

דו"ח שנתי של קרן ההשתלמות

2023

**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
- 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 2023

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 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 510927536-0000000000418-1456-000.
- 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 2023

ניתוח זכויות עמיתי הקרן

יחס נזילות

שיעור סכומים נזילים אחוזים	
31.12.2023	מסלול
82.47%	מסלול כללי
79.09%	מסלול ללא מניות

משך חיים ממוצע של החיסכון

משך חיים ממוצע של החסכון שנים	
31.12.2023	מסלול
1.85	מסלול כללי
2.15	מסלול ללא מניות

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

שינוי במספר החשבונות

מספר חשבונות העמיתים				סוג העמיתים שכירים
לסוף השנה	נסגרו השנה	נפתחו השנה	לתחילת השנה	
22,960	3,354	1,341	24,973	

קרן ההשתלמות אחים אחיות סקירת ההנהלה לשנת 2023

ניתוח זכויות העמיתים

ליום 31 בדצמבר 2023		
סך נכסים, נטו באלפי ש"ח	מספר חשבונות	
1,160,792	11,177	חשבונות פעילים
834,634	11,783	חשבונות לא פעילים
1,995,426	22,960	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	31.12.2023
מסלול כללי	1.03
מסלול ללא מניות	1.26

קרן ההשתלמות אחים אחיות סקירת ההנהלה לשנת 2023

מח"מ נכסים משוקלל לכלל נכסי המסלול	
שנים	
31.12.2023	מסלול
0.10	מסלול כללי
0.01	מסלול ללא מניות

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

ליום 31 בדצמבר 2023			
נזילות (בשנים)		נכסים, נטו (באלפי ש"ח)	
		מסלול כללי	מסלול ללא מניות
נכסים נזילים וסחירים	1,686,885	29,336	
מח"מ של עד שנה	16,806	79	
מח"מ מעל שנה	72,977	-	
אחרים	218,676	45	
סה"כ	1,995,344	29,460	

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 2023				
סך הכל	במט"ח או בהצמדה אליו	בהצמדה למדד המחירים לצרכן	לא צמוד	
אלפי ש"ח				
1,995,344	943,862	402,595	648,887	מסלול כללי סך נכסי המסלול, נטו
(451,561)	(451,561)	-	-	חשיפה לנכסי בסיס באמצעות מכשירים נגזרים במונחי דלתא
29,460	272	12,690	16,498	מסלול ללא מניות סך נכסי המסלול, נטו

קרן ההשתלמות אחים אחיות סקירת ההנהלה לשנת 2023

סיכון ריבית

ניתוח רגישות לשינוי בשיעור הריבית		ליום 31 בדצמבר 2023	
-1%	+1%		
אחוזים			
2.99	(2.60)	תשואת תיק ההשקעות מסלול כללי	
1.84	(1.74)	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 10-9-2018 של רשות שוק ההון, ביטוח וחסכון מיום 4 למרץ לשנת 2018.

מסלול כללי

ליום 31 בדצמבר 2023						
%	סה"כ	בחו"ל	לא סחיר	נסחרות במדד מניות היתר	נסחרות במדד ת"א 125	
מסה"כ			אלפי ש"ח			
21.86%	55,920	2,568	-	-	53,352	ענף משק בנקים
4.20%	10,739	-	-	177	10,562	ביטוח
6.48%	16,567	2,032	-	972	13,563	ביומד
18.99%	48,568	15,072	10,909	189	22,398	טכנולוגיה
17.55%	44,901	29,097	-	4,789	11,015	מסחר ושרותים
12.08%	30,912	983	89	882	28,958	נדל"ן ובינוי
4.98%	12,750	-	-	1,620	11,130	תעשייה
2.57%	6,579	-	-	-	6,579	השקעה ואחזקות
11.29%	28,876	-	1,095	-	27,781	נפט וגז
100%	255,812	49,752	12,093	8,629	185,338	סך הכל

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

קרן ההשתלמות אחים אחיות סקירת ההנהלה לשנת 2023

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 2023			
סה"כ	שאינם סחירים אלפי ש"ח	סחירים	
756,858	86,477	670,381	<u>מסלול כללי</u>
55,571	3,306	52,265	בארץ
812,429	89,783	722,646	בחו"ל
			סך הכל נכסי חוב
			<u>מסלול ללא מניות</u>
20,381	79	20,302	בארץ
-	-	-	בחו"ל
20,381	79	20,302	סך הכל נכסי חוב

קרן ההשתלמות אחים אהיות סקירת ההנהלה לשנת 2023

פירוט נכסים בחלוקה לדירוגים :

