

ארם - קופת גמל לתגמולים של ארגון
הרופאים עובדי המדינה
דוח שנתי של קופת הגמל לשנת 2020

תוכן

3סקירת הנהלה

24דוח הדירקטוריון וההנהלה בדבר הבקרה הפנימית על דיווח כספי

29דוחות כספיים

**ארם- קופת גמל לתגמולים של ארגון
הרופאים עובדי המדינה**

**סקירת ההנהלה על מצבה
של קופת הגמל ותוצאות פעולותיה
לשנה שנסתיימה ביום 31/12/2020**

תוכן עניינים

1. מאפיינים כלליים של קופת הגמל 5
2. ניתוח זכויות עמיתי קופת הגמל 6
3. מידע אודות דמי ניהול 7
4. ניתוח מדיניות השקעה 8
5. ניהול סיכונים 9
6. נושאים שרו"ח הפנה אליהם את תשומת ליבו 23

1. מאפיינים כלליים של קופת הגמל

תיאור כללי

הקופה הינה קופת גמל לתגמולים המיועדת לעמיתים שכירים ולעמיתים עצמאיים, חברי ארגון הרופאים עובדי המדינה.

הקופה מנוהלת על ידי ארם גמולים- חברה לניהול קופות גמל בע"מ.

קוד הקופה: 510773922-00000000000297-0297-000

סוג קופת הגמל

הקופה אושרה כקופת גמל לחיסכון וכקופת גמל לתגמולים.

מידע על בעלי המניות

הקופה אינה מאוגדת כחברה בע"מ, ואין לה בעלי מניות.

מסלולי ההשקעה.

<u>מסלול</u>	<u>מועד</u>	<u>מס' אישור</u>	<u>קוד מסלולי ההשקעה</u>
ארם 50-60	11/2015	9920	510773922-00000000000297-9920-000
ארם 60 ומעלה	11/2015	9921	510773922-00000000000297-9921-000
ארם עד 50	11/2015	9922	510773922-00000000000297-9922-000

שיעורי הפרשות המרביים

שיעורי ההפקדה לקופה הינם בהתאם לשיעורים ולתנאים הקבועים בתקנות 19 ו- 19א לתקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל) התשכ"ד - 1964 או בתקנות לפי סעיף 22 לחוק קופות גמל שיבואו במקום התקנות האמורות.

שיעורי הפרשות המירביים מתוך השכר שהקופה רשאית לקבל עבור תגמולים לשכירים הינם עד 7% מהשכר על ידי העובד ו-7.5% מהשכר על ידי המעביד בגין תורנויות וכוננויות.

שינויים שנעשו במסמכי היסוד של הקופה

לא נעשו שינויים במסמכי היסוד של הקופה במהלך תקופת הדוח.

2. ניתוח זכויות עמיתי קופת הגמל

א. יחס נזילות

שיעור הסכומים אותם רשאים למשוך העמיתים מחשבונם בקופה ליום 31/12/2020 הינו כמפורט להלן:

שיעור סכומים נזילים	מסלול
65.06%	ארם 50-60
92.70%	ארם 60 ומעלה
19.40%	ארם עד 50

ב. משך חיים ממוצע של החיסכון

משך החיים הממוצע של חסכונות העמיתים שטרם הבשילו בקופה נכון ליום 31/12/2020 הינו כמפורט להלן:

משך חיים ממוצע שנים	מסלול
3.13	ארם 50-60
0.53	ארם 60 ומעלה
17.84	ארם עד 50

ג. שינוי במספר העמיתים

לסוף השנה	נסגרו השנה	נפתחו השנה	לתחילת השנה	מספר חשבונות עמיתים	סוג העמיתים
10,232	1,160	296	11,096		שכירים
3,175	342	48	3,469		עצמאיים
13,407	1,502	344	14,565		סה"כ

ליום 31 בדצמבר

2019		2020	
סך נכסים, נטו באלפי ₪	מספר חשבונות	סך נכסים, נטו באלפי ₪	מספר חשבונות
506,503	3,726	482,230	3,705
10,839	11,634	715,124	9,702
<u>1,292,300</u>	<u>14,565</u>	<u>1,197,354</u>	<u>13,407</u>
4,092	1,733	3,218	1,197

חשבונות פעילים
חשבונות לא פעילים (*)
סה"כ

(*) מתוכם חשבונות לא פעילים
ביתרה של עד 8,000 ₪

3. מידע אודות דמי ניהול

א. שיעור דמי הניהול

הקופה רשאית לגבות דמי ניהול בשיעור מקסימאלי שלא יעלה על 2% בהתאם לתקנונה. שיעור דמי הניהול שנגבה מהעמיתים בקופה שווה לכולם ונקבע על פי ההוצאות בפועל שיש לחברה.

השיעור השנתי האפקטיבי של דמי הניהול ביחס ליתרה החודשית הממוצעת של הנכסים נטו הוא:

מסלול 50-60 - 0.32%

מסלול 60 ומעלה - 0.31%

מסלול עד 50 - 0.32%

סך ההוצאות הישירות הנגבות מהעמיתים בקופה, נוסף לדמי הניהול, הינו 2,875 אלפי ₪. לפירוט הרכב ההוצאות, ראה ביאור 11 "הוצאות ישירות" בדוח הכספי.

ב. מידע אודות חמשת המעסיקים הגדולים בקופה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020	
-	שיעור דמי ניהול מהפקדות ממוצע בפועל עבור חמשת המעסיקים הגדולים (באחוזים)
0.32	שיעור דמי ניהול מנכסים ממוצע בפועל עבור חמשת המעסיקים הגדולים (באחוזים)
378,192	סך היקף נכסים מנוהל עבור חמשת המעסיקים הגדולים (באלפי ש"ח)
32	שיעור הנכסים המנוהל עבור חמשת המעסיקים הגדולים מתוך סך נכסים נטו (באחוזים)
4,287	מספר חשבונות עמיתים כולל של חמשת המעסיקים הגדולים
32	שיעור חשבונות עמיתים כולל של חמשת המעסיקים הגדולים מתוך סך העמיתים (באחוזים)

4. ניתוח מדיניות השקעה

א. מדיניות ההשקעה של הקופה

מדיניות ההשקעות של הקופה מפורטת באתר האינטרנט בכתובת
<http://www.aram-gmulim.co.il>

ב. ניתוח לשינויים מהותיים בסעיפי ההשקעות

במהלך השנה לא בוצעו שינויים מהותיים בהרכב תיק ההשקעות של הקופה.

5. ניהול סיכונים

א. מדיניות ניהול הסיכונים של הקופה

לפירוט אודות מדיניות ניהול הסיכונים של הקופה, ראה בדוח עסקי תאגיד.

ב. סיכוני נזילות

(1) ניתוח נזילות הקופה

מסלול ארם 50-60

ליום 31 בדצמבר 2020	
נכסים, נטו (באלפי ש"ח)	נזילות (בשנים)
889,270	נכסים נזילים וסחירים
5,378	מח"מ של עד שנה
23,729	מח"מ מעל שנה
100,109	אחרים
<u>1,018,486</u>	סה"כ

מסלול ארם 60 ומעלה

ליום 31 בדצמבר 2020	
נכסים, נטו (באלפי ש"ח)	נזילות (בשנים)
144,786	נכסים נזילים וסחירים
660	מח"מ של עד שנה
634	מח"מ מעל שנה
5,771	אחרים
<u>151,851</u>	סה"כ

מסלול ארם עד 50

ליום 31 בדצמבר 2020	
נכסים, נטו (באלפי ש"ח)	נזילות (בשנים)
26,947	נכסים נזילים וסחירים
75	מח"מ של עד שנה
-	מח"מ מעל שנה
-5	אחרים
<u>27,017</u>	סה"כ

(2) היחס שבין סך הנכסים הנזילים והסחירים לבין סך היקף זכויות העמיתים הניתנים למשיכה

שיעור זכויות העמיתים הניתנים למשיכה (בפטור ממס) נכון למועד הדוח הינו כ- 65% במסלול ארם 50-60, כ-93% במסלול ארם 60 ומעלה וכ-19% במסלול ארם עד 50. יחד עם זאת, לעמיתים קיימת אפשרות להעביר את היתרה הצבורה בחשבונם לקופה אחרת. הנכסים הנזילים והסחירים מהווים כ-87% מהנכסים במסלול ארם 50-60, כ-95% מהנכסים במסלול ארם 60 ומעלה וכ-100% מהנכסים במסלול ארם עד 50.

בשל האמור לעיל, לא צופה הנהלת הקופה קשיי נזילות בשל משיכת כספי עמיתים או בקשות העברה.

(3) לסיכון נזילות של עמיתי קופת הגמל ראה סעיף 2(א) לעיל.

