

תגמולים של העובדים בעיריית תל-אביב - יפו
אגודה שיתופית בע"מ

דוח עסקי התאגיד

לשנה שנסתיימה
ביום 31/12/20

תגמולים של העובדים בעיריית תל-אביב - יפו
אגודה שיתופית בע"מ

תוכן עניינים

4..... חלק א'- פעילות הקופה ותיאור התפתחות עסקיה

6..... חלק ב'- תיאור עסקי הקופה לפי תחומי פעילות

13..... חלק ג'- מידע מוסף ברמת כלל הקופה

25..... חלק ד'- היבטי ממשל תאגידי

תגמולים של העובדים בעיריית תל-אביב - יפו **אגודה שיתופית בע"מ**

פרק זה, עוסק בתיאור הקופה, התפתחות ועסקיה 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 לנכונותו 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.

תגמולים של העובדים בעיריית תל-אביב - יפו

אגודה שיתופית בע"מ

1. חלק א' – פעילות הקופה ותיאור התפתחות עסקיה

1.1. פעילות הקופה ותיאור התפתחות עסקיה

הקופה מנהלת תוכניות גמל לשכירים ועצמאים, שהעיקרית שבהן היא לתגמולים עם פרישה. על פי תנאי התוכנית, ובמגבלות הקבועות בחוק לגבי שחרור כספי תגמולים, זכאי העמית לקבל עם פרישתו מהעבודה, את הסכומים שנצברו לזכותו. במקרה של פטירה זכות זו מוקנית לשאירים או לנהנים האחרים לפי העניין.

פעילות הקופה כפופה לרישוי שנתי המתקבל מאגף שוק ההון באוצר, בהתאם לדינים הרלוונטיים החלים על פעילותן ומפוקחות בהתאם. צבירת הכספים בקופה היא על בסיס אישי. העמיתים מזוכים ברווחי הקופה על בסיס יומי. משיכות מהקופה מבוצעות על פי תנאי הזכאות כפי שמופיעים בחוק ובתקנות. הקופה פועלת כאגודה שיתופית בערבון מוגבל שלא למטרת רווח. הוצאותיה בפועל קרי עלויות הניהול מועמסות על העמיתים הינן הוצאות הקופה בפועל. ההוצאות הכרוכות בניהול הקופה כוללות: משכורות לעובדי הקופה, תשלום למנהל ההשקעות, תשלום למתפעל עבור שרותי ניהול עמיתים, תשלום הוצאות כח אדם מקצועי הפועל בקופה ועבורה, הוצאות ביטוח, הוצאות משרדיות ומקצועיות וכד'. הקופה התקשרה עם מנהל השקעות במיקור חוץ שהוא בית השקעות וכן עם בנק מתפעל לניהול זכויות העמיתים. בינואר 2021 הוחלף מנהל ההשקעות. ראה סעיף 3.12 לדוח זה.

1.2. התאגדות הקופה

הקופה נתאגדה בישראל בשנת 1922 ופועלת כאגודה שיתופית בערבון מוגבל שלא למטרת רווח. הקופה הינה קופת תגמולים המוגדרת כענפית והצטרפות אליה מוגבלת ומיועדת ל:

- עובדי עיריית תל-אביב-יפו אשר מלאו להם 18 שנה.
- גמלאי עיריית תל אביב יפו.
- חבר ו/או עובד ו/או גמלאי של ארגון העובדים של עיריית תל אביב יפו ו/או עמותות של עובדי עיריית תל אביב ובהן:
- עובדי עמותת "עזור לעזור לעובדי עיריית תל אביב וגמלאיה".
- עובדי עמותת "העמותה לתרבות נופש ופנאי של עובדי עיריית תל אביב יפו".
- עובדי עמותת "העמותה לקידום מקצועי וחברתי של עובדי עיריית תל אביב-יפו"
- עובדי האגודה וגמלאיה.
- חברי ו/או עובדי ו/או גמלאי חברות עירוניות של עיריית תל אביב ועובדי וגמלאי החברה למוסדות חינוך, תרבות ושקום שכוונת בתל-אביב יפו מיסודה של הסוכנות היהודית לא"י בע"מ (חל"צ).
- חברי ו/או עובדי ו/או גמלאי קרן המחקרים של בית החולים איכילוב.

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.

תגמולים של העובדים בעיריית תל-אביב - יפו

אגודה שיתופית בע"מ

1. חלק א' – פעילות הקופה ותיאור התפתחות עסקיה (המשך)

1.4. תחומי פעילות

הקופה הינה קופה מפעלית כהגדרתה בחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות הגמל) הקופה פועלת בתחום קופות גמל לתגמולי שכירים ו/או עצמאים ופיצויים המעוניינים לחסוך בחיסכון הוני ארוך טווח בקופה. שעורי ההפרשה המרביים הם תגמולים שכיר 7% עובד 7.5% מעביד והפרשות עמית עצמאי על פי סעיף 47 שעורי ההפרשה לפיצויים עד-8.33%.

הקופה נותנת הלוואות לעמיתים על פי טבלת זכאות. ההלוואות הינן בכפוף לשיעורי השקעה המותרים לקופה ובהתקיים תנאי הזכאות כאמור בהתאם להוראות ההסדר התחיקתי. הלוואות הקופה הן בלתי צמודות בריבית של פריים מינוס 0.5% לתקופה בדר"כ - של עד 7 שנים. בהתאם להוראות מעבר של הממונה החל מאפריל 2020 ועד מרץ 2021 ניתנות הלוואות גם לתקופה של 15 שנה. הריבית על ההלוואה משתנה בהתאם לריבית הפריים.

1.5. שינויים מבניים בקופה

1. ביום 9 בנובמבר 2015 אישר משרד האוצר את הבקשה לשינוי תקנון קופת התגמולים בהתאם לחוזר מסלולי השקעה והעברה למודל החכ"ם (חיסכון כספי מותאם לגיל). במסגרת השינוי פוצלו תקנון האגודה השיתופית מתקנון קופת התגמולים, אשר עבר לנוסח "תקנון תקני" של משרד האוצר. במסגרת תקנון קופת התגמולים, החל מיום 1 בינואר 2016 מנוהלים חמישה מסלולים בקופת התגמולים כדלקמן: שלושה מסלולי תלויי גיל:

- מסלול לבני 50 ומטה - מסלול חדש
- מסלול לבני 50-60 (מסלול כללי (עמיד) לשעבר)
- מסלול לבני 60 ומעלה - מסלול חדש
- וכן שני מסלולים מתמחים
- מסלול אג"ח (מסלול אופק - סולידי לשעבר)
- מסלול מניות (קופת שחק לשעבר)

1.6. שינויים מהותיים באופן ניהול עסקי הקופה

בתקופת הדוח לא חלו שינויים מהותיים באופן ניהול עסקי הקופה.

1.7. 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.

1.8. חלוקת דיבידנדים

הקופה הינה אגודה שיתופית שלא למטרות רווח, רווח שנצבר מהשקעות הקופה מחולק במלואו לעמיתים על בסיס יומי על פי הוראות החוק. אי לכך אין הקופה מחלקת דיבידנדים.

תגמולים של העובדים בעיריית תל-אביב - יפו **אגודה שיתופית בע"מ**

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

1.9. מוצרים ושירותים

1.9.1. תחום פעילות המוצרים המנוהלים

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

תחום זה קיבל העדפה לאומית בשנים האחרונות במטרה לקדם את החיסכון ארוך הטווח וכפתרון להבטחת הכנסה חודשית לפורשים מעבודה בגיל פרישה. החל משנת 2008 כספים חדשים שיופקדו היה ניתן למשכם רק מקופות גמל משלמות.

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 וזאת בין השאר בעקבות רגולציה בתחום (חוקי בכר) שלמעשה הפרידה את קופות הגמל מהבנקים והעברתם 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 בין השאר משקפת 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 הממונה בכל קופת גמל יש לנהל מסלולי השקעה תלויי גיל בהתאם לחלופות שונות. אי לכך שונה תקנון הקופה כך שהותאם 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 הכספים של העמית בין סוגי החסכון השונים המתייחסים לפורמט הדוות, 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".

תגמולים של העובדים בעיריית תל-אביב - יפו **אגודה שיתופית בע"מ**

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

1.9.2. המוצרים המנוהלים

שם קופה / מסלול	תאריך קבלת אישור	תאריך הפעלה	תחום פעילות
תגמולים מסלול לבני 50 ומטה	1.1.2016	אפריל 2016	תגמולים
תגמולים מסלול לבני 50 עד 60) לשעבר מסלול כללי- "עתידי")	1922	משנת 1922	תגמולים
תגמולים מסלול לבני 60 ומעלה	1.1.2016	אפריל 2016	תגמולים
תגמולים אג"ח (לשעבר מסלול סולידי –אופק)	אוקטובר 2008	דצמבר 2008	תגמולים
תגמולים מניות	7/2009	9/2009	תגמולים

1.9.3. שינויים מהותיים הצפויים בחלקה של הקופה בשווקים 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 כאמור 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 של עובדי עיריית תל אביב יפו 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.
- ו. בשנים אחרונות נוספו עמיתים חדשים המפרישים לקופה תגמולים במעמד שכיר הפרשת שכיר על רכיבי החזר הוצאות ואחזקת הרכב. לכן מספר העמיתים גודל מדי שנה, אולם בגלל שמדובר על הפרשה מחלק קטן מהמשכורת אין השפעה מהותית להפקדות אלו על יתרת הנכסים.

תגמולים של העובדים בעיריית תל-אביב - יפו
אגודה שיתופית בע"מ

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

1.9.4. מידע ונתונים

<u>31.12.2018</u>	<u>31.12.2019</u>	<u>31.12.2020</u>	
			מספר חשבונות עמיתים:
13,283	13,329	13,363	פעילים
8,625	9,171	9,564	לא פעילים
21,908	22,500	22,927	
			נכסים מנוהלים, נטו (באלפי ₪):
615,793	661,231	651,231	פעילים
341,310	375,375	374,121	לא פעילים
957,103	1,036,606	1,025,352	סה"כ
			נתונים תוצאתיים (באלפי ₪):
1,020	1,008	786	דמי גמולים משונתים עבור מצטרפים חדשים
15	628	51	תקבולים מדמי גמולים חד פעמיים
37,301	36,785	35,149	תקבולים מדמי גמולים
4,992	5,197	2,704	העברות צבירה לקופה
(24,854)	(32,312)	(42,279)	העברות צבירה מקופה
			תשלומים:
(22,244)	(28,878)	(27,672)	פדיונות
(30,414)	98,711	20,844	עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה:
			דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ₪):
3,521	4,074	4,739	פעילים ולא פעילים
			שיעור דמי ניהול ממוצע מנכסים (באחוזים):
0.37%	0.41%	0.48%	פעילים
0.37%	0.41%	0.48%	לא פעילים
			שיעור הוצאות ישירות ממוצע (באחוזים):
0.04%	0.02%	0.03%	עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
0.01%	0.01%	-*	עמלו דמי שמירה מניירות ערך
0.15%	0.16%	0.20%	עמלות ניהול חיצוני
			חשבונות מנותקי קשר:
615	507	352	מספר חשבונות
35,144	24,045	13,476	נכסים מנוהלים נטו (באלפי ₪)
133	90	64	דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ₪)
0.37%	0.41%	0.48%	שיעור ממוצע דמי ניהול שנגבו מנכסים
			חשבונות לא פעילים – ביתרה של עד 8,000 ש"ח:
911	741	681	מספר חשבונות
726	794	671	נכסים מנוהלים נטו (באלפי ₪)
3	3	3	דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ₪)
0.37%	0.41%	0.48%	שיעור ממוצע דמי ניהול שנגבו מנכסים
			שיעור דמי ניהול שרשאית החברה לגבות לפי הוראות הדין (באחוזים):
2%	2%	2%	פעילים
2%	2%	2%	לא פעילים:
2%	2%	2%	מנותקי קשר

*נמוך מפרומיל

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

תגמולים של העובדים בעיריית תל-אביב - יפו **אגודה שיתופית בע"מ**

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

1.9.5. התפתחויות ושינויים

- א. בשנת הדוח בהמשך לשנים הקודמות גברה התחרות בתחום קופות בין בתי ההשקעות וחברות הביטוח המנהלות קופות גמל כאשר הבנקים הפכו לגופים מתפעלים הנותנים שרות במחיר שנקבע קבוע מראש וכן נקבעו דמי ניהול מקסימאליים לקופות שאינן ענפיות.
- השינוי כאמור לעיל הגביר את התחרות ואת ניווד הכספים מקופה לקופה ומהווה איום על הקופה ויכול להשפיע באופן מהותי על היקף הצבירה בקופה.
- ב. החל משנת 2016, בהתאם להוראות אגף שוק ההון, פתחה הקופה 3 מסלולי השקעה תלויי גיל כאשר המסלול הכללי הוסב למסלול לבני 50 עד 60. כמו כן, הוסב המסלול הסולידי למסלול מתמחה אג"ח ומסלול מתמחה מניות הועבר לניהול הקופה מחברה לניהול קופות גמל של העובדים בעיריית תל אביב יפו בע"מ.
- עמיתי הקופה קיבלו פרסום בנושא, וכן פורסמה באתר האינטרנט של הקופה מדיניות ההשקעה שנקבעה במסלולי 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 לגבי העדפות עמיתי הקופה אשר הינם עובדים שכירים בעיריית תל אביב ואין הם מעדיפים להיות ברמות סיכון גבוהות, כאמור לעיל צפוי כי מדיניות ההנהלה תמשך גם בתוך מסגרת ההשקעות שתנוהלה במסלולי ההשקעה על פי גילאים, קרי בחינת הסיכונים ולקיחת סיכונים מחושבים גם בתוך כל מסגרת השקעה שתהיה בכל מסלול ומסלול. הקשר היום יומי של חברי הדירקטוריון וההנהלה עם העמיתים מספקים לחברה מידע זמין לגבי העדפות העמיתים. מטרת הקופה להשיא את רווחי העמיתים החוסכים בקופה בהתאם לרמות הסיכון שנקבעו ומתן שרות אישי ומקצועי. להערכת הנהלת הקופה פעילות זו יוצרת ערך מוסף לעמית ותהווה בלימה מסוימת לתופעת המשיכות והצבירה השלילית מהעברות 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 הפרשה המרביים לקופות גמל לכדי % 7.5 מעביד ו- % 7 עובד יוצרים פוטנציאל לקבלת אחוזי הפרשה גבוהים יותר.
- ז. שינויי חקיקת מיסוי 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 ומנגד החל משנת 2008 כל כספי הפרשה 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 שהוכנס שלמעשה קבע כי משיכת כספים שהופקדו בשנת 2008 יעשה רק מקופת גמל משלמת (בשמה הקודם קרן פנסיה) ובאמצעות קצבה כאשר קיימת אפשרות להוון חלק מסכום הצבירה בהתקיים תנאי של פנסיית מינימום של 4,498 ש"ח 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, בהגבלת משיכת כספים מקופות גמל והגבלת משיכת הכספים לגיל פרישה.

תגמולים של העובדים בעיריית תל-אביב - יפו **אגודה שיתופית בע"מ**

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

- ט. שינויים בעקבות תיקון 190 בפקודת מס הכנסה למעשה מתירים ליורשים להשאיר את כספי הנפטר על שמם בקופת גמל ולשלם מס רווחי הון בלבד בשיעור 25% ולא למשוך את הכספים בדרך של קצבה, וכן 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 להיות תחלופה אלטרנטיבית.
- כמו כן, תקנות הניוד שפורסמו למעשה מאפשרות מעבר חלק בין כל סוגי החיסכון לטווח ארוך ויכולות להשפיע מהותית על פעילות הקופה.

1.10. 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 הקשר והשרות עם העמיתים. הקופה מבהירה לעמיתי הקופות שבניהולה את מדיניות ההשקעה והסיכונים שהקופות נוטלות על עצמן. הקופה מציגה את אסטרטגיית ההשקעה הבנויה לטווח ארוך. מאוזנת סיכונים ובעלת פיזור סיכונים רחב בארץ ובחו"ל והתוצאות שהשיגה בשנים האחרונות כאשר מנהל ההשקעות הינו מנהל תיקים מהמובילים במשק.

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.

1.11. לקוחות

הקופה הינה קופה מפעלית של עובדי עיריית תל-אביב – יפו וגמלאיה. העמיתים הינם עובדי וגמלאי עיריית תל-אביב - יפו בלבד והחברות העירונית כולל החברה למוסדות חינוך וקרן מחקרים מרכז רפואי תל אביב וכן עובדי בית החולים איכילוב, הכל בהתאם לתקנון הקופה. העמיתים בקופות הם עמיתים שכירים ועצמאיים.

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 בכ- 2.69% (שנה קודמת בכ- 2.89%)
- גילם הממוצע של העמיתים בקופות הינו: 46 שנים (שנה קודמת – 46 שנים)
- הוותק הממוצע של העמיתים בקופות הינו: 11.69 שנים (שנה קודמת - 11.60 שנים)

תגמולים של העובדים בעיריית תל-אביב - יפו **אגודה שיתופית בע"מ**

3. חלק ג' – מידע נוסף ברמת כלל הקופה

1.12. מגבלות ופיקוח החלים על פעילות הקופה

1.12.1. כללי

- א. הקופה פועלת במסגרת אישור כקופת גמל מרשות שוק ההון, ביטוח וחסכון במשרד האוצר. אישור זה פוטר את הכנסות הקופות ממס בהתאם להגבלות המפורטות בפקודת מס הכנסה.
- ב. הקופה הינה ללא 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, בקר 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 ודווחים לעמיתים. החל משנת 2010 נחתמת הצהרה של מנכ"ל הקופה והקופות והיו"ר על הצהרה הנדרשת לפי סעיף Sox-404.
- ו. המבקר הפנימי של הקופה ביצע ביקורת בשנה זו על סמך תוכנית עבודה רב שנתית. בשנה קודמת בוצע סקר סיכונים (המבוצע אחת לארבע שנים) וועדת הביקורת על סמך סקר הסיכונים אישרה תוכנית ביקורת רב שנתית לשנים 2020-2023.
- 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 סיכוני סייבר בגופים מוסדיים".
- ט. הקופה מינתה ממונה ציות ואכיפה פנימית בהתאם לדרישת חוזר 20-9-2013 "ניהול סיכוני ציות בגופים מוסדיים".

תגמולים של העובדים בעיריית תל-אביב - יפו **אגודה שיתופית בע"מ**

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

1.12.2. פרוט עיקרי החוקים 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 רשאי להתקין תקנות בכל עניין הנוגע לביצוע. 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 הסדרה 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 במשרד האוצר 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 (עיסוק ביעוץ פנסיוני ובשיווק פנסיוני), התשס"ה-2005 והתקנות שהותקנו 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 מבטחים.

עובדי הקופה בעקבות האמור לעיל קיבלו רישיון יועץ שוק פנסיוני ופועלים במסגרת המגבלות האמורות בחוק.

חוק הגנת השכר, התשי"ח-1958

החוק מעניק במקרים מסוימים הגנה לעובד במקרה והמעביד אינו מעביר את ההפרשות לקופת גמל, לרבות הטלת חבות על קופת הגמל לזקוף לעמית, באופן רעיוני, תשלומים אשר לא התקבלו בקופת הגמל ולהקנות לו זכויות במקרים מסוימים. להערכת הנהלת הקופה לא קיימת חשיפה משמעותית לקופה בגין האמור בחוק זה, בשל העובדה כי מירב עמיתי הקופה – שייכים למעביד אחד – עיריית תל אביב המקיימת את חובותיה לעניין העברת ההפרשות לכלל העמיתים באופן רציף ושוטף בהתאם להוראות החוק.

תגמולים של העובדים בעיריית תל-אביב - יפו **אגודה שיתופית בע"מ**

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

חוק איסור הלבנת הון, התש"ס-2000 והצווים שהותקנו מכוחו בעיקר צו איסור הלבנת הון (חובות זיהוי, דיווח וניהול רישומים של מבטח וסוכן ביטוח), התשס"ב-2001 וצו איסור הלבנת הון (חובות זיהוי, דיווח וניהול רישומים של קופת גמל וחברה המנהלת קופת גמל, התשס"ב-2001)
החוק והצווים האמורים מטילים חובה על מבטח ועל סוכן ביטוח לרשום את פרטי הזיהוי של עמיתי הקופה ודורשים מהם לבדוק את מסמכי הזיהוי ולאמתם. בנוסף לכך הם מטילים חובה לדווח לרשות על פעולות מסוימות, כגון פעולות בלתי רגילות הנחזות כפעולות מעוררת חשד.
הקופה פועלת במסגרת החוק ובמידת הצורך גם פונה לאימות נתוני עמיתים מול משרד הפנים וכן מדווחת את כל הדיווחים הנדרשים על פי דין.

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 שימושיו. **הקופה רשמה מאגרי מידע כנדרש בחוק והיא מקיימת את הוראות החוק בעניין ניהול מאגר מידע.**
חוק הגברת האכיפה בשוק ההון (תיקוני חקיקה), התשע"א-2011
התקבל בכנסת ביום 17.8.2011 והמתקן 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 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.

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 לבקורות 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 הוראות חדשות המתפרסמות על ידי הממונה על שוק ההון.

הסדר תחיקתי בדבר דוח שנתי ודוח רבעוני לעמיתים ומבוטחים בגוף מוסדי

בשנים 2014-2019 פרסם הממונה מספר הוראות לעניין קביעת מתכונת דוח שנתי ודוח רבעוני לעמיתים, מרחיב את חובת הגילוי המוטלת על גופים מוסדיים ומפשט את המידע המוצג בו. לחוזר מצורפת מתכונת הדיווח לעמיתים. בהתאם לחוזר על החברה לשלוח לעמיתיה דוח שנתי מקוצר ודוח שנתי מפורט והכל בהתאם למתכונת ולכללים שנקבעו בחוזר. **הקופה פועלת בהתאם להוראות החוזר.**

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 הקופה בשליחת הודעה לעובד על הפסקה בתשלום. כמו כן נקבעו הוראות לעניין היזון חוזר באמצעות קובץ נתונים ממוכן ובמבנה אחיד כפי שורה הממונה.

הקופה פעלה מול המעביד, המסלקה והמתפעל לפעילות בהתאם.

תגמולים של העובדים בעיריית תל-אביב - יפו **אגודה שיתופית בע"מ**

חוזר גופים מוסדיים 2015-9-31 מדיניות תגמול בגופים מוסדיים

ביום 10 באפריל 2014 פורסם חוזר מדיניות תגמול בגופים מוסדיים. חוזר זה עודכן ביום 7 באוקטובר 2016. מטרת החוזר ועדכנו הינה קביעת הוראות לעניין גיבוש מדיניות תגמול של נושאי משרה, בעלי תפקיד מרכזי ועובדים אחרים בגופים מוסדיים, ומניעת תמריצים שיעודדו נטילת סיכונים שאינם עקביים עם יעדיו ארוכי הטווח של גוף מוסדי, עם מדיניות ניהול הסיכונים שלו, ועם הצורך בניהול מושכל של כספי חוסכים באמצעותו.

בתאריך 11.7.2019 פורסם חוזר גופים מוסדיים 2016-9-6 אשר מעדכן את חוזר מדיניות התגמול. מאז פרסום חוזר מדיניות התגמול, נחקק חוק תגמול לנושאי משרה בתאגידים פיננסיים (אישור מיוחד ואי-התרת הוצאה לצורכי מס בשל תגמול חריג), (התשע"ו-2016) (להלן – חוק התגמול), שהשית מגבלות חדשות על סך התגמול של נושאי משרה ועובדים בתאגידים פיננסיים, ובכללם גופים מוסדיים, ונקבעו הקלות לחברות ציבוריות בהוראות חוק החברות ובתקנותיו. על רקע זה, עודכנו גם הוראות המפקח על הבנקים. לנוכח ההתפתחויות האמורות, ולאור הניסיון שהצטבר ביישום הוראות חוזר מדיניות תגמול ופניות הגופים המוסדיים בעניין זה, עלה הצורך לעדכן את הוראות הממונה הנוגעות לתגמול, בין היתר, בהתאם לשינויים שחלו באסדרות הרלוונטיות בארץ. עיקרי השינוי הרלוונטים:

- על מנת להקל על עבודת הדירקטוריון - שינוי לא מהותי בתנאי התגמול של נושא משרה הכפוף למנהל הכללי לא יהיה טעון את אישור הדירקטוריון, ובלבד שהשינוי אושר בידי המנהל הכללי, והוא עולה בקנה אחד עם מדיניות התגמול של החברה לעניין זה.
 - תגמול יושב ראש דירקטוריון - על פי הנוסח הקודם של הסעיף, במסגרת קביעת תגמול יושב ראש הדירקטוריון, על הגוף המוסדי לקבוע "יחס הכפלה", היינו יחס מרבי בו יוכפל תגמול דירקטור חיצוני לצורך קביעת תגמול יושב ראש הדירקטוריון. כמו כן, נקבע בחוזר מדיניות תגמול, כי יחס ההכפלה יפורסם באתר האינטרנט של הגוף המוסדי. תכליתן של הוראות אלו הייתה לגבש מדד השוואתי לגובה התגמול של יושב ראש הדירקטוריון ולשקפו לציבור. ברם, לאחר חקיקתו של חוק התגמול והחלתן של המגבלות מכוחו על התגמול של יושבי ראש דירקטוריון בגופים מוסדיים, קביעת יחס ההכפלה ופרסומו אינם בעלי משמעות כבעבר. לפיכך, בוטל יחס הכפלה והוחלט כי תגמול יושב ראש דירקטוריון יקבע בהתחשב בתגמול דירקטור חיצוני ובשיעור המשרה של יושב הראש, וכן בהתחשב בשיקולים אחרים שמפורטים בחוזר.
 - לפי סעיף 6 לחוזר גופים מוסדיים 2009-9-4 גוף מוסדי שהוא חברה פרטית רשאי לשלם לדירקטור חיצוני בעל מומחיות בתחום הביטוח או הפנסיה גמול גבוה יותר מהגמול המשולם לדירקטור חיצוני מומחה שאינו בעל מומחיות ספציפית כאמור. בכדי להקל על חברות מנהלות של קופות גמל לגייס דירקטורים בעלי מומחיות בפעילויות הליבה שלהן, נקבעה הוראה דומה גם לגבי דירקטור חיצוני בעל מומחיות מוכחת ומובהקת בקופות גמל.
 - על מנת להקל על הגופים המוסדיים לגייס ולשמר עובדים בעלי מומחיות ייחודית, נקבע כי גוף מוסדי רשאי לשלם מענק שימור שאינו מותנה בביצועים גם לעובד בתחום זה שיוגדר כ"עובד מפתח", בהתאם להגדרה שתיקבע על ידי הדירקטוריון במדיניות התגמול ובתנאי שהוא אינו "נושא משרה" כהגדרתו בחוק החברות. בהתאם למאפייני מענק זה ונסיבות הענקתו, נקבע כי המגבלות שחלות על רכיב משתנה ושנוגעות בעיקר לקריטריונים מהם הוא נגזר, לא יחולו על מענק שימור
- דירקטוריון הקופה אישר מדיניות תגמול לאחר קבלת המלצה מועדת התגמול בקופה.**

חוק לחלוקת חיסכון פנסיוני בין בני זוג שנפרדו, התשע"ד – 2014

החוק המקיף קובע כיצד על הקופה לנהוג לאחר שהיא מקבלת פסק דין לחלוקת חיסכון פנסיוני. כספים לגביהם נרשמה הערה כי חל עליהם פסק הדין.