נכסי חוב בארץ

ליום 31 בדצמבר 2023		
דירוג מקומי (*)		
אלפי ש"ח		
<u>מסלול ללא</u>	<u>מסלול כללי</u>	
<u>מניות</u>		
14,152	395,329	<u>נכסי חוב סחירים בארץ</u>
		אגרות חוב ממשלתיות
		אגרות חוב קונצרניות ונכסי חוב אחרים בדירוג :
3,978	193,104	AA ומעלה
2,172	75,857	A עד BBB
-	6,091	לא מדורג
<u>20,302</u>	<u>670,381</u>	<u>סך הכל נכסי חוב סחירים בארץ</u>
		<u>נכסי חוב שאינם סחירים בארץ</u>
		אגרות חוב קונצרניות ופיקדונות בבנקים
		ובמוסדות פיננסיים בדירוג :
-	2,096	AA ומעלה
79	152	A עד BBB
-	307	לא מדורג
	31,222	הלוואות לעמיתים
	52,700	הלוואות לאחרים
<u>79</u>	<u>86,477</u>	<u>סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים בארץ</u>
<u>20,381</u>	<u>756,858</u>	<u>סך הכל נכסי חוב בארץ</u>
		<u>נכסי חוב בדירוג פנימי</u>
<u>63</u>	<u>9,246</u>	

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

ליום 31 בדצמבר 2023		
דירוג בינלאומי (*)		
אלפי ש"ח		
<u>מסלול ללא</u>	<u>מסלול כללי</u>	
<u>מניות</u>		
-	47,404	<u>נכסי חוב סחירים בחו"ל</u>
		אגרות חוב ממשלתיות
		אגרות חוב קונצרניות ונכסי חוב אחרים בדירוג :
-	1,604	AA ומעלה
-	3,257	A עד BBB
-	-	נמוך מ-BBB
-	-	לא מדורג
<u>-</u>	<u>52,265</u>	<u>סך הכל נכסי חוב סחירים בחו"ל</u>
		<u>נכסי חוב שאינם סחירים בחו"ל</u>
		אגרות חוב קונצרניות ופיקדונות בבנקים
		ובמוסדות פיננסיים בדירוג :
-	3,306	נכסי חוב אחרים
<u>-</u>	<u>3,306</u>	<u>סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים בחו"ל</u>
<u>-</u>	<u>55,571</u>	<u>סך הכל נכסי חוב בחו"ל</u>
<u>-</u>	<u>-</u>	<u>נכסי חוב בדירוג פנימי</u>

קרן ההשתלמות אחים אחיות סקירת ההנהלה לשנת 2023

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 2023 באחוזים		נכסי חוב שאינם סחירים לפי דירוג (*):
מסלול ללא מניות	מסלול כללי	
2.93	2.76	AA ומעלה
5.46	4.92	A
-	10.35	BBB
-	6.99	נמוך מ-BBB
-	0.97	לא מדורג

(* המקורות לרמת הדירוג בישראל הינן חברות הדירוג "מעלות", "מדורג" ודירוג פנימי. נתוני חברת מדורג 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 2023				ענף
מסלול ללא מניות		מסלול כללי		
%	סכום	%	סכום	
מסה"כ	אלפי ש"ח	מסה"כ	אלפי ש"ח	
8.38%	1,707	9.08%	73,770	בנקים
1.99%	406	2.63%	21,377	ביטוח
0.00%	-	1.12%	9,066	טכנולוגיה
1.34%	273	4.42%	35,941	מסחר ושרותים
13.33%	2,717	17.16%	139,432	נדל"ן ובינוי
0.72%	147	0.72%	5,876	תעשייה
4.31%	879	4.91%	39,922	נפט וגז
-	-	4.50%	36,530	אחר
0.49%	100	0.96%	7,782	השקעה ואחזקות
69.44%	14,152	54.50%	442,733	אג"ח ממשלתי
100%	20,381	100%	812,429	סך הכל

קרן ההשתלמות אחים אהיות סקירת ההנהלה לשנת 2023

סיכונים גיאוגרפיים

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

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

מסלול כללי

ליום 31 בדצמבר 2023

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									
616,668	(451,561)	1,068,229	165,682	2,646	26,078	199,509	278,985	395,329	ישראל
691,919	-	691,919	124,403	-	478,149	39,269	2,695	47,404	ארה"ב
170,846	-	170,846	52,634	42,658	55,291	17,034	3,229	-	אחר
1,543,783	(451,561)	1,995,344	351,101	45,304	615,485	255,812	284,909	442,733	

מסלול ללא מניות

ליום 31 בדצמבר 2023

סה"כ חשיפה מאזנית	השקעות אחרות	קרנות סל	אגרות חוב קונצרניות	אגרות חוב ממשלתיות	
אלפי ש"ח					
28,874	1,420	7,073	6,229	14,152	ישראל
586	-	586	-	-	ארה"ב
-	-	-	-	-	אחר
29,460	1,420	7,659	6,229	14,152	

קרן ההשתלמות אחים אחיות סקירת ההנהלה לשנת 2023

גורמי סיכון נוספים

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

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

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


 עו"ד יוסי אטיאס, מנכ"ל


 עו"ד הרולד בר, יו"ר הדירקטוריון

28.3.2024
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 2023 (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.


עו"ד יוסי אטיאס, מנכ"ל

28.03.2024

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 2023 (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 ונהלים לגבי הגילוי של קופת הגמל והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות ונהלים 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

28.03.2024

תאריך

אחים ואחיות - קרן השתלמות

דוח של הדירקטוריון וההנהלה בדבר הבקרה הפנימית על דיווח כספי

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

ההנהלה, 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.

