

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

דוח עסקי התאגיד

לשנה שנסתיימה
ביום 31/12/23

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
- 23.....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.

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 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.

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. 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 (עתידי) 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 הדווח, 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	ספטמבר 2009	תגמולים

1.9.3. שינויים מהותיים הצפויים בחלקה של הקופה בשוקים העיקריים

- א. פעילות הקופה 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 השקעות 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 וגופי קשורים כמפורט בתקנון 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 גדל 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>31.12.2021</u>	<u>31.12.2022</u>	<u>31.12.2023</u>	
			מספר חשבונות עמיתים:
13,228	13,360	13,028	פעילים
10,063	10,851	11,470	לא פעילים
23,291	24,211	24,498	
			נכסים מנוהלים, נטו (באלפי ₪):
682,527	592,054	610,755	פעילים
463,612	444,578	465,892	לא פעילים
1,146,139	1,036,032	1,076,647	סה"כ
			נתונים תוצאתיים (באלפי ₪):
922	1,260	1,090	דמי גמולים משונתים עבור מצטרפים חדשים
1,941	1,343	6	תקבולים מדמי גמולים חד פעמיים
34,742	33,079	32,587	תקבולים מדמי גמולים
6,620	7,235	6,402	העברות צבירה לקופה
(42,820)	(21,454)	(26,015)	העברות צבירה מקופה
			תשלומים:
(33,255)	(35,671)	(49,474)	פדיונות
155,500	(93,296)	76,607	עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה:
			דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ₪):
4,939	4,367	5,032	פעילים ולא פעילים
			שיעור דמי ניהול ממוצע מנכסים (באחוזים):
0.45%	0.42%	0.47%	פעילים
0.45%	0.42%	0.47%	לא פעילים
			שיעור הוצאות ישירות ממוצע (באחוזים):
0.05%	0.02%	0.03%	עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
**-	**-	**-	עמלו דמי שמירה מניירות ערך
0.25%	0.18%	0.21%	עמלות ניהול חיצוני
			חשבונות מנותקי קשר:
1,024	698	548	מספר חשבונות
55,800	25,450	16,181	נכסים מנוהלים נטו (באלפי ₪)
234	110	69	דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ₪)
0.45%	0.42%	0.47%	שיעור ממוצע דמי ניהול שנגבו מנכסים
			חשבונות לא פעילים – ביתרה של עד 8,000 ש"ח:
458	405	387	מספר חשבונות
343	258	268	נכסים מנוהלים נטו (באלפי ₪)
2	1	1	דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ₪)
0.45%	0.42%	0.47%	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. 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- 4.59% (שנה קודמת בכ- 3.02%)
- גילם הממוצע של העמיתים בקופות הינו: 46 שנים (שנה קודמת – 45 שנים)
- הוותק הממוצע של העמיתים בקופות הינו: 12.01 שנים (שנה קודמת - 11.68 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 לא למטרות רווח. אישור זה ככלל פוטר את הכנסותיה ממס הכנסה.
- ג. הקופה פועלת בעיקר במסגרת חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופת גמל) התשס"ה-2005 ותקנות נלוות כפי שהותקנו טרום פרסום החוק וטרם שונו וכן תקנות חדשות וחוזרים חדשים שהוצאו לאחר כניסת החוק לתוקף, וכן על פי הוראות כל דין אחרות אשר להן השלכה על פעילות הקופה.
- ד. פעילות הקופה מבוקרת באמצעות עובדיה, בקר במיקור חוץ, נוהלי עבודה, ועדת בקורת, מבקר פנימי במיקור חוץ ורואה חשבון מבקר חיצוני.
- ה. הקופה פועלת בהתאם לנדרש בחוזר גמל 2009-9-10 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 זו בוצע סקר סיכונים (המבוצע אחת לארבע שנים) וועדת הביקורת על סמך סקר הסיכונים אישרה תוכנית ביקורת רב שנתית לשנים 2024-2028.
- 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 2016-9-14 "ניהול סיכונים סייבר בגופים מוסדיים".
- ט. הקופה מינתה ממונה ציות ואכיפה פנימית בהתאם לדרישת חוזר 2013-9-20 "ניהול סיכונים 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 התחקיתי 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 תחקיתי 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):

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

תיקון הוראות החוזר המאוחד – פרק 4 לשער 5 "ניהול נכסי השקעה" (פרסום מגבלת עלות ניהול חיצוני

במסגרת הצהרה מראש של משקיע מוסדי על מדיניות ההשקעה שלו, הקמת סל השקעה עוקב מדדים ודיווחים

לוועדת השקעות אודות דמי ניהול משתנים שנגבו)

בתאריך 21.3.2023 פורסם תיקון לחוזר המאוחד בכל הקשור לפרסום מגבלת עלות ניהול חיצוני ודיווחים לוועדת השקעות אודות דמי ניהול משתנים.

במסגרת תיקון החוזר נקבע כי :

- א. החל מקביעת מדיניות השקעה הצפויה לשנת 2024 – תהיה טבלה אחידה של מדיניות השקעה צפויה הן למסלולים המתמחים והם למסלולים הלא מתמחים - על מנת לייצר אחידות עם השינויים שבוצעו במסגרת העדכון החדש של רשימת מסלולי ההשקעה ועל מנת לייצר השוואה נוחה יותר בין כל מסלולי ההשקעה. הוצע לקבוע שביחס לכל מסלולי ההשקעה (מתמחים ושאינם מתמחים), תחול החובה לפרסם את מדיניות ההשקעה הצפויה בהתאם להוראות החלות על מסלולי השקעה לא מתמחים.
 - ב. על מנת לאפשר יכולת השוואה נוחה, הוצע ליצור אחידות באופן הדיווח של חברות המנהלות לגבי שיעור מגבלת עמלת ניהול חיצוני ולכן הוצע שהדיווח יתבצע בפורמט אחיד, הן לגבי מיקום ונוסח הדיווח והן לגבי ציון של 2 ספרות אחרי הנקודה העשרונית. הדיווח יהיה בשורה נפרדת כחלק מפרסום מדיניות ההשקעה הצפויה.
 - ג. כמו כן כדי ליצור הקבלה בין מספר הפרסומים של מגבלת עמלת ניהול חיצוני לבין ההצהרה על מדיניות השקעה צפויה, הוצע לקבוע שחברה מנהלת תציג באתר את ארבעת הפרסומים האחרונים של מגבלת עמלת ניהול חיצוני, בהלימה עם מספר הפרסומים שנדרש להציג לעניין הצהרת מדיניות השקעה צפויה.
 - ד. בתיקון לתקנות נקבע שמגבלת עמלת ניהול חיצוני לא תכלול את הרכיב של דמי ניהול משתנים שהוא חלק מתשלום עמלת ניהול חיצוני שנגבה מנכסי המשקיע המוסדי ושנגזר מתשואת הנכסים שבעדם נגבית העמלה האמורה. לפיכך הוצע לחדד את ההוראות לעניין מסירת דיווחים לוועדת השקעות לגבי הוצאות ישירות ולקבוע **שיש לדווח אחת לשנה בנפרד לוועדת השקעות על מרכיב דמי הניהול המשתנים** לרבות תיאור המנגנון שלפיו נגבים דמי הניהול המשתנים (ביחס לכל תשלום), וסך הגבייה השנתית שבוצעה בפועל בהתאם למנגנון האמור, זאת על מנת להגביר את הבקרה לגבי ההיקף הכספי ששולם בגין רכיב זה. מכאן, נדרש כי במקרים בהם גוף מוסדי לא קיבל מידע כאמור מקרן ההשקעה, הוא נדרש לתעד זאת בכתב לרבות ההסברים שקיבל מאת הקרן לסירוב להעביר את המידע, ולמסור את התיעוד הנ"ל לוועדת השקעות. בנוסף, לאור קבלת האינדיקציה כאמור בדבר איכות הממשל התאגידי בקרן, נדרש כי וועדת השקעות תדון בכדאיות המשך ההשקעה בקרן.
- כמו כן, הגוף המוסדי יהיה רשאי שלא למסור דיווח לוועדת השקעות בגין רכיב דמי הניהול המשתנים שנגבו בגין השקעה נתונה, ובלבד שההשקעה האמורה עומדת בכל התנאים הבאים:
- א. ההשקעה בנכס נשוא דמי הניהול המשתנים בוצעה לפני יום ה-31 במרץ 2023;
 - ב. הגוף המוסדי ביקש ממנהל הנכס נשוא דמי הניהול המשתנים לקבל דיווח בגין דמי הניהול המשתנים השנתיים שנגבו, נענה בשלילה ותיעד בכתב את המענה שהתקבל לרבות ההסברים לסירוב והתיעוד נמסר לוועדת השקעות.
 - ג. לנוכח אי קבלת המידע בדבר דמי הניהול המשתנים, ועדת השקעות דנה בכדאיות המשך ההשקעה בנכס נשוא דמי הניהול המשתנים.

הקופה יישמה את הוראות החוזר

תגמולים של העובדים בעיריית תל-אביב - יפו

אגודה שיתופית בע"מ

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

חוזרי רשות שוק ההון המהותיים לפעילות הקופה שפורסמו השנה (המשך)

תיקון הוראות החוזר המאוחד לעניין דיווחים לממונה – מהדורה 11

בתאריך 21.3.2023 פורסם תיקון לחוזר המאוחד בנושא דיווחים (להלן: "תיקון החוזר"). תיקון החוזר התייחס לדיווח מרכיבי תשואה ודיווח רשימת נכסים. במסגרת תיקון החוזר נקבע כי:

1. מרכיבי תשואה דוח מרכיבי התשואה יוצג עבור כל החודשים מתחילת השנה הקלנדרית ועד לסוף תקופת הדיווח. בנוסף, יוצגו גם מרכיבי התשואה המצטברת. יתרת הנכסים לכל תקופה (חודש או רבעון, לפי העניין) לא תהיה יתרת הנכסים לסוף התקופה אלא תוצג כממוצע היומי של אותה התקופה. תרומה לתשואה ושיעור מסך הנכסים היומיים המשוקללים ידווחו באחוזים.
2. לגבי רשימת הנכסים הרבעונית נעשה שינוי מהותי כאשר החל מהרבעון הראשון לשנת 2024 על הגופים המוסדיים לפעול כמפורט להלן:
 - א. יש להציג רשימת נכסים אחת הכוללת את כל המסלולים ולא רשימה נפרדת לכל מסלול ומסלול (ברמת יישות חברה מנהלת).
 - ב. ישנם סעיפים שיש לדווח לממונה ברשימת הנכסים (דרך מערכת אותות) אולם לא לפרסם אותם לציבור במסגרת פרסום הרשימה באתר החברה.
 - ג. בכל גיליון, פרט לגיליון "סכום נכסים", רשימות הנכסים במסלול מסוים יוצגו ברצף ללא שורות ריקות וללא כותרות משנה או שורות של סה"כ. יובהר כי רק לאחר סיום הצגת נכסי קופה מסוימת יוצגו נכסי הקופה הבאה אחריה, וכסדר משני, רק לאחר סיום הצגת נכסי מסלול מסוים, יוצגו הנכסים בגין המסלול הבא אחריו. במטרה לשמור על שלמות המידע ביחס לכל מסלולי ההשקעה שבניהולו של גוף מוסדי, בסיום הצגת רשימת הנכסים בכל גיליון יוצגו בהמשך הרשימה יתר מספרי מסלולי השקעה ומספרי הקופה/קרן/מספר ח.פ. שבניהולה של החברה בהם סכום האחזקה באפיק זה עומד על 0 ₪. במקרה בו סכום האחזקה במסלול מסוים עומד על 0 ₪, לא ידווח כל מידע בעמודות האחרות מלבד בעמודות "מספר קופה/קרן/מספר ח.פ." ו"מספר מסלול".
 - ד. שינוי נוסף הוא שיש לשמור באתר החברה פרסום של רשימות הנכסים 7 שנים אחרונה (ולא 4 שנים כמו שהיה עד כה).

הקופה פועלת ליישם את הוראות החוזר.

חוזר גופים מוסדיים 2023-9-2: "חוזר מבנה אחיד להעברת מידע ונתונים בשוק החיסכון הפנסיוני – עדכון"

ביום 5.2.2023 פורסם עדכון לחוזר מבנה אחיד להעברת מידע ונתונים בשוק החיסכון הפנסיוני (להלן: "עדכון החוזר"). במסגרת עדכון החוזר נדחה מועד כניסתו לתוקף של הוראות חוזר גופים מוסדיים 2021-9-7 "מבנה אחיד להעברת מידע ונתונים בשוק החיסכון הפנסיוני" מיום 13.6.2021, אשר היו מיועדות להיכנס לתוקף ביום 26.11.2023, ליום 1.6.2024. בנוסף, הוחלט לבטל את הוראות התחילה ההדרגתיות שנקבעו בחוזר גופים מוסדיים 2022-9-8 בעניין סעיף 5א לנספח ה' – ממשק מעסיקים, בכל הנוגע למעסיק המעסיק יותר מ-10 עובדים ולמעסיק המעסיק פחות מ-10 עובדים. כך, שמועד התחילה של ההוראה האוסרת על השימוש בחשבון נאמנות עבור כלל המעסיקים יחול ביום 1 בפברואר 2024, על שני סוגי המעסיקים כאמור. תחילתן של הוראות עדכון החוזר הוא ביום פרסומו.

הקופה פועלת ליישם את הוראות החוזר בעזרת מתפעל הקופה.

תגמולים של העובדים בעיריית תל-אביב - יפו

אגודה שיתופית בע"מ

חלק ג' – מידע נוסף ברמת כלל הקופה

חוזרי רשות שוק ההון המהותיים לפעילות הקופה שפורסמו השנה

חוזר גופים מוסדיים 5-9-2023: "חוזר הוראות למקורות מידע פיננסי שהם גופים מוסדיים"

החוזר פורסם ביום 26.6.2023. כרקע לפרסום החוזר נציין כי בחודש נובמבר 2021 פורסם חוק שירות מידע פיננסי, התשפ"ב-2021 (להלן: "חוק שירות מידע פיננסי"). חוק שירות מידע פיננסי מקנה לנותן השירות זכות לקבל מידע פיננסי אודות לקוח ממי שהוא "מקור מידע פיננסי", כהגדרתו בחוק שירות מידע פיננסי ובכפוף לקבלת הסכמת הלקוח. בהוראות החוזר זה הוצע לקבוע את הדרישות בהם יידרשו הגופים המוסדיים המוגדרים "מקורות מידע", לעמוד, לצורך מתן גישה למידע פיננסי, והכל בהתאם להוראות חוק שירות מידע פיננסי. במסגרת הוראות החוזר כאמור, הוסדרו, בין היתר, חובותיו של גוף מוסדי שהוא מקור מידע כלפי נותן שירות מידע פיננסי, פעולות שעל מקור המידע לעשות כדי להגביר את רמת השירות ואת הכלים לניהול סיכונים בסביבה טכנולוגית.

על פי הוראות החוזר, הוראותיו ייכנסו לתוקפן ביום כניסת חוק שירות מידע פיננסי לתוקף ביחס לגוף מוסדי שהוא מקור מידע, בהתאם להוראות סעיף 79 לחוק שירות מידע פיננסי. כפי שצוין לעיל, טיוטת תקנות שירות מידע פיננסי (סייגים לחובת מתן הגישה למידע פיננסי), התשפ"ד-2023 צפויה להחריג את הקופה מהוראות החוזר. הקופה עוקבת אחר פרסומות בנושא ותפעל בהתאם.

חוזר גופים מוסדיים 6-9-2023 אופן הצגת העלות השנתית הצפויה לעמית או למבוטח

החוזר פורסם ביום 20.7.2023 וזאת בהמשך לפרסום ביום 30 באוקטובר 2022 של תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (הוצאות ישירות בשל ביצוע השקעות), (תיקון), התשפ"ג-2022 (להלן – **תיקון התקנות**).

בהתאם לתקנה 7(א) לתיקון התקנות, מועד תחילת התיקון הוא ביום 1 בינואר 2023. במסגרת תיקון התקנות, תוקנה תקנה 3 לתקנות העיקריות, ונוסחה לאחר התיקון הוא כדלקמן:

(א) גוף מוסדי יידע אדם המעוניין להצטרף כעמית או כמבוטח לקופת גמל, כי נוסף על דמי הניהול ייגבו מנכסי הקופה הוצאות ישירות לפי תקנות אלה, וכן את שיעור ההוצאות הישירות שנגבו בשנה החולפת מנכסי הקופה ואת העלות הכוללת הצפויה שבה יישא אותו אדם באותה שנה, בשל דמי ניהול והוצאות ישירות **(בתקנה זו – העלות השנתית הצפויה)**, בתנאים ובאופן שיוורה הממונה.

