

דו"ח שנתי של קרן ההשתלמות

2020

**אחים אחיות
קרן השתלמות**

תוכן עניינים

- 4..... מאפיינים כלליים של קרן ההשתלמות
- 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
- 8..... סיכון מדד וסיכון מטבע
- 8..... סיכון ריבית
- 9..... פירוט החשיפה לענפי משק עבור השקעות במכשירים הוניים
- 9..... סיכוני אשראי
- 9..... חלוקת נכסי חוב על פי מיקומם
- 11..... שיעורי הריבית ששימשו בקביעת השווי ההוגן
- 12..... סיכונים גיאוגרפיים
- 14..... גורמי סיכון נוספים
- 15..... הצהרת מנכ"ל
- 16..... הצהרת מנהל כספים
- 17..... דוח של הדירקטוריון וההנהלה בדבר הבקרה הפנימית על דיווח כספי
- 18..... דוח כספי קרן השתלמות אחים אחיות

דו"ח שנתי של קרן ההשתלמות

אחים אחיות
קרן ההשתלמות
סקירת הנהלה

קרן ההשתלמות אחים אחיות סקירת ההנהלה לשנת 2020

מאפיינים כלליים של קרן ההשתלמות

א. אחים ואחיות - קרן ההשתלמות (להלן "הקרן"), מנוהלת על ידי יהב 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 510927536-000000000418-0418-000

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

קוד המסלול הינו 510927536-000000000418-1456-000

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

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

ז. לא היו שינויים בתקופת הדוח בתקנון הקרן.

קרן ההשתלמות אחים אהיות
סקירת ההנהלה לשנת 2020

ניתוח זכויות עמיתי הקרן

יחס נזילות

שיעור סכומים נזילים אחוזים	
31.12.2020	מסלול
75.77%	מסלול כללי
81.12%	מסלול ללא מניות

משך חיים ממוצע של החיסכון

משך חיים ממוצע של החיסכון שנים	
31.12.2020	מסלול
1.87	מסלול כללי
1.91	מסלול ללא מניות

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

שינוי במספר החשבונות

מספר חשבונות העמיתים*				סוג העמיתים שכירים
לסוף השנה	נסגרו השנה	נפתחו השנה	לתחילת השנה	
29,965	4,057	4,494	29,528	

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

קֶרֶן הַהִשְׁתַּלְמוּת אַחִים אַחִיוֹת סְקִירַת הַהִנְהָלָה לַשָּׁנָה 2020

ניתוח זכויות העמיתים

ליום 31 בדצמבר 2020

סך נכסים, נטו באלפי ש"ח	מספר חשבונות	
1,325,677	15,597	חשבונות פעילים
908,038	14,368	חשבונות לא פעילים
2,233,715	29,965	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.

**קרן ההשתלמות אחים אחיות
סקירת ההנהלה לשנת 2020**

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

מסלול	31.12.2020
מסלול כללי	1.20
מסלול ללא מניות	1.22

מח"מ
נכסים
שנים

מסלול	31.12.2020
מסלול כללי	0.01
מסלול ללא מניות	-

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

ליום 31 בדצמבר 2020

נכסים, נטו (באלפי ש"ח)		נזילות (בשנים)
מסלול ללא מניות	מסלול כללי	
34,877	1,997,795	נכסים נזילים וסחירים
185	2,503	מח"מ של עד שנה
130	66,322	מח"מ מעל שנה
38	131,865	אחרים
35,230	2,198,485	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 ההוגן 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.

קרן ההשתלמות אחים אחיות סקירת ההנהלה לשנת 2020

סיכון מדד וסיכון מטבע

ליום 31 בדצמבר 2020				
סך הכל	במט"ח או בהצמדה אליו	בהצמדה למדד המחירים לצרכן	לא צמוד	
אלפי ש"ח				
2,198,485	813,564	478,800	906,121	מסלול כללי סך נכסי המסלול, נטו
	(273,590)	-	-	חשיפה לנכסי בסיס באמצעות מכשירים נגזרים במונחי דלתא
35,230	789	15,991	18,450	מסלול ללא מניות סך נכסי המסלול, נטו

סיכון ריבית

ניתוח רגישות לשינוי בשיעור הריבית		
-1%	+1%	ליום 31 בדצמבר 2020
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.

קרן ההשתלמות אחים אהיות סקירת ההנהלה לשנת 2020

פירוט החשיפה לענפי משק עבור השקעות במכשירים הוניים

הסכומים המוצגים בסעיף זה הינם בגין אחזקה ישירות במניות בלבד וללא אחזקה עקיפה במניות המוצגת בסעיף "השקעות אחרות" בדוח הכספי וההצגה הינה ע"פ חוזר 10-9-2018 של רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון מיום 4 למרץ לשנת 2018.