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

הנהלת החברה בפיקוח הדירקטוריון העריכה את אפקטיביות הבקרה הפנימית של קופת הגמל על דיווח כספי ליום 31 בדצמבר 2023, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במודל הבקרה הפנימית של ה-COSO) Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission. בהתבסס על הערכה זו ההנהלה מאמינה (believes) כי ליום 31 בדצמבר 2023, 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 איתי שוורץ, מנהל כספים

28.03.2024

תאריך

יהב אחים ואחיות - קרן השתלמות

דוחות כספיים

ליום 31 בדצמבר 2023

לוטרבך ושות'

רואי חשבון

דוח רואי החשבון המבקרים לעמיתים של

"יהב אחים ואחיות" – קרן השתלמות

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

ביקרנו את הדוח על המצב הכספי של יהב אחים ואחיות- קרן השתלמות (להלן – הקרן) בניהול יהב אחים ואחיות – חברה לניהול קופות גמל בע"מ (להלן – החברה) ליום 31 בדצמבר 2023, את הדוח הכנסות והוצאות והדוח על השינויים בזכויות העמיתים לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023. דוח כספי זה הינו באחריות הדירקטוריון וההנהלה של החברה. אחריותנו היא לחוות דעה על הדוח כספי בהתבסס על ביקורתנו.

מספרי ההשוואה ליום 31 בדצמבר 2022 ולשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021 ו-2022, בוקרו על ידי רואה חשבון מבקר אחר, אשר הדוח שלו עליהם מיום 29 במרץ 2023 כלל חוות דעת בלתי מסויגת.

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקני ביקורת מקובלים, לרבות תקנים שנקבעו בתקנות רואי חשבון (דרך פעולתו של רואה חשבון), התש"ל"ג – 1973. על פי תקנים אלה נדרש מאיתנו לתכנן את הביקורת ולבצעה במטרה להשיג מידה סבירה של ביטחון שאין בדוחות הכספיים הצגה מוטעית מהותית. ביקורת כוללת בדיקה מידגמית של ראיות התומכות בסכומים ובמידע שבדוחות הכספיים. ביקורת כוללת גם בחינה של כללי החשבונאות שישמו 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, הדוח הכספי הנ"ל משקף באופן נאות מכל הבחינות המהותיות, את מצבה הכספי של הקרן ליום 31 בדצמבר 2023 ואת תוצאות פעולותיה והשינויים בזכויות העמיתים שלה לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023 בהתאם להנחיות הממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון.

ענייני מפתח בביקורת

ענייני מפתח בביקורת המפורטים להלן הם העניינים אשר תוקשרו, או שנדרש היה לתקשרם, לדירקטוריון החברה ואשר, לפי שיקול דעתנו המקצועי, היו משמעותיים ביותר בביקורת הדוחות הכספיים לתקופה השוטפת. עניינים אלה כוללים, בין היתר, כל עניין אשר: (1) מתייחס, או עשוי להתייחס, לסעיפים או לגילויים מהותיים בדוחות הכספיים וכן (2) שיקול דעתנו לגביו 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 באמצעות חוות דעת נפרדת על עניינים אלה או על הסעיפים או הגילויים שאליהם הם מתייחסים.

מדידת שווי הוגן של השקעות לא סחירות:

כמתואר בבאורים 5, 6 ו 7 לדוחות הכספיים, השווי ההוגן של נכסי חוב לא סחירים, מניות לא סחירות והשקעות אחרות שאינן סחירות ליום 31 בדצמבר 2023, הסתכם לכ- 308 מיליוני ש"ח. השווי ההוגן של נכסי חוב שאינם סחירים הנמדדים בשווי הוגן נקבעים באמצעות היוון אומדן תזרימי המזומנים הצפויים בגינם. שיעורי הריבית ששימשו להיוון נקבעים על ידי חברת מרווח הוגן. השווי ההוגן של השקעות בקרנות מבוסס בעיקרו על השווי ההוגן של נכסי הבסיס או הערכות שווי ונקבע בהתאם לדיווחים של הקרן. השווי ההוגן של מניות לא סחירות מתבסס על הערכות מומחה ו/או הערכת ועדת השקעות, טכניקות הערכות שווי הינן סובייקטיביות באופיין ומשלבות הנחות שונות ושימוש באומדנים המשפיעים באופן משמעותי על השווי ההוגן.

רמת גן: רח' בצלאל 3 מיקו' 5252103, טל. 03-7514514, פקס. 03-7514511

E-mail: secretary@vardilot.co.il

לוטרבך ושות'

רואי חשבון

לשינויים באומדנים, בהנחות או בהערכות בהם נעשה שימוש במסגרת הערכות השווי עשויה להיות השפעה מהותית על קביעת השווי ההוגן של ההשקעות האמורות במסגרת הדוחות הכספיים. בשל אי הודאות המובנית ביחס לאומדנים, ההנחות והערכות כאמור לעיל, זיהינו את קביעת השווי של ההשקעות הלא סחירות, כעניין מפתח בביקורת.

