קופות הגמל.

חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (עיסוק ביעוץ פנסיוני ובשיווק פנסיוני), התשס"ה-2005 והתקנות שהתקנו מכוחו.

עיקרו של חוק השיווק הפנסיוני הוא בהסדרת העיסוק ביעוץ פנסיוני ובשיווק פנסיוני. החוק מקיים הבחנה בין שני עיסוקים אלה, מעניק מעמד מרכזי לעמית בקופת הגמל כלקוח של אותו יועץ או משווק, מגדיר את היחסים המשפטיים שבין יועץ/משווק לבין הלקוח, את התכנים שבכל סוג עיסוק, את תנאי הכשירות לעיסוק ולקבלת הרישיון, את תחומי העיסוק וכן את האחריות הנלווית לכל עיסוק לרבות הסנקציות הנלוות בגין הפרתה ולרבות סמכות הממונה להוציא הוראות לניהול תקין ושמירה על עסקי מבוטחים.

חוק הגנת הפרטיות, התשמ"א-1981

בחוק זה קבועות הוראות לעניין הגנת פרטיותם של אנשים ומוסדרת בו, בין היתר, דרך רישומו של מאגר מידע. כמו כן קבועות בו הוראות לגבי חובותיו של מנהל מאגר מידע ואופן שימושו. ביום 5 באוגוסט, 2024, אישרה הכנסת את תיקון מספר 13 לחוק הגנת הפרטיות, התשמ"א – 1981 (להלן יחד: "התיקון", "החוק"). מדובר בתיקון משמעותי שנועד להתאים את הרגולציה הישראלית לרגולציה הבינ"ל, ובפרט להוראות ה-GDPR האירופאיות. ראו להלן את עיקרי התיקון:

עוצ"מ אגודה שיתופית לניהול קופות גמל בע"מ

3. חלק ג' – מידע נוסף ברמת כלל הקופה (המשך):

1. **שינויים בהגדרות** - התיקון כולל הרחבות של ההגדרות הקיימות בחוק, אשר עשויות להשפיע על פעילותה של החברה במסגרת ניהול מאגר המידע שלה. לצורך הדוגמא: המונח "מידע אישי", מחליף את ההגדרה של "מידע", וכולל כל נתון הנוגע לאדם מזוהה או לאדם הניתן לזיהוי.
2. **שינויים בחובת רישום מאגרי מידע חדשים** - בשונה מהמצב הקיים, צומצמה משמעותית חובת רישום מאגרי מידע
3. **חובת היידוע** - בכל מקרה של איסוף מידע תחול דרישה מורחבת, מעבר לדרישה הקיימת (יידוע הגורם ממנו נאסף המידע על חובתו החוקית למסור את המידע, את מטרת המסירה והשימוש בו), ליידע את אותו גורם על תוצאות סירובו, את פרטי בעל השליטה במאגר, וכן ליידעו בדבר זכויותיו לפנות בבקשות עיון ותיקון של המידע אשר נאסף עליו.
4. **מינוי ממונה הגנת פרטיות** - החוק מגדיר סוגי גופים שחלה עליהם חובה למנות ממונה על הגנת הפרטיות ומפרט את דרישות הכשירות והתפקידים שעל הממונה למלא.
5. **הקניית סמכויות אכיפה ופיקוח לרשות הגנת הפרטיות** - החוק מעניק לרשות הגנת הפרטיות סמכויות פיקוח ואכיפה נרחבות באופן ניכר מאלו שהיו להם בטרם חיקוקו.
6. **פיצויים** - הורחבו סמכויות בתי המשפט לפסוק פיצויים ללא הוכחת נזק במקרים הקשורים לעיבוד מידע אישי, בסכומים של עד 10 אלפי ₪.

הקופה מינתה ממונה על הגנת הפרטיות אשר פועל בהתאם לתוכנית עבודה קבועה המאושרת על ידי הדירקטוריון .
דירקטוריון הקופה אישר מדיניות הגנת פרטיות לקופה .

חוק הגברת האכיפה בשוק ההון (תיקוני חקיקה), התשע"א-2011

התקבל בכנסת ביום 17.8.2011 ומתקן את חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א-1981 (להלן: "חוק הפיקוח על הביטוח") ואת חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה-2005 (להלן: "חוק קופות גמל"). מטרת החוק הינה להבטיח את ניהולם התקין של הגופים המוסדיים ושמירה על ענייניו של ציבור החוסכים, לשם כך תוקנו הסדרי האכיפה הקיימים בחוקי הפיקוח, תוך הגברת יעילותה וגמישותה של מערכת האכיפה הקיימת.
החוק המעניק סמכויות אכיפה מנהליות רבות לממונה על רשות שוק ההון באוצר, לרבות ניהול חקירות, הטלת עיצומים כספיים על מפרי הנחיות .

בקופה קיים ממונה אכיפה בהתאם להוראות ההסדר התחיקתי, הפועל בהתאם לתוכנית אכיפה המאושרת אחת לשנה בדירקטוריון הקופה .

תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (תשלומים לקופת גמל), תשע"ד-2014

התקנות מפרטות את אופן הפקדת תשלומים לקופת גמל, את הפרטים שעל מעביד למסור לקופה המועד הפקדת התשלום, את הפרטים לגבי הפקדה ואת הפרטים בנוגע לכל עובד שבעדו הופקדו תשלומים. התקנות מפרטות גם את הפרטים שעל מעביד למסור בעת הפסקת הפקדת תשלומים, וכן את החובה של החברה בשליחת הודעה לעובד על הפסקה בתשלום. כמו כן נקבעו הוראות לעניין היזון חוזר באמצעות קובץ נתונים ממוכן ובמבנה אחיד כפי שיוורה הממונה.

הקופה פועלת בהתאם.

עוצ"מ אגודה שיתופית לניהול קופות גמל בע"מ

3. חלק ג' – מידע נוסף ברמת כלל הקופה (המשך):

חוזרי הממונה (קודקס רגולציה)

חוק קופות הגמל והתקנות שלפיו, הסמיכו את הממונה לקבוע הוראות וכללים לנושאים הקשורים לפעילות גופים מוסדיים. חוזרי הממונה כוללים הוראות לניהול סיכונים, ביקורת, קביעת דרך ניהול השקעות ומגבלות השקעה, קביעת כללים לבקרות על ניהול ההשקעות, עקרונות והוראות לעניין הצטרפות וניהול זכויות עמיתים וכן רשימת דיווחים לממונה ולרשויות השונות.

אגף שוק ההון החל בשנים האחרונות בהקמת קודקס רגולציה שיאגד בתוכו את כלל הוראות הממונה שפורסמו בחוזרים שונים. נכון להיום קודקס הרגולציה כולל פרקים בנושא ניהול סיכונים, מבקר פנימי, ניהול השקעות, דיווחים והצטרפות עמיתים.

בקופה קיים ממונה אכיפה האחראי למעקב אחר ביצוע הוראות הממונה והטמעת נהלי עבודה בעת שמתפרסמות הוראות חדשות על ידי הממונה על שוק ההון. הקופה מיישמת הוראות אלה.

חוזרי רשות שוק ההון המהותיים לפעילות הקופה שפורסמו השנה

מפורטים להלן, שינויים מהותיים שחלו בהוראות הדין החלים על החיסכון הפנסיוני במהלך תקופת הדוח:

שינוי חברה מצטטת

בתאריך 2 במארס 2025 פרסמה רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון הודעה לעיתונות כאשר במסגרת ההודעה, הרשות הודיעה על בחירתה בחברת "נס פייר ווליו בע"מ" כספק המשערך את נכסי החוב שאינם סחירים של הגופים המוסדיים.

"נס פייר ווליו בע"מ" (להלן "חברת נס") תחליף את חברת "מרווח הוגן בע"מ", אשר ביצעה את השיערוך משנת 2011 ועד היום באופן שכלל נכסי חוב שאינם סחירים, שאינם מורכבים, ואשר מונפקים רק בישראל. זאת בעוד שבמסגרת המכרז החדש, החברה הזוכה תשערך את כל נכסי החוב שאינם סחירים, שהונפקו בישראל ומחוץ לישראל לרבות נכסי חוב מורכבים. בנוסף, ועל מנת לעודד מסחר במערכת המסחר למוסדיים, חברת "נס פייר ווליו בע"מ" אחראית לספק מחירים פרטניים ביחס למכשירי השקעה הנסחרים במערכת זו, ובלבד שבמכשירי השקעה אלו מחזיקים גופים מוסדיים.

תהליך ההיערכות של חברת "נס פייר ווליו בע"מ" נערך על פני מספר חודשים כאשר בתקופה זו חברת נס קלטה את פרטי הנכסים נשואי השערך, אלו שמשוערכים כיום על ידי מרווח הוגן וגם את אלו שלא נכללו במכרז הקיים 2012-3 אך נכללים במכרז 2022-3 וביצעה בקרות לתהליכי הקליטה והשערך והעברת המידע לגופים המוסדיים.

בתחילת חודש ינואר 2026 הופסק השירות של מרווח הוגן והחל ממועד זה ניתן השירות על ידי חברת נס.

הקופה התקשרה בהסכם מול חברת נס פייר ווליו בע"מ בהתאם לדרישות הממונה.

חוזר 2025-9-3 – "אופן הפקדת תשלומים לקופת גמל"

ביום 29.6.2025 פורסם חוזר 2025-9-3 "אופן הפקדת תשלומים לקופת גמל – עדכון", החוזר המקורי פורסם בשנת 2017 ומאז התעדכן מספר פעמים. הוראות החוזר המתוקן מסדירות את אופן העברת הכספים ואת אופן העברת הדיווח על הפקדת תשלומים לקופת גמל על ידי מעסיק לחברה מנהלת מבחינת פורמט הדיווח ונתוניו, וזמני הדיווח והיזונים החוזרים.

