

דו"ח שנתי של קרן ההשתלמות

2019

**אחים אחיות
קרן השתלמות**

תוכן עניינים

- 4..... מאפיינים כלליים של קרן השתלמות
- 5..... ניתוח זכויות עמיתי הקרן
- 5..... יחס נזילות
- 5..... משך חיים ממוצע של החיסכון
- 5..... שינוי במספר החשבונות
- 6..... ניתוח זכויות העמיתים
- 6..... ניתוח מדיניות ההשקעה
- 6..... ניהול סיכונים
- 6..... סיכוני נזילות
- 7..... סיכוני שוק
- 7..... סיכון מדד וסיכון מטבע
- 8..... סיכון ריבית
- 8..... פירוט החשיפה לענפי משק עבור השקעות במכשירים הוניים
- 8..... סיכוני אשראי
- 9..... חלוקת נכסי חוב על פי מיקומם
- 10..... שיעורי הריבית ששימשו בקביעת השווי ההוגן
- 11..... סיכונים גיאוגרפיים
- 12..... גורמי סיכון נוספים
- 13..... הצהרת מנכ"ל
- 14..... הצהרת מנהל כספים
- 15..... דוח של הדירקטוריון וההנהלה בדבר הבקרה הפנימית על דיווח כספי
- 16..... דוח כספי קרן השתלמות אחים אחיות

דו"ה שנתי של קרן ההשתלמות

אחים אחיות

קרן ההשתלמות

סקירת הנהלה

קרן ההשתלמות אחים אחיות סקירת ההנהלה לשנת 2019

מאפיינים כלליים של קרן ההשתלמות

א. אחים ואחיות - קרן ההשתלמות (להלן "הקרן"), מנוהלת על ידי יחב אחים ואחיות – חברה לניהול קופות גמל בע"מ (להלן "החברה"). הקרן הינה קרן השתלמות. קוד הקרן הינו 510927536. הקרן הינה קופת גמל כהגדרתה בחוק קופות הגמל ומיועדת לעובדים שכירים שהם אחים ואחיות וכן למי שהוא סטודנט לסיעוד, במשך תקופת לימודיו ו/או התמחותו באחד ממוסדות ההכשרה המוכרים לסיעוד על ידי מדינת ישראל והעובד באחד ממוסדות מערכת הבריאות.

מידע על בעלי המניות

שיעור האחזקה בהון המניות המונפק

90%

10%

בעל המניות

בנק יהב לעובדי המדינה בע"מ (*)

החברה למפעלי כלכלה ותרבות לעובדי המדינה בע"מ

(*) על מנת לעמוד בדרישות המפקח על הבנקים, בחודש אוגוסט 2011 הבנק העביר את מניותיו לנאמנים.

ב. בנק מזרחי-טפחות בע"מ מחזיק במחצית ממניות בנק יהב. הבנק הודיע לרשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון במשרד האוצר כי הוא מוותר, באופן חד צדדי, על הזכויות הנלוות למניותיו בחברה, ככל שיש בזכויות אלה כדי להוות 'שליטה', כמשמעותה בהוראות הדין, כלומר: הזכות להשתתף באסיפות של בעלי המניות של החברה והזכות לקבל את יתרת נכסיה בעת פירוק. מדובר בויתור אישי שלא יחייב צדדים שלישיים שירכשו את המניות. ויתור זה לא יחול במקרים חריגים המפורטים בגוף ההודעה. להסתדרות האחים והאחיות טענות בנוגע למעמד הבנק כבעל מניות בחברה.

בהמשך לפניית בנק יהב לחברה, להעברת מניות החברה שהוא מחזיק בנאמנות, קיבלה החברה ביום 25.5.2017 בישיבת הדירקטוריון החלטה על העברת מניות בנק יהב לידי גבי אילנה כהן מנכ"ל החברה בנאמנות, בהיותה יו"ר ארגון האחים והאחיות וכל עוד היא משמשת בתפקיד זה. ההעברה כפופה לאישור רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון במשרד האוצר.

ג. החברה הוקמה ביום 16 באפריל 1982 במסגרת הסכמי שכר בסקטור הציבורי.

ד. הקרן מנהלת 2 מסלולי השקעה:

מסלול כללי – החל לפעול ביום הקמת החברה. ראה סעיף ב לעיל.

קוד המסלול הינו 510927536-0000000000418-0418-000

מסלול ללא מניות – החל לפעול ביום 16/4/09.

קוד המסלול הינו 510927536-00000000000418-1456-000

ה. בשנת הדיווח לא התקיימו שינויים מהותיים בחברה שנבעו ממיזוגים, מכירות או רכישות.

ו. שיעורי ההפקדות מהשכר הם עד 7.5% מהמעביד ולפחות 2.5% מהעובד. הכספים מופרשים לקרן למטרות חסכון או השתלמות.

ז. לא היו שינויים בתקופת הדוח בתקנון הקרן.

קרן ההשתלמות אחים אחיות
סקירת ההנהלה לשנת 2019

ניתוח זכויות עמיתי הקרן

יחס נזילות

שיעור סכומים נזילים אחוזים	
מסלול	31.12.2019
מסלול כללי	74.72%
מסלול ללא מניות	80.60%

משך חיים ממוצע של החיסכון

משך חיים ממוצע של החיסכון שנים	
מסלול	31.12.2019
מסלול כללי	2.84
מסלול ללא מניות	2.97

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

שינוי במספר החשבונות

מספר חשבונות העמיתים*				סוג העמיתים
לתחילת השנה	נסגרו השנה	נפתחו השנה	לסוף השנה	
31,648	2,970	850	29,528	שכירים

*מספר החשבונות מחושב ע"י הבנק המתפעל כמספר העמיתים ברמת המעסיק הבודד.

קרן ההשתלמות אחים אחיות סקירת ההנהלה לשנת 2019

ניתוח זכויות העמיתים

ליום 31 בדצמבר 2019

סך נכסים, נטו באלפי ש"ח	מספר חשבונות	
1,429,661	17,143	חשבונות פעילים
810,778	12,385	חשבונות לא פעילים
2,240,439	29,528	סה"כ

ניתוח מדיניות ההשקעה

- א. מדיניות ההשקעה של הקרן מופיעה באתר האינטרנט של החברה המנהלת.
- ב. בשנת הדיווח לא היו שינויים מהותיים בהשקעות הקרן.

ניהול סיכונים

מידע על מדיניות ניהול הסיכונים ראה פרק "גורמי סיכון" בדוח עסקי תאגיד של החברה המנהלת.

סיכוני נזילות

סיכון הנזילות נחלק לשני סיכונים עיקריים:

1. הסיכון להתגברות קצב המשיכות וההעברות לרמה שתקשה על הקרן לממש את נכסיה כדי לעמוד בהתחייבויותיה. לאור העובדה שהיקף נכסי הקרן קטן ומרבית הנכסים סחירים, אנו לא רואים סיכון נזילות מהותי.
2. הסיכון שנכסי הקרן אינם משוערכים באופן הולם כתוצאה מאי סחירות. גם בקשר לסיכון זה אנו סבורים שעבור הקרן מדובר בסיכון נמוך לאור השיעור הגבוה של נכסים סחירים.

**היחס בין הנכסים הסחירים
והנזילים לבין סך הסכומים
שהעמיתים בקופת הגמל
רשאים למשוך**

מסלול	31.12.2019
מסלול כללי	1.22
מסלול ללא מניות	1.23

קרן ההשתלמות אחים אהיות
סקירת ההנהלה לשנת 2019

מח"מ נכסים שנים	
31.12.2019	מסלול
0.14	מסלול כללי
0.02	מסלול ללא מניות

נתון זה משקף את הזמן הממוצע המשוקלל של זרם המזומנים מהוון (קרן וריבית).