נהלי הביקורת שבוצעו כמענה לעניין המפתח בביקורת

- בחינת יישום אפקטיביות של בקרות מפתח בחברה בקשר עם תהליך קביעת השווי ההוגן של השקעות לא סחירות, לרבות בקרות לגבי שלמות ונאותות הדיווחים וההערכות ששימשו בהערכת השווי והתאמתם לנתונים בדוחות הכספיים.
- ביצוע נהלים מבססים לבחינת השווי של השקעות פיננסיות לא סחירות על בסיס מצגים פנימיים וחישוביים שקיבלנו. נהלים אלה כללו, בין היתר:
 - תשאול של מנהלי ההשקעות והשגת הבנה לגבי עסקאות, התפתחויות, ושערוכים במהלך התקופה וכן השגת הבנה לגבי שינויים שחלו בסביבה העסקית שבה פועלות קרנות ההשקעה ו/או הגידור.
 - בדיקה מדגמית של אסמכתאות / חשובים ששימשו לצורך הצגת שווי הקרנות והמניות הלא סחירות וכן ציטוטי מרווח הוגן.

ביקרנו גם, בהתאם לתקני 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 2023, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי COSO והדוח שלנו מיום 28 במרץ 2024 כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אפקטיביות הבקרה הפנימית על דיווח כספי של הקרן.


לוטרבך ושות'

רואי חשבון

תל-אביב: 28 מרץ 2024

לוטרבך ושות'

רואי חשבון

דוח רואה החשבון המבקר לבעלי המניות של

יהב אחים ואחיות - קרן השתלמות

בקרה פנימית על דיווח כספי

ביקרנו את הבקרה הפנימית על דיווח כספי של "יהב אחים ואחיות" – קרן השתלמות, (להלן - הקרן) ליום 31 בדצמבר 2023, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי ה- Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission (להלן - COSO). הדירקטוריון וההנהלה של יהב אחים ואחיות – חברה לניהול קופות גמל בע"מ (להלן – החברה המנהלת) אחראים לקיום בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי ולהערכתם את האפקטיביות של בקרה פנימית על דיווח כספי של הקרן, הנכללת בדוח הדירקטוריון וההנהלה בדבר הבקרה הפנימית על דיווח כספי המצורף. אחריותנו היא לחוות דעה על הבקרה הפנימית על דיווח כספי של הקרן בהתבסס על ביקורתנו.

הבקרה הפנימית ליום 31 בדצמבר 2022 ולשנים שהסתיימו ב-31 לדצמבר שנת 2022 ו-2021 בוקרה ע"י רו"ח מבקר אחר, אשר הדוח שלו עליה מיום 29 במרץ 2023, כלל חוות דעת בלתי מסויגת.

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

בקרה פנימית על דיווח כספי של הקרן הינה תהליך המיועד לספק מידה סבירה של בטחון לגבי המהימנות של דיווח כספי וההכנה של דוחות כספיים למטרות חיצוניות בהתאם להנחיות הממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון. בקרה פנימית על דיווח כספי של הקרן 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 הממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון ושקבלת כספים והוצאת כספים של הקרן נעשים רק בהתאם להרשאות הדירקטוריון וההנהלה של החברה המנהלת;

לוטרבך ושות'

רואי חשבון

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 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 2023 בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי COSO.

ביקורנו גם בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל, את הדוח הכספי של הקרן ליום 31 בדצמבר 2023 והדוח שלנו מיום 28 במרץ 2024, כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אותם דוחות כספיים.


לוטרבך ושות'
רואי חשבון

28.3.2024
תאריך

יהב אחים ואחיות - קרן השתלמות

דוח על המצב הכספי

מצרפי

ליום 31 בדצמבר		באור	
2022	2023		
אלפי ש"ח			
27,212	47,478		רכוש שוטף
2,328	763	3	מזומנים ושווי מזומנים
29,540	48,241		חייבים ויתרות חובה
703,054	742,948	4	השקעות פיננסיות
104,952	89,862	5	נכסי חוב סחירים
366,011	255,812	6	נכסי חוב שאינם סחירים
747,496	888,023	7	מניות
			השקעות אחרות
1,921,513	1,976,645		סך כל השקעות פיננסיות
1,951,053	2,024,886		סך כל הנכסים
12,322	82	8	זכאים ויתרות זכות
1,938,731	2,024,804		זכויות העמיתים
1,951,053	2,024,886		סך כל ההתחייבויות וזכויות העמיתים

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

איתי שורץ, רו"ח
מנהל כספים

יוסי אטיאס, עו"ד
מנכ"ל

הרולד בר, עו"ד
יו"ר הדירקטוריון

28 במרץ 2024
תאריך אישור
הדוחות הכספיים

יהב אחים ואחיות - קרן השתלמות

דוח על המצב הכספי

מסלול כללי

ליום 31 בדצמבר	
2022	2023
אלפי ש"ח	

26,356	46,517
2,296	747
<u>28,652</u>	<u>47,264</u>

682,903	722,646
104,857	89,783
366,011	255,812
739,769	879,921

<u>1,893,540</u>	<u>1,948,162</u>
------------------	------------------

<u>1,922,192</u>	<u>1,995,426</u>
------------------	------------------

12,322	82
--------	----

1,909,870	1,995,344
-----------	-----------

<u>1,922,192</u>	<u>1,995,426</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.

