

דו"ח שנתי של קרן ההשתלמות

2022

**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
- 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
- 11..... סיכונים גיאוגרפיים
- 13..... גורמי סיכון נוספים
- 14..... הצהרת מנכ"ל
- 15..... הצהרת מנהל כספים
- 16..... 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 2022

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 יהב לעובדי המדינה בע"מ (*)
החברה למפעלי כלכלה ותרבות לעובדי המדינה בע"מ

- * בין בנק יהב לבין גב' אילנה כהן נחתם הסכם להעברת מניות הבנק בחברה לידי גב' 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 510927536-00000000000418-1456-000
- ד. בשנת הדיווח לא התקיימו שינויים מהותיים בתברה 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 2022

ניתוח זכויות עמיתי הקרו

יחס נזילות

שיעור
סכומים
נזילים
אחוזים

מסלול	31.12.2022
מסלול כללי	80.66%
מסלול ללא מניות	79.79%

משך חיים ממוצע של החיסכון

משך חיים ממוצע
של החיסכון
שנים

מסלול	31.12.2022
מסלול כללי	1.83
מסלול ללא מניות	2.15

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

שינוי במספר החשבונות

מספר חשבונות העמיתים				סוג העמיתים
לסוף השנה	נסגרו השנה	נפתחו השנה	לתחילת השנה	
24,973	3,876	1,424	27,425	שכירים

קרן ההשתלמות אחים אהיות סקירת ההנהלה לשנת 2022

ניתוח זכויות העמיתים

ליום 31 בדצמבר 2022		
סך נכסים, נטו באלפי ש"ח	מספר חשבונות	
1,145,715	12,446	חשבונות פעילים
793,016	12,527	חשבונות לא פעילים
1,938,731	24,973	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

31.12.2022	מסלול
1.05	מסלול כללי
1.25	מסלול ללא מניות

קרן ההשתלמות אחים אחיות סקירת ההנהלה לשנת 2022

מח"מ נכסים שנים	מסלול
31.12.2022	
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 2022

נכסים, נטו (באלפי ש"ח)		נזילות (בשנים)
מסלול ללא מניות	מסלול כללי	
28,743	1,610,701	נכסים נזילים וסחירים
-	11,803	מח"מ של עד שנה
95	93,054	מח"מ מעל שנה
23	194,312	אחרים
<u>28,861</u>	<u>1,909,870</u>	סה"כ

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

סיכוני שוק

הסיכון להפסד כספי כתוצאה משינוי בשווי 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 2022				
סך הכל	בהצמדה למדד המחירים לצרכן	במט"ח או בהצמדה אליו	לא צמוד	
אלפי ש"ח				
1,909,870	421,287	813,757	674,826	מסלול כללי סך נכסי המסלול, נטו
(455,833)	-	(455,833)	-	חשיפה לנכסי בסיס באמצעות מכשירים ייצוגיים המיוחסים להון
28,861	14,075	260	14,526	מסלול ללא מניות סך נכסי המסלול, נטו

קרן ההשתלמות אחים אחיות סקירת ההנהלה לשנת 2022

סיכון ריבית

ניתוח רגישות לשינוי בשיעור הריבית		ליום 31 בדצמבר 2022
-1%	+1%	
אחוזים		
2.20	(1.97)	תשואת תיק ההשקעות מסלול כללי
3.51	(3.24)	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 וחסכון מיום 4 למרץ לשנת 2018.

מסלול כללי

ליום 31 בדצמבר 2022						
%	סה"כ	בחו"ל	לא סחיר	נסחרות במדד מניות היתר	נסחרות במדד ת"א 125	
מסה"כ	אלפי ש"ח					
17.90%	65,523	-	-	-	65,523	ענף משק בנקים
4.39%	16,056	-	-	156	15,900	ביטוח
8.38%	30,654	16,043	-	1,091	13,520	ביומד
17.20%	62,949	9,933	11,832	1,479	39,705	טכנולוגיה
20.80%	76,133	58,927	-	1,565	15,641	מסחר ושרותים
12.98%	47,510	1,042	2,250	2,007	42,211	נדל"ן ובינוי
4.62%	16,914	-	-	1,882	15,032	תעשייה
3.21%	11,736	-	-	-	11,736	השקעה ואחזקות
10.53%	38,536	7,077	899	160	30,400	נפט וגז
100%	366,011	93,022	14,981	8,340	249,668	סך הכל

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

קרן ההשתלמות אחים אחיות סקירת ההנהלה לשנת 2022

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 2022			
סה"כ	שאינם סחירים אלפי ש"ח	סחירים	
776,885	104,672	672,213	מסלול כללי
10,875	185	10,690	בארץ
787,760	104,857	682,903	בחו"ל
			סך הכל נכסי חוב
			מסלול ללא מניות
20,246	95	20,151	בארץ
-	-	-	בחו"ל
20,246	95	20,151	סך הכל נכסי חוב