ליום 31 בדצמבר 2019

נכסים, נטו (באלפי ש"ח)		נזילות (בשנים)
מסלול ללא מניות	מסלול כללי	
28,234	2,010,271	נכסים נזילים וסחירים
-	5,858	מח"מ של עד שנה
214	59,882	מח"מ מעל שנה
5	135,975	אחרים
<u>28,453</u>	<u>2,211,986</u>	סה"כ

למידע נוסף על סיכון הנזילות של עמיתי הקרן ראה לעיל בפרק 2- "ניתוח זכויות עמיתי הקרן".

סיכוני שוק

הסיכון להפסד כספי כתוצאה משינוי בשווי ההוון של נכסי ההשקעה המוחזקים כנגד כספי חסכון המנוהלים בקרן, הנובע משינויים במחירי השוק של ריביות, ניירות ערך, מטבעות וסחורות, וכן משינויים במדדים אחרים הנובעים משינויים במחירי השוק של כל אחד מהם.

סיכון מדד וסיכון מטבע

ליום 31 בדצמבר 2019

סך הכל	בהצמדה		לא צמוד	מסלול כללי
	במט"ח או בהצמדה אליו	למדד המחירים לצרכן		
אלפי ש"ח				
2,211,986	819,594	378,317	1,014,075	סך נכסי המסלול, נטו
(247,027)	(247,027)	-	-	חשיפה לנכסי בסיס באמצעות מכשירים נגזרים במונחי
28,453	1,364	9,272	17,817	<u>מסלול ללא מניות</u> סך נכסי המסלול, נטו

קרן ההשתלמות אחים אחיות סקירת ההנהלה לשנת 2019

סיכון ריבית

ניתוח רגישות לשינוי בשיעור הריבית		ליום 31 בדצמבר 2019
-1%	+1%	
אחוזים		
2.31	(2.10)	תשואת תיק ההשקעות מסלול כללי
2.16	(2.05)	תשואת תיק ההשקעות מסלול ללא מניות

(1) ניתוח הרגישות ביחס לשינוי בעקום הריבית 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 בעקום הריבית מתחילת השנה גם לגבי נכסים שנרכשו במהלך השנה.

(2) ניתוח הרגישות כולל רק את הסעיפים שערכם מושפע באופן ישיר כתוצאה משינוי בשיעור הריבית. בהתאם לכך, לא מובאות בחשבון השפעות עקיפות של השקעות בנכסי חוב.

פירוט החשיפה לענפי משק עבור השקעות במכשירים הוניים

מסלול כללי

ליום 31 בדצמבר 2019						
%	סה"כ	בחוי"ל	לא סחיר	נסחרות במדד מניות היתר	נסחרות במדד ת"א 125	
מסה"כ				אלפי ש"ח		
16.52%	53,025	-	-	3,001	50,024	ענף משק בנקים
2.28%	7,327	-	-	-	7,327	ביטוח
0.82%	2,627	1,185	-	-	1,442	ביומד
11.05%	35,458	25,504	-	-	9,954	טכנולוגיה
20.68%	66,393	21,113	30	5,228	40,022	מסחר ושרותים
17.99%	57,752	2,074	-	97	55,581	נדל"ן ובינוי
28.98%	93,022	9,364	-	6,134	77,524	תעשייה
1.69%	5,421	-	-	-	5,421	נפט וגז
100%	321,025	59,240	30	14,460	247,295	סך הכל

- בהתאם למדיניות ההשקעה של המסלול ללא מניות אין השקעה במניות במסלול זה.

סיכונים אשכנזיים

הסיכון להפסד כספי כתוצאה מחדלות פירעון או ירידה באיכות האשראי של מנפיקי ניירות ערך, בעלי חוב בהלוואות, או צדדים לתוזה.

קרן ההשתלמות אחים אחיות
סקירת ההנהלה לשנת 2019

חלוקת נכסי חוב על פי מיקומם

ליום 31 בדצמבר 2019			
סה"כ	שאינם סחירים אלפי ש"ח	סחירים	
998,280	65,740	932,540	מסלול כללי
42,437	-	42,437	בארץ
1,040,717	65,740	974,977	בחו"ל
			סך הכל נכסי חוב
			מסלול ללא מניות
23,134	214	22,920	בארץ
-	-	-	בחו"ל
23,134	214	22,920	סך הכל נכסי חוב

פירוט נכסים בחלוקה לדירוגים:

ליום 31 בדצמבר 2019		
דירוג מקומי (*)		
אלפי ש"ח		
מסלול ללא מניות	מסלול כללי	
16,402	533,996	נכסי חוב סחירים בארץ
4,220	279,437	אגרות חוב ממשלתיות
2,219	105,066	אגרות חוב קונצרניות ונכסי חוב אחרים בדירוג:
-	2,059	AA ומעלה
79	11,982	A עד BBB
22,920	932,540	נמוך מ-BBB
		לא מדורג
		סך הכל נכסי חוב סחירים בארץ
		נכסי חוב שאינם סחירים בארץ
		אגרות חוב קונצרניות ופיקדונות בבנקים
		ובמוסדות פיננסיים בדירוג:
111	14,214	AA ומעלה
103	5,138	A עד BBB
-	-	נמוך מ-BBB
-	2,795	לא מדורג
-	50	פקדונות
-	4,750	הלוואות לעמיתים
-	38,793	הלוואות לאחרים
214	65,740	סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים בארץ
23,134	998,280	סך הכל נכסי חוב בארץ
-	-	נכסי חוב בדירוג פנימי

(*) כל דירוג כולל בתוכו את כל הטוחים, לדוגמא: דירוג A כולל A- ועד A+.

קרן ההשתלמות אחים אחיות סקירת ההנהלה לשנת 2019

ליום 31 בדצמבר 2019		
דירוג בינלאומי (*)		
אלפי ש"ח		
<u>מסלול ללא</u>	<u>מסלול כללי</u>	
<u>מניות</u>		
-	10,650	נכסי חוב סחירים בחו"ל
		אגרות חוב ממשלתיות
		אגרות חוב קונצרניות ונכסי חוב אחרים בדירוג:
-	1,745	AA ומעלה
-	23,550	BBB עד A
-	6,492	נמוך מ-BBB
-	-	לא מדורג
-	42,437	סך הכל נכסי חוב סחירים בחו"ל
<hr/>		
		נכסי חוב שאינם סחירים בחו"ל
		אגרות חוב קונצרניות ופיקדונות בבנקים
		ובמוסדות פיננסיים בדירוג:
-	-	AA ומעלה
-	-	BBB עד A
-	-	נמוך מ-BBB
-	-	לא מדורג
-	-	הלוואות לעמיתים
-	-	הלוואות לאחרים
-	-	סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים בחו"ל
-	-	
-	42,437	סך חכל נכסי חוב בחו"ל
<hr/>		
-	-	נכסי חוב בדירוג פנימי

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 2019 באחוזים	נכסי חוב שאינם סחירים לפי דירוג (*):
1.25	AA ומעלה
1.92	A

(*) 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.

קֶרֶן הַהִשְׁתַּלְּמוֹת אַחִים אַחִיוֹת סְקִירַת הַהִנְהָלָה לַשָּׁנָה 2019

(3) פירוט החשיפה לענפי משק עבור השקעות בנכסי חוב סחירים ושאינם סחירים :

ליום 31 בדצמבר 2019				ענף
מסלול ללא מניות		מסלול כללי		
%	סכום	%	סכום	
מסה"כ	אלפי ש"ח	מסה"כ	אלפי ש"ח	
10.20%	2,360	10.95%	113,945	בנקים
0.83%	191	1.56%	16,239	ביטוח
7.50%	1,735	10.05%	104,571	מסחר ושרותים
7.98%	1,845	14.03%	145,974	נדל"ן ובינוי
1.81%	419	7.94%	82,653	תעשייה
0.79%	182	2.22%	23,104	נפט וגז
0.00%	-	0.92%	9,585	אחר
70.90%	16,402	52.33%	544,646	אג"ח ממשלתי
100%	23,134	100%	1,040,717	סך הכל

סיכונים גיאוגרפיים

הסיכון שנכסי הקרן אינם מפוזרים מבחינה גיאוגרפית מגדיל את החשש ממשבר מקומי שישפיע באופן מהותי על שווי הנכסים המנוהלים.

