

דו"ח שנתי של קרן ההשתלמות

2021

**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
- 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 אחיות

דו"ח שנתי של קרן ההשתלמות

אחים אחיות
קרן ההשתלמות
סקירת הנהלה

קרן ההשתלמות אחים אחיות סקירת ההנהלה לשנת 2021

מאפיינים כלליים של קרן ההשתלמות

א. אחים ואחיות - קרן השתלמות (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 יחב לעובדי המדינה בע"מ (*)
החברה למפעלי כלכלה ותרבות לעובדי המדינה בע"מ

- * בין בנק יחב לבין גבי אילנה כהן נחתם הסכם להעברת מניות הבנק בחברה לידי גבי אילנה כהן בנאמנות, בהיותה יו"ר ארגון האחים והאחיות וכל עוד היא משמשת בתפקיד זה. ההעברה אושרה בידי דירקטוריון החברה והיא כפופה לאישור רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון.
- ב. החברה הוקמה ביום 16 באפריל 1982 במסגרת הסכמי שכר בסקטור הציבורי.
- ג. 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 510927536-0000000000418-1456-000.
- ד. בשנת הדיווח לא התקיימו שינויים מהותיים בחברה שנבעו ממיזוגים, מכירות או רכישות.
- ה. שיעורי ההפקדות מהשכר הם עד 7.5% מהמעביד ולפחות 2.5% מהעובד. הכספים מופרשים לקרן למטרות חסכון או השתלמות.
- ו. לא היו שינויים בתקופת הדוח בתקנון הקרן.

קרן ההשתלמות אחים אחיות
סקירת ההנהלה לשנת 2021

ניתוח זכויות עמיתי הקרן

יחס נזילות

שיעור סכומים נזילים אחוזים	
31.12.2021	מסלול
77.95%	מסלול כללי
79.80%	מסלול ללא מניות

משך חיים ממוצע של החיסכון

משך חיים ממוצע של החיסכון שנים	
31.12.2021	מסלול
1.81	מסלול כללי
2.16	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
לתחילת השנה	נפתחו השנה	נסגרו השנה	לסוף השנה	
29,965	1,686	4,226	27,425	

קרן ההשתלמות אחים אחיות סקירת ההנהלה לשנת 2021

ניתוח זכויות העמיתים

ליום 31 בדצמבר 2021		
סך נכסים, נטו באלפי ש"ח	מספר חשבונות	
1,351,977	13,968	חשבונות פעילים
929,170	13,457	חשבונות לא פעילים
2,281,147	27,425	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	31.12.2021
מסלול כללי	1.14
מסלול ללא מניות	1.25

קרן ההשתלמות אחים אחיות סקירת ההנהלה לשנת 2021

מח"מ נכסים שנים	
31.12.2021	מסלול
0.14	מסלול כללי
0.01	מסלול ללא מניות

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

ליום 31 בדצמבר 2021			
נכסים, נטו (באלפי ש"ח)		נזילות (בשנים)	
מסלול ללא מניות	מסלול כללי		
30,121	2,006,430	נכסים נזילים וסחירים	
-	23,651	מח"מ של עד שנה	
115	81,468	מח"מ מעל שנה	
17	139,345	אחרים	
30,253	2,250,894	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.

סיכון מדד וסיכון מטבע

ליום 31 בדצמבר 2021				
סך הכל	במט"ח או בהצמדה אליו	בהצמדה למדד המחירים לצרכן	לא צמוד	
אלפי ש"ח				
2,250,894	927,071	428,724	895,099	מסלול כללי סך נכסי המסלול, נטו
(455,393)	(455,393)	-	-	חשיפה לנכסי בסיס באמצעות מכשירים ייחודיים במיוחד
30,253	766	15,382	14,105	מסלול ללא מניות סך נכסי המסלול, נטו

קרן ההשתלמות אחים אחיות סקירת ההנהלה לשנת 2021

סיכון ריבית

ניתוח רגישות לשינוי בשיעור הריבית		ליום 31 בדצמבר 2021
-1%	+1%	
אחוזים		
1.58	(1.44)	תשואת תיק ההשקעות מסלול כללי
2.63	(2.50)	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

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 2018-9-10 של רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון מיום 4 למרץ לשנת 2018.