קרן ההשתלמות אחים אחיות סקירת ההנהלה לשנת 2022

פירוט נכסים בחלוקה לדירוגים:

נכסי חוב בארץ

ליום 31 בדצמבר 2022	
דירוג מקומי (*)	
אלפי ש"ח	
<u>מסלול ללא</u>	<u>מסלול כללי</u>
<u>מניות</u>	
13,864	438,771
3,871	169,824
2,345	55,207
71	8,411
<u>20,151</u>	<u>672,213</u>
8	2,222
87	3,833
-	2,245
-	41,164
-	55,208
<u>95</u>	<u>104,672</u>
<u>20,246</u>	<u>776,885</u>
<u>71</u>	<u>10,906</u>

נכסי חוב סחירים בארץ

אגרות חוב ממשלתיות
אגרות חוב קונצרניות ונכסי חוב אחרים בדירוג:
AA ומעלה
BBB עד A
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
לא מדורג
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 הטוחחים, לדוגמא: דירוג A כולל A- ועד A+.

ליום 31 בדצמבר 2022	
דירוג בינלאומי (*)	
אלפי ש"ח	
<u>מסלול ללא</u>	<u>מסלול כללי</u>
<u>מניות</u>	
-	1,465
-	7,711
-	1,514
-	-
-	<u>10,690</u>
-	185
-	<u>185</u>
-	<u>10,875</u>
-	-

נכסי חוב סחירים בחו"ל

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

נכסי חוב שאינם סחירים בחו"ל

אגרות חוב קונצרניות ופיקדונות בבנקים
ובמוסדות פיננסיים בדירוג:
נכסי חוב אחרים
סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים בחו"ל

סך הכל נכסי חוב בחו"ל

נכסי חוב בדירוג פנימי

קרן ההשתלמות אחים אחיות סקירת ההנהלה לשנת 2022

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 2022 באחוזים		נכסי חוב שאינם סחירים לפי דירוג (*):
מסלול ללא מניות	מסלול כללי	
2.83	2.31	AA ומעלה
5.22	5.62	A
-	12.72	BBB
-	4.95	נמוך מ-BBB

(*) 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 ושאינם סחירים:

ליום 31 בדצמבר 2022				ענף
מסלול ללא מניות		מסלול כללי		
%	סכום	%	סכום	
מסה"כ	אלפי ש"ח	מסה"כ	אלפי ש"ח	
7.94%	1,608	7.60%	59,832	בנקים
3.60%	729	2.63%	20,734	ביטוח
0.00%	-	1.46%	11,531	טכנולוגיה
1.09%	221	4.54%	35,793	מסחר ושרותים
13.43%	2,719	15.52%	122,256	נדל"ן ובניין
0.77%	155	0.79%	6,210	תעשייה
3.27%	663	2.97%	23,433	נפט וגז
-	-	7.25%	57,098	אחר
1.42%	287	1.54%	12,102	השקעה ואחזקות
68.48%	13,864	55.70%	438,771	אג"ח ממשלתי
100%	20,246	100%	787,760	סך הכל

סיכונים גיאוגרפיים

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

קרן ההשתלמות אחים אחיות סקירת ההנהלה לשנת 2022

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.

מסלול כללי

ליום 31 בדצמבר 2022

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									
709,413	(455,833)	1,165,246	184,681	5,390	15,219	279,443	241,742	438,771	ישראל
449,466	-	449,466	79,800		305,844	56,141	7,681	-	ארה"ב
32,646	-	32,646	-	-	29,086	3,560		-	סין
36,937	-	36,937	196	-	20,928	15,813	-	-	בריטניה
24,776	-	24,776	-	5,197	19,579	-	-	-	הודו
30,159	-	30,159	-	-	30,159	-	-	-	יפן
170,640	-	170,640	43,031	74,071	39,475	11,054	3,009	-	אחר
1,454,037	(455,833)	1,909,870	307,708	84,658	460,290	366,011	252,432	438,771	

מסלול ללא מניות

ליום 31 בדצמבר 2022

סה"כ חשיפה מאזנית	השקעות אחרות	קרנות סל	אגרות חוב קונצרניות	אגרות חוב ממשלתיות	
אלפי ש"ח					
28,335	1,374	6,715	6,382	13,864	ישראל
526	-	526	-	-	ארה"ב
28,861	1,374	7,241	6,382	13,864	

קרן ההשתלמות אחים אחיות סקירת ההנהלה לשנת 2022

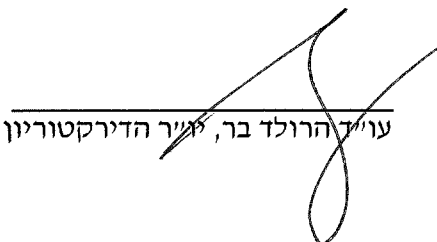
גורמי סיכון נוספים

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 תפעוליים	סיכונים מיוחדים לקרן

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


עו"ד יוסי אטיאס, מנכ"ל


עו"ד הרולד בר, יו"ר הדירקטוריון

29.3.2023
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, יוסי אטיאס, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח השנתי של אחים ואחיות - קרן השתלמות (להלן: "קופת הגמל") לשנת 2022 (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.


