

דו"ח הדירקטוריון

של

עוצ"מ אגודה שיתופית לניהול קופות גמל בע"מ

לתקופה שהסתיימה ביום 31.3.2026

תוכן דוח דירקטוריון

מספר

פרק א' - כללי 3

פרק ב' - נתונים עיקריים בדוחות הכספיים ושינויים מהותיים 4

פרק ג' - פירוט ההתפתחויות הכלכליות במשק במהלך תקופת הדוח 5

פרק ד' - נתונים משלימים 8

פרק ה' - עדכוני חקיקה 9

פרק ו' - התפתחויות אחרות 11

פרק ז' - גילוי לבקורות ולנהלים 12

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 כענפית 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 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 2026 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- 31 מרץ 2026 הסתכמו לסך של- 625,099 אלפי ₪ לעומת 632,219 אלפי ש"ח בתום שנת 2025, קיטון של כ- 1.13.

הרבעון הראשון התאפיין בתנודתיות בשווקים המקומיים והבינלאומיים. הכנסות הקופה נטו ברבעון הנוכחי הסתכמו ל-9,937 אלפי ש"ח. כמו כן הייתה צבירה שלילית נטו של כ- 17 מיליון ש"ח (הפקדות והעברות פנימה בניכוי משיכות והעברות החוצה).

הכנסות מהשקעות ברבעון הראשון לשנת 2026 הסתכמו לסך של כ-11 מיליון ש"ח לעומת הפסדים של כ-3.8 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד ורווחים לכלל שנת 2025 שהסתכמו לסך של כ-94.7 מיליון ש"ח. להלן ניתוח התפלגות ההשקעות הקופה (במאוחד) :

אפיק	אחוז אחזקה מנכסי הקופה ליום 31.3.2026	אחוז אחזקה מנכסי הקופה ליום 31.12.2025
נכסי חוב סחירים	43%	42%
נכסי חוב שאינם סחירים	1%	1%
מניות	31%	30%
השקעות אחרות	23%	23%
מזומנים	2%	4%

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 בשלושת החודשים הראשונים הינו 0.58% במונחים שנתיים (שנה קודמת -0.60%).

הוצאות הניהול לרבעון הראשון בשנת 2026 הסתכמו לסך של 899 אלפי ש"ח, לעומת 870 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. בשנת 2025 הסתכמו הוצאות הניהול ל- 3,566 אלפי ש"ח. הוצאות הקופה נובעות בעיקר מהוצאות תפעול, דמי ניהול השקעות, שכר, דמי יעוץ מקצועי, שירותי מחשב ואחזקת משרד.

השינויים בזכויות העמיתים

סך הפקדות העמיתים לשלושת החודשים הראשונים של השנה הסתכמו לסך של 1,684 אלפי ש"ח לעומת 2,051 אלפי ש"ח בתקופה מקבילה אשתקד. תשלומים לעמיתים הסתכמו ל-11,821 אלפי ש"ח לעומת 5,156 אלפי ש"ח בתקופה מקבילה אשתקד. העברות צבירה נטו הסתכמו לצבירה שלילית של 6,920 אלפי ש"ח מול 6,192 אלפי ש"ח צבירה שלילית בתקופה מקבילה אשתקד.

פרק ג' - פירוט ההתפתחויות הכלכליות במשק במהלך תקופת הדוח

השינויים במדדי ניירות הערך הסחירים בבורסה בסיכום הרבעון הראשון לשנת 2026 (להלן התקופה הנסקרת), היו כדלקמן (בהשוואה לשנה קודמת):

2025	Q1-2025	Q1-2026	
47.0%	-0.2%	9.6%	מדד המניות הכללי
38.1%	-3.2%	6.3%	SME 60
51.0%	0.8%	9.6%	מדד ת"א 125
51.6%	1.0%	12.9%	מדד ת"א 35
4.7%	-0.6%	-1.2%	צמודי מדד ממשלתי
6.7%	0.5%	0.1%	צמודי מדד קונצרני
20.6%	-1.7%	-3.5%	MSCI AC
13.0%	-1.3%	-3.6%	דאו ג'ונס
16.4%	-4.6%	-4.6%	S&P 500
20.4%	-10.4%	-7.1%	כללי NASDAQ
23.0%	11.3%	-7.4%	DAX
10.4%	5.6%	-4.1%	CAC 40
-12.5%	1.9%	-0.8%	שקל דולר
-1.3%	5.9%	-2.9%	שקל יורו