מסלול כללי

ליום 31 בדצמבר 2021						
%	סה"כ	בחו"ל	לא סחיר	נסחרות במדד מניות היתר	נסחרות במדד ת"א 125	
מסה"כ			אלפי ש"ח			
16.34%	72,895	-	-	-	72,895	ענף משק בנקים
3.99%	17,791	-	-	505	17,286	ביטוח
5.16%	23,013	13,977	-	1,769	7,267	ביומד
16.47%	73,458	9,877	5,289	1,777	56,515	טכנולוגיה
18.93%	84,465	57,462	-	1,843	25,160	מסחר ושרותים
15.61%	69,649	970	2,000	3,652	63,027	נדל"ן ובינוי
6.40%	28,546	-	-	5,572	22,974	תעשייה
4.92%	21,958	-	-	-	21,958	השקעה ואחזקות
12.18%	54,345	14,722	746	4,648	34,229	נפט וגז
100%	446,120	97,008	8,035	19,766	321,311	סך הכל

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

קרן ההשתלמות אחים אחיות סקירת ההנהלה לשנת 2021

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 2021			
סה"כ	שאינם סחירים אלפי ש"ח	סחירים	
835,643	105,119	730,524	<u>מסלול כללי</u>
15,305	-	15,305	בארץ
850,948	105,119	745,829	בחו"ל
			סך הכל נכסי חוב
			<u>מסלול ללא מניות</u>
21,111	115	20,996	בארץ
-	-	-	בחו"ל
21,111	115	20,996	סך הכל נכסי חוב

קרן ההשתלמות אחים אחיות סקירת ההנהלה לשנת 2021

פירוט נכסים בחלוקה לדירוגים:

נכסי חוב בארץ

ליום 31 בדצמבר 2021	
דירוג מקומי (*)	
אלפי ש"ח	
<u>מסלול ללא מניות</u>	<u>מסלול כללי</u>
14,915	490,825
4,093	197,964
1,907	31,923
-	-
81	9,812
<u>20,996</u>	<u>730,524</u>
17	3,328
98	4,348
-	-
-	2,497
-	-
-	34,559
-	60,387
<u>115</u>	<u>105,119</u>
<u>21,111</u>	<u>835,643</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 אחיות סקירת ההנהלה לשנת 2021

ליום 31 בדצמבר 2021		
דירוג בינלאומי (*)		
אלפי ש"ח		
מסלול ללא מניות	מסלול כללי	
-	-	<u>נכסי חוב סחירים בחו"ל</u>
		אגרות חוב ממשלתיות
		אגרות חוב קונצרניות ונכסי חוב אחרים בדירוג:
-	1,525	AA ומעלה
-	10,477	BBB עד A
-	3,303	נמוך מ-BBB
-	-	לא מדורג
-	15,305	סך הכל נכסי חוב סחירים בחו"ל
<hr/>		
		<u>נכסי חוב שאינם סחירים בחו"ל</u>
		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
-	15,305	<u>סך הכל נכסי חוב בחו"ל</u>
<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 2021 באחוזים		נכסי חוב שאינם סחירים לפי דירוג (*):
מסלול ללא מניות	מסלול כללי	
(0.73)	(0.07)	AA ומעלה
1.45	2.25	A
-	4.95	נמוך מ-BBB

קֶרֶן הַהִשְׁתַּלְּמוֹת אַחִים אַחִיוֹת סְקִירַת הַהִנְחָלָה לַשָּׁנָה 2021

(*) 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+.

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

ליום 31 בדצמבר 2021				ענף
מסלול ללא מניות		מסלול כללי		
%	סכום	%	סכום	
מסה"כ	אלפי ש"ח	מסה"כ	אלפי ש"ח	
7.75%	1,637	6.76%	57,537	בנקים
2.57%	543	1.92%	16,315	ביטוח
0.00%	-	1.35%	11,526	טכנולוגיה
1.54%	326	5.36%	45,588	מסחר ושרותים
11.62%	2,453	15.98%	135,988	נדל"ן ובינוי
0.96%	203	0.90%	7,654	תעשייה
2.83%	598	2.77%	23,582	נפט וגז
-	-	5.55%	47,236	אחר
2.07%	436	1.73%	14,697	השקעה ואחזקות
70.65%	14,915	57.68%	490,825	אג"ח ממשלתי
100%	21,111	100%	850,948	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.