מכתב הממונה הערכות לשינוי ימי מסחר בבורסה – פורסם 10.09.2025

החל מחודש ינואר 2026 המסחר בבורסה לניירות ערך בתל-אביב (להלן: "הבורסה") מתקיים בימים שני עד שישי ובכלל זה מסחר מקוצר בימי שישי (וזאת במקום מסחר בימי ראשון עד חמישי).

עוצ"מ אגודה שיתופית לניהול קופות גמל בע"מ

3. חלק ג' – מידע נוסף ברמת כלל הקופה (המשך):

מהלך זה נועד להתאים את ימי המסחר בבורסה לסטנדרטים הנהוגים בשווקים הגלובליים, לחזק את מעמדו של השוק המקומי, לשפר את נגישות הבורסה למשקיעים זרים, ולהגביר את הנזילות והאטרקטיביות של שוק ההון לטובת כלל המשק.

הקופה הכינה תוכנית הערכות לשינוי ימי המסחר החל מתאריך 1.1.2026 בשיתוף עם מנהל ההשקעות ועם המתפעל. התוכנית הוצגה בוועדת השקעות ואושרה בדירקטוריון הקופה.

3.2. חסמי כניסה וציאה

מחסומי הכניסה העיקריים של תחום הפעילות הינם כדלהלן:

א. אישור קופת גמל הנדרש וכן קיום הוראות הדינים החלים על פעילות הקופה. הקופות מוגדרות כקופות מפעילות אשר קיבלו התייחסות מיוחדת בחוק.

ב. מומחיות ידע וניסיון – הפעילות בקופות מחייבת רישוי ליעוץ שיווק פנסיוני, התאמת נושאי המשרה לתפקידם, ידע מקצועי נרחב והכרת החוקים והדינים הרלוונטיים, ניהול סיכונים, ניהול מערכות מידע, ניהול זכויות עמיתים, ניהול השקעות, והיכרות עם צרכי השוק והמתחרים. לצבירת ניסיון בפעילות זו חשיבות רבה לשימור וגידול הקופות.

ג. גודל מינימאלי (מסה קריטית) – על מנת לכסות את עלויות התפעול הקבועות הנדרשות להפעלת המערכות וההשקעות, דרוש היקף צבירת כספים מינימלית אשר לדעת ההנהלה הקופה עומדת בו.

חסמי יציאה העיקריים של תחום הפעילות הינם כדלהלן:

פירוק של קופת הגמל שהיא גם אגודה שיתופית כפופה לאישור הממונה על אגף שוק ההון ורשם האגודות השיתופיות.
חסמי היציאה העיקריים מהקופות קבועים אף הם בדינים הרלבנטיים.
בעסקי קופת הגמל הענף מאופיין כ"זנב ארוך" – הפסקת הפעילות כרוכה בהסדר להמשך הטיפול במימוש כל זכויות/עמיתים (Run-Off).

גורמי הצלחה קריטיים בתחום הפעילות והסיכונים החלים בו

בשל התחרות הגוברת בשנים האחרונות נדרשו הקופות להציג תשואות גבוהות על מנת למשוך עמיתים. לדעת הנהלת הקופה יש לבחון את תשואות קופות הגמל לאורך שנים ובהתייחס לרמת הסיכון הכוללת. רשות שוק ההון אף היא אימצה גישה זו והוציאה חוזר הדן בפרסום תשואות אשר מתייחס לתשואות של שנה לפחות וכן של 3 ו-5 שנים, זאת על מנת שלעמית יהיה בסיס השוואה הכולל פרק זמן מינימלי ולא ברמה חודשית.

הנהלת הקופה פועלת במסגרת מדיניות ההשקעות על פי שיקולים כלכליים ורמות סיכון מוגדרות.

לסיכום להלן מספר גורמי הצלחה קריטיים בתחום הפעילות שהקופה מקפידה ליישם:

א. שימור התיק.

ב. רמת הוצאות ותפעול ויעילות התפעול.

ג. איכות ניהול ההשקעות לרבות ניהול סיכונים פיננסיים, תגובה מהירה להתרחשויות

ולתהליכים בשוק, יצירתיות.

ד. היערכות לשינויים במצב המשק, התעסוקה ושוק ההון.

ה. איכות המשאב האנושי, כוח אדם מקצועי ומיומן, רמת שירות גבוהה וזמינה לעמיתים, תוך הקפדה על

שקיפות, אמינות והגינות.

ו. רמת המיחשוב והטכנולוגיה.

ז. התשואות שמניבות ההשקעות אותן מנהלת הקופה בהתייחס לרמות סיכון.

ח. התחרות בתחום.

ט. הגברת מודעות הציבור לחיסכון לטווח ארוך.

י. היקף הטבות המס לעמית.

יא. שינויים רגולאטורים.

יב. הפעלת בקורות יעילות.