עו"ד יוסי אטיאס, מנכ"ל

29.03.2023
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 איתי שוורץ, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח השנתי של אחים ואחיות - קרן השתלמות (להלן: "קופת הגמל") לשנת 2022 (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; וכך-
 - 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 חהון;
 - 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; וכך-
 - 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; וכך-
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; וכך-
 - 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

29.03.2023

תאריך

אחים ואחיות - קרן השתלמות

דוח של הדירקטוריון והנהלה בדבר הבקרה הפנימית על דיווח כספי

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

הנהלה, בפיקוח הדירקטוריון של יהב 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 2022, 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 2022, הבקרה הפנימית של קופת הגמל על דיווח כספי הינה אפקטיבית.

עו"ד הרולד בר, יו"ר הדירקטוריון

עו"ד יוסי אטיאס, מנכ"ל

רו"ח איתן שוורץ, מנהל כספים

29.03.2023
תאריך

אחים ואחיות - קרן השתלמות

דוחות כספיים

ליום 31 בדצמבר 2022

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 2022 ו-2021 ואת הדוחות על הכנסות והוצאות והדוחות על השינויים בזכויות העמיתים לכל אחת משלוש השנים שהאחרונה שבהן הסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022. הדירקטוריון וההנהלה של יהב אחים ואחיות - חברה לניהול קופות גמל בע"מ (להלן - "החברה המנהלת") אחראיים על הדוחות הכספיים של הקרן. אחריותנו היא לחוות דעה על דוחות כספיים אלה בהתבסס על ביקורתנו.

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל, לרבות תקנים שנקבעו בתקנות רואי חשבון (דרך פעולתו של רואה חשבון), התשל"ג-1973. על פי תקנים אלה נדרש מאתנו לתכנן את הביקורת ולבצעה במטרה להשיג מידה סבירה של ביטחון שאין בדוחות הכספיים הצגה מוטעית מהותית. ביקורת כוללת בדיקה מדגמית של ראיות התומכות בסכומים ובמידע שבדוחות הכספיים. ביקורת כוללת גם בחינה של כללי החשבונאות שיושמו ושל האומדנים המשמעותיים שנעשו על ידי הדירקטוריון וההנהלה של החברה וכן הערכת נאותות הצגה 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 2022 ו-2021 ואת תוצאות פעולותיה והשינויים בזכויות העמיתים לכל אחת משלוש השנים שהאחרונה שבהן הסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022, 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 2022, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי COSO והדוח שלנו מיום 29 במרץ 2023 כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אפקטיביות הבקרה הפנימית על דיווח כספי של הקרן.

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	שפֿלר אלי
רואה חשבון	שפֿלר ארז
רואה חשבון	אשל ברוך
רואה חשבון	לייבוויץ שלמה

ענייני מפתח בביקורת

ענייני מפתח בביקורת המפורטים להלן הם העניינים אשר תוקשרו, או שנדרש היה לתקשרם, לדיקטוריון החברה המנהלת ואשר, לפי שיקול דעתנו המקצועי, היו משמעותיים ביותר בביקורת הדוחות הכספיים לתקופה השוטפת. עניינים אלה כוללים, בין היתר, כל עניין אשר:

- מתייחס, או עשוי להתייחס, לסעיפים או לגילויים מהותיים בדוחות הכספיים וכן;
- שיקול דעתנו לגביהם היה מאתגר, סובייקטיבי או מורכב במיוחד. לעניינים אלה ניתן מענה במסגרת ביקורתנו וגיבוש חוות דעתנו על הדוחות הכספיים בכללותם. התקשור של עניינים אלה להלן אינו משנה את חוות דעתנו על הדוחות הכספיים בכללותם ואין אנו נותנים באמצעותנו חוות דעת נפרדת על עניינים אלה או על הסעיפים או הגילויים שאליהם הם מתייחסים.

תהליך זכויות עמיתים

תהליך זכויות העמיתים הינו תהליך מורכב המבוסס על תפעול חיצוני ועל מערכת זכויות עמיתים שהינה מורכבת בהיבט השלכותיה על הדוחות הכספיים. יתרת ההתחייבות לעמיתים מבוססת על תהליך מורכב של שערוד נכסי הקרן וסנכרון בין מערכות הנכסים למערכת העמיתים ולמערכת הנהלת החשבונות המתבסס בין היתר על בקרות סוקס משמעותיות. יתרת זכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר 2022 הינה 1,938,731 אלפי ש"ח. התנועה בזכויות העמיתים מוצגת בדוחות על השינויים בזכויות העמיתים. לאור האמור לעיל, זיהינו את תהליך זכויות עמיתים, כעניין מפתח בביקורת.