מסלול כללי

ליום 31 בדצמבר 2020						
%	סה"כ	בחו"ל	לא סחיר	נסחרות במדד מניות היתר	נסחרות במדד 125 ת"א	
						מסה"כ
						<u>ענף משק</u>
11.93%	38,733	-	-	-	38,733	בנקים
4.29%	13,932	-	-	-	13,932	ביטוח
8.94%	29,035	17,956	-	-	11,079	ביומד
20.95%	68,062	8,546	-	-	59,516	טכנולוגיה
20.25%	65,770	50,170	30	1,988	13,582	מסחר ושרותים
14.32%	46,517	1,671	-	-	44,846	נדל"ן ובינוי
7.27%	23,618	-	-	2,253	21,365	תעשייה
4.66%	15,138	-	-	-	15,138	השקעה ואחזקות
7.39%	23,998	5,857	-	5,646	12,495	נפט וגז
100%	324,803	84,200	30	9,887	230,686	סך הכל

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

סיכוני אשראי

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

חלוקת נכסי חוב על פי מיקומם

ליום 31 בדצמבר 2020			
סה"כ	שאינם סחירים	סחירים	
אלפי ש"ח			
894,203	68,825	825,378	<u>מסלול כללי</u>
34,722	-	34,722	בארץ
928,925	68,825	860,100	בחו"ל
			סך הכל נכסי חוב
			<u>מסלול ללא מניות</u>
24,047	316	23,731	בארץ
-	-	-	בחו"ל
24,047	316	23,731	סך הכל נכסי חוב

קרן ההשתלמות אחים אחיות
סקירת ההנהלה לשנת 2020

פירוט נכסים בחלוקה לדירוגים :

נכסי חוב בארץ

ליום 31 בדצמבר 2020	
דירוג מקומי (*)	
אלפי ש"ח	
<u>מסלול כללי</u>	<u>מסלול ללא מניות</u>
16,938	468,724
4,526	272,286
2,191	71,154
-	-
76	13,214
<u>23,731</u>	<u>825,378</u>
7	4,788
98	4,641
-	-
25	1,923
186	43
-	20,734
-	36,696
<u>316</u>	<u>68,825</u>
<u>24,047</u>	<u>894,203</u>
-	-

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

נכסי חוב שאינם סחירים בארץ
 אגרות חוב קונצרניות ופיקדונות בבנקים
 ובמוסדות פיננסיים בדירוג:
 AA ומעלה
 BBB עד A
 נמוך מ-BBB
 לא מדורג
 פקדונות
 הלוואות לעמיתים
 הלוואות לאחרים
 סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים בארץ

סך הכל נכסי חוב בארץ

נכסי חוב בדירוג פנימי

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

קרן ההשתלמות אחים אהיות סקירת ההנהלה לשנת 2020

ליום 31 בדצמבר 2020 דירוג בינלאומי (*)		
אלפי ש"ח		
מסלול ללא מניות	מסלול כללי	
-	9,910	נכסי חוב סחירים בחו"ל
-	1,755	אגרות חוב ממשלתיות
-	18,484	אגרות חוב קונצרניות ונכסי חוב אחרים בדירוג:
-	4,573	AA ומעלה
-	-	BBB עד A
-	-	נמוך מ-BBB
-	-	לא מדורג
-	34,722	סך הכל נכסי חוב סחירים בחו"ל
-	-	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
-	34,722	סך הכל נכסי חוב בחו"ל
-	-	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. שיערי 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 ושיערי ריבית להיוון הנכסים השונים. להלן ריבית ממוצעת משוקללת בגין כל אחת מקבוצות הדירוג:

ליום 31 בדצמבר 2020 באחוזים		נכסי חוב שאינם סחירים לפי דירוג (*):
מסלול ללא מניות	מסלול כללי	
0.25	1.15	AA ומעלה
1.62	2.41	A
-	9.84	BBB
-	4.95	נמוך מ-BBB

קרן ההשתלמות אהים אהיות סקירת ההנהלה לשנת 2020

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

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

ליום 31 בדצמבר 2020				ענף
מסלול ללא מניות		מסלול כללי		
%	סכום	%	סכום	
מסה"כ	אלפי ש"ח	מסה"כ	אלפי ש"ח	
8.58%	2,064	10.05%	93,377	בנקים
2.24%	539	2.10%	19,506	ביטוח
0.43%	104	0.25%	2,294	טכנולוגיה
2.67%	642	7.65%	71,048	מסחר ושרותים
11.07%	2,662	17.80%	165,327	נדל"ן ובינוי
0.86%	207	2.89%	26,882	תעשייה
1.45%	348	2.50%	23,254	נפט וגז
-	-	3.23%	30,039	אחר
2.26%	543	2.00%	18,564	השקעה ואחזקות
70.44%	16,938	51.53%	478,634	אג"ח ממשלתי
100%	24,047	100%	928,925	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 2018-9-10 בטבלה מוצגות בנפרד רק מדינות אשר החשיפה אליהן הינה מעל 1% מנכסי המסלול.