(ב) גוף מוסדי ידווח לעמית או למבוטח לפי ההוראות האמורות את שיעור ההוצאות הישירות שנגבו מנכסי הקופה, וכן את סוגי ההשקעות שבגינם הוא גבה הוצאות ישירות מנכסי הקופה, את התשואה בניכוי הוצאות ישירות ואת העלות השנתית הצפויה, במסגרת דיווחי קופת הגמל שנשלחים לעמית ולמבוטח לפי הוראות סעיף 35 לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה-2005, באופן ובתנאים שיוורה הממונה.

(ג) בכל מקום שבו קיימת חובה על פי דין להציג לעמית או למבוטח את דמי הניהול, תוצג לעמית או למבוטח גם העלות השנתית הצפויה.

בהתאם, קבע הממונה על רשות שוק ההון על פי סמכותו בחוק את הכללים בהם נדרשת החברה לעמוד בקשר לאופן הצגת העלות השנתית לעמיתים, לרבות הנוסחה לפיה תחושב העלות השנתית הצפויה, והכל על פי התנאים הקבועים בחוזר. תחילתן של הוראות החוזר יהיו לא יאוחר מיום 1.1.2024. הקופה יישמה את הוראות החוזר.

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 מפעילות 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 לעמיתיה.
- 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 מינימאלי 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 אש"א. 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 השקעה וקרנות גידור), מיזמים ובפעילות אחרת. השקעות הקופה הן בעיקר השקעות פיננסיות בשוק ההון בארץ ובח"ל בלבד על פי מדיניות השקעות המבוססת על איזון סיכונים ופיזור רחב של מכשירי ההשקעה בארץ ובח"ל כאשר ההשקעות מבוצעות על ידי מנהל השקעות שהוא מנהל תיקים מנוסה 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, יעוץ 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 (המשד):

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) רו"ח רועי בידה – שירותי ניהול כספים ועריכת הדוחות הכספיים.
- 3) עו"ד יוסי פורת – יועץ משפטי וממונה ציות ואכיפה
- 4) אביר בע"מ – ניהול סיכונים.
- 5) חברת מרווח הוגן בע"מ – שיערוך נכסים בלתי סחירים.
- 6) ברית קופות הגמל – רו"ח חיצוני מבקר.
- 7) רו"ח אבי יודילביץ – שירותי ביקורת פנימית.
- 8) בנק הפועלים – שרותי קסטודיאן.
- 9) מור בית השקעות ניהול תיקים בע"מ.

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 :

השפעה קטנה	השפעה בינונית	השפעה גדולה	תיאור תמציתי	סוג הסיכון
		X	שינויים פוליטיים וכלכליים	סיכוני מאקרו
		X	שינוי חקיקה	
		X	מצב המשק	
		X	מצב תעסוקה אצל מעביד	
		X	הגברת תחרות בענף	סיכונים ענפיים
	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	

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 לספטמבר 2008 נחתם הסכם בין הקופה ולארגון עובדי עיריית תל-אביב על חלוקת הוצאת משותפות בהתאם לקריטריונים שונים שנקבעו בהסכם.
- ב. 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.
- 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. 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 חן 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
שמעון תורגמן*	053955696	1956	נחום שדמי 7 ת"א	ישראלית	דירקטוריון	לא	לא	2008	תיכונית	-	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 וסרהולץ סרפר	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.
אלמלך גיל **	057349524	1961	המייסדים 5 רמת השרון	ישראלית	דירקטוריון, חבר ועדת ביקורת ויו"ר ועדת השקעות	כן	לא	2019	תואר ראשון כלכלה וחשבונאות	אוניברסיטת באר שבע	סמנכ"ל כספים בהסתדרות החדשה.
גירי קוטישטנו	17035494	1971	קוסובסקי 10 ת"א	ישראלית	דירקטוריון, יו"ר ועדת ביקורת, יו"ר ועדת השקעות	כן	לא	2019	תואר ראשון בכלכלה וניהול תואר שני בחקר ביצועים	אוניברסיטת תל אביב	דירקטור בגופים פיננסיים ובעבר מנהל השקעות ראשי בבתי השקעות ומוסדות בנקאיים
גל פרויקט	024335549	1969	רח' הדודאים 7 ב', נתניה	ישראלית	דירקטוריון	לא	לא	2020	שמאי מקרקעין מוסמך, תואר ראשון בכלכלה וניהול תואר שני בממשל ומדיניות ציבורית	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

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
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
אייל סגל***	022328942	1966	לוטם 5 אבן יהודה	ישראלית	חבר ועדת ועדת השקעות	כן	לא	2022	תואר שני במנהל עסקים, תואר ראשון במדעי המזון	אוניברסיטת בן גוריון, אוניברסיטה העברית בירושלים	מנכ"ל רוטשילד קרנות נאמנות.
טלי הלחמי	035934975	1979	בן דרור מרדכי 8/21 פ"ת	ישראלית	דירקטוריון	לא	לא	2022	רואת חשבון, מנהל עסקים B.A	קרייה אקמית קריית אונו	מזכ"לית ארגון העובדים של העובדים בעיריית תל אביב יפו, סגנית מנהלת לאגף תכנון ובקרה בעיריית תל אביב יפו.

*סיימה את כהונתו בתאריך 02.05.2023
 **סיים את כהונתו בתאריך 31.01.2023
 **** סיים את כהונתו בתאריך 03.07.2023
 *** החל כהן החל מיום 01.02.2023

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)

ס'ה"כ	תגמולים בעבור שירותים				פרטי מקבל התגמולים		
	עמלה	דמי ייעוץ	דמי ניהול	שכר	היקף משרה	תפקיד בחברה	
892	-	-	-	892	מיקור חוץ	מנהל השקעות	1
207	-	-	-	207	מיקור חוץ	מבקר פנים	2
182	-	-	-	182	מיקור חוץ	יועץ משפטי וממונה אכיפה	4
218	-	-	-	218	מיקור חוץ	חשב ובקר השקעות	5
289	-	-	-	289	100%	יועצת פנסיונית	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 – 1,055 שעות.

4.5 רואה החשבון המבקר

- א. שם המשרד המבקר: ברית קופות הגמל
- ב. שם השותף המטפל: רו"ח עמית קיסלוב
- ג. תאריך תחילת כהונת השותף: רבעון ראשון 2022.
- ד. השכר הכולל לו זכאי המבקר: שכר בגין שירותי ביקורת ושירותים הקשורים לביקורת, לרבות שירותי מס הקשורים לביקורת: 160 אלפי ש"ח.

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 הנן 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 2023 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 2023 לא היו פעולות שאושרו בקופה לפי סעיף 255 לחוק החברות

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

בשנת 2023 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 2023 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 – 31.12.2023

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' -
7	אירועים חריגים או חד פעמיים בעסקי הקופה או החורגים ממהלך העסקים הרגיל	פרק ד' -
8	אירועים העלולים להצביע על קשיים כספיים	פרק ה' -
8	עסקאות מהותיות	פרק ו' -
8	תיאור האסטרטגיה העסקית של הקופה ויעדיה העיקריים	פרק ז' -
10	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.
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 60-50 (מסלול כללי (עתיד) 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 2023 הסתכמו לסך של- 1,076,647 אלפי ש"ח מול – 1,036,032 אלפי ש"ח שנה קודמת, גידול של כ- 3.9% שנבע בעיקר עקב העלויות בשווקים במהלך השנה אשר הניבו רווחים לקופה בסך 76,607 אלפי ש"ח.

בשנת 2023 לקופה הייתה צבירה שלילית של כ- 36 מיליון ש"ח (הפקדות והעברות פנימה בניכוי משיכות והעברות החוצה) לעומת צבירה שלילית של כ- 17 מיליון ש"ח שנה קודמת .
לניתוח השינויים המהותיים בהשקעות הקופה ראה פרק ג' לסקירת ההנהלה.

שנת 2023 התאפיינה בעלייה בשווקים הישראליים והבינלאומיים.
הקופה לסוף שנת 2023 הניבה רווחים מהשקעות ברוטו של 84,358 אלפי ש"ח וזאת לעומת הפסדים מהשקעות ברוטו של כ 84,565 אלפי ש"ח בשנת 2022.
אפיק נכסי חוב סחירים הניב רווח לקופה בסך 29,174 אלפי ש"ח לעומת שנה קודמת בה נרשמו הפסדים באפיק בסך 18,657 אלפי ש"ח.
אפיק נכסי חוב שאינם סחירים הניב רווח לקופה בסך 1,112 אלפי ש"ח לעומת שנה קודמת בה נרשמו הפסדים באפיק בסך 3,005 אלפי ש"ח.
אפיק מניות הניב רווח לקופה בסך 3,269 אלפי ש"ח לעומת שנה קודמת בה האפיק רשם הפסדים בסך 39,068 אלפי ש"ח.

אפיק השקעות אחרות הניב לקופה רווח שמורכב ברובו מקרנות השקעה ומכשירים נגזרים. אפיק זה הניב בשנת 2023 רווח של 48,521 אלפי ש"ח וזאת לעומת הפסד 27,142 אלפי ש"ח שנה קודמת.

הוצאות

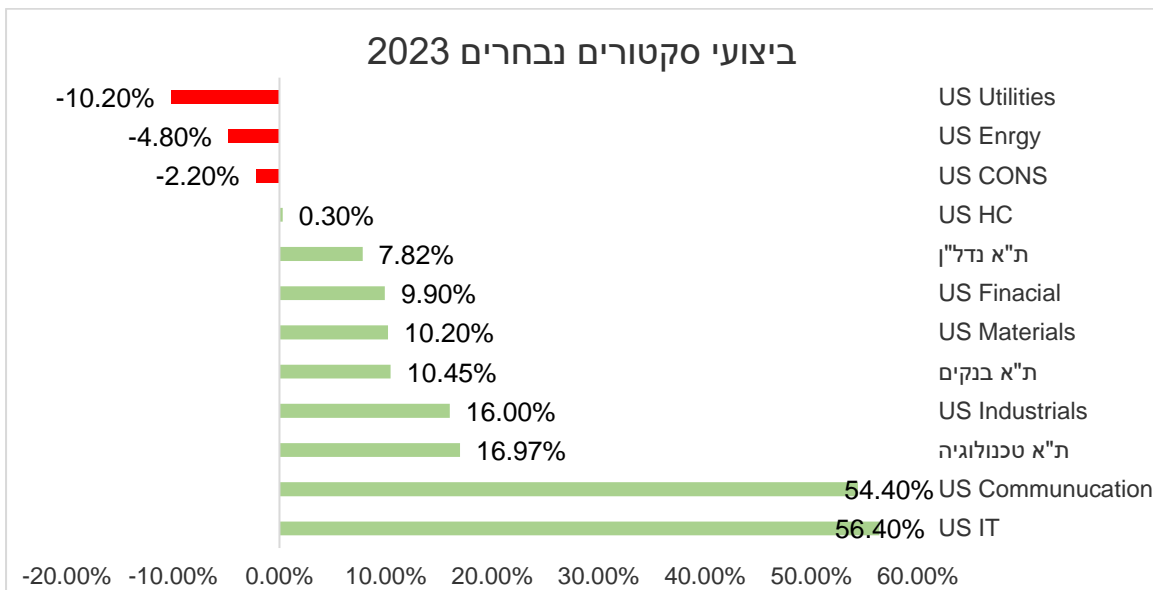
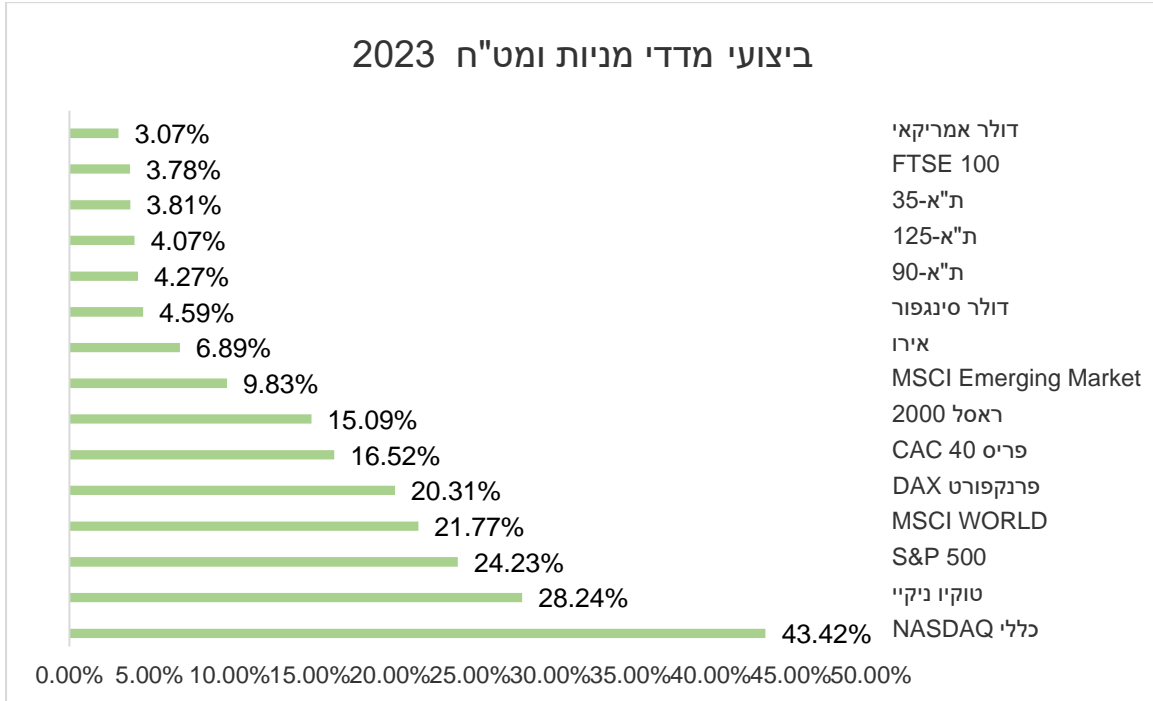
הקופה רשאית לגבות דמי ניהול בשיעור של עד 2% עפ"י תקנות מס הכנסה. הקופה היא ענפית ומחייבת את העמיתים בגין הוצאות ניהול כפי שהן בפועל. השיעור השנתי האפקטיבי של הוצאות הניהול ביחס ליתרה החודשית הממוצעת במסלול הכללי הוא – 0.47% (שנה קודמת 0.42%).
ברמה המספרית, הוצאות הניהול עלו השנה והסתכמו השנה לכ- 5,032 אלפי ש"ח, לעומת- 4,367 אלפי ש"ח שנה קודמת. מרבית הוצאות הקופה נובעות בעיקר מהוצאות שכר, מקצועיות ותשלום למנהל תיקים (המשקף את היקף התיק המנוהל על ידם). העלייה בהוצאות הניהול נובעות בעיקר משינוי ביתרת ההתחייבות האקטוארית שעודכנה השנה בסכום נמוך יותר משנה קודמת עקב שינוי בוקטור הריביות .

השינויים בזכויות העמיתים

סך הפקדות העמיתים בשנת הדוח הסתכמו לסך של- 32,587 אלפי ש"ח והעברות זכויות אל הקופה הסתכמו ב- 6,402 אלפי ש"ח, סה"כ תקבולים הסתכמו לסך של – 38,989 אלפי ש"ח (לא כולל העברות בין מסלולים) לעומת שנה קודמת – 40,314 אלפי ש"ח.
היקף משיכות העמיתים הסתכמו בשנת הדוח לסך של- 49,474 אלפי ש"ח והעברות מהקופה הסתכמו לסך של- 26,015 אלפי ש"ח. סה"כ המשיכות והעברות הסתכמו לסך של- 75,489 אלפי ש"ח (לא כולל העברות בין מסלולים) לעומת סוף שנה קודמת- 57,125 אלפי ש"ח.
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 הקופה ובסביבתה העסקית שחלו בתקופת הדוח והשפעתם על דוחות הכספיים
סיכום שוק ההון



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

פרק ג' – מגמות אירועים והתפתחויות בפעילות הקופה ובסביבתה העסקית שחלו בתקופת הדוח והשפעתם על דוחות הכספיים (המשך)

כלכלה עולמית

קרן המטבע הבינלאומית העריכה בעדכון האחרון שהכלכלה עולמית צמחה בשנת 2023 ב-3.0% בהשוואה לצמיחה של 3.5% ב-2022. הכלכלות המפותחות צמחו ב-1.5% והמדינות המתפתחות ב-4.0%.

