

קרן השתלמות לעובדי המדינה

דוח שנתי 2021

תוכן העניינים

עמודים

2 - 13	סקירת ההנהלה
14	דוח רואה החשבון המבקר
15 - 19	הצהרות
20 - 21	דוח הדירקטוריון וההנהלה על הבקרה הפנימית
22	דוח רואה החשבון המבקר על הבקרה הפנימית
	דוחות כספיים ליום 31 בדצמבר 2021
23 - 28	דוחות על המצב הכספי
29 - 34	דוחות הכנסות והוצאות
35 - 40	דוחות על השינויים בזכויות העמיתים
41 - 56	ביאורים לדוחות הכספיים

1. מאפיינים כלליים של הקרבן

- קרבן ההשתלמות לעובדי המדינה (להלן - "הקרבן") מנוהלת על ידי החברה לניהול קרבן ההשתלמות לעובדי המדינה בע"מ (להלן - "החברה").
- מידע נוסף על החברה ראה בדוח החברה בפרק 1 - "פעילות התאגיד".
- החברה הוקמה ביום 11 במרץ 1981 במסגרת הסכמי שכר בסקטור הציבורי. החברה היא חברה ממשלתית בעירבון מוגבל.
- הקרבן הינה קופת גמל ענפית, כהגדרתה בחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) תשס"ה-2005 ומיועדת לכל אחד מאלה: עובד מדינה, או עובד בתאגיד ממשלתי או בתאגיד שהיה תאגיד ממשלתי, המדורג בדירוג המנהלי או בדירוגים אחרים, לרבות עובד בדירוג מקביל לדירוג המנהלי, או עובד בדירוג המנהלי או מקביל בארגונים אחרים שהדירקטוריון יאשר את הצטרפותו, וגמלאי שהיה עובד כאמור בהגדרה זו.
- מספר אישור מס הכנסה של הקרבן – 382.
- מספרי מסלולי ההשקעה הינם כמפורט להלן: "עובדי מדינה - מסלול כללי" - 382, "עובדי מדינה - מסלול אג"ח ממשלת ישראל" - 1404, "עובדי מדינה - מסלול מתמחה משולב - אג"ח עד 15% מניות" - 7635, "עובדי מדינה - מסלול מניות" - 9479 ו"עובדי מדינה - מסלול הלכה יהודית" - 11414.
- בהתאם לחוזר גופים מוסדיים 11-9-2017 "מבנה אחיד להעברת מידע ונתונים בשוק החיסכון הפנסיוני - קידוד בממשקי המבנה האחיד" קידוד "עובדי מדינה - מסלול כללי" הוא 520032269-000000000000382-0382, של "עובדי מדינה - מסלול אג"ח ממשלת ישראל" הוא 520032269-000000000000382-1404-000, של "עובדי מדינה - מסלול מניות" הוא 520032269-000000000000382-9479-000, של "עובדי מדינה - מסלול מתמחה משולב - אג"ח עד 15% מניות" הוא 520032269-000000000000382-7635-000, של "עובדי מדינה - מסלול הלכה יהודית" הוא 520032269-000000000000382-11414-000.
- הקרבן אושרה כקרבן השתלמות לשכירים על ידי רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון (להלן - "רשות שוק ההון"). תוקף האישור מוארך מדי שנה על ידי רשות שוק ההון. תוקף האישור הקיים בידי החברה נכון למועד אישור הדוחות הכספיים הינו עד ליום 31 בדצמבר 2022.
- סכומי ההפקדות שקיבלה הקרבן בתקופת הדוח נגזרים ממשכורתו של העמית, על פי התנאים והסכמי העבודה אצל המעסיק.
- בהתאם לתקנון הקרבן, שיעורי ההפקדות מהשכר הם כמוסכם בין העמית לבין מעסיקו ובהתאם להוראות הדין, ובלבד שהעמית ישלם אף הוא לקרבן מדי חודש שליש לפחות מהסכום, שמשלם מעסיקו. הכספים מופרשים לקרבן למטרות חיסכון או השתלמות.
- לא חלו שינויים במסמכי היסוד של החברה במהלך התקופה המדווחת.
- ניתן לעיין בנוסח המלא של התקנון העדכני של הקרבן באתר האינטרנט של החברה בכתובת <http://www.ovdeimedina.co.il>.
- החברה התקשרה עם בנק לאומי לישראל בע"מ ועם חברת לאומי שירותי שוק ההון בע"מ (להלן - "לאומי שש"ה") לצורך קבלת שירותי תפעול. לאומי שש"ה מנהל את חשבונות החברה והקרבן ואת חשבונות העמיתים לפי הוראות החברה, בכפוף להוראות כל דין. בתוך כך, פועל לאומי שש"ה על פי הוראות החברה בכל הנוגע לתפעול הפקדות ומשיכות של העמיתים, העברות שביקשו עמיתים לבצע אל הקרבן וממנה, ולביצוע תשלומים לספקים, לנותני שירותים ולצדדים שלישיים אחרים.
- א.י. בי. אי. אמבן - ניהול השקעות בע"מ, מנהלת את תיק ההשקעות של הקרבן, ופועלת בשם החברה ועבורה בכפוף למדיניות הדירקטוריון ולהוראות ועדת ההשקעות של החברה, הניתנות במסגרת מדיניות זו, ובהתאם לכל ההוראות הרגולטוריות החלות על ניהול ההשקעות של הקרבן, בכפוף למדיניות הדירקטוריון והוראות ועדת ההשקעות של החברה.
- נכסי הקרבן מוחזקים במשמרת (קסטודיאן) בבנק לאומי לישראל בע"מ.
- החברה התקשרה עם חברת אמ"ן מחשבים בע"מ (להלן: "אמ"ן") לצורך קבלת שירותי תפעול למתן הלוואות לעמיתים מכספי הקרבן וכן לצורך הקמת ותחזוקת פורטל מעסיקים.
- בקרבן קיימים מסלולי ההשקעה הבאים: "עובדי מדינה - מסלול כללי", "עובדי מדינה - מסלול אג"ח ממשלת ישראל", "עובדי מדינה - מסלול מתמחה משולב - אג"ח עד 15% מניות", "עובדי מדינה - מסלול מניות" ו-"עובדי מדינה - מסלול הלכה יהודית". נכון למועד הדיווח כל המסלולים פעילים ועמיתי הקרבן רשאים להצטרף לכל אחד מהם, לעבור ביניהם ואף לפצל את כספם ביניהם בהתאם לבחירתם.
- מידע בנוגע לניהול הקרבן ראה בדוח על עסקי התאגיד של החברה.