קֶרֶן הַהִשְׁתַּלְּמוֹת אַחִים אֲחִיוֹת סְקִירַת הַהִנְהָלָה לַשָּׁנָה 2021

מסלול כללי

ליום 31 בדצמבר 2021

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									
944,738	(455,393)	1,400,131	286,852	5,390	10,416	356,776	249,872	490,825	ישראל
512,421	-	512,421	46,984		390,362	62,819	12,256	-	ארה"ב
32,047	-	32,047	-	-	30,522	-	1,525	-	גרמניה
49,446	-	49,446	-	-	45,119	4,327	-	-	סין
33,620	-	33,620	-	-	22,783	10,837	-	-	בריטניה
24,283	-	24,283	-	5,197	19,086	-	-	-	הודו
198,946	-	198,946	22,701	74,071	89,289	11,361	1,524	-	אחר
1,795,501	(455,393)	2,250,894	356,537	84,658	607,577	446,120	265,177	490,825	

מסלול ללא מניות

ליום 31 בדצמבר 2021

סה"כ חשיפה מאזנית	השקעות אחרות	קרנות סל	אגרות חוב קונצרניות	אגרות חוב ממשלתיות	
אלפי ש"ח					
29,289	1,652	6,526	6,196	14,915	ישראל
964	-	964	-	-	ארה"ב
30,253	1,652	7,490	6,196	14,915	

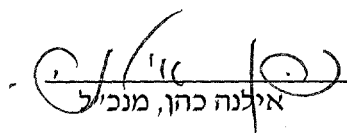
קרן ההשתלמות אחים אחיות
סקירת ההנהלה לשנת 2021

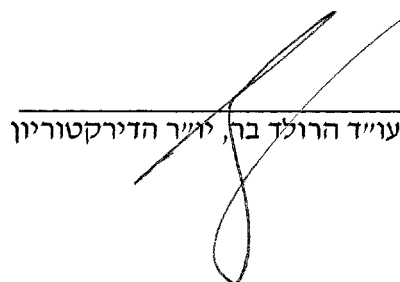
גורמי סיכון נוספים

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 גדולה	השפעה בינונית	השפעה קטנה		
	X		סיכון הקשור בגורמים המאקרו כלכליים כגון עליה באבטלה, עליה/ירידה תדה באינפלציה, ירידה בצריכה אשר יפגעו ברווחי החברות המותזקות 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 בה, יוער הדירקטוריון

24.3.2022
תאריך

אחים ואחיות - קרן השתלמות

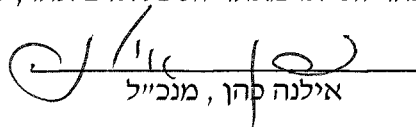
הצהרת מנכ"ל

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 2021 (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 פיקוחנו על קביעת בקרה פנימית על דיווח כספי, המיועדת לספק מידה סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים ולהוראות הממונה על שוק ההון;
 - ג. הערכנו את האפקטיביות של 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.


אילנה כהן, מנכ"ל

24.03.2022

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 וחסכון

אני, רו"ח איתי שוורץ, 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 איתי שוורץ, מנהל כספים

24.03.2022

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 ומנטורים (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 2021, 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 2021, הבקרה הפנימית של קופת הגמל על דיווח כספי הינה אפקטיבית.

עו"ד הרולד בר, יו"ר הדירקטוריון

אילנה כהן, מנכ"ל

רו"ח איתי שוורץ, מנהל כספים

24.03.2022
תאריך

אחים ואחיות - קרן השתלמות

דוחות כספיים

ליום 31 בדצמבר 2021

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.)



