

**עוצ"מ חברה לניהול קופות גמל והשתלמות בע"מ**

=====

**דוח הדירקטוריון**

**לתקופה שנסתיימה**

**ביום 31.3.2024**

## עוצ"מ חברה לניהול קופות גמל והשתלמות בע"מ

=====

### תוכן דוח הדירקטוריון

#### מספר

|                                                                 |    |
|-----------------------------------------------------------------|----|
| פרק א' – מאפיינים כללים של החברה המנהלת                         | 3  |
| פרק ב' – מצב עסקי החברה המנהלת, תוצאות הפעילות ושינויים מהותיים | 5  |
| פרק ג' – פירוט ההתפתחויות הכלכליות במשק במהלך תקופת הדוח        | 6  |
| פרק ד' – נתונים משלימים                                         | 9  |
| פרק ה' – עדכוני חקיקה                                           | 10 |
| פרק ו' – התפתחויות אחרות                                        | 10 |
| פרק ז' – גילוי לבקורות ונהלים                                   | 11 |

## עוצ"מ חברה לניהול קופות גמל והשתלמות בע"מ

=====

### פרק א' - מאפיינים כללים של החברה המנהלת

#### 1. כללי

- א. עוצ"מ חברה לניהול קופות גמל והשתלמות בע"מ (להלן: "החברה") מנהלת את קרן השתלמות עוצ"מ (להלן: "הקרן") כהגדרתה בחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה-2005 (להלן: "חוק קופות הגמל").
- ב. הקרן הינה "קופת גמל ענפית" כהגדרתה בחוק קופות הגמל, המנהלת את הכספים הצבורים בקרן.

החברה קיבלה, מאגף שוק ההון במשרד האוצר, אישור לפעול כחברה מנהלת. אישור זה ביחד עם אישור קופת גמל שקיבלה הקרן מהממונה על אגף שוק ההון, מאפשר לחברה להפעיל את הקרן. החברה החלה את פעילותה ביום 1 בספטמבר 2008.

#### 2. להלן סוגי האישורים שיש לקופות המנוהלות ע"י החברה:

| <u>שם הקופה</u>   | <u>סוג אישור מס הכנסה</u> | <u>סוג עמיתים</u> |
|-------------------|---------------------------|-------------------|
| קרן השתלמות עוצ"מ | קרן השתלמות לשכירים       | שכירים            |

#### אישור לקרן השתלמות

שיעורי ההפרשה המורכבים הם השתלמות שכיר 2.5% עובד ו- 7.5% מעביד.

#### 3. מספר חשבונות העמיתים המנוהלים על ידי החברה המנהלת

מספר חשבונות העמיתים הינו:

| <u>שם הקופה</u> | <u>סה"כ</u><br><u>31.3.2024</u> | <u>סה"כ</u><br><u>31.12.2023</u> | <u>שינוי באחוזים</u> |
|-----------------|---------------------------------|----------------------------------|----------------------|
| קרן השתלמות     | 872                             | 879                              | (0.79)%              |

#### 4. היקף הנכסים (באלפי ש"ח):

| <u>שם הקופה</u> | <u>היקף הנכסים נטו</u><br><u>31.03.2024</u> | <u>היקף הנכסים נטו</u><br><u>31.12.2023</u> | <u>שינוי באחוזים</u> |
|-----------------|---------------------------------------------|---------------------------------------------|----------------------|
| קרן השתלמות     | 59,701                                      | 55,986                                      | 6.63%                |

## עוצ"מ חברה לניהול קופות גמל והשתלמות בע"מ

=====

### פרק א' - מאפיינים כללים של החברה המנהלת (המשד)

#### 5. התקשרויות והסכמים

בחודש דצמבר 2023 החליטה הנהלת אגודה שיתופית לעזרה הדדית ולחסכון של עובדי המושבים בע"מ (להלן - "האגודה") על השתתפות האגודה בהוצאות החברה וזאת עד ששיעור דמי הניהול בקרן ההשתלמות בשנת 2024 יגיע ל- 0.40% ובסכום השתתפות שלא יעלה על 400 אלפי ש"ח (2023 - עד ששיעור דמי הניהול יגיע לשיעור של 0.40% ובסכום השתתפות שלא יעלה על 400 אלפי ש"ח). בהתאם לחישובי הנהלת החברה אומדן שיעור דמי הניהול השנתי בקרן ההשתלמות נכון ליום 31 במרץ 2024 הינו 0.40%.