הבנקים המרכזיים בעולם המשיכו להעלות ריבית במהלך 2023. הריבית בארה"ב הגיעה ל-5.25%-5.5%, בקנדה ל-5%, בגוש האירו עלתה הריבית ל-4%, בבריטניה ל-5.25% ובאוסטרליה ל-4.35%. עליית הריבית גרמה לפגיעה חזקה במיוחד בסקטורים הרגישים יותר לריבית כגון סקטור הנדל"ן. יחד עם זאת, ההשפעה של הריבית הגבוהה הייתה קטנה יותר מההערכות הקודמות. במיוחד הפגיעה הכלכלה האמריקאית שעל פי התחזית של הבנק המרכזי האמריקאי (ה-FED) מסוף 2022 הייתה צפויה לצמוח בשיעור של 0.5% בלבד בשנת 2023. לעומת זאת, על פי התחזית המעודכנת האחרונה, הכלכלה האמריקאית צמחה ב-2.6%. ההשפעה הקטנה יחסית של הריבית הגבוהה עד עתה נובעת ממצבו החזק של שוק העבודה האמריקאי, מהמשך הביקוש הגבוה לשירותים לאחר המגפה, מהגירעון הגדול של הממשלה שעומד על כ-6% תמ"ג ומגידול בהשקעות הממשלה והמגזר העסקי בטכנולוגיה ובתשתיות. כמו כן, השפעת עליית הריבית על גידול בהוצאות הריבית של החברות ומשקי הבית הייתה קטנה מההערכות הקודמות בעקבות שיעור נמוך יחסית של ההלוואות בריבית משתנה, היקף גבוה של הנכסים הנזילים שדווקא נהנים מעליית הריבית. הצריכה הפרטית בארה"ב, הרכיב העיקרי של הכלכלה האמריקאית, עדיין צמחה בקצב גבוה בשנה שעברה.

הצמיחה באירופה ירדה משמעותית מ-3.3% ב-2022 ל-0.7% ב-2023, על פי ההערכות המעודכנות. המשק האירופאי נפגע יותר מעליית הריבית מהמשק האמריקאי. אירופה גם חשופה יותר מארה"ב מהנזקים של המשך המלחמה בין רוסיה לאוקראינה. קצב הצמיחה בכלכלת יפן השתפר מ-1% ב-2022 ל-2% ב-2023 (לפי ההערכות המעודכנות). שיפור בצמיחה הושג בזכות העובדה שהבנק המרכזי היפני היה הבנק המרכזי היחיד בעולם המפותח שלא העלה ריבית, למרות העלייה באינפלציה. כמו כן, כלכלת יפן נתמכת בשורה של הרפורמות בכלכלה ובמערכת הפיננסית.

בכלכלות המתפתחות האכזבה העיקרית הייתה הכלכלה הסינית. היא צמחה אומנם בשיעור של 5.2% ב-2023 לאחר צמיחה של 2.9% ב-2022, אך הציפיות היו גבוהות יותר על רקע התחזיות לצמיחה מהירה אחרי הסרת מגבלות הקורונה בסוף 2022. הכלכלה הסינית סבלה מהמשבר בשוק הנדל"ן, מהתערבות הרגולטורים בכלכלה ומצריכה פרטית נמוכה.

קצב האינפלציה במדינות העיקריות ירד במהלך שנת 2023. בארה"ב האינפלציה ירדה ל-3.4% ב-2023, לעומת השיא שנרשם ב-2022 של 9.1%. באירופה ירדה האינפלציה ל-2.9%, כאשר בשיא היא עמדה על 10.6%. רק בסין לא התפתחה אינפלציה ואף נרשמה ירידה לאינפלציה שלילית בשיעור של מינוס 0.3% ב-2023. הירידה באינפלציה במדינות המפותחות גרמה להיווצרות ציפיות להורדת הריבית במהלך 2024. בחלק מהמדינות המתפתחות הריבית כבר התחילה לרדת.

בחודש מרץ 2023 התפתח משבר במספר בנקים בארה"ב, אך הרשויות הצליחו לבלום התפשטותו באמצעות צעדים שונים.

במהלך השנה נמשכה רמה גבוהה של אי יציבות גאופוליטית שכללה המשך השפעת המלחמה בין רוסיה לאוקראינה, המתרחשת בין ארה"ב לסין, המלחמה בין ישראל לחמאס.

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

פרק ג' – מגמות אירועים והתפתחויות בפעילות הקופה ובסביבתה העסקית שחלו בתקופת הדוח והשפעתם על דוחות הכספיים (המשך)

כלכלת ישראל

הצמיחה בכלכלה הישראלית האטה מתחילת שנת 2023. ההאטה הושפעה מעליית הריבית בישראל, מהאטה בסקטור הטכנולוגיה בעולם. בלטה בחולשתה הצריכה הפרטית. עד לפרוץ המלחמה באוקטובר 2023, ההאטה בצמיחה אחרי צמיחה בשיעור של 6.2% בשנת 2022 נבעה מהירידה בצמיחה בעולם, בפרט מהיחלשות הצמיחה בסקטור הטכנולוגיה, מההשפעה של עליית הריבית בישראל ומחוסר הוודאות הפוליטית בעקבות קידום הרפורמה המשפטית ע"י הממשלה וההתנגדות הציבורית שהתעוררה נגדה מתחילת השנה.

ב-7/10/2023 ארגון החמאס תקף ישובים באזור עוטף עזה, גרם להרוגים רבים ולקח בני ערובה. בתגובה צה"ל תקף את רצועת עזה מהאוויר ובהמשך התחילה מתקפה קרקעית. גם בצפון התפתח עימות מול חיזבאללה שמתנהל בינתיים בהיקף נמוך. המלחמה צפויה לגרום לפגיעה משמעותית בצמיחה הכלכלית ולעלייה בגירעון התקציבי. השווקים הפיננסיים בישראל הגיבו לאירועים בירידות חדות והשקל נחלש בתחילת המלחמה. לאחר מכן חל שיפור בביצועים האפיקים המקומיים. על פי התחזית מעודכנת של בנק ישראל, המשק צמח בשנת 2023 בשיעור של 2%. הצריכה הפרטית ירדה ב-0.5%, ההשקעות בנכסים קבועים עלו ב-0.5%, היצוא נותר ללא שינוי והצריכה הציבורית עלתה ב-9.5%.

שיעור האבטלה עמד בחודש דצמבר על 3.1%. שיעור האבטלה הרחב שכולל נעדרים זמנית מעבודתם ומפוטרים בשנתיים האחרונות עומד על 7.5%.

קצב האינפלציה במשק ירד בחודש דצמבר ל-3.0%. בשיא עמד קצב האינפלציה ברמה של 5.1%. בנק ישראל העלה את הריבית ל-4.75% במהלך שנת 2023. בחודש ינואר 2024 ירדה הריבית ל-4.5%. הגירעון התקציבי של הממשלה הגיע בסוף 2023 ל-4.2%. הממשלה אישרה תקציב ל-2024 שכולל גירעון של 6.6% תמ"ג. שיעור החוב ביחס לתמ"ג בישראל עלה ב-2023 ב-1.6% ל-62.1%. בנק ישראל צופה שקצב הצמיחה בשנת 2024 יעמוד על 2%. האינפלציה תגיע ל-2.4%. שיעור האבטלה הרחב יעמוד על 5.3% (ממוצע שנתי). התחזית מתבססת על ההנחה שהלחימה תמשך עד סוף השנה, אך בעצימות הולכת ופוחתת תוך ירידה בהשפעתה על הכלכלה.

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

פרק ג' – מגמות אירועים והתפתחויות בפעילות הקופה ובסביבתה העסקית שחלו בתקופת הדוח והשפעתם על דוחות הכספיים (המשך)

סיכום שוק ההון

מדדי מניות												
ת"א מדד	Dow Jones	Nikkei 225	CSI 300	MSCI EM	DAX	CAC 40	STOXX Europe 600	S&P 500	מדד אג"ח להמרה	ת"א 35	SME 60	ת"א 125
המניית הכללי	13.7%	28.2%	-11.4%	7.0%	20.3%	16.5%	12.7%	24.2%	6.4%	4.7%	4.2%	4.8%

מדדי אג"ח קונצרניות										
מדד אג"ח כללי	תל בונד גלובל	תל בונד תשואות שקל	תל בונד צמודות	תל בונד 40	תל בונד 20	תל בונד צמודות בנקים	תל בונד 60	תל בונד יתר צמודות	תל בונד תשואות	תל בונד שקל
3.8%	5.5%	5.6%	5.8%	5.6%	4.6%	4.0%	5.2%	6.9%	11.3%	5.2%

מדדי אג"ח ממשלתיות							
אג"ח ממשלתי + שקלי 5 שנים	אג"ח ממשלתי שקלי 2-5 שנים	אג"ח ממשלתי שקלי 0-2 שנים	אג"ח ממשלתי שקלי	אג"ח ממשלתי צמוד 5-10 שנים	אג"ח ממשלתי צמוד 2-5 שנים	אג"ח ממשלתי צמוד 0-2 שנים	אג"ח ממשלתי צמוד
-1.4%	4.2%	4.2%	1.3%	0.8%	3.7%	4.4%	-0.4%

- ✓ הקופה עקבה אחר השינויים בשוק ההון, השקעותיהם במניות ובתעודות סל בארץ ובחו"ל נעשו ע"י מנהל ההשקעות של הקופה. 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 אשראי אשר כוללת את אחוזי החשיפה לפי סוגי נכסים ודרוגים. בכל מקרה ההשקעה בנכסי אשראי 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.

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

ביום 7 באוקטובר 2023 התחילה מתקפת פתע מרצועת עזה על מדינת ישראל מצד ארגוני טרור. יום לאחר מכן, הכריזה ממשלת ישראל על מצב מלחמה. על רקע האמור ננקטו פעולות שונות, לרבות גיוס נרחב של אנשי מילואים, ופורסמה על ידי פיקוד העורף מדיניות התגוננות האוכלוסייה ומתכונת עבודה בחירום, כפועל יוצא, מועסקים רבים במשק, ובכללם עובדי גופים מוסדיים ונותני שירותים פיננסיים גויסו למילואים או עברו לעבוד מהבית, והעבודה התבצעה במתכונת מצומצמת ובתנאים מיוחדים המאפיינים את מצב חירום ומדיניות התגוננות האוכלוסייה עליה הורה פיקוד העורף.

במהלך הרבעון הראשון של שנת 2024 החל שחרור הדרגתי של חיילי המילואים והמשק חזר בהדרגה למתכונת פעילות רגילה למעט באזורים מסוימים בדרום הארץ וצפונה.

מצב החירום המתמשך עלול להקשות על טיפול בנושאים הנוגעים לביטחון וחיסכון פנסיוני על ידי חוסכים, לפיכך, ובעקבות פניות שהגיעו לרשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון (להלן – הרשות) החליט הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון (להלן – הממונה), לקבוע כהוראת שעה, שורה של הוראות שיחולו כל עוד יימשך מצב החירום הנדון, שנועדו להתאים את עבודתם של הגופים המוסדיים ונותני השירותים הפיננסיים.

במידת הצורך הקופה ערוכה לפעול במתכונת חירום באמצעות עבודה מרחוק ולספק את השירותים הנדרשים לתפעול הקופה.

כמו כן כתוצאה מהמלחמה נרשמו ירידות חדות בשווקים הפיננסיים בישראל במהלך חודש אוקטובר 2023. ירידות אלו נבלמו ובמהלך הרבעון הראשון של שנת 2024 ובסמוך למועד הוצאת הדוחות הכספיים היו עליות שערים שמחקו את הירידות האמורות. יש לציין כי מתוקף ניהול השקעותיה של הקופה בשווקים הפיננסיים, פעילותה של הקופה חשופה לירידות בשווקים, להאטה בפעילות וכן לסיכונים אחרים הנובעים מהמלחמה.

נכון למועד פרסום הדוחות הכספיים למלחמה אין השפעה על פעילותה ותוצאותיה של הקופה.

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

פרק ה' – אירועים העלולים להצביע על קשיים כספיים

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

פרק ו' – עסקאות מהותיות

במהלך השנה לא היו עסקאות מהותיות בקופה.

פרק ז' - תיאור האסטרטגיה העסקית של הקופה ויעדיה העיקריים

אסיפה כללית בוחרת את מועצת תגמולים אשר בוחרת בישיבה הראשונה את ההנהלה לתקופה של שנתיים.

האסיפה הכללית בוחרת מועצה וועדת ביקורת.

דירקטוריון הקופה הדירקטוריון כולל 8 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 מכהן דח"צ אחד המתמנה 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 3 חברים וכוללת דח"צ אחד.

הועדה מתכנסת מעת לעת בהתאם לצורך ולנושאים הרלוונטיים.

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

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

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 השקעות 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 השקעות 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 השקעות. 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 השקעות מבוצעות בשטח הלכה למעשה ומדווחת לוועדה בישיבה הקרובה על הביצועים שנעשו בעקבות החלטותיה. הוועדה גם מקבלת דוח ודנה בהתאם לצורך בדבר אופן השתתפות והצבעת הקופה באסיפות כלליות של חברות שהקופה מחזיקה בני"ע שלהם. לכל ישיבה של הוועדה מוזמן יועץ הקופה דני דורין.

מתכונת לקבלת החלטות על השקעות - השקעות הקופה מנוהלות ע"י מנהל התיקים אחד. 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 השקעות 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 מנהל ההשקעות נותן דוח מלא על פעילות התיק וסקירה כלכלית נרחבת על השווקים בארץ ובעולם.

נוהלי בקרה על ביצוע ההשקעות מול החלטות ועדת השקעות - ועדת השקעות מדווחת מידי כל ישיבה על ההתפתחויות בנכסי הקופה מהישיבה הקודמת ועל ביצוע החלטות שהתקבלו בישיבה הקודמת. הוועדה 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 מנהל התיקים.

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

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

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 2020. סקר הציות נדון בדירקטוריון הקופה וכן אישר הדירקטוריון את תוכנית אכיפה פנימית ותוכנית העבודה של ממונה האכיפה לשנת 2023 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, ובאלו 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.

פרק ח' – תכניות החורגות ממהלך העסקים הרגיל

החלפת מנהל השקעות חיצוני
הקופה מנהלת את השקעותיה על ידי מור ניהול השקעות בע"מ (להלן – "מור") וזאת החל מיום 1 בינואר 2021.

ביום 21 במרס 2024, הודיע מור על כוונתו לסיים את מתן שירותים לניהול השקעות לקופות הענפיות כולל עבור השקעות הקופה.

הנהלת הקופה נערכת לסיום ההתקשרות ובוחנת את החלופות לניהול השקעות הקופה בידי בית השקעות אחר.

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 הגמל") לשנת 2023 (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 בקופות הגמל המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לצורך הגילוי ולבקרה הפנימית על דיווח כספי של קופת גמל; וכן-
 - א. קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לקופת הגמל, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בקופת 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 ונהלים לגבי הגילוי של קופת הגמל והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות ונהלים 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.

באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.


צבי שמיר, מנכ"ל

28.3.2024

תגמולים של העובדים
בעיריית ת"א-יפו
אגודה שיתופית בע"מ
13
57520015.5.n

תגמולים של העובדים
בעיריית ת"א-יפו
אגודה שיתופית בע"מ
57520015.5.n

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 הגמל") לשנת 2023 (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 בקופות הגמל המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לצורך הגילוי ולבקרה הפנימית על דיווח כספי של קופת גמל; וכן-
 - א. קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לקופת הגמל, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בקופת 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.