ג. סיכוני שוק

(1) סיכוני מדד ומטבע

ארם 50-60

ליום 31 בדצמבר 2020				
סך הכל	במטבע חוץ או בהצמדה אליו	בהצמדה למדד המחירים לצרכן	לא צמוד	
אלפי ש"ח				
1,018,486	423,193	179,685	415,608	סך נכסי קופת הגמל, נטו
(164,160)	(164,160)	-	-	חשיפה לנכסי בסיס באמצעות מכשירים נגזרים במונחי דלתא
854,326	259,033	179,685	415,608	סה"כ

ארם 60 ומעלה

ליום 31 בדצמבר 2020				
סך הכל	במטבע חוץ או בהצמדה אליו	בהצמדה למדד המחירים לצרכן	לא צמוד	
אלפי ש"ח				
151,851	40,793	32,920	78,138	סך נכסי קופת הגמל
(3,807)	(3,807)	-	-	חשיפה לנכסי בסיס באמצעות מכשירים נגזרים במונחי דלתא
148,044	36,986	32,920	78,138	סה"כ

ארם עד 50

ליום 31 בדצמבר 2020				
סך הכל	במטבע חוץ או בהצמדה אליו	בהצמדה למדד המחירים לצרכן	לא צמוד	
אלפי ש"ח				
27,017	10,095	1,949	14,973	סך נכסי קופת הגמל
(2,216)	(2,216)	-	-	חשיפה לנכסי בסיס באמצעות מכשירים נגזרים במונחי דלתא
24,801	7,879	1,949	14,973	סה"כ

(2) סיכון ריבית

ליום 31 בדצמבר 2020		
ניתוח רגישות לשינוי בשיעור הריבית		
-1%	+1%	
אחוזים		
1.73	-1.56	תשואת תיק ההשקעות - ארם 50-60
3.20	-2.86	תשואת תיק ההשקעות - ארם 60 ומעלה
1.46	-1.28	תשואת תיק ההשקעות - ארם עד 50

(3) חשיפה לענפי משק עבור השקעות במכשירים הוניים

ארם 50-60

ליום 31 בדצמבר 2020						
% מסה"כ	סך הכל	בחול"ל	לא סחיר	נסחרות במדד מניות היתר	נסחרות במדד ת"א 125	
אלפי ש"ח						
2.62	6,943	-	-	4,266	2,677	ענף משק אנרגיה
1.45	3,841	-	-	5	3,836	פארמה
14.47	38,336	6,782	-	-	31,554	בנקים
5.90	15,614	-	-	266	15,348	ביטוח
2.82	7,470	244	-	7,226	-	ביומד
26.71	70,736	54,142	-	6,739	9,855	טכנולוגיה
11.75	31,134	12,001	-	5,378	13,755	מסחר ושרותים
11.75	31,133	1,204	-	4,313	25,616	נדלן ובינוי
2.92	7,730	1,500	-	982	5,248	תעשייה
2.43	6,448	-	-	3,071	3,377	השקעה ואחזקות
1.40	3,699	621	-	1,286	1,792	נפט גז

15.78	41,789	31,560	-	3,182	7,047	אחר
100.00	264,873	108,054	-	36,714	120,105	סך הכל

ארם 60 ומעלה

ליום 31 בדצמבר 2020

% מסה"כ	סך הכל	בחול"ל	אלפי ש"ח		נסחרות במדד ת"א 125	נסחרות במדד מניות היתר	ענף משק
			לא סחיר	לא סחיר			
1.93	539	-	-	-	347	192	אנרגיה
0.80	223	-	-	-	42	181	פארמה
14.63	4,081	932	-	-	-	3,149	בנקים
3.60	1,003	-	-	-	16	987	ביטוח
1.34	373	33	-	-	340	-	ביומד
31.88	8,889	6,261	-	-	869	1,759	טכנולוגיה
11.94	3,329	1,259	-	-	807	1,263	מסחר ושרותים
8.99	2,508	99	-	-	331	2,078	נדלן ובינוי
3.06	852	218	-	-	82	552	תעשייה
							השקעה
1.88	525	-	-	-	216	309	ואחזקות
1.64	457	269	-	-	93	95	נפט גז
18.31	5,104	4,358	-	-	107	639	אחר
100.00	27,883	13,429	-	-	3,250	11,204	סך הכל

ארם עד 50

ליום 31 בדצמבר 2020

% מסה"כ	סך הכל	בחול"ל	אלפי ש"ח		נסחרות במדד מניות היתר	נסחרות במדד ת"א 125	ענף משק
			לא סחיר	לא סחיר			
3.21	324	-	-	-	207	117	אנרגיה
1.61	162	-	-	-	44	118	פארמה
27.04	2,729	110	-	-	-	2,619	בנקים
5.20	525	-	-	-	7	518	ביטוח
2.49	251	4	-	-	214	33	ביומד
21.25	2,145	572	-	-	831	742	טכנולוגיה
							מסחר
13.10	1,322	152	-	-	367	803	ושרותים
11.32	1,143	16	-	-	119	1,008	נדלן ובינוי

2.26	228	33	-	24	171	תעשייה
1.65	167	-	-	108	59	השקעה
1.78	180	29	-	51	100	ואחזקות
9.09	918	629	-	22	267	נפט גז
						אחר
<u>100.00</u>	<u>10,094</u>	<u>1,545</u>	<u>-</u>	<u>1,994</u>	<u>6,555</u>	סך הכל

ד. סיכומי אשראי

(1) חלוקת נכסי חוב על פי מיקומם

ארם 50-60

ליום 31 בדצמבר 2020			
סה"כ	שאינם סחירים אלפי ש"ח	סחירים	
348,142	29,107	319,035	בארץ
13,199	-	13,199	בחו"ל
<u>361,341</u>	<u>29,107</u>	<u>332,234</u>	סך הכל נכסי חוב

ארם 60 ומעלה

ליום 31 בדצמבר 2020			
סה"כ	שאינם סחירים אלפי ש"ח	סחירים	
85,147	1,294	83,853	בארץ
804	-	804	בחו"ל
<u>85,951</u>	<u>1,294</u>	<u>84,657</u>	סך הכל נכסי חוב

ארם עד 50

ליום 31 בדצמבר 2020			
סה"כ	שאינם סחירים אלפי ש"ח	סחירים	
4,433	75	4,358	בארץ
-	-	-	בחו"ל
<u>4,433</u>	<u>75</u>	<u>4,358</u>	סך הכל נכסי חוב

(2) פירוט נכסי חוב בחלוקה לדירוגים

א. נכסי חוב בארץ

ארם 50-60

ליום 31 בדצמבר 2020
דירוג מקומי
אלפי ש"ח
115,340
159,216
42,866
764
849
319,035

נכסי חוב סחירים בארץ
 אגרות חוב ממשלתיות
 אגרות חוב קונצרניות ונכסי חוב אחרים בדירוג:
 AA ומעלה
 BBB עד A
 נמוך מ-BBB
 לא מדורג
 סה"כ נכסי חוב סחירים בארץ

-
12,998
2,499
-
361
-
13,249
29,107
348,142
-

נכסי חוב שאינם סחירים בארץ
 אגרות חוב מיועדות/פיקדונות באוצר
 אגרות חוב קונצרניות ופיקדונות בבנקים ובמוסדות פיננסיים בדירוג:
 AA ומעלה
 BBB עד A
 נמוך מ-BBB
 לא מדורג
 הלוואות לעמיתים
 הלוואות לאחרים
 סה"כ נכסי חוב שאינם סחירים בארץ
 סה"כ נכסי חוב בארץ
 מזה- נכסי חוב בדירוג פנימי

ארם 60 ומעלה

ליום 31 בדצמבר 2020
דירוג מקומי
אלפי ש"ח
44,322
30,297
7,374
444
1,416
83,853

נכסי חוב סחירים בארץ
 אגרות חוב ממשלתיות
 אגרות חוב קונצרניות ונכסי חוב אחרים בדירוג:
 AA ומעלה
 BBB עד A
 נמוך מ-BBB
 לא מדורג
 סה"כ נכסי חוב סחירים בארץ

-
1,015
157
-
-
-
122

נכסי חוב שאינם סחירים בארץ
 אגרות חוב מיועדות/פיקדונות באוצר
 אגרות חוב קונצרניות ופיקדונות בבנקים ובמוסדות פיננסיים בדירוג:
 AA ומעלה
 BBB עד A
 נמוך מ-BBB
 לא מדורג
 הלוואות לעמיתים
 הלוואות לאחרים

1,294
85,147
-

סה"כ נכסי חוב שאינם סחירים בארץ

סה"כ נכסי חוב בארץ

מזה- נכסי חוב בדירוג פנימי

ארם עד 50

ליום 31 בדצמבר 2020
דירוג מקומי
אלפי ש"ח
2,248
1,504
579
16
11
4,358

נכסי חוב סחירים בארץ

אגרות חוב ממשלתיות
אגרות חוב קונצרניות ונכסי חוב אחרים בדירוג:
AA ומעלה
BBB עד A
נמוך מ-BBB
לא מדורג
סה"כ נכסי חוב סחירים בארץ

נכסי חוב שאינם סחירים בארץ

אגרות חוב מיועדות/פיקדונות באוצר
אגרות חוב קונצרניות ופיקדונות בבנקים ובמוסדות פיננסיים בדירוג
AA ומעלה
BBB עד A
נמוך מ-BBB
לא מדורג
הלוואות לעמיתים
הלוואות לאחרים
סה"כ נכסי חוב שאינם סחירים בארץ

-
64
11
-
-
-
-
75
4,433
-

סה"כ נכסי חוב בארץ

מזה- נכסי חוב בדירוג פנימי

ב. נכסי חוב בחו"ל

ארם 50-60

ליום 31 בדצמבר 2020
דירוג בינלאומי
אלפי ש"ח
-
-
7,664
5,535
-
13,199

נכסי חוב סחירים בחו"ל

אגרות חוב ממשלתיות
אגרות חוב קונצרניות ונכסי חוב אחרים בדירוג:
A ומעלה
BBB
נמוך מ-BBB
לא מדורג
סה"כ נכסי חוב סחירים בחו"ל

<u>נכסי חוב שאינם סחירים בחו"ל</u>	
-	אגרות חוב קונצרניות ופיקדונות בבנקים ומוסדות פיננסיים בדירוג:
-	A ומעלה
-	BBB
-	נמוך מ-BBB
-	לא מדורג
-	נכסי חוב אחרים
-	סה"כ נכסי חוב שאינם סחירים בחו"ל
<u>13,199</u>	סה"כ נכסי חוב בחו"ל
<u>-</u>	מזה- נכסים מדורגים בדירוג פנימי

ארם 60 ומעלה

ליום 31 בדצמבר 2020	<u>נכסי חוב סחירים בחו"ל</u>	
דירוג בינלאומי	אגרות חוב ממשלתיות	
אלפי ש"ח	אגרות חוב קונצרניות ונכסי חוב אחרים בדירוג:	
-	A ומעלה	-
266	BBB	-
538	נמוך מ-BBB	-
-	לא מדורג	-
<u>804</u>	סה"כ נכסי חוב סחירים בחו"ל	-
-	נכסי חוב שאינם סחירים בחו"ל	-
-	אגרות חוב קונצרניות ופיקדונות בבנקים ומוסדות פיננסיים בדירוג:	-
-	A ומעלה	-
-	BBB	-
-	נמוך מ-BBB	-
-	לא מדורג	-
-	נכסי חוב אחרים	-
-	סה"כ נכסי חוב שאינם סחירים בחו"ל	-
<u>-</u>	סה"כ נכסי חוב בחו"ל	-
<u>804</u>	סה"כ נכסי חוב בחו"ל	-
<u>-</u>	מזה- נכסי חוב בדירוג פנימי	-

ארם עד 50

במסלול זה אין השקעה בנכסי חוב בחו"ל

(3) שיעורי הריבית ששימשו בקביעת השווי ההוגן

השווי ההוגן של נכסי חוב שאינם סחירים נקבע לרוב באמצעות היוון אומדן תזרימי המזומנים הצפויים בגינם. שיעורי הריבית ששימשו להיוון נקבעים על ידי חברה המספקת ציטוטי מחירים ושערי ריבית להיוון הנכסים השונים.