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

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 2021 ו-2020 ואת הדוחות על הכנסות והוצאות והדוחות על השינויים בזכויות העמיתים לכל אחת משלוש השנים שהאחרונה שבהן הסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021. הדירקטוריון וההנהלה של יהב אחים ואחיות - חברה לניהול קופות גמל בע"מ (להלן - "החברה המנהלת") אתראיים 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 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 הני"ל משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי של הקרן לימים 31 בדצמבר 2021 ו-2020 ואת תוצאות פעולותיה והשינויים בזכויות העמיתים לכל אחת משלוש השנים שהאחרונה שבהן הסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021, בהתאם להנחיות האוצר - רשות שוק ההון, ביטוח וחסכון 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 2021, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי COSO והדוח שלנו מיום 24 במרץ 2022 כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אפקטיביות הבקרה הפנימית על דיווח כספי של הקרן.

שרוני - שפּלר ושות'
 רואי חשבון

תל-אביב,
 כ"א באדר ב' תשפ"ב
 24 במרץ 2022

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.)



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

**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 2021, 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. 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 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 והערכת של אפקטיביות התכנון והתפעול של בקרה פנימית בהתבסס על הסיכון שהוערך. ביקורתנו כללה גם ביצוע נהלים אחרים כאלה שחשבנו כנחוצים בהתאם לנסיבות. אנו סבורים שביקורתנו מספקת בסיס נאות לחוות דעתנו.

בקרה פנימית על דיווח כספי של 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 שבקרות תהפוכנה בבלתי 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 2021, 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 2021 ו-2020 ולכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021 והדוח שלנו, מיום 24 במרץ 2022, כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אותם דוחות כספיים.

שרוני שפּלר ושות'
 רואי חשבון

תל-אביב,
 כ"א באדר ב' תשפ"ב
 24 במרץ 2022

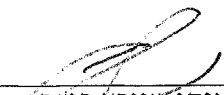
אחים ואחיות - קרן השתלמות

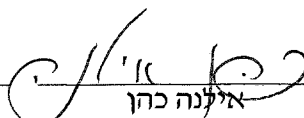
דוח על המצב הכספי

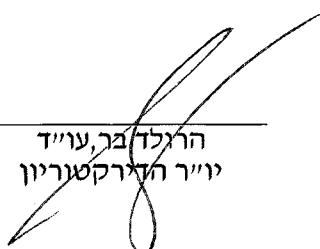
מצרפי

ליום 31 בדצמבר		באור	
2020	2021		
אלפי ש"ח			
126,456	115,596		רכוש שוטף
566	2,230	3	מזומנים ושווי מזומנים
127,022	117,826		חייבים ויתרות חובה
883,831	766,825	4	השקעות פיננסיות
69,141	105,234	5	נכסי חוב סחירים
324,803	446,120	6	נכסי חוב שאינם סחירים
829,016	845,252	7	מניות
			השקעות אחרות
2,106,791	2,163,431		סך כל השקעות פיננסיות
2,233,813	2,281,257		סך כל הנכסים
98	110	8	זכאים ויתרות זכות
2,233,715	2,281,147		זכויות העמיתים
2,233,813	2,281,257		סך כל ההתחייבויות וזכויות העמיתים

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.