28.03.2024

צבי שמיר, בעל התפקיד הבכיר בתחום הכספים

תגמולים של העובדים
בעיריית תל-אביב-יפו
אגודה שיתופית בע"מ
ח.פ. 57032025


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

דוח הדירקטוריון וההנהלה בדבר הבקרה הפנימית על דיווח כספי

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

הנהלת החברה המנהלת בפקוח הדירקטוריון העריכה את אפקטיביות הבקרה הפנימית של הקופה על דיווח כספי ליום 31 בדצמבר 2023, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במודל הבקרה הפנימית של ה- COSO Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission. בהתבסס על הערכה זו, ההנהלה מאמינה (believes) כי ליום 31 בדצמבר 2023, הבקרה הפנימית של הקופה על דיווח כספי הינה אפקטיבית.



(חתימה)

(חתימה)

(חתימה)

יו"ר הדירקטוריון: ד"ר י. א. ג.
מנכ"ל: ד"ר א. ש. ג.
סמנכ"ל כספים: ד"ר א. ש. ג.

תאריך אישור הדוחות : 28.03.2024

תגמולים של העובדים
בעיריית ת"א-יפו
אגודה שיתופית בע"מ
ח.פ. 570002018



ברית קופות הגמל לפקוח

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

E-mail: secretary@vardilot.co.il

דוח רואה החשבון המבקר לעמיתים של

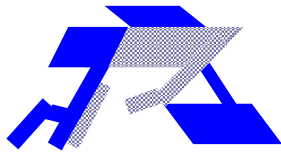
תגמולים של העובדים בעיריית תל אביב יפו אגודה שיתופית בע"מ

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 2023 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

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

E-mail: secretary@vardilot.co.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 2023 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 2023 ו-2022 ולכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023 והדוח שלנו מיום 28 במרץ 2024, כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אותם דוחות כספיים.

ברית קופות הגמל

ברית קופות הגמל לפיקוח
אגודה שיתופית בע"מ

28.3.2024
תאריך

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

=====

דוחות כספיים
ליום 31 בדצמבר 2023

תגמולים של העובדים בעיריית תל-אביב-יפו

אגודה שיתופית בע"מ

=====

תוכן עניינים

5	דוחות על המצב הכספי – מאוחד
8	דוחות הכנסות והוצאות – מאוחד
16	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)
23	באור 6 – מניות
24	באור 7 – השקעות אחרות
25	באור 7 – השקעות אחרות (המשך)
26	באור 7 – השקעות אחרות (המשך)
27	באור 8 - רכוש קבוע (מאוחד)
28	באור 9 – זכאים ויתרות זכות
30	באור 10 - דמי ניהול
34	באור 11 - הוצאות ישירות
37	מסלול מניות:
38	באור 12 – תשואות מסלולי השקעה
39	באור 13 – מיסים
39	באור 14 - בעלי עניין וצדדים קשורים
39	באור 15 - התחייבויות תלויות והתקשרויות



ברית קופות הגמל לפקוח אגודה שיתופית בע"מ

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

E-mail: secretary@vardilot.co.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 2023 ו-2022 ואת דוחות הכנסות והוצאות והדוחות על השינויים בזכויות העמיתים לכל אחת מהשנים שהסתיימו ביום 31 בדצמבר 2022, 2021 ו-2022. 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 2023 ו-2022 ואת תוצאות פעולותיה והשינויים בזכויות העמיתים לכל אחת מהשנים שהסתיימו ביום 31 בדצמבר 2023, 2022 ו-2021, בהתאם להוראות הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון.

ענייני מפתח בביקורת

ענייני מפתח בביקורת המפורטים להלן הם העניינים אשר תוקשרו, או שנדרש היה לתקשרם, לדירקטוריון החברה ואשר, לפי שיקול דעתנו המקצועי, היו משמעותיים ביותר בביקורת הדוחות הכספיים לתקופה השוטפת. עניינים אלה כוללים, בין היתר, כל עניין אשר: (1) מתייחס, או עשוי להתייחס, לסעיפים או לגילויים מהותיים בדוחות הכספיים וכן (2) שיקול דעתנו לגביו היה מאתגר, סובייקטיבי או מורכב במיוחד. לעניינים אלה ניתן מענה במסגרת ביקורתנו וגיבוש חוות דעתנו על הדוחות הכספיים בכללותם. התקשור של עניינים אלה להלן אינו משנה את חוות דעתנו על הדוחות הכספיים בכללותם ואין אנו נותנים באמצעותו חוות דעת נפרדת על עניינים אלה או על הסעיפים או הגילויים שאליהם הם מתייחסים.

מדידת שווי הוגן של השקעות לא סחירות:

כמתואר בבאורים 5, 6 ו-7 לדוחות הכספיים, השווי ההוגן של נכסי חוב לא סחירים, מניות לא סחירות והשקעות אחרות שאינן סחירות ליום 31 בדצמבר 2023, הסתכם לכ-245 מיליוני ₪. השווי ההוגן של נכסי חוב שאינם סחירים הנמדדים בשווי הוגן נקבעים באמצעות היוון אומדן תזרימי המזומנים הצפויים בגינם. שיעורי הריבית ששימשו להיוון נקבעים על ידי חברת מרווח הוגן. השווי ההוגן של השקעות בקרנות מבוסס בעיקרו על השווי ההוגן של נכסי הבסיס או הערכות שווי ונקבע בהתאם לדיווחים של הקרן. השווי ההוגן של מניות לא סחירות מתבסס על הערכות מומחה ו/או הערכת ועדת השקעות, טכניקות הערכות שווי הינן סובייקטיביות באופיין ומשלבות הנחות שונות ושימוש באומדנים המשפיעים באופן משמעותי על השווי ההוגן.



ברית קופות הגמל לפקוח

אגודה שיתופית בע"מ

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

E-mail: secretary@vardilot.co.il

לשינויים באומדנים, בהנחות או בהערכות בהם נעשה שימוש במסגרת הערכות השווי עשויה להיות השפעה מהותית על קביעת השווי ההוגן של ההשקעות האמורות במסגרת הדוחות הכספיים. בשל אי הודאות המובנית ביחס לאומדנים, ההנחות והערכות כאמור לעיל, זיהינו את קביעת השווי של ההשקעות הלא סחירות, כעניין מפתח בביקורת.

נהלי הביקורת שבוצעו כמענה לעניין המפתח בביקורת

- בחינת יישום אפקטיביות של בקרות מפתח בחברה בקשר עם תהליך קביעת השווי ההוגן של השקעות לא סחירות, לרבות בקרות לגבי שלמות ונאותות הדיווחים וההערכות ששימשו בהערכת השווי והתאמתם לנתונים בדוחות הכספיים.
- ביצוע נהלים מבססים לבחינת השווי של השקעות פיננסיות לא סחירות על בסיס מצגים פנימיים וחישוביים שקיבלנו. נהלים אלה כללו, בין היתר:
 - תשאול של מנהלי ההשקעות והשגת הבנה לגבי עסקאות, התפתחויות, ושערוכים במהלך התקופה וכן השגת הבנה לגבי שינויים שחלו בסביבה העסקית שבה פועלות קרנות ההשקעה ו/או הגידור.
 - בדיקה מדגמית של אסמכתאות / חשובים ששימשו לצורך הצגת שווי הקרנות והמניות הלא סחירות וכן ציטוטי מרווח הוגן.

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, 2023, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי COSO והדוח שלנו מיום 28 במרס, 2024 כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אפקטיביות הבקרה הפנימית על דיווח כספי של הקופה.

ברית קופות הגמל לפקוח
אגודה שיתופית בע"מ

תאריך : 28.3.2024

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

=====

דוחות על המצב הכספי – מאוחד

ליום 31 בדצמבר		באור	
2022	2023		
אלפי ש"ח			
125,356	94,586		רכוש שוטף
1,631	601	3	מזומנים ושווי מזומנים חייבים ויתרות חובה*
<u>126,987</u>	<u>95,187</u>		
477,542	558,721	4	השקעות פיננסיות
104,742	74,185	5	נכסי חוב סחירים
**185,994	176,185	6	נכסי חוב שאינם סחירים מניות
**145,667	171,123	7	השקעות אחרות
<u>913,945</u>	<u>980,214</u>		סך כל השקעות פיננסיות
6,738	5,246	8	רכוש קבוע
<u>1,047,670</u>	<u>1,080,647</u>		סך כל הנכסים
11,638	4,508	9	זכאים ויתרות זכות*
1,036,032	1,076,647		זכויות העמיתים
<u>1,047,670</u>	<u>1,080,647</u>		סך כל ההתחייבויות וזכויות העמיתים

*יתרות הדדיות בין מסלולים קוזזו במאזן המאוחד.
 ** סוג מחדש.

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

תאריך אישור
 הדוחות הכספיים : 28.3.2024

קובי אשכנזי
 משנה ליאיר

צבי - שמיר
 מנכ"ל הקופה
 ובעל התפקיד הבכיר
 בתחום הכספים

רמי בן גל
 יו"ר הדירקטוריון

תגמולים של העובדים
 בעיריית ת"א-יפו
 אגודה שיתופית בע"מ
 ח.מ. 570002010

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

=====

דוחות על המצב הכספי – פירוט לפי מסלולים

ליום 31 בדצמבר 2023

מסלול מניות	מסלול אג"ח	מסלול לבני 60 ומעלה	מסלול לבני 50 עד 60	מסלול לבני 50 ומטה	
אלפי ש"ח					
1,585	605	2,793	85,350	4,253	רכוש שוטף
2	5	10	609	10	מזומנים ושווי מזומנים
<u>1,587</u>	<u>610</u>	<u>2,803</u>	<u>85,959</u>	<u>4,263</u>	חייבים ויתרות חובה
4,111	9,492	23,080	505,923	16,115	השקעות פיננסיות
19	298	648	72,826	394	נכסי חוב סחירים
2,302	189	3,588	165,780	4,326	נכסי חוב שאינם סחירים
869	6	1,694	165,471	3,083	מניות
<u>7,301</u>	<u>9,985</u>	<u>29,010</u>	<u>910,000</u>	<u>23,918</u>	השקעות אחרות
-	-	-	5,246	-	סך כל השקעות פיננסיות
<u>8,888</u>	<u>10,595</u>	<u>31,813</u>	<u>1,001,205</u>	<u>28,181</u>	רכוש קבוע
8,883	10,592	31,801	996,697	28,166	סך כל הנכסים
5	3	12	4,508	15	זכויות העמיתים
<u>8,888</u>	<u>10,595</u>	<u>31,813</u>	<u>1,001,205</u>	<u>28,181</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 2022

מסלול מניות	מסלול אג"ח	מסלול לבני 60 ומעלה	מסלול לבני 50 עד 60	מסלול לבני 50 ומטה	
אלפי ש"ח					
1,221	1,726	3,106	116,494	2,809	רכוש שוטף
3	24	45	1,526	33	מזומנים ושווי מזומנים
<u>1,224</u>	<u>1,750</u>	<u>3,151</u>	<u>118,020</u>	<u>2,842</u>	חייבים ויתרות חובה
3,329	9,932	20,913	431,425	11,943	השקעות פיננסיות
28	458	956	102,747	553	נכסי חוב סחירים
2,100	143	3,263	*176,559	3,929	נכסי חוב שאינם סחירים
763	-	1,476	*141,526	1,902	מניות
<u>6,220</u>	<u>10,533</u>	<u>26,608</u>	<u>852,257</u>	<u>18,327</u>	השקעות אחרות
					סך כל השקעות פיננסיות
-	-	-	6,738	-	רכוש קבוע
<u>7,444</u>	<u>12,283</u>	<u>29,759</u>	<u>977,015</u>	<u>21,169</u>	סך כל הנכסים
7,364	12,280	29,711	965,618	21,059	זכויות העמיתים
80	3	48	11,397	110	זכאים
<u>7,444</u>	<u>12,283</u>	<u>29,759</u>	<u>977,015</u>	<u>21,169</u>	סך כל ההתחייבויות
					וזכויות העמיתים

*סווג מחדש.

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			
2021	2022	2023	
	אלפי ש"ח		באור
			הכנסות (הפסדים)
(1,539)	2,927	3,728	ממזומנים ושווי מזומנים *
			מהשקעות:
8,207	(18,657)	29,174	מנכסי חוב סחירים
9,813	(3,005)	1,112	מנכסי חוב שאינם סחירים
63,960	(39,068)	3,269	ממניות
82,347	(27,142)	48,521	מהשקעות אחרות
<u>164,327</u>	<u>(87,872)</u>	<u>82,076</u>	סך כל ההכנסות (הפסדים) מהשקעות
835	380	(1,446)	מרכוש קבוע
<u>163,623</u>	<u>(84,565)</u>	<u>84,358</u>	סך כל ההכנסות (הפסדים)
			הוצאות
4,939	4,367	5,032	10 דמי ניהול
2,990	2,334	2,590	11 הוצאות ישירות
155	124	63	פחת
39	1,906	66	13 מסים
<u>8,123</u>	<u>8,731</u>	<u>7,751</u>	סך כל ההוצאות
<u>155,500</u>	<u>(93,296)</u>	<u>76,607</u>	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

2023					
מסלול מניות	מסלול אג"ח	מסלול לבני 60 ומעלה אלפי ש"ח	מסלול לבני 50 עד 60	מסלול לבני 50 ומטה	
50	21	160	3,343	154	הכנסות (הפסדים) ממזומנים ושווי מזומנים*
					מהשקעות:
162	497	1,034	26,790	691	מנכסי חוב סחירים
17	13	24	1,032	26	מנכסי חוב שאינם סחירים
90	4	154	2,866	155	ממניות
710	28	808	45,464	1,511	מהשקעות אחרות
<u>979</u>	<u>542</u>	<u>2,020</u>	<u>76,152</u>	<u>2,383</u>	סך כל ההכנסות מהשקעות
-	-	-	(1,446)	-	מרכוש קבוע
<u>1,029</u>	<u>563</u>	<u>2,180</u>	<u>78,049</u>	<u>2,537</u>	סך כל ההכנסות
					הוצאות
41	49	148	4,663	131	דמי ניהול
9	3	12	2,548	18	הוצאות ישירות
-	-	-	63	-	הוצאות פחת
1	1	4	53	7	מסים
<u>51</u>	<u>53</u>	<u>164</u>	<u>7,327</u>	<u>156</u>	סך כל ההוצאות
<u>978</u>	<u>510</u>	<u>2,016</u>	<u>70,722</u>	<u>2,381</u>	עודף הכנסות 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

2022					
מסלול מניות	מסלול אג"ח	מסלול לבני 60 ומעלה אלפי ש"ח	מסלול לבני עד 50 עד 60	מסלול לבני 50 ומטה	
37	38	98	2,603	151	הכנסות (הפסדים) ממזומנים ושווי מזומנים*
					מהשקעות:
(74)	(545)	(891)	(16,694)	(453)	מנכסי חוב סחירים
(1)	(17)	(142)	(2,770)	(75)	מנכסי חוב שאינם סחירים
(945)	10	(1,101)	(35,728)	(1,304)	ממניות
(1,022)	(44)	(677)	(24,142)	(1,257)	מהשקעות אחרות
<u>(2,042)</u>	<u>(595)</u>	<u>(2,811)</u>	<u>(79,334)</u>	<u>(3,089)</u>	סך כל ההכנסות מהשקעות
-	-	-	380	-	מרכוש קבוע
<u>(2,005)</u>	<u>(558)</u>	<u>(2,713)</u>	<u>(76,351)</u>	<u>(2,938)</u>	סך כל ההכנסות (הפסדים)
					הוצאות
32	53	128	4,063	91	דמי ניהול
14	3	15	2,281	21	הוצאות ישירות
-	-	-	124	-	הוצאות פחת
2	1	5	1,893	5	מסים
<u>48</u>	<u>57</u>	<u>148</u>	<u>8,361</u>	<u>117</u>	סך כל ההוצאות
<u>(2,053)</u>	<u>(615)</u>	<u>(2,861)</u>	<u>(84,712)</u>	<u>(3,055)</u>	עודף הכנסות (הפסדים) 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 שנתיימה ליום 31 בדצמבר