החוק החדש קובע כי במקרה וניתן פסק דין לחלוקת חיסכון פנסיוני באמצעות צבירת כספים בין עמית ובין בן זוגו לשעבר, יפתח הגוף המשלם חשבון חדש בקופה על שמו של בן הזוג לשעבר, ויעביר אליו, במועד ההעברה, סכום מתוך היתרה הצבורה של העמית. הסכום שיועבר לחשבון של בן הזוג לשעבר יכלול את התשואה שהשיגה הקופה בשל התקופה שבין מועד הפירוד ובין מועד ההעברה. העברה של מרכיב התגמולים בקופת גמל לקצבה או של מרכיב הפיצויים, תחויב במס בהתאם להוראות פקודת מס הכנסה. סכום המס שחויב ינוכה באופן שווה מהסכום שיועבר לחשבון של בן הזוג לשעבר ומהסכום שנותר בחשבון של העמית לאחר ההעברה לבן הזוג לשעבר. הקופה הכינה נוהל עבודה בנושא. **הקופה פועלת בהתאם להוראות החוק.**

תגמולים של העובדים בעיריית תל-אביב - יפו **אגודה שיתופית בע"מ**

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

חוזרי אגף שוק ההון המהותיים לפעילות הקופה שפורסמו השנה

חוזר גופים מוסדיים 2020-9-3: מבנה אחיד להעברת מידע ונתונים בשוק החיסכון הפנסיוני

- בעקבות משבר הקורונה ביום 26.3.2020 פרסם הממונה עדכון לחוזר מבנה אחיד ובמסגרתו דחה את מועדי כניסה לתוקף של הוראות/ ממשקים כדלקמן:
- נדחו הוראות הנספחים לחוזר מבנה אחיד שהיו צפויים להיכנס לתוקף ביום 21.6.2020 ליום 22.11.2020.
 - ממשק המעסיקים "הרשאה לחיוב חשבון קופת גמל" – נקבע כי ייכנס לתוקף ביום 21.2.2021.
 - נדחה מועד הכניסה לתוקף של ממשק מעסיקים (כללים לעניין העברת מידע מבעל רישיון למעסיק ולגוף מוסדי לעניין אופן חלוקת כספים בין קופות גמל – נספח ה'1) מיום 21.6.2020 ליום 21.2.2021.
- הקופה פועלת בהתאם להנחיות החוזר באמצעות הגורם המתפעל.**

חוזר גמל 2020-2-1: ניהול נכסי השקעה – הוראת שעה עקב משבר הקורונה – מתן הלוואות לעמיתים

ביום 6.4.2020 פורסמה הוראת שעה עקב משבר הקורונה המתקנת את הוראות חוזר ניהול נכסי השקעה בעניין מתן הלוואות לעמיתים. במסגרת הוראות התיקון לחוזר, ניתנה ניתנת האפשרות לגוף מוסדי להעמיד הלוואה בשיעור גבוה משיעור של שלושים אחוזים לחוסכים שיש להם מקור הכנסה חודשי קבוע, בדמות קבלת קצבת זקנה מקרן פנסיה או מחברת ביטוח או באמצעות קבלת פנסיה תקציבית. בנוסף, חוזר זה מאפשר לגוף מוסדי להאריך את תקופת החזר ההלוואות של הלוואות חדשות, לתקופה של חמש עשרה שנה חלף תקופה של שבע שנים שקבועה כיום. כמו כן, חוזר זה קובע כי ביחס להלוואות קיימות, גוף מוסדי יהיה רשאי לפרוס את תקופת החזר של יתרת הלוואות לתקופה נוספת של עד חמש עשרה שנים.

הקופה פועלת בהתאם להוראות הממונה.

חוזר גופים מוסדיים 2020-9-9: שירות ללקוחות גופים מוסדיים – הוראת שעה

ביום 16.4.2020 פורסמה הוראת שעה לחוזר שירות ללקוחות גופים מוסדיים. במסגרת הוראת השעה תוקנה הוראת סעיף 4 להוראת המעבר כפי שנקבעה בחוזר, כך שאפשרו לגופים המוסדיים לחרוג מזמני המענה הנדרשים בחוזר ולהחריג מהממוצע השנתי את נתוני המענה בתקופה שמיום 15.03.2020 ועד למועד פקיעתן של תקנות שעת חירום (הגבלת מספר העובדים במקום עבודה לשם צמצום התפשטות נגיף הקורונה החדש), התש"ף-2020, או כל חיקוק אחר שיבוא במקומן. כמו כן, הרשות נעתרה לצורך של הגופים המוסדיים להיערך ליישום הוראות החוזר ובמסגרת זו תוקן סעיף התחילה (סעיף 5 להוראת השעה) ותחילתו נקבעה ליום 29.10.2020.

הקופה פועלת בהתאם להוראות הממונה.

תגמולים של העובדים בעיריית תל-אביב - יפו **אגודה שיתופית בע"מ**

חוזר גופים מוסדיים 10-9-2020: דירקטוריון גוף מוסדי – הוראות שעה על רקע אירועי הקורונה

ביום 20.4.2020 פורסמו הוראות שעה על רקע אירועי הקורונה המתקנות את הוראות לחוזר דירקטוריון גוף מוסדי. במסגרת הוראת השעה מבוטלת חובת הדירקטוריון וועדותיו להתכנס לפחות פעם ברבעון באופן פיזי; מתאפשר לדירקטוריון לדחות דיונים בנושאים ודיווחים אשר מועדם קבוע בהוראות הממונה, ובתנאי שהדירקטוריון מצא שאין בדחיה כדי להשית סיכון מהותי על הגוף המוסדי או לקוחותיו, וכי הדיון או הדיווח אינו קשור לאירוע הקורונה; מתאפשרת הצגה של נושאים ועדכונים בישיבות דירקטוריון או ועדותיו המשותפות לגוף המוסדי וכן דחייה של מועד אישור הפרוטוקולים של ישיבות דירקטוריון וועדותיו. כמו כן, על מנת לאפשר לרשות שוק ההון פיקוח אפקטיבי על עבודת הדירקטוריון וועדותיו בעת זו, נקבע כי גוף מוסדי ימסור לממונה תמצית החלטות דירקטוריון או ועדות שהתקבלו בישיבה שעסקה באירוע הקורונה לכל המאוחר 5 ימי עסקים ממועד קיום הישיבה.

ביום 24 בספטמבר 2020 פרסם הממונה את חוזר גופים מוסדיים 15-9-2020 במסגרתו העריך את תוקפה של הוראת השעה בעניין ההקלות בחוזר הדירקטוריון עד ליום 31 בדצמבר 2020. **הקופה פועלת בהתאם להוראות הממונה.**

חוזר גמל 2-2-2020: משיכת כספים מחשבונות קטנים בקופת גמל - תיקון

ביום 16 ביוני 2020 פורסם תיקון לחוזר משיכת כספים מחשבונות קטנים בקופת גמל. החוזר קבע כי החברות המנהלות יחויבו לשלוח לעמיתים בעלי חשבון קטן עם יתרה צבורה הגבוהה מ-50 ש"ח ונמוכה מ-1,350 ש"ח המחאה בדואר. בעקבות הגידול המשמעותי בשיעור הכספים שנמשכו מחשבונות קטנים לאחר פרסום החוזר, נקבעו במסגרת תיקון החוזר, הוראות למתן הודעות לכלל העמיתים בעלי חשבון קטן (עד ליתרה צבורה בסכום של 8,000 ש"ח), בדבר זכותם למשיכת הכספים, וכן הוראות לגבי חובתה של חברה מנהלת לצרף למכתב המחאה שתאפשר לעמיתים למשוך את כספם, והכל בהתאם למועדים כמפורט בחוזר. **הקופה מבצעת את הוראות החוזר.**

חוזר גופים מוסדיים 16-9-2020: ניהול נכסי השקעה (תיקונים שונים)

ביום 18 באוקטובר, 2020 פורסמו מספר תיקוני קבע להוראות פרק ניהול נכסי ההשקעות של הגופים מוסדיים וכן מספר הוראות שעה שתוקפן עד ליום 31 במרץ 2021. תיקוני הקבע התייחסו בין היתר לנושאים הבאים: קביעה כי "שווה מזומנים" ייכלל במסגרת סל השקעה לצורך פעילותו השוטפת של הסל או כבטוחות לנכסי סל ההשקעה; מתן פטור לגוף מוסדי מקבלת אישור של ועדת השקעות לעסקת רכישה חוזרת של איגרות חוב על ידי המנפיק, ככל שאגרת החוב אינה מסווגת כחוב בעייתי; ועדכון של רשימת חברות הדירוג המאושרות לדירוג חוב מחוץ לישראל. כמו כן, נקבעו הוראות שעה, בין היתר ביחס לנושאים הבאים: הארכת משך הזמן בו נדרש גוף מוסדי לפעול כנגד עמית לפירעון הלוואה שלא נפרעה במועדה מ-30 ימי עסקים ל-60 ימי עסקים; הארכת של הוראת השעה שמאפשרת למשקיע מוסדי להעמיד הלוואות לחוסכים לתקופה של עד 15 שנה, במקום תקופה של עד 7 שנים. **הקופה פועלת בהתאם להוראות הממונה**

הזדהות באזור האישי באתר החברה (8466-2020)

הממונה פרסם הבהרה לעניין מתן סיסמא לאזור האישי באתר האינטרנט של החברה סיבת הפרסום הינה כי בעקבות פניות ציבור שהגיעו לרשות שוק ההון, ערכה הרשות בדיקה ממנה עלה, כי ישנן חברות ביטוח שמאפשרות קבלת סיסמה לצורך כניסה לאזור האישי באמצעות אמצעי תקשורת אחד בלבד (הודעת טקסט או דואר אלקטרוני). מכיוון שכך, אוכלוסיית מבוטחים שאין להם גישה לדואר אלקטרוני או שאין להם אפשרות לקבל הודעת טקסט, אינן יכולות למעשה לקבל את הסיסמה.

התנהלות זו, שאינה מאפשרת קבלת סיסמה באמצעי תקשורת מותאם, אינה עולה עם הוראות הממונה ומונעת את האפשרות של אותם מבוטחים לעשות שימוש באזור האישי באתר. **לאור האמור, מבהיר הממונה כי חובתה של חברת ביטוח לאפשר קבלת סיסמה לאזור האישי בדרך ראויה וסבירה שתאפשר לכל המבוטחים לעשות שימוש באזור האישי של החברה.**

תגמולים של העובדים בעיריית תל-אביב - יפו **אגודה שיתופית בע"מ**

דוח שנתי ודוח רבעוני לעמיתים ולמבוטחים בגוף מוסדי – תיקון (2020-9-22)

התיקון בוצע עקב כך שביום 9 בספטמבר 2020 פורסמו תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (הוצאות ישירות בשל ביצוע עסקאות) (תיקון), התש"ף-2020 (להלן - **תקנות הוצאות ישירות**).
במסגרת התקנות נקבע, בין היתר, כי במסגרת הדיווחים שנשלחים לעמית ולמבוטח, גוף מוסדי ידווח לעמית או למבוטח את:

- שיעור ההוצאות הישירות שנגבו מנכסי קופת הגמל שבניהולו
- סוגי ההשקעות שבגינם הוא גבה את ההוצאות הישירות
- התשואה בניכוי ההוצאות הישירות באופן ובתנאים שורה הממונה.

בהתאם לאמור, יש להוסיף למבנה הדוח השנתי המפורט פירוט של סוגי ההשקעות שנגבו בגינם הוצאות ישירות. יובהר כי סוגי הוצאות ניהול השקעות המותרות לגבייה ושיעורן נקבע בתקנות ובהוראות שניתנו מכוחן ועשויים להשתנות מעת לעת.

הקופה פועלת בהתאם להוראות הממונה.

תגמולים של העובדים בעיריית תל-אביב - יפו **אגודה שיתופית בע"מ**

3. חלק ג' – מידע נוסף ברמת כלל הקופה

מחסומי הכניסה העיקריים של תחום הפעילות הינם כדלהלן:

- א. אישור קופת גמל הנדרש וכן קיום הוראות הדינים החלים על פעילות הקופה. הקופות מוגדרות כקופות מפעליות אשר קיבלו התייחסות מיוחדת בחוק (כגון פטור מניהול באמצעות חברה מנהלת).
- ב. הון עצמי - לא נדרש מקופה ענפית אשר אינה נוטלת סיכון שמסכן את יכולתה לעמוד בהתחייבויותיה לעמיתה.
- ג. מומחיות ידע וניסיון – הפעילות בקופות מחייבת רישוי לייעוץ שווק 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.
- ד. גודל מינימאלי (מסה קריטית) – על מנת לכסות את עלויות התפעול הקבועות הנדרשות להפעלת המערכות וההשקעות, דרוש היקף צבירת כספים מינימאלית אשר לדעת ההנהלה הקופות עומדות בו.

חסמי יציאה העיקריים הינם כדלהלן:

- פירוק של קופות הגמל שהיא גם אגודה שיתופית כפופה לאישור הממונה על רשות 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).

1.13. גורמי הצלחה קריטיים

בשל התחרות הגוברת בשנים האחרונות ניווד העמיתים מושפע בעיקר מתשואות גבוהות ודמי ניהול עמיתים. קופות בדרך כלל השקיעו בהשקעות בעלות סיכון גבוה יותר על מנת להשיג תשואות גבוהות. לדעת הנהלת הקופה יש לבחון את תשואות קופות הגמל לאורך שנים ובהתייחס לרמת הסיכון הכוללת. אגף שוק ההון אף הוא אימץ גישה זו והוציא חוזר הדין בפרסום תשואות אשר מתייחס לתשואות של שנה לפחות ובמסלולים של 3 ו-5 שנים וזאת על מנת שלעמית יהיה בסיס השוואה הכולל פרק זמן מינימלי ולא ברמה החודשית.

פעילות זו של אגף שוק ההון לדעת הנהלת הקופה תגרום להקטנת מוטיבציה להעלאת סיכונים מיותרים לטווח הקצר לצורך הצגת נתונים משופרים ברמה החודשית.

הנהלת הקופה פועלת במסגרת מדיניות ההשקעות על פי שיקולים כלכליים ורמות סיכון מוגדרות מראש, כדלהלן:

- א. שימור התיק.
- ב. התשואות שמניבות ההשקעות אותן מנהלות הקופות בהתייחס לרמות סיכון.
- ג. איכות ניהול ההשקעות לרבות ניהול סיכונים פיננסיים, תגובה מהירה להתרחשויות ולתהליכים בשוק, יצירתיות.
- ד. שינויים 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 המחשוב והטכנולוגיה.
- ז. רמת הוצאות ותפעול ויעילות התפעול.
- ח. תחרות בתחום.
- ט. יכולת השינוק (הקופה מוגבלת לסקטור עובדי עיריית תל אביב . אי לכך גורם זה אינו בעל משקל רב).
- י. הגברת מודעות הציבור לחיסכון לטווח ארוך.
- יא. היקף הטבות המס לעמית.
- יב. שינויים רגולטורים.
- יג. הפעלת בקרה יעילה.

תגמולים של העובדים בעיריית תל-אביב - יפו **אגודה שיתופית בע"מ**

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

1.14. השקעות

דירקטוריון הקופה מתווה את המדיניות הכללית של השקעות הקופות לרבות השקעה בנכסי אשכנזי. ועדת ההשקעות במסגרת המדיניות הכללית מתווה את המדיניות המפורטת, אופן ביצוע ההשקעות, הרכב אפיקי ההשקעה, דרוגים, רמת חשיפה, פיזור, סדרי הגודל, עיתויי ההשקעה, נהלי עבודה ופיקוח אחר מנהל ההשקעות. בקר השקעות מבצע את הבקרה על מנהל ההשקעות ובוחר 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 הון סיכון), מיזמים ובפעילות אחרת. השקעות הקופה הן בעיקר השקעות פיננסיות בשוק ההון בארץ ובחול"ל בלבד על פי מדיניות השקעות המבוססת על איזון סיכונים ופיזור רחב של מכשירי ההשקעה בארץ ובחול"ל כאשר ההשקעות מבוצעות על ידי מנהל השקעות שהוא מנהל תיקים ותיק ומנוסה בענף. 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 הקופה 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.**

1.15. ביטוח משנה

הקופה אינה מבטחת את עמיתי הקופה בביטוח חיים.

1.16. הון אנושי

א. הנהלת הקופה :

כאמור לחברה יש הנהלה ובראשה יו"ר ארגון העובדים של עיריית תל אביב יפו וכן מנכ"ל הקופה אשר הינו במשרה מלאה. נושאי משרה נוספים בקופה הינם מנהל הסיכונים, יועץ משפטי שהינו גם הממונה על אכיפה וציות, וממונה על אבטחת המידע. לקופה קיים מבקר פנים במיקור חוץ. יו"ר הקופה אינו מקבל שכר מהקופה ושאר נושאי המשרה פרט למנכ"ל הינם במיקור חוץ.

ב. עובדי הקופה

בקופה 7 עובדים אשר מועסקים על ידי עיריית תל-אביב – יפו וחלקם ישירות על ידי הקופה על פי הסכמים הקיבוציים. בנוסף הקופה מקבלת שירותי מיקור חוץ לעניין ניהול השקעות, יועץ משפטי, ממונה אכיפה, כספים וניהול סיכונים. הקופה, בשל כמות העובדים המצומצמת, תלויה מהותית בפעילות חלק מעובדיה. הנהלת הקופה, פועלת להכשיר את מירב העובדים לביצוע חליפי של פעילות עובד אחר בעת העדרו של עובד מסוים. כמו כן, מקבלת הקופה סיוע בניהול כספים ויעוץ מגורמים חיצוניים.

ג. מדיניות התגמול

עובדי הקופה אינם מקבלים תגמול משתנה אלא תגמול קבוע על פי הסכם ההעסקה עימם – מדיניות התגמול של הקופה מפורסמת באתר הקופה בכתובת: TAGMULIMTA.CO.IL

תגמולים של העובדים בעיריית תל-אביב - יפו **אגודה שיתופית בע"מ**

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

1.17. שיווק והפצה

הקופה משווקת את עצמה באמצעות ארגון העובדים ובפניה ישירה לעמיתה. ייעוץ ניתן רק על-ידי בעלי רישיון. לפעילות הקופה השפעה מהותית על הצבירה בקופה ומניעת עזיבת עמיתים.

1.18. ספקים ונותני שירותים עיקריים

- 1) לאומי שוקי הון בע"מ (מתן שירותי תפעול).
- 2) פועלים סהר חבר הבורסה לניירות ערך – שרותי קסטודיאן. (עד ליום 17.7.2020)
- 3) אי.בי.אי אמבן ניהול השקעות בע"מ – ניהול השקעות. (עד ליום 31.12.2020)
- 4) רו"ח רועי בידה – שירותי ניהול כספים ועריכת הדוחות הכספיים.
- 5) עו"ד יוסי פורת – יועץ משפטי וממונה ציות ואכיפה
- 6) אביר בע"מ – ניהול סיכונים.
- 7) חברת מרווח הוגן בע"מ – שיערוך נכסים בלתי סחירים.
- 8) ברית קופות הגמל – רו"ח חיצוני מבקר.
- 9) רו"ח אבי יודילביץ – שירותי ביקורת פנימית.
- 10) בנק הפועלים – שרותי קסטודיאן. (החל מיום 17.7.2020)
- 11) מור בית השקעות ניהול תיקים בע"מ – ניהול השקעות. החל מיום 1.1.2021

1.19. רכוש קבוע

משרדי הקופה ממוקמים בבניין ברח' פומבדיתא 4 בתל אביב. לתגמולים זכויות חכירת משנה בשתי קומות (וחלק ממרתף) בבניין בן 5 קומות ברחוב פומבדיתא 4 בתל-אביב (להלן: "הנכס"). תקופת חכירה קודמת הסתיימה ב 31.12.2014 (להלן: "תקופת החכירה הראשונה"). בהתאם לסיכום עם עיריית תל אביב, הנכס יוחקר לעמותת חברותא בית עובדי עיריית תל אביב (להלן: "חברותא") בחכירה בלתי מהוונת לתקופה נוספת של 25 שנים, ללא תמורה. לעיריית תל אביב תהיה האפשרות להאריך את תקופת החכירה, בכפוף לתנאים מסויימים, בשתי תקופות נוספות של 10 שנים כל אחת. חברותא תהיה רשאית להחכיר לתגמולים בחכירת משנה באותם התנאים שהיו בתקופת החכירה הראשונה. הסכם בכתב נחתם במהלך חודש דצמבר 2016. חברותא אישרה החכרת הנכס בחכירת משנה לתגמולים, ללא תמורה, ובאותם תנאים כאמור לעיל. שאר הרכוש הקבוע הינו ציוד מכוני וריהוט משרדי.

1.20. עונתיות

תחום קופות התגמולים אינו מאופיין בעונתיות, מאחר ותזרים ההפקדות מנוכה מהמשכורת ומתפלג על פני כל השנה.

1.21. נכסים לא מוחשיים

מאגרי מידע

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

הקופה מינתה מנהל סיכוני סייבר אשר פועל גם מול הגוף המתפעל לאבטחת עמידתה בהוראות החוזר המחייבות.

תגמולים של העובדים בעיריית תל-אביב - יפו
אגודה שיתופית בע"מ

3. חלק ג' – מידע נוסף ברמת כלל הקופה

1.22. גורמי סיכון
 ענף קופות הגמל נתון לסיכונים מסוגים שונים כדלהלן :

שוג הסיכון	תיאור תמציתי	השפעה גדולה	השפעה בינונית	השפעה קטנה
סיכוני מאקרו	שינויים פוליטיים וכלכליים	X		
	שינוי חקיקה	X		
	מצב המשק	X		
	מצב תעסוקה אצל מעביד	X		
סיכונים ענפיים	הגברת תחרות בענף	X		
	סיכון נזילות		X	
	סיכון אשראי		X	
	סיכון שוק	X		
	סיכון תפעולי וסיכון משפטי			X
	סיכון אבטחת מידע			X
	טעמי הציבור	X		
	רמת שימור תיק	X		

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

תגמולים של העובדים בעיריית תל-אביב - יפו **אגודה שיתופית בע"מ**

3. חלק ג' – מידע נוסף ברמת כלל הקופה

1.23. הסכמים מהותיים והסכמי שיתוף פעולה

- א. עלות הפעילות בקשר להחזקת שטחים בקומת משרדים משותפת לקופה ולארגון עובדי עיריית תל-אביב, לרבות עמותות קשורות לארגון. ביום 25 בספטמבר 2008 נחתם הסכם בין הקופה ולארגון עובדי עיריית תל-אביב על חלוקת הוצאת משותפות בהתאם לקריטריונים שונים שנקבעו בהסכם.
- ב. החל מיום 1 בדצמבר 2010, הקופה מנהלת את השקעותיה על ידי מנהל השקעות אי. בי. אי. הסכם זה בא לידי סיום ביום 31.12.2020.
- ג. קופת התגמולים התקשרה עם חברת לאומי שוקי הון בע"מ, למתן שירותי תפעול, החל מיום 1 בינואר 2015. חברת לאומי שוקי הון בע"מ כגוף המתפעל תיתן שירותי תפעול הכוללים תפעול הנושא החשבונאי והתפעולי (מערכת עמיתים) כאשר השירות לעמיתי הקופה ימשיך להיות במשרדי הקופה. הסכם זה עודכן ביום 1 בינואר 2019 לחמש שנים נוספות.
- ד. בהמשך לדיונים קודמים בהנהלת הקופה, נקטה הקופה בהליך תחרותי לבחינת חלופות למנהל השקעות כספי העמיתים המנוהלים על ידי הקופה. ההליך הגיע לסיומו ובהתאם להחלטת הדירקטוריון של החברה נבחר מור בית השקעות לניהול תיקים בע"מ (להלן – "מור השקעות") להיות מנהל ההשקעות של הקופה וזאת החל מיום 1 בינואר 2021. הקופה חתמה עם מור השקעות הסכם לניהול השקעות ביום 30 בדצמבר 2020 וזאת לתקופה של 3 שנים ממועד התחילה 1.1.2021. לאחר תקופה זאת יחודש ההסכם אוטומטי אחת לשנה.
- ה. ביום 3.2.2020 הודיע פועלים סהר בע"מ (להלן: "פועלים סהר") לכלל לקוחותיו, ביניהם הקופה, כי הוא מסיים את פעילותו בתחום הקסטודיאן והברוקראז', כך שהוא יפסיק להעניק שירותים אלו באופן סופי ביום 3.8.2020. הקופה בחרה ב"בנק הפועלים" כספק הקסטודיאן החדש. נכסי המסלולים המנוהלים הועברו לפועלים ביום 17.7.2020.

1.24. תחזיות אחרות

- א. הקופה פועלת בשיטתיות להגדיל הסכומים המופרשים ע"י העמיתים ולצרף עמיתים חדשים מתוך עובדי העירייה. תקנון הקופה שונה בהתאמה וכעת עקב שינוי החקיקה כל עובד עירייה הזכאי לפנסיה צוברת יוכל לפתוח גם ח-ן במעמד שכיר על רכיבי שכר החזר הוצאות. ההפרשות 5% (או 7%) עובד 5% מעביד.
- ב. הסיכון העיקרי בעתיד הינו קיטון משמעותי בנכסי הקופה מאחר ועיקר העמיתים הינם עובדי העירייה בעלי פנסיה תקציבית אשר יצאו לפנסיה בעתיד. מצב קיטון עיקרי צפוי להתרחש רק בעוד כ- 10 שנים, והקופה עדיין תהיה בעלת היקף משמעותי.

תגמולים של העובדים בעיריית תל-אביב - יפו
אגודה שיתופית 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 בת או חברה קשורה או של בעל עניין	תאריך תחילת כהונה	השכלה	מוסד לימודים	התעסקות בחמש שנים אחרונות
רמי בן גל	054742523	1957	שמואל תמיר 3 ת"א	ישראלית	דירקטוריון והשקעות	לא	לא	2001	בוגר משפטים ותואר ראשון בלימודי מזרח תיכון	אוניברסיטת תל אביב	יו"ר ארגון העובדים של עיריית תל אביב יפו
צבי שמיר	05599185	1959	עמק הברכה 41 ת"א	ישראלית	דירקטוריון	לא	מנכ"ל	1996	אקדמאית- תואר ראשון בכלכלה, תואר שני במימון חשבונאות	אוניברסיטת תל אביב	מנכ"ל החברה לניהול קופות גמל של העובדים בעיריית תל אביב יפו בע"מ
יעקב אשכנזי	058273236	1963	נחל בזק 19/1 מודיעין	ישראלית	דירקטוריון	לא	לא	2008	תואר שני מהאוניברסיטה הפתוחה מוסמך בלימודי דמוקרטיה בין תחומים, מגמת מימשל ומדיניות ציבורית	האוניברסיטה הפתוחה	משנה ליו"ר ארגון העובדים
שרון אילון טובי	05879292	1964	יוסף סרלין 7 תל אביב	ישראלית	דירקטוריון	לא	לא	2021	תואר ראשון חינוך קהילתי	אוניברסיטת ברניגאהם	מנהלת עמותה לתרבות נופש ופנאי
שמעון תורגמן	053955696	1956	נחום שדמי 7 ת"א	ישראלית	דירקטוריון	לא	לא	2008	תיכונת	-	מנהל אגף מערך מזון מרכז רפואי תל אביב (איכילוב) וסגן יו"ר ארגון עובדי עיריית תל אביב יפו ויו"ר ועד עובדי מינהל ומשק מרכז רפואי תל אביב.
ענבר סרפר וסרהולץ	028316448	1971	כנרת 26 שערי תקווה	ישראלית	דירקטוריון	לא	לא	2016	אקדמאית – BA בסוציולוגיה, MA במדיניות ציבורית ומשפטים	אוניברסיטת בר אילן	משנה ליו"ר קופת התגמולים ומשנה ליו"ר ארגון העובדים. מנהלת המכללה לקידום מקצועי.
מירי רפאל *	054772363	1957	נחל ים 30 ראש"צ	ישראלית	דירקטוריון	לא	לא	2008	תואר ראשון מדעי המדינה	אוניברסיטת תל אביב	עוזרת בכירה ליו"ר ארגון העובדים
יואל פלדי	052743655	1954	האיריס ראש"צ	ישראלית	דירקטוריון	לא	לא	2001	תואר ראשון במדעי המדינה ולימודי עבודה	אוניברסיטת תל אביב	מנהל משאבי אנוש אגף התברואה בעיריית תל אביב יפו
אורנה אבידן	056135585	1959	פיאברג 12 ת"א	ישראלית	דירקטוריון	לא	לא	2012	תואר ראשון ושני בחינוך	בית ברל ותואר שני אוניברסיטת תל אביב	מזכ"ל ארגון העובדים
דרור לוטן	050550961	1951	לוי אשכול 15 תל אביב יפו	ישראלית	דירקטוריון	לא	לא	2020	BA אוניברסטת חיפה במדעי המדינה, MBA במנהל עסקים	אוניברסיטת חיפה	סגן מנהל במנהל החינוך והתרבות, קהילה וספורט בעיריית תל אביב יפו
אלמלך גיל	057349524	1961	המייסדים 5 רמת השרון	ישראלית	דירקטוריון, יו"ר ועדת ביקורת ויו"ר ועדת השקעות	כן	לא	2019	תואר ראשון כלכלה וחשבונאות	אוניברסיטת באר שבע	סמנכ"ל כספים בהסתדרות החדשה.