החשיפה הגיאוגרפית בטבלה הבאה כוללת דיווח עבור הנכסים השונים בהתאם למקום הסיכון הסופי, מדינה או אזור גיאוגרפי לפי הרלוונטיות. במקרים בהם לא ניתן לזהות את מקום החשיפה הסופית מדווחת החשיפה בהתאם למקום בו הונפק או נסחר הנכס. ע"פ חוזר 10-9-2018 בטבלה מוצגות בנפרד רק מדינות אשר החשיפה אליהן הינה מעל 1% מנכסי המסלול.

מסלול כללי

ליום 31 בדצמבר 2019									
סה"כ	נגזרים במוחי דלתא	סה"כ חשיפה מאזנית	השקעות אחרות	קרנות נאמנות	קרנות סל	מניות	אגרות חוב קונצרניות	אגרות חוב ממשלתיות	
אלפי ש"ח									
1,267,042	(247,027)	1,514,069	223,470	4,345	59,763	264,740	427,755	533,996	ישראל
420,810	-	420,810	31,684	-	312,621	46,304	19,551	10,650	ארה"ב
31,035	-	31,035	-	-	29,290	-	1,745	-	גרמניה
36,609	-	36,609	359	-	34,486	-	1,764	-	סין
209,463	-	209,463	24,141	52,383	121,295	9,981	1,663	-	אחר
1,964,959	(247,027)	2,211,986	279,654	56,728	557,455	321,025	452,478	544,646	

קרן ההשתלמות אחים אחיות סקירת ההנהלה לשנת 2019

מסלול ללא מניות

ליום 31 בדצמבר 2019

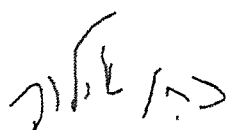
סה"כ חשיפה מאזנית	השקעות אחרות	קרנות סל	אגרות חוב קונצרניות	אגרות חוב ממשלתיות	
		אלפי ש"ח			
27,463	2,251	2,078	6,732	16,402	ישראל
549	-	549	-	-	ארה"ב
441	-	441	-	-	אחר
28,453	2,251	3,068	6,732	16,402	

גורמי סיכון נוספים

בטבלה הבאה מוצגים גורמי הסיכון על פי טיבם, מדורגים על פי השפעתם על קופת הגמל לדעת הנהלת החברה:

מידת ההשפעה של גורם הסיכון על קרן ההשתלמות			גורם הסיכון	סוג הסיכון
השפעה קטנה	השפעה בינונית	השפעה גדולה		
		X	סיכון הקשור בגורמים המאקרו כלכליים כגון עליה באבטלה, עליה/ירידה חדה באינפלציה, ירידה בצריכה אשר יפגעו ברווחי החברות המוחזקות בפורטפוליו הנכסים של הקרן.	סיכונים מאקרו
	X		הסיכון להפסד כספי הנובע מחשיפה לענף בודד	סיכונים ענפיים
	X		סיכונים תחרות, סיכונים גיאופוליטיים, סיכונים אבטחת מידע, סיכונים תפעוליים	סיכונים מיוחדים לקרן

רואה החשבון המבקר לא הפנה בחוות דעתו את תשומת הלב לנושאים מסוימים אליהם יש להתייחס במסגרת סקירת ההנהלה.



אילנה כהן, מנכ"ל



עו"ד הרולד בר, יו"ר הדירקטוריון

19.3.2020

תאריך

אחים ואחיות - קרן השתלמות

הצהרת מנכ"ל

בהתאם לחוזר גופים מוסדיים 2018-9-10 "דין וחשבון לציבור – החוזר המאוחד" של רשות שוק ההון, ביטוח וחסכון

אני, אילנה כהן, מצהירה כי:

1. סקרתי את הדוח השנתי של אחים ואחיות - קרן השתלמות (להלן: "קופת הגמל") לשנת 2019 (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 והתנועה בקופת הגמל למועדים ולתקופות המכוסים בדוח.
4. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לגבי הגילוי ולבקרה הפנימית על דיווח כספי של קופת הגמל; 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 בחברה, 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 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 החברה על דיווח כספי שאירע ברבעון הרביעי שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי הנוגע לקופת הגמל; וכן-
5. אני ואחרים בחברה 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 החברה 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 החברה על דיווח כספי הנוגע לקופת הגמל.

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

19.03.2020

תאריך

אילנה כהן, מנכ"ל

כ.ה. אילנה כהן

אחים ואחיות - קרו השתלמות

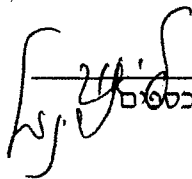
הצהרת מנהל כספים

בהתאם לחוזר גופים מוסדיים 2018-9-10 "דין וחשבון לציבור – החוזר המאוחד" של רשות שוק ההון, ביטוח וחסכון

אני, רו"ח ליאור שינמל, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח השנתי של אחים ואחיות - קרו השתלמות (להלן: "קופת הגמל") לשנת 2019 (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 והתנועה בקופת הגמל למועדים ולתקופות המכוסים בדוח.
4. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לגבי הגילוי ולבקרה הפנימית על דיווח כספי של קופת הגמל; 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 בחברה, 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 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 החברה על דיווח כספי שאירע ברבעון הרביעי שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי הנוגע לקופת הגמל; וכן-
5. אני ואחרים בחברה 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 החברה 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 החברה על דיווח כספי הנוגע לקופת הגמל.

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



רו"ח ליאור שינמל, מנהל כספים

19.03.2020

תאריך

אחים ואחיות - קרן השתלמות

דוח של הדירקטוריון וההנהלה בדבר הבקרה הפנימית על דיווח כספי

בהתאם לחוזר גופים מוסדיים 2018-9-10 "דין וחשבון לציבור – החוזר המאוחד" של רשות שוק ההון, ביטוח וחסכון

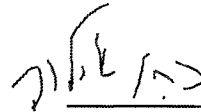
ההנהלה, בפיקוח הדירקטוריון של יחב אחים ואחיות - חברה לניהול קופות גמל בע"מ (להלן: "החברה"), אחראית לקביעתה וקיומה של בקרה פנימית נאותה על דיווח כספי. מערכת הבקרה הפנימית של אחים ואחיות - קרן השתלמות (להלן: "קופת הגמל") תוכננה כדי לספק מידה סבירה של בטחון לדירקטוריון ולהנהלה של החברה לגבי הכנה והצגה נאותה 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 ומנסרים (monitor) ביצוע, לרבות ביצוע נהלי בקרה פנימית.

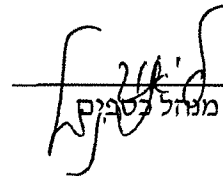
הנהלת החברה בפיקוח הדירקטוריון העריכה את אפקטיביות הבקרה הפנימית של קופת הגמל על דיווח כספי ליום 31 בדצמבר 2019, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במודל הבקרה הפנימית של ה-COSO Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission. בהתבסס על הערכה זו ההנהלה מאמינה (believes) כי ליום 31 בדצמבר 2019, הבקרה הפנימית של קופת הגמל על דיווח כספי הינה אפקטיבית.