בהתאם להסכם שנחתם בין הקופה לחברה, הוצאות לא ספציפיות לחברה יחולקו לפי יחס הנכסים בין הקרן לקופה ( נכון ל- 31.3.2024 היחס הינו 8% לחובת החברה ו- 92% לחובת הקופה). כמו כן, הוצאות השכר יחולקו באותו יחס.

## עוצ"מ חברה לניהול קופות גמל והשתלמות בע"מ

=====

### פרק ב' - מצב עסקי החברה המנהלת, תוצאות הפעילות ושינויים מהותיים

#### 1. הכנסות החברה

הכנסות החברה נובעות מגביית דמי ניהול מעמיתי קרן ההשתלמות וזאת בגובה ההוצאות שיש לחברת הניהול בפועל. סה"כ הכנסות החברה מדמי ניהול בשלושת החודשים הראשונים של השנה הסתכמו לסך של 58 אלפי ש"ח. בתקופה המקבילה אשתקד הסתכמו הכנסות דמי הניהול ב- 55 אלפי ש"ח. בשנת 2023 כולה הסתכמו הכנסות דמי ניהול בחברה לסך של 221 אלפי ש"ח, בנוסף היו הכנסות מימון בסך של כ-1 אלפי ₪..

#### 2. הוצאות החברה

הוצאות החברה לשלושת החודשים הראשונים של השנה, הסתכמו לסך של 58 אלפי ש"ח, כאשר מתוכם הוצאות הנהלה וכלליות הסתכמו לסך של 58 אלפי ש"ח. הוצאות החברה לשנת 2023 הסתכמו לכדי 222 אלפי ש"ח, כאשר מתוכם הוצאות הנהלה וכלליות הסתכמו לסך של 219 אלפי ש"ח.

#### 3. נתוני הקרן

| <u>נתונים ל 31.12.2023</u> | <u>נתונים ל 31.3.2024</u> | <u>התפלגות מהשקעות ב(%)</u>     |
|----------------------------|---------------------------|---------------------------------|
| 28%                        | 24%                       | נכסי חוב סחירים                 |
| 2%                         | 3%                        | נכסי חוב שאינם סחירים           |
| 34%                        | 31%                       | מניות                           |
| 31%                        | 37%                       | השקעות אחרות                    |
| 5%                         | 5%                        | מזומנים ושווי מזומנים           |
| <b>100%</b>                | <b>100%</b>               |                                 |
| 56,010                     | 59,721                    | <b>סה"כ נכסים אלפי ש"ח</b>      |
|                            |                           | <b><u>תשואות ודמי ניהול</u></b> |
| 11.91%                     | 6.12%                     | תשואה ברוטו מצטברת              |
| 0.40%                      | 0.40%                     | דמי ניהול במונחים שנתיים        |

## עוצ"מ חברה לניהול קופות גמל והשתלמות בע"מ

=====

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

השינויים במדדי ניירות הערך הסחירים בבורסה בסיכום הרבעון הראשון לשנת 2024 (להלן התקופה הנסקרת), היו כדלקמן (בהשוואה לשנה קודמת):