תגמולים של העובדים בעיריית תל-אביב - יפו אגודה שיתופית בע"מ

שם	מס' זיהוי	שנת לידה	מען	נתינות	חברות בוועדות	דח"צ	עובד הקופה, חברה בת או חברה קשורה או של בעל עניין	תאריך תחילת כהונה	השכלה	מוסד לימודים	התעסקות בחמש שנים אחרונות
גרי קוטישטנו	17035494	1971	קוסובסקי 10 ת"א	ישראלית	דירקטוריון , יו"ר ועדת ביקורת , חבר ועדת השקעות	כן	לא	2019	תואר ראשון בכלכלה וניהול תואר שני בחקר ביצועים	אוניברסיטת תל אביב	דירקטור חיצוני בקופת גמל "גל" ובקופת גמל "מחר", מנכ"ל אפסילון קרנות נאמנות, מנהל השקעות ראשי איביאי גמל
גל פרויקט	024335549	1969	רח' הדודאים 7 ב' , נתניה	ישראלית	דירקטוריון	לא	לא	2020	שנאי מקרקעין מוסמך , תואר ראשון בכלכלה וניהול	טכניון	יו"ר דירקטוריון בפועל של חברת חלמיש , דירקטור בחברות נוספות .
ליאור אבירם	059076786	1964	אייזנברג 3 רחובות	ישראלית	חבר ועדת ביקורת	לא	לא	2019	תואר שני בכלכלה חקלאית ומנהל	האוניברסיטה העברית הפקולטה לחקלאות ברחובות	מנהל מחלקת תמחור ומכרזים בעיריית תל אביב יפו
ליאור מזרחי	037547674	1975	מלצ'ט 58 ת"א	ישראלית	חבר ועדת ביקורת	לא	לא	2016	תואר ראשון BA	אוניברסיטה פתוחה	ניהול מחלקת גבייה בעיריית תל אביב יפו בע"מ
דויד צרפתי	22920953	1967	אריאל שרון 6 גבעתיים	ישראלית	חבר ועדת ביקורת	לא	לא	2007	תיכונת	-	אגף פיקוח בעיריית תל אביב יפו בע"מ

*סיימה את כהונתה ביום 1.1.2021

4.2 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
עו"ד יוסי פורת	22803902	1967	יועץ משפטי, ממונה אכיפה (החל מ 1 בספטמבר 2019)	לא	תואר ראשון במשפטים LLB	אוניברסיטת בר אילן	יועץ משפטי של גופים מוסדיים
אור לביא	037672813	1975	מנהל הגנת סייבר	לא	תואר ראשון מדעי המחשב BA- תואר שני במשפטים LLB-	אוניברסיטת בר אילן	יועץ אבטחת מדיע והגנת הפרטיות. מנהל אבטחת מידע וסייבר בכ-30 גופים מוסדיים ועוד 10 גופים אחרים
אבי יודילביץ	022082002	1965	מבקר פנים	לא	תואר ראשון בחשבונאות	מכללה למינהל	רוח ומבקר פנימי בגופים מוסדיים

תגמולים של העובדים בעיריית תל-אביב - יפו אגודה שיתופית בע"מ

דוח עיסקי תאגידי

4. חלק ד' – היבטי ממשל תאגידי (המשך)

4.3 מדיניות תגמול בקופה המנהלת

עיקרי מדיניות התגמול שנקבע ואושרה בדירקטוריון לאחר המלצת ועדת תגמול הינה כי:

- א. בעל תפקיד מרכזי לרבות בעל תפקיד מרכזי בפונקציה בקרה לא יקבל כל תגמול הכולל רכיב משתנה הנגזר מביצועיו. הקופה רשאית לממן השתלמות מקצועית, בתחום אחריותו או השתלמות מקצועית המיועדת לבעלי תפקידים אלו.
- ב. הדירקטורים החיצוניים בקופה יהיו זכאים לתגמול בגין השתתפות בישיבה ולתגמול שנתי, בהתאם להוראות הממונה על שוק ההון, תקנון הקופה, והחלטות האסיפה הכללית, כפי שיהיו מעת לעת.
- ג. ככלל הדירקטורים שאינם דירקטורים חיצוניים לא יקבלו תגמול.
- ד. הדירקטורים, לרבות הדירקטורים החיצוניים, יהיו זכאים לשיפוי, לביטוח נושאי משרה, בהתאם לתקנון הקופה והחלטות האסיפה הכללית, כפי שיהיו מעת לעת.
- ה. הקופה רשאית לממן השתלמויות מקצועיות, לימודים והכשרות לדירקטורים.

חמשת בעלי התגמולים הגבוהים ביותר (באלפי ש"ח)

תגמולים בעבור שירותים				פרטי מקבל התגמולים			
סה"כ	עמלה	דמי ייעוץ	דמי ניהול	שכר	היקף משרה	תפקיד בחברה	
341	-	-	341	-	מיקור חוץ	מנהל השקעות	1
192	-	192	-	-	מיקור חוץ	מבקר פנים	2
182	-	182	-	-	מיקור חוץ	יועץ משפטי וממונה אכיפה	4
168	-	168	-	-	מיקור חוץ	חשב ובקר השקעות	5
129	-	-	-	129	100%	פקידת הלוואות	5

4.4 המבקר הפנימי

- א. המבקר הפנימי של הקופה הינו רו"ח אבי יודליביץ אשר מונה לתפקידו בחודש ינואר 2014 ואשר נותן את שירותיו לחברה במיקור חוץ.
- ב. התגמול המשולם למבקר הפנימי מחושב כשכר טרחה שעתי המוכפל בסך שעות הביקורת שאישרה וועדת הביקורת.
- ג. סך שעות הביקורת בשנת הדוח – 820 שעות.

4.5 רואה החשבון המבקר

- א. שם המשרד המבקר: ברית קופות הגמל
- ב. שם השותף המטפל: רו"ח אפרת לוי תשובה
- ג. תאריך תחילת כהונת השותף: דצמבר 2016.
- ד. השכר הכולל לו זכאי המבקר:
 - 1) שכר בגין שירותי ביקורת: 160 אלפי ש"ח.
 - 2) שכר בגין שירותים הקשורים לביקורת: אין.

תגמולים של העובדים בעיריית תל-אביב - יפו אגודה שיתופית בע"מ

דוח עיסקי תאגידי

4. חלק ד' – היבטי ממשל תאגידי (המשך)

4.6 אפקטיביות הבקרה הפנימית

א. בקרות ונהלים לגבי הגילוי

הנהלת הקופה, בשיתוף המנכ"ל, העריכו לתום התקופה המכוסה בדוח זה את האפקטיביות של הבקרות והנהלים לגבי הגילוי של הקופה המנהלת. על בסיס הערכה זו, ההנהלה ומנכ"ל הקופה הסיקו כי לתום תקופה זו הבקרות והנהלים לגבי הגילוי של הקופה הן 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.

ב. בקרה פנימית על דיווח כספי

במהלך התקופה המכוסה המסתיימת ביום 31 בדצמבר 2020 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.

4.7 החלטות

פעולות שאושרו לפי סעיף 255 לחוק החברות:

בשנת 2019 לא היו פעולות שאושרו בקופה לפי סעיף 255 לחוק החברות

פעולות לפי סעיף 254 (א) לחוק החברות שלא אושרו או שלא הובאו לאישור:

בשנת 2019 לא היו פעולות שלא אושרו או שלא הובאו לאישור בקופה לפי סעיף 254(א) לחוק החברות:

עסקאות חריגות הטעונות אישורים מיוחדים לפי סעיף 270 (1) לחוק החברות

בשנת 2019 לא הייתה עסקה חריגה של הקופה עם נושא משרה בה או עסקה חריגה של הקופה עם אדם אחר שלנושא משרה בקופה יש בה עניין אישי.

פטור, ביטוח והתחייבות לשיפוי

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 בסך של 25 מיליון ₪ למקרה ולתקופה.
התחייבות לשיפוי	הקופה לא קבעה היקף שיפוי לנושאי משרה ודירקטורים.

דוח הדירקטוריון של

תגמולים של העובדים
בעיריית תל-אביב – יפו
אגודה שיתופית בע"מ

לשנה שנסתיימה

ביום – 31.12.2020

תגמולים של העובדים בעיריית תל-אביב – יפו
אגודה שיתופית בע"מ

תוכן דוח דירקטוריון

מספר

3	מאפיינים כלליים של הקופה	פרק א' -
4	מצב עסקי הקופה , ותוצאות הפעילות ושינויים מהותיים	פרק ב' -
5	מגמות, אירועים והתפתחויות בפעילות הקופה המנהלת ובסביבתה העסקית שחלו בתקופת הדוח והשפעתם על דוחות הכספיים	פרק ג' -
9	אירועים חריגים או חד פעמיים בעסקי הקופה או החורגים ממהלך העסקים הרגיל	פרק ד' -
9	אירועים העלולים להצביע על קשיים כספיים	פרק ה' -
9	עסקאות מהותיות	פרק ו' -
10	תיאור האסטרטגיה העסקית של הקופה ויעדיה העיקריים	פרק ז' -
11	תכניות החורגות ממהלך העסקים הרגיל	פרק ח' -

תגמולים של העובדים בעיריית תל-אביב – יפו אגודה שיתופית בע"מ

פרק א' - מאפיינים כלליים של הקופה

קופת תגמולים של עובדי עיריית תל-אביב יפו אגודה שיתופית בע"מ.
הקופה הינה קופת תגמולים המוגדרת כמפעלית והצטרפות אליה מוגבלת ומיועדת ל:

- עובדי עיריית תל-אביב-יפו אשר מלאו להם 18 שנה.
- גמלאי עיריית תל אביב יפו.
- חבר ו/או עובד ו/או גמלאי של ארגון העובדים של עיריית תל אביב יפו ו/או עמותות של עובדי עיריית תל אביב ובהן:
- עמותת "עזור לעזור לעובדי עיריית תל אביב וגמלאיה".
- עמותת "העמותה לתרבות נופש ופנאי של עובדי עיריית תל אביב יפו".
- עמותת "העמותה לקידום מקצועי וחברתי של עובדי עיריית תל אביב-יפו"
- עובדי האגודה וגמלאיה.
- חברי ו/או עובדי ו/או גמלאי חברות עירוניות של עיריית תל אביב ועובדי וגמלאי החברה למוסדות חינוך, תרבות ושקום שכונות בתל-אביב יפו מיסודה של הסוכנות היהודית לא"י בע"מ (חל"צ).
- חברי ו/או עובדי ו/או גמלאי קרן המחקרים של בית החולים איכילוב.

קופת הגמל היא גוף פיננסי ומשקיע מוסדי שנועד לחיסכון לטווח ארוך ובינוני.
פעילות הקופה כפופה לרישוי המתקבל מאגף 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.

שינוי תקנון

ביום 9 בנובמבר 2015 אישר משרד האוצר את הבקשה לשינוי תקנון קופת התגמולים בהתאם לחוזר מסלולי השקעה והעברה למודל החכ"ם (חיסכון כספי מותאם לגיל).

במסגרת השינוי פוצלו תקנון האגודה השיתופית מתקנון קופת התגמולים, אשר עבר לנוסח "תקנון תקני" של משרד האוצר.

כמו כן ביום 9 בנובמבר 2015 אישר משרד האוצר להעברת קופת הגמל "שחק" מהחברה לניהול קופות גמל של העובדים בעיריית תל אביב יפו בע"מ, כמסלול מניות בקופת התגמולים. ההעברה בוצעה בפועל החל מיום 1 בינואר 2016.

במסגרת תקנון קופת התגמולים החדש, החל מיום 1 בינואר 2016 מנוהלים חמישה מסלולים בקופת התגמולים כדלקמן:

שלושה מסלולי תלויי גיל:

מסלול לבני 50 ומטה - מסלול חדש

מסלול לבני 50-60 (מסלול כללי (עתידי) לשעבר)

מסלול לבני 60 ומעלה - מסלול חדש

שני מסלולי מתמחים

מסלול אג"ח (מסלול אופק - סולידי לשעבר)

מסלול מניות. (קופת שחק לשעבר)

תגמולים של העובדים בעיריית תל-אביב – יפו אגודה שיתופית בע"מ

פרק ב' - מצב עסקי הקופה, ותוצאות הפעילות ושינויים מהותיים, נתונים מאוחדים.

נכסי הקופה נטו ל- 31 בדצמבר 2020 הסתכמו לסך של- 1,025,352 אלפי ש"ח מול – 1,036,606 אלפי ש"ח שנה קודמת, קיטון של כ- 1% שנבע מכך שהצבירה השלילית של הקופה הייתה גבוהה מאשר רווחי הקופה בשנת 2020 .

בשנת 2020 לקופה הייתה צבירה שלילית של כ 32 מיליון ש"ח (הפקדות והעברות פנימה בניכוי משיכות והעברות החוצה) ומנגד מרווחי השקעות הקופה נטו הסתכמו בסך של כ- 21 מיליון ש"ח.

לניתוח השינויים המהותיים בהשקעות הקופה ראה פרק ג' לסקירת ההנהלה

שנת 2020 התאפיינה בחוסר יציבות בשווקים הישראליים והבינלאומיים. הרבעון הראשון של השנה התאפיין בירידות חדות בשווקים הישראליים והבינלאומיים עקב התחלת משבר הקורונה בעולם. במהלך הרבעונים הבאים של השנה השתנתה המגמה בשווקים בישראל ובעולם ורבעוניים אלו התאפיינו ברובם בעליות שערים חדות.

הקופה לסוף שנת 2020 הניבה רווחים מהשקעות ברוטו של 29,041 אלפי ש"ח וזאת לעומת רווחים מהשקעות ברוטו של כ 105,632 אלפי ש"ח בשנת 2019.

האפיק שהניב לקופה את הרווח הגבוה ביותר הינו אפיק השקעות אחרות שמורכב מרובו מקרנות סל סחירות. אפיק זה הניב בשנת 2020 רווח של 35,212 אלפי ש"ח וזאת לעומת רווח 36,835 אלפי ש"ח שנה קודמת. בנוסף אפיק המורכב מנכסים לא סחירים הניב רווח של 1,311 אלפי ש"ח לשנת 2020 וזאת לעומת רווח של 1,193 אלפי ש"ח שנה קודמת.

אפיק נכסי חוב סחירים המורכב מאגרות חוב ממשלתיות וקונצרניות ואפיק מניות המורכב ברובו ממניות סחירות הניבו השנה הפסדים של 7,414 אלפי ש"ח. יש לציין כי אפיקים אלו הניבו שנה קודמת רווחים בסך של 68,359 אלפי ש"ח.

הוצאות

הקופה רשאת לגבות דמי ניהול בשיעור של עד 2% עפ"י תקנות מס הכנסה. הקופה היא מפעלית ומחייבת את העמיתים בגין הוצאות ניהול כפי שהן בפועל. השיעור השנתי האפקטיבי של הוצאות הניהול ביחס ליתרה החודשית הממוצעת במסלול הכללי הוא – 0.48% (שנה קודמת % 0.41).

ברמה המספרית, הוצאות הניהול עלו השנה והסתכמו השנה לכ- 4,739 אלפי ש"ח, לעומת- 4,074 אלפי ש"ח שנה קודמת. מרבית הוצאות הקופה נובעות בעיקר מהוצאות שכר, מקצועיות ותשלום למנהל תיקים (המשקף את היקף התיק המנוהל על ידם). עלייה בהוצאות נובעת בעיקר מעדכון החישוב האקטוארי על ההתחייבות לסיום יחסי עובד מעביד, עליה בהוצאות דואר שהחל משנה מושתתות על הקופה (ולא על המתפעל) ועלייה תשלום דמי תפעול למתפעל הקופה בהתאם להסכם החדש.

השינויים בזכויות העמיתים

סך הפקדות העמיתים בשנת הדוח הסתכמו לסך של- 35,149 אלפי ש"ח והעברות זכויות אל הקופה הסתכמו ב- 2,704 אלפי ש"ח, סה"כ תקבולים הסתכמו לסך של – 37,853 אלפי ש"ח (לא כולל העברות בין מסלולים) לעומת שנה קודמת – 41,982 אלפי ש"ח. ניתן לראות שהיקף כניסת כספים לקופה מהפקדות שוטפות והעברות פנימה ירד משנה קודמת וזאת בעיקר עקב קיטון של כ 2 מיליון ש"ח בהעברות פנימה לקופה מקופות אחרות.

היקף משיכות העמיתים הסתכמו בשנת הדוח לסך של- 27,672 אלפי ש"ח והעברות מהקופה הסתכמו לסך של- 42,279 אלפי ש"ח. סה"כ המשיכות והעברות הסתכמו לסך של- 69,951 אלפי ש"ח (לא כולל העברות בין מסלולים) לעומת סוף שנה קודמת- 61,190 אלפי ש"ח. העלייה ביציאת כספים מהקופה נובעת מהתחרות הקשה הקיימת בשוק מול הקופות הפרטיות, דבר שהביא לגידול של כ 10 מיליון ש"ח ביציאת כספים מהקופה לקופות אחרות למרות פעולות שימור המבוצעות בקופה.

קצב המשיכות מתייחס גם לכספים נזילים של עמיתים שפרשו ושל עמיתים עצמאיים שצברו 15 שנות חיסכון ו/או 5 שנות חיסכון בהתאם לגיל העמית. משיכות חלק השכיר נובעות מכך שמדובר בכספי שכירים שמושכים אך ורק עם פרישתם לפנסיה או עזיבתם את מקום העבודה.

תגמולים של העובדים בעיריית תל-אביב – יפו אגודה שיתופית בע"מ

פרק ג' – מגמות אירועים והתפתחויות בפעילות החברה המנהלת ובסביבתה העסקית שחלו בתקופת הדוח והשפעתם על דוחות הכספיים

להלן השינויים במדדי ניירות הערך הסחירים בבורסה בסיכום 2020 וזאת בהשוואה לשינויים במדדים בשנת 2019 :

<u>2019</u>	<u>2020</u>	
17.7%	-0.4%	מדד המניות הכללי
10.2%	15.6%	SME 60
21.3%	-3.0%	מדד ת"א 125
15.0%	-10.9%	מדד ת"א 35
14.6%	-1.6%	מדד אג"ח להמרה
8.7%	0.8%	מדד אג"ח כללי
0.6%	-0.7%	מדד המחירים לצרכן

תמונת המאקרו

שנת 2020 תיזכר כשנה שבה הכלכלה העולמית ספגה טלטלה חסרת תקדים עם התפרצות נגיף הקורונה, כאשר אופיו של האירוע הוביל לרמת אי וודאות קיצונית בכל הנוגע למצב הפעילות הכלכלית בהווה ובעתיד. המשבר הבריאותי הוביל לצעדים להתמודדות עם התחלואה, שהובילו ישירות לפגיעה בפעילות הכלכלית ולפערים ניכרים בענפים השונים. פערים אלו באו לידי ביטוי גם בכלכלה הריאלית, והשתקפו היטב בשוקי המניות. שונות זו בין הענפים השונים בכלכלה באה לידי ביטוי באופן ברור גם ברמת המדדים השונים בעולם. מדדי מניות שהיו חשופים יותר לענפי הטכנולוגיה והתקשורת לא נפגעו כלל, ויתרה מזאת, הציגו ביצועים מעולים בהשוואה לתחילת השנה. מנגד, מדדי מניות שחשופים יותר ל"כלכלה הישנה" (כמו פיננסים, תעשייה ואנרגיה), נפגעו משמעותית ועדיין לא התאוששו. לתוך הקלחת הכלכלית נכנסו הממשלות והבנקים המרכזיים אשר החלו לנקוט במדיניות שמטרתה לספק תנאים נוחים לעסקים ולמשקי הבית, במטרה להאיץ את הכלכלה קדימה עד כמה שניתן. הממשלות הגיבו עם הוצאות בהיקפים חסרי תקדים כדי לסייע לנפגעי הקורונה ובכך הגירעונות בעולם עלו למספרים חסרי תקדים, כשבמקביל, הבנקים המרכזיים ממנים את הגירעון באמצעות תכניות רכישות אגרות חוב ממשלתיות ותכניות נוספות כדי לתמוך גם בשווקים הפיננסים.

שוק האנרגיה העולמי חווה שנה תנודתית במיוחד על רקע משבר הקורונה והשפעתו על מחירי האנרגיה הן מצד הביקוש והן מצד ההיצע. בסיכומה של 2020, מחיר חבית מסוג BRENT ירד ב-23.1% ל-\$51.69 לחבית כאשר במהלך השנה, בשיא המשבר, מחיר חבית נפט ירד לשפל של כ-\$18 לחבית. במהלך 2020 הדולר נחלש ב-6.7% אל מול סל המטבעות¹, כאשר נחלש ב-8.9% אל מול האירו, וב-4.9% מול הין.

¹ FRED: Trade Weighted U.S. Dollar Index: Broad, Index Jan 1997=100, Monthly, Not Seasonally Adjusted

תגמולים של העובדים בעיריית תל-אביב – יפו אגודה שיתופית בע"מ

בארה"ב:

בארה"ב, מייד עם התפרצות הנגיף, הפד הפחית את הריבית לרמה אפסית (0.0%-0.25%) אשר צפויה להישאר ברמה זו לפחות עד סוף 2023 (לפי תחזית הפד), והחל בתכנית ההרחבה הכמותית הגדולה בהיסטוריה אשר כללה רכישת אגרות חוב ממשלתיות וקונצרניות. בנוסף הפד והבנקים המרכזיים האחרים הקימו מנגנונים שונים למתן הלוואות זולות לעסקים קטנים ובינוניים.

הצמיחה ברבעון השלישי הסתכמה ב-33.1% (שיעור שינוי רבעוני במונחים שנתיים) לאחר התכווצות של 31.4% ברבעון השני, אך הקצב השנתי המשיך להתכווץ ב-2.9% לעומת התכווצות של 9.0% ברבעון הקודם, ובהשוואה לסוף 2019 (טרום המשבר) התוצר עדיין נמוך בכ-3.5%.

מדדי מנהלי הרכש (ISM) מאותתים על המשך התרחבות בכלכלה האמריקאית גם ברבעון האחרון של השנה, והאינדיקציות השונות מאותתות על כך שארה"ב רשמה צמיחה דו-ספרתית נמוכה ברבעון האחרון של השנה. שוק העבודה בארה"ב איבד ב-2020 כ-9.4 מיליון משרות, כאשר בחודש האחרון של השנה ההתאוששות גם נעצרה ונרשמה ירידה במספר המשרות מאז ההתאוששות שהחלה בחודש אפריל. שיעור האבטלה בסוף 2020 עמד על 6.7%, בעוד ערב המשבר שיעור האבטלה עמד על 3.5%.

קצב האינפלציה השנתית (לפי ה-CPI) בסוף 2020 עמד על 1.4% לעומת 2.3% בסוף 2019, ואינפלציית הליבה על 1.6% בהשוואה ל-2.3% בסוף 2019.

אירופה:

בגוש האירו, הצמיחה ברבעון השלישי הסתכמה ב-61.3% לעומת התכווצות של 39.5% ברבעון הקודם, והקצב השנתי נותר שלילי בשיעור של 4.3% בהשוואה ל-14.7% ברבעון הקודם. להבדיל מארה"ב, באירופה הנתונים השוטפים ברבעון האחרון של השנה מאותתים על שינוי כיוון בהתאוששות עד כדי התכווצות, לאור החרפת התפשטות הנגיף והסגרים החדשים.

במהלך החודש האחרון של השנה, התקיימה החלטת הריבית של ה-ECB בה הבנק המרכזי של אירופה הכריז על הרחבת תכנית התמריצים המוניטריים ב-500 מיליארד אירו נוספים למשך תשעה חודשים לפחות. קצב האינפלציה השנתי בגוש האירו ירד לטרטוריה שלילית, ובסוף 2020 עמד על ירידה של 0.3% בהשוואה לגידול של 1.3% בסוף 2019, ואילו אינפלציית הליבה עלתה בסוף 2020 ב-0.2% בהשוואה לגידול של 1.3% בסוף 2019.

סין:

סין הצליחה להתאושש במהירות יחסית מנגיף הקורונה כאשר בה הסגר התקיים רק ברבעון הראשון של השנה ומאז, לא היה שם גל שני או שלישי והכלכלה החלה להיפתח באופן משמעותי יותר ובמקביל הממשלה החלה להגדיל את ההשקעה בתשתיות באופן משמעותי. בסיכומה של 2020, הכלכלה הסינית צמחה ב-2.3% בעוד שהכלכלה העולמית צפויה להתכווץ ב-4.2% על פי תחזיות ה-OECD.

תגמולים של העובדים בעיריית תל-אביב – יפו אגודה שיתופית בע"מ

בישראל:

נכון לנתוני הרבעון השלישי, קצב הצמיחה עמד על 38.9% (שיעור שינוי רבעוני במונחים שנתיים) לאחר התכווצות של 29.2% ברבעון השני, מה שהוביל להתכווצות של 1.1% בלבד בקצב השנתי, לעומת 8.0% ברבעון השני.

הכלכלה הישראלית נפגעה הרבה פחות ממדינות מפותחות אחרות, הודות למשקל הגבוה של ההיי-טק הישראלי בתוצר. בעוד מרבית רכיבי החשבונאות הלאומית נותרו רחוקים מהתאוששות מלאה, ביצועי היצוא לאורך המשבר בולטים לטובה ועלו במצטבר בשלושת הרבעונים של 2020 בשיעור של 10.9% בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד, ובכך קיזזו חלק גדול מהירידה בתוצר בשאר הרכיבים ובפרט מהצריכה הפרטית.

שיעור האבטלה בהגדרה הרחבה (הגדרה רחבה – בעקבות משבר הקורונה, שיעור האבטלה כולל את היוצאים לחל"ת ואת אלה שאינם בכוח העבודה מסיבות הקשורות לקורונה), נכון למחצית הראשונה של חודש דצמבר (הנתון העדכני האחרון), עמד על 12.7% לעומת שיעור אבטלה רשמי של 3.6% בסוף 2019 (בגין הבלתי מועסקים).

במהלך 2020 השקל התחזק ב-5.1% אל מול סל המטבעות. בפרט, השקל התחזק ב-7.0% אל מול הדולר, וב-4.1% אל מול הפאונד. לעומת זאת, השקל נחלש ב-1.3% אל מול האירו.

אינפלציה, תקציב וריבית

מדד המחירים לצרכן ירד ב-2020 ב-0.7%, לעומת עלייה של 0.6% בסוף 2019. במהלך השנה, על רקע משבר הקורונה, בנק ישראל הפחית את הריבית ל-0.1%, והחל להפעיל מספר תכנית הרחבה כמותית – רכישות אג"ח ממשלתיות (עד 85 מיליארד שקל), רכישות אג"ח קונצרניות (עד 15 מיליארד שקל), מתן הלוואות לבנקים מסחריים בריבית שלילית ועוד.