עו"ד הרולד בר, יו"ר הדירקטוריון



אילנה כהן, מנכ"ל



רו"ח ליאור שינמל, מנהל כספיק

19.03.2020

תאריך

אחים ואחיות - קרן השתלמות

דוחות בספיים

ליום 31 בדצמבר 2019

מבוקרים

SHARONY ARIE	C.P.A. (ISR.)
SHEFLER ELI	C.P.A. (ISR.)
SHEFLER EREZ	C.P.A. (ISR.)
ESHEL BARUCH	C.P.A. (ISR.)
DARVISH TZION	C.P.A. (ISR.)
PRIESS HANA	C.P.A. (ISR.)
LEIBOVITCH SHLOMO	C.P.A. (ISR.)
SHAYZAF JACOB	Eng., M.Sc



רואה חשבון	שרוני אריה
רואה חשבון	שפּלר אלי
רואה חשבון	שפּלר ארז
רואה חשבון	אשל ברוך
רואה חשבון	דרויש ציון
רואה חשבון	פרייס חנה
רואה חשבון	לייבוויץ שלמה
מהנדס, תעשייה וניהול	שיזף יעקב

דוח רואה החשבון המבקד לעמיתים של

אחים ואחיות קדון השתלמות

בניהול - יהב אחים ואחיות - חברה לניהול קופות גמל בע"מ

ביקרנו את הדוחות המצורפים על המצב הכספי של אחים ואחיות קרן השתלמות (להלן - "הקרן") לימים 31 בדצמבר 2019 ו-2018 ואת הדוחות על הכנסות והוצאות והדוחות על השינויים בזכויות העמיתים לכל אחת משלוש השנים שהאחרונה שבהן הסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019. הדירקטוריון וההנהלה של יהב אחים ואחיות - חברה לניהול קופות גמל בע"מ (להלן - "החברה המנהלת") אחראיים על הדוחות הכספיים של הקרן. אחריותנו היא לחוות דעה 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), התשל"ג-1973. על פי תקנים אלה נדרש מאתנו לתכנן את הביקורת ולבצעה 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 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 הקרן לימים 31 בדצמבר 2019 ו-2018 ואת תוצאות פעולותיה והשינויים בזכויות העמיתים לכל אחת משלוש השנים שהאחרונה שבהן הסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019, 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 הקרן ליום 31 בדצמבר 2019, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי COSO והדוח שלנו מיום 19 במרץ 2020 כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אפקטיביות הבקרה הפנימית על דיווח כספי של הקרן.

שרוני שפּלר ושות'
דואי חשבון

תל-אביב,
כג' באדר תש"פ
19 במרץ 2020

SHARONY ARIE	C.P.A. (ISR.)
SHEFLER ELI	C.P.A. (ISR.)
SHEFLER EREZ	C.P.A. (ISR.)
ESHEL BARUCH	C.P.A. (ISR.)
DARVISH TZION	C.P.A. (ISR.)
PRIESS HANA	C.P.A. (ISR.)
LEIBOVITCH SHLOMO	C.P.A. (ISR.)
SHAYZAF JACOB	Eng., M.Sc



רואה חשבון	שחני אריה
רואה חשבון	שפּלר אלי
רואה חשבון	שפּלר ארז
רואה חשבון	אשל ברוך
רואה חשבון	דרויש ציון
רואה חשבון	פרייס חנה
רואה חשבון	לייבוויץ שלמה
מהמס, תעשייה וניהול	שיזף יעקב

**דוח דואה חשבון המבקר לעמיתים של
אחים ואחיות קדון השתלמות**

**בהתאם להוראות הממונה על שוק ההון, ביטוח
וחיסכון בדבר בקרה פנימית על דיווח כספי**

ביקרנו את הבקרה הפנימית על דיווח כספי של אחים ואחיות קרן השתלמות (להלן - "הקרן") ליום 31 בדצמבר 2019, 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 יחב אחים ואחיות - חברה לניהול קופות גמל בע"מ (להלן - "החברה המנהלת") אחראים לקיום בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי של הקרן ולהערכתם את האפקטיביות של בקרה פנימית על דיווח כספי, הנכללת בדוח הדירקטוריון והנהלה בדבר בקרה פנימית על דיווח כספי המצורף. אחירותנו היא לחוות דעה על בקרה פנימית על דיווח כספי של הקרן 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 ולבצעה במטרה להשיג מידה סבירה של ביטחון אם קויימה, מכל הבחינות המהותיות, בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי של הקרן. 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 שחשבונו כחוצים בהתאם לנסיבות. אנו סבורים שביקורתנו מספקת בסיס נאות לחוות דעתנו.

בקרה פנימית על דיווח כספי של קרן השתלמות 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 וחיסכון ובהתאם לתקנות מס הכנסה (כללים לאישור וניהול קופות גמל), התשכ"ד 1964. בקרה פנימית על דיווח כספי של קרן השתלמות כוללת את אותם מדיניות ונהלים אשר: (1) מתייחסים לניהול רשומות אשר, בפירוט סביר, משקפות במדויק ובאופן נאות את העסקאות וההעברות של נכסי הקרן (לרבות הוצאתם מרשותה); (2) מספקים מידה סבירה של ביטחון שעסקאות נרשמות כנדרש כדי לאפשר הכנת דוחות כספיים בהתאם להנחיות האוצר, רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון ובהתאם לתקנות מס הכנסה (כללים לאישור וניהול קופות גמל), התשכ"ד 1964, ושקבלת כספים והוצאת כספים של הקרן 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 הקרן, 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 שבקורות תהפוכה 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 הקרן ליום 31 בדצמבר 2019, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי COSO.

ביקרנו גם, בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל, את הדוחות הכספיים של הקרן לימים 31 בדצמבר 2019 ו-2018 ולכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019 והדוח שלנו, מיום 19 במרץ 2020, כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אותם דוחות כספיים.

שרוני שפּלר ושות'
רואי חשבון

תל-אביב,
כ"ג באדר תש"פ
19 במרץ 2020

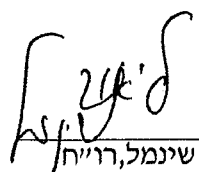
אחים ואחיות - קרן השתלמות

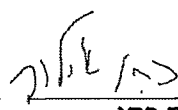
דוח על המצב הפספי


מצרפי

ליום 31 בדצמבר		באור	
2018	2019		
אלפי ש"ח			
45,158	89,226		רכוש שוטף
1,362	1,389	3	מזומנים ושווי מזומנים
46,520	90,615		חייבים ויתרות חובה
1,081,093	997,897	4	השקעות פיננסיות
50,631	65,954	5	נכסי חוב סחירים
285,338	321,025	6	נכסי חוב שאינם סחירים
670,993	764,982	7	מניות
			השקעות אחרות
<u>2,088,055</u>	<u>2,149,858</u>		סך כל השקעות פיננסיות
<u>2,134,575</u>	<u>2,240,473</u>		סך כל הנכסים
3,031	34	8	זכאים ויתרות זכות
2,131,544	2,240,439		זכויות העמיתים
<u>2,134,575</u>	<u>2,240,473</u>		סך כל ההתחייבויות וזכויות העמיתים

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.