| 2023   | Q1-2023<br>(31/12/2022-<br>30/03/2023) | Q1-2024<br>(31/12/2023-<br>31/03/2024) |                   |
|--------|----------------------------------------|----------------------------------------|-------------------|
| 4.9%   | (5.4%)                                 | 9.2%                                   | מדד המניות הכללי  |
| 7.0%   | (11.4%)                                | 9.1%                                   | SME 60            |
| 4.1%   | (4.8%)                                 | 8.3%                                   | מדד ת"א 125       |
| 3.8%   | (3.2%)                                 | 7.8%                                   | מדד ת"א 35        |
| (0.4%) | 0.7%                                   | (0.5%)                                 | צמודי מדד ממשלתי  |
| 6.3%   | 0.3%                                   | 1.9%                                   | צמודי מדד קונצרני |
| 20.1%  | 5.7%                                   | 7.8%                                   | MSCI AC           |
| 13.7%  | (0.9%)                                 | 5.6%                                   | דאו ג'ונס         |
| 24.2%  | 5.5%                                   | 10.2%                                  | S&P 500           |
| 43.4%  | 14.8%                                  | 9.1%                                   | כללי NASDAQ       |
| 20.3%  | 11.5%                                  | 10.4%                                  | DAX               |
| 16.5%  | 12.2%                                  | 8.8%                                   | CAC 40            |
| 3.1%   | 1.9%                                   | 1.5%                                   | שקל דולר          |
| 6.9%   | 3.8%                                   | (0.8%)                                 | שקל יורו          |

סיכום הרבעון הראשון 2024

#### כלכלה עולמית

בעדכון האחרון ב-04/2024 קרן המטבע הבינלאומית העלתה את התחזית לצמיחה בכלכלה העולמית בשנת 2024 ל-3.2% לאחר צמיחה בשיעור דומה ב-2023. התחזיות לכלכלות המתפתחות והמפותחות עלו. בחודשים האחרונים מופיעים סימנים שמצביעים על התאוששות בכלכלה העולמית. מדדי מנהלי הרכש במגזר התעשייה והשירותים עלו בחודשים פברואר ומרץ במדינות המפותחות והמתפתחות. חלה עלייה בסחר החוץ בעולם.

תהליך עליית ריבית בעולם נבלם במחצית השנייה של 2023. הריבית בארה"ב הגיעה ל-5.25%-5.5%, בקנדה ל-5%, בגוש האירו הריבית עומדת על 4%, בבריטניה 5.25% ובאוסטרליה 4.35%. הריביות נותרו ללא שינוי במהלך הרבעון הראשון של 2024. בשווקים המפותחים, למעט יפן, מגולמות הציפיות להורדת ריבית במהלך 2024. בתחילת 2024, בארה"ב, היו ציפיות ל-6-7 הורדות ריבית בנות 0.25% עד סוף השנה, אך לקראת סוף הרבעון הראשון הציפיות ירדו לכ-2-3 הורדות בלבד.

ההשפעה של הריבית הגבוהה הייתה עד עתה חלשה יותר מההערכות הקודמות במיוחד בכלכלה האמריקאית. הכלכלה האמריקאית צמחה ברבעון הראשון בשיעור שנתי של 1.6% אחרי צמיחה

## עוצ"מ חברה לניהול קופות גמל והשתלמות בע"מ

=====

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

בשיעור של 3.4% ברבעון הרביעי שנת 2023. הצמיחה בצריכה הפרטית ובהשקעות המשיכה להיות חזקה.

הגורמים העיקריים שתומכים בצמיחה גבוהה בארה"ב כוללים הגירעון הממשלתי שעומד ברמה של כ-6% תמ"ג, שוק העבודה שעדיין קיים בו ביקוש גבוה לעובדים, העלייה בפריון בכלכלה. כמו כן התברר שקיימת רגישות יחסית נמוכה לעליית הריבית בגלל משקל נמוך יחסית של הלוואות בריבית משתנה, עומס קטן יחסית של החוב על משקי הבית ויתרות זכות גבוהות של המגזר הפרטי שנהנית מהריבית הגבוהה.

הכלכלה האירופאית צמחה ברבעון הראשון בשיעור שנתי של 1.2% לאחר שני רבעונים של צמיחה שלילית. גם באירופה שוק העבודה המשיך להיות איתן. בולטת בחולשה כלכלת גרמניה, כאשר דווקא המדינות בדרום אירופה מציגות ביצועים כלכליים טובים יותר.