עוצ"מ אגודה שיתופית לניהול קופות גמל בע"מ

3. חלק ג' – מידע נוסף ברמת כלל הקופה (המשך):

3.3 השקעות

דירקטוריון הקופה מתווה את המדיניות הכללית של השקעות הקופה לרבות השקעה בנכסי אשראי. ועדת ההשקעות במסגרת המדיניות הכללית מתווה את המדיניות המפורטת, אופן ביצוע ההשקעות, הרכב אפיקי ההשקעה, דירוגים, רמת חשיפה, פיזור, סדרי הגודל, עיתוי ההשקעה, נהלי עבודה ופיקוח אחר מנהל ההשקעות. יחידת הבקרה מבצעת את הבקרה על מנהל ההשקעות ובוחנת את הביצועים בהתאם למדיניות. ועדת השקעות בוחנת את איכות הביצועים בין השאר בעזרת תיק סמן שנקבע לצורך כך. כמו כן, נעזרת הקופה בשרותי ניהול סיכונים השקעות במיקור חוץ.

הקופה אינה משקיעה בחברות מוחזקות, שותפויות (למעט קרנות גידור) ומיזמים. השקעות הקופה הן בעיקר

השקעות פיננסיות בשוק ההון בארץ ובחו"ל על פי מדיניות השקעות המבוססת על איזון סיכונים ופיזור רחב של מכשירי ההשקעה בארץ ובחו"ל כאשר ההשקעות מבוצעות על ידי מנהל השקעות חיצוני. בנוסף הקופה מפעילה בקרות שוטפות על תהליך ההשקעות, ביצוע רישום וגילוי.

מבני התיקים מותאמים למדיניות ההשקעה שנקבעה על ידי ועדת השקעות. מדיניות זו כוללת בין השאר התייחסות לצרכי הנזילות של החברה בהתאם להיקף נזילות כספי העמיתים והערכות הנהלת הקופה לגבי צפי משיכות והעברות כספים.

ההנהלה אינה צופה במהלך העסקים הרגיל קשיי נזילות בעת מימושי זכויות על ידי העמיתים.

3.4 ביטוח

ראה באור 13 בדוחות הכספיים בנושא ביטוח חיים.

3.5 הון אנושי

א. בקופה 3 מקבלי שכר, אשר מועסקים לפי חוזה עבודה אישי. בשל כמות העובדים המצומצמת הקופה תלויה בפעילות חלק מעובדיה. בשנת 2025, עקב מעבר לתפעול מלא במלם קטנה מצבת העובדים מ- 6 מקבלי שכר שמתוכם 3 עבדו במשרות מלאות, ל- 3 מקבלי שכר.

הקופה פועלת להכשרת העובדים בהתאם לשינויים ולדרישות בחוק.

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

ג. 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 הקופה.

• מדיניות התגמול

עובדי הקופה אינם מקבלים תגמול משתנה אלא תגמול קבוע על פי הסכם העסקה עימם – מדיניות התגמול של הקופה מפורסמת באתר הקופה בכתובת: <https://otzem-gemel.co.il>

3.6 שיווק והפצה

הקופה פועלת בנושא שיווק באמצעות המעבידים, לפעילות המעבידים השפעה מהותית על הצבירה בקופה ומניעת עזיבות.

עוצ"מ אגודה שיתופית לניהול קופות גמל בע"מ

3. חלק ג' – מידע נוסף ברמת כלל הקופה (המשך):

3.7 ספקים ונותני שירותים עיקריים

- ספקי השירות העיקריים הם כדלהלן:
1. בנק הפועלים ומערכת פועלים סהר שרותי ברוקראז' ומיכון השקעות.
 2. אינפיניטי ניהול תיקי השקעות בע"מ.
 3. מלם - שירותי מיכון הנהלת החשבונות ומערכת העמיתים.
 4. מיטב ד"ש ברוקראז' בע"מ.
 5. בנק המזרחי.
 6. בנק דיסקונט.
 7. אוסקר גרוס.
 8. לאומי ברוקראז'.
 9. לידר שוקי הון.
 10. E - Fundsettle

3.8 רכוש קבוע

משרדי הקופה ממוקמים ברחוב החשמונאים בתל-אביב אשר חלקם מושכרים לאחרים. החלק המשמש את צרכי הקופה מוצג ברכוש קבוע. שאר הרכוש הקבוע הינו מחשבים וציוד וריהוט משרדי.

3.9 עונתיות

תחום קופות הגמל אינו מאופיין בעונתיות, מאחר ותזרימי ההפקדות מנוכה מהמשכורת ומתפלג על פני כל השנה. למעט הגברת הפעילות הנקודתית לקראת סוף השנה הקלנדארית בה יש הפקדות נוספות של עמיתים שרוצים ליהנות ממלוא הטבות המיסוי הקיימות כיום, וכן מניצול הטבות מס אחרות במיסוי עתידי.

נכסים לא מוחשיים

מאגרי מידע

לקופה מאגר מידע רשום במסגרתו נשמרים הנתונים הנמסרים על ידי עמיתי הקופה. המידע הצבור במאגר אודות עמיתי הקופה כולל מידע שנמסר על ידי העמיתים בעת הצטרפותם לקופה ובעדכוני הפרטים במהלך התקופה. שמירת פרטים אלו במאגר ממוחשב מחויבת על פי הוראות הדין. מאגר המידע משמש את הקופה בתפעול השוטף של עסקיה.