סיכום הרבעון הראשון 2026

כלכלה עולמית

ב-27 בפברואר תקפו ארה"ב וישראל באיראן במטרה לבלום את התקדמותה לעבר נשק גרעיני ולפגוע ביכולותיה הצבאיות. הלחימה נמשכה עד סוף הרבעון הראשון. בתגובה, איראן תקפה את ישראל ומדינות נוספות באזור, חסמה את מצרי הורמוז וגרמה לשיבושים באספקת אנרגיה וחומרי גלם, בעיקר למדינות אסיה. מחירי סחורות האנרגיה זינקו בחדות, והשווקים הפיננסיים הפגינו תנודתיות גבוהה.

קרן המטבע הבינלאומית הורידה את תחזית הצמיחה לכלכלה העולמית לשנת 2026 ל-3.1%, לעומת 3.3% לפני פרוץ המלחמה, לאחר צמיחה של 3.4% בשנת 2025. התחזית מתבססת על ההנחה שהשפעות המלחמה ייחלשו משמעותית עד אמצע השנה. לפי הקרן, הכלכלות המפותחות צפויות לצמוח ב-1.8% ב-2026 (לעומת 1.9% ב-2025), והכלכלות המתפתחות ב-3.9% (לעומת 4.4%).

הכלכלה האמריקאית צפויה לצמוח ב-2026 בשיעור של 2.3%, לאחר צמיחה של 2.1% ב-2025. העלאת תחזית הצמיחה, למרות המלחמה, נובעת מגידול משמעותי בהשקעות בתשתיות בינה מלאכותית, מהפחתת המכסים על יבוא בעקבות החלטת בית המשפט, וכן מתמריצים פיסקאליים לאחר הרפורמה במס שאושרה באמצע 2025. עם זאת, הצריכה הפרטית בארה"ב נותרה חלשה. הצרכנים נפגעים מהקיפאון בגיוס עובדים, למרות שיעור אבטלה נמוך, מהאטה בקצב עליית השכר ומהדשדוש בשווקים הפיננסיים בחודשים האחרונים. ההתפתחויות בתחום הבינה המלאכותית מעוררות חשש לפגיעה בפעילות בענפים שונים, בעיקר בשירותים מקצועיים, שעלולות להוביל

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

לצמצום תעסוקה. תחזית הצמיחה לרבעון הראשון של הכלכלה האמריקאית עומדת על כ-2.2% (קונצנזוס בלומברג), לאחר צמיחה של 0.5% בלבד ברבעון הרביעי של 2025. בעקבות העלייה במחירי האנרגיה, קצב האינפלציה בארה"ב עלה במרץ ל-3.3%, לעומת 2.7% בסוף הרבעון הרביעי של 2025. מנגד, אינפלציית הליבה (ללא מזון ואנרגיה) נותרה ללא שינוי ברמה של 2.6%. הבנק המרכזי האמריקאי הותיר את הריבית ללא שינוי במהלך הרבעון הראשון, בטווח של 3.50%-3.75%.

קרן המטבע הבינלאומית הורידה את תחזית הצמיחה לגוש האירו לשנת 2026 ל-1.1%, לעומת 1.3% לפני פרוץ המלחמה באיראן. הפגיעה הפוטנציאלית בכלכלה האירופית גבוהה מזו של ארה"ב, בין היתר בשל התלות הגבוהה באנרגיה מיובאת. בעקבות התייקרות מחירי הנפט והגז, האינפלציה עלתה מ-2% בסוף הרבעון הרביעי של 2025 ל-2.6% במרץ 2026. הריבית נותרה ברמה של כ-2% במהלך הרבעון, אך הציפיות בשווקים מצביעות על אפשרות לעליית ריבית בשנה הקרובה.