2. ניתוח זכויות עמית הקרבן

א. יחס נזילות

שיעור החסכוניות שהבשילו (סכומים שעמיתים זכאים למשך בלא הגבלה, להלן "יחס הנזילות"), נכון ליום 31 בדצמבר 2021 הוא 80.77% מכלל נכסי המסלול הכללי, 86.77% מכלל נכסי מסלול אג"ח ממשלת ישראל, 85.92% מכלל נכסי מסלול מתמחה משולב אג"ח עד 15% מניות, 67.07% מכלל נכסי מסלול מניות ו-72.35% מכלל נכסי מסלול ההלכה היהודית.

בנוסף, עמיתים יכולים להעביר את כספם לקרבן אחרת, גם אם אינם יכולים עדיין למשוך אותו כדין. האפשרות הנגישה להעברת זכויות בין קופות הופכת את שיעור הנזילות האפקטיבית ל-100%.

ב. משך חיים ממוצע של החיסכון

נתונים אלו מבטאים את פרק הזמן הממוצע הדרוש כדי, שכל העמיתים שחסכוניותיהם טרם הבשילו בסוף השנה, יגיעו לתום תקופת החיסכון. נכון ליום 31 בדצמבר 2021 הנתון הוא 1.85 שנים במסלול הכללי, 2.02 שנים במסלול אג"ח ממשלת ישראל, 2.19 שנים במסלול אג"ח עד 15% מניות, 2.25 שנים במסלול מניות ו-3.02 שנים במסלול ההלכה היהודית.

ג. שינוי במספר החשבונות

סוג העמיתים

מספר החשבונות

לתיחילת שנה	הצטרפו השנה	פרשו השנה	לסוף השנה
50,017	3,689	6,035	47,671

שכירים

ד. ניתוח זכויות עמיתים

ה.