ליאור שינמל, רו"ח
מנהל כספים


אילנה כהן
מנהלת כללית
ודירקטורית


הרולד בר, עו"ד
יו"ר הדירקטוריון

19 במרץ 2020
תאריך אישור
הדוחות הכספיים

אחים ואחיות - קרן השתלמות

דוח על המצב הכספי

מסלול כללי

ליום 31 בדצמבר	
2018	2019
אלפי ש"ח	

44,306	87,443
1,348	1,384
<u>45,654</u>	<u>88,827</u>

1,056,850	974,977
50,364	65,740
285,338	321,025
667,773	761,451

<u>2,060,325</u>	<u>2,123,193</u>
------------------	------------------

<u>2,105,979</u>	<u>2,212,020</u>
------------------	------------------

3,031	34
-------	----

2,102,948	2,211,986
-----------	-----------

<u>2,105,979</u>	<u>2,212,020</u>
------------------	------------------

רכוש שוטף

מזומנים ושווי מזומנים
חייבים ויתרות חובה

השקעות פיננסיות

נכסי חוב סחירים
נכסי חוב שאינם סחירים
מניות
השקעות אחרות

סך כל השקעות פיננסיות

סך כל הנכסים

זכאים ויתרות זכות

זכויות העמיתים

סך כל ההתחייבויות וזכויות העמיתים

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

אחים ואחיות - קרן השתלמות

דוח על המצב הכספי

מסלול ללא מניות

ליום 31 בדצמבר	
2018	2019
אלפי ש"ח	
852	1,783
14	5
<u>866</u>	<u>1,788</u>
24,243	22,920
267	214
3,220	3,531
<u>27,730</u>	<u>26,665</u>
<u>28,596</u>	<u>28,453</u>
<u>28,596</u>	<u>28,453</u>

רכוש שוטף
מזומנים ושווי מזומנים
חייבים ויתרות חובה

השקעות פיננסיות
נכסי חוב סחירים
נכסי חוב שאינם סחירים
השקעות אחרות

סך כל השקעות פיננסיות

סך כל הנכסים

זכויות העמיתים

אחים ואחיות - קרן השתלמות

דוח הכנסות והוצאות

מצרפי

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			באוד	
2017	2018	2019		
אלפי ש"ה				
28	405	(609)		הכנסות (הפסדים) ממזומנים ושווי מזומנים מהשקעות:
33,215	(353)	56,983		מנכסי חוב סחירים
5,010	(1,154)	6,153		מנכסי חוב שאינם סחירים
41,551	1,770	57,199		ממניות
63,328	(24,216)	105,005		מהשקעות אחרות
143,104	(23,953)	225,340		סך כל ההכנסות מהשקעות
2	1	2		הכנסות אחרות
143,134	(23,547)	224,733		סך כל ההכנסות (הפסדים)
4,598	4,706	4,919	9	הוצאות דמי ניהול
3,149	3,700	3,504	10	הוצאות ישירות
540	650	748	13	מסים
8,287	9,056	9,171		סך כל ההוצאות
134,847	(32,603)	215,562		עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

אחים ואחיות - קרן השתלמות

דו"ח הכנסות והוצאות

מסלול כללי

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2017	2018	2019	
אלפי ש"ח			
			הכנסות (הפסדים)
26	405	(601)	ממזומנים ושווי מזומנים
			מהשקעות:
32,598	(351)	56,253	מנכסי חוב סחירים
5,010	(1,152)	6,129	מנכסי חוב שאינם סחירים
41,551	1,770	57,199	ממניות
63,269	(24,141)	104,782	מהשקעות אחרות
<u>142,428</u>	<u>(23,874)</u>	<u>224,363</u>	סך כל ההכנסות מהשקעות
2	1	2	הכנסות אחרות
<u>142,456</u>	<u>(23,468)</u>	<u>223,764</u>	סך כל ההכנסות (הפסדים)
			הוצאות
4,539	4,645	4,855	דמי ניהול
3,138	3,694	3,498	הוצאות ישירות
540	650	748	מסים
<u>8,217</u>	<u>8,989</u>	<u>9,101</u>	סך כל ההוצאות
<u>134,239</u>	<u>(32,457)</u>	<u>214,663</u>	עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

אחים ואתיות - קרן השתלמות

דוה הכנסות והוצאות

מסלול ללא מניות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2017	2018	2019	
אלפי ש"ח			
			הכנסות (הפסדים)
2	-	(8)	ממזומנים ושווי מזומנים
			מהשקעות:
617	(2)	730	מנכסי חוב סחירים
-	(2)	24	מנכסי חוב שאינם סחירים
59	(75)	223	מהשקעות אחרות
<u>676</u>	<u>(79)</u>	<u>977</u>	סך כל ההכנסות מהשקעות
<u>678</u>	<u>(79)</u>	<u>969</u>	סך כל ההכנסות (הפסדים)
			הוצאות
59	61	64	דמי ניהול
11	6	6	הוצאות ישירות
<u>70</u>	<u>67</u>	<u>70</u>	סך כל ההוצאות
<u>608</u>	<u>(146)</u>	<u>899</u>	עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

אחים ואחיות - קרן השתלמות

דוח על השינויים בזכויות העמיתים

מצרפי

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2017	2018	2019	
אלפי ש"ח			
2,184,733	2,278,134	2,131,544	זכויות העמיתים ליום 1 בינואר של השנה
288,058	271,533	256,402	תקבולים מדמי גמולים
(190,160)	(199,668)	(203,250)	תשלומים לעמיתים
3,049	1,180	1,031	העברות צבירה לקרן
1,774	1,562	735	העברות מקופות גמל
4,823	2,742	1,766	העברות בין מסלולים
(142,393)	(187,052)	(160,850)	העברת צבירה מהקרן
(1,774)	(1,562)	(735)	העברות לקופות גמל
(144,167)	(188,614)	(161,585)	העברות בין מסלולים
(139,344)	(185,872)	(159,819)	העברות צבירה, נטו
134,847	(32,603)	215,562	עודף הכנסות על הוצאות לתקופה מועבר מדוח הכנסות והוצאות
2,278,134	2,131,544	2,240,439	זכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר של השנה

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

אחים ואחיות - קרן השתלמות

דוח על השינויים בזכויות העמיתים

מסלול כללי

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2017	2018	2019	
אלפי ש"ח			
2,155,675	2,249,360	2,102,948	זכויות העמיתים ליום 1 בינואר של השנה
284,908	268,596	253,647	תקבולים מדמי גמולים
(188,879)	(198,112)	(201,275)	תשלומים לעמיתים
2,921	947	1,019	העברות צבירה לקרן
883	14	57	העברות מקופות גמל
3,804	961	1,076	העברות בין מסלולים
(139,496)	(183,852)	(158,395)	העברת צבירה מהקרן
(891)	(1,548)	(678)	העברות לקופות גמל
(140,387)	(185,400)	(159,073)	העברות בין מסלולים
(136,583)	(184,439)	(157,997)	העברות צבירה, נטו
134,239	(32,457)	214,663	עודף הכנסות על הוצאות לתקופה מועבר מדוח הכנסות והוצאות
<u>2,249,360</u>	<u>2,102,948</u>	<u>2,211,986</u>	זכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר של השנה

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

אחים ואחיות - קרן השתלמות

דוח על השינויים בזכויות העמיתים

מסלול ללא מניות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2017	2018	2019	
אלפי ש"ח			
29,058	28,774	28,596	זכויות העמיתים ליום 1 בינואר של השנה
3,150	2,957	2,755	תקבולים מדמי גמולים
(1,281)	(1,556)	(1,975)	תשלומים לעמיתים
128	233	12	העברות צבירה לקרן
891	1,548	678	העברות מקופות גמל
1,019	1,781	690	העברות בין מסלולים
(2,897)	(3,200)	(2,455)	העברות צבירה מהקרן
(883)	(14)	(57)	העברות לקופות גמל
(3,780)	(3,214)	(2,512)	העברות בין מסלולים
(2,761)	(1,433)	(1,822)	העברות צבירה, נטו
608	(146)	899	עודף הכנסות על הוצאות לתקופה מועבר מדוח הכנסות והוצאות
28,774	28,596	28,453	זכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר של השנה

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

אחים ואחיות - קרן השתלמות

באורים לדוחות הכספיים

ביאור 1 - כללי

1. הקרן חינה קופת גמל ענפית כהגדרתה בחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) תשס"ה - 2005. הקרן סקטוריאלית ומיועדת לעמיתים שכירים, המאוגדים בארגון העובדים של הסתדרות האחים והאחיות.
2. הקרן אושרה כקרן השתלמות לשכירים על ידי רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון.
3. תוקף אישור קופת גמל חינו עד ליום 31 בדצמבר 2020.
4. בקרן פועלים 2 מסלולי השקעה: מסלול כללי ומסלול ללא מניות.