מדינות אסיה חשופות במיוחד לפגיעה באספקה מהמזרח התיכון, כאשר חלקן תלויות בכ-80% מצריכת האנרגיה בייבוא ממדינות המפרץ הפרסי. בהתאם לכך, העלייה במחירי האנרגיה והמחסור בה כבר גורמים לשיבושים בשרשראות האספקה. המדינות נעזרות במאגרי חירום, אך היקפם מוגבל ומספיק למספר חודשים בלבד. המחסור באנרגיה עלול להביא לפגיעה משמעותית בייצור התעשייתי באזור. במקביל, הכלכלה הסינית צמחה ברבעון הראשון בכ-1.3%, לאחר צמיחה של 1.2% ברבעון הרביעי של 2025. חלק מהמדינות באמריקה הלטינית, ובעיקר אלו העשירות במשאבי טבע ובפרט מפיקות נפט, נהנות מגידול בביקוש לאנרגיה ולחומרי גלם המצויים במחסור בעקבות המלחמה.

כלכלת ישראל

על פי תחזיות בנק ישראל ומשרד האוצר שפורסמו לפני המלחמה עם איראן, המשק הישראלי היה צפוי לצמוח בשנת 2026 בשיעור של 5.2%. עם זאת, הפגיעה המשמעותית בפעילות ברבעון הראשון הביאה לעדכון התחזיות כלפי מטה, לכ-3.8%. הנחת העבודה בתחזית היא כי מבצע "שאגת הארי" תורם לירידה בחומרת האיום הנשקף מאיראן, ושלא יתקיים סבב לחימה נוסף באופק התחזיתי, אך הסביבה הגאו-פוליטית תהיה כזאת שתדרוש בשנת 2027 ואילך הוצאות ביטחון לשם היערכות לאפשרות של סבב כזה.

האינדיקטורים לפעילות המשק מאז תחילת המלחמה מצביעים על פגיעה בצריכה הפרטית, בהשקעות ובסחר החוץ, במיוחד ביבוא. עם זאת, רמת המגבלות המתונה יחסית שהטילה הממשלה סייעה לשמור על פעילות גבוהה יותר בהשוואה למלחמה ביוני 2025 ("עם כלביא").

שוק העבודה נותר הדוק, עם שיעור אבטלה נמוך של כ-2.7%. עם זאת, מספר המשרות הפנויות ירד בחדות במרץ. השכר הממוצע ממשיך לעלות בקצב גבוה יחסית. במקביל, נמשכת הירידה ברכישות הדירות, לצד ירידת מחירים.

בנק ישראל עדכן כלפי מעלה את תחזית האינפלציה לשנת 2026 מ-1.7% ל-2.2%. העלייה במחירי הנפט תורמת לעלייה באינפלציה בטווח הקצר. בטווח הבינוני, המגבלות על פעילות המשק – במיוחד על היבוא, צמצום הטיסות ומחסור בעובדים – עשויות להוביל לאינפלציה גבוהה יחסית לאורך זמן.

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

- בנק ישראל הוריד את הריבית ל-4% בינואר, על רקע הירידה באינפלציה והתחזקות השקל. לפי תחזיתו, הריבית צפויה לרדת לטווח של 3.5%–3.75% בעוד שנה.
- הממשלה אישרה את תקציב 2026 עם יעד גירעון של כ-4.9% תוצר, גבוה מהתכנון טרום המלחמה באיראן. לפי תחזית בנק ישראל, הגירעון צפוי לעמוד על כ-5.3% ו-4.4% תוצר בשנים 2026 ו-2027, בהתאמה. יחס החוב הציבורי לתוצר צפוי לעלות ולהתייצב סביב כ-70.5% בשנים אלו.
- שווקים הפיננסיים בישראל הציגו ביצועים עודפים בהשוואה לעולם מתחילת השנה, ובפרט מאז פרוץ המלחמה באיראן. גם השקל התחזק באופן משמעותי, למרות תנאי הרקע.
- ✓ **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- 31.3.2026 הקופה במסלול לבני 50 ומטה חשופה למט"ח בשיעור של 15.01% מנכסיה (זאת לאחר נטרול חלק מהחשיפה באמצעות עסקאות FWD).**
- ✓ **נכון ל- 31.3.2026 הקופה במסלול לבני 50 – 60 חשופה למט"ח בשיעור של 15.59% מנכסיה (זאת לאחר נטרול חלק מהחשיפה באמצעות עסקאות FWD).**
- ✓ **נכון ל- 31.3.2026 הקופה במסלול לבני 60 ומעלה חשופה למט"ח בשיעור של 13.82% מנכסיה (זאת לאחר נטרול חלק מהחשיפה באמצעות עסקאות FWD).**
- ✓ **נכון ל-31.3.2026 הקופה במסלול אג"ח ממשלות חשופה למט"ח בשיעור של 3.64%.**