<u>אדם 50-60</u>	
ליום 31 בדצמבר 2020, באחוזים	נכסי חוב שאינם סחירים לפי דירוג:
1.19	AA ומעלה
1.72	A
1.95	BBB
-	נמוך מ-BBB
4.82	לא מדורג
<u>אדם 60 ומעלה</u>	
ליום 31 בדצמבר 2020, באחוזים	נכסי חוב שאינם סחירים לפי דירוג:
0.91	AA ומעלה
2.23	A
-	BBB
-	נמוך מ-BBB
2.22	לא מדורג
<u>אדם עד 50</u>	
ליום 31 בדצמבר 2020, באחוזים	נכסי חוב שאינם סחירים לפי דירוג:
0.73	AA ומעלה
2.23	A
-	BBB
-	נמוך מ-BBB
-	לא מדורג

(4) פירוט חשיפה לענפי משק עבור השקעות בנכסי חוב סחירים ושאינם סחירים

<u>אדם 50-60</u>		<u>ענף משק</u>
ליום 31 בדצמבר 2020		
%	סכום	
מסה"כ	אלפי ש"ח	
3.86	13,942	אנרגיה
11.43	41,282	בנקים
15.96	57,664	ביטוח
-	-	ביומד
0.22	795	טכנולוגיה

5.86	21,181	מסחר ושירותים
19.16	69,246	נדל"ן ובינוי
4.96	17,934	תעשייה
0.61	2,195	השקעה ואחזקות
0.45	1,623	נפט גז
5.57	20,139	אחר
31.92	115,340	אג"ח ממשלתי
100.00	361,341	סך הכל

ארם 60 ומעלה

ליום 31 בדצמבר 2020		
%	סכום	
מסה"כ	אלפי ש"ח	
		<u>ענף משק</u>
3.71	3,188	אנרגיה
9.76	8,386	בנקים
8.97	7,714	ביטוח
-	-	ביומד
0.14	117	טכנולוגיה
3.93	3,376	מסחר ושירותים
11.86	10,196	נדל"ן ובינוי
4.91	4,221	תעשייה
0.97	835	השקעה ואחזקות
1.56	1,343	נפט גז
2.62	2,254	אחר
51.57	44,322	אג"ח ממשלתי
100.00	85,952	סך הכל

ארם עד 50

ליום 31 בדצמבר 2020		
%	סכום	
מסה"כ	אלפי ש"ח	
		<u>ענף משק</u>
4.99	221	אנרגיה
10.04	445	בנקים
6.36	282	ביטוח
-	-	ביומד
0.38	17	טכנולוגיה
3.54	157	מסחר ושירותים
13.99	620	נדל"ן ובינוי
2.66	118	תעשייה
0.97	43	השקעה ואחזקות
3.68	163	נפט גז
2.68	119	אחר
50.71	2,248	אג"ח ממשלתי
100.00	4,433	סך הכל

ה. סיכונים גיאוגרפיים

ארם 50-60

ליום 31 בדצמבר 2020

סה"כ	נגזרים במונחי דלתא	סה"כ חשיפה מאזנית	השקעות אחרות	קרנות נאמנות	קרנות סל	מניות	אגרות חוב קונצרניות	אגרות חוב ממשלתיות	
אלפי ש"ח									
660,662	(3,388)	664,050	173,354	-	1,191	178,302	195,863	115,340	ישראל
236,682	-	236,682	3,550	5,651	142,760	69,214	15,507	-	ארה"ב
6,398	-	6,398	-	-	2,998	2,263	1,137	-	בריטניה
23,413	-	23,413	-	-	20,281	3,132	-	-	סין
14,218	-	14,218	-	-	11,218	3,000	-	-	גרמניה
5,766	-	5,766	-	-	5,190	576	-	-	צרפת
678	-	678	-	-	-	678	-	-	ספרד
8,706	-	8,706	-	7,773	933	-	-	-	הודו
154	-	154	-	-	-	154	-	-	הולנד
5,513	-	5,513	-	3,122	2,391	-	-	-	שוויץ
1	-	1	-	-	-	1	-	-	רוסיה
10,181	-	10,181	-	1,744	-	386	8,051	-	אירופה
42,726	-	42,726	9,381	14,942	424	7,167	10,812	-	אחר
<u>1,015,098</u>	<u>(3,388)</u>	<u>1,018,486</u>	<u>186,285</u>	<u>33,232</u>	<u>187,386</u>	<u>264,873</u>	<u>231,370</u>	<u>115,340</u>	סה"כ

ארם 60 ומעלה

ליום 31 בדצמבר 2020

סה"כ	נגזרים במונחי דלתא	סה"כ חשיפה מאזנית	השקעות אחרות	קרנות באמנות אלפי ש"ח	קרנות סל	מניות	אגרות חוב קונצרניות	אגרות חוב ממשלתיות	
117,170	-	117,170	17,092	-	186	17,046	38,524	44,322	ישראל
25,930	-	25,930	-	2,650	13,127	8,194	1,959	-	ארה"ב
907	-	907	-	-	440	467	-	-	בריטניה
1,805	-	1,805	-	-	1,369	436	-	-	סין
119	-	119	-	-	119	-	-	-	יפן
1,351	-	1,351	-	-	891	460	-	-	גרמניה
1,021	-	1,021	-	-	943	78	-	-	צרפת
90	-	90	-	-	-	90	-	-	ספרד
186	-	186	-	-	-	186	-	-	קנדה
47	-	47	-	-	-	47	-	-	הולנד
275	-	275	-	275	-	-	-	-	שוויץ
220	-	220	-	-	-	-	220	-	אירופה
2,730	-	2,730	145	864	38	879	804	-	אחר
<u>151,851</u>	<u>-</u>	<u>151,851</u>	<u>17,237</u>	<u>3,789</u>	<u>17,113</u>	<u>27,883</u>	<u>41,507</u>	<u>44,322</u>	סה"כ

ליום 31 בדצמבר 2020

סה"כ	נגזרים במונחי דלתא	סה"כ חשיפה מאזנית	השקעות אחרות	קרנות נאמנות אלפי ש"ח	קרנות סל	מניות	אגרות חוב קונצרניות	אגרות חוב ממשלתיות	
17,787	-	17,787	3,818	-	1,122	8,621	1,978	2,248	ישראל
6,939	-	6,939	-	106	5,633	1,132	68	-	ארה"ב
168	-	168	-	-	113	55	-	-	בריטניה
692	-	692	-	-	634	58	-	-	סין
46	-	46	-	-	46	-	-	-	יפן
495	-	495	-	-	430	65	-	-	גרמניה
353	-	353	-	-	341	12	-	-	צרפת
11	-	11	-	-	-	11	-	-	ספרד
115	-	115	-	103	12	-	-	-	הודו
19	-	19	-	-	-	19	-	-	קנדה
10	-	10	-	-	-	10	-	-	הולנד
39	-	39	-	-	39	-	-	-	שוויץ
139	-	139	-	-	-	-	139	-	אירופה
204	-	204	17	76	-	111	-	-	אחר
<u>27,017</u>	<u>-</u>	<u>27,017</u>	<u>3,835</u>	<u>285</u>	<u>8,370</u>	<u>10,094</u>	<u>2,185</u>	<u>2,248</u>	סה"כ

1. גורמי סיכון נוספים המשפיעים על פעילות הקופה

- 1) סיכון תפעולי מוגדר ע"י המפקח על הבנקים כ"סיכון להפסד כתוצאה משיטות פגומות לעיבוד נתונים, טעויות אנוש והיעדר תהליכי בידוק ובקרה פנימיים נאותים" (הוראות המפקח על הבנקים- ניהול בנקאי תקין (2) 7/99 בנושא ניהול סיכונים). במטרה להתמודד עם הסיכון התפעולי יושמו על ידי הגוף המתפעל, בנוסף למערכות ולתהליכי הביקורת המופעלים ע"י הקופות ומבקרי הקופות, מערכות אבטחת איכות תוכנה ותהליכי בקרה ייעודיים לפעילות ההשקעות שנתמכים ע"י מערכות מחשב, למניעה של פעילות אסורה ולאיתור חריגות, ועובדים שהוכשרו לתפעולן.
- 2) פירוט תביעות משפטיות מהותיות במידה וקיימות, שהקופה הינה צד להן, נכלל בביאור 16 לדוחות הכספיים של הקופה.
- 3) פירוט חובות מעבידים במידה וקיימים, נכלל בביאור 16 לדוחות הכספיים של הקופה.
- 4) גורמי הסיכון על פי טיבם:

מידת ההשפעה של גורם הסיכון על קופת הגמל			גורם הסיכון	סוג הסיכון
השפעה קטנה	השפעה בינונית	השפעה גדולה		
V			סיכון נזילות הנובע ממשיכה בלתי סבירה של העמיתים היכול להתמש כתוצאה מהאטה במשק (שינויים בהכנסה הפנויה)/משבר כלכלי מקומי, דבר שיספיע על הכנסות החברה המנהלת הנובעות מדמי הניהול. הסיכון הוא נמוך יחסית במסלולים 50-60 ו-50- בשל סכומים נזילים נמוכים יחסית ואילו הסיכון גבוה יותר במסלול +60 בשל סכומים נזילים גבוהים יותר, בהתאם לגיל העמיתים במסלול	סיכוני מאקרו
		V	תנודתיות גורמי סיכון המשפיעים על שווי נכסי קופת הגמל: שערי מניות, אג"ח, ריביות, שע"ח, כושר פירעון לוויים.	