יהב אחים ואחיות - קרן השתלמות

דוח על המצב הכספי

מסלול ללא מניות

ליום 31 בדצמבר	
2022	2023
אלפי ש"ח	
856	961
32	16
<u>888</u>	<u>977</u>
20,151	20,302
95	79
7,727	8,102
<u>27,973</u>	<u>28,483</u>
<u>28,861</u>	<u>29,460</u>
<u>28,861</u>	<u>29,460</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

יהב אחים ואחיות - קרן השתלמות

דוח הכנסות והוצאות

מצרפי

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			באור	
2021	2022	2023		
אלפי ש"ח				
778	3,624	3,357		הכנסות (הפסדים) ממזומנים ושווי מזומנים* מהשקעות:
22,601	(43,505)	26,919		מנכסי חוב סחירים
5,922	(1,006)	3,563		מנכסי חוב שאינם סחירים
105,517	(45,812)	35,900		ממניות
83,090	(90,753)	144,596		מהשקעות אחרות
217,130	(181,076)	210,978		סך כל ההכנסות(הפסדים) מהשקעות
217,908	(177,452)	214,335		סך כל ההכנסות (הפסדים)
6,159	5,504	5,649	9	הוצאות
4,438	5,387	5,377	10	דמי ניהול
1,219	1,859	1,136	13	הוצאות ישירות
				מסים
11,816	12,750	12,162		סך כל ההוצאות
206,092	(190,202)	202,173		עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה

*כולל מט"ח

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

יהב אחים ואחיות - קרן השתלמות

דוח הכנסות והוצאות

מסלול כללי

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2021	2022	2023	
אלפי ש"ח			
			הכנסות (הפסדים)
787	3,582	3,306	ממזומנים ושווי מזומנים*
			מהשקעות:
22,033	(42,941)	26,047	מנכסי חוב סחירים
5,919	(1,003)	3,559	מנכסי חוב שאינם סחירים
105,517	(45,812)	35,900	ממניות
82,700	(90,193)	144,133	מהשקעות אחרות
<u>216,169</u>	<u>(179,949)</u>	<u>209,639</u>	סך כל ההכנסות(הפסדים) מהשקעות
<u>216,956</u>	<u>(176,367)</u>	<u>212,945</u>	סך כל ההכנסות (הפסדים)
			הוצאות
6,072	5,431	5,568	דמי ניהול
4,433	5,383	5,369	הוצאות ישירות
1,219	1,859	1,136	מסים
<u>11,724</u>	<u>12,673</u>	<u>12,073</u>	סך כל ההוצאות
<u>205,232</u>	<u>(189,040)</u>	<u>200,872</u>	עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה

* כולל מט"ח

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

יהב אחים ואחיות - קרן השתלמות

דוח הכנסות והוצאות

מסלול ללא מניות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2021	2022	2023
אלפי ש"ח		
(9)	42	51
568	(564)	872
3	(3)	4
390	(560)	463
961	(1,127)	1,339
952	(1,085)	1,390
87	73	81
5	4	8
92	77	89
860	(1,162)	1,301

הכנסות (הפסדים)

ממזומנים ושווי מזומנים*

מהשקעות:

מנכסי חוב סחירים

מנכסי חוב שאינם סחירים

מהשקעות אחרות

סך כל ההכנסות (הפסדים) מהשקעות

סך כל ההכנסות (הפסדים)

הוצאות

דמי ניהול

הוצאות ישירות

סך כל ההוצאות

עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה

*כולל מט"ח

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

יהב אחים ואחיות - קרן השתלמות

דוח על השינויים בזכויות העמיתים

מצרפי

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2021	2022	2023	
אלפי ש"ח			
2,233,715	2,281,147	1,938,731	זכויות העמיתים ליום 1 בינואר של השנה
224,209	199,115	185,537	תקבולים מדמי גמולים
(166,301)	(158,206)	(169,137)	תשלומים לעמיתים
538	493	545	העברות צבירה לקרן
3,030	5,140	3,287	העברות מקופות גמל
3,568	5,633	3,832	העברות בין מסלולים
(47)	-	-	העברות צבירה מהקרן
(159)	(8)	(359)	העברות לחברות ביטוח
(216,900)	(193,608)	(132,686)	העברות לקרנות פנסיה חדשות
(3,030)	(5,140)	(3,287)	העברות לקופות גמל
(220,136)	(198,756)	(136,332)	העברות בין מסלולים
(216,568)	(193,123)	(132,500)	העברות צבירה, נטו
206,092	(190,202)	202,173	עודף הכנסות(הפסדים) על הוצאות לתקופה
2,281,147	1,938,731	2,024,804	זכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר של השנה

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

יהב אחים ואחיות - קרן השתלמות

דוח על השינויים בזכויות העמיתים

מסלול כללי

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2021	2022	2023	
אלפי ש"ח			
2,198,485	2,250,894	1,909,870	זכויות העמיתים ליום 1 בינואר של השנה
220,808	195,918	182,414	תקבולים מדמי גמולים
(163,032)	(152,845)	(165,436)	תשלומים לעמיתים
538	389	421	העברות צבירה לקרן
2,409	593	792	העברות מקופות גמל
2,947	982	1,213	העברות בין מסלולים
(47)	-	-	העברת צבירה מהקרן
(159)	(8)	(359)	העברות לחברות ביטוח
(212,719)	(191,484)	(130,735)	העברות לקרנות פנסיה חדשות
(621)	(4,547)	(2,495)	העברות לקופות גמל
(213,546)	(196,039)	(133,589)	העברות בין מסלולים
(210,599)	(195,057)	(132,376)	העברות צבירה, נטו
205,232	(189,040)	200,872	עודף הכנסות(הפסדים) על הוצאות לתקופה
2,250,894	1,909,870	1,995,344	זכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר של השנה