עוצ"מ אגודה שיתופית לניהול קופות גמל בע"מ

פרק ד' – נתונים משלימים

<u>קופת גמל אישית לתגמולים 2025</u>	<u>קופת גמל אישית לתגמולים 31.3.25</u>	<u>קופת גמל אישית לתגמולים 31.3.26</u>	
			מספר חשבונות עמיתים:
287	*339	277	פעילים
2,400	*2,480	2,412	לא פעילים
			נכסים מנוהלים, נטו (באלפי ש"ח):
121,800	*123,454	123,615	פעילים
510,419	*462,328	501,484	לא פעילים
			נתונים תוצאתיים (באלפי ש"ח):
116	54	32	דמי גמולים משונתים עבור מצטרפים חדשים
7,668	2,051	1,684	תקבולים מדמי גמולים
20	38	-	תקבולים מדמי גמולים חד פעמיים
16,697	624	1,058	העברות צבירה לקופה (**)
50,144	6,816	7,978	העברות צבירה מהקופה (**)
			תשלומים:
29,887	5,156	11,821	פדיונות
88,822	(3,984)	9,937	עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה:
			דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח):
3,566	870	899	פעילים ולא פעילים
			שיעור דמי ניהול ממוצע מנכסים במונחים שנתיים (באחוזים):
0.60	0.60	0.58	פעילים
0.60	0.60	0.58	לא פעילים
			חשבונות מנותקי קשר:
756	493	780	מספר חשבונות
54,350	16,904	54,209	נכסים מנוהלים נטו (באלפי ש"ח)
326	25	79	דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח)
0.60	0.60	0.58	שיעור ממוצע דמי ניהול שנגבו מנכסים במונחים שנתיים
			חשבונות בעלי יתרה נמוכה מ- 8000 ש"ח
178	184	177	מספר חשבונות
704	606	709	נכסים מנוהלים נטו (באלפי ש"ח)
4	1	1	דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח)
0.60	0.60	0.58	שיעור ממוצע של דמי ניהול שנגבו מנכסים במונחים שנתיים
			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

(*) בהתאם לנתוני דצמבר 2024 ו/או יחס בהתאמה, בשל הליך של טיוב הנתונים בעקבות ההסבה.
 (**) כולל העברות בין מסלולים.

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 ההסדר תחיקתי המהותי לפעילות הקופה

להלן החוזרים המהותיים שפורסמו על ידי רשות שוק ההון בתקופת הדיווח :

סטטוס פעילות בשעת חירום

בתאריך 19.3.2026 עקב מצב החירום במשק פרסמה הרשות מכתב לכלל הגופים המוסדיים בו היא מבקשת להעביר לרשות עד ליום 24 במרץ, 2026 את מספר נתונים בקובץ אקסל מיוחד. המידע הנדרש כלל פרטים על משיכות, העברות ועמידה ב SLA החל מתחילת חודש מרץ 2026. כמו כן הודגש על ידי הרשות כי יש לדווח באופן מיידי לרשות בקרות אירוע חריג בעל השפעה מהותית על תפקודו של הגוף המוסדי.
הקופה דיווחה את קובץ המידע הנדרש.