	V		סיכוני תחרות בין קופות הגמל השונות	
	V		שינויים רגולטוריים בתחום חיסכון ארוך טווח	סיכונים ענפיים
	V		מעבר של עמיתים לחיסכון באמצעות מוצרים תחליפיים כגון קרן פנסיה או ביטוח מנהלים	
			לא קיימים	סיכונים מיוחדים לקופה

6. נושאים שרו"ח הפנה אליהם את תשומת ליבו

רואה החשבון של הקופה לא הפנה את תשומת ליבו בחוות דעתו לנושאים מסוימים.

דוח הדירקטוריון וההנהלה בדבר הבקרה הפנימית על דיווח כספי

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

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

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

	ד"ר זאב פלדמן	יו"ר הדירקטוריון
	רו"ח ראובן סווירי	מנכ"ל
	רו"ח רותם צ'ין	מנהל כספים


תאריך אישור הדוחות: 25 במרץ, 2021

הצהרה (Certification)

אני, רותם צין, מצהירה כי:

1. סקרתי את הדוח השנתי של ארם- קופת גמל לתגמולים של ארגון הרופאים עובדי המדינה (להלן: "הקופה") לשנת 2020 (להלן: "הדוח").
2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.
3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי ואת תוצאות הפעילות של הקופה למועדים ולתקופות המכוסים בדוח.
4. אני ואחרים בחברה המנהלת המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקרות ונהלים לגבי הגילוי ולבקרה הפנימית על דיווח כספי של הקופה; וכן-
 - (א) קבענו בקרות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקרות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לקופה 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 לכללי חשבונאות מקובלים ולהוראות הממונה על שוק ההון.
 - (ג) הערכנו את האפקטיביות של הבקרות והנהלים לגבי הגילוי של הקופה והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקרות והנהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו; וכן-
 - (ד) גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי שאירע ברבעון הרביעי שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי הנוגע לקופה; 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 הנוגע לקופה; 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 הנוגע לקופה.

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


רו"ח רותם צין
מנהל כספים

25 במרץ, 2021

תאריך

הצהרה (Certification)

אני, ראובן סווירי, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח השנתי של ארם- קופת גמל לתגמולים של ארגון הרופאים עובדי המדינה (להלן: "הקופה") לשנת 2020 (להלן: "הדוח").
 2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.
 3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי ואת תוצאות הפעילות של הקופה למועדים ולתקופות המכוסים בדוח.
 4. אני ואחרים בחברה המנהלת המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקרות ונהלים לגבי הגילוי ולבקרה הפנימית על דיווח כספי של הקופה; וכן-
 - (א) קבענו בקרות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקרות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לקופה מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברה המנהלת 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 ולהוראות הממונה על שוק ההון.
 - (ג) הערכנו את האפקטיביות של הבקרות ונהלים לגבי הגילוי של הקופה והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקרות ונהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו; וכן-
 - (ד) גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי שאירע ברבעון הרביעי שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי הנוגע לקופה; 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 הנוגע לקופה; 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 הנוגע לקופה.
- אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.


רו"ח ראובן סווירי
מנכ"ל

25 במרץ, 2021
תאריך

SHARONY ARIE	C.P.A. (ISR.)
SHEFLER ELI	C.P.A. (ISR.)
SHEFLER EREZ	C.P.A. (ISR.)
ESHEL BARUCH	C.P.A. (ISR.)
LEIBOVITCH SHLOMO	C.P.A. (ISR.)



רואה חשבון	שרוני אריה
רואה חשבון	שפּלר אלי
רואה חשבון	שפּלר ארז
רואה חשבון	אשל ברוך
רואה חשבון	לייבוויץ שלמה

**דוח רואה החשבון המבקר לעמיתים של
ארם - קופת גמל לתגמולים של ארגון הרופאים עובדי המדינה
בהתאם להוראות הממונה על שוק ההון, ביטוח
וחיסכון בדבר בקרה פנימית על דיווח כספי**

ביקרנו את הבקרה הפנימית על דיווח כספי של ארם - קופת גמל לתגמולים של ארגון הרופאים עובדי המדינה (להלן - "הקופה") ליום 31 בדצמבר 2020, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי ה-Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission (להלן - "COSO"). הדירקטוריון והנהלה של ארם גמולים - חברה לניהול קופות גמל בע"מ (להלן - "החברה המנהלת") אחראים לקיום בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי של הקופה ולהערכתם את האפקטיביות של בקרה פנימית על דיווח כספי, הנכללת בדוח הדירקטוריון והנהלה בדבר בקרה פנימית על דיווח כספי המצורף. אחריותנו היא לחוות דעה על בקרה פנימית על דיווח כספי של הקופה בהתבסס על ביקורתנו.

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקני ה- Public Company Accounting Oversight Board (PCAOB) בארה"ב בדבר ביקורת של בקרה פנימית על דיווח כספי, כפי שאומצו על ידי לשכת רואי חשבון בישראל. על-פי תקנים אלה נדרש מאיתנו לתכנן את הביקורת ולבצע במטרה להשיג מידה סבירה של ביטחון אם קויימה, 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 כאלה שחשבנו כנחוצים בהתאם לנסיבות. אנו סבורים שביקורתנו מספקת בסיס נאות לחוות דעתנו.

בקרה פנימית על דיווח כספי של קופת גמל הינה תהליך המיועד לספק מידה סבירה של ביטחון לגבי המהימנות של דיווח כספי וההכנה של דוחות כספיים למטרות חיצוניות בהתאם להנחיות האוצר, רשות שוק ההון, ביטוח וחסכון ובהתאם לתקנות מס הכנסה (כללים לאישור וניהול קופות גמל), התשכ"ד 1964. בקרה פנימית על דיווח כספי של קופת גמל 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 האוצר - רשות שוק ההון, ביטוח וחסכון ובהתאם לתקנות מס הכנסה (כללים לאישור וניהול קופות גמל), התשכ"ד 1964, ושקבלת כספים והוצאת כספים של הקופה נעשים רק בהתאם להרשאות הדירקטוריון והנהלה של החברה המנהלת ובכפוף לכללים ולהוראות החלים על פי דין; 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.

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, החברה המנהלת קיימה, מכל הבחינות המהותיות, בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי של הקופה ליום 31 בדצמבר 2020, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי COSO.

ביקרנו גם, בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל, את הדוחות הכספיים של הקופה לימים 31 בדצמבר 2020 ו- 2019 ולכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020 והדוח שלנו, מיום 25 במרץ 2021, ככל חוות דעת בלתי מסויגת על אותם דוחות כספיים.

שרוני-שפּלר ושות'
רואי חשבון

תל אביב,
יב' בניסן תשפ"א
25 במרץ 2021

**ארם- קופת גמל לתגמולים של ארגון הרופאים עובדי
המדינה**

דוחות כספיים

ליום 31 בדצמבר 2020

ארם- קופת גמל לתגמולים של ארגון הרופאים עובדי המדינה

דוחות כספיים

ליום 31 בדצמבר 2020

תוכן העניינים

<u>עמוד</u>	
30	דוח רואה החשבון המבקר
31	דוח על המצב הכספי
32	דוח על המצב הכספי לפי מסלולים
33	דוח הכנסות והוצאות
34	דוח הכנסות והוצאות לפי מסלולים
35	דוח על השינויים בזכויות העמיתים
36	דוח על השינויים בזכויות עמיתים לפי מסלולים
37-53	באורים לדוחות הכספיים

SHARONY ARIE	C.P.A. (ISR.)
SHEFLER ELI	C.P.A. (ISR.)
SHEFLER EREZ	C.P.A. (ISR.)
ESHEL BARUCH	C.P.A. (ISR.)
LEIBOVITCH SHLOMO	C.P.A. (ISR.)



רואה חשבון	שרוני אריה
רואה חשבון	שפּלר אלי
רואה חשבון	שפּלר ארז
רואה חשבון	אשל ברוך
רואה חשבון	לייבוויץ שלמה

דוח רואה החשבון המבקר לעמיתים של
ארם - קופת גמל לתגמולים של ארגון הרופאים עובדי המדינה
בניהול - ארם גמולים - חברה לניהול קופות גמל בע"מ

ביקרנו את הדוחות על המצב הכספי המצורפים של ארם - קופת גמל לתגמולים של ארגון הרופאים עובדי המדינה (להלן - "הקופה") לימים 31 בדצמבר 2020 ו-2019 ואת דוחות הכנסות והוצאות והדוחות על השינויים בזכויות העמיתים לכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020. הדירקטוריון והנהלה של ארם גמולים - חברה לניהול קופות גמל בע"מ (להלן - "החברה המנהלת") אחראיים על הדוחות הכספיים של הקופה. אחריותנו היא לחוות דיעה על דוחות כספיים אלה בהתבסס על ביקורתנו.

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל, לרבות תקנים שנקבעו בתקנות רואי חשבון (דרך פעולתו של רואה חשבון), התש"לג - 1973. על פי תקנים אלה נדרש מאתנו 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 והנהלה של החברה 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 המצב הכספי של הקופה לימים 31 בדצמבר 2020 ו-2019 ואת תוצאות פעולותיה והשינויים בזכויות העמיתים לכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020 בהתאם להנחיות האוצר רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון ובהתאם לתקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל), התשכ"ד - 1964.

ביקרנו גם, בהתאם לתקני ה-PCAOB בארה"ב בדבר ביקורת של בקרה פנימית על דיווח כספי כפי שאומצו על ידי לשכת רואי חשבון בישראל, את הבקרה הפנימית על דיווח כספי של הקופה ליום 31 בדצמבר 2020, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי COSO והדוח שלנו מיום 25 במרץ 2021 כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אפקטיביות הבקרה הפנימית על דיווח כספי של הקופה.