נהלי הביקורת שבוצעו כמענה לעניין המפתח בביקורת:

- בחנו את תהליכי העבודה לחישוב ההתחייבות בגין זכויות עמיתים, כולל התכנון, היישום והאפקטיביות התפעולית של בקרות מסוימות הקשורות לחישוב ההתחייבות. לרבות: בקרות על בדיקות שלמות, בדיקות ערך ובדיקות מדגמיות של אסמכתאות בהתאם לרמת האפקטיביות של הבקרות.
- ביצענו נהלים מבססים לבדיקת יתרת זכויות עמיתים, נהלים אלו כוללים:
- בדיקת שערוד נכסי הקרן הסחירים והבלתי סחירים בהתאם להוראות המפקח על רשות שוק ההון ביטוח וחסכון.
 - בדיקת שלמות היתרות בין יתרות זכויות העמיתים במערכת העמיתים, לבין היתרות בספרי הנהלת החשבונות של הקרן, לבין רשימת הנכסים ולבין יתרת העמיתים בדוח החודשי לאוצר לדצמבר 2022.
 - בדיקת שלמות התנועות בזכויות העמיתים במהלך השנה ויתרות עמיתים מול הרישום בספרי הקרן בהתאם למערכת הזכויות.
 - התאמת הצגת דוח על השינויים בזכויות העמיתים בדוחות הכספיים להוראות הממונה על שוק ההון ביטוח וחסכון.
 - בחינת דוחות לשכת שרות לשנת 2022 בקשר לתהליך זכויות עמיתים ושערוד נכסי הקרן: ממתפעל הקרן - "לאומי שש"ה" וחברת "אמן מחשבים", ממרווח הוגן ו"מיטב דש" - מנהל ההשקעות של הקרן.

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.)



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

השקעות פיננסיות – סחירות ובלתי סחירות

תהליך ההשקעות בקרן הינו תהליך מורכב המבוסס על הנחיות והוראות רשות שוק ההון ביטוח וחסכון. התהליך כולל חובת עמידה בהוראות הרגולציה של רשות שוק ההון בהיבט של ביצוע ההשקעות ושערוך, בין היתר: עמידה במגבלות השקעה שונות ודיווח שוטף שלהם, דיווחים לממונים על הממשל התאגידי, ניהול סיכונים, ציות, שימוש במנהל השקעות חיצוני "מיטב דש", עמידה במדיניות ההשקעות בהתאם להחלטות הדירקטוריון, קיום וועדת השקעות, תפעול ובקרת השקעות ועוד.

יתרת ההשקעות הפיננסיות מבוססת על תהליך מורכב של שערוך נכסי הקרן וסנכרון והתאמה בין המערכות השונות: מערכת הנכסים, מערכת זכויות העמיתים ומערכת הנהלת החשבונות ומתבססת בין היתר על בקורת סוקס משמעותיות.

יתרת ההשקעות הפיננסיות ליום 31 בדצמבר 2022 הינה 1,948,725 אלפי ₪ והגילויים על יתרת ההשקעות מוצגים בביאורים 4-7 לדוחות הכספיים.

לאור האמור לעיל, זיהינו את תהליך השקעות פיננסיות, כעניין מפתח בביקורת.

נהלי הביקורת שבוצעו כמענה לעניין המפתח בביקורת:

בחנו את תהליכי העבודה לחישוב ההשקעות הפיננסיות, כולל התכנון, היישום והאפקטיביות התפעולית של בקורות מסוימות הקשורות לחישוב ההשקעות הנ"ל. לרבות: בקורות על בדיקות קיום, בדיקות ערך ובדיקות מדגמיות של אסמכתאות בהתאם לרמת האפקטיביות של הבקורות. ביצענו נהלים מבססים לבדיקת שערוך ההשקעות הפיננסיות. נהלים אלו כוללים:

- בדיקת שערוך נכסי הקרן הסחירים והבלתי סחירים בהתאם להוראות המפקח על רשות שוק ההון ביטוח וחסכון.
- קריאת פרוטוקולים מועדת ההשקעות של הקרן.
- בדיקת שלמות היתרות בין יתרות הנכסים ברשימות הנכסים, לבין היתרות בספרי הנהלת החשבונות של הקרן ולבין יתרת העמיתים בדוח החודשי לאוצר לדצמבר 2022.
- בדיקת רשימות הנכסים של הקופות ומתן אישור לתקינותם.
- בחינת דוחות לשכת שרות לשנת 2022 בקשר לתהליך ההשקעות ושערוך נכסי הקרן: ממתפעל הקרן - "לאומי שש"ה" וחברת "אמן מחשבים", ממרווח הוגן ו"מיטב דש" - מנהל ההשקעות של הקרן.