 איתני שוהב, רו"ח
 מנהל כספים


 אילנה כהן
 מנהלת כללית
 ודירקטורית


 הרולד בר, עו"ד
 יו"ר הדירקטוריון

24 במרץ 2022
 תאריך אישור
 הדוחות הכספיים

אחים ואחיות - קרן השתלמות

דוח על המצב הכספי

מסלול כללי

ליום 31 בדצמבר		
2020	2021	
אלפי ש"ח		
124,672	114,446	רכוש שוטף
564	2,214	מזומנים ושווי מזומנים
<u>125,236</u>	<u>116,660</u>	חייבים ויתרות חובה
860,100	745,829	השקעות פיננסיות
68,825	105,119	נכסי חוב סחירים
324,803	446,120	נכסי חוב שאינם סחירים
819,611	837,276	מניות
		השקעות אחרות
<u>2,073,339</u>	<u>2,134,344</u>	סך כל השקעות פיננסיות
<u>2,198,575</u>	<u>2,251,004</u>	סך כל הנכסים
90	110	זכאים ויתרות זכות
2,198,485	2,250,894	זכויות העמיתים
<u>2,198,575</u>	<u>2,251,004</u>	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	
2020	2021
אלפי ש"ח	
1,784	1,150
2	16
<u>1,786</u>	<u>1,166</u>
23,731	20,996
316	115
9,405	7,976
<u>33,452</u>	<u>29,087</u>
<u>35,238</u>	<u>30,253</u>
8	-
35,230	30,253
<u>35,238</u>	<u>30,253</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	
2019	2020	2021		
אלפי ש"ח				
(609)	(200)	778		הכנסות (הפסדים) ממזומנים ושווי מזומנים מהשקעות:
56,983	4,729	22,601		מנכסי חוב סחירים
6,153	195	5,922		מנכסי חוב שאינם סחירים
57,199	9,252	105,517		ממניות
105,005	105,417	83,090		מהשקעות אחרות
225,340	119,593	217,130		סך כל ההכנסות מהשקעות
2	-	-		הכנסות אחרות
224,733	119,393	217,908		סך כל ההכנסות (הפסדים)
4,919	5,878	6,159	9	הוצאות
3,504	4,132	4,438	10	דמי ניהול
748	1,015	1,219	13	הוצאות ישירות
				מסים
9,171	11,025	11,816		סך כל ההוצאות
215,562	108,368	206,092		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			
2019	2020	2021	
אלפי ש"ח			
			הכנסות (הפסדים)
(601)	(200)	787	ממזומנים ושווי מזומנים
			מהשקעות:
56,253	4,665	22,033	מנכסי חוב סחירים
6,129	205	5,919	מנכסי חוב שאינם סחירים
57,199	9,252	105,517	ממניות
104,782	104,896	82,700	מהשקעות אחרות
<u>224,363</u>	<u>119,018</u>	<u>216,169</u>	סך כל ההכנסות מהשקעות
2	-	-	הכנסות אחרות
<u>223,764</u>	<u>118,818</u>	<u>216,956</u>	סך כל ההכנסות (הפסדים)
			הוצאות
4,855	5,781	6,072	דמי ניהול
3,498	4,123	4,433	הוצאות ישירות
748	1,015	1,219	מסים
<u>9,101</u>	<u>10,919</u>	<u>11,724</u>	סך כל ההוצאות
<u>214,663</u>	<u>107,899</u>	<u>205,232</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		
2019	2020	2021
אלפי ש"ח		
(8)	-	(9)
730	64	568
24	(10)	3
223	521	390
977	575	961
969	575	952
64	97	87
6	9	5
70	106	92
899	469	860

הכנסות (הפסדים)

ממזומנים ושווי מזומנים

מהשקעות:

מנכסי חוב סחירים

מנכסי חוב שאינם סחירים

מהשקעות אחרות

סך כל ההכנסות מהשקעות

סך כל ההכנסות (הפסדים)