שרוני שפּלר ושות'
 שרוני-שפּלר ושות'
 רואי חשבון

תל אביב,
 יב' בניסן תשפ"א
 25 במרץ 2021

ארם- קופת גמל לתגמולים של ארגון הרופאים עובדי המדינה

דוח על המצב הכספי

ליום 31 בדצמבר		ביאור	
2019	2020		
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח		
69,029	72,704		רכוש שוטף
968	3,491	3	מזומנים ושווי מזומנים חייבים ויתרות חובה
553,145	421,249	4	השקעות פיננסיות
46,005	30,476	5	נכסי חוב סחירים
281,980	302,850	6	נכסי חוב שאינם סחירים
356,397	368,120	7	מניות
<u>1,237,527</u>	<u>1,122,695</u>		השקעות אחרות
			סך כל השקעות פיננסיות
<u>1,307,524</u>	<u>1,198,890</u>		סך כל הנכסים
15,224	1,536	8	זכאים ויתרות זכות
1,292,300	1,197,354		זכויות העמיתים
<u>1,307,524</u>	<u>1,198,890</u>		סך כל ההתחייבויות וזכויות העמיתים

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

רו"ח רותם צין
מנהל כספים

רו"ח ראובן סווירי
מנכ"ל

ד"ר זאב פלדמן
יו"ר הדירקטוריון

25 במרץ 2021
תאריך אישור
הדוחות הכספיים

ארם- קופת גמל לתגמולים של ארגון הרופאים עובדי המדינה

דוח על המצב הכספי לפי מסלולים

ארם עד 50	ארם 60 ומעלה		ארם עד 50 ליום 31 בדצמבר	ארם 60 ומעלה		ארם 50-60	
	2019	אלפי ש"ח		2020	אלפי ש"ח		
1,963	6,612	60,454	3,483	10,732	58,489		רכוש שוטף
11	54	903	12	49	3,430		מזומנים ושווי מזומנים חייבים ויתרות חובה
6,262	102,075	444,808	4,358	84,657	332,234		השקעות פיננסיות
161	2,172	43,672	75	1,294	29,107		נכסי חוב סחירים
9,572	25,855	246,553	10,094	27,883	264,873		נכסי חוב שאינם סחירים
6,233	17,143	333,021	9,043	27,352	331,725		מניות
22,228	147,245	1,068,054	23,570	141,186	957,939		השקעות אחרות
<u>24,202</u>	<u>153,911</u>	<u>1,129,411</u>	<u>27,065</u>	<u>151,967</u>	<u>1,019,858</u>		סך כל השקעות פיננסיות
							סך כל הנכסים
278	2,303	12,643	48	116	1,372		זכאים ויתרות זכות
23,924	151,608	1,116,768	27,017	151,851	1,018,486		זכויות העמיתים
<u>24,202</u>	<u>153,911</u>	<u>1,129,411</u>	<u>27,065</u>	<u>151,967</u>	<u>1,019,858</u>		סך כל ההתחייבויות וזכויות העמיתים

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

ארם- קופת גמל לתגמולים של ארגון הרופאים עובדי המדינה

דוח הכנסות והוצאות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			ביאור	
2018	2019	2020		
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח		
939	(1,549)	(1,154)		הכנסות (הפסדים)
				ממזמנים ושווי מזמנים
				מהשקעות:
(2,231)	44,816	(514)		מנכסי חוב סחירים
(3,297)	1,150	(1,667)		מנכסי חוב שאינם סחירים
(8,025)	55,500	40,804		ממניות
(18,160)	39,637	9,058		מהשקעות אחרות
(31,713)	141,103	47,681		סך כל ההכנסות (ההפסדים) מהשקעות
2	6	(13)	9	הכנסות (הפסדים) אחרות
(30,772)	139,560	46,514		סך כל ההכנסות (הפסדים)
				הוצאות
3,803	3,850	3,708	10	דמי ניהול
2,483	2,547	2,875	11	הוצאות ישירות
2,231	2,368	2,190	12	ביטוח חיים
537	627	711	15	מסים
9,054	9,392	9,484		סך כל ההוצאות
(39,826)	130,168	37,030		עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

ארם- קופת גמל לתגמולים של ארגון הרופאים עובדי המדינה

דוח הכנסות והוצאות לפי מסלולים

ארם עד 50	ארם 60 ומעלה	ארם 50-60	ארם 60 ומעלה			ארם עד 50	ארם 60 ומעלה	ארם 50-60	
			ארם עד 50	ארם 60 ומעלה	ארם 50-60				
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר									
2018			2019			2020			
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
3	49	887	(27)	(139)	(1,383)	(43)	(62)	(1,049)	הכנסות (הפסדים) ממזמנים ושווי מזמנים
									מהשקעות:
(66)	(1,594)	(571)	737	9,434	34,645	42	520	(1,076)	מנכסי חוב סחירים
-	(19)	(3,278)	(24)	(79)	1,253	(30)	(204)	(1,433)	מנכסי חוב שאינם סחירים
(235)	(844)	(6,946)	1,335	3,739	50,426	(21)	4,026	36,799	ממניות
(298)	(178)	(17,684)	766	1,602	37,269	811	873	7,374	מהשקעות אחרות
<u>(599)</u>	<u>(2,635)</u>	<u>(28,479)</u>	<u>2,814</u>	<u>14,696</u>	<u>123,593</u>	<u>802</u>	<u>5,215</u>	<u>41,664</u>	סך כל ההכנסות (ההפסדים) מהשקעות
-	(3)	5	-	-	6	-	-	(13)	הכנסות (הפסדים) אחרות
<u>(596)</u>	<u>(2,589)</u>	<u>(27,587)</u>	<u>2,787</u>	<u>14,557</u>	<u>122,216</u>	<u>759</u>	<u>5,153</u>	<u>40,602</u>	סך כל ההכנסות (הפסדים)
הוצאות									
39	432	3,332	58	450	3,342	75	462	3,171	דמי ניהול
12	82	2,389	18	127	2,402	18	162	2,695	הוצאות ישירות
108	61	2,062	144	66	2,158	155	64	1,971	ביטוח חיים
14	25	498	22	52	553	22	68	621	מסים
<u>173</u>	<u>600</u>	<u>8,281</u>	<u>242</u>	<u>695</u>	<u>8,455</u>	<u>270</u>	<u>756</u>	<u>8,458</u>	סך כל ההוצאות
<u>(769)</u>	<u>(3,189)</u>	<u>(35,868)</u>	<u>2,545</u>	<u>13,862</u>	<u>113,761</u>	<u>489</u>	<u>4,397</u>	<u>32,144</u>	עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

ארם- קופת גמל לתגמולים של ארגון הרופאים עובדי המדינה

דוח על השינויים בזכויות העמיתים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2018	2019	2020	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
1,406,950	1,265,279	1,292,300	זכויות עמיתים ליום 1 בינואר של השנה
44,225	44,488	39,015	תקבולים מדמי גמולים
(28,076)	(33,685)	(28,987)	תשלומים לעמיתים
-	3	624	העברות צבירה לקופה
11,266	5,364	7,037	העברות מחברות ביטוח
9,921	7,128	9,230	העברות מקופות גמל
			העברות בין מסלולים
(10,160)	(14,122)	(8,839)	העברות צבירה מהקופה
(1,053)	(1,920)	(2,377)	העברות לחברות ביטוח
(118,047)	(103,275)	(138,449)	העברות לקרנות פנסיה חדשות
(9,921)	(7,128)	(9,230)	העברות לקופות גמל
			העברות בין מסלולים
(117,994)	(113,950)	(142,004)	העברות צבירה, נטו
(39,826)	130,168	37,030	עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה מועבר מדוח הכנסות והוצאות
1,265,279	1,292,300	1,197,354	זכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר של השנה
			הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

ארם- קופת גמל לתגמולים של ארגון הרופאים עובדי המדינה

דוח על השינויים בזכויות עמיתים לפי מסלולים

ארם עד 50	ארם 60 ומעלה		ארם עד 50	ארם 60 ומעלה		ארם עד 50	ארם 60 ומעלה	
	50-60	ארם עד 50		50-60	ארם עד 50		50-60	ארם עד 50
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר								
2018			2019			2020		
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
10,979	157,695	1,238,276	15,403	152,112	1,097,764	23,924	151,608	1,116,768
3,732	2,866	37,627	4,873	2,626	36,989	5,900	1,601	31,514
(101)	(2,998)	(24,977)	(216)	(6,523)	(26,946)	(112)	(2,787)	(26,088)
-	-	-	-	-	3	-	624	-
1,937	4,393	4,936	2,215	1,233	1,916	1,056	3,574	2,407
1,316	6,683	1,922	1,971	4,562	595	1,099	7,436	695
(18)	(18)	(10,124)	(157)	(4,442)	(9,523)	(19)	(242)	(8,578)
(69)	(63)	(921)	(177)	(327)	(1,416)	(353)	(58)	(1,966)
(1,117)	(11,422)	(105,508)	(1,938)	(11,424)	(89,913)	(3,088)	(14,032)	(121,329)
(487)	(1,835)	(7,599)	(595)	(71)	(6,462)	(1,879)	(270)	(7,081)
1,562	(2,262)	(117,294)	1,319	(10,469)	(104,800)	(3,184)	(2,968)	(135,852)
(769)	(3,189)	(35,868)	2,545	13,862	113,761	489	4,397	32,144
15,403	152,112	1,097,764	23,924	151,608	1,116,768	27,017	151,851	1,018,486

זכויות עמיתים ליום 1 בינואר של השנה

תקבולים מדמי גמולים

תשלומים לעמיתים

העברות צבירה לקופה

העברות מחברות ביטוח

העברות מקופות גמל

העברות בין מסלולים

העברות צבירה מהקופה

העברות לחברות ביטוח

העברות לקרנות פנסיה חדשות

העברות לקופות גמל

העברות בין מסלולים

העברות צבירה, נטו

עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה מועבר מדוח

הכנסות והוצאות

זכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר של השנה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

ארם- קופת גמל לתגמולים של ארגון הרופאים עובדי המדינה

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2020

באור 1 - כללי

א. הגדרות

בדוחות כספיים אלה -

- הקופה** - ארם קופת גמל לתגמולים של ארגון רופאי המדינה.
- החברה המנהלת** - ארם גמולים החברה לניהול קופות גמל בע"מ.
- הגוף המתפעל** - עד 17.7.19 - בנק הפועלים בע"מ. החל מ-18.7.19 - חברת מלם גמל ופנסיה 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 וחסכון.
- הממונה** - הממונה על רשות שוק ההון ביטוח וחסכון.
- צדדים קשורים** - כמשמעותם בתקני ביקורת 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** - כהגדרתם בתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע, 2010.
- מדד** - מדד המחירים לצרכן כפי שמפרסמת הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה.