קרן ההשתלמות אחים אחיות
סקירת ההנהלה לשנת 2020

מסלול כללי

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								
1,161,315	(273,590)	1,434,905	272,261	5,362	62,904	252,028	373,626	468,724
484,411	-	484,411	35,032	-	379,622	45,746	14,101	9,910
31,982	-	31,982	-	-	30,227	-	1,755	-
247,187	-	247,187	19,191	53,338	144,293	27,029	3,336	-
<u>1,924,895</u>	<u>(273,590)</u>	<u>2,198,485</u>	<u>326,484</u>	<u>58,700</u>	<u>617,046</u>	<u>324,803</u>	<u>392,818</u>	<u>478,634</u>

ישראל
ארה"ב
גרמניה
אחר

מסלול ללא מניות

ליום 31 בדצמבר 2020

סה"כ חשיפה מאזנית	השקעות אחרות	קרנות סל	אגרות חוב קונצרניות	אגרות חוב ממשלתיות
אלפי ש"ח				
34,232	2,451	7,920	6,923	16,938
998	-	998	-	-
<u>35,230</u>	<u>2,451</u>	<u>8,918</u>	<u>6,923</u>	<u>16,938</u>

ישראל
ארה"ב

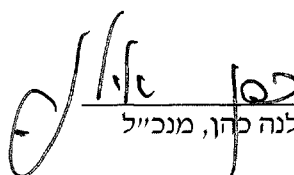
קרן ההשתלמות אחים אחיות סקירת ההנהלה לשנת 2020


גורמי סיכון נוספים

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

מידת השפעה 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 תיפעוליים	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

18.3.2021
תאריך

אחים ואחיות - קרן השתלמות

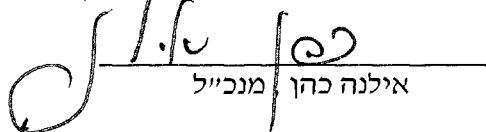
הצהרת מנכ"ל

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

אני, אילנה כהן, מצהירה כי:

1. סקרתי את הדוח השנתי של אחים ואחיות - קרן השתלמות (להלן: "קופת הגמל") לשנת 2020 (להלן: "הדוח").
2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.
3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות והשינויים בזכויות העמיתים והתנועה בקופת הגמל למועדים ולתקופות המכוסים בדוח.
4. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקרות ונהלים לגבי הגילוי ולבקרה הפנימית על דיווח כספי של קופת הגמל; וכן-
 - א. קבענו בקרות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקרות 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 פיקוחנו על קביעת בקרה פנימית על דיווח כספי, המיועדת לספק מידה סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לכללי חשבוונאות מקובלים ולהוראות הממונה על שוק ההון;
 - ג. הערכנו את האפקטיביות של הבקרות והנהלים לגבי הגילוי של קופת הגמל 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 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 לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.


אילנה כהן / מנכ"ל

18.03.2021

תאריך

אחים ואחיות - קרן השתלמות

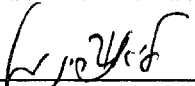
הצהרת מנהל כספים

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

אני, רו"ח ליאור שינמל, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח השנתי של אחים ואחיות - קרן השתלמות (להלן: "קופת הגמל") לשנת 2020 (להלן: "הדוח").
2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.
3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות והשינויים בזכויות העמיתים 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

18.03.2021
תאריך

אחים ואחיות - קרן השתלמות

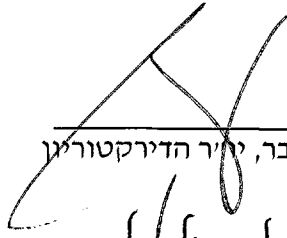
דוח של הדירקטוריון והנהלה בדבר הבקרה הפנימית על דיווח כספי

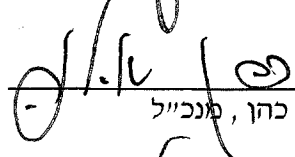
בהתאם לחוזר גופים מוסדיים 2018-9-10 "דין וחשבון לציבור – החוזר המאוחד" של רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון

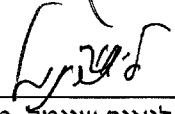
הנהלה, בפיקוח הדירקטוריון של יחב אחים ואחיות - חברה לניהול קופות גמל בע"מ (להלן: "החברה"), אחראית לקביעתה וקיומה של בקרה פנימית נאותה על דיווח כספי. מערכת הבקרה הפנימית של אחים ואחיות - קרן השתלמות (להלן: "קופת הגמל") תוכננה כדי לספק מידה סבירה של בטחון לדירקטוריון ולהנהלה של החברה לגבי הכנה והצגה נאותה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

הנהלה בפיקוח הדירקטוריון מקיימת מערכת בקרות מקיפה המיועדת להבטיח כי עסקאות מבוצעות בהתאם להרשאות הנהלה, הנכסים מוגנים, והרישומים החשבונאיים מהימנים. בנוסף, הנהלה בפיקוח הדירקטוריון נוקטת צעדים כדי להבטיח שערוצי המידע והתקשורת אפקטיביים ומנטרים (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 2020, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במודל הבקרה הפנימית של ה-COSO Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission. בהתבסס על הערכה זו הנהלה מאמינה (believes) כי ליום 31 בדצמבר 2020, 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 כספים

18.03.2021
תאריך

אחים ואחיות - קרן השתלמות

דוחות כספיים

ליום 31 בדצמבר 2020

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.)
LEIBOVITCH SHLOMO	C.P.A. (ISR.)



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

דוח רואה החשבון המבקר לעמיתים של

אחים ואחיות קרן 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 2020 ו-2019 ואת הדוחות על הכנסות והוצאות והדוחות על השינויים בזכויות העמיתים לכל אחת משלוש השנים שהאחרונה שבהן הסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020. הדירקטוריון והנהלה 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), 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 שישמשו 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 הקרן לימים 31 בדצמבר 2020 ו-2019 ואת תוצאות פעולותיה והשינויים בזכויות העמיתים לכל אחת משלוש השנים שהאחרונה שבהן הסתיימה 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 הקרן ליום 31 בדצמבר 2020, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי COSO והדוח שלנו מיום 18 במרץ 2021 כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אפקטיביות הבקרה הפנימית על דיווח כספי של הקרן.

שרוני שפּלר ושות'
שרוני-שפּלר ושות'
רואי חשבון

תל-אביב,
ה' בניסן תשפ"א
18 במרץ 2021

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.)



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

דוח רואה החשבון המבקר לעמיתים של
אחים ואחיות קרן 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 2020, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי ה-Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission ("COSO") (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 וההנהלה בדבר בקרה פנימית על דיווח כספי המצורף. אחריותנו 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 ולבצע במטרה להשיג מידה סבירה של ביטחון אם קיימה, 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 כנחוצים 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 וההנהלה 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 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 הקרן 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 הקרן לימים 31 בדצמבר 2020 ו-2019 ולכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020 והדוח שלנו, מיום 18 במרץ 2021, כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אותם דוחות כספיים.

שרוני - שפּלר ושות'
רואי חשבון

תל-אביב,
ה' בניסן תשפ"א
18 במרץ 2021


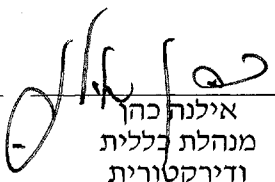
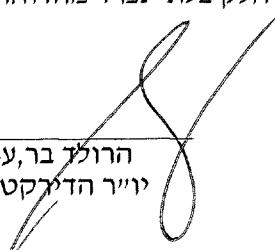
אחים ואחיות - קרן השתלמות

דוח על המצב הכספי

מצרפי

ליום 31 בדצמבר		באור	
2019	2020		
אלפי ש"ח			
89,226	126,456		רכוש שוטף
1,389	566	3	מזומנים ושווי מזומנים
90,615	127,022		חייבים ויתרות חובה
997,897	883,831	4	השקעות פיננסיות
65,954	69,141	5	נכסי חוב סחירים
321,025	324,803	6	נכסי חוב שאינם סחירים
764,982	829,016	7	מניות
			השקעות אחרות
<u>2,149,858</u>	<u>2,106,791</u>		סך כל השקעות פיננסיות
<u>2,240,473</u>	<u>2,233,813</u>		סך כל הנכסים
34	98	8	זכאים ויתרות זכות
2,240,439	2,233,715		זכויות העמיתים
<u>2,240,473</u>	<u>2,233,813</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	18 במרץ 2021 תאריך אישור הדוחות הכספיים
--	---	--	---

אחים ואחיות - קרן השתלמות

דוח על המצב הכספי

מסלול כללי

ליום 31 בדצמבר	
2019	2020
אלפי ש"ח	

87,443	124,672
1,384	564
<u>88,827</u>	<u>125,236</u>

974,977	860,100
65,740	68,825
321,025	324,803
761,451	819,611

<u>2,123,193</u>	<u>2,073,339</u>
------------------	------------------

<u>2,212,020</u>	<u>2,198,575</u>
------------------	------------------

34	90
----	----

2,211,986	2,198,485
-----------	-----------

<u>2,212,020</u>	<u>2,198,575</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	
2019	2020
אלפי ש"ח	