הכנסות המדינה ממסים בשנת 2020 הסתכמו ב-310.9 מיליארד שקלים, קיטון נומינלי של כ-2.0% לעומת שנת 2019. כמו כן, סך ההוצאות עבור התקציב המשכי והתכנית הכלכלית בשנת 2020 הסתכמו בכ-478.5 מיליארד שקלים, גידול של כ-19.7% בהשוואה ל-2019. הגירעון ב-2020 עומד על 11.7% מהתוצר.

מאזן התשלומים – העודף בחשבון השוטף של מאזן התשלומים (פורסם ב-15 בדצמבר 2020) הסתכם ברבעון השלישי של שנת 2020 (נתון אחרון שפורסם) ב-2.9 מיליארד דולרים בהמשך לעודף של 3.2 מיליארד דולרים ברבעון השני. במבט על ארבעת הרבעונים האחרונים, העודף בחשבון השוטף עמד על 11.1 מיליארד דולרים המהווים כ-2.7% מהתוצר.

תגמולים של העובדים בעיריית תל-אביב – יפו אגודה שיתופית בע"מ

שוק המניות

בסיכום שנת 2020 :

- א. מדד ת"א 35 ירד ב-10.9%.
- ב. מדד ת"א 90 עלה ב-18.1%.
- ג. מדד ת"א 125 ירד ב-3.0%.
- ד. מדד ה-SME 60 עלה ב-15.6%.
- ה. מדד ה-S&P500 עלה ב-16.3%.
- ו. מדד ה-DOW JONES עלה ב-7.2%.
- ז. ומדד ה-NASDAQ עלה ב-43.6%.
- ח. מדד ה-STOXX600 ירד ב-4.0%.
- ט. ה-CAC הצרפתי ירד ב-7.1%.
- י. ה-DAX הגרמני עלה ב-3.5%.
- יא. מדד ה-MSCI EM עלה ב-15.5%.
- יב. מדד ה-CSI300 הסיני עלה ב-27.2%.
- יג. מדד ה-Nikkei היפני עלה ב-16.0%.

שוק הנגזרים

בסיכום שנת 2020, מחזור המסחר באופציות על מדד ת"א 35 הסתכם ב-27.8 מיליון יחידות אופציה או ב-4.0 טריליון ₪ במונחי נכס הבסיס.

בשוק המט"ח הסתכם מחזור המסחר באופציות דולר/שקל ב-456 מיליארד ₪ במונחי נכס הבסיס. מחזור המסחר באופציות אירו/שקל הסתכם ב-17.4 מיליארד ₪ במונחי נכס הבסיס².

אג"ח מדינה

אג"ח ממשלתיות צמודות מדד – באפיק צמוד המדד נרשמה עליה של 1.2% במהלך שנת 2020. אגרות החוב הארוכות (5-10 שנים) ירדו ב-0.1% והבינוניות (2-5 שנים) ירדו ב-1.4%.

אג"ח ממשלתיות לא צמודות – באפיק השקלי בריבית קבועה נרשמה עליה של 1.5% במהלך שנת 2019. חלקו הארוך (5+ שנים) עלה ב-2.1%, וחלקו הבינוני (2-5 שנים) עלה ב-0.8%.

² אתר הבורסה לניירות ערך.

תגמולים של העובדים בעיריית תל-אביב – יפו

אגודה שיתופית בע"מ

אגח קונצרני

בסיכום שנת 2020 במדדי האג"ח הקונצרניים :

- א. מדד תל בונד 20 ירד ב-0.2% והמרווח של מדד תל בונד 20 עלה ב-26 נ"ב ל-132 נ"ב.
 - ב. מדד תל בונד 40 עלה ב-0.1% והמרווח של מדד תל בונד 40 עלה ב-31 נ"ב ל-130 נ"ב.
 - ג. מדד תל בונד 60 ירד ב-0.1% והמרווח של מדד תל בונד בנקים ירד ב-7 נ"ב ל-59 נ"ב.
 - ד. מדד צמודות יתר ירד ב-1.7% והמרווח במדד תל בונד שקלי ירד ב-1 נ"ב ל-195 נ"ב.
- בגזרת גיוס הון באפיק, החברות גייסו 42.3 מיליארד ₪ באמצעות אג"ח בשנת 2020, ירידה של 32.7% בהשוואה לגיוסים אשתקד³.

התייחסות למשבר " וירוס קורונה " :

בעקבות התפרצות מגפת הקורונה שהתרחשה במהלך הרבעון הראשון של שנת 2020 נרשמו ירידות שערים חדות בעיקר באפיקי המניות והקונצרני בארץ ובעולם. במקביל נרשמו בעיקר ירידות באפיק האג"ח הממשלתי ונרשם פיחות חד בשער השקל מול מרבית המטבעות העיקריים. באופן כללי, נכסי המסלולים המנוהלים נפגעו במהלך הרבעון הראשון, בעיקר מירידה בשוקי המניות והאג"ח הקונצרני בישראל ובעולם שגרמה לתשואה שלילית בהתאם לדרגת הסיכון של המסלול.

החל מרבעון שני של השנה חלה התאוששות כללית בשווקים בארץ ובעולם ונרשמו תשואות גבוהות שאיזנו את ירידות השערים ברבעון הראשון.

ועדת ההשקעות של החברה ממשיכה לעקוב ולהתעדכן באופן שוטף אחר ההתפתחויות המקרו כלכליות בארץ ובעולם ואחר השינויים בשוקי ההון ובהתאם לכך שוקלת ביצוע התאמות נקודתיות במדיניות ההשקעה של המסלולים השונים וביצוע פעולות לניצול תגובות יתר בשווקים. כל זאת, תוך שמירה על עקרונות הפעולה הקבועים של הועדה.

- ✓ **הקופה עקבה אחר השינויים בשוק ההון, השקעותיהם במניות ובתעודות סל בארץ ובחו"ל נעשו ע"י מנהל ההשקעות של הקופה אי.בי.אי.- אמבן . עיקר החזקות הקופה במניות סחירות מתבצע במניות של חברות גדולות ומבוססות (מניות ת"א 100) בעלות איתנות פיננסית.**
- ✓ **הקופה במטרה להקטין את סיכון המנפיק במסגרת מדיניות ניהול הסיכונים, הקטינה השנה את החזקתה באג"ח קונצרני.**
- ✓ **הנהלת הקופה עקבה במהלך השנה אחר ההתפתחויות, נתקבלו החלטות במהלך השנה על שינויים (הגדלת התיק) בהחזקת חלק המניות מהתיק הסחיר וכן על הקצאת מיקום נכסים במניות בארץ ובחו"ל תוך קביעת הפרופורציות בניהם. כמו כן פעלה החברה לשמירה על מח"מ תיק האג"ח לזמן קצר עד בנוני.**
- ✓ **טווחי השקעות הינם לזמן קצר, בינוני על מנת להקטין עד כמה שניתן את החשיפה לשינויים בשוק. ההשקעות בחלק הלא סחיר (בקופת פיצויים בלבד) בוצעו בתשואות צמודות מדד שלא נפלו מהריבית המצוטטת ע"י חברה מצטטת תוך שמירת מרווח שהוחלט מול תשואות אג"ח סחירות ממשלתיות לאותה תקופה ובתנאי שהיו בריבית שווה ו/או עדיפה לריבית המצוטטת ע"י חברת הציטוט להשקעות בעלות אותו דרוג ומח"מ.**
- ✓ **ועדת ההשקעות קבעה מדיניות השקעות לעניין נכסי אש"א אשר כוללת את אחוזי החשיפה לפי סוגי נכסים ודרוגים. בכל מקרה ההשקעה בנכסי אש"א לא יתבצעו בשיעור תשואה הנמוך מהריבית המצוטטת על ידי חברת מרווח הוגן.**

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

³ מקור: אתר הבורסה לניירות ערך

תגמולים של העובדים בעיריית תל-אביב – יפו אגודה שיתופית בע"מ

פרק ד' – אירועים חריגים או חד פעמיים בעסקי החברה או החורגים ממהלך העסקים הרגיל

1. ביום 3.2.2020 הודיע פועלים סהר בע"מ (להלן: "פועלים סהר") לכלל לקוחותיו, ביניהם הקופה, כי הוא מסיים את פעילותו בתחום הקסטודיאן והברוקראז', כך שהוא יפסיק להעניק שירותים אלו באופן סופי ביום 3.8.2020. הקופה בחרה ב"בנק הפועלים" כספק הקסטודיאן החדש. ביום 17.7.2020 עברו הנכסים לבנק הפועלים.
2. החל ממצצית חודש ינואר 2020 החל להתפשט בעולם וירוס COVID-19. ההתפשטות הינה בממדים של מגיפה (ימגפת הקורונה) והיא פוגעת ברוב מדינות העולם. כחלק מההתמודדות עם התפשטות המגיפה, ממשלת ישראל אוכפת מגבלות הבאות לידי ביטוי בחלקים רבים בכלכלה ובשוק העבודה בישראל.
דירקטוריון הקופה עוקב מקרוב אחר השפעת המשבר על פעילות הקופה, כולל קבלת דיווחים שוטפים בכל ישיבה וכן התכנסות לישיבה מיוחדת שהוקדשה לנושא זה, תוך התייחסות לנושאים כדלהלן:

- חשיפה בפעילות ההשקעות והשפעה על הנכסים המנוהלים. תוארה היערכות ועדת ההשקעות למצב החדש כולל קיום התייעצויות שוטפות עם מנהל ההשקעות ומנהל הסיכונים על מנת להגיב בסמוך ככל שאפשר לנסיבות שיתפתחו ולהבטיח את שמירת נכסי המסלולים והנזילות הנדרשת.
- תפעול הקופה באופן שתישמר רציפות תפקודית ויכולת עמידה ביעדי שירות והוראות הרגולציה. בהקשר זה נקטה הקופה בצעדי זהירות והיערכות להגברת ביטחונם של העובדים לרבות עזרי הגנה, סגירת קבלת הקהל, וכן היערכות לעבודה מבית העובדים במידה ונידרש. בנוסף פנתה הקופה לכל ספקי השרות העיקריים ובדקה מולם את היערכותם בהתאם ויכולתם לספק את השירות הנדרש לחברה במצב חירום זה וככל שתהיה פגיעה תפקודית גם אצל ספקים אלו.

פרק ה' – עסקאות מהותיות

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

פרק ז' – עסקאות מהותיות

בהמשך לדיונים קודמים בדירקטוריון הקופה, נקטה הקופה בהליך תחרותי לבחינת חלופות למנהל השקעות כספי העמיתים המנוהלים על ידי הקופה. ההליך הגיע לסיומו ובהתאם להחלטת הדירקטוריון של הקופה נבחר מור בית השקעות לניהול תיקים בע"מ (להלן – "מור השקעות") להיות מנהל ההשקעות של הקופה והמסלולים המנוהלים על ידה וזאת החל מיום 1 בינואר 2021. הקופה חתמה עם מור השקעות הסכם לניהול השקעות ביום 30 בדצמבר 2020 וזאת לתקופה של 3 שנים ממועד התחילה 1.1.2021. לאחר תקופה זאת יחודש ההסכם אוטומטי אחת לשנה.

תגמולים של העובדים בעיריית תל-אביב – יפו אגודה שיתופית בע"מ

פרק ז' - תיאור אופן ניהול הקופה

אסיפה כללית בוחרת את מועצת תגמולים אשר בוחרת בישיבה הראשונה את ההנהלה לתקופה של שנתיים.
האסיפה הכללית בוחרת מועצה וועדת ביקורת.

דירקטוריון הקופה – בשנת 2020 כלל הדירקטוריון 12 חברים שנבחרים על ידי המועצה של האגודה, בישיבתה הראשונה לאחר האסיפה הכללית, לתקופת כהונה של שנתיים, בתוכם נכללים יו"ר, משנה ומנכ"ל האגודה. בדירקטוריון מכהנים שני דח"צים המתמנים לתקופת כהונה של 3 שנים עם אפשרות להאריכה בהתאם לדין.

הדירקטוריון מתכנס בעת הצורך, לפחות כמתחייב על-פי הדין ולפחות פעם אחת בכל רבעון. סמכויות הדירקטוריון הינן בין השאר: להגיש לרשם האגודות השיתופיות דין וחשבון כנדרש עפ"י חוק, להכין את הדוחות הכספיים והמאזן ולהגישם לאחר אשור ועדת הביקורת, לאשור האסיפה הכללית, לפקח על עסקי האגודה, לכנס את מוסדותיה, למנות ועדת השקעות, למנות ולפטר פקידים, להגיש תביעות משפטיות, להתגונן ולהתפשר, להוציא לפועל את עסקי האגודה, לקבוע מדיניות ומדיניות השקעה, לקבוע תכניות עבודה ולהנחות פעולת כל ועדותיה.

ועדת ביקורת - נבחרת לתקופת כהונה של שנתיים על ידי האסיפה הכללית. ועדת הביקורת מונה 5 חברים וכוללת שני דח"צים.

הועדה מתכנסת מעת לעת בהתאם לצורך ולנושאים הרלוונטיים.

ועדת השקעות - חברי הוועדה ממונים ע"י הנהלת הקופה. עפ"י הדרישה בתקנות, חברי הוועדה הינם בעלי ניסיון וידע בתחום כנדרש. הנהלת הקופה מתווה את המדיניות הכללית של השקעות הקופה. וועדת ההשקעות במסגרת המדיניות הכללית מתווה את המדיניות המפורטת, אופן ביצוע ההשקעות, בחירת אפיקי ההשקעה המותרים, סדרי גודל ועיתויי ההשקעה במסגרת פנימית וחיצונית ונהלי עבודה ופיקוח. ועדת ההשקעות מתכנסת אחת לשבועיים.
בכל התכנסות של ועדת השקעות מוגש דוח מצב על השקעות הקופה, ריכוז רכישות ומכירות, תשואות הקופה, תשואות, ניתוחים מאקרו כלכליים שעל פיהם נקבעת מדיניות המשך ההשקעות. אחת לתקופה מופיעים אנליסטים בפני ועדת השקעות למתן אינפורמציה והערכות על שוק ההון. בישיבות אלו מתקיימות התייעצויות לצורך קביעת מדיניות המשך ניהול התיקים. מנכ"ל הקופה נמצא בקשר שוטף, יום יומי, עם מנהל ההשקעות החיצוני על מנת לוודא כי הנחיות ועדת ההשקעות מבוצעות בשטח הלכה למעשה ומדווחות לוועדה בישיבה הקרובה על הביצועים שנעשו בעקבות החלטותיה. הועדה גם מקבלת דווח ודנה בהתאם לצורך בדבר אופן השתתפות והצבעת הקופה באסיפות כלליות של חברות שהקופה מחזיקה בני"ע שלהם.
לכל ישיבה של הועדה מוזמן יועץ הקופה דני דורין.

מתכונת לקבלת החלטות על השקעות - השקעות הקופה מנוהלות ע"י מנהל התיקים אחד "אי.בי.אי.- אמבן ניהול השקעות בע"מ". קיים דיווח לוועדת השקעות על ביצועי התיק. מדיניות ההשקעות הכללית של הקופה מתקבלת ע"י ההנהלה ומועברת לוועדת השקעות להמשך דיון ולהוצאתה לפועל. ההנהלה מדווחת רבעונית על פעילות ההשקעות ע"י יו"ר ועדת השקעות ודנה מעת לעת בהתאם לצורך במדיניותה בהתאם להמלצות וחומר שמתקבל לידה לגבי שינוי מדיניות ההשקעה. ועדת ההשקעות מתכנסת מידי שבועיים לדון ביישום המדיניות הכללית שנקבעה וקביעת מדיניות יותר מפורטת. במהלך דיוני ועדת השקעות מתקבל חומר לגבי הפעילות שבוצעה מאז הישיבה הקודמת וכן חומר מקצועי לגבי ניתוחי שוק, תשואה ותחזיות שוק. לוועדת השקעות מגיע תמיד מנהל ההשקעות החיצוני מ"אמבן" ולעיתים גם מנכ"ל "אמבן". מנהל ההשקעות נותן דווח מלא על פעילות התיק וסקירה כלכלית נרחבת על השווקים בארץ ובעולם.

תגמולים של העובדים בעיריית תל-אביב – יפו אגודה שיתופית בע"מ

פרק ז' - תיאור אופן ניהול הקופה (המשד):

נוהלי בקרה על ביצוע ההשקעות מול החלטות ועדת השקעות - ועדת ההשקעות מדווחת מידי כל ישיבה על ההתפתחויות בנכסי הקופה מהישיבה הקודמת ועל ביצוע החלטות שהתקבלו בישיבה הקודמת. הועדה גם מדווחת על הרכב ההשקעות הכולל ועל התאמתם להרכב המאושר. מחלקת ההשקעות של הקופה מדווחת לוועדה על המעקב והטיפול השוטף שלה בהשקעות המבוצעות על ידה וכן בפיקוח יום יומי על מנהלי התיקים. יו"ר ועדת הביקורת של הקופה מוזמן דרך קבע לישיבות הועדה.

ממונה אכיפה - הקופה מינתה ממונה אכיפה אשר לו ידע וניסיון בתחום הענף החיסכון לטווח ארוך.

הקופה ביצעה סקר ציות לפעילות הקופה בהתאמה להוראות הרגולציה בשנת 20122020. סקר הציות נדון בדירקטוריון הקופה וכן אישר הדירקטוריון את תוכנית אכיפה פנימית ותוכנית העבודה של ממונה האכיפה לשנת 2020 ולשנת 2021 המבוססת על ממצאי סקר הציות.

ההנהלה והדירקטוריון מפקחים ועוקבים אחרי הפעלתה של תוכנית האכיפה בין השאר על ידי דוחות תקופתיים המתקבלים מממונה האכיפה, לרבות על ליקויים וכשלים בתהליכים שנתקבלו.

- ביקורת על פעילות הממונה ועל תכנית האכיפה בידי ביקורת הפנים.
- בדיקה מדגמית של ציות לנהלים.
- תיעוד של הליכי גיבוש התכנית והאמצעים שנקטו ליישום התכנית ולטיפול בהפרות.
- קבלת דיווחים שוטפים על התפתחויות ברגולציה.

הממונה על האכיפה אחראי על יישום תכנית האכיפה וזאת בעזרת תוכנית עבודה שנתית הכוללת בין השאר בקרות שוטפות של תהליכים שנקבעו.

במסגרת תוכנית העבודה בודק הממונה כי נהלי החברה נותנים מענה מלא לדרישות הדין, אם לאו נבחן באלו עניינים יש מקום לשפר, לעדכן או ליצור נהלים ואמצעים אחרים. כמו כן, נבחן אלו נושאים מוסדרים ואלו אינם, ובאילו תחומים יש מקום לשפר את התשתית הקיימת בחברה. במשולב עם בדיקה זו, בוחן הממונה באופן שוטף את קיום הבקורות הקיימות בארגון על תהליכים, מאתר גורמי בקרה אפשריים בתאגיד וכן מאתר פערים, ככל שהם קיימים, בין הבקורות הרצויות לבין הקיימות.

תוצאת תהליך זה היא רשימה של פערים ונושאים הטעונים טיפול ושיפור ורשימת המלצות לטיפול הכוללות גם סדר עדיפות לטיפול. תכנית עבודה כוללת לוחות זמנים לביצוע.

תגמולים של העובדים בעיריית תל-אביב – יפו
אגודה שיתופית בע"מ

הצהרה (Certification)

אני, צבי שמיר, מצהיר כי:

(שם המצהיר)

1. סקרתי את הדוח השנתי של **תגמולים של העובדים בעיריית תל אביב-יפו אגודה שיתופית בע"מ** (להלן: "קופת הגמלי") לשנת 2020 (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 המכוסות 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 גמל, 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 ולהראות 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; וכן-
 - 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.

תגמולים של העובדים
בעיריית ת"א-יפו
(שם החתום תפקיד ותחית) **אגודה שיתופית בע"מ**

22.3.2021
תאריך

תגמולים של העובדים בעיריית תל-אביב – יפו
אגודה שיתופית בע"מ

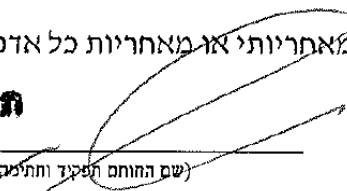
הצהרה (Certification)

אני, צבי שמיר, מצהיר כי:
(שם המצהיר)

1. סקרתי את הדוח השנתי של **תגמולים של העובדים בעיריית תל אביב-יפו אגודה שיתופית בע"מ** (להלן: "קופת הגמלי") לשנת 2020 (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 המכוסות 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 גמל, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;
 - ב. קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי, או פיקוחנו 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 ולהראות 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; וכן-
 - 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.

התגמולים של העובדים
בעיריית ת"א-יפו
אגודה שיתופית בע"מ



22.3.2021
תאריך

תגמולים של העובדים בעיריית תל-אביב – יפו אגודה שיתופית בע"מ

דוח הדירקטוריון וההנהלה בדבר הבקרה הפנימית על דיווח כספי

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

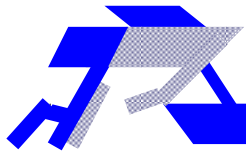
ההנהלה בפיקוח הדירקטוריון מקיימת מערכת בקרות מקיפה המיועדת להבטיח כי עסקאות מבוצעות בהתאם להרשאות ההנהלה, הנכסים מוגנים, והרישומים החשבונאיים מהימנים. בנוסף, ההנהלה בפיקוח הדירקטוריון נוקטת צעדים כדי להבטיח שערוצי המידע והתקשורת אפקטיביים ומנטרים (monitor) ביצוע, לרבות ביצוע נהלי בקרה פנימית.

הנהלת החברה המנהלת בפיקוח הדירקטוריון העריכה את אפקטיביות הבקרה הפנימית של הקופה על דיווח כספי ליום 31 בדצמבר 2020, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במודל הבקרה הפנימית של ה- Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission (COSO). בהתבסס על הערכה זו, ההנהלה מאמינה (believes) כי ליום 31 בדצמבר 2020, הבקרה הפנימית של הקופה על דיווח כספי הינה אפקטיבית.

רמי בן-גל, עו"ד
יו"ר דירקטוריון תגמולים של
העובדים בעיריית ת"א-יפו
אגודה שיתופית בע"מ
(חתימה)
(חתימה)

צבי שמיר מנכ"ל
תגמולים של העובדים
בעיריית ת"א-יפו
אגודה שיתופית בע"מ
תגמולים של העובדים
בעיריית ת"א-יפו
אגודה שיתופית בע"מ
ח.מ. 570002610

רמי בן-גל, עו"ד
יו"ר דירקטוריון תגמולים של
העובדים בעיריית ת"א-יפו
אגודה שיתופית בע"מ
יו"ר הדירקטוריון:
מנכ"ל :
סמנכ"ל כספים : **צבי שמיר מנכ"ל**
תגמולים של העובדים
בעיריית ת"א-יפו
תאריך אישור הדוח: **28.12.2020** בע"מ



ברית קופות הגמל לפקוח אגודה שיתופית בע"מ

בצלאל 3, רמת גן מיקוד 5252103 טל' 03-7514514 פקס 03-7514511

E-mail: brit-g@zahav.net.il

דוח רואה החשבון המבקר לעמיתים של

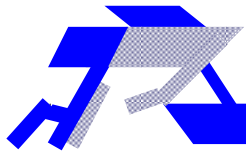
תגמולים של העובדים בעיריית תל אביב יפו אגודה שיתופית בע"מ

בקרה פנימית על דיווח כספי

ביקרנו את הבקרה הפנימית על דיווח כספי של תגמולים של העובדים בעיריית תל אביב יפו אגודה שיתופית בע"מ (להלן - הקופה) ליום 31 בדצמבר 2020 בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי ה- Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission (להלן - COSO). ההנהלה של תגמולים של העובדים בעיריית תל אביב יפו אגודה שיתופית בע"מ (להלן - הקופה) אחראים לקיום בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי ולהערכתם את האפקטיביות של בקרה פנימית על דיווח כספי של הקופה, הנכללת בדוח הדירקטוריון וההנהלה בדבר הבקרה הפנימית על דיווח כספי המצורף. אחריותנו היא לחוות דעה על הבקרה הפנימית על דיווח כספי של הקופה בהתבסס על ביקורתנו.

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

בקרה פנימית על דיווח כספי של קופה הינה תהליך המיועד לספק מידה סבירה של בטחון לגבי המהימנות של דיווח כספי וההכנה של דוחות כספיים למטרות חיצוניות בהתאם להנחיות הממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון. בקרה פנימית על דיווח כספי של קופה כוללת את אותם מדיניות ונהלים אשר: (1) מתייחסים לניהול רשומות אשר, בפירוט סביר, משקפות במדויק ובאופן נאות את העסקאות וההעברות של נכסי הקופה (לרבות הוצאתם מרשותה) (2) מספקים מידה סבירה של ביטחון שעסקאות נרשמות כנדרש כדי לאפשר הכנת דוחות כספיים בהתאם להנחיות הממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון ושקבלת כספים והוצאת כספים של הקופה נעשים רק בהתאם להרשאות הדירקטוריון וההנהלה של הקופה; ו- (3) מספקים מידה סבירה של ביטחון לגבי מניעה או גילוי במועד של רכישה, שימוש או העברה (לרבות הוצאה מרשות) בלתי מורשים של נכסי הקופה, שיכולה להיות להם השפעה מהותית על הדוחות הכספיים.



ברית קופות הגמל לפקוח אגודה שיתופית בע"מ


בצלאל 3, רמת גן מיקוד 5252103 טל' 03-7514514 פקס 03-7514511

E-mail: brit-g@zahav.net.il

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

לדעתנו, הקופה קיימה, מכל הבחינות המהותיות, בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי של הקופה ליום 31 בדצמבר 2019 בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי COSO.

ביקרנו גם בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל, את הדוחות הכספיים של הקופה לימים 31 בדצמבר 2020 ו- 2019 ולכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020 והדוח שלנו מיום 22 במרץ 2021, כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אותם דוחות כספיים.


ברית קופות הגמל לפיקוח
אגודה שיתופית בע"מ

22.3.2021
תאריך

תגמולים של העובדים בעיריית תל-אביב-יפו
אגודה שיתופית בע"מ
=====

דוחות כספיים
ליום 31 בדצמבר 2020

תגמולים של העובדים בעיריית תל-אביב-יפו

אגודה שיתופית בע"מ

=====

תוכן עניינים

4	דוחות על המצב הכספי – מאוחד
7	דוחות הכנסות והוצאות – מאוחד
15	באור 1 - כללי
17	באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית
20	באור 3 – חייבים
21	באור 4 – נכסי חוב סחירים
22	באור 5 – נכסי חוב שאינם סחירים (מאוחד)
22	באור 6 – מניות
23	באור 7 – השקעות אחרות
24	באור 7 – השקעות אחרות (המשך)
25	באור 7 – השקעות אחרות (המשך)
26	באור 8 - רכוש קבוע (מאוחד)
27	באור 9 – זכאים ויתרות זכות
29	באור 10 - דמי ניהול
33	באור 11 - הוצאות ישירות
36	מסלול מניות:
37	באור 12 – תשואות מסלולי השקעה
38	באור 13 – מיסים
38	באור 14 - בעלי עניין וצדדים קשורים
38	באור 15 - התחייבויות תלויות והתקשרויות
39	באור 16 – התפתחויות אחרות
37	באור 16 – התפתחויות אחרות



ברית קופות הגמל לפקוח אגודה שיתופית בע"מ

בצלאל 3, רמת גן מיקוד 5252103 טל' 03-7514514 פקס 03-7514511
E-mail: brit-g@zahav.net.il

דין וחשבון רואי החשבון המבקרים לעמיתים של קופת

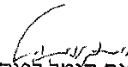
תגמולים של העובדים בעירית תל-אביב-יפו אגודה שיתופית בע"מ

ביקרנו את הדוחות על המצב הכספי המצורפים של תגמולים של העובדים בעירית תל-אביב-יפו אגודה שיתופית בע"מ (להלן - "הקופה") לימים 31 בדצמבר 2020 ו-2019 ואת דוחות הכנסות והוצאות והדוחות על השינויים בזכויות העמיתים לכל אחת מהשנים שהסתיימו ביום 31 בדצמבר 2020, 2019 ו-2018. דוחות כספיים אלה הינם באחריות הדירקטוריון וההנהלה של הקופה. אחריותנו היא לחוות דעה על דוחות כספיים אלה בהתבסס על ביקורתנו.