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

יהב אחים ואחיות - קרן השתלמות

דוח על השינויים בזכויות העמיתים

מסלול ללא מניות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2021	2022	2023	
אלפי ש"ח			
35,230	30,253	28,861	זכויות העמיתים ליום 1 בינואר של השנה
3,401	3,197	3,123	תקבולים מדמי גמולים
(3,269)	(5,361)	(3,701)	תשלומים לעמיתים
-	104	124	העברות צבירה לקרן
621	4,547	2,495	העברות מקופות גמל
621	4,651	2,619	העברות בין מסלולים
(4,181)	(2,124)	(1,951)	העברת צבירה מהקרן
(2,409)	(593)	(792)	העברות לקופות גמל
(6,590)	(2,717)	(2,743)	העברות בין מסלולים
(5,969)	1,934	(124)	העברות צבירה, נטו
860	(1,162)	1,301	עודף הכנסות(הפסדים) על הוצאות לתקופה
30,253	28,861	29,460	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 וחיסכון.
3. תוקף אישור קופת גמל הינו עד ליום 31 בדצמבר 2024.
4. בקרן פועלים 2 מסלולי השקעה: מסלול כללי ומסלול ללא מניות.
5. הגדרות

בדוחות כספיים אלה -

- הקופה** – קרן השתלמות אחים ואחיות -הקרן סקטוריאלית ומיועדת לעמיתים שכירים(ראה גם לעיל).
- החברה המנהלת** - "יהב אחים ואחיות - חברה לניהול קופות גמל בע"מ".
- המתפעל** – החל מיום 1 בינואר 2020 שירות זה ניתן לחברה על ידי חברת לאומי שש"ה.
- חוק קופות הגמל** – חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) התשס"ה – 2005.
- תקנות מס הכנסה** – תקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל), התשכ"ד 1964.
- רשות שוק ההון** – רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון.
- צדדים קשורים** - כמשמעותם בגילויי דעת של לשכת רואי חשבון בישראל, בתקנות מס הכנסה ובתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) כללי השקעה החלים על גופים מוסדיים), התשע"ב-2012.
- בעלי עניין** – כהגדרתם בתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע, 2010.
- מדד** – מדד המחירים לצרכן כפי שמפרסמת הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה.

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית

א. עיקרי המדיניות החשבונאית:

1. הדוחות הכספיים ערוכים ע"פ הנחיות רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון.
2. הדיווח הכספי בדוחות אלו הוא באלפי שקלים חדשים נומינליים.
3. שיטת הדיווח בדוחות הכספיים ככלל היא לפי בסיס מצטבר, למעט האמור בסעיף 4 להלן.
4. תקבולים והעברות לקרן ותשלומים והעברות מהקרן נכללים במסגרת החשבונות של זכויות העמיתים עם גבייתם או עם פירעונם בהתאמה, לפיכך לא יירשם במסגרת הדוח על המצב הכספי או הדוח על השינויים בזכויות העמיתים חוב שנצבר בגין סעיף זה וטרם שולם.

ב. הערכת נכסי והתחייבויות הקרן:

אחים ואחיות - קרן השתלמות

באורים לדוחות הכספיים

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

הערכת נכסי והתחייבויות הקופה:

השקעות ליום 31 בדצמבר, 2022 ו-2023 נכללו כמפורט להלן:

א. הגדרות נוספות בסעיף זה:

ניירות ערך לא סחירים מורכבים - כהגדרתם בהוראות החוזר המאוחד שער 1 - הגדרות.

ב. שווי מזומנים:

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

ג. ניירות ערך סחירים:

- לפי השער שפורסם בבורסה ליום העסקים האחרון למועד הדיווח.

ניירות ערך סחירים בארץ

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

ניירות ערך סחירים בחו"ל

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

קרנות להשקעות משותפות נאמנות

- כאמור בנייר ערך סחיר.

נגזרים סחירים

ד. ניירות ערך בלתי סחירים:

- בהתאם למודל המבוסס על היוון תזרימי המזומנים, כאשר שיעורי הריבית להיוון נקבעים על ידי חברה המספקת ציטוטי מחירים ושערי ריבית לגופים מוסדיים, אשר זכתה במכרז שפורסם ע"י הממונה. בהתאם להחלטת ועדת השקעות כאשר ישנן אינדיקציות לכך ששווי הנייר חורג משמעותית מהשווי המתקבל לפי אחת מהחלופות לעיל או שלא ניתן להעריכו באמצעות אחת מהחלופות לעיל.