1,783	1,784
5	2
<u>1,788</u>	<u>1,786</u>

22,920	23,731
214	316
3,531	9,405

<u>26,665</u>	<u>33,452</u>
---------------	---------------

<u>28,453</u>	<u>35,238</u>
---------------	---------------

-	8
---	---

28,453	35,230
--------	--------

<u>28,453</u>	<u>35,238</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

זכאים ויתרות זכות

זכויות העמיתים

סך כל ההתחייבויות וזכויות העמיתים

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

אחים ואחיות - קרן השתלמות

דוח הכנסות והוצאות

מצרפי

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			באור	
2018	2019	2020		
אלפי ש"ח				
405	(609)	(200)		הכנסות (הפסדים) ממזומנים ושווי מזומנים מהשקעות:
(353)	56,983	4,729		מנכסי חוב סחירים
(1,154)	6,153	195		מנכסי חוב שאינם סחירים
1,770	57,199	9,252		ממניות
(24,216)	105,005	105,417		מהשקעות אחרות
(23,953)	225,340	119,593		סך כל ההכנסות מהשקעות
1	2	-		הכנסות אחרות
(23,547)	224,733	119,393		סך כל ההכנסות (הפסדים)
4,706	4,919	5,878	9	הוצאות דמי ניהול
3,700	3,504	4,132	10	הוצאות ישירות
650	748	1,015	13	מסים
9,056	9,171	11,025		סך כל ההוצאות
(32,603)	215,562	108,368		עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

אחים ואחיות - קרן השתלמות

דוח הכנסות והוצאות

מסלול כללי

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2018	2019	2020	
אלפי ש"ח			
			הכנסות (הפסדים)
405	(601)	(200)	ממזומנים ושווי מזומנים
			מהשקעות:
(351)	56,253	4,665	מנכסי חוב סחירים
(1,152)	6,129	205	מנכסי חוב שאינם סחירים
1,770	57,199	9,252	ממניות
(24,141)	104,782	104,896	מהשקעות אחרות
<u>(23,874)</u>	<u>224,363</u>	<u>119,018</u>	סך כל ההכנסות מהשקעות
1	2	-	הכנסות אחרות
<u>(23,468)</u>	<u>223,764</u>	<u>118,818</u>	סך כל ההכנסות (הפסדים)
			הוצאות
4,645	4,855	5,781	דמי ניהול
3,694	3,498	4,123	הוצאות ישירות
650	748	1,015	מסים
<u>8,989</u>	<u>9,101</u>	<u>10,919</u>	סך כל ההוצאות
<u>(32,457)</u>	<u>214,663</u>	<u>107,899</u>	עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