ביפן האינדיקטורים מצביעים על קצב צמיחה נמוך במהלך הרבעון הראשון. הבנק המרכזי היפני העלה את הריבית ב-0.1% לשיעור של 0%, בפעם הראשונה ב-17 השנים האחרונות. המטבע היפני המשיך להיחלש לרמות שלא היה בהן מאז תחילת שנות ה-90.

הכלכלה הסינית צמחה ברבעון הראשון בשיעור שנתי של 6.6% לאחר צמיחה בשיעור שנתי של 4.9% ברבעון הרביעי של 2024, אך הכלכלה הסינית ממשיכה לסבול מהמשבר בשוק הנדל"ן, מברחת ההשקעות הזרות ומצריכה פרטית חלשה.

הירידה בקצב האינפלציה נבלמה. האינפלציה בארה"ב עמדה בסוף הרבעון הראשון ברמה של 3.5% לעומת 3.4% בסוף שנת 2023. באירופה ירדה האינפלציה מ-2.9% ל-2.4%. ביפן עלתה האינפלציה מ-2.6% ל-2.8%. בסין נרשמה עלייה ממינוס 0.3% לפלוס 0.7%.

במהלך הרבעון הראשון נמשכה רמה גבוהה של אי יציבות גאופוליטית שהושפעה מהמשך המלחמה בין רוסיה לאוקראינה, המתחוות בין ארה"ב לסין והמשך מלחמת "חרבות ברזל".

#### כלכלת ישראל

המשק הישראלי צמח בשנת 2023 ב-2% לאחר צמיחה של 6.2% ב-2022. ברבעון הרביעי התמ"ג במשק ירד בשיעור שנתי של 20.7% בגלל המלחמה עם עזה. הירידה בצמיחה לפני תחילת המלחמה באוקטובר 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.

במהלך הרבעון הראשון נרשמה התאוששות בפעילות הכלכלית במשק, במיוחד בצריכה הפרטית, כפי שבא לידי ביטוי ברכישות בכרטיסי אשראי, בפדיון בענפי המסחר ובמכירות ברשתות השיווק. בתחזית המעודכנת בנק ישראל צופה שהמשק יצמח ב-2024 ב-2.0% בדומה ל-2023, אך אי הוודאות לתחזית גבוהה במיוחד בגלל המשך המלחמה.

שיעור האבטלה עמד בחודש מרץ ברמה של 3.3%. שיעור האבטלה הרחב שכולל נעדרים זמנית מעבודתם ומפוטרים בשנתיים האחרונות ירד מ-7.5% בסוף 2023 ל-5.3% במרץ. לפני המלחמה הוא עמד על 4.2%.

קצב האינפלציה במשק ירד ל-2.7% במרץ לעומת 3.0% בסוף 2023. בשיא עמד קצב האינפלציה בישראל ברמה של 5.1%.

## עוצ"מ חברה לניהול קופות גמל והשתלמות בע"מ

=====

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

בנק ישראל הוריד את הריבית בינואר ב-0.25% ל-4.50%. בתחזית שפורסמה בחודש אפריל 2024 בנק ישראל צופה שהריבית תעמוד בעוד שנה ברמה של 3.75%.

הגירעון התקציבי של הממשלה עלה מ-4.2% בסוף 2023 ל-6.2% בחודש מרץ. 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%. לפי התחזית של בנק ישראל היחס יעלה ל-67% בשנת 2024.

בחודש פברואר 2024 סוכנות הדירוג Moody's הורידה את דירוג האשראי של ישראל מ-A1 ל-A2. התחזית לדירוג שלילית. גם חברת הדירוג S&P הורידה דירוג לישראל מ-AA מינוס ל-A+ עם תחזית שלילית. זאת הפעם הראשונה בהיסטוריה שדירוג האשראי של ישראל ירד. חברת הדירוג Fitch לא הורידה דירוג, אלא רק את התחזית לדירוג, מיציבה לשלילית.