2021					
מסלול מניות	מסלול אג"ח	מסלול לבני 60 ומעלה אלפי ש"ח	מסלול לבני 50 עד 60	מסלול לבני 50 ומטה	
(15)	38	(30)	(1,482)	(50)	הכנסות (הפסדים) ממזומנים ושווי מזומנים*
					מהשקעות:
(17)	140	386	7,580	118	מנכסי חוב סחירים
34	110	255	9,270	144	מנכסי חוב שאינם סחירים
718	51	966	61,082	1,143	ממניות
575	12	865	79,821	1,074	מהשקעות אחרות
<u>1,310</u>	<u>313</u>	<u>2,472</u>	<u>157,753</u>	<u>2,479</u>	סך כל ההכנסות מהשקעות
-	-	-	835	-	מרכוש קבוע
<u>1,295</u>	<u>351</u>	<u>2,442</u>	<u>157,106</u>	<u>2,429</u>	סך כל ההכנסות
					הוצאות
37	55	143	4,616	88	דמי ניהול
12	5	16	2,941	16	הוצאות ישירות
-	-	-	155	-	הוצאות פחת
2	1	2	31	3	מסים
<u>51</u>	<u>61</u>	<u>161</u>	<u>7,743</u>	<u>107</u>	
<u>1,244</u>	<u>290</u>	<u>2,281</u>	<u>149,363</u>	<u>2,322</u>	סך כל ההוצאות עודף הכנסות 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			
2021	2022	2023	
אלפי ש"ח			
1,025,352	1,146,139	1,036,032	זכויות עמיתים ליום 1 בינואר של השנה
34,742	33,079	32,587	תקבולים מדמי גמולים
(33,255)	(35,671)	(49,474)	תשלומים לעמיתים
			העברות צבירה לקופה
-	109	9	העברות מחברות ביטוח
1,294	1,022	936	העברות מקרנות פנסיה חדשות
5,326	6,104	5,457	העברות מקופות גמל
13,394	5,982	5,402	העברות בין מסלולים
20,014	13,217	11,804	
			העברות צבירה מהקופה
(1,148)	(1,093)	(932)	העברות לחברות ביטוח
(1,419)	(3,812)	(6,466)	העברות לקרנות פנסיה חדשות
(40,253)	(16,549)	(18,617)	העברות לקופות גמל
(13,394)	(5,982)	(5,402)	העברות בין מסלולים
(56,214)	(27,436)	(31,417)	
(36,200)	(14,219)	(19,613)	העברות צבירה, נטו
155,500	(93,296)	76,607	עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה מועבר מדוח הכנסות והוצאות
1,146,139	1,036,032	1,076,139	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>ליום 31.12.2023</u>		<u>מסלול לבני 50 עד 60</u>	<u>מסלול לבני 50 ומטה</u>	
		<u>מסלול לבני 60 ומעלה</u>	<u>לבני</u>			
7,364	12,280	29,711	965,618	21,059		זכויות עמיתים ליום 1 בינואר של השנה
345	97	308	25,694	6,143		תקבולים מדמי גמולים
(51)	(2,384)	(1,958)	(44,730)	(351)		תשלומים לעמיתים
-	-	-	-	9		העברות צבירה לקופה:
1	-	210	715	10		העברות מחברות ביטוח
85	-	132	5,185	55		העברות מקרנות פנסיה חדשות
755	874	2,740	949	84		העברות מקופות גמל
841	874	3,082	6,849	158		העברות בין מסלולים
(34)	-	(110)	(780)	(8)		העברות צבירה מהקופה:
(11)	-	(78)	(6,082)	(295)		העברות לחברות ביטוח
(144)	(785)	(861)	(16,512)	(315)		העברות לקרנות פנסיה חדשות
(405)	-	(309)	(4,082)	(606)		העברות לקופות גמל
(594)	(785)	(1,358)	(27,456)	(1,224)		העברות בין מסלולים
247	89	1,724	(20,607)	(1,066)		העברות צבירה, נטו
978	510	2,016	70,722	2,381		עודף הכנסות על הוצאות לתקופה מועבר מדוח הכנסות והוצאות
8,883	10,592	31,801	996,697	28,166		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	ליום 31.12.2022		מסלול לבני 50 עד 60	מסלול לבני 50 ומטה	
		מסלול לבני 60 ומעלה	לבני 60			
8,360	12,375	32,235	1,073,237	19,932		זכויות עמיתים ליום 1 בינואר של השנה
222	116	525	27,254	4,962		תקבולים מדמי גמולים
(158)	(563)	(1,739)	(33,045)	(166)		תשלומים לעמיתים
51	-	58	-	-		העברות צבירה לקופה : העברות מחברות ביטוח
13	-	304	703	2		העברות מקרנות פנסיה חדשות
232	-	279	5,109	484		העברות מקופות גמל
1,016	1,231	2,290	1,082	363		העברות בין מסלולים
1,312	1,231	2,931	6,894	849		
						העברות צבירה מהקופה :
-	-	(5)	(1,081)	(7)		העברות לחברות ביטוח
-	-	(4)	(3,618)	(190)		העברות לקרנות פנסיה חדשות
(17)	(115)	(472)	(15,463)	(482)		העברות לקופות גמל
(302)	(149)	(899)	(3,848)	(784)		העברות בין מסלולים
(319)	(264)	(1,380)	(24,010)	(1,463)		
993	967	1,551	(17,116)	(614)		העברות צבירה, נטו
						עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה מועבר מדוח הכנסות והוצאות
(2,053)	(615)	(2,861)	(84,712)	(3,055)		
7,364	12,280	29,711	965,618	21,059		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 מניות	מסלול אג"ח	ליום 31.12.2021		מסלול לבני 50 ומטה	זכויות עמיתים ליום 1 בינואר של השנה תקבולים מדמי גמולים
		מסלול לבני 60 ומעלה	מסלול לבני 50 עד 60		
3,074	18,068	26,112	964,563	13,535	
197	161	276	29,854	4,254	
(37)	(1,955)	(1,175)	(30,028)	(60)	תשלומים לעמיתים
-	-	-	-	-	העברות צבירה לקופה:
-	-	792	502	-	העברות מחברות ביטוח
224	100	2,345	2,390	267	העברות מקרנות פנסיה חדשות
3,738	-	4,804	4,151	701	העברות מקופות גמל
3,962	100	7,941	7,043	968	העברות בין מסלולים
-	-	(7)	(1,110)	(31)	העברות צבירה מהקופה:
-	-	-	(1,342)	(77)	העברות לחברות ביטוח
(80)	(786)	(1,984)	(37,078)	(325)	העברות לקרנות פנסיה חדשות
-	(3,503)	(1,209)	(8,028)	(654)	העברות לקופות גמל
(80)	(4,289)	(3,200)	(47,558)	(1,087)	העברות בין מסלולים
3,882	(4,189)	4,741	(40,515)	(119)	העברות צבירה מהקופה
1,244	290	2,281	149,363	2,322	העברות צבירה, נטו
8,360	12,375	32,235	1,073,237	19,932	עודף הכנסות 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 לשאיירים או לנהנים האחרים לפי העניין.
- ב. בקופת התגמולים מנוהלים המסלולים הבאים:
1. שלושה מסלולי תלויי גיל: מסלול לבני 50 ומטה, מסלול לבני 50-60 ומסלול לבני 60 ומעלה.
 2. שני מסלולי מתמחים: מסלול אג"ח ומסלול מניות

ג. הגדרות

בדוחות 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 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, 2023 ו-2022 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 שהוכרו 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.
 - קרנות להשקעות משותפות בנאמנות - לפי שער הפדיון שנקבע לנייר הערך, ביום העסקים האחרון בישראל לתאריך הדיווח, בבורסה או בשוק מוסדר בו הוא נסחר.

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

=====
באורים לדוחות הכספיים

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך):

השקעות ליום 31 בדצמבר, 2023 ו-2022 נכללו כמפורט להלן(המשך) :

5. ניירות ערך בלתי סחירים:

- אגרות חוב קונצרניות**
 - 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.
- חוזים עתידיים לא סחירים (נגזרים)**
 - 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.
- ניירות ערך מורכבים**
 - בהתאם לציטוט מהמוסד הפיננסי האורז או ממנפיק הנכס.
- קרנות השקעה**
 - בהתאם לדיווחים של הקרן או של מוסד פיננסי מוכר, שמתקבלים אחת לשנה לפחות. קרנות שנרכשו בשנת הדוח מוצגות לפי עלות.
- פקדונות והלוואות**
 - 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.
- מניה לא סחירה**
 - מוצגת לפי עלות הרכישה או הערכת מומחה או הערכת וועדת השקעות.

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, 2022 ו-2023 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(מתייחס ל-2022).

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 9 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 והיורו:

<u>2021</u>	<u>2022</u>	<u>2023</u>	
2.40	5.28	3.34	שיעור העלייה במדד המחירים לצרכן (לפי מדד ידוע)
(3.27)	13.54	3.07	שיעור העלייה (ירידה) בשער החליפין של הדולר של ארה"ב
(10.76)	6.66	6.89	שיעור העלייה (הירידה) בשער החליפין של היורו

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

=====

באורים לדוחות הכספיים

באור 3 – חייבים

ההרכב:

ליום 31 בדצמבר 2023						
מניות	מסלול אג"ח	מסלול לבני 60 ומעלה	מסלול לבני 50 עד 60	מסלול לבני 50 ומטה	מאוחד	
		באלפי ש"ח				
2	5	10	257	10	284	ריבית ודיבידנד לקבל
-	-	-	34	-	34	מס הכנסה- ניכוי במקור
-	-	-	147	-	147	עמותות וארגונים קשורים
-	-	-	87	-	87	חברה לניהול קופות גמל של העובדים בעיריית תל אביב יפו בע"מ
-	-	-	49	-	49	הוצאות מראש
-	-	-	35	-	-	יתרות בין מסלולים*
<u>2</u>	<u>5</u>	<u>10</u>	<u>609</u>	<u>10</u>	<u>601</u>	סך הכל חייבים יתרות חובה

ליום 31 בדצמבר 2022						
מניות	מסלול אג"ח	מסלול לבני 60 ומעלה	מסלול לבני 50 עד 60	מסלול לבני 50 ומטה	מאוחד	
		באלפי ש"ח				
3	24	45	1,111	33	1,216	ריבית ודיבידנד לקבל
-	-	-	11	-	11	מס הכנסה- ניכוי במקור
-	-	-	210	-	210	עמותות וארגונים קשורים
-	-	-	116	-	116	חברה לניהול קופות גמל של העובדים בעיריית תל אביב יפו בע"מ
-	-	-	78	-	78	הוצאות מראש
<u>3</u>	<u>24</u>	<u>45</u>	<u>1,526</u>	<u>33</u>	<u>1,631</u>	סך הכל חייבים יתרות חובה

*קוזה במסלול המאוחד

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

=====

באורים לדוחות הכספיים

באור 4 – נכסי חוב סחירים

ליום 31 בדצמבר 2023						
מניות	מסלול אג"ח	מסלול לבני 60 ומעלה	מסלול לבני 50 עד 60	מסלול לבני 50 ומטה	מאוחד	
אלפי ש"ח						
3,425	5,122	13,874	242,355	9,749	274,525	אגרות חוב ממשלתיות
642	4,334	9,123	261,521	6,303	281,923	אגרות חוב קונצרניות: שאינן ניתנות להמרה
44	36	83	2,047	63	2,273	ניתנות להמרה
<u>4,111</u>	<u>9,492</u>	<u>23,080</u>	<u>505,923</u>	<u>16,115</u>	<u>558,721</u>	סך הכל נכסי חוב סחירים

ליום 31 בדצמבר 2022						
מניות	מסלול אג"ח	מסלול לבני 60 ומעלה	מסלול לבני 50 עד 60	מסלול לבני 50 ומטה	מאוחד	
אלפי ש"ח						
3,088	5,613	12,497	213,537	6,606	241,341	אגרות חוב ממשלתיות
229	4,300	8,371	216,393	5,311	235,604	אגרות חוב קונצרניות: שאינן ניתנות להמרה
12	19	45	1,495	26	1,597	ניתנות להמרה
<u>3,329</u>	<u>9,932</u>	<u>20,913</u>	<u>431,425</u>	<u>11,943</u>	<u>477,542</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

ליום 31 בדצמבר 2023						
מניות	מסלול אג"ח	מסלול לבני 60 ומעלה	מסלול	מסלול	מאוחד	
			לבני 50 עד 60	לבני 50 ומטה		
אלפי ש"ח						
19	298	648	22,437	394	23,796	אגרות חוב קונצרניות
-	-	-	50,389	-	50,389	הלוואות לעמיתים
<u>19</u>	<u>298</u>	<u>648</u>	<u>72,826</u>	<u>394</u>	<u>74,185</u>	סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים

ליום 31 בדצמבר 2022						
מניות	מסלול אג"ח	מסלול לבני 60 ומעלה	מסלול	מסלול	מאוחד	
			לבני 50 עד 60	לבני 50 ומטה		
אלפי ש"ח						
28	458	956	36,856	553	38,851	אגרות חוב קונצרניות
-	-	-	4,146	-	4,146	פקדונות בבנקים
-	-	-	61,745	-	61,745	הלוואות לעמיתים
<u>28</u>	<u>458</u>	<u>956</u>	<u>102,747</u>	<u>553</u>	<u>104,742</u>	סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים

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

=====

באורים לדוחות הכספיים

באור 6 – מניות

ליום 31 בדצמבר 2023

<u>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>	<u>מאוחד</u>	
באלפי ש"ח						
2,291	137	3,511	149,259	4,285	159,483	מניות סחירות
11	52	77	16,521	41	16,702	מניות לא סחירות
<u>2,302</u>	<u>189</u>	<u>3,588</u>	<u>165,780</u>	<u>4,326</u>	<u>176,185</u>	סך הכל מניות

ליום 31 בדצמבר 2022

<u>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>	<u>מאוחד</u>	
באלפי ש"ח						
2,053	92	3,098	150,619	3,775	159,637	מניות סחירות
47	51	165	*25,940	154	*26,357	מניות לא סחירות
<u>2,100</u>	<u>143</u>	<u>3,263</u>	<u>176,559</u>	<u>3,929</u>	<u>185,994</u>	סך הכל מניות

*סווג מחדש.

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

=====

באורים לדוחות הכספיים

באור 7- השקעות אחרות

א. הרכב:

ליום 31 בדצמבר						
2023						
מסלול מניות	מסלול אג"ח	מסלול לבני 60 ומעלה	מסלול לבני 50 עד 60	מסלול לבני 50 ומטה	מאוחד	
אלפי ש"ח						
653	-	1,433	-	2,794	4,880	השקעות אחרות סחירות
-	-	80	2,133	-	2,213	קרנות סל
165	6	110	9,723	241	10,245	קרנות להשקעות משותפות בנאמנות
5	-	2	65	2	74	מכשירים נגזרים
46	-	-	-	-	46	כתבי אופציה
<u>869</u>	<u>6</u>	<u>1,625</u>	<u>11,921</u>	<u>3,037</u>	<u>17,458</u>	מוצרים מובנים
-	-	69	153,027	46	153,142	השקעות אחרות שאינן סחירות
-	-	-	-	-	-	קרנות השקעה
-	-	-	523	-	523	מכשירים נגזרים
<u>-</u>	<u>-</u>	<u>69</u>	<u>153,550</u>	<u>46</u>	<u>153,665</u>	כתבי אופציה
<u>869</u>	<u>6</u>	<u>1,694</u>	<u>165,471</u>	<u>3,083</u>	<u>171,123</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						
2022						
מסלול מניות	מסלול אג"ח	מסלול לבני 60 ומעלה	מסלול לבני 50 עד 60	מסלול לבני 50 ומטה	מאוחד	
אלפי ש"ח						
						השקעות אחרות סחירות
548	-	1,427	2,474	1,866	6,315	קרנות סל
200	*-	-	2,903	-	3,103	קרנות להשקעות משותפות בנאמנות
-	-	-	17	-	17	מכשירים נגזרים
15	-	5	322	7	349	כתבי אופציה
-	-	-	-	-	-	מוצרים מובנים
763	-	1,432	5,716	1,873	9,784	
						השקעות אחרות שאינן סחירות
-	-	44	**135,613	29	**135,686	קרנות השקעה
-	-	-	35	-	35	מכשירים נגזרים
*-	-	*-	162	*-	162	כתבי אופציה
*-	-	44	135,810	29	135,883	
762	*-	1,476	141,526	1,902	145,667	סך הכל השקעות אחרות

*סכום הנמוך מ-1 אלפי ש"ח.