אחים ואחיות - קרן השתלמות

דוח הכנסות והוצאות

מסלול ללא מניות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2018	2019	2020	
אלפי ש"ח			
-	(8)	-	הכנסות (הפסדים)
			ממזומנים ושווי מזומנים
			מהשקעות:
(2)	730	64	מנכסי חוב סחירים
(2)	24	(10)	מנכסי חוב שאינם סחירים
(75)	223	521	מהשקעות אחרות
<u>(79)</u>	<u>977</u>	<u>575</u>	סך כל ההכנסות מהשקעות
<u>(79)</u>	<u>969</u>	<u>575</u>	סך כל ההכנסות (הפסדים)
			הוצאות
61	64	97	דמי ניהול
6	6	9	הוצאות ישירות
<u>67</u>	<u>70</u>	<u>106</u>	סך כל ההוצאות
<u>(146)</u>	<u>899</u>	<u>469</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			
2018	2019	2020	
אלפי ש"ח			
2,278,134	2,131,544	2,240,439	זכויות העמיתים ליום 1 בינואר של השנה
271,553	256,402	243,913	תקבולים מדמי גמולים
(199,668)	(203,250)	(191,105)	תשלומים לעמיתים
1,180	1,031	2,378	העברות צבירה לקרן
1,562	735	17,115	העברות מקופות גמל
2,742	1,766	19,493	העברות בין מסלולים
-	-	(93)	העברת צבירה מהקרן
-	-	(64)	העברות לחברות ביטוח
(187,052)	(160,850)	(170,121)	העברות לקרנות פנסיה חדשות
(1,562)	(735)	(17,115)	העברות לקופות גמל
(188,614)	(161,585)	(187,393)	העברות בין מסלולים
(185,872)	(159,819)	(167,900)	העברות צבירה, נטו
(32,603)	215,562	108,368	עודף הכנסות על הוצאות לתקופה מועבר מדוח הכנסות והוצאות
2,131,544	2,240,439	2,233,715	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			
2018	2019	2020	
אלפי ש"ח			
2,249,360	2,102,948	2,211,986	זכויות העמיתים ליום 1 בינואר של השנה
268,596	253,647	240,444	תקבולים מדמי גמולים
(198,112)	(201,275)	(186,400)	תשלומים לעמיתים
947	1,019	1,979	העברות צבירה לקרן
14	57	3,204	העברות מקופות גמל
961	1,076	5,183	העברות בין מסלולים
-	-	(93)	העברות צבירה מהקרן
-	-	(64)	העברות לחברות ביטוח
(183,852)	(158,395)	(166,559)	העברות לקרנות פנסיה חדשות
(1,548)	(678)	(13,911)	העברות לקופות גמל
(185,400)	(159,073)	(180,627)	העברות בין מסלולים
(184,439)	(157,997)	(175,444)	העברות צבירה, נטו
(32,457)	214,663	107,899	עודף הכנסות על הוצאות לתקופה מועבר מדוח הכנסות והוצאות
2,102,948	2,211,986	2,198,485	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			
2018	2019	2020	
אלפי ש"ח			
28,774	28,596	28,453	זכויות העמיתים ליום 1 בינואר של השנה
2,957	2,755	3,469	תקבולים מדמי גמולים
(1,556)	(1,975)	(4,705)	תשלומים לעמיתים
233	12	399	העברות צבירה לקרן
1,548	678	13,911	העברות מקופות גמל
1,781	690	14,310	העברות בין מסלולים
(3,200)	(2,455)	(3,562)	העברות צבירה מהקרן
(14)	(57)	(3,204)	העברות לקופות גמל
(3,214)	(2,512)	(6,766)	העברות בין מסלולים
(1,433)	(1,822)	7,544	העברות צבירה, נטו
(146)	899	469	עודף הכנסות על הוצאות לתקופה מועבר מדוח הכנסות והוצאות
28,596	28,453	35,230	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 הינה 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 וחסכון.
3. תוקף אישור קופת גמל הינו עד ליום 31 בדצמבר 2021.
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 וחסכון, 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 תוב 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 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 שערך רשות שוק ההון ביטוח וחיסכון (ראה ג' להלן).
- בהתאם להוראת שעה חוזר גופים מוסדיים 2009-9-2, החל מחודש ינואר, 2009, רשאת הקרן לשערך

אחים ואחיות - קרן השתלמות

באורים לדוחות הכספיים

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

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 וחסכון, 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 2020 ו - 2019 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 שנזילותן 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:

ניירות ערך סחירים בארץ - לפי השער שפורסם בבורסה ליום העסקים האחרון למועד הדיווח.

ניירות ערך סחירים בחו"ל - לפי השער שנקבע לנייר הערך, ביום העסקים האחרון בישראל לתאריך הדיווח, בבורסה בחו"ל או בשוק מוסדר בו הוא נסחר ולפי שערי החליפין היציגים ליום העסקים האחרון בתאריך הדיווח.

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

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.

ד. ניירות ערך בלתי סחירים:

- אגרות חוב
- בהתאם למודל השערות 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
- 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 השערות שנקבע על-ידי החברה הזוכה במכרז.
- ניירות ערך מורכבים
- בהתאם לציטוט מהמוסד הפיננסי הארז או ממנפיק הנכס.
- ניירות ערך סחירים שהמסחר בהם הופסק
- לפי שער אחרון בבורסה.

אחים ואחיות - קרן 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		
2018	2019	2020
0.80%	0.60%	(0.70%)
8.10%	(7.79%)	(6.97%)

מדד המחירים לצרכן (מדד בגין) שיעור השיעור בשע"ח של הדולר

ביאור 3 - חייבים ויתרות חובה

מצרפי

ליום 31 בדצמבר		
2019	2020	
אלפי ש"ח		
919	436	ריבית ודיבידנד לקבל
313	-	החברה המנהלת
76	-	החזר דמי ניהול קרנות סל - צד קשור
81	130	החזר דמי ניהול קרנות סל
1,389	566	סך הכל חייבים ויתרות חובה

אחים ואחיות - קרן השתלמות

באורים לדוחות הכספיים

ביאור 3 - חייבים ויתרות חובה (המשך)

ליום 31 בדצמבר			
2019		2020	
אלפי ש"ח			
ללא מניות	כללי	ללא מניות	כללי
-	919	-	436
4	309	-	-
-	76	-	-
1	80	2	128
5	1,384	2	564

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	
2019	2020
אלפי ש"ח	
561,048	495,572
436,849	388,259
997,897	883,831