שרוני שפּלר ושות'
שרוני-שפּלר ושות'
רואי חשבון

תל-אביב,
ז' בניסן תשפ"ג
29 במרץ 2023

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



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

**דוח רואה החשבון המבקר לעמיתים של
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 2022, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי 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. אחיותנו 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 הוצאות מרשותה); (2) מספקים מידה סבירה של ביטחון שעסקאות נרשמות כנדרש כדי לאפשר הכנת דוחות כספיים בהתאם להנחיות האוצר, רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון ובהתאם לתקנות מס הכנסה (כללים לאישור וניהול קופות גמל), התשכ"ד 1964, ושקבלת כספים והוצאת כספים של הקרן נעשים רק בהתאם להרשאות הדירקטוריון והנהלה של החברה המנהלת ובכפוף לכללים ולהוראות החלים על פי דין: ו- (3) מספקים מידה סבירה של ביטחון לגבי מניעה או גילוי במועד של רכישה, שימוש או העברה (לרבות הוצאה מרשות) בלתי מורשים של נכסי הקרן, שיכולה להיות להם השפעה מהותית על הדוחות הכספיים.

בשל מגבלותיה המובנות, בקרה פנימית על דיווח כספי עשויה שלא למנוע או לגלות הצגה מוטעית. כמו כן, הסקת מסקנות לגבי העתיד על בסיס הערכת אפקטיביות נוכחית כלשהי חשופה לסיכון שבקורות 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 2022, 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-2022 ולכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022 והדוח שלנו, מיום 29 במרץ 2023, כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אותם דוחות כספיים.

שרוני שפּלר ושות'
רואי חשבון

תל-אביב,
ז' בניסן תשפ"ג
29 במרץ 2023

אחים ואחיות - קרן השתלמות

דוח על המצב הכספי

מצרפי

ליום 31 בדצמבר		באור	
2021	2022		
אלפי ש"ח			
115,596	27,212		רכוש שוטף
2,230	2,328	3	מזומנים ושווי מזומנים
117,826	29,540		חייבים ויתרות טובה
766,825	703,054	4	השקעות פיננסיות
105,234	104,952	5	נכסי חוב סחירים
446,120	366,011	6	נכסי חוב שאינם סחירים
845,252	747,496	7	מניות
			השקעות אחרות
<u>2,163,431</u>	<u>1,921,513</u>		סך כל השקעות פיננסיות
<u>2,281,257</u>	<u>1,951,053</u>		סך כל הנכסים
110	12,322	8	זכאים ויתרות זכות
2,281,147	1,938,731		זכויות העמיתים
<u>2,281,257</u>	<u>1,951,053</u>		סך כל ההתחייבויות וזכויות העמיתים

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.


 איתלי שוורץ, רו"ח
 מנהל כספים


 יוסי אטיאס, עו"ד
 מנכ"ל


 הרולד בר, עמ"ד
 יו"ר הדירקטוריון

29 במרץ 2023
 תאריך אישור
 הדוחות הכספיים

אחים ואחיות - קרן השתלמות

דוח על המצב הכספי

מסלול כללי

ליום 31 בדצמבר	
2021	2022
אלפי ש"ח	
114,446	26,356
2,214	2,296
<u>116,660</u>	<u>28,652</u>
745,829	682,903
105,119	104,857
446,120	366,011
837,276	739,769
<u>2,134,344</u>	<u>1,893,540</u>
<u>2,251,004</u>	<u>1,922,192</u>
110	12,322
2,250,894	1,909,870
<u>2,251,004</u>	<u>1,922,192</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	
2021	2022
אלפי ש"ח	
1,150	856
16	32
<u>1,166</u>	<u>888</u>
20,996	20,151
115	95
7,976	7,727
<u>29,087</u>	<u>27,973</u>
<u>30,253</u>	<u>28,861</u>
<u>30,253</u>	<u>28,861</u>