**סווג מחדש.

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:

מסלול מניות	מסלול אג"ח	מסלול לבני 60 ומעלה	מסלול לבני 50 עד 60	מסלול לבני 50 ומטה	מאוחד	
ליום 31.12.2023						
אלפי ש"ח						
-	-	-	9,845	-	9,845	מטבע זר
4,918	175	3,114	276,346	7,146	291,699	חוי"ל
ליום 31.12.2022						
אלפי ש"ח						
-	-	-	(36,438)	-	(36,438)	מטבע זר
3,477	3,477	2,237	217,350	4,908	228,109	חוי"ל

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

=====
באורים לדוחות הכספיים

באור 8 - רכוש קבוע (מאוחד)

א. ההרכב

31 בדצמבר				
2023				
סה"כ	רהוט וציוד	מחשבים	שיפורים במושכר	בניינים
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
9,000	524	1,440	1,786	5,250
26	4	22	-	-
(1,786)	-	-	(1,786)	-
(100)	-	-	-	(100)
<u>7,140</u>	<u>528</u>	<u>1,462</u>	<u>-</u>	<u>5,150</u>

עלות

יתרה ליום 1 בינואר 2023
תוספות במשך השנה
גריעות במשך השנה
שינוי שווי משערך עפ"י שמאי
יתרה ליום 31 בדצמבר 2023

פחת שנצבר

יתרה ליום 1 בינואר 2023
גריעות במשך השנה
תוספות במשך השנה
יתרה ליום 31 בדצמבר 2023
עלות מופחתת ליום 31 בדצמבר 2023

2,262	493	1,338	431	-
(431)	-	-	(431)	-
63	8	55	-	-
<u>1,894</u>	<u>501</u>	<u>1,393</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
<u>5,246</u>	<u>27</u>	<u>69</u>	<u>-</u>	<u>5,150</u>

31 בדצמבר				
2022				
סה"כ	רהוט וציוד	מחשבים	שיפורים במושכר	בניינים
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
8,539	509	1,384	1,776	4,870
81	15	56	10	-
380	-	-	-	380
<u>9,000</u>	<u>524</u>	<u>1,440</u>	<u>1,786</u>	<u>5,250</u>

עלות

יתרה ליום 1 בינואר 2022
תוספות במשך השנה
שינוי שווי משערך עפ"י שמאי
יתרה ליום 31 בדצמבר 2022

פחת שנצבר

יתרה ליום 1 בינואר 2022
תוספות במשך השנה
יתרה ליום 31 בדצמבר 2022
עלות מופחתת ליום 31 בדצמבר 2022

2,138	485	1,293	360	-
124	8	45	71	-
<u>2,262</u>	<u>493</u>	<u>1,338</u>	<u>431</u>	<u>-</u>
<u>6,738</u>	<u>31</u>	<u>102</u>	<u>1,355</u>	<u>5,250</u>

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 2023 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 2023						
מסלול מאוחד	מסלול לבני 50 ומטה	מסלול לבני 50 עד 60	מסלול לבני 60 ומעלה	מסלול אג"ח	מסלול מניות	
באלפי ש"ח						
						התחייבות לסיום יחסי עובד מעביד (ראה ב' להלן)
			3,639			3,639
			169			169
			509			509
			111			111
			80			80
	15		-	3	5	יתרות בין מסלולים*
	15		4,508	3	5	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 2022						
מסלול מניות	מסלול אג"ח	מסלול לבני 60 ומעלה	מסלול לבני 50 עד 60	מסלול לבני 50 ומטה	מאוחד	
באלפי ש"ח						
80	3	48	6,438	110	6,679	התחייבות בגין נגזרים
-	-	-	4,169	-	4,169	התחייבות לסיום יחסי עובד מעביד (ראה ב' להלן)
-	-	-	160	-	160	עובדים בגין שכר ונלוות
-	-	-	407	-	407	ספקים והוצאות לשלם
-	-	-	151	-	151	מוסדות
-	-	-	72	-	72	הפרשה לחופשה והבראה
-	-	-	-	-	-	יתרות בין מסלולים*
<u>80</u>	<u>3</u>	<u>48</u>	<u>11,397</u>	<u>110</u>	<u>11,638</u>	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 2023 סכום ההתחייבות האקטוארית לתשלום פנסיה תקציבית לגמלאי הקופה ולעובדיה הינה בסך 3,493 אלפי ש"ח (שנה קודמת 4,034 אלפי ש"ח) ובנוסף קיימת התחייבות בסך של 146 אלפי ש"ח (שנה קודמת – 135 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:

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023					
מסלול מאוחד	מסלול לבני 50 ומטה	מסלול לבני 50 עד 60	מסלול לבני 60 ומעלה	מסלול אג"ח	מסלול מניות
שכר ונלוות	1,270	-	1,270	-	-
פנסיה ופיצויים לעובדי הקופה שפרשו	205	-	205	-	-
עדכון התחייבות לסיום יחסי עובד מעביד (ראה באור 10 ב)	(530)	-	(530)	-	-
שכר דירקטורים	169	-	169	-	-
יעוץ השקעות	892	-	892	-	-
משפטיות	143	-	143	-	-
פרסום ושוק	25	-	25	-	-
מקצועיות	945	-	945	-	-
משרדיות	847	-	847	-	-
שרותי מחשוב	384	-	384	-	-
דמי תפעול	925	-	925	-	-
ביטוח אחריות מקצועית	126	-	126	-	-
התחשבות בין מסלולים (ראה סעיף ב')	-	131	(369)	49	41
	<u>5,401</u>	<u>131</u>	<u>5,032</u>	<u>148</u>	<u>41</u>
בניכוי החזר הוצאות ניהול (ראה סעיף ג')	(369)	-	(369)	-	-
סה"כ הוצאות ניהול (מאוחד)	<u>5,032</u>	<u>131</u>	<u>4,663</u>	<u>148</u>	<u>41</u>

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

=====

באורים לדוחות הכספיים

באור 10 - דמי ניהול (המשך):

א. ההרכב:

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022					
מסלול מאוחד	מסלול לבני 50 ומטה	מסלול לבני 50 עד 60	מסלול לבני 60 ומעלה	מסלול אג"ח	מסלול מניות
שכר ונלוות	1,183	-	1,183	-	-
פנסיה ופיצויים לעובדי הקופה שפרשו	260	-	260	-	-
עדכון התחייבות לסיום יחסי עובד מעביד (ראה באור 10 ב)	(1,450)	-	(1,450)	-	-
שכר דירקטורים	256	-	256	-	-
יעוץ השקעות	928	-	928	-	-
משפטיות	134	-	134	-	-
פרסום ושוק	42	-	42	-	-
מקצועיות	990	-	990	-	-
משרדיות	976	-	976	-	-
שרותי מחשוב	321	-	321	-	-
דמי תפעול	878	-	878	-	-
ביטוח אחריות מקצועית	135	-	135	-	-
התחשבות בין מסלולים (ראה סעיף ב')	-	91	*(304)	53	32
	<u>4,653</u>	<u>91</u>	<u>4,349</u>	<u>128</u>	<u>32</u>
בניכוי החזר הוצאות ניהול (ראה סעיף ג')	(286)	-	*(286)	-	-
סה"כ הוצאות ניהול (מאוחד)	<u><u>4,367</u></u>	<u><u>91</u></u>	<u><u>4,063</u></u>	<u><u>128</u></u>	<u><u>32</u></u>

*מויין מחדש

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

=====

באורים לדוחות הכספיים

באור 10 - דמי ניהול (המשך):

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021					
מסלול מאוחד	מסלול לבני 50 ומטה	מסלול לבני 50 עד 60	מסלול לבני 60 ומעלה	מסלול אג"ח	מסלול מניות
שכר ונלוות	950	-	950	-	-
פנסיה ופיצויים לעובדי הקופה שפרשו	136	-	136	-	-
עדכון התחייבות לסיום יחסי עובד מעביד (ראה באור 10 ב)	71	-	71	-	-
שכר דירקטורים	179	-	179	-	-
יעוץ השקעות	912	-	912	-	-
משפטיות	132	-	132	-	-
פרסום ושווק	148	-	148	-	-
מקצועיות	893	-	893	-	-
משרדיות	739	-	739	-	-
שרותי מחשוב	235	-	235	-	-
דמי תפעול	819	-	819	-	-
ביטוח אחריות מקצועית	130	-	130	-	-
התחשבות בין מסלולים (ראה סעיף ב')	-	88	*(323)	55	37
	5,344	88	5,021	55	37
בניכוי החזר הוצאות ניהול (ראה סעיף ג')	(405)	-	*(405)	-	-
סה"כ הוצאות ניהול (מאוחד)	4,939	88	4,616	55	37

- 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 21 בנובמבר 2019 בהסכם לפיו מקבלת החברה שירותי ניהול מהקופה תמורת השתתפותה 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 על בסיס יחסי ההון המנוהל. החברה מעבירה את חלקה בהוצאות לקופה מדי חודש, בסמוך לאחר מועד החישוב.
- 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		
2021	2022	2023
%		
2.0	2.0	2.0
0.45	0.42	0.47
0.45	0.42	0.47
0.45	0.42	0.47
0.45	0.42	0.47
0.45	0.42	0.47

דמי ניהול מסך נכסים:

שיעור דמי ניהול שהקופה רשאית לגבות על פי
הוראות הדין

שיעור דמי ניהול הממוצע שגבתה הקופה בפועל :

מסלול לבני 50 ומטה

מסלול לבני 50 עד 60

מסלול לבני 60 ומעלה

מסלול אג"ח

מסלול מניות

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

=====

באורים לדוחות הכספיים

באור 11- הוצאות ישירות

<u>לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר</u>						<u>מאוחד:</u>
2021	2022	2023	2021	2022	2023	
<u>שיעור מתוך יתרת נכסים ממוצעת</u>			<u>אלפי ש"ח</u>			
0.05	0.02	0.03	525	345	270	עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
***-	***-	***-	9	23	24	עמלות דמי שמירה של ניירות ערך
***-	***-	***-	7	3	28	הוצאות בגין השקעות לא סחירות עמלות ניהול חיצוני:
0.22	0.17	0.21	2,388	1,908	2,229	בגין השקעה בקרנות השקעה
0.02	***-	***-	60	53	38	בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל, נטו*
-	***-	***-	1	2	1	בגין השקעה בנכסים בישראל באמצעות קרנות סל, נטו*
<u>0.29</u>	<u>0.19</u>	<u>0.24</u>	<u>2,990</u>	<u>2,334</u>	<u>2,590</u>	סך הכל הוצאות ישירות

מסלול לבני 50 ומטה :

<u>לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר</u>						
2021	2022	2023	2021	2022	2023	
<u>שיעור מתוך יתרת נכסים ממוצעת</u>			<u>אלפי ש"ח</u>			
<u>באחוזים</u>						
0.08	0.09	0.06	14	18	14	עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
0.01	***-	***-	1	**-	1	עמלות דמי שמירה של ניירות ערך
-	-	-	-	-	-	הוצאות בגין השקעות לא סחירות עמלות ניהול חיצוני:
-	***-	***-	-	1	1	בגין השקעה בקרנות השקעה
0.01	***-	0.01	1	**-	2	בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל
-	0.01	-	-	2	-	בגין השקעה בנכסים בישראל באמצעות קרנות סל, נטו*
<u>0.10</u>	<u>0.10</u>	<u>0.07</u>	<u>16</u>	<u>21</u>	<u>18</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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר

מסלול לבני 50-60:

<u>2021</u>	<u>2022</u>	<u>2023</u>	<u>2021</u>	<u>2022</u>	<u>2023</u>	
<u>שיעור מתוך יתרת נכסים ממוצעת</u>			<u>אלפי ש"ח</u>			
<u>באחוזים</u>						
0.05	0.02	0.02	481	299	235	עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
**-	**-	**-	7	22	22	עמלות דמי שמירה של ניירות ערך
**-	**-	**-	7	3	28	הוצאות בגין השקעות לא סחירות עמלות ניהול חיצוני:
0.24	0.20	0.23	2,388	1,906	2,227	בגין השקעה בקרנות השקעה
0.01	**-	**-	57	51	35	בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל, נטו
-	-	**-	1	-	1	בגין השקעה בנכסים בישראל באמצעות קרנות סל, נטו*
<u>0.30</u>	<u>0.22</u>	<u>0.25</u>	<u>2,941</u>	<u>2,281</u>	<u>2,548</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 לבני 60 ומעלה:

<u>2021</u>	<u>2022</u>	<u>2023</u>	<u>2021</u>	<u>2022</u>	<u>2023</u>	
<u>שיעור מתוך יתרת נכסים ממוצעת</u>			<u>אלפי ש"ח</u>			
<u>באחוזים</u>						
0.05	0.04	0.03	14	12	9	עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
**-	**-	**-	1	1	1	עמלות דמי שמירה של ניירות ערך
-	-	-	-	-	-	הוצאות בגין השקעות לא סחירות עמלות ניהול חיצוני:
-	**-	**-	-	1	1	בגין השקעה בקרנות השקעה
**-	**-	**-	1	1	1	בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל, נטו *
-	**-	-	-	*-	-	בגין השקעה בנכסים בישראל באמצעות קרנות סל, נטו*
<u>0.05</u>	<u>0.04</u>	<u>0.03</u>	<u>16</u>	<u>15</u>	<u>12</u>	סך הכל השקעות 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:

<u>2021</u>	<u>2022</u>	<u>2023</u>	<u>2021</u>	<u>2022</u>	<u>2023</u>	
שיעור מתוך יתרת נכסים ממוצעת			אלפי ש"ח			
באחוזים						
0.20	0.16	0.11	11	13	9	עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
-	**-	**-	-	*-	*-	עמלות דמי שמירה של ניירות ערך
		**-				בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל, נטו*
0.02	0.01		1	1	*-	בגין השקעה בנכסים בישראל באמצעות קרנות סל, נטו*
-	-	**-	-	-	*-	
<u>0.22</u>	<u>0.17</u>	<u>0.11</u>	<u>12</u>	<u>14</u>	<u>9</u>	סך הכל הוצאות ישירות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר

מסלול אג"ח:

<u>2021</u>	<u>2022</u>	<u>2023</u>	<u>2021</u>	<u>2022</u>	<u>2023</u>	
שיעור מתוך יתרת נכסים ממוצעת			אלפי ש"ח			
באחוזים						
0.03	0.02	0.03	5	3	3	עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
-	0.01	**-	-	*-	*-	עמלות דמי שמירה של ניירות ערך
<u>0.03</u>	<u>0.03</u>	<u>0.03</u>	<u>5</u>	<u>3</u>	<u>3</u>	סך הכל הוצאות ישירות

* בניכוי החזרים.

** נמוך מ-1 אלפי ש"ח.

** נמוך מפרומיל .

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

=====

באורים לדוחות הכספיים

באור 12 – תשואות מסלולי השקעה

תשואה שנתית נומינלית ברוטו

תשואה ממוצעת נומינלית ברוטו ל-5 שנים	2019	2020 באחוזים	2021	2022	2023	
5.18	12.94	3.29	15.78	(13.88)	10.65	מסלול לבני 50 ומטה
5.75	11.11	2.49	16.36	(7.58)	7.98	מסלול לבני 50 עד 60
2.87	7.05	1.02	8.50	(8.38)	7.18	מסלול לבני 60 ומעלה
1.33	3.50	0.39	2.54	(4.58)	5.10	מסלול אג"ח
8.17	24.66	5.27	26.79	(21.75)	13.72	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 2024). בהתאם לכך הכנסותיה פטורות מתשלום מיסים (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 בניכוי החזרים.

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 משותפת 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 2023 לסך של 63 אלפי ש"ח (שנת 2022 - 63 אלפי ש"ח לשנה ו- 2021 - 63 אלפי ש"ח לשנה).
- ה. מנהל ההשקעות של הקופה הינו מור בית השקעות לניהול תיקים. נכון לתאריך הדוחות הכספיים אין לקופה השקעות בצדדים קשורים. 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 56,875 אלפי ש"ח (שנה קודמת – 52,088 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 15 – התפתחויות אחרות

ביום 7 באוקטובר 2023 התחילה מתקפת פתע מרצועת עזה על מדינת ישראל מצד ארגוני טרור. יום לאחר מכן, הכריזה ממשלת ישראל על מצב מלחמה. על רקע האמור ננקטו פעולות שונות, לרבות גיוס נרחב של אנשי מילואים, ופורסמה על ידי פיקוד העורף מדיניות התגוננות האוכלוסייה ומתכונת עבודה בחירום, כפועל יוצא, מועסקים רבים במשק, ובכללם עובדי גופים מוסדיים ונותני שירותים פיננסיים גויסו למילואים או עברו לעבוד מהבית, והעבודה התבצעה במתכונת מצומצמת ובתנאים מיוחדים המאפיינים את מצב חירום ומדיניות התגוננות האוכלוסייה עליה הורה פיקוד העורף.