#### שוקים

בשוקים הפיננסיים נמשכה מגמה חיובית במהלך הרבעון הראשון. מדד המניות S&P500 עלה ב-10.2%. מדד ה-Nasdaq הכללי ב-9.1%. מדד MSCI EM עלה בשיעור של 2.4%. מדדי המניות באירופה עלו בשיעורים דומים לשוקים בארה"ב. ביפן נרשמה תשואה גבוהה במיוחד כאשר מדד ה-Nikkei 225 עלה ב-20.6%. מדד ת"א 125 עלה ב-8.3%. נרשמה מגמה חיובית באג"ח חברות. מדד תל בונד 60 עלה בכ-1.55%, מדד התל בונד השקלי עלה בשיעור של כ-1.1%.

תשואות האג"ח הממשלתיות עלו במהלך הרבעון הראשון גם בארה"ב וגם בישראל.

השקל פוחד מול הדולר ב-1.5%. מול האירו השקל התחזק ב-0.8%.

מחיר הנפט עלה ב-13% במהלך הרבעון.

#### אירועים אחרי המאזן:

בחודש אפריל עלו פרמיות הסיכון של ישראל בעקבות עלייה במתיחות בין ישראל לאיראן שכללה התקפות טילים בין המדינות. שער השקל פוחד ומחירי האנרגיה בעולם עלו.

הממשל האמריקאי אישר חבילת סיוע לישראל בסך של כ-13 מיליארד דולר.

האינדיקטורים האחרונים של האינפלציה והצמיחה במשק האמריקאי גרמו לעלייה בציפיות לריבית הבנק המרכזי.

- ✓ ועדת ההשקעות של החברה עוקבת ומתעדכנת באופן שוטף אחר הפעילות המקרו כלכלית ובהתאם לכך שוקלת את מדיניות ההשקעה של הקופה.
- ✓ ועדת ההשקעות של החברה עוקבת אחר התפתחויות הריבית בארץ ובעולם ובהתאם לכך מנווטת את השקעותיה. שינויי שיעורי הריבית צפויים להשפיע על החלטות ועדת ההשקעות גם לגבי הרכב הנכסים המוחזקים וגם לגבי מח"מ ההשקעות.
- ✓ נכון ל-31.3.2024 הקרן חשופה למט"ח בשיעור של 27.66% מנכסיה (זאת לאחר נטרול חלק מהחשיפה באמצעות עסקאות FWD).