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקני ביקורת מקובלים, לרבות תקנים שנקבעו בתקנות רואי חשבון (דרך פעולתו של רואה חשבון), התשל"ג - 1973. על פי תקנים אלה נדרש מאיתנו לתכנן את הביקורת ולבצע במטרה להשיג מידה סבירה של ביטחון שאין בדוחות הכספיים הצגה מוטעית מהותית. ביקורת כוללת בדיקה מדגמית של ראיות התומכות בסכומים ובמידע שבדוחות הכספיים. ביקורת כוללת גם בחינה של כללי החשבונאות שיושמו ושל האומדנים המשמעותיים שנעשו על ידי הדירקטוריון וההנהלה של הקופה וכן הערכת נאותות ההצגה בדוחות הכספיים בכללותה. אנו סבורים שביקורתנו מספקת בסיס נאות לחוות דעתנו.

לדעתנו, הדוחות הכספיים הנ"ל משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את מצבה הכספי של הקופה לימים 31 בדצמבר 2020 ו-2019 ואת תוצאות פעולותיה והשינויים בזכויות העמיתים לכל אחת מהשנים שהסתיימו ביום 31 בדצמבר 2020, 2019 ו-2018, בהתאם להוראות הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון.

ביקרנו גם, בהתאם לתקני PCAOB בארה"ב בדבר ביקורת של בקרה פנימית על דיווח כספי, כפי שאומצו על ידי לשכת רואי חשבון בישראל, את הבקרה הפנימית על דיווח כספי של הקופה ליום 31 בדצמבר, 2020, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי COSO והדוח שלנו מיום 22 במרס, 2021 כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אפקטיביות הבקרה הפנימית על דיווח כספי של הקופה.


ברית קופות הגמל לפקוח
אגודה שיתופית בע"מ

תאריך : 22.3.2021

תגמולים של העובדים בעיריית תל-אביב-יפו
אגודה שיתופית בע"מ

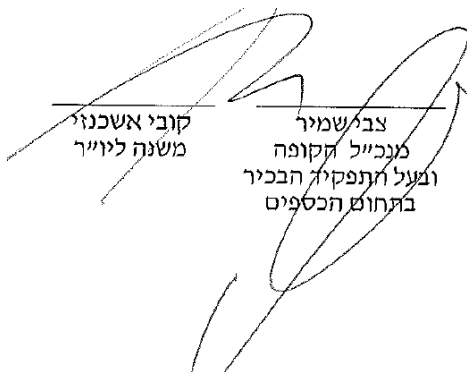
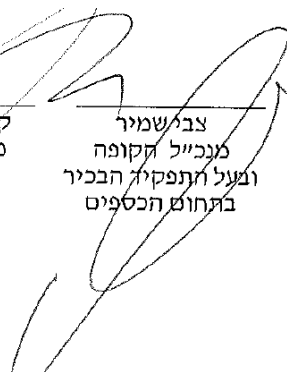
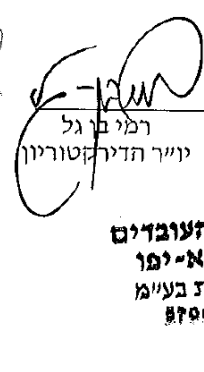
=====

דוחות על המצב הכספי – מאוחד

ליום 31 בדצמבר		באור	
2019	2020		
אלפי ש"ח			
37,536	41,550		רכוש שוטף
900	791	3	מזומנים ושווי מזומנים חייבים ויתרות חובה*
<u>38,436</u>	<u>42,341</u>		
452,351	385,689	4	השקעות פיננסיות
89,560	77,928	5	נכסי חוב סחירים
162,150	183,848	6	נכסי חוב שאינם סחירים
294,315	336,005	7	מניות
<u>998,376</u>	<u>983,470</u>		השקעות אחרות
			סך כל השקעות פיננסיות
5,974	5,643	8	רכוש קבוע
<u>1,042,786</u>	<u>1,031,454</u>		סך כל הנכסים
6,180	6,102	9	זכאים ויתרות זכות*
1,036,606	1,025,352		זכויות העמיתים
<u>1,042,786</u>	<u>1,031,454</u>		סך כל ההתחייבויות וזכויות העמיתים

*יתרות הדדיות בין מסלולים קוזזו במאזן המאוחד.

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

		
קובי אשכנזי משנה ליו"ר	צבי שמיר מנכ"ל הקופה ובעל התפקיד הבכיר בתחום הכספים	רמי בן גל יו"ר הדירקטוריון

תאריך אישור
הדוחות הכספיים: 22.3.2021

תגמולים של העובדים
בעיריית ת"א-יפו
אגודה שיתופית בע"מ
ח.י.פ. 99999999

תגמולים של העובדים בעיריית תל-אביב-יפו
אגודה שיתופית בע"מ

=====

דוחות על המצב הכספי – פירוט לפי מסלולים

ליום 31 בדצמבר 2020

מסלול מניות	מסלול אג"ח	מסלול לבני 60 ומעלה	מסלול לבני 50 עד 60	מסלול לבני 50 ומטה	
אלפי ש"ח					
273	784	830	38,766	897	רכוש שוטף
1	4	8	796	3	מזומנים ושווי מזומנים
<u>274</u>	<u>788</u>	<u>838</u>	<u>39,562</u>	<u>900</u>	חייבים ויתרות חובה
-	16,768	19,100	344,133	5,688	השקעות פיננסיות
-	-	-	77,928	-	נכסי חוב סחירים
1,157	-	1,113	180,173	1,405	נכסי חוב שאינם סחירים
<u>1,644</u>	<u>516</u>	<u>5,069</u>	<u>323,224</u>	<u>5,552</u>	מניות
<u>2,801</u>	<u>17,284</u>	<u>25,282</u>	<u>925,458</u>	<u>12,645</u>	השקעות אחרות
-	-	-	5,643	-	סך כל השקעות פיננסיות
<u>3,075</u>	<u>18,072</u>	<u>26,120</u>	<u>970,663</u>	<u>13,545</u>	רכוש קבוע
3,074	18,068	26,112	964,563	13,535	סך כל הנכסים
1	4	8	6,100	10	זכויות העמיתים
<u>3,075</u>	<u>18,072</u>	<u>26,120</u>	<u>970,663</u>	<u>13,545</u>	זכאים
					סך כל ההתחייבויות
					וזכויות העמיתים

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

תגמולים של העובדים בעיריית תל-אביב-יפו
אגודה שיתופית בע"מ

=====

דוחות על המצב הכספי – פירוט לפי מסלולים

ליום 31 בדצמבר 2019

מסלול מניות	מסלול אג"ח	מסלול לבני 60 ומעלה	מסלול לבני 50 עד 60	מסלול לבני 50 ומטה	
אלפי ש"ח					
144	497	891	35,405	599	רכוש שוטף
1	17	8	895	4	מזומנים ושווי מזומנים
145	514	899	36,300	603	חייבים ויתרות חובה
-	14,625	20,956	412,397	4,373	השקעות פיננסיות
-	-	-	89,560	-	נכסי חוב סחירים
1,067	-	1,010	159,040	1,033	נכסי חוב שאינם סחירים
1,777	193	3,524	285,494	3,327	מניות
2,844	14,818	25,490	946,491	8,733	השקעות אחרות
-	-	-	5,974	-	סך כל השקעות פיננסיות
2,989	15,332	26,389	988,765	9,336	רכוש קבוע
2	8	9	6,180	6	סך כל הנכסים
2,987	15,324	26,380	982,585	9,330	זכאים ויתרות זכות
2,989	15,332	26,389	988,765	9,336	זכויות עמית
					סך כל ההתחייבויות
					וזכויות העמיתים

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

תגמולים של העובדים בעיריית תל-אביב-יפו
אגודה שיתופית בע"מ

=====

דוחות הכנסות והוצאות – מאוחד

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2018	2019	2020	
	אלפי ש"ח		באור
(143)	25	163	הכנסות (הפסדים)
			ממזומנים ושווי מזומנים *
			מהשקעות:
(2,841)	28,931	(775)	מנכסי חוב סחירים
917	1,193	1,311	מנכסי חוב שאינם סחירים
(16,637)	39,428	(6,639)	ממניות
(5,620)	36,835	35,212	מהשקעות אחרות
(24,181)	106,387	29,109	סך כל ההכנסות (הפסדים) מהשקעות
400	(780)	(235)	מרכוש קבוע
		4	אחרות
(23,924)	105,632	29,041	סך כל ההכנסות (הפסדים)
			הוצאות
3,521	4,074	4,739	דמי ניהול
2,030	1,823	2,367	הוצאות ישירות
121	164	159	פחת
818	860	932	מסים
6,490	6,921	8,197	סך כל ההוצאות
(30,414)	98,711	20,844	עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה

*כולל הפרשי שער מט"ח .

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

תגמולים של העובדים בעיריית תל-אביב-יפו
אגודה שיתופית בע"מ

=====

דוח הכנסות והוצאות-פירוט לפי מסלולים

לשנה שנסתיימה ליום 31 בדצמבר

2020					
מסלול מניות**	מסלול אג"ח	מסלול לבני 60 ומעלה אלפי ש"ח	מסלול לבני עד 50 עד 60	מסלול לבני 50 ומטה	
(5)	-	(2)	176	(6)	הכנסות (הפסדים) ממזומנים ושווי מזומנים*
					מהשקעות:
-	84	(58)	(787)	(14)	מנכסי חוב סחירים
-	-	-	1,311	-	מנכסי חוב שאינם סחירים
(60)	-	(15)	(6,483)	(81)	ממניות
179	(7)	466	33,916	658	מהשקעות אחרות
<u>119</u>	<u>77</u>	<u>393</u>	<u>27,957</u>	<u>563</u>	סך כל ההכנסות מהשקעות
-	-	-	(235)	-	מרכוש קבוע
-	-	-	4	-	מאחרות
<u>114</u>	<u>77</u>	<u>391</u>	<u>27,902</u>	<u>557</u>	סך כל ההכנסות
					הוצאות
15	86	124	4,450	64	דמי ניהול
7	5	13	2,331	11	הוצאות ישירות
-	-	-	159	-	הוצאות פחת
5	-	6	913	8	מסים
<u>27</u>	<u>91</u>	<u>143</u>	<u>7,853</u>	<u>83</u>	סך כל ההוצאות
<u>87</u>	<u>(14)</u>	<u>248</u>	<u>20,049</u>	<u>474</u>	עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

* כולל הפרשי שער מט"ח.

תגמולים של העובדים בעיריית תל-אביב-יפו
אגודה שיתופית בע"מ

=====

דוח הכנסות והוצאות פירוט לפי מסלולים

לשנה שנסתיימה ליום 31 בדצמבר

2019					
מסלול מניות**	מסלול אג"ח	מסלול לבני 60 ומעלה אלפי ש"ח	מסלול לבני עד 50 60	מסלול לבני 50 ומטה	
3	1	43	(34)	12	הכנסות (הפסדים) מזומנים ושווי מזומנים*
					מהשקעות:
-	622	660	27,478	171	מנכסי חוב סחירים
-	-	-	1,193	-	מנכסי חוב שאינם סחירים
275	-	134	38,820	199	ממניות
315	13	383	35,658	466	מהשקעות אחרות
590	635	1,177	103,149	836	סך כל ההכנסות מהשקעות
-	-	-	(780)	-	מרכוש קבוע
593	636	1,220	102,335	848	סך כל ההכנסות
					הוצאות
12	65	105	3,855	37	דמי ניהול
4	2	11	1,801	5	הוצאות ישירות
-	-	-	164	-	הוצאות פחת
4	-	4	848	4	מסים
20	67	120	6,668	46	סך כל ההוצאות
573	569	1,100	95,667	802	עודף הכנסות על הוצאות לתקופה

*כולל הפרשי מט"ח

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים

תגמולים של העובדים בעיריית תל-אביב-יפו
אגודה שיתופית בע"מ

=====

דוח הכנסות והוצאות פירוט לפי מסלולים

לשנה שנסתיימה ליום 31 בדצמבר

2018					
<u>מסלול מניות**</u>	<u>מסלול אג"ח</u>	<u>מסלול לבני 60 ומעלה</u>	<u>מסלול לבני 50 עד 60</u>	<u>מסלול לבני 50 ומטה</u>	
אלפי ש"ח					
(3)	-	(31)	(70)	(39)	הכנסות (הפסדים)
					ממזומנים ושווי מזומנים*
					מהשקעות:
-	(11)	(9)	(2,775)	(46)	מנכסי חוב סחירים
-	-	-	917	-	מנכסי חוב שאינם סחירים
(37)	(4)	(12)	(16,553)	(31)	ממניות
(115)	-	(36)	(5,419)	(50)	מהשקעות אחרות
<u>(152)</u>	<u>(15)</u>	<u>(57)</u>	<u>(23,830)</u>	<u>(127)</u>	סך כל ההכנסות מהשקעות
-	-	-	400	-	מרכוש קבוע
<u>(155)</u>	<u>(15)</u>	<u>(88)</u>	<u>(23,500)</u>	<u>(166)</u>	סך כל ההכנסות (הפסדים)
					הוצאות
9	68	39	3,385	20	דמי ניהול
7	6	7	2,001	9	הוצאות ישירות
-	-	-	121	-	הוצאות פחת
3	-	1	811	3	מסים
<u>19</u>	<u>74</u>	<u>47</u>	<u>6,318</u>	<u>32</u>	סך כל ההוצאות
<u>(174)</u>	<u>(89)</u>	<u>(135)</u>	<u>(29,818)</u>	<u>(198)</u>	עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה

תגמולים של העובדים בעיריית תל-אביב-יפו
אגודה שיתופית בע"מ

=====

דוחות על השינויים בזכויות העמיתים – מאוחד

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2018	2019	2020	
אלפי ש"ח			
992,322	957,103	1,036,606	זכויות עמיתים ליום 1 בינואר של השנה
37,301	36,785	35,149	תקבולים מדמי גמולים
(22,244)	(28,878)	(27,672)	תשלומים לעמיתים
10	13	29	העברות צבירה לקופה
405	910	609	העברות מחברות ביטוח
4,577	4,274	2,066	העברות מקרנות פנסיה חדשות
11,397	18,928	7,967	העברות מקופות גמל
16,389	24,125	10,671	העברות בין מסלולים
(990)	(697)	(1,574)	העברות צבירה מהקופה
(90)	(752)	(767)	העברות לחברות ביטוח
(23,774)	(30,863)	(39,938)	העברות לקרנות פנסיה חדשות
(11,397)	(18,928)	(7,967)	העברות לקופות גמל
(36,251)	(51,240)	(50,246)	העברות בין מסלולים
(19,862)	(27,115)	(39,575)	העברות צבירה, נטו
(30,414)	98,711	20,844	עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה מועבר מדוח הכנסות והוצאות
957,103	1,036,606	1,025,352	זכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר של השנה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

תגמולים של העובדים בעיריית תל-אביב-יפו
אגודה שיתופית בע"מ

=====

דוחות על השינויים בזכויות העמיתים – פירוט לפי מסלולים

<u>מסלול מניות</u>	<u>מסלול אג"ח</u>	<u>מסלול לבני 60 ומעלה</u>	<u>ליום 31.12.2020</u>		<u>מסלול לבני 50 ומטה</u>	
			<u>מסלול לבני 60 עד 50</u>	<u>מסלול לבני 50 ומטה</u>		
2,987	15,324	26,380	982,585	9,330	1	זכויות עמיתים ליום 1 בינואר של השנה
77	203	341	30,663	3,865		תקבולים מדמי גמולים
(70)	(625)	(814)	(26,126)	(37)		תשלומים לעמיתים
-	-	-	29	-		העברות צבירה לקופה:
-	-	220	389	-		העברות מחברות ביטוח
1	-	38	1,986	41		העברות מקרנות פנסיה חדשות
351	4,419	1,801	944	452		העברות מקופות גמל
352	4,419	2,059	3,348	493		העברות בין מסלולים
-	-	(320)	(1,250)	(4)		העברות צבירה מהקופה:
-	-	-	(703)	(64)		העברות לחברות ביטוח
(105)	(602)	(1,310)	(37,726)	(195)		העברות לקרנות פנסיה חדשות
(254)	(637)	(472)	(6,277)	(327)		העברות לקופות גמל
(359)	(1,239)	(2,102)	(45,956)	(590)		העברות בין מסלולים
(7)	3,180	(43)	(42,608)	(97)		העברות צבירה מהקופה
87	(14)	248	20,049	474		העברות צבירה, נטו
						עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה מועבר מדוח הכנסות והוצאות
3,074	18,068	26,112	964,563	13,535		זכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר של השנה

תגמולים של העובדים בעיריית תל-אביב-יפו
אגודה שיתופית בע"מ

=====

דוחות על השינויים בזכויות העמיתים – פירוט לפי מסלולים

מסלול מניות	מסלול אג"ח	מסלול לבני 60 ומעלה	ליום 31.12.2019		
			מסלול לבני 50 עד 60	מסלול לבני 50 ומטה	
2,215	16,887	10,888	921,910	5,203	זכויות עמיתים ליום 1 בינואר של השנה
61	248	53	33,167	3,256	תקבולים מדמי גמולים
(18)	(1,788)	(1,574)	(25,480)	(18)	תשלומים לעמיתים
-	-	-	13	-	העברות צבירה לקופה:
-	-	180	730	-	העברות מחברות ביטוח
-	65	1,521	2,398	290	העברות מקרנות פנסיה חדשות
412	1,185	15,289	1,919	123	העברות מקופות גמל
412	1,250	16,990	5,060	413	העברות בין מסלולים
-	-	(2)	(695)	-	העברות צבירה מהקופה:
-	-	-	(740)	(12)	העברות לחברות ביטוח
(73)	(177)	(1,075)	(29,389)	(149)	העברות לקרנות פנסיה חדשות
(183)	(1,665)	-	(16,915)	(165)	העברות לקופות גמל
(256)	(1,842)	(1,077)	(47,739)	(326)	העברות בין מסלולים
156	(592)	15,913	(42,679)	87	העברות צבירה מהקופה
573	569	1,100	95,667	802	העברות צבירה, נטו
					עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה מועבר מדוח הכנסות והוצאות
2,987	15,324	26,380	982,585	9,330	זכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר של השנה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

תגמולים של העובדים בעיריית תל-אביב-יפו
אגודה שיתופית בע"מ

=====

דוחות על השינויים בזכויות העמיתים – פירוט לפי מסלולים (המשך):

מסלול מניית	מסלול אג"ח	מסלול לבני 60 ומעלה	ליום 31.12.2018		
			מסלול לבני 50 עד 60	מסלול לבני 50 ומטה	
2,019	14,418	3,502	969,450	2,933	זכויות עמיתים ליום 1 בינואר של השנה תקבולים מדמי גמולים
56	217	307	34,407	2,314	
-	(301)	(221)	(21,710)	(12)	תשלומים לעמיתים
-	-	-	10	-	העברות צבירה לקופה:
-	-	211	194	-	העברות מחברות ביטוח
-	-	663	3,624	290	העברות מקרנות פנסיה חדשות
330	4,112	6,823	87	45	העברות מקופות גמל
330	4,112	7,697	3,915	335	העברות בין מסלולים
-	(217)	-	(773)	-	העברות צבירה מהקופה:
-	-	-	(87)	(3)	העברות לחברות ביטוח
-	(917)	(262)	(22,530)	(65)	העברות לקרנות פנסיה חדשות
(16)	(336)	-	(10,944)	(101)	העברות לקופות גמל
(16)	(1,470)	(262)	(34,334)	(169)	העברות בין מסלולים
314	2,642	7,435	(30,419)	166	העברות צבירה מהקופה
(174)	(89)	(135)	(29,818)	(198)	העברות צבירה, נטו
2,215	16,887	10,888	921,910	5,203	עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה מועבר מדוח הכנסות והוצאות זכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר של השנה

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

תגמולים של העובדים בעיריית תל-אביב-יפו
אגודה שיתופית בע"מ

=====

באורים לדוחות הכספיים

באור 1 - כללי

א. הקופה מנהלת תכניות גמל, שהעיקרית שבהן היא לתגמולים עם פרישה. על פי תנאי התוכנית, ובמגבלות הקבועות בחוק לגבי שחרור כספי תגמולים, זכאי העמית לקבל עם פרישתו מהעבודה, את הסכומים שנצברו לזכותו. במקרה של פטירה זכות זו מוקנית לשאירים או לנהנים האחרים לפי העניין.

ב. הגדרות

דוחות כספיים אלה –

הקופה/ תגמולים - קופת תגמולים של העובדים בעיריית תל אביב –יפו אגודה שיתופית בע"מ.

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

תקנות מס הכנסה - תקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל), התשכ"ד 1964.

רשות שוק ההון - רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון.

הממונה - הממונה על רשות שוק ההון.

צדדים קשורים - כמשמעותם בגילויי דעת של לשכת רואי חשבון בישראל, בתקנות מס הכנסה ובתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) כללי השקעה החלים על גופים מוסדיים), התשע"ב-2012.

בעלי עניין - כמשמעותם בתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע – 2010.

מדד - מדד המחירים לצרכן כפי שמפרסמת הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה.

תגמולים של העובדים בעיריית תל-אביב-יפו אגודה שיתופית בע"מ

=====

באורים לדוחות הכספיים

באור 1 – כללי (המשך):

ג. שינוי תקנון קופת תגמולים והקמת מסלולים תלויי גיל:
ביום 9 בנובמבר 2015 אישר משרד האוצר את הבקשה לשינוי תקנון קופת התגמולים בהתאם לחוזר מסלולי השקעה והעברה למודל החכ"ם (חיסכון כספי מותאם לגיל).
במסגרת השינוי פוצלו תקנון האגודה השיתופית מתקנון קופת התגמולים, אשר עבר לנוסח "תקנון תקני" של משרד האוצר.
במסגרת תקנון קופת התגמולים החדש, מנוהלים 5 מסלולים בקופת התגמולים כדלקמן:

שלושה מסלולי תלויי גיל:

- מסלול לבני 50 ומטה - מסלול חדש
- מסלול לבני 50-60 (מסלול כללי עתיד לשעבר)
- מסלול לבני 60 ומעלה - מסלול חדש

וכן שני מסלולי מתמחים

- מסלול אג"ח (מסלול אופק - סולידי לשעבר)
- מסלול מניות (קופת שחק לשעבר - ראה סעיף ה').

תקנון קופת התגמולים נכנס לתוקף החל מיום 1 בינואר 2016. כמו כן, המסלולים החדשים בקופה החלו לפעול מאותו יום.

תגמולים של העובדים בעיריית תל-אביב-יפו אגודה שיתופית בע"מ

=====

באורים לדוחות הכספיים

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית

א. עיקרי המדיניות החשבונאית:

1. הדוחות הכספיים ערוכים לפי הנחיות הממונה על שוק ההון ביטוח וחסכון.
2. הדיווח הכספי בדוחות אלו הוא בשקלים חדשים נומינליים.
3. שיטת הדיווח בדוחות הכספיים ככלל היא לפי בסיס מצטבר, למעט תקבולים והעברות לקופה ותשלומים והעברות מהקופה אשר נרשמים על פי בסיס מזומן.

ב. הערכת נכסים והתחייבויות:

השקעות ליום 31 בדצמבר, 2020 ו-2019 נכללו כמפורט להלן :

1. הגדרות נוספות בסעיף זה:

1. **ניירות ערך לא סחירים מורכבים** - כהגדרתם בהוראות החוזר המאוחד, שער 1- הגדרות.
 2. **שווי מזומנים:**
כשווי מזומנים נחשבות השקעות שנזילותן גבוהה הכוללות, בין היתר, פקדונות לזמן קצר שהופקדו בבנק והתקופה עד למועד מימושם בעת ההשקעה בהם לא עלתה על שלושה חודשים ואשר אינם מוגבלים בשעבוד.
 3. **אחרים:**
 - דיבידנד לקבל** - דיבידנד שהוכרז וטרם התקבל עד לתאריך הדיווח.
 - ריבית לקבל** - ריבית והפרשי הצמדה של אגרות חוב סחירות לאחר יום ה-EX וטרם עבר יום התשלום עד לתאריך הדיווח.
 - יתרות הצמודות למדד** - נכללות לפי המדד שפורסם לאחרונה לפני תאריך הדיווח.
 - יתרות הנקובות במטבע חוץ או צמודות לשער מטבע חוץ** - לפי השער הידוע לתאריך הדיווח.
 4. **ניירות ערך סחירים:**
 - ניירות ערך סחירים בארץ** - לפי השער שפורסם בבורסה ליום העסקים האחרון למועד הדיווח.
ני"ע חסום – לפי שער בורסה.
 - ניירות ערך סחירים בחו"ל** - לפי השער שנקבע לנייר הערך, ביום העסקים האחרון בישראל לתאריך הדיווח, בבורסה בחו"ל או בשוק מוסדר בו הוא נסחר ולפי שערי החליפין היציגים ליום העסקים האחרון בתאריך הדיווח.
- לפי שער הפדיון שנקבע לנייר הערך, ביום העסקים האחרון בישראל לתאריך הדיווח, בבורסה או בשוק מוסדר בו הוא נסחר.
- קרנות להשקעות משותפות בנאמנות**

תגמולים של העובדים בעיריית תל-אביב-יפו
אגודה שיתופית בע"מ

=====

באורים לדוחות הכספיים

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך):

השקעות ליום 31 בדצמבר, 2020 ו-2019 נכללו כמפורט להלן(המשך) :

5. ניירות ערך בלתי סחירים:

- | | |
|--|---|
| <p>- בהתאם למודל המבוסס על היוון תזרימי המזומנים, כאשר שיעורי הריבית להיוון נקבעים על ידי חברה המספקת ציטוטי מחירים ושערי ריבית לגופים מוסדיים, אשר זכתה במכרז שפורסם ע"י הממונה. בהתאם להחלטת ועדת השקעות כאשר ישנן אינדיקציות לכך ששווי הנייר חורג משמעותית מהשווי המתקבל לפי אחת מהחלופות לעיל או שלא ניתן להעריכו באמצעות אחת מהחלופות לעיל.</p> <p>- נכללים ע"פ שוויה ההוגן של כל עסקה, אשר מוצגת כהפרש בין השווי המהוון של הנכס העתידי בקיזוז ההתחייבות העתידית בגין העסקה. יתרת זכות הנובעת מעודף ההתחייבויות העתידיות על הנכסים העתידיים מוצגת בסעיף זכאים ויתרות זכות.</p> <p>- בהתאם לציטוט מהמוסד הפיננסי האורז או ממנפיק הנכס.</p> | <p>אגרות חוב קונצרניות</p> <p>חוזים עתידיים לא סחירים (נגזרים)</p> <p>ניירות ערך מורכבים</p> |
| <p>- בהתאם לדיווחים של הקרן או של מוסד פיננסי מוכר, שמתקבלים אחת לשנה לפחות. קרנות שנרכשו בשנת הדוח מוצגות לפי עלות.</p> <p>- בהתאם למודל המבוסס על היוון תזרימי המזומנים, כאשר שיעורי הריבית להיוון נקבעים על ידי חברה המספקת ציטוטי מחירים ושערי ריבית לגופים מוסדיים, אשר זכתה במכרז שפורסם ע"י הממונה.</p> | <p>קרנות השקעה</p> <p>פקדונות והלוואות</p> |
| <p>- מוצגת לפי עלות הרכישה או הערכת מומחה או הערכת וועדת השקעות.</p> | <p>מניה לא סחירה</p> |

6. מקרקעין

- מקרקעין הכלולים בהשקעות וברכוש הקבוע משמשים כמשרדי הקופה ומוצגים לפי הערכת שמאי הנעשית אחת לשנה.