ב. בהתאם לאישור רשות שוק ההון לשינוי התקנון מיום 10 בנובמבר 2015 ובהתאם להוראות חוזר גופים מוסדיים 2015-9-29, החלו לפעול בקופה 3 מסלולי השקעה תלויי גיל. מסלולים אלו הוקמו בנוסף למסלולים הקיימים בקופה ומיום 1.1.2016, עם תחילת פעילותם, הועברו הנכסים של המסלולים הישנים למסלולים החדשים בהתאם להתאמה באופן ההשקעה, כך שניהול המסלולים הישנים התייתר. להלן פירוט המסלולים החדשים:

- ארם - קופת גמל לתגמולים של ארגון הרופאים עובדי המדינה עד 50
- ארם - קופת גמל לתגמולים של ארגון הרופאים עובדי המדינה 50-60 - למסלול זה הועברו עמיתי ונכסי מסלול ארם קלאסי.
- ארם - קופת גמל לתגמולים של ארגון הרופאים עובדי המדינה 60 ומעלה - למסלול זה הועברו עמיתי ונכסי מסלול ארם זהב.

הדוחות הכספיים כוללים כדוחות עיקריים: דוח על המצב הכספי, דוח הכנסות והוצאות ודוח על השינויים בזכויות

ארם- קופת גמל לתגמולים של ארגון הרופאים עובדי המדינה

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2020

באור 1 - כללי (המשך)

העמיתים לכלל המסלולים במצטבר וכן לכל מסלול בנפרד.

- ג. על פי תקנון הקופה עמית יכול להיות במעמד שכיר ובמעמד עצמאי. עמית ומעבידו יהיו חייבים בתשלום חודשי לקופה, שיהא מורכב מסכום שנוכה על ידי המעביד משכרו של העמית, ומסכום שישולם עבורו על ידי המעביד. שיעור התשלומים הנ"ל לא יעלה בכל מקרה על הסכומים שיקבעו בהסכם קיבוצי ובהסדר התחוקתי. כמו כן יהא זכאי כל עמית להפקיד בקופה מדי פעם בפעם סכומים נוספים לתשלום הנ"ל.
- ד. במהלך חודש פברואר 2009 התקשרה החברה בהסכם עם הראל ניהול קרנות פנסיה בע"מ וזאת במטרה לאפשר לעמיתים בקופה להעביר סכומים שנצברו בקופה להראל פנסיה שהינה "קופה משלמת קצבה" וזאת תוך שמירה על הטבות המוקנות לעמיתים במסגרת הסכמות בין ארגון הרופאים עובדי המדינה לבין הראל ניהול קרנות פנסיה בע"מ. מטרת ההתקשרות הינה לאפשר לעמיתי הקופה לקבל את הכספים שנצברו בה באמצעות קופה משלמת מאחר והקופה אינה מוגדרת כקופה משלמת קצבה בהתאם לחוק.

באור 2 - מדיניות חשבונאית

א. עיקרי המדיניות החשבונאית

- (1) הדוחות הכספיים ערוכים בהתאם להוראות רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון וכללי חשבונאות מקובלים בקופות גמל.
 - (2) תקנה 2 לתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (חישוב שווי נכסים), התשס"ט-2009 קובעת כי שווי נכסי קופות הגמל יחושב מדי יום עסקים. במקביל תקנה 41 י' לתקנות מס הכנסה, דורשת כי זקיפת רווחי הקופה לעמית תתבצע ביום העסקים האחרון בכל חודש קלנדרי.
 - (3) החל משנת 2005 מיישמת הקופה את תיקון תקנות מס הכנסה (להלן - התיקון) בדבר שינוי שיטת שערך הנכסים הבלתי סחירים. התיקון קבע שינוי משיטת העלות המתואמת לשיטת השווי ההוגן, שחושב באמצעות מודל המבוסס על היוון תזרימי המזומנים, כאשר שערי הריבית להיוון נקבעו על ידי חברה שסיפקה ציטוט ריביות ביחס לדירוגי הסיכון השונים ואשר נבחרה לשם כך במסגרת מכרז שערכה רשות שוק ההון ביטוח וחיסכון. ביום 24 בפברואר, 2011 פרסמה רשות שוק ההון הודעה לעיתונות לפיה זכתה קבוצת "מרווח הוגן" במכרז להקמה ולתפעול של מאגר ציטוטי מחירים ושערי ריבית לגופים מוסדיים. החל מיום 20 במרס, 2011, סיפקה קבוצת מרווח הוגן ציטוטי מחירים ושערי ריבית היוון, לגופים מוסדיים, לשערך נכסי חוב לא סחירים. מאותו מועד הפסיקה חברת "שערי ריבית" לספק ציטוטים אלו לגופים המוסדיים.
- ביום 14 באוקטובר 2012 פרסמה רשות שוק ההון הודעה לעיתונות לפיה זכתה חברת "שערי ריבית" במכרז פומבי להקמה ותפעול של מאגר ציטוטי מחירים פרטניים ושערי ריבית עבור גופים מוסדיים.
- ביום 22 ביוני 2014 קבלה ועדת המכרזים של רשות שוק ההון החלטה לפסול את הצעת שערי ריבית לאור בעיות שונות שהתגלו בהצעת החברה, וזאת בכפוף לשימוע שייערך לחברה.

ארם- קופת גמל לתגמולים של ארגון הרופאים עובדי המדינה

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2020

באור 2 - מדיניות חשבונאית (המשך)

בהתאם למכתב שפרסמה רשות שוק ההון בחודש ספטמבר 2014, החליטה ועדת המכרזים להכריז על מרווח הוגן כזוכה במכרז החדש. כמו כן, צויין במכתב כי על לוחות הזמנים להטמעת המודל המעודכן של מרווח הוגן תצא הודעה נפרדת. בשלב זה, אין ביכולת החברה להעריך את השפעת העדכון הצפוי במתודולוגיה על השווי ההוגן של נכסי חוב לא סחירים והאם תהיה השפעה כאמור.

ב. הצגת הנכסים וההתחייבויות בדוח על המצב הכספי

נכסי הקופה והתחייבויותיה נכללו בדוחות הכספיים לפי כללי הערכה שנקבעו בתקנות מס הכנסה ובהוראות הדיווח של רשות שוק ההון, ביטוח וחסכון.

(1) מזומנים ושווי מזומנים

- פקדונות לזמן קצר כוללים פקדונות שתקופת פרעונם בעת הפקדתם לא עלתה על שלושה חודשים, שאינם מוגבלים בשימוש ושאין משועבדים.
- הפקדונות כוללים ריבית שנצברה לפי התנאים הנקובים בכל פקדון.
- מזומנים במטבע חוץ נכללו בדוח על המצב הכספי לפי שער החליפין היציג של אותו מטבע ביחס לשקל לתאריך הדוח.

(2) ניירות ערך סחירים

- ניירות ערך סחירים כלולים בדוחות הכספיים כדלהלן:
- ניירות ערך סחירים בארץ מוצגים לפי השער שפורסם בבורסה ליום העסקים האחרון למועד הדיווח.
 - ניירות ערך סחירים בחו"ל מוצגים 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 מוצגות לפי שער הפדיון שנקבע לנייר הערך, ביום העסקים האחרון בישראל לתאריך הדיווח, בבורסה או בשוק מוסדר בו הוא נסחר.
 - נגזרים סחירים מוצגים כאמור בנייר ערך סחיר. יתרת זכות הנובעת מעודף ההתחייבויות העתידיות על הנכסים העתידיים, של כל עסקה, מוצגת בסעיף זכאים ויתרות זכות.

(3) נכסים בלתי סחירים

- ניירות ערך בלתי סחירים אשר כלולים בדוחות הכספיים משוערכים כדלהלן:
- אגרות חוב קונצרניות:

ארם- קופת גמל לתגמולים של ארגון הרופאים עובדי המדינה

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2020

באור 2 - מדיניות חשבונאית (המשך)

על פי הנחיות הממונה על שוק ההון ביטוח וחסכון, אגרות חוב לא סחירות מוצגות לפי אחת מהחלופות הבאות:

1. בהתאם למודל השערוך שנקבע ע"י החברה הזוכה במכרז.
2. 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.

 - קרנות השקעה- בהתאם לדיווחים של הקרן או של מוסד פיננסי מוכר, שמתקבלים אחת לשנה לפחות.
 - מניות- בהתאם להערכת מומחה שמונה ע"י ועדת השקעות.
 - שטרי הון, פיקדונות, הלוואות ותיקי הלוואות למשתכנים - מוצגים בהתאם למודל השערוך שנקבע על-ידי החברה הזוכה במכרז.
 - חוזים עתידיים - נכללים ע"פ שווייה 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.
 - נייר ערך מושעה ממסחר- אגרות חוב - בהתאם לתנאים שקבעה החברה הזוכה במכרז לציטוט מחירים. במקרים בהם אין ציטוט, לפי שער בורסה אחרון.
 - יתרות הנקובות במטבע חוץ או צמודות לשער מטבע חוץ- לפי השער היציג הידוע לתאריך הדיווח.

(4) אגרות חוב שלגביהן קיימת בעיית פרעון חוב ע"י המנפיק -

במקרים בהם לא התקבלו במועד תשלומי קרן או ריבית או שידוע להנהלת הקופה שקיים חשש כי המנפיק לא יוכל לעמוד בתשלומים במועד. שווי הנכס שוערך על ידי ועדת השקעות בהתאם להערכה מקצועית שהתקבלה.

(5) התחייבויות בגין חוזים עתידיים - יתרות הזכות הנובעות מחוזים עתידיים מוצגות בסעיף זכאים ויתרות זכות.