הוצאות

דמי ניהול

הוצאות ישירות

סך כל ההוצאות

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			
2019	2020	2021	
אלפי ש"ח			
2,131,544	2,240,439	2,233,715	זכויות העמיתים ליום 1 בינואר של השנה
256,402	243,913	224,209	תקבולים מדמי גמולים
(203,250)	(191,105)	(166,301)	תשלומים לעמיתים
1,031	2,378	538	העברות צבירה לקרן
735	17,115	3,030	העברות מקופות גמל
1,766	19,493	3,568	העברות בין מסלולים
-	(93)	(47)	העברות צבירה מהקרן
-	(64)	(159)	העברות לחברות ביטוח
(160,850)	(170,121)	(216,900)	העברות לקרנות פנסיה חדשות
(735)	(17,115)	(3,030)	העברות לקופות גמל
(161,585)	(187,393)	(220,136)	העברות בין מסלולים
(159,819)	(167,900)	(216,568)	העברות צבירה, נטו
215,562	108,368	206,092	עודף הכנסות על הוצאות לתקופה מועבר מדוח הכנסות והוצאות
2,240,439	2,233,715	2,281,147	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			
2019	2020	2021	
אלפי ש"ח			
2,102,948	2,211,986	2,198,485	זכויות העמיתים ליום 1 בינואר של השנה
253,647	240,444	220,808	תקבולים מדמי גמולים
(201,275)	(186,400)	(163,032)	תשלומים לעמיתים
1,019	1,979	538	העברות צבירה לקרן
57	3,204	2,409	העברות מקופות גמל
1,076	5,183	2,947	העברות בין מסלולים
-	(93)	(47)	העברת צבירה מהקרן
-	(64)	(159)	העברות לחברות ביטוח
(158,395)	(166,559)	(212,719)	העברות לקרנות פנסיה חדשות
(678)	(13,911)	(621)	העברות לקופות גמל
(159,073)	(180,627)	(213,546)	העברות בין מסלולים
(157,997)	(175,444)	(210,599)	העברות צבירה, נטו
214,663	107,899	205,232	עודף הכנסות על הוצאות לתקופה מועבר מדוח הכנסות והוצאות
<u>2,211,986</u>	<u>2,198,485</u>	<u>2,250,894</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			
2019	2020	2021	
אלפי ש"ח			
28,596	28,453	35,230	זכויות העמיתים ליום 1 בינואר של השנה
2,755	3,469	3,401	תקבולים מדמי גמולים
(1,975)	(4,705)	(3,269)	תשלומים לעמיתים
12	399	-	העברות צבירה לקרן
678	13,911	621	העברות מקופות גמל
690	14,310	621	העברות בין מסלולים
(2,455)	(3,562)	(4,181)	העברת צבירה מהקרן
(57)	(3,204)	(2,409)	העברות לקופות גמל
(2,512)	(6,766)	(6,590)	העברות בין מסלולים
(1,822)	7,544	(5,969)	העברות צבירה, נטו
899	469	860	עודף הכנסות על הוצאות לתקופה מועבר מדוח הכנסות והוצאות
28,453	35,230	30,253	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 2022.
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 10-9-2018 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.

5. על פי תקנה 2 לתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (חישוב שווי נכסים), התשס"ט-2009 שווי נכסי קופות הגמל יחושב מדי יום עסקים. בנוסף תקנה 41 " לתקנות מס הכנסה, קובעת כי זקיפת רווחי הקופה לעמית תתבצע ביום העסקים האחרון בכל חודש קלנדרי. בשנת 2021, יום העסקים האחרון הינו 30 בדצמבר 2021 (שנה קודמת – 31 בדצמבר 2020). לפיכך, התשואה שנוקפה לחשבונות העמיתים הינה התשואה שחושבה ביום 30 בדצמבר 2021. הפרשי מטבע ושערי ניירות ערך בחו"ל ממועד זה ועד תום שנת הדוח אינם מהותיים.

ב. הערכת נכסי והתחייבויות הקרן:

1. כללי:

א. החל משנת 2005 מיישמת הקרן את תיקון תקנות מס הכנסה (להלן - התיקון) בדבר שינוי שיטת שערון 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

אחים ואחיות - קרן השתלמות

באורים לדוחות הכספיים

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

שוק ההון ביטוח וחיסכון (ראה ג' להלן).

בהתאם להוראת שעה חוזר גופים מוסדיים 2009-9-2, החל מחודש ינואר, 2009, רשאית הקרן לשערך 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 וחיסכון, 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, לגופיים מוסדיים, לשערך נכסי חוב לא סחירים (להלן - המודל החדש). מאותו מועד הפסיקה חברת "שערי ריבית" לספק ציטוטים אלו לגופיים 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 2021 ו - 2020 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