תגמולים של העובדים בעיריית תל-אביב-יפו אגודה שיתופית בע"מ

=====

באורים לדוחות הכספיים

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך):

ב. הערכת נכסים והתחייבויות (המשך):

השקעות ליום 31 בדצמבר, 2020 ו-2019 נכללו כמפורט להלן(המשך):

7. רכוש קבוע

פריטי הרכוש הקבוע מוצגים לפי העלות בתוספת עלויות רכישה ישירות, בניכוי פחת שנצבר ובניכוי הפסדים מירידת ערך שנצברו. הפחת מחושב בשיעורים שנתיים שווים על בסיס שיטת הקו הישר לאורך תקופת החיים השימושיים בנכס, כדלקמן:

%	
10	ריהוט וציוד משרדי
33	מחשבים וציוד היקפי
10	שיפורים במושכר

8. התחייבות בשל סיום יחסי עובד-מעביד

מחושבת על בסיס שכרם האחרון של העובדים ליום המאזן ובהתאם לחוק פיצויי פיטורין, ומכוסה על ידי תשלומים שוטפים לקרן פנסיה, לחברות ביטוח בגין פוליסות ביטוח מנהלים וקופות גמל. הסכומים שנצברו בקרנות הפנסיה, בביטוחי מנהלים ובקופות גמל כאמור אינם כלולים במאזן מאחר ואינם בשליטה ובניהול של הקופה (ראה גם באור 10 ב').

9. שימוש באומדנים

בעריכת הדוחות הכספיים בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים נדרשת ההנהלה להשתמש באומדנים ובהערכות המשפיעים על הנתונים המדווחים של הנכסים וההתחייבויות וכן על נתוני הכנסות והוצאות בתקופת הדיווח. התוצאות בפועל עשויות להיות שונות מאומדנים אלה.

10. שיעורי השינוי במדד ובשערי הדולר והירו:

<u>2018</u>	<u>2019</u>	<u>2020</u>	
1.20	0.30	(0.60)	שיעור העלייה (ירידה) במדד המחירים לצרכן (לפי מדד ידוע)
8.10	(7.79)	(6.97)	שיעור העלייה (ירידה) בשער החליפין של הדולר של ארה"ב
3.35	(9.63)	1.70	שיעור העלייה (הירידה) בשער החליפין של הירו

תגמולים של העובדים בעיריית תל-אביב-יפו
אגודה שיתופית בע"מ

=====

באורים לדוחות הכספיים

באור 3 – חייבים

ההרכב:

ליום 31 בדצמבר 2020						
מניות	מסלול אג"ח	מסלול לבני 60 ומעלה	מסלול לבני 50 עד 60	מסלול לבני 50 ומטה	מאוחד	
באלפי ש"ח						
1	4	8	296	3	312	ריבית ודיבידנד לקבל
*-	-	*-	6	*-	6	מס הכנסה- ניכוי במקור
-	-	-	277	-	277	עמותות וארגונים קשורים
-	-	-	4	-	4	ביטוח
-	-	-	159	-	159	חברה לניהול קופות גמל של העובדים בעיריית תל אביב יפו בע"מ
-	-	-	33	-	33	הוצאות מראש
-	-	-	21	-	-	יתרות בין מסלולים**
1	4	8	796	3	791	סך הכל חייבים יתרות חובה

* סכום הנמוך מ-1 אלפי ש"ח
 **קוזז במסלול המאוחד

ליום 31 בדצמבר 2019

מניות	מסלול אג"ח	מסלול לבני 60 ומעלה	מסלול לבני 50 עד 60	מסלול לבני 50 ומטה	מאוחד	
באלפי ש"ח						
1	17	8	600	4	630	ריבית ודיבידנד לקבל
*-	-	*-	55	*-	55	מס הכנסה- ניכוי במקור
-	-	-	131	-	131	עמותות וארגונים קשורים
-	-	-	65	-	65	חברה לניהול קופות גמל של העובדים בעיריית תל אביב יפו בע"מ
-	-	-	19	-	19	הוצאות מראש
-	-	-	25	-	-	יתרות בין מסלולים**
1	17	8	895	4	900	סך הכל חייבים יתרות חובה

* סכום הנמוך מ-1 אלפי ש"ח
 **קוזז במסלול המאוחד

**תגמולים של העובדים בעיריית תל-אביב-יפו
אגודה שיתופית בע"מ**

=====

באורים לדוחות הכספיים

באור 4 – נכסי חוב סחירים

ליום 31 בדצמבר 2020					
מסלול מסלול אג"ח	מסלול לבני 60 ומעלה	מסלול לבני 50 עד 60	מסלול לבני 50 ומטה	מאוחד	
אלפי ש"ח					
12,750	11,555	167,074	3,057	194,436	אגרות חוב ממשלתיות
4,018	7,527	177,059	2,631	191,235	אגרות חוב קונצרניות: שאינן ניתנות להמרה
-	18	-	-	18	ניתנות להמרה
<u>16,768</u>	<u>19,100</u>	<u>344,133</u>	<u>5,688</u>	<u>385,689</u>	סך הכל נכסי חוב סחירים

ליום 31 בדצמבר 2019					
מסלול מסלול אג"ח	מסלול לבני 60 ומעלה	מסלול לבני 50 עד 60	מסלול לבני 50 ומטה	מאוחד	
אלפי ש"ח					
11,256	11,797	155,169	2,080	180,302	אגרות חוב ממשלתיות
3,369	9,135	257,228	2,293	272,205	אגרות חוב קונצרניות: שאינן ניתנות להמרה
-	24	-	-	24	ניתנות להמרה
<u>14,625</u>	<u>20,956</u>	<u>412,397</u>	<u>4,373</u>	<u>452,351</u>	סך הכל נכסי חוב סחירים

תגמולים של העובדים בעיריית תל-אביב-יפו
אגודה שיתופית בע"מ

=====

באורים לדוחות הכספיים

באור 5 – נכסי חוב שאינם סחירים (מאוחד)

ליום 31 בדצמבר		
*2019	*2020	
באלפי ש"ח		
13,872	10,475	אגרות חוב קונצרניות: שאינן ניתנות להמרה
4,545	4,291	פיקדונות בבנקים
71,143	63,162	הלוואות לעמיתים
<u>89,560</u>	<u>77,928</u>	סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים

*נכסי חוב שאינם סחירים מושקעים רק במסלול לגילאי 50 עד 60.

באור 6 – מניות

ליום 31 בדצמבר 2020					
מניות	מסלול לבני 60 ומעלה	מסלול לבני 50 עד 60	מסלול לבני 50 ומטה	מאוחד	
באלפי ש"ח					
1,157	1,113	179,676	1,405	183,351	מניות סחירות
-	-	497	-	497	מניות לא סחירות
<u>1,157</u>	<u>1,113</u>	<u>180,173</u>	<u>1,405</u>	<u>183,848</u>	סך הכל מניות

ליום 31 בדצמבר 2019					
מניות	מסלול לבני 60 ומעלה	מסלול לבני 50 עד 60	מסלול לבני 50 ומטה	מאוחד	
באלפי ש"ח					
1,067	1,010	158,694	1,033	161,804	מניות סחירות
-	-	346	-	346	מניות לא סחירות
<u>1,067</u>	<u>1,010</u>	<u>159,040</u>	<u>1,033</u>	<u>162,150</u>	סך הכל מניות

תגמולים של העובדים בעיריית תל-אביב-יפו
אגודה שיתופית בע"מ

=====

באורים לדוחות הכספיים

באור 7- השקעות אחרות						א. הרכב:
ליום 31 בדצמבר						
2020						
מסלול מניות	מסלול אג"ח	מסלול לבני 60 ומעלה	מסלול לבני 50 עד 60	מסלול לבני 50 ומטה	מאוחד	
אלפי ש"ח						
1,595	190	4,813	207,653	5,318	219,569	השקעות אחרות סחירות
-	-	-	4,635	-	4,635	קרנות סל
-	-	-	110	-	110	קרנות להשקעות משותפות בנאמנות
-	326	256	7,255	153	7,990	אופציות וכתבי אופציה
-	-	-	-	-	-	מוצרים מובנים
<u>1,595</u>	<u>516</u>	<u>5,069</u>	<u>219,653</u>	<u>5,471</u>	<u>232,304</u>	
-	-	-	96,212	-	96,212	השקעות אחרות שאינן סחירות
49	-	-	7,359	81	7,489	קרנות השקעה
49	-	-	103,571	81	103,701	מכשירים נגזרים
<u>1,644</u>	<u>516</u>	<u>5,069</u>	<u>323,224</u>	<u>5,552</u>	<u>336,005</u>	סך הכל השקעות אחרות

תגמולים של העובדים בעיריית תל-אביב-יפו
אגודה שיתופית בע"מ

=====

באורים לדוחות הכספיים

באור 7- השקעות אחרות (המשך)

ליום 31 בדצמבר						
2019						
מסלול מניות	מסלול אג"ח	מסלול לבני 60 ומעלה אלפי 24 ש"ח	מסלול לבני 50 עד 60	מסלול לבני 50 ומטה	מאוחד	
1,763	-	3,264	193,507	3,222	201,756	השקעות אחרות
-	-	-	8,667	-	8,667	סחירות
-	-	-	293	-	293	קרנות סל
-	193	260	4,917	94	5,464	קרנות להשקעות
						משותפות בנאמנות
						אופציות וכתבי
						אופציה
						מוצרים מובנים
<u>1,763</u>	<u>193</u>	<u>3,524</u>	<u>207,384</u>	<u>3,316</u>	<u>216,180</u>	
-	-	-	75,801	-	75,801	השקעות אחרות
14	-	-	2,309	11	2,334	שאינו סחירות
14	-	-	78,110	11	78,135	קרנות השקעה
						מכשירים נגזרים
<u>1,777</u>	<u>193</u>	<u>3,524</u>	<u>285,494</u>	<u>3,327</u>	<u>294,315</u>	סך הכל השקעות אחרות

תגמולים של העובדים בעיריית תל-אביב-יפו
אגודה שיתופית בע"מ

=====

באורים לדוחות הכספיים

באור 7- השקעות אחרות (המשך)

ב. מכשירים נגזרים:

להלן סכום החשיפה, נטו לנכס הבסיס, המוצג במונחי דלתא של העסקאות הפיננסיות שנעשו לתאריך הדוח הכספי:

<u>מסלול מניות</u>	<u>מסלול לבני 60 ומעלה</u>	<u>מסלול לבני 50 עד 60</u>	<u>מסלול לבני 50 ומטה</u>	<u>מאוחד</u>	
ליום 31.12.2020					
אלפי ש"ח					
<u>(1,186)</u>	<u>-</u>	<u>(159,167)</u>	<u>(1,641)</u>	<u>(161,994)</u>	מטבע זר
<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(5,211)</u>	<u>-</u>	<u>(5,211)</u>	חוו"ל

<u>מסלול מניות</u>	<u>מסלול לבני 60 ומעלה</u>	<u>מסלול לבני 50 עד 60</u>	<u>מסלול לבני 50 ומטה</u>	<u>מאוחד</u>	
ליום 31.12.2019					
אלפי ש"ח					
<u>(911)</u>	<u>-</u>	<u>(137,958)</u>	<u>(709)</u>	<u>(139,578)</u>	מטבע זר

תגמולים של העובדים בעיריית תל-אביב-יפו
אגודה שיתופית בע"מ

=====
באורים לדוחות הכספיים

באור 8 - רכוש קבוע (מאוחד)

א. ההרכב

31 בדצמבר					
2020					
סה"כ	רהוט וציוד	מחשבים	שיפורים במושכר	בניינים	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
7,798	501	1,255	1,772	4,270	עלות
63	5	58	-	-	יתרה ליום 1 בינואר 2020
(235)	-	-	-	(235)	תוספות במשך השנה
<u>7,626</u>	<u>506</u>	<u>1,313</u>	<u>1,772</u>	<u>4,035</u>	שינוי שווי משערות עפ"י שמאי
					יתרה ליום 31 בדצמבר 2020
1,824	469	1,136	219	-	פחת שנצבר
159	9	80	70	-	יתרה ליום 1 בינואר 2020
<u>1,983</u>	<u>478</u>	<u>1,216</u>	<u>289</u>	<u>-</u>	תוספות במשך השנה
<u>5,643</u>	<u>28</u>	<u>97</u>	<u>1,483</u>	<u>4,035</u>	יתרה ליום 31 בדצמבר 2020
					עלות מופחתת ליום 31 בדצמבר 2020
31 בדצמבר					
2019					
סה"כ	רהוט וציוד	מחשבים	שיפורים במושכר	בניינים	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
8,463	495	1,146	1,772	5,050	עלות
115	6	109	-	-	יתרה ליום 1 בינואר 2019
(780)	-	-	-	(780)	תוספות במשך השנה
<u>7,798</u>	<u>501</u>	<u>1,255</u>	<u>1,772</u>	<u>4,270</u>	שינוי שווי משערות עפ"י שמאי
					יתרה ליום 31 בדצמבר 2019
1,660	443	1,071	146	-	פחת שנצבר
164	26	65	73	-	יתרה ליום 1 בינואר 2019
<u>1,824</u>	<u>469</u>	<u>1,136</u>	<u>219</u>	<u>-</u>	תוספות במשך השנה
<u>5,974</u>	<u>32</u>	<u>119</u>	<u>1,553</u>	<u>4,270</u>	יתרה ליום 31 בדצמבר 2019
					עלות מופחתת ליום 31 בדצמבר 2019

* סכום הנמוך מ-1 אלפי ש"ח

תגמולים של העובדים בעיריית תל-אביב-יפו
אגודה שיתופית בע"מ

=====

באורים לדוחות הכספיים

באור 8 - רכוש קבוע (המשך):

ב. רכוש קבוע מושקע במסלול לבני 50-60 בלבד.

ג. **בנין משרדים:**

1. לתגמולים זכויות חכירת משנה בשתי קומות (וחלק ממרתף) בבניין בן 5 קומות ברחוב פומבדיתא 4 בתל-אביב (להלן: "הנכס").
 2. תקופת חכירה קודמת הסתיימה ב 31.12.2014 (להלן: "תקופת החכירה הראשונה"). בהתאם לסיכום עם עיריית תל אביב, הנכס יוחקר לעמותת חברותא בית עובדי עיריית תל אביב (להלן: "חברותא") בחכירה בלתי מהוונת לתקופה נוספת של 25 שנים, ללא תמורה. לעיריית תל אביב תהיה האפשרות להאריך את תקופת החכירה, בכפוף לתנאים מסויימים, בשתי תקופות נוספות של 10 שנים כל אחת. חברותא תהיה רשאית להחכיר לתגמולים בחכירת משנה באותם התנאים שהיו בתקופת החכירה הראשונה. הסכם בכתב נחתם במהלך חודש דצמבר 2016. חברותא אישרה החכרת הנכס בחכירת משנה לתגמולים, ללא תמורה, ובאותם תנאים כאמור לעיל.
- בנין המשרדים מוצג ליום 31 בדצמבר 2020 על בסיס הערכת שמאי לאותו יום משמאי מקרקעין, יצחק בן נוב (שנה קודמת – כנ"ל).

באור 9 – זכאים ויתרות זכות

א. **ההרכב**

ליום 31 בדצמבר 2020					
מסלול מאוחד	מסלול 50 לבני ומטה	מסלול לבני 50 עד 60	מסלול לבני 60 ומעלה	מסלול אג"ח	מסלול מניות
באלפי ש"ח					
7	-	7	-	-	-
5,549	-	5,549	-	-	-
169	-	169	-	-	-
302	-	302	-	-	-
49	2	47	-	-	-
26	-	26	-	-	-
-	8	-	8	4	1
6,102	10	6,100	8	4	1

סך הכל זכאים ויתרות זכות

* יתרות בין מסלולים קוזזו במאזן המאוחד.

תגמולים של העובדים בעיריית תל-אביב-יפו
אגודה שיתופית בע"מ

=====

באורים לדוחות הכספיים

באור 9 – זכאים ויתרות זכות (המשך):

ליום 31 בדצמבר 2019							
מסלול מניות	מסלול אג"ח	מסלול לבני 60 ומעלה	מסלול לבני עד 50		מסלול לבני 50 ומטה	מאוחד	
			עד	60			
באלפי ש"ח							
-	-	-	-	-	-	-	התחייבות בגין נגזרים
-	-	-	-	203	-	203	ביטוח
-	-	-	-	5,286	-	5,286	התחייבות לסיום יחסי עובד מעביד (ראה ב' להלן)
-	-	-	-	155	-	155	עובדים בגין שכר ונלוות
-	-	-	-	217	-	217	ספקים והוצאות לשלם
-	-	-	-	-	-	-	משיכת יתר
-	-	-	-	127	-	127	מוסדות
-	-	-	-	106	-	106	אחרים
-	-	-	-	86	-	86	הפרשה לחופשה והבראה
2	8	9	-	-	6	-	יתרות בין מסלולים*
2	8	9	6,180	6	6,180		סך הכל זכאים ויתרות זכות

* יתרות בין מסלולים קוזזו במאזן המאוחד .

ב. התחייבות לסיום יחסי עובד מעביד

הקופה משלמת קצבאות לעובדיה שהגיעו לגיל פרישה לפי חישוב של פנסיה תקציבית, כנהוג בעיריית תל-אביב. עובדים הפורשים מהעבודה ללא זכות לפנסיה מקבלים פיצויי פרישה.

על פי הערכה אקטוארית שחושבה ליום 31 בדצמבר 2020 סכום ההתחייבות האקטוארית לתשלום פנסיה תקציבית לגמלאי הקופה ולעובדיה הינה בסך 5,403 אלפי ש"ח (שנה קודמת 5,126 אלפי ש"ח) ובנוסף קיימת התחייבות בסך של 146 אלפי ש"ח (שנה קודמת – 160 אלפי ש"ח) בגין פיצויי פרישה עבור עובדים שאינם זכאים לפנסיה בשנים קודמות (כולל התחייבות לדמי מחלה).

תגמולים של העובדים בעיריית תל-אביב-יפו
אגודה שיתופית בע"מ

=====

באורים לדוחות הכספיים

באור 10- דמי ניהול

א. ההרכב:

ליום 31 בדצמבר 2020					
מסלול מאוחד	מסלול לבני 50 ומטה	מסלול לבני 50 עד 60	מסלול לבני 60 ומעלה	מסלול אג"ח	מסלול מניות
שכר ונלוות	1,216	-	1,216	-	-
פנסיה ופיצויים לעובדי הקופה שפרשו	197	-	197	-	-
עדכון התחייבות לסיום יחסי עובד מעביד (ראה באור 10 ב)	258	-	258	-	-
שכר דירקטורים	170	-	170	-	-
יעוץ השקעות	341	-	341	-	-
משפטיות	134	-	134	-	-
פרסום ושווק	72	-	72	-	-
מקצועיות	1,005	-	1,005	-	-
משרדיות	668	-	668	-	-
שרותי מחשב	343	-	343	-	-
דמי תפעול	735	-	735	-	-
ביטוח אחריות מקצועית	92	-	92	-	-
התחשבנות בין מסלולים (ראה סעיף ב')	-	64	-	86	15
	<u>5,231</u>	<u>64</u>	<u>5,231</u>	<u>86</u>	<u>15</u>
בניכוי החזר הוצאות ניהול (ראה סעיף ג')	(492)	-	(781)	-	-
סה"כ הוצאות ניהול (מאוחד)	<u>4,739</u>	<u>64</u>	<u>4,450</u>	<u>86</u>	<u>15</u>

תגמולים של העובדים בעיריית תל-אביב-יפו
אגודה שיתופית בע"מ

=====

באורים לדוחות הכספיים

באור 10 - דמי ניהול (המשך):

א. ההרכב:

ליום 31 בדצמבר 2019						
מסלול מאוחד	מסלול לבני 50 ומטה	מסלול לבני 50 עד 60	מסלול לבני 60 ומעלה	מסלול אג"ח	מסלול מניות	
897	-	897	-	-	-	שכר ונלוות
95	-	95	-	-	-	פנסיה ופיצויים לעובדי הקופה שפרשו
5	-	5	-	-	-	עדכון התחייבות לסיום יחסי עובד מעביד (ראה באור 10 ב)
150	-	150	-	-	-	שכר דירקטורים
312	-	312	-	-	-	יעוץ השקעות
136	-	136	-	-	-	משפטיות
2	-	2	-	-	-	פרסום ושווק
896	-	896	-	-	-	מקצועיות
1,006	-	1,006	-	-	-	משרדיות
277	-	277	-	-	-	שרותי מחשוב
638	-	638	-	-	-	דמי תפעול
78	-	78	-	-	-	ביטוח אחריות מקצועית
-	37	-	105	65	12	התחשבנות בין מסלולים (ראה סעיף ב')
4,492	37	4,492	-	65	12	
(418)	-	(637)	-	-	-	בניכוי החזר הוצאות ניהול (ראה סעיף ג')
4,074	37	3,855	105	65	12	סה"כ הוצאות ניהול (מאוחד)

תגמולים של העובדים בעיריית תל-אביב-יפו
אגודה שיתופית בע"מ

=====

באורים לדוחות הכספיים

באור 10 - דמי ניהול (המשך):

ליום 31 בדצמבר 2018					
מסלול מאוחד	מסלול לבני 50 ומטה	מסלול לבני 50 עד 60	מסלול לבני 60 ומעלה	מסלול אג"ח	מסלול מניות
שכר ונלוות	1,105	-	1,105	-	-
פנסיה ופיצויים לעובדי הקופה שפרשו	95	-	95	-	-
עדכון התחייבות לסיום יחסי עובד מעביד (ראה באור 10 ב)	(439)	-	(439)	-	-
שכר דירקטורים	136	-	136	-	-
יעוץ השקעות	382	-	382	-	-
משפטיות	137	-	137	-	-
פרסום ושיווק	58	-	58	-	-
מקצועיות	825	-	825	-	-
משרדיות	800	-	800	-	-
שרותי מחשוב	109	-	109	-	-
דמי תפעול	576	-	576	-	-
ביטוח אחריות מקצועית	80	-	80	-	-
התחשבות בין מסלולים (ראה סעיף ב')	-	20	-	68	9
	<u>3,864</u>	<u>20</u>	<u>3,864</u>	<u>39</u>	<u>9</u>
בניכוי החזר הוצאות ניהול (ראה סעיף ג')	(343)	-	(479)	-	-
סה"כ הוצאות ניהול (מאוחד)	<u>3,521</u>	<u>20</u>	<u>3,385</u>	<u>39</u>	<u>9</u>

- ב.** הוצאות הניהול במסלולים (פרט למסלול 50 עד 60 מחושבות על פי החלק היחסי בהוצאות מסלול 50 עד 60. לעניין זה, החלק היחסי הינו יחס ההון של המסלול, המחולק בסה"כ ההון של המסלולים המאוחדים.
- ג.** הקופה התקשרה עם החברה לניהול קופות גמל של העובדים בעיריית תל-אביב-יפו בע"מ (להלן - "החברה") ביום 25 בינואר 2004, בהסכם לפיו מקבלת החברה שירותי ניהול מהקופה תמורת השתתפות בהוצאות הקופה (להלן - "ההסכם"). על פי האמור בהסכם, החברה תיעזר, לצורך ביצוע מטלותיה (בעיקר לתפעול הקופות שבניהולה), בתשתית הארגונית, התפעולית והחשבונאית של הקופה, ובתמורה תשלם החברה לקופה את החלק היחסי בהוצאות שהוציאה הקופה. החברה מעבירה את חלקה בהוצאות לקופה מדי חודש, בסמוך לאחר מועד החישוב. ההסכם אושרר בשנים 2015, 2019 ו 2020.
- ד.** ליום הוצאת הדוחות הכספיים, עיריית ת"א נושאת בעלות שבע משרות של עובדים המועסקים בפועל בקופה בהתאם לחלקיות משרתם בקופה.

תגמולים של העובדים בעיריית תל-אביב-יפו
אגודה שיתופית בע"מ

=====

באורים לדוחות הכספיים

באור 10 - דמי ניהול (המשך):

ה. שיעור דמי ניהול מעמיתים:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2018	2019	2020
%		

דמי ניהול מסך נכסים:

שיעור דמי ניהול שהקופה רשאית לגבות על פי הוראות הדין

שיעור דמי ניהול הממוצע שגבתה הקופה בפועל:

2.0	2.0	2.0	
0.37	0.41	0.48	מסלול לבני 50 ומטה
0.37	0.41	0.48	מסלול לבני 50 עד 60
0.37	0.41	0.48	מסלול לבני 60 ומעלה
0.37	0.41	0.48	מסלול אג"ח
0.37	0.41	0.48	מסלול מניות

תגמולים של העובדים בעיריית תל-אביב-יפו
אגודה שיתופית בע"מ

=====
באורים לדוחות הכספיים

באור 11- הוצאות ישירות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר						מאוחד:
2018	2019	2020	2018	2019	2020	
שיעור מתוך יתרת נכסים ממוצעת			אלפי ש"ח			
0.04	0.02	0.03	367	154	294	עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
0.01	0.01	***-	86	70	45	עמלות דמי שמירה של ניירות ערך עמלות ניהול חיצוני:
0.13	0.12	0.15	1,303	1,208	1,556	בגין השקעה בקרנות השקעה בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל,
0.02	0.04	0.04	239	391	386	נטו*
***-	-	0.01	35	-	86	בגין השקעה בנכסים בישראל באמצעות קרנות סל, נטו*
<u>0.20</u>	<u>0.19</u>	<u>0.23</u>	<u>2,030</u>	<u>1,823</u>	<u>2,367</u>	סך הכל הוצאות ישירות

מסלול לבני 50 ומטה :

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר						מאוחד:
2018	2019	2020	2018	2019	2020	
שיעור מתוך יתרת נכסים ממוצעת			אלפי ש"ח			
באחוזים						
0.09	0.04	0.04	4	3	5	עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
0.07	0.01	***-	3	1	**-	עמלות דמי שמירה של ניירות ערך
0.06	0.01	0.04	2	1	5	בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל
-	-	***-	-	-	1	בגין השקעה בנכסים בישראל באמצעות קרנות סל' נטו*
<u>0.22</u>	<u>0.06</u>	<u>0.08</u>	<u>9</u>	<u>5</u>	<u>11</u>	סך הכל הוצאות ישירות

*בניכוי החזרים.

** נמוך מ-1 אלפי ₪

*** נמוך מפרומיל

תגמולים של העובדים בעיריית תל-אביב-יפו
אגודה שיתופית בע"מ

=====
באורים לדוחות הכספיים

באור 11- הוצאות ישירות (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר

מסלול לבני 50-60:

<u>2018</u>	<u>2019</u>	<u>2020</u>	<u>2018</u>	<u>2019</u>	<u>2020</u>	
<u>שיעור מתוך יתרת נכסים ממוצעת</u>			<u>אלפי ש"ח</u>			
<u>באחוזים</u>						
0.04	0.01	0.03	357	140	275	עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
0.01	0.01	**-	73	67	43	עמלות דמי שמירה של ניירות ערך עמלות ניהול חיצוני:
0.14	0.13	0.16	1,303	1,208	1,556	בגין השקעה בקרנות השקעה בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל,
0.02	0.04	0.04	233	386	373	נטו
**-	-	0.01	35	-	84	בגין השקעה בנכסים בישראל באמצעות קרנות סל, נטו*
<u>0.21</u>	<u>0.19</u>	<u>0.24</u>	<u>2,001</u>	<u>1,801</u>	<u>2,331</u>	סך הכל הוצאות ישירות

** נמוך מפרומיל

תגמולים של העובדים בעיריית תל-אביב-יפו
אגודה שיתופית בע"מ

=====

באורים לדוחות הכספיים

באור 11- הוצאות ישירות (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר

מסלול לבני 60 ומעלה:

<u>2018</u>	<u>2019</u>	<u>2020</u>	<u>2018</u>	<u>2019</u>	<u>2020</u>	
שיעור מתוך יתרת נכסים ממוצעת			אלפי ש"ח			
באחוזים						
0.01	0.01	0.03	2	1	7	עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
0.02	0.01	**-	4	1	1	עמלות דמי שמירה של ניירות ערך
-	-	0.02	-	-	5	בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל, נטו*
<u>0.03</u>	<u>0.02</u>	<u>0.05</u>	<u>6</u>	<u>2</u>	<u>13</u>	סך הכל השקעות הוצאות ישירות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר

מסלול אג"ח:

<u>2018</u>	<u>2019</u>	<u>2020</u>	<u>2018</u>	<u>2019</u>	<u>2020</u>	
שיעור מתוך יתרת נכסים ממוצעת			אלפי ש"ח			
באחוזים						
0.05	0.03	0.02	1	1	4	עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
0.15	0.03	**-	3	1	1	עמלות דמי שמירה של ניירות ערך
0.12	0.09	**-	3	2	-	בגין השקעה בנכסים בישראל באמצעות קרנות סל, נטו*
<u>0.32</u>	<u>0.15</u>	<u>0.02</u>	<u>7</u>	<u>4</u>	<u>5</u>	סך הכל הוצאות ישירות

* בניכוי החזרים.