(6) ריבית, דיבידנד וסכומים לקבל בגין השקעות

- ריבית לקבל - ריבית והפרשי הצמדה על הריבית של אגרת חוב סחירה אשר עברה את יום ה- Ex אולם טרם התקבלו עד לתאריך המאזן.

- דיבידנד לקבל - דיבידנד שהוכרז וטרם התקבל עד לתאריך המאזן.

- סכומים לקבל בגין השקעות - קרן והפרשי הצמדה על הקרן של אגרת חוב סחירה אשר עברה את יום ה- Ex אולם טרם התקבלו עד לתאריך המאזן.

(7) זכויות עמיתים

תקבולים והעברות לקופה ותשלומים והעברות מהקופה נכללים בחשבונות עם גבייתם או עם פרעונם

ארם- קופת גמל לתגמולים של ארגון הרופאים עובדי המדינה

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2020

באור 2 - מדיניות חשבונאית (המשך)

בהתאמה. בהתאם לכך הדוחות על השינויים בזכויות העמיתים אינם כוללים סכומים שהצטברו וטרם נתקבלו או שולמו עד לתאריך המאזן.

8) הכנסות והוצאות

ההכנסות וההוצאות נכללות בדוח הכנסות והוצאות לפי בסיס מצטבר.

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.

ג. שיעורי השינוי במדד המחירים לצרכן ובשער החליפין של הדולר:

<u>2018</u>	<u>2019</u>	<u>2020</u>
%	%	%
8.10	(7.79)	(6.97)
0.8	0.6	(0.69)

שעור עליית (ירידת) שער החליפין של דולר ארה"ב
שיעור עליית (ירידת) מדד המחירים לצרכן (מדד בגין)

באור 3 - חייבים ויתרות חובה

א. הרכב מאוחד

<u>ליום 31 בדצמבר</u>	
<u>2019</u>	<u>2020</u>
<u>אלפי ש"ח</u>	<u>אלפי ש"ח</u>
664	642
238	2,764
66	85
<u>968</u>	<u>3,491</u>

ריבית ודיבידנד לקבל
סכומים אחרים לקבל בגין השקעות
הוצאות מראש
סך הכל חייבים ויתרות חובה

ארם- קופת גמל לתגמולים של ארגון הרופאים עובדי המדינה

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2020

ב. הרכב לפי מסלולים

ליום 31 בדצמבר					
ארם עד 50	ארם 60 ומעלה	ארם 50-60	ארם עד 50	ארם 60 ומעלה	ארם 50-60
2019			2020		
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
11	54	599	12	49	581
-	-	238	-	-	2,764
-	-	66	-	-	85
11	54	903	12	49	3,430

ריבית ודיבידנד לקבל
סכומים אחרים לקבל בגין השקעות
הוצאות מראש
סך הכל חייבים ויתרות חובה

באור 4 - נכסי חוב סחירים

א. הרכב מאוחד

ליום 31 בדצמבר	
2019	2020
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
148,289	161,910
404,856	259,339
553,145	421,249

אגרות חוב ממשלתיות

אגרות חוב קונצרניות:
שאינן ניתנות להמרה

סך הכל נכסי חוב סחירים

ב. הרכב לפי מסלולים

ליום 31 בדצמבר					
ארם עד 50	ארם 60 ומעלה	ארם 50-60	ארם עד 50	ארם 60 ומעלה	ארם 50-60
2019			2020		
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
3,152	49,846	95,291	2,248	44,322	115,340
3,110	52,229	349,517	2,110	40,335	216,894
6,262	102,075	444,808	4,358	84,657	332,234

אגרות חוב ממשלתיות

אגרות חוב קונצרניות:
שאינן ניתנות להמרה

סך הכל נכסי חוב סחירים

ארם- קופת גמל לתגמולים של ארגון הרופאים עובדי המדינה

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2020

באור 5 - נכסי חוב שאינם סחירים

הרכב מאוחד:

ליום 31 בדצמבר	
2019	2020
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
29,618	15,723
2,091	1,382
14,296	13,371
<u>46,005</u>	<u>30,476</u>

אגרות חוב קונצרניות
 שאינן ניתנות להמרה
 פקדונות בבנקים
 הלוואות לאחרים
 סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים

ב. הרכב לפי מסלולים

ארם עד 50	ארם 60 ומעלה	ארם 50-60	ארם עד 50	ארם 60 ומעלה	ארם 50-60
ליום 31 בדצמבר					
2019			2020		
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
161	2,029	27,428	75	1,172	14,476
-	-	2,091	-	-	1,382
-	143	14,153	-	122	13,249
<u>161</u>	<u>2,172</u>	<u>43,672</u>	<u>75</u>	<u>1,294</u>	<u>29,107</u>

אגרות חוב קונצרניות
 שאינן ניתנות להמרה
 פקדונות בבנקים
 הלוואות לאחרים
 סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים

באור 6 - מניות

א. הרכב מאוחד:

ליום 31 בדצמבר	
2019	2020
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
279,536	302,850
2,444	-
<u>281,980</u>	<u>302,850</u>

מניות סחירות
 מניות לא סחירות
 סך הכל מניות

ארם- קופת גמל לתגמולים של ארגון הרופאים עובדי המדינה

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2020

ב. הרכב לפי מסלולים:

ארם עד 50	ארם 60 ומעלה	ארם 50-60	ליום 31 בדצמבר		
			ארם עד 50	ארם 60 ומעלה	ארם 50-60
2019			2020		
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
9,550	25,816	244,170	10,094	27,883	264,873
22	39	2,383	-	-	-
<u>9,572</u>	<u>25,855</u>	<u>246,553</u>	<u>10,094</u>	<u>27,883</u>	<u>264,873</u>

מניות סחירות
מניות לא סחירות
סך הכל מניות

באור 7 - השקעות אחרות

א. הרכב מאוחד:

ליום 31 בדצמבר	
2019	2020
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
191,693	212,869
65,428	37,306
6,532	10,175
285	599
<u>263,938</u>	<u>260,949</u>
91,942	105,467
513	1,704
4	-
<u>92,459</u>	<u>107,171</u>
<u>356,397</u>	<u>368,120</u>

השקעות אחרות סחירות
קרנות סל
קרנות נאמנות
מוצרים מובנים
אופציות

השקעות אחרות שאינן סחירות
קרנות השקעה וקרנות הון סיכון
מכשירים נגזרים
אופציות

סך הכל השקעות אחרות

ב. מכשירים נגזרים:

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

ליום 31 בדצמבר	
2019	2020
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
-	(3,471)
(179,033)	(170,183)

מניות
מטבע זר

ארם- קופת גמל לתגמולים של ארגון הרופאים עובדי המדינה

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2020

ג. הרכב לפי מסלולים

ארם עד 50	ארם 60 ומעלה	ארם 50-60	ארם עד 50	ארם 60 ומעלה	ארם 50-60
2019			2020		
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
5,829	8,665	177,199	8,370	17,113	187,386
287	4,463	60,678	285	3,789	33,232
52	-	6,480	130	500	9,545
62	31	192	216	63	320
<u>6,230</u>	<u>13,159</u>	<u>244,549</u>	<u>9,001</u>	<u>21,465</u>	<u>230,483</u>
-	3,970	87,972	17	5,846	99,604
3	14	496	25	41	1,638
-	-	4	-	-	-
<u>3</u>	<u>3,984</u>	<u>88,472</u>	<u>42</u>	<u>5,887</u>	<u>101,242</u>
<u>6,233</u>	<u>17,143</u>	<u>333,021</u>	<u>9,043</u>	<u>27,352</u>	<u>331,725</u>

השקעות אחרות סחירות

קרנות סל
קרנות נאמנות
מוצרים מובנים
אופציות

השקעות אחרות שאינן סחירות

קרנות השקעה וקרנות הון סיכון
מכשירים נגזרים
אופציות

סך הכל השקעות אחרות

ד. מכשירים נגזרים:

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

ארם עד 50	ארם 60 ומעלה	ארם 50-60	ארם עד 50	ארם 60 ומעלה	ארם 50-60
2019			2020		
אלפי ש"ח					
-	-	-	-	-	(3,471)
(720)	(4,123)	(174,190)	(2,216)	(3,807)	(164,160)

מניות

מטבע זר

ארם- קופת גמל לתגמולים של ארגון הרופאים עובדי המדינה

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2020

באור 8 - זכאים ויתרות זכות

א. הרכב מאוחד

ליום 31 בדצמבר	
2019	2020
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
533	596
34	57
609	173
197	340
13,851	-
-	370
<u>15,224</u>	<u>1,536</u>

חברה מנהלת
מוסדות
התחייבויות בגין נגזרים ואופציות
חברת ביטוח
סכומים לשלם בגין השקעות
אחרים

סך הכל זכאים ויתרות זכות

ב. הרכב לפי מסלולים

ארם עד 50	ארם 60 ומעלה	ארם 50-60	ארם עד 50	ארם 60 ומעלה	ארם 50-60
ליום 31 בדצמבר					
2019			2020		
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
10	41	482	22	106	468
-	4	30	-	-	57
3	21	585	-	-	173
13	6	178	26	10	304
252	2,231	11,368	-	-	-
-	-	-	-	-	370
<u>278</u>	<u>2,303</u>	<u>12,643</u>	<u>48</u>	<u>116</u>	<u>1,372</u>

חברה מנהלת
מוסדות
התחייבויות בגין נגזרים ואופציות
חברת ביטוח
סכומים לשלם בגין השקעות
אחרים

סך הכל זכאים ויתרות זכות

באור 9 - הכנסות אחרות

סעיף הכנסות אחרות מורכב בעיקר מרווחי קופה בגין ריבית פיגורי מעסיקים.