אחים ואחיות - קרן השתלמות

באורים לדוחות הכספיים

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

- | | |
|---|---------------------------------------|
| - לפי שער הפדיון שנקבע לנייר הערך, ביום העסקים האחרון בישראל לתאריך הדיווח, בבורסה או בשוק מוסדר בו הוא נסחר. | קרנות להשקעות משותפות
בנאמנות |
| - כאמור בנייר ערך סחיר.
- יתרת זכות הנובעת מעודף ההתחייבויות העתידיות על הנכסים העתידיים, של כל עסקה, מוצגת בסעיף זכאים ויתרות זכות. | נגזרים סחירים |
| ד. <u>ניירות ערך בלתי סחירים:</u> | |
| - בהתאם למודל השערוך שנקבע ע"י החברה הזוכה במכרז.
- 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. | אגרות חוב קונצרניות |
| - בהתאם לדיווחים של הקרן או של מוסד פיננסי מוכר, שמתקבלים אחת לשנה לפחות. | קרנות השקעה |
| - בהתאם להערכת מומחה לפחות אית לשנה. | מניות |
| - לפי מודל בלק אנד שולס. | כתבי אופציה |
| - נכללים ע"פ שווי 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. | חוזים עתידיים לא
סחירים |
| - בהתאם למודל השערוך שנקבע על-ידי החברה הזוכה במכרז. | פיקדונות והלוואות |
| - בהתאם לציטוט מהמוסד הפיננסי האורז או ממנפיק הנכס. | ניירות ערך מורכבים |
| - לפי שער אחרון בבורסה. | ניירות ערך סחירים שהמסחר בהם
הופסק |

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		
2019	2020	2021
0.60%	(0.70%)	2.80%
(7.79%)	(6.97%)	(3.26%)

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

ביאור 3 - חייבים ויתרות חובה

מצרפי

ליום 31 בדצמבר	
2020	2021
אלפי ש"ח	
436	1,999
-	114
130	117
566	2,230

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

אחים ואחיות - קרן השתלמות

באורים לדוחות הכספיים

ביאור 3 - חייבים ויתרות חובה (המשך)

ליום 31 בדצמבר			
2020		2021	
אלפי ש"ח			
ללא מניות	כללי	ללא מניות	כללי
-	436	12	1,987
-	-	3	111
2	128	1	116
<u>2</u>	<u>564</u>	<u>16</u>	<u>2,214</u>

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

ביאור 4 - נכסי חוב סחירים

מצרפי

ליום 31 בדצמבר	
2020	2021
אלפי ש"ח	
495,572	505,740
388,259	261,085
<u>883,831</u>	<u>766,825</u>

איגרות חוב ממשלתיות
 אגרות חוב קונצרניות שאינן ניתנות להמרה
 סך הכל נכסי חוב סחירים

ליום 31 בדצמבר			
2020		2021	
אלפי ש"ח			
ללא מניות	כללי	ללא מניות	כללי
16,938	478,634	14,915	490,825
6,793	381,466	6,081	255,004
<u>23,731</u>	<u>860,100</u>	<u>20,996</u>	<u>745,829</u>

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	
2020	2021
אלפי ש"ח	
11,482	10,288
229	-
36,696	60,387
20,734	34,559
<u>69,141</u>	<u>105,234</u>

אגרות חוב קונצרניות שאינן ניתנות להמרה

פיקדונות בבנקים

הלוואות לאחריים

הלוואות לעמיתים

סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים

ליום 31 בדצמבר			
2020		2021	
אלפי ש"ח			
ללא מניות	כללי	ללא מניות	כללי
130	11,352	115	10,173
186	43	-	-
-	36,696	-	60,387
-	20,734	-	34,559
<u>316</u>	<u>68,825</u>	<u>115</u>	<u>105,119</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	
2020	2021
אלפי ש"ח	
324,773	438,085
30	8,035
<u>324,803</u>	<u>446,120</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	
2020	2021
אלפי ש"ח	
625,964	615,067
58,700	84,658
12,930	13,316
-	1
177	883
<u>697,771</u>	<u>713,925</u>
120,203	128,284
8,569	2,062
1,771	976
702	5
<u>131,245</u>	<u>131,327</u>
<u>829,016</u>	<u>845,252</u>

השקעות אחרות סחירות

- קרנות סל
- קרנות נאמנות
- מוצרים מובנים
- אופציות
- 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	
2020	2021
אלפי ש"ח	
(273,590)	(455,393)

מטבע זר

היתרות הינן בגין המסלול הכללי בלבד

אחים ואחיות - קרן השתלמות

באורים לדוחות הכספיים

ביאור 7 - השקעות אחרות (המשך)