איגרות חוב ממשלתיות

אגרות חוב קונצרניות שאינן ניתנות להמרה

סך הכל נכסי חוב סחירים

ליום 31 בדצמבר			
2019		2020	
אלפי ש"ח			
ללא מניות	כללי	ללא מניות	כללי
16,402	544,646	16,938	478,634
6,518	430,331	6,793	381,466
22,920	974,977	23,731	860,100

איגרות חוב ממשלתיות

אגרות חוב קונצרניות שאינן ניתנות להמרה

סך הכל נכסי חוב סחירים

אחים ואחיות - קרן השתלמות

באורים לדוחות הכספיים

ביאור 5 - נכסי חוב שאינם סחירים

מצרפי

ליום 31 בדצמבר	
2019	2020
אלפי ש"ח	
22,361	11,482
50	229
38,793	36,696
4,750	20,734
<u>65,954</u>	<u>69,141</u>

אגרות חוב קונצרניות שאינן ניתנות להמרה

פיקדונות בבנקים

הלוואות לאחריים

הלוואות לעמיתים

סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים

ליום 31 בדצמבר			
2019		2020	
אלפי ש"ח			
ללא מניות	כללי	ללא מניות	כללי
214	22,147	130	11,352
-	50	186	43
-	38,793	-	36,696
-	4,750	-	20,734
<u>214</u>	<u>65,740</u>	<u>316</u>	<u>68,825</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	
2019	2020
אלפי ש"ח	
320,995	324,773
30	30
<u>321,025</u>	<u>324,803</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	
2019	2020
אלפי ש"ח	
560,523	625,964
56,728	58,700
13,166	12,930
1	177
<u>630,418</u>	<u>697,771</u>
129,508	120,203
4,737	8,569
-	1,771
319	702
<u>134,564</u>	<u>131,245</u>
<u>764,982</u>	<u>829,016</u>

השקעות אחרות סחירות

קרנות סל

קרנות נאמנות

מוצרים מובנים

כתבי אופציה

השקעות אחרות שאינן סחירות

קרנות השקעה וקרנות הון סיכון

מכשירים נגזרים

מוצרים מובנים

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	
2019	2020
אלפי ש"ח	
(247,027)	(273,590)

מטבע זר

היתרות הינן בגין המסלול הכללי בלבד

אחים ואחיות - קרן השתלמות

באורים לדוחות הכספיים

ביאור 7 - השקעות אחרות (המשך)

ליום 31 בדצמבר			
2019		2020	
אלפי ש"ח			
ללא מניות	כללי	ללא מניות	כללי
3,068	557,455	8,918	617,046
-	56,728	-	58,700
463	12,703	455	12,475
-	1	-	177
<u>3,531</u>	<u>626,887</u>	<u>9,373</u>	<u>688,398</u>
-	129,508	-	120,203
-	4,737	-	8,569
-	-	32	1,739
-	319	-	702
-	<u>134,564</u>	<u>32</u>	<u>131,213</u>
<u>3,531</u>	<u>761,451</u>	<u>9,405</u>	<u>819,611</u>

השקעות אחרות סחירות

קרנות סל

קרנות נאמנות

מוצרים מובנים

כתבי אופציה

השקעות אחרות שאינן סחירות

קרנות השקעה וקרנות הון סיכון

מכשירים נגזרים

מוצרים מובנים

כתבי אופציה

סך הכל השקעות אחרות

ביאור 8 - זכאים ויתרות זכות

מצרפי

ליום 31 בדצמבר	
2019	2020
אלפי ש"ח	
-	42
34	56
<u>34</u>	<u>98</u>

חברה מנהלת

מוסדות

סך הכל זכאים ויתרות זכות

אחים ואחיות - קרן השתלמות

באורים לדוחות הכספיים

ביאור 8 - זכאים ויתרות זכות (המשך)

ליום 31 בדצמבר			
2019		2020	
אלפי ש"ח			
ללא מניות	כללי	ללא מניות	כללי
-	-	1	41
-	34	7	49
-	34	8	90

חברה מנהלת
מוסדות
סך הכל זכאים ויתרות זכות

ביאור 9 - דמי ניהול

א. הרכב:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2018	2019	2020
אלפי ש"ח		
4,706	4,919	5,878

סך הכל הוצאות דמי ניהול
תשלום לגורמים המתפעלים

ב. שיעור דמי ניהול מעמיתים:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2018	2019	2020
%		
2.0	2.0	2.0
0.21	0.22	0.28

דמי ניהול מסך הנכסים:

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

אחים ואחיות - קרן השתלמות

באורים לדוחות הכספיים

ביאור 10 - הוצאות ישירות

מצרפי

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2018	2019	2020
אלפי ש"ח		
405	210	488
12	3	3
1,939	2,160	2,113
1,344	1,131	1,528
<u>3,700</u>	<u>3,504</u>	<u>4,132</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	0.01	0.02
-	-	-
0.09	0.10	0.10
0.06	0.05	0.07