** נמוך מפרומיל

תגמולים של העובדים בעיריית תל-אביב-יפו
אגודה שיתופית בע"מ

=====

באורים לדוחות הכספיים

באור 11- הוצאות ישירות (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר

מסלול מניות:

2018	2019	2020	2018	2019	2020	
<u>שיעור מתוך יתרת נכסים ממוצעת</u>			<u>אלפי ש"ח</u>			
<u>באחוזים</u>						
0.05	0.05	0.08	3	9	3	עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
0.05	-	0.01	3	-	**-	עמלות דמי שמירה של ניירות ערך
0.01	0.01	0.08	1	2	3	בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל, נטו*
-	-	0.03	-	-	1	בגין השקעה בנכסים בישראל באמצעות קרנות סל, נטו*
<u>0.11</u>	<u>0.06</u>	<u>0.20</u>	<u>7</u>	<u>11</u>	<u>7</u>	סך הכל הוצאות ישירות

*בניכוי החזרים.

** נמוך מ-1 אלפי ש"ח.

תגמולים של העובדים בעיריית תל-אביב-יפו
אגודה שיתופית בע"מ

=====

באורים לדוחות הכספיים

באור 12 – תשואות מסלולי השקעה

תשואה שנתית נומינלית ברוטו

<u>תשואה ממוצעת נומינלית</u> <u>ברוטו ל-5 שנים</u>	<u>2016</u>	<u>2017</u> <u>באחוזים</u>	<u>2018</u>	<u>2019</u>	<u>2020</u>	
4.21	1.60	7.09	(3.18)	12.94	3.29	מסלול לבני 50 ומטה
3.81	1.68	7.03	(2.72)	11.11	2.49	מסלול לבני 50 עד 60
2.20	(0.15)	4.08	(0.78)	7.05	1.02	מסלול לבני 60 ומעלה
1.02	0.06	1.26	(0.06)	3.50	0.39	מסלול אג"ח
7.04	2.49	12.26	(6.95)	24.66	5.27	מסלול מניות

תגמולים של העובדים בעיריית תל-אביב-יפו אגודה שיתופית בע"מ

=====

באורים לדוחות הכספיים

באור 13 – מיסים

- א. הקופה אושרה לצרכי מס כקופת גמל (בתוקף עד ליום 31 בדצמבר 2021). בהתאם לכך הכנסותיה פטורות ממיסים (בכפוף להתנאות מסוימות בהן עמדה הקופה). בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) אושרה הקופה כקופת גמל לחסכון.
- ב. הוצאות המיסים המוצגות בדוח הכנסות והוצאות מתייחסות למס שנוכה במקור מנכסים בחו"ל.

באור 14- בעלי עניין וצדדים קשורים

- א. עלות הפעילות בקשר להחזקת שטחים בקומת משרדים משותפת לקופה ולארגון עובדי עיריית תל-אביב, לרבות עמותות קשורות לארגון. ביום 25 בספטמבר 2008 נחתם הסכם בין הקופה ולארגון עובדי עיריית תל-אביב על חלוקת הוצאת משותפות בהתאם לקריטריונים שונים שנקבעו בהסכם.
- ב. לעניין שכר דירקטורים חיצוניים ששולם ראה באור 10.
- ג. לעניין יתרות חובה ויתרות זכות של חברה לניהול קופות גמל של העובדים בעיריית תל-אביב-יפו בע"מ, עיריית ת"א וארגונים הקשורים לעיריית תל אביב (עמותת עוזר לעזור, ארגון הגימלאים, עמותת לקידום מקצועי וחברתי של עובדי עיריית תל אביב יפו והעמותה לתרבות נופש ופנאי של עובדי עיריית תל אביב יפו), ראה באור 3.
- ד. מירב שכר מנכ"ל הקופה משולם על ידי עיריית תל אביב. חלק משכר המנכ"ל משולם ישירות על חשבון הקופה והסתכם לשנת 2020 לסך של 63 אלפי ש"ח (שנת 2019 - 63 אלפי ש"ח לשנה ו- 2018 - 63 אלפי ש"ח לשנה).
- ה. מנהל ההשקעות של הקופה הינו, אי בי אי – אמבן ניהול השקעות בע"מ (ההתקשרות הסתיימה ביום 31.12.2020). נכון לתאריך הדוחות הכספיים הקופה משקיעה בהשקעות של צדדים קשורים למנהל ההשקעות (נכון למועד אישור דוחות אלו הוחלף מנהל ההשקעות למור בית השקעות בע"מ) בסך של 17,131 אלפי ש"ח. לעניין סה"כ תשלום למנהל ההשקעות ראה באור 10.

באור 15 - התחייבויות תלויות והתקשרויות

- א. חוק הגנת השכר התשי"ח – 1958, מטיל התחייבות על הקופה, בנסיבות שפורטו בחוק, בגין חובות של מעבידים לעובדיהם אשר לא סולקו במועדם על ידי העברת כספים לקופה. לתאריך הוצאת הדוחות הכספיים לא ידוע לקופה על פיגורים בהעברת תשלומים כאמור לעיל.
- ב. לתאריך הוצאת הדוחות הכספיים לקופה יתרת התחייבות בקרנות השקעה בסך של 34,358 אלפי ש"ח (שנה קודמת – 29,352 אלפי ש"ח). יתרת הסכום תושקע בהתאם לדרישה ממנהל קרן ההשקעה.

תגמולים של העובדים בעיריית תל-אביב-יפו
אגודה שיתופית בע"מ

=====
באורים לדוחות הכספיים

באור 16 – התפתחויות אחרות

בהמשך לדיונים קודמים בהנהלת הקופה, נקטה הקופה בהליך תחרותי לבחינת חלופות למנהל השקעות כספי העמיתים המנוהלים על ידי הקופה. ההליך הגיע לסיומו ובהתאם להחלטת הדירקטוריון של החברה נבחר מור בית השקעות לניהול תיקים בע"מ (להלן – "מור השקעות") להיות מנהל ההשקעות של הקופה וזאת החל מיום 1 בינואר 2021. הקופה חתמה עם מור השקעות הסכם לניהול השקעות ביום 30 בדצמבר 2020 וזאת לתקופה של 3 שנים ממועד התחילה 1.1.2021. לאחר תקופה זאת יחודש ההסכם אוטומטי אחת לשנה.

תגמולים של העובדים בעיריית
תל - אביב - יפו אגודה שיתופית בע"מ

=====
סקירת הנהלה

סקירת הנהלה

לשנה שנסתיימה ביום 31/12/2020

=====
סקירת הנהלה

תוכן עניינים

3	פרק א' - מאפיינים כלליים של קופות הגמל
4	פרק ב' - ניתוח זכויות עמיתי קופת הגמל
6	פרק ג' - ניתוח מדיניות השקעה
8	פרק ד' - ניהול סיכונים
27	פרק ה' - נושאים אחרים וכן נושאים שאליהם הפנה רואה החשבון את תשומת הלב
27	פרק ו' - גילוי ל"בקרורות ונהלים"

סקירת הנהלה

פרק א' - מאפיינים כלליים של קופת הגמל

שם קופת הגמל ותאור כללי

קופת תגמולים של עובדי עיריית תל-אביב יפו אגודה שיתופית בע"מ.
 הקופה הינה קופת תגמולים המוגדרת כמפעלית והצטרפות אליה מוגבלת ומיועדת ל :

- עובדי עיריית תל-אביב-יפו אשר מלאו להם 18 שנה.
 - גמלאי עיריית תל אביב יפו.
 - חבר ו/או עובד ו/או גמלאי של ארגון העובדים של עיריית תל אביב יפו ו/או עמותות של עובדי עיריית תל אביב ובהן :
 - עמותת "עזור לעזור לעובדי עיריית תל אביב וגמלאיה".
 - "העמותה לתרבות נופש ופנאי של עובדי עיריית תל אביב יפו".
 - "העמותה לקידום מקצועי וחברתי של עובדי עיריית תל אביב-יפו"/
 - עובדי האגודה וגמלאיה.
 - חברי ו/או עובדי ו/או גמלאי חברות עירוניות של עיריית תל אביב ועובדי וגמלאי החברה למוסדות חינוך, תרבות ושקום שכונות בתל-אביב יפו מיסודה של הסוכנות היהודית לא"י בע"מ (חל"צ).
 - חברי ו/או עובדי ו/או גמלאי קרן המחקרים של בית החולים איכילוב.
- קופת הגמל היא גוף פיננסי ומשקיע מוסדי שנועד לחיסכון לטווח ארוך ובינוני.
 פעילות הקופה כפופה לרישוי המתקבל מאגף שוק ההון באוצר בהתאם לדינים הרלוונטיים החלים על פעילותה המפוקחת בהתאם.

שם חברה מנהלת

לקופה אין חברה מנהלת וכן אינה מחזיקה ו/או מוחזקת ע"י חברות כלשהן.

מועד הקמת הקופה

הקופה הוקמה בשנת 1922.

בעלי מניות בקופה

הקופה הינה אגודה שיתופית.

סוג העמיתים

תגמולים שכירים ועצמאיים.

סוג אישור מס הכנסה שיש לקופה

הקופה פועלת בתחום קופת גמל לתגמולי שכיר ועצמאי.

מס' אישור – 337

שיעורי הפרשה מרביים

שיעורי הפרשה המרביים הם תגמולים שכיר - 7 % עובד, 7.5 % מעביד והפרשות עמית עצמאי לפי סעיף 47 לפקודה.

שינוי מסמכי יסוד

לא בוצע השנה שינוי תקנון.

מסלולי השקעה

הקופה מנהלת חמישה מסלולי השקעה

שם מסלול	מספר	קידוד	הערות
מסלול לבני 50 ומטה	9962	57002618-00000000000337-9962-000	מסלול שפועל החל מיום 1 בינואר 2016
מסלול לבני 50 עד 60	9963	57002618-00000000000337-9963-000	עד ליום 31 בדצמבר 2015 היה המסלול הכללי בקופה.
מסלול לבני 60 ומעלה	9964	57002618-00000000000337-9964-000	מסלול שפועל החל מיום 1 בינואר 2016
מסלול אג"ח	1405	57002618-00000000000337-1405-000	עד ליום 31 בדצמבר 2015 היה מסלול סולידי (אופק)
מסלול מניות	1477	57002618-00000000000337-1477-000	מנוהל בקופה החל מיום 1 בינואר 2016.

סקירת הנהלה

פרק ב' - ניתוח זכויות עמיתי קופת הגמל

א. יחס נזילות

מסלול לבני 50 ומטה - שיעור הסכומים הנזילים שהעמיתים בקופה רשאים למשוך מתוך כלל נכסי המסלול הינו 1.80%

מסלול לבני 50 עד 60 - שיעור הסכומים הנזילים שהעמיתים בקופה רשאים למשוך מתוך כלל נכסי המסלול הינו 43.44%

מסלול לבני 60 ומעלה - שיעור הסכומים הנזילים שהעמיתים בקופה רשאים למשוך מתוך כלל נכסי המסלול הינו 93.24%

מסלול אג"ח - שיעור הסכומים הנזילים שהעמיתים בקופה רשאים למשוך מתוך כלל נכסי המסלול הינו 86.33%

מסלול מניות - שיעור הסכומים הנזילים שהעמיתים בקופה רשאים למשוך מתוך כלל נכסי המסלול הינו 30.25%

ב. משך חיים ממוצע של חיסכון

מסלול לבני 50 ומטה - משך החיים הממוצע של זכויות העמיתים, עבור אותם עמיתים שחסכוונותיהם טרם הבשילו* הינו 21.98 שנים

מסלול לבני 50 עד 60 - משך החיים הממוצע של זכויות העמיתים, עבור אותם עמיתים שחסכוונותיהם טרם הבשילו* הינו 2.74 שנים

מסלול לבני 60 ומעלה - משך החיים הממוצע של זכויות העמיתים, עבור אותם עמיתים שחסכוונותיהם טרם הבשילו* הינו 0.01 שנים

מסלול אג"ח - משך החיים הממוצע של זכויות העמיתים, עבור אותם עמיתים שחסכוונותיהם טרם הבשילו* הינו 0.28 שנים

מסלול מניות - משך החיים הממוצע של זכויות העמיתים, עבור אותם עמיתים שחסכוונותיהם טרם הבשילו* הינו 6.61 שנים

* משקף את הזמן הממוצע הדרוש כדי שכל העמיתים יגיעו לתום תקופת החיסכון.

תגמולים של העובדים בעיריית תל - אביב - יפו אגודה שיתופית בע"מ

סקירת הנהלה

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

ג. שינוי במספר חשבונות העמיתים:

לסוף השנה	נסגרו השנה*	נפתחו השנה*	לתחילת השנה	מספר חשבונות עמיתים	
				סוג העמיתים	
17,379	664	1,311	16,732	שכירים	
5,548	315	95	5,768	עצמאיים	
<u>22,927</u>	<u>979</u>	<u>1,406</u>	<u>22,500</u>	סה"כ	

* כולל עמיתים שעברו לקופה ומהקופה.

ד. ניתוח זכויות עמיתים:

ליום 31 בדצמבר 2020

סך נכסים באלפי ש"ח	מספר חשבונות	
651,231	13,363	חשבונות פעילים
374,121	9,564	חשבונות לא פעילים
1,025,352	22,927	סה"כ
671	681	מתוכם חשבונות לא פעילים ביתרה של עד 8,000 ש"ח

לניתוח התנועות בסעיפי זכויות העמיתים ראה פרק ב' בדירקטוריון הקופה.

סקירת הנהלה

פרק ג' - ניתוח מדיניות השקעה

מדיניות ההשקעות של המסלולים השונים הינה כדלקמן:

מדיניות ההשקעה נקבעת מעת לעת בכפוף להסדר התחיקתי והיעד שהוצב להשגת תשואה אופטימלית לאורך זמן תוך התחשבות במכלול הסיכונים הניצבים ובהתייחס בין השאר לגילאי העמיתים. מדיניות השקעה הצפויה של הקופה מפורסמת באתר האינטרנט של הקופה.

ניתוח והסברים לשינויים מהותיים בהשקעות הקופה לעומת שנה קודמת:

מסלול לבני 50 ומטה

מזומנים ושווי מזומנים הסתכמו לסך של 897 אלפי ש"ח המורכבים מפיקדונות קצרי מועד ומזומנים בקופה ובבנקים. יתרות אלו מהוות כ-7% מסך נכסי המסלול נטו. יתרות אלו נובעות מהערכת תזרימי המזומנים הצפויים למסלול בתום השנה וכן מהרצון לשמור על נזילות לפעילות בהתאם לתנאי השוק המשתנים.

נכסי חוב סחירים מהווים כ-42% מסך נכסי המסלול נטו והסתכמו לסך 5,688 אלפי ש"ח. המסלול מחזיק איגרות חוב ממשלתיות על מנת להקטין את "סיכון האשראי", את "סיכון המנפיק" וכן את "סיכון הנזילות".

מניות סחירות ולא סחירות מסתכמות לסך- 1,405 אלפי ש"ח ומהוות כ-10% מסך נכסי המסלול נטו. במסגרת המסלול משקיעים במניות בחו"ל כחלק ממגמה לפיזור השקעות והקטנת סיכונים השוק. ההשקעה בשוק המניות המקומי מורכבת ברובה ממניות בקבוצת מדד ת"א 125.

השקעות אחרות מהוות כ-41% מסך נכסי המסלול נטו והסתכמו לסך 5,552 אלפי ש"ח. השקעות אלו כוללות קרנות סל סחירות.

מסלול לבני 50 עד 60

מזומנים ושווי מזומנים הסתכמו לסך של 38,766 אלפי ש"ח המורכבים מפיקדונות קצרי מועד ומזומנים בקופה ובבנקים. יתרות אלו מהוות כ-4% מסך נכסי המסלול נטו. יתרות אלו נובעות מהערכת תזרימי המזומנים הצפויים למסלול בתום השנה וכן מהרצון לשמור על נזילות לפעילות בהתאם לתנאי השוק המשתנים.

נכסי חוב סחירים מהווים כ-36% מסך נכסי המסלול נטו והסתכמו לסך 344,133 אלפי ש"ח. המסלול מחזיק איגרות חוב ממשלתיות על מנת להקטין את "סיכון האשראי", את "סיכון המנפיק" וכן את "סיכון הנזילות".

מניות סחירות ולא סחירות מסתכמות לסך- 180,173 אלפי ש"ח ומהוות כ-19% מסך נכסי המסלול נטו. במסגרת המסלול משקיעים במניות בחו"ל כחלק ממגמה לפיזור השקעות והקטנת סיכונים השוק. ההשקעה בשוק המניות המקומי מורכבת ברובה ממניות בקבוצת מדד ת"א 125.

נכסי חוב שאינם סחירים מהווים כ-8% מסך נכסי המסלול נטו והם כוללים אג"ח קונצרני לא סחיר בסך 10,475 אלפי ש"ח והלוואות לעמיתים בסך של 63,162 אלפי ש"ח (הלוואות לעמיתים הינם בשיעור של כ-6.5% מסך נכסי המסלול).

מסך נכסי החוב הלא סחירים, פיקדונות בבנקים מסתכמים לסך של – 4,291 אלפי ש"ח (אשתקד הסתכמו לסך 4,545 אלפי ש"ח).

השקעות אחרות מהוות כ-34% מסך נכסי המסלול נטו והסתכמו לסך 323,217 אלפי ש"ח. השקעות אלו כוללות בעיקר קרנות סל סחירות בסך 207,653 אלפי ש"ח וקרנות השקעה לא סחירות בסך 96,212 אלפי ש"ח.

סקירת הנהלה

פרק ג' - ניתוח מדיניות השקעה (המשך):

מסלול לבני 60 ומעלה

מזומנים ושווי מזומנים הסתכמו לסך של 830 אלפי ש"ח המורכבים מפיקדונות קצרי מועד ומזומנים בקופה ובבנקים. יתרות אלו מהוות כ-3% מסך נכסי המסלול נטו. יתרות אלו נובעות מהערכת תזרימי המזומנים הצפויים למסלול בתום השנה וכן מהרצון לשמור על נזילות לפעילות בהתאם לתנאי השוק המשתנים.

נכסי חוב סחירים המסתכמים בכ- 19,100 אלפי ש"ח מהווים כ-73% מסך נכסי המסלול נטו.

מניות סחירות מסתכמות בסך של 1,113 אלפי ש"ח המהווים כ-4% מסך נכסי המסלול נטו.

השקעות אחרות מהוות כ-19% מסך נכסי המסלול והסתכמו לסך 5,069 אלפי ש"ח השקעות אלו מורכבות בעיקר מקרנות סל סחירות.

מסלול אג"ח

מזומנים ושווי מזומנים הסתכמו לסך של 784 אלפי ש"ח ומורכבים בעיקר מפיקדונות קצרי מועד סכום ההחזקה נובע מהערכת תזרימי המזומנים הצפויים למסלול בתום השנה וכן מהרצון לשמור על נזילות לפעילות בהתאם לתנאי השוק המשתנים.

נכסי החוב הסחירים הסתכמו לסך 16,768 אלפי ש"ח. מרבית נכסי החוב הסחירים הינם איגרות החוב הממשלתיות (12,750 אלפי ש"ח) כיוון שהמסלול בהגדרתו הינו מתמחה אג"ח וזאת בהתאם לתקנון.

סה"כ נכסי החוב הסחירים מהווים כ 93% מסך נכסי המסלול נטו.

מסלול מניות

מזומנים ושווי מזומנים הסתכמו לסך של 273 אלפי ש"ח המורכבים מפיקדונות קצרי מועד ומזומנים בקופה ובבנקים. יתרות אלו מהוות כ-9% מסך נכסי המסלול. יתרות אלו נובעות מהערכת תזרימי המזומנים הצפויים למסלול בתום השנה וכן מהרצון לשמור על נזילות לפעילות בהתאם לתנאי השוק המשתנים.

מניות סחירות מסתכמות לסך- 1,157 אלפי ש"ח ומהוות כ-38% מסך נכסי המסלול. במסגרת המסלול משקיעים במניות בחו"ל כחלק ממגמה לפיזור השקעות והקטנת סיכוני השוק. ההשקעה בשוק המניות המקומי מורכבת ברובה ממניות בקבוצת מדד ת"א 125.

השקעות אחרות מהוות כ-53% מסך נכסי המסלול נטו והסתכמו לסך 1,644 אלפי ש"ח. השקעות אלו מורכבות בעיקר מקרנות סל סחירות בלבד.

סקירת הנהלה

פרק ד' - ניהול סיכונים

א. מדיניות ניהול הסיכונים ותיאור השיטות והערכות

מידע בדבר מדיניות ניהול הסיכונים ותיאור השיטות וההערכות ראה בדוח עסקי התאגיד.

ב. סיכוני נזילות

סיכון נזילות - סיכון הנובע מכך שיתרת כספי הקופה הנזילים (או הניתנים להפיכה לנזילים בצורה מהירה) לא תספיק, על מנת לכסות את הדרישה לתשלום כספים, או העברת, מהקופה, במועד ו/או בכמות כנקבע בדרישות החוקיות. היבט נוסף של הסיכון הוא שמימוש נכסים כאמור על מנת להביא לתשלום במועד, יביא לפגיעה ניכרת בשווי הנכסים הנמכרים עקב הצורך למכרם במהירות תוך ירידות מחיריהם, במצב כאמור ייתכן מאד שהנכסים שיימכרו הנם דווקא נכסים בעלי ערך גבוה לקופה, לאור היכולת למכרם במהירות יחסית.

1. ניתוח נזילות הקופה:

מסלול לבני 50 ומטה:

ליום 31 בדצמבר 2020

נכסים, נטו (באלפי ש"ח)	נזילות (בשנים)
13,464	נכסים נזילים
-	מח"מ של עד שנה
-	מח"מ מעל שנה
71	אחרים
13,535	סה"כ

השקעות הקופה נקבעות, בין השאר, גם על פי תזרים המזומנים העתידי הצפוי, תוך התחשבות בתזרימי ההשקעות, במשיכות העמיתים ובהפקדותיהם. עפ"י הטבלה דלעיל ניתן לראות כי הרכב השקעות הקופה בחלק הסחיר והנזיל מהווה כ- 99% מסך נכסי המסלול ולכן אין הקופה עומדת בפני סיכון נזילות.

סקירת הנהלה

פרק ד' - ניהול סיכונים (המשך):

מסלול לבני 50 עד 60:

ליום 31 בדצמבר 2020

נכסים, נטו (באלפי ש"ח)	נזילות (בשנים)
782,524	נכסים נזילים
351	מח"מ של עד שנה
77,577	מח"מ מעל שנה
104,111	אחרים
964,563	סה"כ

השקעות הקופה נקבעות, בין השאר, גם על פי תזרים המזומנים העתידי הצפוי, תוך התחשבות בתזרימי ההשקעות, במשיכות העמיתים ובהפקדותיהם. עפ"י הטבלה דלעיל ניתן לראות כי הרכב השקעות הקופה בחלק הסחיר והנזיל מהווה כ- 81% ולכן אין הקופה עומדת בפני סיכון נזילות. הנהלת הקופה סבורה שיחס זה מספק מענה הולם לאפשרות של עמיתים למשוך את יתרות הכספים שצברו בקופה.

מסלול לבני 60 ומעלה:

ליום 31 בדצמבר 2020

נכסים, נטו (באלפי ש"ח)	נזילות (בשנים)
26,120	נכסים נזילים
-	מח"מ של עד
-	מח"מ מעל שנה
(8)	אחרים
26,112	סה"כ

השקעות הקופה נקבעות, בין השאר, גם על פי תזרים המזומנים העתידי הצפוי, תוך התחשבות בתזרימי ההשקעות, במשיכות העמיתים ובהפקדותיהם. עפ"י הטבלה דלעיל ניתן לראות כי הרכב השקעות הקופה בחלק הסחיר והנזיל מהווה כ- 100% ויותר ולכן אין הקופה עומדת בפני סיכון נזילות. הנהלת הקופה סבורה שיחס זה מספק מענה הולם לאפשרות של עמיתים למשוך את יתרות הכספים שצברו בקופה.

סקירת הנהלה

פרק ד' - ניהול סיכונים (המשך):

מסלול אג"ח:

ליום 31 בדצמבר 2020

נכסים, נטו (באלפי ש"ח)	נזילות (בשנים)
18,072	נכסים נזילים
-	מח"מ של עד
-	מח"מ מעל שנה
(4)	אחרים
18,068	סה"כ

השקעות הקופה נקבעות, בין השאר, גם על פי תזרים המזומנים העתידי הצפוי, תוך התחשבות בתזרימי ההשקעות, במשיכות העמיתים ובהפקדותיהם. עפ"י הטבלה דלעיל ניתן לראות כי הרכב השקעות הקופה בחלק הסחיר והנזיל מהווה כ- 100% ויותר מסך נכסי המסלול ולכן אין הקופה עומדת בפני סיכון נזילות. הנהלת הקופה סבורה שיחס זה מספק מענה הולם לאפשרות של עמיתים למשוך את יתרות הכספים שצברו בקופה.

מסלול מניות:

ליום 31 בדצמבר 2020

נכסים, נטו (באלפי ש"ח)	נזילות (בשנים)
3,026	נכסים נזילים
-	מח"מ של עד
-	מח"מ מעל שנה
48	אחרים
3,074	סה"כ

השקעות הקופה נקבעות, בין השאר, גם על פי תזרים המזומנים העתידי הצפוי, תוך התחשבות בתזרימי ההשקעות, במשיכות העמיתים ובהפקדותיהם. עפ"י הטבלה דלעיל ניתן לראות כי הרכב השקעות הקופה בחלק הסחיר והנזיל מהווה כ- 98% ולכן אין הקופה עומדת בפני סיכון נזילות. הנהלת הקופה סבורה שיחס זה מספק מענה הולם לאפשרות של עמיתים למשוך את יתרות הכספים שצברו בקופה.

סקירת הנהלה

פרק ד' - ניהול סיכונים (המשך):

ג. סיכוני שוק

סיכוני השוק קשורים בשחיקה הפוטנציאלית בערכם של נכסי הקופה בשל שינויים בלתי צפויים במחירי השוק. שינויים אלו יכולים להיגרם ע"י מספר משתנים כגון שינויים בשיעורי הריבית, שינויים בשיערי החליפין המשפיעים על שיערי הניירות הצמודים במישרין או בעקיפין לאותו שער, שיעורי האינפלציה אשר יכולים לשנות ערך ההצמדה של הנכס או לשחוק את ערכם של נכסים לא צמודים, במידה וקיימת אינפלציה גבוהה וכד'.

סוג הנכס וסוג ההצמדה של הנכס מאפיינים רבים מסיכוני השוק הגלומים בו. כך למשל, לשווי אגרות חוב קשר ברור לשינויים בשיעורי הריבית. גם למח"מ (משך החיים הממוצע) של אגרות החוב וסוג ההצמדה של האיגרת קשר ישיר לחשיפה לשינויי הריבית. נהוג אף ליחס קשר לתנודות בשווקי המניות עם שינויים בשיעורי הריבית.