הקופה ערכה בשנת 2007 סקר אבטחת מידע ראשוני אשר בהתאם לתוצאותיו גובשה מדיניות אבטחת מידע שאושרה בדירקטוריון וכן נוהלי עבודה. כמו כן, מונה ממונה ניהול סיכונים סייבר. הממונה מגיש דו"חות להנהלה מפעם לפעם בהתאם להוראות החוק לצרכים ולהתפתחויות.

עפ"י הוראות הרגולטור, יש לבצע סקרי אבטחת מידע. החברה ביצעה בשנת הדוח את הסקרים הבאים:

1. סקר ציט לעמידה בהוראות תיקון 13.
2. בדיקת ספק מלם גמל ופנסיה.
3. הערכת סיכונים.

תוצאות הסקר נידונו בוועדת הביקורת ובדירקטוריון הקופה.

בעקבות השינוי הארגוני במהלך שנת הדוח, הוסרו מערכות ובוצע שינוי בתכנית הסקרים של הקופה.

עוצ"מ אגודה שיתופית לניהול קופות גמל בע"מ

חלק ג' – מידע נוסף ברמת כלל הקופה (המשך):

3.10 גורמי סיכון

ענף קופות הגמל נתון לסיכונים מסוגים שונים כדלהלן :

| 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 | | |
| סיכונים ענפיים | מצב שוק התעסוקה (כולל מעסיקים) | | X | |
| | רגולציה וחקיקה | | X | |
| | הגברת תחרות בענף | | X | |
| | איכות שירות וניהול | X | | |
| סיכונים מיוחדים לקופה | ירידה בדמי ניהול | X | | |
| | סיכון פיננסי – שוק (מדד, מטבע וריבית) | X | | |
| | סיכון פיננסי - נזילות | | | X |
| | סיכון אבטחת מידע | | X | |
| | סיכון תפעולי | | | X |
| | סיכון משפטי | | | X |
| | מוניטין | X | | |

לפירוט הסיכונים והשפעתם על הקופה – ראה סקירה בנושא בדוח סקירת ההנהלה .

3.12. הסכמים מהותיים והסכמי שיתוף פעולה.

התקשרויות והסכמים

א. ברבעון הראשון של שנת 2025 החליטה הנהלת אגודה שיתופית לעזרה הדדית ולחסכון של עובדי המושבים בע"מ (להלן - "האגודה") על הפחתת השתתפות האגודה בהוצאות הקופה. בהתאם לתקציב האגודה סכום ההשתתפות לא יעלה על 400 אלפי ש"ח וזאת עד ששיעור דמי הניהול בקופת התגמולים בשנת 2025 יגיע ל- 0.60%. בחודש אוגוסט 2025 החליטה הנהלת האגודה לעזרה הדדית על הגדלת ההשתתפות לסכום שלא יעלה על 930 אלפי ש"ח וזאת עד ששיעור דמי הניהול בקופת התגמולים בשנת 2025 יגיע ל- 0.60% (2024 - עד ששיעור דמי הניהול יגיע לשיעור של 0.40% ובסכום השתתפות שלא יעלה על 2,000 אלפי ש"ח. 164 אלפי ש"ח נוספים הושלמו ע"י האגודה לכיסוי, 2023 - עד ששיעור דמי הניהול יגיע לשיעור של 0.40% ובסכום השתתפות שלא יעלה על 1,900 אלפי ש"ח. 32 אלפי ש"ח נוספים הושלמו ע"י האגודה לכיסוי השתתפות בדמי הניהול בפועל. סכום ההשתתפות בשנת 2025 הסתכם לסך של 867 אלפי ש"ח (2024 - 2,164 אלפי ש"ח, שנת 2023 - 1,932 אלפי ש"ח).

ב. בנוסף האגודה לעזרה הדדית וחברת הניהול משתתפות בהוצאות הקופה. סכום ההשתתפות בשנת 2025 הסתכם לסך של 113 אלפי ש"ח והחל משנת הדוח השתתפות נוספת של האגודה לעזרה הדדית בסך של 120 אלפי ש"ח לשנה בשכר מנהל כספים ומנהלת החשבונות (שנת 2024 - 113 אלפי ש"ח, 2023 - 114 אלפי ש"ח). מתוכם השתתפות החברה לניהול בסך 54 אלפי ש"ח בשנים 2023-2025 .

ג. בהתאם להסכם שנחתם בין הקופה לחברה, הוצאות לא ספציפיות לקופה יחולקו לפי יחס הנכסים בין הקופה לקרן. בשנת 2025 היחס עמד על 92% לקופה ו-8% לחברה . כמו כן, הוצאות השכר מחולקות באותו יחס בדרך של השתתפות בשכר עם קופת התגמולים.