ליום 31 בדצמבר			
2020		2021	
אלפי ש"ח			
ללא מניות	כללי	ללא מניות	כללי
8,918	617,046	7,490	607,577
-	58,700	-	84,658
455	12,475	469	12,847
-	-	-	1
-	177	-	883
<u>9,373</u>	<u>688,398</u>	<u>7,959</u>	<u>705,966</u>
-	120,203	-	128,284
-	8,569	-	2,062
32	1,739	17	959
-	702	-	5
<u>32</u>	<u>131,213</u>	<u>17</u>	<u>131,310</u>
<u>9,405</u>	<u>819,611</u>	<u>7,976</u>	<u>837,276</u>

השקעות אחרות סחירות

קרנות סל
קרנות נאמנות
מוצרים מובנים
אופציות
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	
2020	2021
אלפי ש"ח	
42	-
56	110
<u>98</u>	<u>110</u>

חברה מנהלת
מס הכנסה
סך הכל זכאים ויתרות זכות

אחים ואחיות - קרן השתלמות

באורים לדוחות הכספיים

ביאור 8 - זכאים ויתרות זכות (המשך)

ליום 31 בדצמבר			
2020		2021	
אלפי ש"ח			
ללא מניות	כללי	ללא מניות	כללי
1	41	-	-
7	49	-	110
8	90	-	110

חברה מנהלת
מס הכנסה
סך הכל זכאים ויתרות זכות

ביאור 9 - דמי ניהול

א. הרכב:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2019	2020	2021
אלפי ש"ח		
4,919	5,878	6,159

סך הכל הוצאות דמי ניהול
תשלום לגורמים המתפעלים

ב. שיעור דמי ניהול מעמיתים:

לשנת שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2019	2020	2021
%		
2.0	2.0	2.0
0.22	0.28	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		
2019	2020	2021
אלפי ש"ח		
210	488	331
3	3	44
2,160	2,113	1,788
1,131	1,528	2,275
<u>3,504</u>	<u>4,132</u>	<u>4,438</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		
0.01	0.02	0.02
-	-	-
0.10	0.10	0.08
0.05	0.07	0.1

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		
2019	2020	2021
אלפי ש"ח		
205	481	327
3	3	44
2,160	2,113	1,788
1,130	1,526	2,274
<u>3,498</u>	<u>4,123</u>	<u>4,433</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		
0.01	0.02	0.02
-	-	-
0.10	0.10	0.08
0.05	0.07	0.10

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		
2019	2020	2021
אלפי ש"ח		
5	7	4
1	2	1
6	9	5

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	0.03	0.02
-	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					
	2017	2018	2019	2020	2021	
	באחוזים					
6.16	6.46	(1.35)	10.63	5.60	9.89	מסלול כללי
1.67	2.43	(0.30)	3.34	0.03	2.93	מסלול ללא מניות

ביאור 12 - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

א. יתרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

ליום 31 בדצמבר	
2020	2021
אלפי ש"ח	
(42)	114
226	124

החברה המנהלת
הלוואות

יתרת נכסי חוב וחובות שוטפים הגבוהה ביותר במשך השנה של בעל עניין או צד קשור עמדה על 559 אלפי ש"ח (שנה קודמת - 749 אש"ח).

אחים ואחיות - קרן השתלמות

באורים לדוחות הכספיים

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

ב. עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2019	2020	2021
אלפי ש"ח		
4,919	5,878	6,159
6	15	11

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 219) 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		
2019	2020	2021
אלפי ש"ח		
748	1,015	1,219

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 292 אלפי ש"ח (קרן וריבית) (החוב הינו בגין חוב למשכורות עד לחודש נובמבר 2021 (כולל), חישוב הריבית ורווח חושבו עד 31/1/2022) (שנה קודמת - 221 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 איתורים 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 31.12.2021 אין תביעות משפטיות כנגד הקרן.

3. יתרת ההתחייבות להשקעה בקרנות השקעה במסלול הכללי ליום 31.12.2021 הינה 57,172 אלפי ש"ח (שנה קודמת - 38,614 אלפי ש"ח).