רכוש שוטף

מזומנים ושווי מזומנים
חייבים ויתרות חובה

השקעות פיננסיות

נכסי חוב סחירים
נכסי חוב שאינם סחירים
השקעות אחרות

סך כל השקעות פיננסיות

סך כל הנכסים

זכויות העמיתים

אחים ואחיות - קרן השתלמות

דוח הכנסות והוצאות

מצרפי

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			באור	
2020	2021	2022		
אלפי ש"ח				
(200)	778	3,624		הכנסות (הפסדים) ממזומנים ושווי מזומנים מהשקעות:
4,729	22,601	(43,505)		מנכסי חוב סחירים
195	5,922	(1,006)		מנכסי חוב שאינם סחירים
9,252	105,517	(45,812)		ממניות
105,417	83,090	(90,753)		מהשקעות אחרות
119,593	217,130	(181,076)		סך כל ההכנסות מהשקעות
119,393	217,908	(177,452)		סך כל ההכנסות (הפסדים)
5,878	6,159	5,504	9	הוצאות
4,132	4,438	5,387	10	דמי ניהול
1,015	1,219	1,859	13	הוצאות ישירות מסים
11,025	11,816	12,750		סך כל ההוצאות
108,368	206,092	(190,202)		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			
2020	2021	2022	
אלפי ש"ח			
			הכנסות (הפסדים)
(200)	787	3,582	ממזומנים ושווי מזומנים
			מהשקעות:
4,665	22,033	(42,941)	מנכסי חוב סחירים
205	5,919	(1,003)	מנכסי חוב שאינם סחירים
9,252	105,517	(45,812)	ממניות
104,896	82,700	(90,193)	מהשקעות אחרות
<u>119,018</u>	<u>216,169</u>	<u>(179,949)</u>	סך כל ההכנסות מהשקעות
<u>118,818</u>	<u>216,956</u>	<u>(176,367)</u>	סך כל ההכנסות (הפסדים)
			הוצאות
5,781	6,072	5,431	דמי ניהול
4,123	4,433	5,383	הוצאות ישירות
1,015	1,219	1,859	מסים
<u>10,919</u>	<u>11,724</u>	<u>12,673</u>	סך כל ההוצאות
<u>107,899</u>	<u>205,232</u>	<u>(189,040)</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			
2020	2021	2022	
אלפי ש"ח			
			הכנסות (הפסדים)
-	(9)	42	ממזומנים ושווי מזומנים
			מהשקעות:
64	568	(564)	מנכסי חוב סחירים
(10)	3	(3)	מנכסי חוב שאינם סחירים
521	390	(560)	מהשקעות אחרות
<u>575</u>	<u>961</u>	<u>(1,127)</u>	סך כל הכנסות מהשקעות
<u>575</u>	<u>952</u>	<u>(1,085)</u>	סך כל הכנסות (הפסדים)
			הוצאות
97	87	73	דמי ניהול
9	5	4	הוצאות ישירות
<u>106</u>	<u>92</u>	<u>77</u>	סך כל ההוצאות
<u>469</u>	<u>860</u>	<u>(1,162)</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			
2020	2021	2022	
אלפי ש"ח			
2,240,439	2,233,715	2,281,147	זכויות העמיתים ליום 1 בינואר של השנה
243,913	224,209	199,115	תקבולים מדמי גמולים
(191,105)	(166,301)	(158,206)	תשלומים לעמיתים
2,378	538	493	העברות צבירה לקרן
17,115	3,030	5,140	העברות מקופות גמל
19,493	3,568	5,633	העברות בין מסלולים
(93)	(47)	-	העברת צבירה מהקרן
(64)	(159)	(8)	העברות לחברות ביטוח
(170,121)	(216,900)	(193,608)	העברות לקרנות פנסיה חדשות
(17,115)	(3,030)	(5,140)	העברות לקופות גמל
(187,393)	(220,136)	(198,756)	העברות בין מסלולים
(167,900)	(216,568)	(193,123)	העברות צבירה, נטו
108,368	206,092	(190,202)	עודף הכנסות על הוצאות לתקופה מועבר מדוח הכנסות והוצאות
2,233,715	2,281,147	1,938,731	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			
2020	2021	2022	
אלפי ש"ח			
2,211,986	2,198,485	2,250,894	זכויות העמיתים ליום 1 בינואר של השנה
240,444	220,808	195,918	תקבולים מדמי גמולים
(186,400)	(163,032)	(152,845)	תשלומים לעמיתים
1,979	538	389	העברות צבירה לקרן
3,204	2,409	593	העברות מקופות גמל
5,183	2,947	982	העברות בין מסלולים
(93)	(47)	-	העברות צבירה מהקרן
(64)	(159)	(8)	העברות לחברות ביטוח
(166,559)	(212,719)	(191,484)	העברות לקרנות פנסיה חדשות
(13,911)	(621)	(4,547)	העברות לקופות גמל
(180,627)	(213,546)	(196,039)	העברות בין מסלולים
(175,444)	(210,599)	(195,057)	העברות צבירה, נטו
107,899	205,232	(189,040)	עודף הכנסות על הוצאות לתקופה מועבר מדוח הכנסות והוצאות
2,198,485	2,250,894	1,909,870	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			
2020	2021	2022	
אלפי ש"ח			
28,453	35,230	30,253	זכויות העמיתים ליום 1 בינואר של השנה
3,469	3,401	3,197	תקבולים מדמי גמולים
(4,705)	(3,269)	(5,361)	תשלומים לעמיתים
399	-	104	העברות צבירה לקרן
13,911	621	4,547	העברות מקופות גמל
14,310	621	4,651	העברות בין מסלולים
(3,562)	(4,181)	(2,124)	העברת צבירה מהקרן
(3,204)	(2,409)	(593)	העברות לקופות גמל
(6,766)	(6,590)	(2,717)	העברות בין מסלולים
7,544	(5,969)	1,934	העברות צבירה, נטו
469	860	(1,162)	עודף הכנסות על הוצאות לתקופה מועבר מדוח הכנסות והוצאות
35,230	30,253	28,861	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 2023.
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 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 י' לתקנות מס הכנסה, קובעת כי זקיפת רווחי הקופה לעמית תתבצע ביום העסקים האחרון בכל חודש קלנדרלי. בשנת 2021, יום העסקים האחרון הינו 29 בדצמבר 2022 (שנה קודמת - 30 בדצמבר 2021). לפיכך, התשואה שנוקפה לחשבונות העמיתים הינה התשואה שחושבה ביום 29 בדצמבר 2022. 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 שערות 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, רשאת 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, 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 2022 ו - 2021 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:

- 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.