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית

א. עיקרי המדיניות החשבונאית:

1. הדוחות הכספיים של הקרן נערכו בהתאם להוראות משרד האוצר - רשות שוק ההון הביטוח וחיסכון, בדבר עריכת דו"ח כספי שנתי של קופת גמל שפורסמו בחוזר גופים מוסדיים 2018-9-10 ועל פי עקרונות חשבונאיים מקובלים.
2. הדיווח הכספי בדוחות אלו הוא באלפי שקלים חדשים נומינליים.
3. שיטת הדיווח בדוחות הכספיים ככלל היא לפי בסיס מצטבר, למעט האמור בסעיף 4 להלן.
4. תקבולים והעברות לקרן ותשלומים והעברות מהקרן נכללים במסגרת החשבונות של זכויות העמיתים עם גבייתם או עם פירעונם בהתאמה, לפיכך לא יירשם במסגרת הדוח על המצב הכספי או הדוח על השינויים בזכויות העמיתים חוב שנצבר בגין סעיף זה וטרם שולם.

ב. הערכת נכסי והתחייבויות הקרן:

1. כללי:

א. החל משנת 2005 מיישמת הקרן את תיקון תקנות מס הכנסה (להלן - התיקון) בדבר שינוי שיטת שיערוך 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 שערך רשות שוק ההון ביטוח וחיסכון (ראה ג' להלן).

בהתאם להוראת שעה חוזר גופים מוסדיים 2009-9-2, החל מחודש ינואר, 2009, רשאית הקרן לשערך

אחים ואחיות - קרן השתלמות

באורים לדוחות הכספיים

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשד)

חלק מנכסי החוב הלא סחירים שנרכשו החל מחודש זה ועד ליום 31 בדצמבר, 2009, בכפוף לתנאים המופיעים בחוזר, לפי עלות מתואמת.

ב. ביום 30 בדצמבר, 2013 פרסם משרד האוצר- רשות שוק ההון, ביטוח ותיסכון, את חוזר גופים מוסדיים 2013-9-22, שקבע הוראות חדשות בדבר חישוב שווי נכסים לא סחירים של גוף מוסדי. החוזר קבע, בין היתר, הגדרות והוראות חדשות לחישוב ניירות ערך דלי סחירות, נכסים לא סחירים מורכבים, מניות לא סחירות ונגזרים פיננסיים לא סחירים.

ג. ביום 24 בפברואר, 2011 פרסם משרד האוצר הודעה לעיתונות לפיה זכתה קבוצת "מרווח הוגן" במכרז להקמה ולתפעול של מאגר ציטוטי מחירים ושערי ריבית לגופים מוסדיים (להלן - המכרז). החל מיום 20 במרס, 2011 (להלן - יום המעבר), מספקת קבוצת מרווח הוגן ציטוטי מחירים ושערי ריבית היוון, לגופים מוסדיים, לשערוך נכסי חוב לא סחירים (להלן - המודל החדש). מאותו מועד הפסיקה חברת "שערי ריבית" לספק ציטוטים אלו לגופים המוסדיים. המודל החדש בעיקרו אינו מתבסס על דירוג האשראי של הנכס אלא על חלוקת השוק הסחיר לעשירונים בהתאם לתשואה לפדיון של נכסי החוב וקביעת מיקום הנכס הלא סחיר באותם עשירונים וזאת בהתאם לפרמיית הסיכון הנגזרת ממחירי עסקאות/הנפקות בשוק הלא סחיר. המודל החדש מביא לידי ביטוי באופן עדכני יותר שינויים בפרמיית הסיכון של נכסי החוב, כפי שאלו משתקפים בשוק הסחיר בהתאם לשינויים באותו עשירון.

2. השקעות ליום 31 בדצמבר 2019 ו - 2018 נכללו כמפורט להלן:

א. הגדרות נוספות בסעיף זה:

ניירות ערך לא סחירים מורכבים - כהגדרתם בחוזר גופים מוסדיים 2013-9-22.

ב. שווי מזומנים:

כשווי מזומנים נחשבות השקעות שנוילותן גבוהה הכוללות, בין היתר, פיקדונות לזמן קצר שהופקדו בבנק והתקופה עד למועד מימושם בעת ההשקעה בהם לא עלתה על שלושה חודשים ואשר אינם מוגבלים בשעבוד.

ג. ניירות ערך סחירים:

- לפי השער שפורסם בבורסה ליום העסקים האחרון למועד הדיווח.

ניירות ערך סחירים בארץ

- 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.

ניירות ערך סחירים בחו"ל

- לפי שער הפדיון שנקבע לנייר הערך, ביום העסקים האחרון בישראל לתאריך הדיווח, בבורסה או בשוק מוסדר בו הוא נסחר.

קרנות להשקעות משותפות
בנאמנות

אחים ואחיות - קרן השתלמות

באורים לדוחות הכספיים

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

- נגזרים סחירים
- כאמור בנייר ערך סחיר.
 - יתרת זכות הנובעת מעודף ההתחייבויות העתידיות על הנכסים העתידיים, של כל עסקה, מוצגת בסעיף זכאים ויתרות זכות.

ג. ניירות ערך בלתי סחירים:

- אגרות חוב
- בהתאם למודל השערוך שנקבע ע"י החברה הזוכה במכרז.
- קונצרניות
- בהתאם להחלטת ועדת השקעות כאשר ישנן אינדיקציות לכך ששווי הנייר חורג משמעותית מהשווי המתקבל לפי החלופה לעיל או שלא ניתן להעריכו באמצעות החלופה לעיל או ע"פ שער שנקבע ע"י מנהל תיק ההשקעות.
- קרנות
- בהתאם לדיווחים של הקרן או של מוסד פיננסי מוכר, השקעה שמתקבלים אחת לשנה לפחות.
- מניות
- בהתאם להערכת מומחה שמונה ע"י ועדת השקעות.
- כתבי אופציה
- לפי מודל בלק אנד שולס.
- חוזים עתידיים לא סחירים
- 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.
- פיקדונות והלוואות
- בהתאם למודל השערוך שנקבע על-ידי החברה הזוכה במכרז.
- ניירות ערך מורכבים
- בהתאם לציטוט מהמוסד הפיננסי האורז או ממנפיק הנכס.
- ניירות ערך סחירים שהמסחר בהם הופסק
- לפי שער אחרון בבורסה.

אחים ואחיות - קרו השתלמות

באורים לדוחות הכספיים

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

- דיבידנד לקבל - דיבידנד שהוכרז וטרם התקבל עד לתאריך הדיווח.
- ריבית לקבל - ריבית והפרשי הצמדה של אגרות חוב סחירות לאחר יום ה-EX וטרם עבר יום התשלום עד לתאריך הדיווח.
- יתרות הצמודות למדד - נכללות לפי המדד שפורסם לאחרונה לפני תאריך הדיווח.
- יתרות הנקובות במטבע חוץ או צמודות לשער מטבע חוץ - לפי השער היציג הידוע לתאריך הדיווח.