## עוצ"מ חברה לניהול קופות גמל והשתלמות בע"מ

=====

### פרק ד' - נתונים משלימים

#### 1.1.1. מידע ונתונים

| קב<br>השתלמות<br>2023 | קב<br>השתלמות<br>31.3.23 | קב<br>השתלמות<br>31.3.24 |                                                                      |
|-----------------------|--------------------------|--------------------------|----------------------------------------------------------------------|
|                       |                          |                          | <b>מספר חשבונות עמיתים:</b>                                          |
| 239                   | 270                      | 235                      | פעילים                                                               |
| 640                   | 658                      | 637                      | לא פעילים                                                            |
|                       |                          |                          | <b>נכסים מנוהלים, נטו (באלפי ש"ח):</b>                               |
| 20,519                | 22,309                   | 21,594                   | פעילים                                                               |
| 35,467                | 31,464                   | 38,107                   | לא פעילים                                                            |
|                       |                          |                          | <b>נתונים תוצאתיים (באלפי ש"ח):</b>                                  |
|                       |                          |                          | דמי גמולים משונתים עבור                                              |
| 64                    | 11                       | 7                        | מצטרפים חדשים                                                        |
| 3,497                 | 891                      | 857                      | תקבולים מדמי גמולים                                                  |
| -                     | -                        | -                        | תקבולים מדמי גמולים חד פעמיים                                        |
| 174                   | 174                      | -                        | העברות צבירה לקופה                                                   |
| 1,824                 | 605                      | 104                      | העברות צבירה מקופה                                                   |
|                       |                          |                          | <b>תשלומים:</b>                                                      |
| 4,866                 | 1,656                    | 418                      | פדיונות                                                              |
| 5,920                 | 1,883                    | 3,380                    | עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות                                       |
|                       |                          |                          | לתקופה:                                                              |
|                       |                          |                          | <b>דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח):</b>                           |
| 221                   | 55                       | 58                       | פעילים ולא פעילים                                                    |
|                       |                          |                          | <b>שיעור דמי ניהול ממוצע מנכסים במונחים שנתיים (באחוזים):</b>        |
| 0.40                  | 0.40                     | 0.40                     | פעילים                                                               |
| 0.40                  | 0.40                     | 0.40                     | לא פעילים                                                            |
|                       |                          |                          | <b>חשבונות מנותקי קשר:</b>                                           |
| 111                   | 113                      | 106                      | מספר חשבונות                                                         |
| 1,354                 | 1,280                    | 1,355                    | נכסים מנוהלים נטו (באלפי ש"ח)                                        |
| 5                     | 1                        | 1                        | דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח)                                   |
| 0.40                  | 0.40                     | 0.40                     | שיעור ממוצע דמי ניהול שנגבו מנכסים                                   |
|                       |                          |                          | <b>שיעור דמי ניהול שרשאית החברה לגבות לפי הוראות הדין (באחוזים):</b> |
| 2.00                  | 2.00                     | 2.00                     | פעילים                                                               |
|                       |                          |                          | לא פעילים:                                                           |
| 2.00                  | 2.00                     | 2.00                     | מנותקי קשר                                                           |
| 2.00                  | 2.00                     | 2.00                     | אחר                                                                  |

החברה 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 שהחברה רשאית לגבות מעמית הקופות. על פי הוראות הדין והיא רשאית לגבות דמי ניהול לפי הוצאות שהוציאה בפועל, בכפוף לשיעור מירבי של 2% לשנה.

## עוצ"מ חברה לניהול קופות גמל והשתלמות בע"מ

=====

### פרק ה' – עדכוני ההסדר תחיקתי המהותי לפעילות החברה

להלן החוזרים המהותיים שפורסמו ברבעון הראשון לשנת 2024 ומשפיעים על פעילות החברה :

#### תיקון חוזר דיווחים לרשות שוק הון

בתאריך 3.4.2024 פרסם הממונה תיקון לקודקס המאוחד בנושא דיווחים. עיקר התיקון מתייחס לדוח הוצאות ישירות. התיקון העיקרי כאמור הינו התאמת פורמט דיווח הוצאות ישירות לשינויים שחלו בתחום בכל הקשור למגבלת עמלות ניהול חיצוני וכן שיעור העלות צפויה לעמית תיקון החוזר כולל את השינויים הבאים :

- פרסום הוצאות ישירות לציבור - עודכנו תבניות הדיווח ומועדי הדיווח ( תוך חמישה חודשים מתום התקופה המסתיימת ב- 31 בדצמבר. —במקום שלושה חודשים ) – פרסום באתר האינטרנט של החברה
- דיווח הוצאות ישירות לממונה - עודכנה תבנית הדיווח בנספח ז' (נספח הוצאות ישירות) – בדיווח החודשי לממונה – כמו כן בוצע עדכון תדירות הדיווח לממונה - עודכנה תדירות הדיווח בדיווח החודשי והיא תהיה בחודש אפריל (חלף חודש פברואר).
- הוספת חובת הדיווח אודות "עסקה עם משקיע מוסדי אחר הנמנה על אותה קבוצת משקיעים" – דיווח לרפרנט החברה
- בוטלה חובת הגשת עותק קשיח של דוח כספי עבור קרן פנסיה, קופת גמל וחברה מנהלת.