במהלך הרבעון הראשון של שנת 2024 החל שחרור הדרגתי של חיילי המילואים והמשק חזר בהדרגה למתכונת פעילות רגילה למעט באזורים מסוימים בדרום הארץ וצפונה.

מצב החירום המתמשך עלול להקשות על טיפול בנושאים הנוגעים לביטחון וחיסכון פנסיוני על ידי חוסכים, לפיכך, ובעקבות פניות שהגיעו לרשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון (להלן – הרשות) החליט הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון (להלן – הממונה), לקבוע כהוראת שעה, שורה של הוראות שיחולו כל עוד יימשך מצב החירום הנדון, שנועדו להתאים את עבודתם של הגופים המוסדיים ונותני השירותים הפיננסיים.

במידת הצורך הקופה ערוכה לפעול במתכונת חירום באמצעות עבודה מרחוק ולספק את השירותים הנדרשים לתפעול הקופה.

כמו כן כתוצאה מהמלחמה נרשמו ירידות חדות בשווקים הפיננסיים בישראל במהלך חודש אוקטובר 2023. ירידות אלו נבלמו ובמהלך הרבעון הראשון של שנת 2024 ובסמוך למועד הוצאת הדוחות הכספיים היו עליות שערים שמחקו את הירידות האמורות. יש לציין כי מתוקף ניהול השקעותיה של הקופה בשווקים הפיננסיים, פעילותה של הקופה חשופה לירידות בשווקים, להאטה בפעילות וכן לסיכונים אחרים הנובעים מהמלחמה.

נכון למועד פרסום הדוחות הכספיים למלחמה אין השפעה על פעילותה ותוצאותיה של הקופה.

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

=====
סקירת הנהלה

סקירת הנהלה

לשנה שנסתיימה ביום 31/12/2023

=====
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
30	פרק ה' - נושאים אחרים וכן נושאים שאליהם הפנה רואה החשבון את תשומת הלב
30	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 4.10%

מסלול לבני 50 עד 60 - שיעור הסכומים הנזילים שהעמיתים בקופה רשאים למשוך מתוך כלל נכסי המסלול הינו 45%

מסלול לבני 60 ומעלה - שיעור הסכומים הנזילים שהעמיתים בקופה רשאים למשוך מתוך כלל נכסי המסלול הינו 94.27%

מסלול אג"ח - שיעור הסכומים הנזילים שהעמיתים בקופה רשאים למשוך מתוך כלל נכסי המסלול הינו 82.55%

מסלול מניות - שיעור הסכומים הנזילים שהעמיתים בקופה רשאים למשוך מתוך כלל נכסי המסלול הינו 25.48%

ב. משך חיים ממוצע של חיסכון

מסלול לבני 50 ומטה - משך החיים הממוצע של זכויות העמיתים, עבור אותם עמיתים שחשכוונותיהם טרם הבשילו* הינו 24.40 שנים

מסלול לבני 50 עד 60 - משך החיים הממוצע של זכויות העמיתים, עבור אותם עמיתים שחשכוונותיהם טרם הבשילו* הינו 6.17 שנים

מסלול לבני 60 ומעלה - משך החיים הממוצע של זכויות העמיתים, עבור אותם עמיתים שחשכוונותיהם טרם הבשילו* הינו 0.11 שנים

מסלול אג"ח - משך החיים הממוצע של זכויות העמיתים, עבור אותם עמיתים שחשכוונותיהם טרם הבשילו* הינו 0.97 שנים

מסלול מניות - משך החיים הממוצע של זכויות העמיתים, עבור אותם עמיתים שחשכוונותיהם טרם הבשילו* הינו 13.33 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	
19,473	825	1,258	19,040	שכירים	
5,025	283	137	5,171	עצמאיים	
<u>24,498</u>	<u>1,108</u>	<u>1,395</u>	<u>24,211</u>	סה"כ	

* כולל עמיתים שעברו לקופה ומהקופה.

ד. ניתוח זכויות עמיתים:

ליום 31 בדצמבר 2023

סך נכסים נטו, באלפי ש"ח	מספר חשבונות	
610,755	13,028	חשבונות פעילים
465,892	11,470	חשבונות לא פעילים
1,076,647	24,498	סה"כ
268	387	מתוכם חשבונות לא פעילים ביתרה של עד 8,000 ש"ח

ליום 31 בדצמבר 2022

סך נכסים נטו, באלפי ש"ח	מספר חשבונות	
592,054	13,360	חשבונות פעילים
444,578	10,851	חשבונות לא פעילים
1,036,032	24,211	סה"כ
258	405	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 4,253 אלפי ש"ח המורכבים מפיקדונות קצרי מועד ומזומנים בקופה ובבנקים. יתרות אלו מהוות כ-15.10% 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-57.21% מסך נכסי המסלול נטו והסתכמו לסך 16,115 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- 4,326 אלפי ש"ח ומהוות כ-15.36% 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-10.95% מסך נכסי המסלול נטו והסתכמו לסך 3,083 אלפי ש"ח. השקעות אלו כוללות קרנות סל סחירות.

מסלול לבני 50 עד 60

מזומנים ושווי מזומנים הסתכמו לסך של 85,350 אלפי ש"ח המורכבים מפיקדונות קצרי מועד ומזומנים בקופה ובבנקים. יתרות אלו מהוות כ-8.56% 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-50.76% מסך נכסי המסלול נטו והסתכמו לסך 505,923 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- 165,780 אלפי ש"ח ומהוות כ-16.63% 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-7.31% מסך נכסי המסלול נטו והם כוללים אג"ח קונצרני לא סחיר בסך 22,437 אלפי ש"ח והלוואות לעמיתים בסך של 50,389 אלפי ש"ח (הלוואות לעמיתים הינם בשיעור של כ-5.06% מסך נכסי המסלול).

כמו כן, בשנת 2023 אין השקעה בפיקדונות בבנקים (אשתקד הסתכמו לסך 4,146 אלפי ש"ח).

השקעות אחרות מהוות כ-16.60% מסך נכסי המסלול נטו והסתכמו לסך 165,471 אלפי ש"ח. השקעות אלו כוללות בעיקר קרנות השקעה לא סחירות בסך 153,027 אלפי ש"ח.

סקירת הנהלה

פרק ג' - ניתוח מדיניות השקעה (המשך):

מסלול לבני 60 ומעלה

מזומנים ושווי מזומנים הסתכמו לסך של 2,793 אלפי ש"ח המורכבים מפיקדונות קצרי מועד ומזומנים בקופה ובבנקים. יתרות אלו מהוות כ-8.78% 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- 23,080 אלפי ש"ח מהווים כ- 72.58% מסך נכסי המסלול נטו.

מניות סחירות ולא סחירות מסתכמות בסך של 3,588 אלפי ש"ח המהווים כ-11.28% מסך נכסי המסלול נטו.

השקעות אחרות מהוות כ-5.33% מסך נכסי המסלול והסתכמו לסך 1,694 אלפי ש"ח השקעות אלו מורכבות בעיקר מקרנות סל סחירות.

מסלול אג"ח

מזומנים ושווי מזומנים הסתכמו לסך של 605 אלפי ש"ח ומורכבים בעיקר מפיקדונות קצרי מועד סכום החזקה נובע מהערכת תזרימי המזומנים הצפויים למסלול בתום השנה וכן מהרצון לשמור על נזילות לפעילות בהתאם לתנאי השוק המשתנים.

נכסי החוב הסחירים הסתכמו לסך 9,492 אלפי ש"ח. מרבית נכסי החוב הסחירים הינם איגרות החוב הממשלתיות (5,122 אלפי ש"ח) כיוון שהמסלול בהגדרתו הינו מתמחה אג"ח וזאת בהתאם לתקנון. סה"כ נכסי החוב הסחירים מהווים כ-89.61% מסך נכסי המסלול נטו.

מסלול מניות

מזומנים ושווי מזומנים הסתכמו לסך של 1,585 אלפי ש"ח המורכבים מפיקדונות קצרי מועד ומזומנים בקופה ובבנקים. יתרות אלו מהוות כ-17.84% מסך נכסי המסלול נטו. יתרות אלו נובעות מהערכת תזרימי המזומנים הצפויים למסלול בתום השנה וכן מהרצון לשמור על נזילות לפעילות בהתאם לתנאי השוק המשתנים.

מניות סחירות ולא סחירות מסתכמות לסך- 2,302 אלפי ש"ח ומהוות כ-25.91% מסך נכסי המסלול נטו. 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-9.78% מסך נכסי המסלול נטו והסתכמו לסך 869 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 2023

נכסים, נטו (באלפי ש"ח)	נזילות (בשנים)
27,686	נכסים נזילים
184	מח"מ של עד שנה
210	מח"מ מעל שנה
86	אחרים
28,166	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% מסך נכסי המסלול ולכן אין הקופה עומדת בפני סיכון נזילות.

סקירת הנהלה

פרק ד' - ניהול סיכונים (המשך):

מסלול לבני עד 60:

ליום 31 בדצמבר 2023

נכסים, נטו (באלפי ש"ח)	נזילות (בשנים)
748,654	נכסים נזילים
8,232	מח"מ של עד שנה
64,594	מח"מ מעל שנה
175,217	אחרים
996,697	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- 75% 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 2023

נכסים, נטו (באלפי ש"ח)	נזילות (בשנים)
31,006	נכסים נזילים
245	מח"מ של עד שנה
403	מח"מ מעל שנה
147	אחרים
31,801	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% 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 2023

נכסים, נטו (באלפי ש"ח)	נזילות (בשנים)
10,243	נכסים נזילים
87	מח"מ של עד
210	מח"מ מעל שנה
52	אחרים
10,592	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- 97% 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 2023

נכסים, נטו (באלפי ש"ח)	נזילות (בשנים)
8,853	נכסים נזילים
2	מח"מ של עד
17	מח"מ מעל שנה
11	אחרים
8,883	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- 97% 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 לייחס קשר לתנודות בשוקי המניות עם שינויים בשיעורי הריבית.

ככל שאורך חיי האיגרת נמוך יותר ותשלומי החזר 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 מטח"ית אשר לכל אחת מהן מרכיבי חשיפה שונים כגון שיעור שע"ח לגבי ריבית מטח"ית, 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				
2023				
	בהצמדה למטבע חוץ	בהצמדה למדד	לא הצמדה	
סה"כ	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
28,166	6,512	5,420	16,234	סך נכסי קופת הגמל נטו
7,146	-	-	7,146	חשיפה במונחי דלתא
35,312	6,512	5,420	23,380	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				
2023				
סה"כ	בהצמדה למטבע חוץ	בהצמדה למדד	ללא הצמדה	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
996,697	257,517	190,935	548,245	סך כל הנכסים נטו
286,191	9,845	-	276,346	חשיפה במונחי
1,282,888	267,362	190,935	824,591	סך כל הנכסים נטו

ג. מסלול לבני 60 ומעלה:

31 בדצמבר				
2023				
סה"כ	בהצמדה למטבע חוץ	בהצמדה למדד	ללא הצמדה	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
31,801	5,469	9,398	16,934	סך כל הנכסים נטו
3,114	-	-	3,114	חשיפה במונחי דלתא
34,915	5,469	9,398	20,048	סך כל הנכסים נטו

ד. מסלול אג"ח:

31 בדצמבר				
2023				
סה"כ	בהצמדה למטבע חוץ	בהצמדה למדד	ללא הצמדה	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
10,592	964	4,291	5,337	סך כל הנכסים נטו
175	-	-	175	חשיפה במונחי דלתא
10,767	964	4,291	5,512	סך כל הנכסים נטו

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

סקירת הנהלה

פרק ד' - ניהול סיכונים (המשך):

ה. מסלול מניות:

31 בדצמבר				
2023				
סה"כ	בהצמדה למטבע חוץ	בהצמדה למדד	ללא הצמדה	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
8,883	2,276	259	6,348	סך כל הנכסים נטו
4,918	-	-	4,918	חשיפה במונחי דלתא
13,801	2,276	259	11,266	סך כל הנכסים נטו

2. סיכון ריבית:

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

מסלול מניות		מסלול אג"ח		מסלול לבני 60 ומעלה		מסלול לבני 50 עד 60		מסלול לבני 50 ומטה		ליום 31 בדצמבר 2023
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)	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)	ניתוח רגישות לשינוי בשיעור הריבית (א) (ב)		
+1%	-1%	+1%	-1%	+1%	-1%	+1%	-1%	+1%		

0.49% (0.48%) 2.76% (2.51%) 1.80% (1.70%) 1.48% (1.38%) 1.54% (1.43%)

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 2023				
		בחו"ל	לא סחיר	נסחרות במדד מניות היתר	נסחרות במדד ת"א 125	
			אלפי ש"ח			
20.5%	886	52	-	12	822	בנקים
4.9%	214	-	-	-	214	ביטוח
2.1%	93	38	-	-	55	ביומד
19.5%	845	139	-	19	687	טכנולוגיה
16.2%	699	202	41	114	342	מסחר ושירותים
17.1%	738	-	-	126	612	נדל"ן ובינוי
3.6%	154	25	-	82	47	תעשייה
-	-	-	-	-	-	השקעה ואחזקות
16.1%	697	122	-	26	549	נפט וגז
100%	4,326	578	41	379	3,328	סך הכל

ב. מסלול לבני עד 60:

מסה"כ %	סך הכל	ליום 31 בדצמבר 2023				
		בחו"ל	לא סחיר	נסחרות במדד מניות היתר	נסחרות במדד ת"א 125	
			אלפי ש"ח			
20.27%	33,610	2,223	-	483	30,904	בנקים
3.69%	6,119	-	-	-	6,119	ביטוח
2.47%	4,090	2,023	-	-	2,067	ביומד
21.82%	36,169	5,616	10,499	440	19,614	טכנולוגיה
17.32%	28,720	9,682	5,232	4,285	9,521	מסחר ושירותים
13.52%	22,419	-	790	5,944	15,685	נדל"ן ובינוי
3.95%	6,544	964	-	3,706	1,874	תעשייה
0.31%	514	-	-	514	-	השקעה ואחזקות
16.65%	27,595	5,086	-	998	21,511	נפט וגז
100%	165,780	25,594	16,521	16,370	107,295	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 %	סך הכל	ליום 31 בדצמבר 2023				
		בחול"ל	לא סחיר	נסחרות במדד מניות היתר	נסחרות במדד ת"א 125	
			אלפי ש"ח			
15.9%	571	69	-	21	481	בנקים
4.9%	176	-	-	-	176	ביטוח
3.5%	127	62	-	-	65	ביומד
17.0%	611	167	-	9	435	טכנולוגיה
21.6%	774	268	77	131	298	מסחר ושירותים
13.4%	479	-	-	175	304	נדל"ן ובינוי
5.0%	179	30	-	105	44	תעשייה
18.7%	671	153	-	31	487	נפט וגז
100%	3,588	749	77	472	2,290	סך הכל

ג. מסלול מניות:

מסה"כ %	סך הכל	ליום 31 בדצמבר 2023				
		בחול"ל	לא סחיר	נסחרות במדד מניות היתר	נסחרות במדד ת"א 125	
			אלפי ש"ח			
20.8%	479	17	-	3	459	בנקים
7.5%	172	-	-	-	172	ביטוח
1.8%	41	16	-	-	25	ביומד
17.9%	412	68	-	12	332	טכנולוגיה
51.0%	346	110	11	72	153	מסחר ושירותים
15.7%	361	-	-	41	320	נדל"ן ובינוי
4.9%	113	16	-	51	46	תעשייה
16.4%	378	65	-	29	284	נפט וגז
100%	2,302	292	11	208	1,791	סך הכל

ד. מסלול אג"ח:

מסה"כ %	סך הכל	ליום 31 בדצמבר 2023				
		לא סחיר	נסחרות במדד מניות היתר	נסחרות במדד ת"א 125		
		אלפי ש"ח				
9.5%	18	-	-	18		בנקים
9.5%	18	-	-	18		ביטוח
-	-	-	-	-		ביומד
19.0%	36	-	-	36		טכנולוגיה
46.6%	88	52	-	36		מסחר ושירותים
15.3%	29	-	6	23		נדל"ן ובינוי
100%	189	52	6	131		סך הכל

סקירת הנהלה

פרק ד' - ניהול סיכונים (המשך):

ד. סיכוני אשראי

1. חלוקת נכסי חוב על פי מיקומם

א. מסלול לבני 50 ומטה:

ליום 31 בדצמבר 2023

סה"כ	שאינם סחירים אלפי ש"ח	סחירים	
14,838	394	14,444	בארץ
1,671	-	1,671	בחו"ל
16,509	394	16,115	סך הכל נכסי חוב

ב. מסלול לבני 50 עד 60:

ליום 31 בדצמבר 2023

סה"כ	שאינם סחירים אלפי ש"ח	סחירים	
524,821	72,826	451,995	בארץ
53,928	-	53,928	בחו"ל
578,749	72,826	505,923	סך הכל נכסי חוב

ג. מסלול לבני 60 ומעלה:

ליום 31 בדצמבר 2023

סה"כ	שאינם סחירים אלפי ש"ח	סחירים	
21,829	648	21,181	בארץ
1,899	-	1,899	בחו"ל
23,728	648	23,080	סך הכל נכסי חוב

ד. מסלול מניות:

ליום 31 בדצמבר 2023

סה"כ	שאינם סחירים אלפי ש"ח	סחירים	
4,032	19	4,013	בארץ
98	-	98	בחו"ל
4,130	19	4,111	סך הכל נכסי חוב

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

סקירת הנהלה

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

ה. מסלול אג"ח:

ליום 31 בדצמבר 2023			
סה"כ	שאינם סחירים אלפי ש"ח	סחירים	
9,212	298	8,914	בארץ
578	-	578	בחו"ל
9,790	298	9,492	סך הכל נכסי חוב

2. פירוט נכסי חוב בחלוקה לדירוגים:

א. מסלול לבני 50 ומטה:

נכסי חוב בארץ:

ליום 31 בדצמבר 2023 אלפי ש"ח

נכסי חוב סחירים בארץ	
8,750	אגרות חוב ממשלתיות
2,456	אגרות חוב קונצרניות ונכסי חוב אחרים בדירוג:
2,212	ומעלה AA
-	A עד BBB
1,026	נמוך מ-BBB
14,444	לא מדורג
	סך הכל נכסי חוב סחירים בארץ
נכסי חוב שאינם סחירים בארץ	
	אגרות חוב קונצרניות ופיקדונות בבנקים
	ובמוסדות פיננסיים בדירוג:
291	ומעלה AA
98	A עד BBB
-	נמוך מ-BBB
5	לא מדורג
394	סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים בארץ
14,838	סך הכל נכסי חוב בארץ
-	מזה – נכסי חוב בדירוג פנימי

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

סקירת הנהלה

פרק ד' - ניהול סיכונים (המשך)

נכסי חוב בחו"ל:

ליום 31 בדצמבר 2023
אלפי ש"ח

	נכסי חוב סחירים בחו"ל
999	אגרות חוב ממשלתיות
49	אגרות חוב קונצרניות ונכסי חוב אחרים בדירוג:
333	ומעלה AA
290	BBB
-	נמוך מ-BBB
1,671	לא מדורג
23	סך הכל נכסי חוב סחירים בחול
	מזה – נכסי חוב בדירוג פנימי

מסלול לבני 50 עד 60:

1. נכסי חוב בארץ:

ליום 31 בדצמבר 2023
אלפי ש"ח

	נכסי חוב סחירים בארץ
227,015	אגרות חוב ממשלתיות
86,506	אגרות חוב קונצרניות ונכסי חוב אחרים בדירוג:
99,705	ומעלה AA
-	A עד BBB
38,769	נמוך מ-BBB
451,995	לא מדורג
	סך הכל נכסי חוב סחירים בארץ
	נכסי חוב שאינם סחירים בארץ
16,097	אגרות חוב קונצרניות ופיקדונות בבנקים
6,072	ובמוסדות פיננסיים בדירוג:
-	ומעלה AA
268	A עד BBB
50,389	נמוך מ-BBB
	לא מדורג
	הלוואות לעמיתים
72,826	סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים בארץ
524,821	סך הכל נכסי חוב בארץ
50,389	מזה – נכסי חוב בדירוג פנימי

סקירת הנהלה

פרק ד' - ניהול סיכונים (המשך)

2 נכסי חוב בחו"ל:

ליום 31 בדצמבר 2023
אלפי ש"ח

15,340	<u>נכסי חוב סחירים בחו"ל</u>
	אגרות חוב ממשלתיות
2,068	אגרות חוב קונצרניות ונכסי חוב אחרים בדירוג:
15,692	ומעלה A
20,828	BBB
-	BBB נמוך מ-
-	לא מדורג
<u>53,928</u>	סך הכל נכסי חוב סחירים בארץ
<u>53,928</u>	<u>סך הכל נכסי חוב בחו"ל</u>
<u>789</u>	מזה – נכסי חוב בדירוג פנימי

ג. מסלול מניות:

1. נכסי חוב בארץ:

ליום 31 בדצמבר 2023
אלפי ש"ח

3,425	<u>נכסי חוב סחירים בארץ</u>
	אגרות חוב ממשלתיות
20	אגרות חוב קונצרניות ונכסי חוב אחרים בדירוג:
397	ומעלה AA
-	A עד BBB
171	נמוך מ-BBB
<u>4,013</u>	לא מדורג
	סך הכל נכסי חוב סחירים בארץ
12	<u>נכסי חוב שאינם סחירים בארץ</u>
5	אגרות חוב קונצרניות ופיקדונות בבנקים
-	ובמוסדות פיננסיים בדירוג:
2	ומעלה AA
-	A עד BBB
-	נמוך מ-BBB
2	לא מדורג
<u>19</u>	סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים בארץ
<u>4,032</u>	<u>סך הכל נכסי חוב בארץ</u>

סקירת הנהלה

פרק ד' - ניהול סיכונים (המשך):

2. נכסי חוב בחו"ל:

<u>ליום 31 בדצמבר 2023</u>	
<u>אלפי ש"ח</u>	
-	נכסי חוב סחירים בחו"ל
-	אגרות חוב ממשלתיות
13	אגרות חוב קונצרניות ונכסי חוב אחרים בדירוג : ומעלה A
85	BBB
-	נמוך מ-BBB
-	לא מדורג
<u>98</u>	סך הכל נכסי חוב סחירים בחו"ל

ד. מסלול לבני 60 ומעלה:

1. נכסי חוב בארץ

<u>ליום 31 בדצמבר 2023</u>	
<u>אלפי ש"ח</u>	
13,052	נכסי חוב סחירים בארץ
3,294	אגרות חוב ממשלתיות
3,513	אגרות חוב קונצרניות ונכסי חוב אחרים בדירוג : ומעלה AA
-	A עד BBB
1,322	BBB נמוך מ-
<u>21,181</u>	לא מדורג
	סך הכל נכסי חוב סחירים בארץ
447	נכסי חוב שאינם סחירים בארץ
193	אגרות חוב קונצרניות ופיקדונות בבנקים ובמוסדות פיננסיים בדירוג :
-	ומעלה AA
8	A עד BBB
	BBB נמוך מ-
	לא מדורג
<u>648</u>	סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים בארץ
<u>21,829</u>	סך הכל נכסי חוב בארץ

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

סקירת הנהלה

פרק ד' - ניהול סיכונים (המשך):

2. נכסי חוב בחו"ל

ליום 31 בדצמבר 2023 אלפי ש"ח

	נכסי חוב סחירים בחו"ל
822	אגרות חוב ממשלתיות
64	אגרות חוב קונצרניות ונכסי חוב אחרים בדירוג: ומעלה A
403	BBB
610	BBB נמוך מ-
-	לא מדורג
1,899	סך הכל נכסי חוב סחירים בחו"ל
26	מזה – נכסי חוב בדירוג פנימי

ה. מסלול אג"ח:

1 נכסי חוב בארץ

ליום 31 בדצמבר 2023 אלפי ש"ח

	נכסי חוב סחירים בארץ
4,961	אגרות חוב ממשלתיות
1,695	אגרות חוב קונצרניות ונכסי חוב אחרים בדירוג: ומעלה AA
1,701	A עד BBB
-	נמוך מ-BBB
557	לא מדורג
8,914	סך הכל נכסי חוב סחירים בארץ

נכסי חוב שאינם סחירים בארץ

203	אגרות חוב קונצרניות ופיקדונות בבנקים ובמוסדות פיננסיים בדירוג: ומעלה AA
91	A עד BBB
-	נמוך מ-BBB
4	לא מדורג

סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים בארץ

298

סך הכל נכסי חוב בארץ

9,212

2 נכסי חוב בחו"ל

ליום 31 בדצמבר 2023 אלפי ש"ח

	נכסי חוב סחירים בחו"ל
161	אגרות חוב ממשלתיות
23	אגרות חוב קונצרניות ונכסי חוב אחרים בדירוג: ומעלה A
148	BBB
246	BBB נמוך מ-
-	לא מדורג
578	סך הכל נכסי חוב סחירים בחו"ל
10	מזה – נכסי חוב בדירוג פנימי

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

סקירת הנהלה

פרק ד' - ניהול סיכונים (המשך):

3. שיעורי הריבית ששימשו בקביעת השווי ההוגן:

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.

ליום 31 בדצמבר 2023, באחוזים					נכסי חוב שאינם סחירים לפי דירוג:
מסלול מניות	מסלול אג"ח	מסלול לבני 60 ומעלה	מסלול לבני 50 עד 60 בלבד	מסלול לבני 50 ומטה	
4.41	4.67	4.89	5.42	5.08	AA ומעלה
6.63	6.17	6.13	6.11	6.07	A
11.67	11.67	11.67	11.67	11.67	לא מדורג

(*) 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+.

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

סקירת הנהלה

פרק ד' - ניהול סיכונים (המשך):

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

א. מסלול עד 50:

ליום 31 בדצמבר 2023		
%	סכום	
מסה"כ	אלפי ש"ח	
9.8	1,612	בנקים
2.4	397	ביטוח
0.8	133	ביומד
1.3	215	טכנולוגיה
3.3	542	מסחר ושירותים
15.6	2,583	נדל"ן ובינוי
1.4	231	תעשייה
0.4	69	השקעה ואחזקות
5.6	926	נפט וגז
59.1	9,749	אג"ח ממשלתי
0.3	52	אחר
100%	16,509	סך הכל השקעה בנכסי חוב

ב. מסלול לבני 50 עד 60:

ליום 31 בדצמבר 2023		
%	סכום	
מסה"כ	אלפי ש"ח	
11.6	66,936	בנקים
0.9	5,213	ביטוח
1.1	6,224	ביומד
2.1	11,968	טכנולוגיה
14.4	83,259	מסחר ושירותים
19.8	114,404	נדל"ן ובינוי
0.7	3,882	תעשייה
0.7	4,318	השקעה ואחזקות
6.6	38,185	נפט וגז
41.9	242,355	אג"ח ממשלתי
0.3	2,005	אחר
100%	578,749	סך הכל השקעה בנכסי חוב

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

סקירת הנהלה

פרק ד' - ניהול סיכונים (המשך):

ג. מסלול לבני 60 ומעלה:

ליום 31 בדצמבר 2023		
%	סכום	
מסה"כ	אלפי ש"ח	
9.3	2,214	בנקים
0.8	192	ביטוח
1.3	304	ביומד
1.5	363	טכנולוגיה
3.2	771	מסחר ושירותים
16.9	4,021	נדל"ן ובינוי
0.4	92	תעשייה
08	191	השקעה ואחזקות
6.9	1,642	נפט וגז
58.5	13,874	אג"ח ממשלתי
0.3	64	אחר
100%	23,728	סך הכל השקעה בנכסי חוב

ד. מסלול אג"ח:

ליום 31 בדצמבר 2023		
%	סכום	
מסה"כ	אלפי ש"ח	
12.7	1,248	בנקים
0.5	48	ביטוח
1.3	125	ביומד
1.8	176	טכנולוגיה
3.0	294	מסחר ושירותים
21.4	2,096	נדל"ן ובינוי
0.9	92	השקעות ואחזקות
1.2	118	תעשייה
4.6	450	נפט וגז
52.3	5,122	אג"ח ממשלתי
0.2	21	אחר
100%	9,790	סך הכל השקעה בנכסי חוב

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

סקירת הנהלה

פרק ד' - ניהול סיכונים (המשך):

ה. מסלול מניות:

ליום 31 בדצמבר 2023		
%	סכום	
<u>מסה"כ</u>	<u>אלפי ש"ח</u>	
1.3	55	בנקים
0.7	30	ביומד
0.3	12	טכנולוגיה
1.4	59	מסחר ושירותים
8.6	355	נדל"ן ובינוי
0.1	5	השקעות ואחזקות
4.6	189	נפט וגז
82.9	3,425	אג"ח ממשלתי
<u>100%</u>	<u>4,130</u>	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 2023 באלפי ש"ח

מסלול לבני 50 ומטה

סעיף	חשיפה אג"ח ממשלתיות	חשיפה אג"ח קונצרניות	חשיפה מניות	חשיפה קרנות סל	חשיפה השקעות אחרות	סה"כ נכסים
ישראל	8,750	5,779	3,742	185	4,47	22,932
ארה"ב	999	494	400	2,609	5,910	10,412
אחר	-	487	184	-	(5,849)	(5,178)
סה"כ	9,749	6,760	4,326	7,794	4,537	28,166

מסלול לבני 50 עד 60

סעיף	חשיפה אג"ח ממשלתיות	חשיפה אג"ח קונצרניות	חשיפה מניות	חשיפה קרנות נאמנות	חשיפה קרנות נדל"ן	חשיפה השקעות אחרות	סה"כ נכסים
ישראל	227,014	242,802	138,975	2,133	5,150	165,041	781,115
ארה"ב	15,341	18,823	18,254	-	-	339,544	391,962
אחר	-	24,290	8,551	-	-	(209,221)	(176,380)
סה"כ	242,355	285,915	165,780	2,133	5,150	295,364	996,697

מסלול לבני 60 ומעלה

סעיף	חשיפה אג"ח ממשלתיות	חשיפה אג"ח קונצרניות	חשיפה מניות	חשיפה קרנות סל	חשיפה קרנות נאמנות	חשיפה השקעות אחרות	סה"כ נכסים
ישראל	13,051	8,600	2,844	-	80	3,089	27,664
ארה"ב	823	588	571	1,433	-	2,831	6,246
אחר	-	666	173	-	-	(2,948)	(2,109)
סה"כ	13,874	9,854	3,588	1,433	80	2,972	31,801

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

=====

סקירת הנהלה

פרק ד' - ניהול סיכונים (המשך):

מסלול אג"ח

סעיף	חשיפה אג"ח ממשלתיות	חשיפה אג"ח קונצרניות	חשיפה מניות	חשיפה השקעות אחרות	סה"כ נכסים
ישראל	4,962	4,163	149	714	9,988
ארה"ב	160	249	40	(101)	348
אחר	-	256	-	-	256
סה"כ	5,122	4,668	189	613	10,592

מסלול מניות

סעיף	חשיפה אג"ח ממשלתיות	חשיפה אג"ח קונצרניות	חשיפה מניות	חשיפה קרנות סל	חשיפה השקעות אחרות	סה"כ נכסים
ישראל	3,425	624	2,009	78	1,628	7,764
ארה"ב	-	15	221	575	3,778	4,589
אחר	-	66	72	-	(3,608)	(3,470)
סה"כ	3,425	705	2,302	653	1,798	8,883

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 תפעוליים מוגדרים כסיכון להסדר העלול להיגרם כתוצאה מתהליכים פנימיים כושלים או לקויים, מפעולות אנוש, מכשלים במערכות המיכוניות ומאירועים חיצוניים. הגדרת סיכונים תפעוליים 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

שוג 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 הן 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 2023 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: 28 במרץ 2024

תגמולים של העובדים
בעיריית תל-אביב-יפו
אגודה שיתופית בע"מ
ח.פ. 515200205