חוזר מבנה אחיד להעברת מידע ונתונים בשוק החיסכון הפנסיוני וחוזר אופן הפקדת תשלומים

עדכון

ביום 26.3.2026 פרסם הממונה עדכון לחוזרים הבאים :

- חוזר מבנה אחיד להעברת מידע
- חוזר אופן הפקדת תשלומים

העדכון הינו עדכון כניסת תוקף של סעיפים שונים בחוזרים וזאת עקב המלחמה המתמשכת בין השאר בחוזר מבנה אחיד, נדחה מועד כניסתן לתוקף של התיקונים בהוראות סעיף 4(ג) לנספח ו' – ליום 26 ביולי 2026. כמו כן עודכן בעדכון החוזר כי על אף האמור בסעיף 10(א) לנספח ד' – ממשק אירועים, במקרה שבו התקבלה בקשה תקינה של בעל רישיון לקבל מידע בתדירות קבועה עבור לקוחותיו אצל גוף מוסדי מסוים (להלן – פרודוקציה), אשר לפי הוראות החוזר יש להשיבם עד ליום 15 באפריל, רשאי גוף מוסדי להעביר את המידע לבעל הרישיון באמצעות קובץ ממשק אחזקות עד ליום 23 לחודש אפריל 2026.

בחוזר אופן הפקדת תשלומים השינויים בסעיפים 7(ו1), 9א(ה)3, 9א(ה)5 ו-9א(ה)7 לחוזר והשינויים שנעשו בנספחים א'1, ג' ו-ד' לחוזר – נדחו ליום יום 31 במאי 2026.

הסעיפים שתחולתם נדחתה הינם :

סעיף 7(ו1) - חברה מנהלת תציג בטבלה באזור המקוון האישי של העמית באתר האינטרנט, את אופן סיווג ההפקדות שהופקדו עבורו על ידי כלל מעסיקיו בחשבון, בחלוקה בין תשלומים שחויבו במס בשלב ההפקדה לאלו שלא ביחס למרכיבי החשבון הרלוונטיים, בערכים נומינאליים וכפי שסווגו במערכות החברה וכל זאת בהתאם לנספח א'1 לחוזר זה.

סעיף 9א(ה)3 - חשבון מעסיק מקוון יכלול - מידע הנדרש אודות יתרות פיצויים של עובד בהתייחס לתקופת חבותו של המעסיק ולצורך עמידתו בחובותיו על פי דין, ולכלל הפחות מידע הנדרש לשם מילוי טופס 161 וערך פדיון פיצויים של המעסיק;

סעיף 9א(ה)5 - חשבון מעסיק מקוון יכלול התראה על חוב של המעסיק, לרבות דיווח על ריבית פיגורים ופירוט אודות חוב של מעסיק בהתאם לנספח ג' לחוזר זה.

סעיף 9א(ה)7 - חשבון מעסיק מקוון יכלול הצגת מידע אודות כספים שהושבו לחשבון המעסיק בהתאם לנספח ד' לחוזר זה.

מתפעל הקופה נערך ליישום הוראות החוזר .

הבהרה לעניין משיכת כספים

בתאריך 20.4.2026 פרסם הממונה לעניין הבהרה לנושא משיכת כספים. ההבהרה הינה בנושא בדיקות מצופות מהגופים המוסדיים בעת משיכת כספים וזאת על מנת לצמצם את הסיכון של הונאות ומעילות. הרשות מדגישה את חובות האמון והזהירות המוטלות על גוף מוסדי המחייבות אותו להבטיח כי כל פעולה בכספי העמיתים תבוצע על פי בקשתם המפורשת ובהתאם לדין.

לשם כך, על הגוף המוסדי לנקוט באמצעים העומדים לרשותו הדרושים לו לצורך בחינת מהימנות הבקשה בהתאם לנסיבות העניין, ובכלל זה לוודא כי הבקשה שהוגשה תקינה, מלאה ובהתאם לדין. לצורך השלמת בירור זכאות העמית כאמור לעיל, על הגוף המוסדי לנקוט בהקדם האפשרי באמצעים נאותים, אפקטיביים ומותאמים לנסיבות הבקשה, בהתאם לנוהל עבודה בנושא שיקבע על ידו בהקדם, והכל בכפוף לשיקול דעתו של הגוף המוסדי ובהתייחס לנסיבות הבקשה, כדי לוודא כי הבקשה למשיכת כספים על כל צרופותיה, עומדת בהוראות הדין.