ככל שאורך חיי האיגרת נמוך יותר ותשלומי ההחזר נעשים קרוב יותר לתקופת ההנפקה – לדוגמא: החזר קרן + ריבית, לעומת החזר ריבית בלבד וקרן בסוף התקופה, מח"מ האיגרת מתקצר וכך גם החשיפה לסיכונים הנובעים משינויי הריבית.

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

דוגמא נוספת היא שינוי בשווי הנכסים הנובע משינוי באחד או יותר מבסיסי ההצמדה השונים בהם משקיעים מסלולי הקרן את נכסיהם והסיכון שבסיס ההצמדה אחד או יותר ישאר חשוף לעומת בסיסי ההצמדה האחרים כתוצאה מהתרחשויות מקרו כלכליות. לדוגמא, במקרה של עליית ריבית בתוספת אינפלציה נמוכה ישנה חשיפה של המגזר הצמוד לשחיקה בערך הנכסים וההפך, ואילו עלייה בשע"ח של הדולר תגרום לעלייה במגזר הצמוד מט"ח ובעקיפין גם הצמוד.

1. סיכון מדד וסיכון מטבע:

א. מסלול לבני 50 ומטה:

31 בדצמבר				
2020				
סה"כ	בהצמדה למטבע חוץ	בהצמדה למדד	ללא הצמדה	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
13,535	4,346	2,851	6,338	סך נכסי קופת הגמל נטו
(1,641)	(1,641)	-	-	חשיפה במונחי דלתא
11,894	2,705	2,851	6,338	סך נכסי קופת הגמל נטו

תגמולים של העובדים בעיריית תל - אביב - יפו אגודה שיתופית בע"מ

סקירת הנהלה

פרק ד' - ניהול סיכונים (המשך):
ב. מסלול לבני 50 עד 60:

31 בדצמבר				
2020				
סה"כ	בהצמדה למטבע חוץ	בהצמדה למדד	ללא הצמדה	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
964,563	386,816	180,818	396,929	סך כל הנכסים נטו
(164,378)	(164,378)	-	-	חשיפה במונחי דלתא
800,185	222,438	180,818	396,929	סך כל הנכסים נטו

ג. מסלול לבני 60 ומעלה:

31 בדצמבר				
2020				
סה"כ	בהצמדה למטבע חוץ	בהצמדה למדד	ללא הצמדה	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
26,112	3,607	9,437	13,068	סך כל הנכסים נטו

ד. מסלול אג"ח:

31 בדצמבר				
2020				
סה"כ	בהצמדה למטבע חוץ	בהצמדה למדד	ללא הצמדה	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
18,068	-	7,739	10,329	סך כל הנכסים נטו

ה. מסלול מניות:

31 בדצמבר				
2020				
סה"כ	בהצמדה למטבע חוץ	בהצמדה למדד	ללא הצמדה	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
3,074	2,104	-	970	סך כל הנכסים נטו
(1,168)	(1,168)	-	-	חשיפה במונחי דלתא
1,906	936	-	970	סך כל הנכסים נטו

סקירת הנהלה

פרק ד' - ניהול סיכונים (המשך)

ג. סיכוני שוק (המשך)

2. סיכון ריבית:

להלן ניתוח רגישות ביחס להשפעת השינוי בשיעור הריבית על תשואת הקופה (באחוזים):

מסלול אג"ח		מסלול לבני 60 ומעלה		מסלול לבני 50 עד 60		מסלול לבני 50 ומטה		ליום 31 בדצמבר 2020:
ניתוח רגישות לשינוי בשיעור הריבית (א) (ב)		ניתוח רגישות לשינוי בשיעור הריבית (א) (ב)		ניתוח רגישות לשינוי בשיעור הריבית (א) (ב)		ניתוח רגישות לשינוי בשיעור הריבית (א) (ב)		
-1%	+1%	-1%	+1%	-1%	+1%	-1%	+1%	
3.9%	(3.5%)	3.2%	(2.9%)	2.6%	(2.2%)	2.0%	(1.8%)	תשואת תיק ההשקעות

- (א) ניתוח הרגישות ביחס לשינוי בריבית הינו גם ביחס למכשירים בריבית קבועה וגם ביחס למכשירים בריבית משתנה. ביחס למכשירים בריבית קבועה, החשיפה הינה ביחס לערך הפנקסני של המכשיר וביחס למכשירים בריבית משתנה, החשיפה הינה ביחס לתזרים המזומנים מהמכשיר הפיננסי. לצורך חישוב ניתוח הרגישות נלקח בחשבון שינוי בריבית מתחילת השנה גם לגבי נכסים שנרכשו במהלך השנה.
- (ב) ניתוח הרגישות כולל רק את הסעיפים שערכם מושפע באופן ישיר כתוצאה משינוי בשיעור הריבית.

תגמולים של העובדים בעיריית תל - אביב - יפו אגודה שיתופית בע"מ

סקירת הנהלה

פרק ד' - ניהול סיכונים (המשך):

3. פירוט החשיפה לענפי משק עבור השקעות במכשירים הוניים:

א. מסלול לבני עד 50:

מסה"כ %	סך הכל	ליום 31 בדצמבר 2020			נסחרות במדד ת"א 125	
		בחו"ל	לא סחיר	נסחרות במדד מניות היתר		
			אלפי ש"ח			
21.8	306	6	-	-	300	בנקים
2.9	41	-	-	-	41	ביטוח
3.1	43	35	-	-	8	ביומד
18.2	256	130	-	9	117	טכנולוגיה
29.1	409	323	-	-	86	מסחר ושירותים
9.0	126	-	-	13	113	נדל"ן ובינוי
4.1	57	29	-	5	23	תעשייה
2.9	41	-	-	-	41	השקעה ואחזקות
8.8	124	66	-	15	43	נפט וגז
0.1	2	-	-	2	-	אחר
100	1,405	589	-	44	772	סך הכל

ב. מסלול לבני 50 עד 60:

מסה"כ %	סך הכל	ליום 31 בדצמבר 2020			נסחרות במדד ת"א 125	
		בחו"ל	לא סחיר	נסחרות במדד מניות היתר		
			אלפי ש"ח			
14.2	25,560	1,072	-	-	24,488	בנקים
1.6	2,960	-	-	-	2,960	ביטוח
5.9	10,690	6,590	-	842	3,258	ביומד
13.5	24,410	9,846	-	1,067	13,497	טכנולוגיה
37.9	68,223	58,768	16	-	9,439	מסחר ושירותים
13.3	24,005	-	481	5,295	18,229	נדל"ן ובינוי
5.5	9,877	5,936	-	1,111	2,830	תעשייה
1.6	2,940	-	-	-	2,940	השקעה ואחזקות
6.4	11,339	2,927	-	4,482	3,930	נפט וגז
0.1	169	-	-	169	-	אחר
100	180,173	85,139	497	12,966	81,571	סך הכל

תגמולים של העובדים בעיריית תל - אביב - יפו אגודה שיתופית בע"מ

סקירת הנהלה

פרק ד' - ניהול סיכונים (המשך)

ג. מסלול לבני 60 ומעלה:

%	מסה"כ	ליום 31 בדצמבר 2020				נסחרות במדד ת"א 125	
		סך הכל	בחו"ל	לא סחיר	נסחרות במדד מניות היתר		
							אלפי ש"ח
21.50	239	-	-	-	239		בנקים
7.10	79	-	-	-	79		ביטוח
1.90	21	21	-	-	-		ביומד
19.40	216	102	-	-	114		טכנולוגיה
25.20	280	194	-	-	86		מסחר ושירותים
9.70	109	-	-	-	109		נדל"ן ובינוי
1.30	14	-	-	14	0		תעשייה
4.60	51	-	-	-	51		השקעה ואחזקות
9.30	104	42	-	-	62		נפט וגז
	100	1,113	359	-	14	740	סך הכל

ג. מסלול מניות:

%	מסה"כ	ליום 31 בדצמבר 2020				נסחרות במדד ת"א 125	
		סך הכל	בחו"ל	לא סחיר	נסחרות במדד מניות היתר		
							אלפי ש"ח
17.30	200	5	-	-	195		בנקים
2.80	32	-	-	-	32		ביטוח
6.60	76	53	-	-	23		ביומד
15.50	179	82	-	9	88		טכנולוגיה
30.60	357	293	-	-	64		מסחר ושירותים
8.60	99	-	-	8	91		נדל"ן ובינוי
5.30	61	21	-	11	29		תעשייה
1.60	18	-	-	-	18		השקעה ואחזקות
11.70	135	113	-	-	22		נפט וגז
	100	1,157	567	-	28	562	סך הכל

תגמולים של העובדים בעיריית תל - אביב - יפו אגודה שיתופית בע"מ

סקירת הנהלה

ד. סיכונני אשראי

1. חלוקת נכסי חוב על פי מיקומם

א. מסלול לבני 50 ומטה:

ליום 31 בדצמבר 2020

סה"כ	שאינם סחירים אלפי ש"ח	סחירים	
5,688	-	5,688	בארץ
-	-	-	בחו"ל
5,688	-	5,688	סך הכל נכסי חוב

ב. מסלול לבני 50 עד 60:

ליום 31 בדצמבר 2020

סה"כ	שאינם סחירים אלפי ש"ח	סחירים	
413,760	77,928	335,832	בארץ
8,301	-	8,301	בחו"ל
422,061	77,928	344,133	סך הכל נכסי חוב

ג. מסלול לבני 60 ומעלה:

ליום 31 בדצמבר 2020

סה"כ	שאינם סחירים אלפי ש"ח	סחירים	
19,100	-	19,100	בארץ
-	-	-	בחו"ל
19,100	-	19,100	סך הכל נכסי חוב

ד. מסלול אג"ח:

ליום 31 בדצמבר 2020

סה"כ	שאינם סחירים אלפי ש"ח	סחירים	
16,768	-	16,768	בארץ
-	-	-	בחו"ל
16,768	-	16,768	סך הכל נכסי חוב

סקירת הנהלה

פרק ד' - ניהול סיכונים (המשך)
ד. סיכוני אשראי (המשך)

2. פירוט נכסי חוב בחלוקה לדירוגים:

א. מסלול לבני 50 ומטה:

נכסי חוב בארץ:

ליום 31 בדצמבר 2020
אלפי ש"ח

3,057	נכסי חוב סחירים בארץ
	אגרות חוב ממשלתיות
2,183	אגרות חוב קונצרניות ונכסי חוב אחרים בדירוג:
425	ומעלה AA
23	A עד BBB
-	BBB נמוך מ-
5,688	לא מדורג
	סך הכל נכסי חוב סחירים בארץ
5,688	סך הכל נכסי חוב בארץ
-	מזה – נכסי חוב בדירוג פנימי

סקירת הנהלה

ב מסלול לבני 50 עד 60 :

1. נכסי חוב בארץ :

ליום 31 בדצמבר 2020
אלפי ש"ח

	<u>נכסי חוב סחירים בארץ</u>
167,074	אגרות חוב ממשלתיות
	אגרות חוב קונצרניות ונכסי חוב אחרים בדירוג :
141,185	ומעלה AA
24,133	A עד BBB
2,484	BBB נמוך מ-
956	לא מדורג
<u>335,832</u>	סך הכל נכסי חוב סחירים בארץ

	<u>נכסי חוב שאינם סחירים בארץ</u>
	אגרות חוב קונצרניות ופיקדונות בבנקים
	ובמוסדות פיננסיים בדירוג :
14,348	ומעלה AA
351	A עד BBB
-	BBB נמוך מ-
67	לא מדורג
63,162	הלוואות לעמיתים

77,928 סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים בארץ

413,760 סך הכל נכסי חוב בארץ

- מזה – נכסי חוב בדירוג פנימי

ליום 31 בדצמבר 2020
אלפי ש"ח

	<u>נכסי חוב סחירים בחו"ל</u>
	אגרות חוב ממשלתיות
	אגרות חוב קונצרניות ונכסי חוב אחרים בדירוג :
2,399	ומעלה A
2,684	BBB
3,218	BBB נמוך מ-
-	לא מדורג
<u>8,301</u>	סך הכל נכסי חוב סחירים בחו"ל

סקירת הנהלה

פרק ד' - ניהול סיכונים (המשך):

ג. מסלול לבני 60 ומעלה:

1. נכסי חוב בארץ

ליום 31 בדצמבר 2020 אלפי ש"ח	
11,555	<u>נכסי חוב סחירים בארץ</u>
	אגרות חוב ממשלתיות
	אגרות חוב קונצרניות ונכסי חוב אחרים
	בדירוג:
5,840	ומעלה AA
1,579	A עד BBB
126	BBB נמוך מ-
-	לא מדורג
<u>19,100</u>	סך הכל נכסי חוב סחירים בארץ
<u>19,100</u>	סך הכל נכסי חוב בארץ

מזה – נכסי חוב בדירוג פנימי

ד. מסלול אג"ח:

נכסי חוב בארץ

ליום 31 בדצמבר 2020 אלפי ש"ח	
12,750	<u>נכסי חוב סחירים בארץ</u>
	אגרות חוב ממשלתיות
	אגרות חוב קונצרניות ונכסי חוב אחרים
	בדירוג:
4,018	ומעלה AA
-	A עד BBB
-	BBB נמוך מ-
<u>16,768</u>	לא מדורג
<u>16,768</u>	סך הכל נכסי חוב סחירים בארץ
<u>16,768</u>	סך הכל נכסי חוב בארץ

מזה – נכסי חוב בדירוג פנימי

סקירת הנהלה

פרק ד' - ניהול סיכונים (המשך):

3. שיעורי הריבית ששימשו בקביעת השווי ההוגן:

מסלול לבני 50 עד 60 בלבד:

השווי ההוגן של נכסי חוב שאינם סחירים נקבע לרוב באמצעות היוון אומדן תזרימי המזומנים הצפויים בגינם. שערי ההיוון מתבססים על התשואות של אגרות חוב ממשלתיות והמרווחים של אג"ח קונצרני כפי שנמדדו בבורסה לני"ע בת"א. שיעורי הריבית ששימשו להיוון נקבעים על ידי חברה המספקת ציטוטי מחירים ושערי ריבית להיוון הנכסים השונים. להלן ריבית ממוצעת משוקללת בגין כל אחת מקבוצות הדירוג.

<u>ליום 31 בדצמבר 2020, באחוזים</u>	<u>נכסי חוב שאינם סחירים לפי דירוג:</u>
0.89	AA ומעלה
11.99	BBB
0.01	נמוך מ-BBB

(*) המקורות לרמת הדירוג בישראל הינן חברות הדירוג "מעלות", "מדרוג" ודירוג פנימי. נתוני חברת מדרוג הועברו לסמלי הדירוג לפי מקדמי המרה מקובלים. כל דירוג כולל בתוכו את כל הטווחים, לדוגמא: דירוג A כולל A- ועד A+.

4. פירוט החשיפה לענפי משק עבור השקעות בנכסי חוב סחירים וסאינס סחירים:

א. מסלול עד 50:

<u>מסה"כ</u>	<u>%</u>	<u>ליום 31 בדצמבר 2020</u>		
		<u>סכום</u>	<u>אלפי ש"ח</u>	
13.40		762		בנקים
0.10		4		ביטוח
1.60		89		טכנולוגיה
6.50		372		מסחר ושירותים
15.60		889		נדל"ן ובינוי
0.50		31		תעשייה
0.40		22		השקעה ואחזקות
8.10		462		נפט וגז
53.80		3,057		אג"ח ממשלתי
<u>100</u>		<u>5,688</u>		סך הכל השקעה בנכסי חוב

תגמולים של העובדים בעיריית תל - אביב - יפו אגודה שיתופית בע"מ

סקירת הנהלה

פרק ד' - ניהול סיכונים (המשך):

ב. מסלול לבני 50 עד 60:

ליום 31 בדצמבר 2020		
%	סכום	
מסה"כ	אלפי ש"ח	
11.60	48,779	בנקים
1.20	4,889	ביטוח
1.60	6,634	טכנולוגיה
23.60	99,570	מסחר ושירותים
17.00	71,556	נדל"ן ובינוי
0.50	1,969	השקעה ואחזקות
5.10	21,590	נפט וגז
39.40	167,074	אג"ח ממשלתי
100	422,061	סך הכל השקעה בנכסי חוב

ג. מסלול לבני 60 ומעלה:

ליום 31 בדצמבר 2020		
%	סכום	
מסה"כ	אלפי ש"ח	
9.90	1,888	בנקים
0.70	139	ביטוח
1.10	203	טכנולוגיה
5.30	1,004	מסחר ושירותים
14.80	2,836	נדל"ן ובינוי
0.50	104	תעשייה
1.30	241	השקעה ואחזקות
5.90	1,130	נפט וגז
60.50	11,555	אג"ח ממשלתי
100	19,100	סך הכל השקעה בנכסי חוב

ד. מסלול אג"ח:

ליום 31 בדצמבר 2020		
%	סכום	
מסה"כ	אלפי ש"ח	
7.4	1,233	בנקים
1.10	184	ביטוח
0.20	26	טכנולוגיה
2.50	423	מסחר ושירותים
7.60	1,282	נדל"ן ובינוי
1.20	197	תעשייה
4.00	673	נפט וגז
76.00	12,750	אג"ח ממשלתי
100	16,768	סך הכל השקעה בנכסי חוב

תגמולים של העובדים בעיריית תל - אביב - יפו אגודה שיתופית בע"מ

סקירת הנהלה

פרק ד' - ניהול סיכונים (המשך)

ה. סיכונים גיאוגרפיים

ליום 31 בדצמבר 2020 באלפי ש"ח

מסלול לבני 50 ומטה

סעיף	חשיפה אג"ח ממשלתיות	חשיפה אג"ח קונצרניות	חשיפה מניות	חשיפה קרנות סל	חשיפה נדל"ן	חשיפה השקעות אחרות	סה"כ נכסים
ישראל	3,057	2,631	838	1,777	-	1,124	9,427
ארה"ב	-	-	426	2,461	-	-	2,887
אחר	-	-	141	1,080	-	-	1,221
סה"כ	3,057	2,631	1,405	5,318	-	1,124	13,535

מסלול לבני 50 עד 60

סעיף	חשיפה אג"ח ממשלתיות	חשיפה אג"ח קונצרניות	חשיפה מניות	חשיפה קרנות סל	חשיפה קרנות נאמנות	חשיפה נדל"ן	חשיפה השקעות אחרות	סה"כ נכסים
ישראל	167,074	182,451	95,667	20,678	4,635	4,035	156,237	630,777
ארה"ב	-	-	68,314	121,671	-	-	37,891	227,876
אחר	-	5,083	16,192	65,304	-	-	19,331	105,910
סה"כ	167,074	187,534	180,173	207,653	4,635	4,035	213,459	964,563

מסלול לבני 60 ומעלה

סעיף	חשיפה אג"ח ממשלתיות	חשיפה אג"ח קונצרניות	חשיפה מניות	חשיפה קרנות סל	חשיפה נדל"ן	חשיפה השקעות אחרות	סה"כ נכסים
ישראל	11,555	7,545	751	1,881	-	1,086	22,818
ארה"ב	-	-	172	2,005	-	-	2,177
אחר	-	-	190	927	-	-	1,117
סה"כ	11,555	7,545	1,113	4,813	-	1,086	26,112

תגמולים של העובדים בעיריית תל - אביב - יפו אגודה שיתופית בע"מ

סקירת הנהלה

פרק ד' - ניהול סיכונים (המשך):

ליום 31 בדצמבר 2020 באלפי ש"ח

מסלול אג"ח

סעיף	חשיפה אג"ח ממשלתיות	חשיפה אג"ח קונצרניות	חשיפה מניות	חשיפה קרנות סל	חשיפה נדל"ן	חשיפה השקעות אחרות	סה"כ נכסים
ישראל	12,750	3,981	-	190	-	1,110	18,031
אחר	-	37	-	-	-	-	37
סה"כ	12,750	4,018	-	190	-	1,110	18,068

מסלול מניות

סעיף	חשיפה אג"ח ממשלתיות	חשיפה אג"ח קונצרניות	חשיפה מניות	חשיפה קרנות סל	חשיפה נדל"ן	חשיפה השקעות אחרות	סה"כ נכסים
ישראל	-	-	610	253	-	321	1,184
ארה"ב	-	-	386	929	-	-	1,315
אחר	-	-	161	413	-	1	575
סה"כ	-	-	1,157	1,595	-	322	3,074

סקירת הנהלה

פרק ד' - ניהול סיכונים (המשך):

דיון בגורמי סיכון

סיכוני מקרו -

האטה כלכלית במשק הישראלי – מרבית נכסי הקופות שבניהול הקופה מושקעים בנכסים בשוק הישראלי ולכן חשיפתה להשפעת שינויים בשוק זה על שווי הנכסים שבניהול. היקף הנכסים שבניהול עשוי לקטון גם כתוצאה מצמצום הכספים הפנויים בידי העמיתים.

האטה כלכלית בשווקים בינלאומיים – השפעתו הישירה של גורם סיכון זה על הקופה היא בינונית כיון ששיעור נכסי הקופות המושקעים בשווקים אלה עדיין אינו מהותי.

סיכוני שוק – הכנסותיה של הקופה הינן נגזרות מהיקף נכסיה. נכסים אלה חשופים לסיכון ולהפסד כתוצאה משינוי במחירי נכסים פיננסיים בארץ או בחו"ל, ובכלל זה

- סיכוני רבית – השווי ההוגן של נכסי החוב של הקופה רגיש לשינויים בריבית, כאשר רגישות זו עולה ככל שמח"מ הנכסים ארוך יותר.
- סיכון מרווחי אשראי – השווי ההוגן של נכסי החוב של הקופה רגיש לשינויים במרווחי האשראי, כאשר רגישות זו עולה בדרך כלל שדירוג החוב נמוך יותר וככל שהמח"מ שלו ארוך יותר.
- סיכוני אינפלציה – עליה בשיעור האינפלציה עלולה להשפיע על נכסי הקופה שאינם צמודים למדד ולפגוע בערך הריאלי של נכסי הקופה.
- סיכוני שער חליפין – חלק מנכסי הקופה הינו במט"ח ולפיכך חשוף לשינויי שער החליפין הריאלי מול השקל.
- סיכוני שוק אחרים – הסיכון להפסד בגין שינוי במחירי נכסים כגון מניות, קרנות השקעה, נכסי נדל"ן וכיוצ"ב.

סיכוני אשראי

סיכון אשראי הוא הסיכון הכרוך בכך שמנפיקים של ני"ע שהקופה מחזיקה בהם ומקבלי אשראי מהקופה לא יעמדו בתשלומי ריבית או קרן או שיפשוטו רגל ועקב כך, יפגעו נכסי הקופה.

סיכון זה קשור בטיב תיק האשראי שנכסי הקופה מושקעים בו. על מנת להתמודד עם סיכוני האשראי, מדיניות הקופה היא להחזיק אג"ח ממשלתיות (שהן בעלות דרוג של AAA), ולהחזיק אג"ח קונצרניות המדורגות בדירוג של A- לפחות. במידה ונקנית אג"ח לא מדורגת, הקופה בודקת את איתנות החברה וכן את הבטוחות להחזר החוב. מודגש, כי בהשקעה באג"ח קונצרני הקופה דורשת תוספת תשואה מעבר לאג"ח הממשלתי הנובע מפרמיית הסיכון שהקופה מעריכה בגין השקעה זו.

לדוגמא: דירוג A מוגדר ע"י חברת מעלות כך: "יכולת המנפיק לפרוע את התחייבויותיו היא מעבר למומצע בהשוואה למנפיקים ישראלים אחרים".

הקופה עוקבת אחרי שינויים בדירוג האג"ח ע"י חברות הדירוג ופועלת למכירתם של אלה שיורדים מתחת ל-A- (תוך התחשבות בבעיות סחירות), הן בניירות המוחזקים בניהולה הפנימי והן בניירות המוחזקים ע"י מנהלי התיקים שלה.

תגמולים של העובדים בעיריית תל - אביב - יפו אגודה שיתופית בע"מ

סקירת הנהלה

פרק ד' - ניהול סיכונים (המשך):

סיכונים ענפיים

רגולציה – מכוח חובת הנאמנות של הקופה מוטלת עליה החובה לנהל את הקופות בהתאם להוראות הדין והרגולציה. הקופה חשופה לשינויים תכופים בחקיקה וברגולציה החלים על חברות ניהול קופות גמל, ואשר עשויים להיות בעלי השפעה גם על רמת התחרותיות והרווחיות בענף.

תחרות – סיכון לפגיעה בהיקף פעילותם של כתוצאה מהתחרות הגוברת בענף.

סיכונים ייחודיים

סיכונים תפעוליים – סיכונים תפעולים מוגדרים כסיכון להסדר העלול להיגרם כתוצאה מתהליכים פנימיים כושלים או לקויים, מפעולות אנוש, מכשלים במערכות המיכוניות ומאירועים חיצוניים. הגדרת סיכונים תפעולים רחבה באופייה והיא כוללת מגוון רחב של חשיפות ובכללן, טעויות אנוש, מעילות והונאות של עובדים ו/או סוכנים ו/או צדדים שלישיים אחרים ואירועים אחרים. חשיפת הקופה נובעת מתהליכים הכוללים, בעיקר את תהליכי השקעות, והתקשרויות עם ספקי שרות. לקופה חשיפה גבוהה לכשלים אפשריים בתחום מערכות מידע ובתחום אבטחת המידע.

תלות בספקים בתחום תפעול העמיתים - לחברה ספק בו היא תלויה בנוגע למערכת תפעול לעמיתי הקופה.

להלן ריכוז טבלת סיכונים כללית תוך דירוגם לפי הערכות הנהלה לגבי השפעתם הצפויה

סוג הסיכון	תיאור תמציתי	השפעה גדולה	השפעה בינונית	השפעה קטנה
סיכוני מאקרו	שינויים פוליטיים וכלכליים	X		
	שינויי חקיקה	X		
	מצב המשק	X		
	מצב תעסוקה אצל מעביד	X		
סיכונים ענפיים	הגברת תחרות בענף	X		
	סיכון נזילות			X
	סיכון אשראי			X
	סיכון שוק	X		
	סיכון תפעולי וסיכון משפטי			X
	סיכון אבטחת מידע			X
	טעמי הציבור	X		
	רמת שימור תיק		X	

סקירת הנהלה

פרק ה' - נושאים אחרים וכן נושאים שאליהם הפנה רואה החשבון את תשומת הלב

רואה החשבון של הקופה לא הפנה את תשומת הלב לעניינים מיוחדים בחוות דעתו.

פרק ו' - גילוי ל"בקרורות ונהלים"

בקרורות ונהלים לגבי הגילוי

הנהלת הגוף המוסדי, בשיתוף המנכ"ל של הגוף המוסדי, העריכו לתום התקופה המכוסה בדוח זה את האפקטיביות של הבקרורות והנהלים לגבי הגילוי של הגוף המוסדי. על בסיס הערכה זו, הנהלת הגוף ומנכ"ל הגוף המוסדי הסיקו כי לתום תקופה זו הבקרורות והנהלים לגבי הגילוי של הגוף המוסדי הנן אפקטיביות על מנת לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על המידע שהגוף המוסדי נדרש לגלות בדוח השנתי בהתאם להוראות הדין והראות הדיווח שקבע הממונה על שוק ההון ביטוח וחסכון ובמועד שנקבע בהוראות אלו".

בקרה פנימית על דיווח כספי:

במהלך התקופה המכוסה המסתיימת ביום 31 בדצמבר 2020 לא אירע כל שינוי בבקרה הפנימית של הגוף המוסדי על דיווח כספי אשר השפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של הגוף המוסדי על דיווח כספי.

צבי שמיר
מנכ"ל הקופה
ובעל התפקיד הבכיר בתחום
הכספים

רמי בן גל
יו"ר הדירקטוריון

תאריך: 22 במרץ 2021

תגמולים של העובדים
בעיריית תל-אביב
אגודה שיתופית בע"מ
ח.מ. 570002618