ליום 31 בדצמבר

2020		2021	
מספר	סך נכסים, נטו	מספר	סך נכסים, נטו
20,835	1,586,141	22,652	1,468,074
26,836	1,167,097	27,365	1,015,207
47,671	2,753,238	50,017	2,483,281

חשבונות פעילים

חשבונות לא פעילים

סה"כ

3. ניתוח מדיניות ההשקעה

עובדי מדינה - מסלול כללי

מדיניות ההשקעה של המסלול

נכסי המסלול יהיו חשופים לנכסים מסוגים שונים בכפוף להוראות הדין, ובכפוף לשיקול דעתה של ועדת ההשקעות. מדיניות ההשקעות של המסלול מפורסמת באתר האינטרנט של החברה, בכתובת <http://www.ovdeimedina.co.il>.

שינויים מהותיים בסעיפי ההשקעות

מאזן המסלול הסתכם ביום 31 בדצמבר 2021 ב-2,686,018 אלפי ש"ח לעומת 2,417,324 אלפי ש"ח ביום 31 בדצמבר 2020 – גידול של 11.1%.

שיעור נכסי חוב סחירים הינו כ-29.41% מסך נכסי המסלול לסוף שנת 2021. שיעור נכסי החוב שאינם סחירים, הוא כ-4.07% מסך כל הנכסים לתום שנת 2021, המהווה גידול של 42.31% לעומת תום השנה הקודמת, שבה היה שיעורם כ-2.86% מסך כל הנכסים. הקרבן מתמקדת בהשקעה בנכסים סחירים וכן מבצעת השקעות חדשות בנכסים לא סחירים.

בשיעור החשיפה למניות, שהגיע לכ-20.75% מסך כל הנכסים לתום שנת 2021, חלה עלייה בשיעור של 31.58% לעומת תום השנה הקודמת, שבה היה שיעורה כ-15.77% מסך כל הנכסים.

3. ניתוח מדיניות ההשקעה (המשך)**עובדי מדינה - מסלול כללי (המשך)**

שינויים מהותיים בסעיפי ההשקעות (המשך)

שיעור ההשקעות האחרות, שהוא כ- 40.84% מסך כל הנכסים לתום שנת 2021, עלה בשיעור של 8.13% לעומת תום השנה הקודמת, שבה היה שיעורן כ- 37.77% מסך כל הנכסים.

עובדי מדינה - מסלול אג"ח ממשלת ישראל**מדיניות ההשקעה של המסלול**

נכסי המסלול יהיו חשופים לאג"ח של ממשלת ישראל, בשיעור חשיפה שלא יפחת מ- 75% ולא יעלה על 120% מנכסי המסלול. חשיפה לנכסים כאמור תושג באמצעות השקעה במישרין, בנגזרים, בקרנות סל, בקרנות נאמנות או בקרנות השקעה. יתרת הנכסים תושקע בכפוף להוראות הדין ובכפוף לשיקול דעתה של ועדת ההשקעות. מדיניות ההשקעות של המסלול מפורסמת באתר האינטרנט של החברה, בכתובת <http://www.ovdeimedina.co.il>.

מאזן המסלול הסתכם ביום 31 בדצמבר 2021 ב- 35,087 אלפי ש"ח לעומת 46,059 אלפי ש"ח ביום 31 בדצמבר 2020 – ירידה של כ- 23.82%; הקיטון נובע בעיקר מהעברות כספים ממסלול זה למסלולים אחרים בקופה.

עובדי מדינה - מסלול מתמחה משולב - אג"ח עד 15% מניות**מדיניות ההשקעה של המסלול**

נכסי המסלול יהיו חשופים לנכסים הבאים: אג"ח סחירות ושאין סחירות של חברות, ני"ע מסחריים, הלוואות שאינן סחירות לחברות, אג"ח להמרה, פיקדונות, אג"ח של ממשלת ישראל או אג"ח של ממשלות אחרות. חשיפה לנכסי אג"ח תהיה בשיעור שלא יפחת מ- 75% ולא יעלה על 120% מנכסי המסלול. חשיפה למניות תהיה בשיעור שלא יעלה על 15% מנכסי המסלול. חשיפה לנכסים כאמור לעיל תושג הן באמצעות השקעה במישרין והן באמצעות השקעה בנגזרים, בקרנות סל, בקרנות נאמנות או בקרנות השקעה. חשיפה לנכסים שאינם נכסי אג"ח ואינם מניות תהיה על פי שיקול דעתה של ועדת ההשקעות ובכפוף לכל דין. מדיניות ההשקעות של המסלול מפורסמת באתר האינטרנט של החברה, בכתובת <http://www.ovdeimedina.co.il>.