בהבהרה הרשות מציעה מספר אמצעים שעשויים לשמש לצורך בחינת בקשת המשיכה ואימות הבקשה כאמור:

א. בבקשה למשיכת כספים שלגביה נדרש בהתאם להוראות הדין או התקנון כי ינותקו יחסי

עובד ומעסיק בין העמית לבין אותו מעסיק - ביצוע הבדיקה כי אכן נותקו יחסי עובד

ומעסיק בין העמית לבין אותו מעסיק יכול להיעשות באמצעות ממשק דיגיטלי ישיר, ככל

שקיים, לגוף המוסדי מול המעסיק או מול רשויות המדינה. כך למשל באמצעות דיווח

המעסיק על עזיבת עבודה בממשק המעסיקים. באמצעות דיווח המעסיק בפורטל

המעסיקים, באמצעות אישור עזיבת עבודה המתקבל ישירות מאיש הקשר הקיים למעסיק,

פרק ה' - עדכוני ההסדר תחיקתי המהותי לפעילות הקופה (המשד)

אם קיים, מול הגוף המוסדי וכיוצ"ב. יובהר כי, במצבים שבהם לא קיים ממשק דיגיטלי ישיר כאמור, למשל, במקרה שבו ניתוק יחסי עובד מעסיק ארע טרם החלת הדיווח בממשק מעסיקים או בפורטל המעסיקים, ביצוע הבדיקה כי אכן נותקו יחסי עובד ומעסיק בין העמית לבין אותו מעסיק יכול להיעשות באמצעות ביצוע בקרות אפקטיביות אחרות כפי שיקבע בנוהל העבודה של הגוף המוסדי.

ב. בבקשה למשיכת כספים בפטור ממס במסגרתה הגיש העמית אישור פקיד שומה לזכאות לפטור ממס על משיכת כספים - ביצוע בדיקה כי האישור שהוגש הוא מסמך מהימן. כך, למשל, באמצעות בדיקה בממשק שע"מ של רשות המסים. בבקשה למשיכת כספים בפטור ממס במסגרתה הגיש העמית טופס 161 (הודעה על פרישה) - ביצוע בדיקה כי הטופס שהוגש הוא מסמך מהימן. כך למשל באמצעות ממשק דיגיטלי ישיר, ככל שקיים, לגוף המוסדי מול המעסיק או מול רשויות המדינה, באמצעות טופס 161 המתקבל ישירות מאיש הקשר הקיים למעסיק, אם קיים, מול הגוף המוסדי או באמצעות ביצוע בקרות אפקטיביות אחרות כפי שיקבע בנוהל העבודה של הגוף המוסדי.

ג. לצורך אימות פרטי חשבון הבנק של העמית שנמסרו בבקשה למשיכת כספים - ביצוע בדיקה כי חשבון הבנק שאליו מופקדים הכספים הנמשכים הינו חשבונו של העמית. כך למשל באמצעות ממשק אדי"ב של מס"ב או באמצעות ממשק דיגיטלי ישיר, ככל שקיים לגוף המוסדי מול הבנק שבו מנוהל חשבונו של העמית.

ד. בבקשה למשיכת כספים של עמית שנפטר - ביצוע בדיקה כי צו הירושה או צו קיום צוואה שצורף לבקשה הוא מסמך מהימן. כך, למשל, באמצעות בדיקה מול הממשק המקוון של הרשם לענייני ירושה במשרד המשפטים. יובהר כי, במצבים שבהם לא קיים ממשק מקוון כאמור, למשל, במקרה שבו צו הירושה או צו קיום צוואה אינו זמין בממשק, ביצוע הבדיקה למהימנות המסמך שנמסר יכול להיעשות באמצעות ביצוע בקרות אפקטיביות אחרות כפי שיקבע בנוהל העבודה של הגוף המוסדי.

ה. הגוף המוסדי ישתמש באמצעים לאימות זהות העמית מבקש הבקשה ולאימות בקשה לעדכון פרטים באזור האישי של העמית, למשל באמצעות פרטי האימות הקיימים בגוף המוסדי, שליחת הודעות לפרטי הקשר של העמית שהגוף המוסדי מחזיק ערב בקשת העדכון וכיוצא בזה.