אגרות חוב קונצרניות

אחים ואחיות - קרן השתלמות

באורים לדוחות הכספיים

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

- קרנות השקעה - בהתאם לדיווחים של הקרן או של מוסד פיננסי מוכר, שמתקבלים אחת לשנה לפחות.
- פקדונות והלוואות - בהתאם למודל המבוסס על היוון תזרימי המזומנים, כאשר שיעורי הריבית להיוון נקבעים על ידי חברה המספקת ציטוטי מחירים ושערי ריבית לגופים מוסדיים, אשר זכתה במכרז שפורסם ע"י הממונה.
- 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.
- מניות לא סחירות - בהתאם להערכת המומחה ושיטות הערכה מקובלות. מניות שנרכשו בשנת הדוח הוצגו לפי עלות הרכישה.
- ניירות ערך מורכבים - בהתאם לציטוט מהמוסד הפיננסי האורז או ממנפיק הנכס.
- 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			
2021	2022	2023	
2.80%	5.28%	2.96%	מדד המחירים לצרכן (מדד בגין)
(3.26%)	13.81%	3.06%	שינוי השיעור בשע"ח של הדולר

ביאור 3 - חייבים ויתרות חובה

מצרפי

ליום 31 בדצמבר	
2022	2023
אלפי ש"ח	
1,832	440
440	263
56	60
<u>2,328</u>	<u>763</u>

ריבית ודיבידנד לקבל
 החברה המנהלת - צד קשור
 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			
2022		2023	
אלפי ש"ח			
ללא מניות	כללי	ללא מניות	כללי
24	1,808	3	437
7	433	11	252
1	55	2	58
32	2,296	16	747

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

ביאור 4 - נכסי חוב סחירים

מצרפי

ליום 31 בדצמבר	
2022	2023
אלפי ש"ח	
452,635	456,885
250,419	286,063
703,054	742,948

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

ליום 31 בדצמבר			
2022		2023	
אלפי ש"ח			
ללא מניות	כללי	ללא מניות	כללי
13,864	438,771	14,152	442,733
6,287	244,132	6,150	279,913
20,151	682,903	20,302	722,646

איגרות חוב ממשלתיות
איגרות 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	
2022	2023
אלפי ש"ח	
8,395	5,075
-	865
55,393	52,700
41,164	31,222
<u>104,952</u>	<u>89,862</u>

אגרות חוב קונצרניות שאינן ניתנות להמרה

פיקדונות בבנקים

הלוואות לאחרים

הלוואות לעמיתים

סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים

ליום 31 בדצמבר			
2022		2023	
אלפי ש"ח			
ללא מניות	כללי	ללא מניות	כללי
95	8,300	79	4,996
-	-	-	865
-	55,393	-	52,700
-	41,164	-	31,222
<u>95</u>	<u>104,857</u>	<u>79</u>	<u>89,783</u>

אגרות חוב קונצרניות שאינן ניתנות להמרה

פיקדונות בבנקים

הלוואות לאחרים

הלוואות לעמיתים

סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים

ביאור 6 - מניות

ליום 31 בדצמבר	
2022	2023
אלפי ש"ח	
351,030	243,719
14,981	12,093
<u>366,011</u>	<u>255,812</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	
2022	2023
אלפי ש"ח	
467,531	623,144
75,740	45,304
-	1,076
13,619	12,595
16	23
<u>556,906</u>	<u>682,142</u>
190,205	195,427
-	10,454
385	-
<u>190,590</u>	<u>205,881</u>
<u>747,496</u>	<u>888,023</u>

השקעות אחרות סחירות

קרנות סל

קרנות נאמנות

מכשירים נגזרים

מוצרים מובנים

כתבי אופציה

השקעות אחרות שאינן סחירות

קרנות השקעה וקרנות הון סיכון

מכשירים נגזרים

מוצרים מובנים

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	
2022	2023
אלפי ש"ח	
(455,833)	(451,561)
-	22,258
<u>(455,833)</u>	<u>(429,303)</u>

מטבע זר

אג"ח

היתרות הינן בגין המסלול הכללי בלבד

אחים ואחיות - קרן השתלמות

באורים לדוחות הכספיים

ביאור 7 - השקעות אחרות (המשך)

ליום 31 בדצמבר			
2022		2023	
אלפי ש"ח			
ללא מניות	כללי	ללא מניות	כללי
7,241	460,290	7,659	615,485
-	75,740	-	45,304
-	-	-	1,076
479	13,140	443	12,152
-	16	-	23
7,720	549,186	8,102	674,040
-	190,205	-	195,427
-	-	-	10,454
7	378	-	-
7	190,583	-	205,881
7,727	739,769	8,102	879,921

השקעות אחרות סחירות

קרנות סל

קרנות נאמנות

מכשירים נגזרים

מוצרים מובנים

כתבי אופציה

השקעות אחרות שאינן סחירות

קרנות השקעה וקרנות הון סיכון

מכשירים נגזרים

מוצרים מובנים

סך הכל השקעות אחרות

ביאור 8 - זכאים ויתרות זכות

מצרפי

ליום 31 בדצמבר	
2022	2023
אלפי ש"ח	
112	13
12,210	69
12,322	82

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			
2022		2023	
אלפי ש"ח			
ללא מניות	כללי	ללא מניות	כללי
-	112	-	13
-	12,210	-	69
-	12,322	-	82