ד. העברת תפעול הקופה לחברת מלם גמל ופנסיה בע"מ (להלן: "מלם"). הקופה התקשרה עם מלם לצורך קבלת שירותי תפעול מלאים. ביום 1.1.25 עברה הקופה לתפעול מלא בחברת מלם גמל ופנסיה בע"מ. התפעול כולל שירותי מתן חשבות ורישום השקעות, ביצוע משיכות, ניוודים, העברות בין מסלולים, מוקד שירות מעסיקים, אתר אינטרנט אזור אישי ואתר מעסיקים, הכנת דיווחים לאוצר, סטיימנטים עמיתים, עמידה בהוראות הרגולציה ועוד נושאים שנקבעו בהסכם.

מאחר ובוצעו שינויים בתנאים מול הצעת המחיר הבסיסית, טרם נחתם ההסכם הסופי, טיטות ההסכם נמצאת בטיפול משפטי ובשלב חתימה סופיים.

ה. 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 הקופה.

עוצ"מ אגודה שיתופית לניהול קופות גמל בע"מ

4 חלק ד' – היבטי ממשל תאגידי

4.1 הדירקטורים של הקופה

| שם | מס' זיהוי | שנת לידה | מען | נתינות | חברות בוועדות | דח"צ | עובד הקופה, חברה קשורה או של בעל עניין | תאריך תחילת כהונה | השכלה | מוסד לימודים | התעסקות בחמש שנים אחרונות |
|---------------------------------------|-----------|------------|-------------------------------|---------|------------------------------|------|--|-------------------|--|--|---|
| יחיאל אבידן | 9848785 | 17.7.1937 | נחל גמלא 3 קרית אונו | ישראלית | יו"ר דירקטוריון | לא | לא | 16/10/23 | תיכונת מקצועית, בוגר קורסי דירקטורים | אוניברסיטת בן גוריון | בעל חברה פרטית לניהול חשבונות אגודות חקלאיות |
| דבורה טרוזמן סיימה את תפקידה ב-2/2025 | 65042731 | 4.12.1945 | האלה 5, בית שמש | ישראלית | חברת דירקטוריון וועדת ביקורת | לא | לא | 16/10/23 | על תיכונת לימודי חשבונאות – ביי"ס לחשבונאות ירושלים, סמינר למורות – גבעת וושינגטון | מבקרת בכירה בברית פיקוח | |
| טביביאן רוני | 11178936 | 1.1.1952 | נאות גולן 7 ראשלי"צ | ישראלית | חבר דירקטוריון | לא | לא | 16/10/23 | אקדמאית (חשבונאות פיננסית, הנהלת חשבונות וכספים) | טהרן קולג' | חשב מימי הדרום |
| ארוז שני* | 32230708 | 15.4.1975 | אלימלך רימלט 30 רעננה | ישראלית | חבר דירקטוריון | לא | לא | 16/10/23 | אקדמאית, רואה חשבון, תואר ראשון במשפטים | לימודי ראיית חשבון מכללת רמת גן, הקריה האקדמית קרית אונו | בעל עסק פמילי אופיס ובעל רישיון סוכן פנסיוני |
| נתן נפתלי* | 68056894 | 21.3.1954 | זונבנד 13, אשקלון | ישראלית | חבר דירקטוריון וועדת השקעות | לא | לא | 16/10/23 | אקדמאית תואר ראשון בכלכלה | אוני העברית, ירושלים. | מנהל חברה פרטית ובעל רישיון סוכן פנסיוני |
| שלמה עמית | 42728089 | 1.1.1937 | אלי כהן 4/1, קרית ים | ישראלית | חבר דירקטוריון | לא | לא | 16/10/23 | מנהל חשבונות מדופלם | | מנהל חשבונות במושב נהלל ועצמאי |
| בצלאל אבטבי נפטר ב-12/2025 | 45196045 | 27.3.1939 | הבילויים 11, רמת גן | ישראלית | חבר דירקטוריון | לא | לא | 16/10/23 | אקדמאית, תואר ראשון מינהל ציבורי | המכללה למינהל | עבד בתנופורט עד 10/20/2001. גמלאי |
| מיכאל שלמה | 52361656 | 31.7.1954 | אתרוג 5, רמת ישי | ישראלית | חבר דירקטוריון וועדת ביקורת | לא | לא | 16/10/23 | תיכונת מקצועית | | מפעל אספקה בכפר יהושע |
| מנשה שמש | 51662138 | 18.4.1953 | מחסיה | ישראלית | חבר דירקטוריון | לא | לא | 16/10/23 | אקדמאית, תואר ראשון במדעי הטבע | אוני הפתוחה | מכון תערוכת תדמיר – מעבדה |
| שרה אבירן* | 52923489 | 21.10.1954 | הרימון 15, נוה עוז, פתח תקווה | ישראלית | חבר דירקטוריון וועדת ביקורת | כן | לא | 10/12/21 | B.A מדעים מדוייקים M.B.A התמחות במנהל עסקים | אוני תל אביב | קצינת ציות ואיסור הלבנת הון בחטיבה העיסקית בבנה"פ |
| דבש שמעון* | 25175738 | 01.4.1973 | ד.נ. נחל איילון יציץ | ישראלית | חבר דירקטוריון | לא | לא | 16/10/23 | רשיון רוי"ח, תואר שני מינהל עסקים | אוניברסיטת אדינבורו סקוטלנד – HERIOT WATT, מכללת רמת גן | משרד רוי"ח עצמאי |
| אלה אפלמן | 016741860 | 15.6.1961 | סטרויכמן 1, תל אביב | ישראלית | יו"ר ועדת השקעות | נח"צ | לא | 10/12/21 | B.A. ניהול וכלכלה M.B.A מנהל עסקים | אוניברסיטת תל אביב | מנכ"ל א.מ.פ.י.ק, מנהלת השקעות ראשית פנומל אחזקות (פריזמה) |

* דירקטור בעל מומחיות פיננסית.