תחילתו של חוזר זה ביום פרסומו למעט :

1. מועד פרסום הוצאות ישירות באתר האינטרנט של החברה בגין שנת 2023 בלבד יהיה תוך שישה חודשים מתום התקופה המסתיימת ביום 31 בדצמבר 2023.

2. נתוני נספח ז' (נספח הוצאות ישירות) המדווחים מדי שנה במסגרת הדוח החודשי יכללו בגין שנת 2023 בלבד בדוח חודשי לחודש מאי 2024

**החברה פועלת ליישום הוראות החוזר.**

### פרק ו' – התפתחויות אחרות

ביום 7 באוקטובר 2023 פרצה מלחמת "חרבות ברזל" (להלן-"המלחמה") בין מדינת ישראל לארגון הטרור "חמאס", זאת לאחר מתקפה רצחנית של "החמאס" על יישובים בדרום אשר גרמה לאבידות רבות בנפש וחטיפת בני ערובה רבים לרצועת עזה. בנוסף, למלחמה בעזה מנהלת מדינת ישראל מערכה ופעילות מבצעית בעצימויות משתנות ובמספר חזיתות שהעיקרית שבהן היא המערכה בצפון מדינת ישראל שאף גרמה לעשרות אלפי ישראלים לעזוב את בתם. למלחמה ולכלל הפעילות בחזיתות השונות, השפעה שלילית על המשק הישראלי.

מתוקף ניהול השקעותיה של הקרן בשווקים הפיננסיים, פעילותה של הקרן חשופה לתנודות בשווקים, להאטה בפעילות וכן לסיכונים אחרים הנובעים מהמלחמה. ועדת השקעות של הקרן בוחנת ומתאימה את השקעות הקרן בהתאם לסיכונים כאמור. בתקופה שממועד פרוץ המלחמה ועד למועד חתימת הדוחות הכספיים, תשואת הקרן הינה חיובית.

## **עוצ"מ חברה לניהול קופות גמל והשתלמות בע"מ**

=====

### **פרק ו' – התפתחויות אחרות(המשך)**

לא חלו שינויים מהותיים בבקשות משיכה, העברות והפקדות הקרן. עם זאת רמת הנזילות הגבוהה של השקעות הקרן נועדה לשרת גם עליה בבקשות המשיכה וההעברה ככל שתהיינה. החברה והקרן ערוכות לתת את כל השירותים לעמיתה. נכון למועד הוצאת הדוח, קיים חוסר וודאות משמעותי בקשר להתפתחות המלחמה, להיקפה ולמשך זמנה. לפיכך לא ניתן בשלב זה להעריך את היקף ההשפעה המלא של המלחמה על הקרן ועל תוצאותיה בטווח המידי והבינוני. כל האמור לעיל מתבסס על המידע שיש בידי החברה והקרן למועד אישור הדוח. יצוין, כי השלכותיה של המלחמה על היקף הפעילות העסקית בישראל טרם התבררו סופית ועל כן ייתכנו השפעות עתידיות נוספות על תוצאות הקרן או פעילותה. החברה והקרן ממשיכות לעקוב באופן שוטף אחר ההתפתחויות במלחמה. תשואת הקרן המנוהלת ממועד הדוחות הכספיים ועד נכון לפרסומן הינה חיובית.

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

#### **בקורות ונהלים לגבי הגילוי**

הנהלת הגוף המוסדי, בשיתוף המנכ"ל, מנהל הכספים וחשב החברה, העריכו לתום התקופה המכוסה בדוח זה את האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של החברה. על בסיס הערכה זו, מנכ"ל החברה, מנהל הכספים וחשב החברה הסיקו כי לתום תקופה זו הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של החברה הנן אפקטיביות על מנת לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על המידע שהחברה נדרשת 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 במרץ 2024 לא אירע כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי אשר השפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי.