ג. שיעור השינוי במדדים:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2017	2018	2019	
0.40%	0.80%	0.60%	מדד המחירים לצרכן (מדד בגין)
(9.83%)	8.10%	(7.79%)	שינוי השיעור בשע"ח של הדולר

ביאור 3 - חייבים ויתרות חובה

מצרפי

ליום 31 בדצמבר		
2018	2019	
אלפי ש"ח		
705	919	ריבית ודיבידנד לקבל
359	313	החברה המנהלת
151	76	החזר דמי ניהול קרנות סל - צד קשור
147	81	החזר דמי ניהול קרנות סל
1,362	1,389	סך הכל חייבים ויתרות חובה

אחים ואחיות - קרן השתלמות

באורים לדוחות הכספיים

ביאור 3 - חייבים ויתרות חובה (המשך)

ליום 31 בדצמבר			
2018		2019	
אלפי ש"ח			
ללא מניות	כללי	ללא מניות	כללי
9	696	-	919
4	355	4	309
1	150	-	76
-	147	1	80
<u>14</u>	<u>1,348</u>	<u>5</u>	<u>1,384</u>

ריבית ודיבידנד לקבל
 החברה המנהלת
 החזר דמי ניהול קרנות סל - צד קשור
 החזר דמי ניהול קרנות סל
 סך הכל חייבים ויתרות חובה

ביאור 4 - נכסי חוב סחירים

מצרפי

ליום 31 בדצמבר	
2018	2019
אלפי ש"ח	
580,931	561,048
500,162	436,849
<u>1,081,093</u>	<u>997,897</u>

איגרות חוב ממשלתיות

אגרות חוב קונצרניות שאינן ניתנות להמרה

סך הכל נכסי חוב סחירים

ליום 31 בדצמבר			
2018		2019	
אלפי ש"ח			
ללא מניות	כללי	ללא מניות	כללי
15,512	565,419	16,402	544,646
8,731	491,431	6,518	430,331
<u>24,243</u>	<u>1,056,850</u>	<u>22,920</u>	<u>974,977</u>

איגרות חוב ממשלתיות

אגרות חוב קונצרניות שאינן ניתנות להמרה

סך הכל נכסי חוב סחירים

אחים ואחיות - קרו השתלמות

כאורים לדוחות הכספיים

ביאור 5 - נכסי חוב שאינם סחירים

מצרפי

ליום 31 בדצמבר	
2018	2019
אלפי ש"ח	
27,942	22,361
-	50
22,689	38,793
-	4,750
<u>50,631</u>	<u>65,954</u>

אגרות חוב קונצרניות שאינן ניתנות להמרה

פיקדונות בבנקים

הלוואות לאחריים

הלוואות לעמיתים

סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים

ליום 31 בדצמבר			
2018		2019	
אלפי ש"ח			
ללא מניות	כללי	ללא מניות	כללי
267	27,675	214	22,147
-	-	-	50
-	22,689	-	38,793
-	-	-	4,750
<u>267</u>	<u>50,364</u>	<u>214</u>	<u>65,740</u>

אגרות חוב קונצרניות שאינן ניתנות להמרה

פיקדונות בבנקים

הלוואות לאחריים

הלוואות לעמיתים

סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים

ביאור 6 - מניות

ליום 31 בדצמבר	
2018	2019
אלפי ש"ח	
285,309	320,995
29	30
<u>285,338</u>	<u>321,025</u>

מניות סחירות

מניות לא סחירות

סך הכל מניות

היתרות במניות הינן בגין המסלול הכללי בלבד

אחים ואחיות - קרן השתלמות

באורים לדוחות הכספיים

ביאור 7 - השקעות אחרות

מצרפי

ליום 31 בדצמבר	
2018	2019
אלפי ש"ח	
484,228	560,523
59,683	56,728
1	-
12,756	13,166
-	1
<u>556,668</u>	<u>630,418</u>
114,325	129,508
-	4,737
-	319
<u>114,325</u>	<u>134,564</u>
<u>670,993</u>	<u>764,982</u>

השקעות אחרות סחירות

קרנות סל

קרנות נאמנות

מכשירים נגזרים

מוצרים מובנים

אופציות

השקעות אחרות שאינן סחירות

קרנות השקעה וקרנות הון סיכון

מכשירים נגזרים

כתבי אופציה

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	
2018	2019
אלפי ש"ח	
(220,900)	(247,027)

מטבע זר

היתרות הינן בגין המסלול הכללי בלבד

אחים ואחיות - קדו השתלמות

באורים לדוחות הכספיים

ביאור 7 - השקעות אחרות (המשך)

ליום 31 בדצמבר			
2018		2019	
אלפי ש"ח			
ללא מניות	כללי	ללא מניות	כללי
2,771	481,457	3,068	557,455
-	59,683	-	56,728
-	1	-	-
449	12,307	463	12,703
-	-	-	1
<u>3,220</u>	<u>553,448</u>	<u>3,531</u>	<u>626,887</u>
-	114,325	-	129,508
-	-	-	4,737
-	-	-	319
-	<u>114,325</u>	-	<u>134,564</u>
<u>3,220</u>	<u>667,773</u>	<u>3,531</u>	<u>761,451</u>

השקעות אחרות סחירות

קרנות סל

קרנות נאמנות

מכשירים נגזרים

מוצרים מובנים

אופציות

השקעות אחרות שאינן סחירות

קרנות השקעה וקרנות הון סיכון

מכשירים נגזרים

כתבי אופציה

סך הכל השקעות אחרות

ביאור 8 - זכאים ויתרות זכות

מצרפי*

ליום 31 בדצמבר	
2018	2019
אלפי ש"ח	
19	34
3,012	-
<u>3,031</u>	<u>34</u>

מוסדות

התחייבות בגין נגזרים

סך הכל זכאים ויתרות זכות

* היתרות הינן בגין המסלול הכללי בלבד

אחים ואחיות - קרן השתלמות

באורים לדוחות הכספיים

ביאור 9 - דמי ניהול

א. הרכב:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2017	2018	2019
אלפי ש"ח		
4,598	4,706	4,919

סך הכל הוצאות דמי ניהול

ב. שיעור דמי ניהול מעמיתים:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2017	2018	2019
%		
2.0	2.0	2.0
0.21	0.21	0.22

דמי ניהול מסד הנכסים:

שיעור דמי ניהול שנתיים שהחברה המנהלת רשאית לגבות על פי הוראות הדין

שיעור דמי ניהול אחיד וממוצע

ביאור 10 - הוצאות ישירות

מצרפי

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2017	2018	2019
אלפי ש"ח		
387	405	210
242	12	3
1,390	1,939	2,160
1,130	1,344	1,131
3,149	3,700	3,504

עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך

עמלות דמי שמירה של ניירות ערך

עמלות ניהול חיצוני:

בגין השקעה בקרנות השקעה

בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל

סך הכל הוצאות ישירות

שיעור מתוך יתרת נכסים ממוצעת		
0.02	0.02	0.01
0.01	-	-
0.06	0.09	0.10
0.05	0.06	0.05

עמלות קנייה ומכירה של ניירות ערך

עמלות דמי שמירה של ניירות ערך

עמלות ניהול חיצוני:

בגין השקעה בקרנות השקעה

בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל

אחים ואחיות - קרו השתלמות

באורים לדוחות הכספיים

ביאור 10 - הוצאות ישירות (המשך)

מסלול כללי

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2017	2018	2019
אלפי ש"ח		
381	400	205
238	12	3
1,390	1,939	2,160
1,129	1,343	1,130
<u>3,138</u>	<u>3,694</u>	<u>3,498</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
 סך הכל הוצאות ישירות

שיעור מתוך יתרת נכסים ממוצעת		
0.02	0.02	0.01
0.01	-	-
0.06	0.09	0.10
0.05	0.06	0.05

עמלות קנייה ומכירה של ניירות ערך
 עמלות דמי שמירה של ניירות ערך
 עמלות ניהול חיצוני:
 בגין השקעה בקרנות השקעה
 בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל

מסלול ללא מניות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2017	2018	2019
אלפי ש"ח		
6	5	5
4	-	-
1	1	1
<u>11</u>	<u>6</u>	<u>6</u>

עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
 עמלות דמי שמירה של ניירות ערך
 עמלות ניהול חיצוני:
 בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל
 סך הכל הוצאות ישירות

שיעור מתוך יתרת נכסים ממוצעת		
0.02	0.02	0.02
0.01	-	-
-	-	-

עמלות קנייה ומכירה של ניירות ערך
 עמלות דמי שמירה של ניירות ערך
 עמלות ניהול חיצוני:
 עמלות בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל

אחים ואחיות - קרן השתלמות

באורים לדוחות הכספיים

ביאור 11 - תשואות מסלול השקעה

תשואה ממוצעת נומינלית ברוטו ל-5 שנים	תשואה שנתית נומינלית ברוטו					
	2015	2016	2017	2018	2019	
	באחוזים					
3.68	1.13	1.98	6.46	(1.35)	10.63	מסלול כללי
1.35	0.26	1.07	2.43	(0.30)	3.34	מסלול ללא מניות

ביאור 12 - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

א. יתרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

ליום 31 בדצמבר	
2018	2019
אלפי ש"ח	
359	313
151	76
130,150	137,843
1,084	448

החברה המנהלת
חייבים בגין החזר דמי ניהול קרנות סל
קרנות סל
הלוואות

יתרת נכסי חוב וחובות שוטפים הגבוהה ביותר במשך השנה של בעל עניין או צד קשור עמדה על 771 אלפי ש"ח (שנה קודמת - 766 אש"ח).