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 כללי

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2018	2019	2020
אלפי ש"ח		
400	205	481
12	3	3
1,939	2,160	2,113
1,343	1,130	1,526
<u>3,694</u>	<u>3,498</u>	<u>4,123</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	0.01	0.02
-	-	-
0.09	0.10	0.10
0.06	0.05	0.07

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 - קרן השתלמות

באורים לדוחות הכספיים

ביאור 10 - הוצאות ישירות (המשך)

מסלול ללא מניות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2018	2019	2020
אלפי ש"ח		
5	5	7
1	1	2
6	6	9

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

שיעור מתוך יתרת נכסים ממוצעת		
0.02	0.02	0.03
-	-	0.01

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

ביאור 11 - תשואות מסלול השקעה

תשואה ממוצעת נומינלית ברוטו ל-5 שנים	תשואה שנתית נומינלית ברוטו						
	2016	2017	2018	2019	2020		
	באחוזים						
	4.58	1.98	6.46	(1.35)	10.63	5.60	מסלול כללי
	1.30	1.07	2.43	(0.30)	3.34	0.03	מסלול ללא מניות

ביאור 12 - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

א. יתרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

ליום 31 בדצמבר	
2019	2020
אלפי ש"ח	
313	(42)
76	-
137,843	-
448	226

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

אחים ואחיות - קרן השתלמות

באורים לדוחות הכספיים

ביאור 12 - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך)

יתרת נכסי חוב וחובות שוטפים הגבוהה ביותר במשך השנה של בעל עניין או צד קשור עמדה על 749 אלפי ש"ח (שנה קודמת - 771 אש"ח).

ב. עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2018	2019	2020
אלפי ש"ח		
4,706	4,919	5,878
36	6	15

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.

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 9(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		
2018	2019	2020
אלפי ש"ח		
650	748	1,015

מהשקעות בניירות ערך זרים

היתרות בגין המסלול הכללי בלבד

אחים ואחיות - קרן השתלמות

באורים לדוחות הכספיים

ביאור 14 - התחייבויות תלויות והתקשרויות

1. האומדן לסכום החוב הכולל של המעסיקים בתאריך הדוח על המצב הכספי הינו 221 אלפי ש"ח (קרן וריבית) (החוב הינו בגין חוב למשכורות עד לחודש נובמבר 2020 (כולל), חישוב הריבית ורווח חושבו עד 31/1/2021) (שנה קודמת - 312 אלפי ש"ח). יצוין כי, הסיווג של החוב הזה הינו 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 31.12.2020 אין תביעות משפטיות כנגד הקרן.

3. יתרת ההתחייבות להשקעה בקרנות השקעה במסלול הכללי ליום 31.12.2020 הינה 38,614 אלפי ש"ח (שנה קודמת - 39,748 אלפי ש"ח).

ביאור 15 - ארועים מהותיים בתקופת הדוח

הכלכלה העולמית ספגה טלטלה עם התפרצות נגיף הקורונה במהלך שנת 2020, כאשר אופיו של האירוע הוביל לרמת אי וודאות קיצונית בכל הנוגע למצב הפעילות הכלכלית בהווה ובעתיד. המשבר הבריאותי הוביל לצעדים נרחבים להתמודדות עם התחלואה, שהובילו ישירות לפגיעה בפעילות הכלכלית ולפערים ניכרים בענפים השונים. פערים אלו באו לידי ביטוי גם בכלכלה הריאלית, והשתקפו היטב בשוקי המניות. שונות זו בין הענפים השונים בכלכלה באה לידי ביטוי באופן ברור גם ברמת המדדים השונים בעולם.

יחד עם זאת כפי שניתן לראות תשואות מסלולי הקופה כפי שמפורטות בדוחות הכספיים הניבו בסיכומה של שנת 2020 תשואות חיוביות.

במהלך השנה, ועדת ההשקעות, מנהל ההשקעות ומנהל הסיכונים של החברה עקבו מקרוב אחר כל שינוי ותרחיש בשווקים המקומיים והגלובליים, ודנו באופן שוטף בהרכב תיק ההשקעות ואף קיימו דיונים תכופים בהתאם להתנהלות השווקים והבורסות בארץ ובעולם, והכל על מנת לשמוד על נכסי קופת הגמל והנזילות הנדרשת.

במקביל, הנחלת החברה המנהלת וספקיה השונים נערכו לעבודה מרחוק במידת הצורך על מנת לשמר את הפעילות של החברה וקופת הגמל ולהקטין ככל האפשר את הפגיעה בעמיתים.