ארם- קופת גמל לתגמולים של ארגון הרופאים עובדי המדינה

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2020

באור 10 - דמי ניהול

א. הרכב:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2018	2019	2020
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
3,332	3,342	3,171
432	450	462
39	58	75
<u>3,803</u>	<u>3,850</u>	<u>3,708</u>

ארם 50-60

ארם 60 ומעלה

ארם עד 50

סך הכל הוצאות דמי ניהול

ב. שיעור דמי ניהול מעמיתים:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2018	2019	2020
%		
2.0	2.0	2.0
<u>0.28</u>	<u>0.30</u>	<u>0.32</u>
<u>0.28</u>	<u>0.30</u>	<u>0.31</u>
<u>0.28</u>	<u>0.29</u>	<u>0.32</u>

דמי ניהול מסך נכסים:

שיעור דמי ניהול שהחברה המנהלת רשאית לגבות על פי הוראות הדין

שיעור דמי הניהול הממוצע שגבתה החברה המנהלת בפועל:

ארם 50-60

ארם 60 ומעלה

ארם עד 50

ארם - קופת גמל לתגמולים של ארגון הרופאים עובדי המדינה

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2020

באור 11 - הוצאות ישירות

א. הרכב מאוחד:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2018	2019	2020
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
355	282	327
15	16	43
960	1,302	1,760
690	551	499
463	396	246
<u>2,483</u>	<u>2,547</u>	<u>2,875</u>

עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
 עמלות דמי שמירה של ניירות ערך
 עמלות ניהול חיצוני:
 בגין השקעה בקרנות השקעה
 בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל
 בגין השקעה בנכסים בישראל באמצעות קרנות סל (*)
סך הכל עמלות ניהול השקעות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2018	2019	2020
שיעור מתוך יתרת נכסים ממוצעת		
0.03	0.02	0.03
0.00	0.00	0.00
0.07	0.10	0.14
0.05	0.04	0.04
0.03	0.03	0.02

עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
 עמלות דמי שמירה של ניירות ערך
 עמלות ניהול חיצוני:
 בגין השקעה בקרנות השקעה
 בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל
 בגין השקעה בנכסים בישראל באמצעות קרנות סל (*)

ארם- קופת גמל לתגמולים של ארגון הרופאים עובדי המדינה

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2020

ב. הרכב לפי מסלולים:

ארם 60 ומעלה			ארם 50-60			ארם 50 עד 50		
2018			2019			2020		
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
5	21	329	9	32	241	5	19	303
-	4	11	-	2	14	1	8	34
-	21	939	-	53	1,249	-	90	1,670
7	33	650	8	37	506	11	44	444
-	3	460	1	3	392	1	1	244
<u>12</u>	<u>82</u>	<u>2,389</u>	<u>18</u>	<u>127</u>	<u>2,402</u>	<u>18</u>	<u>162</u>	<u>2,695</u>

עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
 עמלות דמי שמירה של ניירות ערך
 עמלות ניהול חיצוני:
 בגין השקעה בקרנות השקעה
 בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל
 בגין השקעה בנכסים בישראל באמצעות קרנות סל (*)
 סך הכל עמלות ניהול השקעות

ארם- קופת גמל לתגמולים של ארגון הרופאים עובדי המדינה

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2020

ארם עד 50	ארם 60 ומעלה	ארם 50-60	לשנה שהסתיימה ביום			ארם עד 50	ארם 60 ומעלה	ארם 50-60
			31 בדצמבר	2018	2019			
שיעור מתוך יתרת נכסים ממוצעת			שיעור מתוך יתרת נכסים ממוצעת			שיעור מתוך יתרת נכסים ממוצעת		
0.04	0.01	0.03	0.05	0.02	0.02	0.02	0.01	0.03
0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.01	0.00
0.00	0.01	0.08	0.00	0.03	0.11	0.00	0.06	0.16
0.05	0.02	0.06	0.04	0.02	0.05	0.04	0.03	0.04
0.00	0.00	0.04	0.01	0.00	0.04	0.00	0.00	0.02

עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
 עמלות דמי שמירה של ניירות ערך
 עמלות ניהול חיצוני:
 בגין השקעה בקרנות השקעה
 בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל
 בגין השקעה בנכסים בישראל באמצעות קרנות סל (*)

(*) נובע מתשלומים נטו בגין השקעה בקרנות סל

ארם- קופת גמל לתגמולים של ארגון הרופאים עובדי המדינה

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2020

באור 12 - ביטוח חיים

- א. הקופה התקשרה עם "הראל חברה לביטוח בע"מ" לצורך רכישת פוליסת ביטוח חיים קבוצתי למקרה מוות לעמיתי הקופה בשנת 2008. ההסכם מתחדש כל 3 שנים.
- ב. סכומי הביטוח הנומינליים הינם 180,000 ש"ח לעמיתים עד גיל 65 ו- 90,000 לעמיתים מגיל 65 עד 70. הסכומים צמודים למדד 12157 נקודות.
- ג. תוכנית הביטוח חלה על העמיתים בקופה, החברים בארגון הרופאים עובדי המדינה בע"מ, שגילם עד 70 שנה ומשוייכים לתוכנית ז. תוקף הביטוח פג בהגיע העמית לגיל 70 שנה או בתום תקופת ההסכם או בתום חברות העמית בקופת הגמל, המוקדם מביניהם.
- ד. פרמיית הביטוח השנתית מחושבת כל שנה מחדש, בהתאם לשינוי בתביעות בין השנים והיא משולמת באופן חודשי. הפרמיה למבוטח החל מחודש אפריל 2020 הינה 39.50 ש"ח לחודש (עד לחודש אפריל 2020 הפרמיה למבוטח עמדה על סך של 38.38 ש"ח לחודש). הפרמיה צמודה למדד 12157 נקודות.

באור 13 - תשואות מסלולי השקעה

תשואה שנתית נומינלית ברוטו

תשואה ממוצעת נומינלית ברוטו ל-5 שנים	2016	2017	2018	2019	2020		
	באחוזים						
	4.77	4.28	7.42	-2.75	11.24	4.16	ארם 50-60
	3.57	1.62	5.09	-1.78	9.99	3.29	ארם 60 ומעלה
	4.34	1.49	7.39	-3.85	15.63	2.07	ארם 50 ומטה

ארם- קופת גמל לתגמולים של ארגון הרופאים עובדי המדינה

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2020

באור 14 - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

א. יתרות חובה (זכות) עם בעלי עניין וצדדים קשורים

ליום 31 בדצמבר		
2019	2020	
אלפי ש"ח		
(533)	(596)	החברה המנהלת
66	85	הוצאות מראש
		פסגות (לרבות צדדים קשורים אליו)- צד קשור(*):
46,365	-	קרנות סל
4,364	4,042	קרנות השקעה
50,262	3,531	

(* יתרת נכסי חוב וחובות שוטפים הגבוהה ביותר במשך השנה של פסגות- צד קשור עמדה על 53,106 אלפי ש"ח.

ב. עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

לשנה שהסתיימה ביום			
31 בדצמבר			
2018	2019	2020	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
3,803	3,850	3,708	דמי ניהול לחברה המנהלת
4	4	6	עמלות ניהול השקעות ששולמו לצדדים קשורים
103	152	73	עמלות ניהול חיצוני ששולמו לצדדים קשורים (כולל צדדים קשורים אליו)
3,910	4,006	3,787	

ארם - קופת גמל לתגמולים של ארגון הרופאים עובדי המדינה

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2020

באור 15 - הוצאות מסים

- א. הקופה אושרה כקופת גמל לצרכי מס הכנסה ולפיכך עיקר הכנסותיה פטורות ממס בהתאם לסעיף 9(2) לפקודת מס הכנסה.
- ב. הכנסות הקופה פטורות ממס, בהתאם לסעיף 9(2) לפקודת מס הכנסה, ובכפוף להוראות הפקודה. על אף הפטור האמור, קופות גמל חייבות במס בגין הכנסות מניירות ערך זרים בהתאם לסעיף 129 ב לפקודת מס הכנסה. בתיקון 142 לפקודת מס הכנסה מיום 30 בדצמבר 2004 נקבע כי הכנסות קופות הגמל מניירות ערך זרים שנצברו החל מיום 1 בינואר 2005 יהיו פטורות ממס.
- ג. על פי סעיף 3(ח) לפקודת מס הכנסה, הכנסות הקופה מריבית שנצברה על אגרות חוב מסויימות בתקופה שבה הוחזקו בידי גוף אחר, חייבות במס.
- ד. הקופה משקיעה בנכסים בחו"ל. בגין הכנסות הנובעות מנכסים אלו מנוכה מס במקור בחו"ל.
- ה. הרכב:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2018	2019	2020
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
537	627	711

מיסים מניירות ערך זרים - מס שנוכה במקור בחו"ל

באור 16 - התחייבויות תלויות והתקשרויות

לתאריך המאזן קיימות התחייבויות תלויות והתקשרויות מיוחדות בגין:

1. חוק הגנת השכר התשי"ח - 1958 ותקנות שהותקנו על פיו, מטילים התחייבות על הקופה, בנסיבות שפורטו בחוק, בגין חובות של מעבידים לעובדיהם, אשר לא סולקו במועדם על ידי העברת כספים לקופה.
לתאריך המאזן אומדן חובות המעבידים, בתוספת ריבית החשב הכללי, מסתכם לכ- 23 אלפי ש"ח (2019-20 אלפי ש"ח).
במקרים של פיגורי מעסיקים נוקטת הקופה באמצעים לגביית החוב, ולפיכך הקופה אינה צופה התחייבות בגין חוק זה.
2. לתאריך המאזן לא קיימות תביעות משפטיות נגד הקופה.
3. לתאריך המאזן לקופה ישנה התחייבות להשקעה בקרנות השקעה בסך של 63,206 אלפי ש"ח.

באור 17 - אירועים מהותיים בתקופת הדוח

התפשטות נגיף הקורונה ברחבי העולם בשנת 2020, הביאה ברבעון הראשון לירידות חדות במדדים המובילים ברחבי העולם ובעקבות כך לתשואות שליליות של הקופה.
החל מהשבוע האחרון של חודש מרץ 2020 החלה התאוששות בבורסות בעולם שנמשכה גם במשך השנה בעיקר כתוצאה מתכניות ההרחבה שעליהן הכריזו הבנקים המרכזים בארה"ב ובאירופה.
בעקבות כך הקופה סיימה את השנה בתשואות חיוביות.
להרחבה ראה התייחסות בדוח הדירקטוריון של החברה.