## עוצ"מ חברה לניהול קופות גמל והשתלמות בע"מ

=====

### הצהרה (Certification)

**אני, ישראל ברון, מצהיר כי:**

(שם המצהיר)

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של עוצ"מ חברה לניהול קופות גמל והשתלמות בע"מ (להלן: "חברה מנהלת") ליום 31.3.24 (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 ותוצאות הפעולות של החברה המנהלת למועדים ולתקופות המכוסים בדוח.
4. אני ואחרים בחברה המנהלת המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לצורך הגילוי ולבקרה הפנימית על דיווח כספי של החברה המנהלת; וכן-
  - א. קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לחברה המנהלת, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברה המנהלת, 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 לתקני דיווח בינלאומיים (IFRS) ולהוראות הממונה על שוק ההון;
  - ג. הערכנו את האפקטיביות של הבקורות ונהלים לגבי הגילוי של החברה המנהלת והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות ונהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח, בהתבסס על הערכתנו;
  - ד. גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי שאירע במהלך התקופה המכוסה בדוח, שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי; וכן-
5. אני ואחרים בחברה המנהלת המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון, של החברה המנהלת בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי:
  - א. את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של החברה המנהלת לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי; וכן-
  - ב. כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי. אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.

22.5.2024

תאריך

ישראל ברון, מנכ"ל

## עוצ"מ חברה לניהול קופות גמל והשתלמות בע"מ

=====

### הצהרה (Certification)

**אני, תמיר אבני, מצהיר כי:**

(שם המצהיר)

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של עוצ"מ חברה לניהול קופות גמל והשתלמות בע"מ (להלן: "חברה מנהלת") ליום 31.3.24 (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 ותוצאות הפעולות של החברה המנהלת למועדים ולתקופות המכוסים בדוח.
  4. אני ואחרים בחברה המנהלת המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לצורך הגילוי ולבקרה הפנימית על דיווח כספי של החברה המנהלת; וכן-
    - א. קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לחברה המנהלת, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברה המנהלת, 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 לתקני דיווח בינלאומיים (IFRS) ולהוראות הממונה על שוק ההון;
    - ג. הערכנו את האפקטיביות של הבקורות ונהלים לגבי הגילוי של החברה המנהלת והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות ונהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח, בהתבסס על הערכתנו;
    - ד. גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי שאירע במהלך התקופה המכוסה בדוח, שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי; וכן-
  5. אני ואחרים בחברה המנהלת המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון, של החברה המנהלת בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי:
    - א. את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של החברה המנהלת לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי; וכן-
    - ב. כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי.
- אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.

22.5.2024

תאריך

תמיר אבני, מנהל כספים

## עוצ"מ חברה לניהול קופות גמל והשתלמות בע"מ

=====

### הצהרה (Certification)

**אני, ויקטור וולוך, מצהיר כי:**

(שם המצהיר)

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של עוצ"מ חברה לניהול קופות גמל והשתלמות בע"מ (להלן: "חברה מנהלת") ליום 31.3.24 (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 ותוצאות הפעולות של החברה המנהלת למועדים ולתקופות המכוסים בדוח.
4. אני ואחרים בחברה המנהלת המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לצורך הגילוי ולבקרה הפנימית על דיווח כספי של החברה המנהלת; וכן-
  - א. קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לחברה המנהלת, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברה המנהלת, 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 לתקני דיווח בינלאומיים (IFRS) ולהוראות הממונה על שוק ההון;
  - ג. הערכנו את האפקטיביות של הבקורות ונהלים לגבי הגילוי של החברה המנהלת והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות ונהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח, בהתבסס על הערכתנו;
  - ד. גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי שאירע במהלך התקופה המכוסה בדוח, שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי; וכן-
5. אני ואחרים בחברה המנהלת המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון, של החברה המנהלת בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי:
  - א. את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של החברה המנהלת לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי; וכן-
  - ב. כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי.

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

22.5.2024

תאריך

ויקטור וולוך, חשב