עוצ"מ אגודה שיתופית לניהול קופות גמל בע"מ

4. חלק ד' – היבטי ממשל תאגידי (המשך)

4.2 חברי ועדת השקעות

| שם | מס' זיהוי | שנת לידה | מען | נתינות | חברות בוועדות | דח"צ | עובד החברה, חברה בת או בעל עניין קשורה או של בעל עניין | תאריך תחילת כהונה | השכלה | מוסד לימודים | התעסקות בחמש שנים אחרונות |
|-------------|-----------|------------|--------------------------|---------|-----------------------------|------|--|-------------------|---|-----------------------|--|
| אלה אפלמן * | 016741860 | 15.6.1961 | שטרויכמן 1, תל אביב | ישראלית | יו"ר ועדת השקעות | לא | לא | 10/12/21 | B.A. ניהול וכלכלה M.B.A מנהל עסקים | אוניברסיטת תל אביב | מנכ"ל א.מ.פ.י.ק., מנהלת השקעות ראשית פנומל אחזקות (פריזמה) |
| נפתלי נתן * | 68056894 | 21.3.1954 | זונאבנד 13, אשקלון | ישראלית | חבר דירקטוריון וועדת השקעות | לא | לא | 16/10/23 | אקדמאית תואר ראשון בכלכלה | אוני העברית, ירושלים. | מנהל בחברה פרטית ובעל רישיון סוכן פנסיוני |
| נחום קפלן * | 052198579 | 22.10.1953 | מתיתיהו שוהם 32, תל אביב | ישראלית | וועדת השקעות | לא | לא | 16/10/23 | אקדמאית, תואר ראשון בכלכלה MBA מנהל עסקים | אוניברסיטת תל אביב | מנכ"ל פועלים סהר בע"מ |

* דירקטור בעל מומחיות פיננסית.

עוצ"מ אגודה שיתופית לניהול קופות גמל בע"מ

4. חלק ד' – היבטי ממשל תאגידי (המשך)

4.3 נושאי משרה (שלא נכללו בסעיף 4.1)

| שם | מס' זיהוי | שנת לידה | תפקיד בקופה, חברה בת או חברה קשורה או של בעל עניין | בעל עניין | השכלה | מוסד לימודים | ניסיון עסקי |
|---|-----------|------------|--|-----------|---|--------------------|---|
| תמיר אבני | 31818297 | 02/12/1974 | מנכ"ל | לא | רו"ח | מכללת רמת גן | 15 שנים בענף הגמל |
| ויקטור וולך | 317520294 | 19/07/1976 | מנהל כספים | לא | רו"ח, BA בניהול, MA בחשבונאות | אוניברסיטת בר אילן | 20 שנים בענף הגמל |
| ישראל ברון סיים את תפקידו ב- 5/2025. | 52415049 | 25/06/1953 | מנכ"ל לשעבר | לא | רו"ח, BA כלכלה וחשבונאות | אוניברסיטת בר אילן | 42 שנים בענף הגמל |
| ענת בסון סיימה את תפקידה ב- 3/2025. | 305946345 | 09/07/1980 | מנהלת השקעות | לא | BA בכלכלה וניחול. MBA במנהל עסקים | מכללה למנהל | 19 שנים בשוק ההון מתוכן 10 שנים בענף הגמל |
| רועי בידה | 033213323 | 16/09/1976 | ממונה ציות ואכיפה | לא | רו"ח | מכללת רמת גן | 21 שנה בענף הגמל בתפקידים שונים |
| אבי שריר | 023807035 | 12/05/1969 | מנהל סיכונים | לא | BA בכלכלה התמחות בכלכלה ומימון | מכללה למנהל | שותף בחברה ליעוץ וניהול סיכונים לחברות המנהלות חסכון לטווח ארוך |
| עו"ד דן גינר | 54733217 | 30/03/1957 | יוע"מ כללי | לא | LLB במשפטים | אוניברסיטת תל אביב | בעל משרד עו"ד בתחום המשפט האזרחי והמסחרי |
| אור לביא | 037672813 | 18/11/1975 | מנהל הגנת סייבר | לא | BA משפטים ומדעי המחשב MA משפטים | אוניברסיטת בר אילן | בעלים של חברת פריימסק העוסקת באבטחת מידע וטכנולוגיית המידע. |