כמו כן מדגישה הרשות במסמך כי למען הסר ספק, אין באמור בהבהרה זו כדי למנוע מחברה מנהלת לפעול לעריכת בדיקות נוספות או אחרות בהתאם לשיקול דעתה בנסיבות העניין, לצורך השלמת בירור הזכאות למשיכת הכספים.

בנוסף הרשות מבהירה במסמך כי בקשה שלא הושלמו בה כל פרטי המידע הדרושים לבירור זכאות העמית בהתאם לדיון, כך, למשל, לצורך אימות המסמכים שצורפו לבקשה, אימות פרטי חשבון הבנק שנמסרו בבקשה לעמית, אימות זהות העמית המבקש וכיוצא בזה, לא תיחשב כבקשה מלאה.

לפיכך יובהר כעת כי מניין הימים שנקבע בהוראות הדיון לרבות בסעיף 41א לתקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל), התשכ"ד-1964, לביצוע המשיכה, יחל רק מהמועד שבו התקבלו בידי הגוף המוסדי כלל הפרטים הנדרשים.

בהתאם לכך, עיכוב הנובע מהשלמת מידע כאמור לא ייחשב כאי עמידה במועדי המשיכה ולא יחייב את הגוף המוסדי בתשלום ריבית פיגורים לפי הדיון. אין בהבהרה זו כדי לגרוע מחובתו של הגוף המוסדי לבצע בתוך מניין הימים את כלל הבדיקות הנדרשות לצורך בחינת הבקשה וביצוע המשיכה, ועניינה של הבהרה זו רק בפרק הזמן הנדרש להשלמת בחינת מהימנות הבקשה.

הקופה פנתה למתפעל הקופה לקבלת התייחסות להבהרה שפורסמה וזאת במטרה לעגן בקרות ממוחשבות במערכת זכויות העמיתים. בנוסף הוספו בקרות בנושא כחלק מנהלי משיכות ושינוי פרטים.

חוזר שירות לקוחות גופים מוסדיים - תיקון - טיוטה שנייה

הממונה פרסם בתאריך 20.4.2026 טיוטה שנייה לתיקון חוזר שירות לקוחות בנושא משיכת כספים שלא כדין. בטיוטה הראשונה קבע הממונה כי מכאן והלאה משיכת כספים שלא כדין תחויב במסמך הנמקה. טיוטה זאת מתקנת את הדרישה הקודמת של הממונה ובמקומה מורה הממונה כי בעת משיכת כספים שלא כדין כתוצאה מבקשה יזומה של הלקוח נידרש

- עבור משיכות בסכום העולה על 50,000 ש"ח, חייבים לקיים שיחה מוקלטת עם הלקוח.
- הודעה דיגיטלית: עבור משיכות בסכום של עד 50,000 ש"ח, ניתן להסתפק בשליחת הודעה דיגיטלית (במקום שיחה).
- תוכן ההסבר: הגוף חייב להציג את סכום המשיכה, להסביר על חיוב המס (35%), על הפגיעה בקצבת הזקנה ועל הפגיעה בכיסויים הביטוחיים (נכות ושארים) ככל שרלוונטי

פרק ה' - עדכוני ההסדר תחיקתי המהותי לפעילות הקופה (המשך)

- משיכת הכספים תבוצע רק לאחר שהלקוח נתן את אישורו המפורש לביצוע המשיכה, וזאת רק אחרי שהוצגו לו כל ההשלכות בשיחה או בהודעה.
- מחויב להבהיר ללקוח כי ניתן לבצע את המשיכה ישירות מול הגוף ללא עלות (כדי למנוע תשלום שכר טרחה מיותר לגורמים חיצוניים).
- מחויב להדגיש ללקוח כי השיחה אינה מהווה ייעוץ פנסיוני, ויש להפנות את הלקוח לבעל הרישיון הרשום שלו לקבלת ייעוץ מקצועי ככל שהוא מבקש
- כל השיחות, ההודעות והאישורים חייבים להיות מתועדים ולהישמר למשך 7 שנים לפחות.