אחים ואחיות - קרן השתלמות

באורים לדוחות הכספיים

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

- קרנות להשקעות משותפות
בנאמנות
לפי שער הפדיון שנקבע לנייר הערך, ביום העסקים האחרון
בישראל לתאריך הדיווח, בבורסה או בשוק מוסדר בו הוא
נסחר.
- 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 קונצרניות
בהתאם למודל השערך 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.
- קרנות השקעה
בהתאם לדיווחים של הקרן או של מוסד פיננסי מוכר,
שמתקבלים אחת לשנה לפחות.
- מניות
בהתאם להערכת מומחה לפחות אית לשנה.
- 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 השערך שנקבע על-ידי החברה הזוכה
במכרז.
- ניירות ערך מורכבים
בהתאם לציטוט מהמוסד הפיננסי האורז או ממנפיק הנכס.
- ניירות ערך סחירים שהמסחר בהם - לפי שער אחרון בבורסה.
הופסק

אחים ואחיות - קרן השתלמות

באורים לדוחות הכספיים

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

- דיבידנד לקבל דיבידנד שהוכרו 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			
2020	2021	2022	
(0.70%)	2.80%	5.28%	מדד המחירים לצרכן (מדד בגין)
(6.97%)	(3.26%)	13.81%	שינוי השיעור בשע"ח של הדולר

ביאור 3 - חייבים ויתרות חובה

מצרפי

ליום 31 בדצמבר	
2021	2022
אלפי ש"ח	
1,999	1,832
114	440
117	56
2,230	2,328

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

ליום 31 בדצמבר			
2021		2022	
אלפי ש"ח			
ללא מניות	כללי	ללא מניות	כללי
12	1,987	24	1,808
3	111	7	433
1	116	1	55
16	2,214	32	2,296

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

אחים ואחיות - קרן השתלמות

באורים לדוחות הכספיים

ביאור 4 - נכסי חוב סחירים

מצרפי

ליום 31 בדצמבר		
2021	2022	
אלפי ש"ח		
505,740	452,635	איגרות חוב ממשלתיות
261,085	250,419	אגרות חוב קונצרניות שאינן ניתנות להמרה
<u>766,825</u>	<u>703,054</u>	סך הכל נכסי חוב סחירים

ליום 31 בדצמבר				
2021		2022		
אלפי ש"ח				
ללא מניות	כללי	ללא מניות	כללי	
14,915	490,825	13,864	438,771	איגרות חוב ממשלתיות
6,081	255,004	6,287	244,132	אגרות חוב קונצרניות שאינן ניתנות להמרה
<u>20,996</u>	<u>745,829</u>	<u>20,151</u>	<u>682,903</u>	סך הכל נכסי חוב סחירים

ביאור 5 - נכסי חוב שאינם סחירים

מצרפי

ליום 31 בדצמבר		
2021	2022	
אלפי ש"ח		
10,288	8,395	אגרות חוב קונצרניות שאינן ניתנות להמרה
60,387	55,393	הלוואות לאחרים
34,559	41,164	הלוואות לעמיתים
<u>105,234</u>	<u>104,952</u>	סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים

אחים ואחיות - קרן השתלמות

באורים לדוחות הכספיים

ביאור 5 - נכסי חוב שאינם סחירים (המשך)

ליום 31 בדצמבר			
2021		2022	
אלפי ש"ח			
ללא מניות	כללי	ללא מניות	כללי
115	10,173	95	8,300
-	60,387	-	55,393
-	34,559	-	41,164
115	105,119	95	104,857

אגרות חוב קונצרניות שאינן ניתנות להמרה
 הלוואות לאחריים
 הלוואות לעמיתים
 סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים

ביאור 6 - מניות

ליום 31 בדצמבר	
2021	2022
אלפי ש"ח	
438,085	351,030
8,035	14,981
446,120	366,011

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	
2021	2022
אלפי ש"ח	
615,067	467,531
84,658	75,740
13,316	13,619
1	-
883	16
<u>713,925</u>	<u>556,906</u>
128,284	190,205
2,062	-
976	385
5	-
<u>131,327</u>	<u>190,590</u>
<u><u>845,252</u></u>	<u><u>747,496</u></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	
2021	2022
אלפי ש"ח	
(455,393)	(455,833)

מטבע זר

היתרות הינן בגין המסלול הכללי בלבד

אחים ואחיות - קרן השתלמות

באורים לדוחות הכספיים

ביאור 7 - השקעות אחרות (המשך)