עוצ"מ אגודה שיתופית לניהול קופות גמל בע"מ

4. חלק ד' – היבטי ממשל תאגידי (המשך):

4.4 מדיניות תגמול בקופה

- עיקרי מדיניות התגמול שנקבע ואושרה בדירקטוריון הינה:
- א. נושא משרה בקופה לא יקבל כל תגמול הכולל רכיב משתנה הנגזר מביצועיו.
 - ב. הדירקטורים החיצוניים בקופה יהיו זכאים לתגמול בגין השתתפות בישיבה ולתגמול שנתי, בהתאם להוראות הממונה על שוק ההון, תקנון החברה, והחלטות האסיפה הכללית, כפי שיהיו מעת לעת.
 - ג. הדירקטורים שאינם דירקטורים חיצוניים, למעט יו"ר הדירקטוריון, יהיו זכאים לתגמול בגין השתתפות בישיבות.
 - ד. יו"ר הדירקטוריון יהיה זכאי לתגמול בגין השתתפות בישיבה ולתגמול שנתי, בהתאם להוראות הממונה על שוק ההון, תקנון החברה, והחלטות האסיפה הכללית, כפי שיהיו מעת לעת.

פרטי חמשת בעלי התגמולים הגבוהים ביותר מבין בעלי התפקידים המרכזיים בקופה:

| תגמולים בעבור שירותים | פרטי מקבל התגמולים | | | |
|-------------------------------------|--|------------------|-----------|------------------------|
| | שם | תפקיד | היקף משרה | שיעור החזקה בהון החברה |
| עלות שכר (אש"ח)* /גמול דירקטורים | | | | |
| 698 | תמיר אבני | מנכ"ל | 100% | אין |
| 470 | ויקטור וולך | מנהל כספים | 100% | אין |
| 263 | ישראל ברון סיים את תפקידו ב- 5/2025. | מנכ"ל לשעבר | 100% | אין |
| 235 | אינפניטי | מנהל השקעות | - | אין |
| 112 | אלה אפלמן | יו"ר ועדת השקעות | - | אין |

(*) עלות השכר הינה 100% מעלות השכר המלאה ששולמה מהקופה. החל מ- 1.4.2017 החברה משתתפת ב- 8% מהוצאות השכר שנרשמו בקופה.

4.5 המבקר הפנימי

- א. המבקר הפנימי של הקופה הינו רו"ח דני קליק אשר מונה לתפקידו ב-2016 ואשר נותן את שירותיו לקופה במיקור חוץ.
- ב. התגמול המשולם למבקר הפנימי מחושב כשכר טרחה שעתי המוכפל בסך שעות הביקורת שאישרה וועדת הביקורת.
- ג. בשנת 2025 אושרו 423 שעות, מתוכם בוצעו 285 שעות. יתרת השעות יבוצעו בשנת 2026.

4.6 רואה החשבון המבקר

- א. שם המשרד המבקר: ברית קופות הגמל
- ב. שם השותף המטפל: רו"ח עמית קיסלוב
- ג. תאריך תחילת כהונתו: החל מרבעון ראשון 2022.
- ד. השכר הכולל לו זכאי המבקר: שכר בגין שירותי ביקורת ושירותים הקשורים לביקורת, לרבות שירותי מס הקשורים לביקורת: 105,984 ש"ח.

4.7 אפקטיביות הבקרה הפנימית

בקורות ונהלים לגבי הגילוי

הנהלת הקופה, בשיתוף המנכ"ל ומנהל הכספים ושל הקופה, העריכו לתום התקופה המכוסה בדוח זה את האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של הקופה. על בסיס הערכה זו, המנכ"ל ומנהל הכספים של 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 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.

עוצ"מ אגודה שיתופית לניהול קופות גמל בע"מ

4. חלק ד' – היבטי ממשל תאגידי (המשד):

4.6 החלטות הקופה

- א. בתקופת הדוח הקופה לא נדרשה לאישור פעולות לפי סעיף 225 לחוק החברות, תשנ"ט-1999 (להלן – "חוק החברות").
- ב. בתקופת הדוח לא נעשו פעולות כאמור בסעיף 254(א) לחוק החברות על ידי נושאי משרה בקופה.
- ג. בתקופת הדוח לא נעשו עסקאות בין הקופה לנושאי משרה בה הטעונות אישורים מיוחדים לפי סעיף 270(1) לחוק החברות.
- ד. פטור, ביטוח או התחייבות לשיפוי, לנושא משרה כהגדרתו בחוק החברות, שבתוקף בתאריך הדוח:

| פטור | אין פטור לנושא משרה |
|-----------------|---|
| ביטוח | נושאי משרה בקופה מבוטחים בביטוח אחריות נושאי משרה ואחריות מקצועית בסכום כולל של עד 20 מיליון ₪. |
| התחייבות לשיפוי | לא ניתנה התחייבות לשיפוי |

תמיר אבני, רו"ח
מנכ"ל

יחיאל אבידן
יו"ר הדירקטוריון

24.3.2026
תאריך