ההוראות החדשות צפויות להיכנס לתוקף שלושה חודשים מיום פרסום החוזר הסופי.
הקופה נערכת ליישום השינויים ככל שייצא חוזר סופי בעניין

פרק ו' – התפתחויות אחרות

במהלך חודש ינואר 2026 גברה המתיחות בין ארה"ב וישראל לבין איראן. הצדדים ניהלו מו"מ ביניהם אשר לא הבשילו לכדי הסכמות. נוכח האמור, ביום 28.2.2026 פתחו ישראל וארה"ב במבצע צבאי משותף נגד איראן - מבצע "שאגת הארי". בהתאם לכך, הכריז שר הביטחון על מצב חירום בעורף. בנוסף, ארגון הטרור חיזבאללה הודיע שגם הוא מצטרף למערכה נגד ישראל וארה"ב. בהמשך להכרזת שר הביטחון על מצב החירום, במהלך חודש מרץ 2026 נורו מטחי טילים לעבר ישראל הן מאיראן והן מארגון החיזבאללה במקביל לתקיפות ישראליות בלבנון ובאיראן. הקופה עברה לפעילות במתכונת חירום תוך התייחסות, בין היתר, לנושאים הבאים:

פעילות ההשקעות - חשיפה אפשרית בפעילות ההשקעות והשפעה על הנכסים המנוהלים, תוך התייחסות לנזילות הנכסים והשפעת אירועי המלחמה על פניות למשיכת כספים, דיונים ככל שנדרש של ועדת ההשקעות, התייעצות מול מנהל ההשקעות ומנהל הסיכונים על מנת להגיב בסמוך ככל שאפשר לנסיבות שיתפתחו לשמירת נכסי המסלולים המנוהלים והנזילות הנדרשת.

תפעול שוטף - עם הכרזת מצב החירום, הקופה עברה לעבודה מרחוק, תוך שמירה על רציפות תפקודית והמשך עמידה ביעדי שירות והוראות הרגולציה המחייבות את החברה לעניין זה. הקופה ערכה בדיקה גם אל מול ספקי השירות המהותיים שלה ביחס להיערכותם וליכולתם להמשיך ולספק את השירותים הנדרשים לקופה בפעילותה השוטפת. כמו כן, בוצעו פעולות מונעות בתחום הסייבר על מנת להקטין את החשיפה למתקפות סייבר.

בתחילת חודש אפריל 2026 הוכרזה הפסקת אש בין איראן, ישראל וארה"ב ולאחריה הוכרזה הפסקת אש בין ישראל וארגון החיזבאללה. נכון למועד הדוחות הכספיים הפסקת האש עדיין בתוקף אולם טרם נחתם הסכם לסיום הלוחמה וישנו סיכוי גדול לחידוש המלחמה. הקופה חזרה לפעילות מלאה ממשרדי הקופה.

נכון למועד הדוחות הכספיים, מצב זה מותיר חוסר וודאות באשר להתפתחות האירועים. לפיכך, בשלב זה אין ביכולתה של הקופה להעריך את ההשפעה המלאה של אירועים אלו על פעילות הקופה.

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 והנהלים לגבי הגילוי של הקופה. על בסיס הערכה זו, הנהלת הקופה ומנכ"ל הקופה הסיקו כי לתום תקופה זו הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של הקופה הינן אפקטיביות על מנת לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על המידע שהקופה נדרשת לגלות בדוח השנתי בהתאם להוראות הדין והוראות הדיווח שקבע הממונה על שוק ההון ביטוח וחסכון ובמועד שנקבע בהוראות אלו.

בקרה פנימית על דיווח כספי

במהלך התקופה המכוסה המסתיימת ביום 31 במרץ 2026 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 31.3.26 (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 בקרות ונהלים לצורך הגילוי ולבקרה הפנימית על דיווח כספי של קופת גמל; וכך-
 - (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; וכך-
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; וכך-
 - (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.

27.5.2026

תמיר אבני, מנכ"ל

תאריך

הצהרה (Certification)

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

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של עוצ"מ אגודה שיתופית לניהול קופות גמל בע"מ (להלן: "קופת הגמל") ליום 31.3.26 (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; וכך-
 - (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 מידע 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 והנהלים לגבי הגילוי של קופת הגמל והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות 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; וכך-
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; וכך-
 - (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.

ויקטור וולך, מנהל כספים

27.5.2026
תאריך