מס הכנסה
התחייבות בגין נגזרים
סך הכל זכאים ויתרות זכות

ביאור 9 - דמי ניהול

א. הרכב:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2021	2022	2023
אלפי ש"ח		
6,159	5,504	5,649

סך הכל הוצאות דמי ניהול

ב. שיעור דמי ניהול מעמיתים:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2021	2022	2023
%		
2.0	2.0	2.0
0.28	0.28	0.28

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		
2021	2022	2023
אלפי ש"ח		
331	240	448
44	76	63
-	-	39
1,788	3,048	3,079
2,275	2,023	1,748
4,438	5,387	5,377

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

שיעור מתוך יתרת נכסים ממוצעת		
0.02	0.01	0.02
-	-	-
0.08	0.14	0.16
0.10	0.09	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

*שיעור קטן מ-0.01

אחים ואחיות - קרן השתלמות

באורים לדוחות הכספיים

ביאור 10 - הוצאות ישירות (המשך)

מסלול כללי

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2021	2022	2023
אלפי ש"ח		
327	237	442
44	76	63
-	-	39
1,788	3,048	3,079
2,274	2,022	1,746
<u>4,433</u>	<u>5,383</u>	<u>5,369</u>

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

שיעור מתוך יתרת נכסים ממוצעת		
0.02	0.01	0.02
-	-	-
0.08	0.14	0.16
0.10	0.09	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

*שיעור קטן מ-0.01

מסלול ללא מניות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2021	2022	2023
אלפי ש"ח		
4	3	6
1	1	2
<u>5</u>	<u>4</u>	<u>8</u>

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

שיעור מתוך יתרת נכסים ממוצעת		
0.02	0.02	0.02
-	-	-

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						
	2019	2020	2021	2022	2023		
	באחוזים						
	5.52	10.63	5.60	9.89	(8.40)	11.25	מסלול כללי
	1.48	3.34	0.03	2.93	(3.64)	4.95	מסלול ללא מניות

ביאור 12 - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

א. יתרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

ליום 31 בדצמבר	
2022	2023
אלפי ש"ח	
440	263
113	98

החברה המנהלת
הלוואות *

* 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.

יתרת נכסי חוב וחובות שוטפים הגבוהה ביותר במשך השנה של בעל עניין או צד קשור עמדה על 799 אלפי ש"ח (שנה קודמת - 717 אש"ח).

ב. עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2021	2022	2023
אלפי ש"ח		
6,159	5,504	5,649
11	37	92

דמי ניהול לחברה המנהלת
הוצאות ישירות

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		
2021	2022	2023
אלפי ש"ח		
1,219	1,859	1,136

מהשקעות בניירות ערך זרים בחו"ל

היתרות בגין המסלול הכללי בלבד

ביאור 14 - התחייבויות תלויות והתקשרויות

1. האומדן לסכום החוב הכולל של המעסיקים בתאריך הדוח על המצב הכספי הינו 224 אלפי ש"ח (קרן וריבית) (החוב הינו בגין חוב למשכורות עד לחודש נובמבר 2023 (כולל), חישוב הריבית ורווח חושבו עד 31/1/2024) (שנה קודמת - 115 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 31.12.2023 ולמועד הוצאת הדוחות הכספיים אין תביעות משפטיות כנגד הקרן.

3. יתרת ההתחייבות להשקעה בקרנות השקעה במסלול הכללי ליום 31.12.2023 הינה 109,926 אלפי ש"ח (שנה קודמת - 111,474 אלפי ש"ח).

אחים ואחיות - קרן השתלמות

באורים לדוחות הכספיים

ביאור 15 - ארועים בתקופת הדוח ולאחריה

ביום 7 באוקטובר 2023, התחילה מתקפה על מדינת ישראל מרצועת עזה. כתגובה מדינת ישראל הכריזה על מצב חירום. השווקים הפיננסיים בישראל הגיבו לאירועים בירידות חדות בימים הראשונים ללחימה אך בפועל מאז תחילת הלחימה לא היו תשואות חריגות ו/או ירידות מהותיות במדדים השונים ובתשואות הקרן.

לאור פרוץ הלחימה, קיימה החברה ישיבות ייעודיות, בהן נידונו היערכות החברה לפעילות במתכונת "מצב חירום" תוך התייחסות, בין היתר, לחשיפה אפשרית בפעילות ההשקעות והשפעה על נכסי הקרן, תפעול החברה באופן שתשמר רציפות ויכולת עמידה ביעדי השירות לעמיתים.

כמו כן נערכה בדיקה מול ספקי השרות העיקריים של החברה ביחס להיערכותם ויכולתם לספק את השרות הנדרש לחברה בעת הלחימה ואחת לשבוע בהתאם להוראות רשות שוק ההון מועבר דיווח תפעולי לרשות.

נכון למועד אישור הדוחות הכספיים, לא נראה גידול מהותי בהיקף המשיכות והפדיונות ולא בהיקף הפניות לשירות הלקוחות. החברה ממשיכה לעקוב באופן שוטף אחר ההתפתחויות. בתקופה זו תשואת הקרן הינה חיובית, וכמו כן לא חלה פגיעה בתזרים ההפקדות עקב המלחמה.