ב. עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2017	2018	2019
אלפי ש"ח		
4,598	4,706	4,919
42	36	6

דמי ניהול לחברה המנהלת
הוצאות ישירות

ג. הקרן משקיעה בחברת "אי-לון פי 2 פי הלוואות 2012 בע"מ" אשר הייתה בבעלות חלקית של מיטב-דש בתקופת ההשקעה הראשונית ובמהלך חודש נובמבר 2016 עברה לבעלותה המלאה. החברה נותנת הלוואות לפרטיים באמצעות פלטפורמת P2P.

אחיזת ואחיות - קרן השתלמות

באורים לרוחות הבספייס

ביאור 13 - מסים

א. הקרן היא קרן השתלמות כהגדרתה בפקודת מס הכנסה ובחוק הפיקוח על קופות גמל, והיא פועלת בכפוף לתקנות מס הכנסה.

ב. ככלל, הכנסות הקרן פטורות ממס בישראל, לפי סעיף 29(2) בפקודת מס הכנסה ובכפוף ליתר הוראות הפקודה.

ג. הקרן משקיעה בניירות ערך זרים בחו"ל. בגין השקעות אלו מנוכה מס במקור, כמו למחזיקים אחרים בניירות בחו"ל.

ד. הרכב תשלומי המיסים:

מצרפי

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2017	2018	2019
אלפי ש"ח		
540	650	748

מהשקעות בניירות ערך זרים

היתרות בגין המסלול הכללי בלבד

ביאור 14 - התחייבויות תלויות והתקשרויות

1. האומדן לסכום החוב הכולל של המעסיקים בתאריך הדוח על המצב הכספי הינו 312 אלפי ש"ח (קרן וריבית) (החוב חינו בגין חוב למשכורות עד לחודש נובמבר 2019 (כולל), חישוב הריבית ורווח חושבו עד 31/1/2020) (שנה קודמת - 460 אלפי ש"ח). יצוין כי, הסיווג של החוב הזה חינו בהתאם להחלטת החברה המנהלת לסיווג של חובות שבגינם המעסיקים לא העבירו בכלל תשלום דמי גמולים וכן בגין איחורים בתשלום דמי גמולים לאחר המועד הקבוע בהסדר התחיקתי (לעומת חובות המסווגים בבנק המתפעל כיחוב חלקי - היינו, רישום חוב בגין אי קבלת פרטים לגבי עמיתים ביחס לחודשים קודמים. דבר הנובע בעיקר בשל אי עדכון עזיבות של עובדים או העברתם מהקרן לקרנות אחרות וכיו"ב. הבנק המתפעל עורך טיוב ביחס לחובות אלה וכן צפוי כי כניסתם לפועל של תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (תשלומים לקופות גמל), המחייבות מעסיקים לדווח בקובץ אחיד ולעדכן גם בגין עזיבות של עובדים וכיו"ב, יוסדר סיווג חוב זה.

למעסיקים אשר אינם משלמים את דמי הגמולים במועד, במשך של תקופה של שלושה חודשים או יותר נשלחים מכתבי התראה וכמו כן, נשלחות הודעות לעמיתים הנוגעים בדבר. כמו כן, במידת הצורך ובכפוף להחלטת החברה, מגיש היועץ המשפטי של הקרן תביעות משפטיות כנגד מעסיקים אלו.

2. נכון לתאריך 31.12.2019 אין תביעות משפטיות כנגד הקרן.

3. יתרת ההתחייבות להשקעה בקרנות השקעה במסלול הכללי ליום 31.12.2019 הינה 39,748 אלפי ש"ח (שנה קודמת - 41,034 אלפי ש"ח).

אחים ואחיות - קרן השתלמות

באורים לדוחות הכספיים

ביאור 15 - ארועים לאחר תאריך הדיווח

1. בחודש ינואר 2020 החליפו לאומי שש"ה וחברת אמן מחשבים את הבנק הבינלאומי כגורמים המתפעלים של "קרן ההשתלמות אחים ואחיות".

2. החל מהרבעון הראשון של שנת 2020 ונכון למועד אישור הדוחות הכספיים אנו עדים להתפרצות של נגיף הקורונה ברחבי העולם, לרבות בישראל, אשר הוכרז ע"י ארגון הבריאות העולמי כמגיפה עולמית. אירועים אלו הביאו לירידות במדדים המובילים ברחבי העולם, המלווים בתנודתיות וכן בהאטה בייצור ושיבוש בהעברת סחורות, נוכח שיבושים בתובלה הבינלאומית, כתוצאה מקביעת נהלי בידוד לאוכלוסיות שונות ו/או צמצום בביקושים.

כתוצאה מכך, קיימת אי וודאות לגבי ההשלכות על הכלכלה העולמית. החברה סבורה כי נכון למועד החתימה על הדוחות הכספיים, אירועים אלו השפיעו באופן ניכר על תוצאות הפעילות של קרן ההשתלמות, לרבות תשואות שליליות בתקופה שהחלה ב 01/02/2020 ועד למועד אישור הדוחות הכספיים. בהתאם להנחיות הממונה על רשות שוק ההון, החברה המנהלת ערכה ישיבת דירקטוריון בנושאים המתוארים לעיל במטרה לבחון את היערכותה להתפשטות נגיף הקורונה ואופן התמודדות החברה עם השפעות התפרצות הנגיף ויכולת פעילותה בהתאם להוראות הממשלה לגבי אופן המשך הפעילות העסקית והציבור בכלל.

ועדת ההשקעות, מנהל ההשקעות ומנהל הסיכונים של הקרן עוקבים מקרוב אחר השינויים בשווקים המקומיים והגלובליים, דנים באופן שוטף בהרכב תיק ההשקעות ומקיימים דיונים תכופים בהתאם להתנהלות השווקים והבורסות בארץ ובעולם, והכל על מנת לשמור על נכסי קופת הגמל והנזילות הנדרשת.

במקביל, הנהלת החברה המנהלת המנהלת וספקיה השונים נערכו לעבודה מרוחק במידת הצורך על מנת לשמר את הפעילות של החברה והקרן ולהקטין ככל האפשר את הפגיעה בעמיתים, באם ניתן יהיה למנוע זאת.

מתחילת המשבר לא נראה גידול מהותי בהיקף המשיכות והפדיונות של כספי העמיתים (ביחס לתקופות קודמות) ועיקר הירידה בנכסי הקרן חינה עקב התשואות השליליות כאמור לעיל.

ככל שמגמת הקיטון בנכסי העמיתים, כתוצאה מהאירועים המתוארים לעיל ובכלל תימשך לאורך זמן, הרי שהחברה צופה עלייה בדמי הניהול הנגבים מהעמיתים במהלך שנת 2020. הנהלת החברה ממשיכה לעקוב באופן רציף על השינוי בנכסי הקרן ודמי הניהול יעודכנו בהתאם.

נכון ליום 17.3.2020 אומדן שיעור הירידה בשווי נכסי הקרן הינו כ- 13% לעומת שווי נכסי הקרן ליום 31.12.2019.