ליום 31 בדצמבר			
2021		2022	
אלפי ש"ח			
ללא מניות	כללי	ללא מניות	כללי
7,490	607,577	7,241	460,290
-	84,658	-	75,740
469	12,847	479	13,140
-	1	-	-
-	883	-	16
<u>7,959</u>	<u>705,966</u>	<u>7,720</u>	<u>549,186</u>
-	128,284	-	190,205
-	2,062	-	-
17	959	7	378
-	5	-	-
<u>17</u>	<u>131,310</u>	<u>7</u>	<u>190,583</u>
<u>7,976</u>	<u>837,276</u>	<u>7,727</u>	<u>739,769</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	
2021	2022
אלפי ש"ח	
110	112
-	12,210
<u>110</u>	<u>12,322</u>

מס הכנסה
התחייבות בגין נגזרים
סך הכל זכאים ויתרות זכות

אחים ואחיות - קרן השתלמות

באורים לדוחות הכספיים

ביאור 8 - זכאים ויתרות זכות (המשך)

ליום 31 בדצמבר			
2021		2022	
אלפי ש"ח			
ללא מניות	כללי	ללא מניות	כללי
-	110	-	112
-	-	-	12,210
-	110	-	12,322

מס הכנסה
התחייבות בגין נגזרים
סך הכל זכאים ויתרות זכות

ביאור 9 - דמי ניהול

א. הרכב:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2020	2021	2022
אלפי ש"ח		
5,878	6,159	5,504

סך הכל הוצאות דמי ניהול
תשלום לגורמים המתפעלים

ב. שיעור דמי ניהול מעמיתים:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2020	2021	2022
%		
2.0	2.0	2.0
0.28	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**

2020	2021	2022
אלפי ש"ח		
488	331	240
3	44	76
2,113	1,788	3,048
1,528	2,275	2,023
4,132	4,438	5,387

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 בהתאם לתקנות הוצאות
ישירות**

0.02	0.02	0.01
-	-	-
0.10	0.08	0.14
0.07	0.10	0.09

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 כללי

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2020	2021	2022
אלפי ש"ח		
481	327	237
3	44	76
2,113	1,788	3,048
1,526	2,274	2,022
<u>4,123</u>	<u>4,433</u>	<u>5,383</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 בהתאם לתקנות הוצאות ישירות		
2020	2021	2022
0.02	0.02	0.01
-	-	-
0.10	0.08	0.14
0.07	0.10	0.09

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

מסלול ללא מניות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2020	2021	2022
אלפי ש"ח		
7	4	3
2	1	1
<u>9</u>	<u>5</u>	<u>4</u>

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

שיעור בהתאם לתקנות הוצאות ישירות		
2020	2021	2022
0.03	0.02	0.02
0.01	-	-

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

אחים ואחיות - קרן השתלמות

באורים לדוחות הכספיים

ביאור 11 - תשואות מסלול השקעה

תשואה ממוצעת נומינלית ברוטו ל-5 שנים	תשואה שנתית נומינלית ברוטו						
	2018	2019	2020	2021	2022		
	באחוזים						
	3.01	(1.35)	10.63	5.60	9.89	(8.40)	מסלול כללי
	0.44	(0.30)	3.34	0.03	2.93	(3.64)	מסלול ללא מניות

ביאור 12 - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

א. יתרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

ליום 31 בדצמבר		
2021	2022	
אלפי ש"ח		
114	440	החברה המנהלת
124	113	הלוואות

יתרת נכסי חוב וחובות שוטפים הגבוהה ביותר במשך השנה של בעל עניין או צד קשור עמדה על 717 אלפי ש"ח (שנה קודמת - 559 אש"ח).

ב. עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2020	2021	2022	
אלפי ש"ח			
5,878	6,159	5,504	דמי ניהול לחברה המנהלת
15	11	37	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.

אחים ואחיות - קרן השתלמות

באורים לדוחות הכספיים

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		
2020	2021	2022
אלפי ש"ח		
1,015	1,219	1,859

מהשקעות בניירות ערך זרים

היתרות בגין המסלול הכללי בלבד

ביאור 14 - התחייבויות תלויות והתקשרויות

1. האומדן לסכום החוב הכולל של המעסיקים בתאריך הדוח על המצב הכספי הינו 115 אלפי ש"ח (קרן וריבית) (החוב הינו בגין חוב למשכורות עד לחודש נובמבר 2022 (כולל), חישוב הריבית ורווח חושבו עד 31/1/2023) (שנה קודמת - 292 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 כחוב 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. החברה המנהלת עורכת 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 31.12.2022 אין תביעות משפטיות כנגד הקרן.

3. יתרת ההתחייבות להשקעה בקרנות השקעה במסלול הכללי ליום 31.12.2022 הינה 111,474 אלפי ש"ח (שנה קודמת - 57,172 אלפי ש"ח).