מאזן המסלול הסתכם ביום 31 בדצמבר 2021 ב- 11,581 אלפי ש"ח לעומת 10,483 אלפי ש"ח ביום 31 בדצמבר 2020 - עליה של 10.47%.

שיעור נכסי חוב סחירים הינו כ- 71.63% מסך נכסי המסלול לסוף שנת 2021, המהווה עליה בשיעור של 3.95% לעומת תום השנה הקודמת, שבה היה שיעורם כ- 68.91% מסך כל הנכסים.

שיעור המניות, שהוא כ- 3.1% מסך כל הנכסים לתום שנת 2021, מהווה עליה של 16.99% מהשנה הקודמת, שבה היה שיעורן כ- 2.65% מסך כל הנכסים.

שיעור ההשקעות האחרות, שהוא כ- 18.92% מסך כל הנכסים לתום שנת 2021, ירד בשיעור של 5.96% לעומת תום השנה הקודמת, שבה היה שיעורן כ- 20.12% מסך כל הנכסים.

עובדי מדינה - מסלול מניות**מדיניות ההשקעה של המסלול**

נכסי המסלול יהיו חשופים למניות בארץ ובחו"ל, בשיעור חשיפה שלא יפחת מ- 75% ולא יעלה על 120% מנכסי המסלול. חשיפה לנכסים כאמור תושג באמצעות השקעה במישרין, בנגזרים, בקרנות סל, בקרנות נאמנות או בקרנות השקעה. יתרת הנכסים תושקע בכפוף להוראות הדין ובכפוף לשיקול דעתה של ועדת ההשקעות. מדיניות ההשקעות של המסלול מפורסמת באתר האינטרנט של החברה, בכתובת <http://www.ovdeimedina.co.il>.

מאזן המסלול הסתכם ביום 31 בדצמבר 2021 ב- 16,327 אלפי ש"ח לעומת 7,693 אלפי ש"ח ביום 31 בדצמבר 2020 - עליה של 112.23%.

שיעור המניות, שהוא כ- 36.02% מסך כל הנכסים לתום שנת 2021, עלה בשיעור של 19.75% לעומת תום השנה הקודמת, שבה היה שיעורן כ- 30.08% מסך כל הנכסים.

שיעור ההשקעות האחרות, שהוא כ- 57.59% מסך כל הנכסים לתום שנת 2021, מהווה ירידה בשיעור של 12.25% לעומת תום השנה הקודמת, שבה היה שיעורן כ- 65.63% מסך כל הנכסים.

3. ניתוח מדיניות ההשקעה (המשך)**עובדי מדינה - מסלול הלכה יהודית****מדיניות ההשקעה של המסלול**

ההשקעות במסלול תהיינה בסמכותה ובאחריותה הבלעדית של ועדת ההשקעות והחברה המנהלת תהיה חייבת לפעול בנאמנות על פי העמיתים במסלול זה. השאת התשואה במסלול מוגבלת בכך שההשקעות בו כפופות לכללי ההלכה היהודית. מדיניות ההשקעות של המסלול מפורסמת באתר האינטרנט של החברה, בכתובת <http://www.ovdeimedina.co.il>.

מאזן המסלול הסתכם ביום 31 בדצמבר 2021 ב- 5,362 אלפי ש"ח לעומת סה"כ 2,707 אלפי ש"ח בסוף שנת 2020. שיעור נכסי החוב הסחירים, שעמד על 70.72% מיתרת הנכסים לסוף שנת 2020, מהווה קיטון של כ-8.78% למול שנת 2020, שבה שיעור נכסי החוב הסחירים עמד על 77.53% מיתרת הנכסים לסוף השנה הקודמת. שיעור ההשקעות האחרות עומד על 15.22% מיתרת הנכסים לסוף שנת 2021 לעומת שיעור של 11.09% מיתרת הנכסים לסוף שנת 2020.

4. מדיניות ניהול הסיכונים של הקרבן

מידע על מדיניות ניהול הסיכונים ראה בסעיף 3.12 "גורמי סיכון" בדוח על עסקי התאגיד ובביאור 17 בדוח של החברה.

4.1 ניתוח נזילות הקרבן

סיכוני נזילות - הקרבן מנהלת את נזילות הנכסים שלה על פי תזרימי ההפקדות, ההכנסות מהשקעות במזומן והמשיכות הצפויות.

צרכי הנזילות נובעים גם מזכותם של העמיתים להורות להעביר את כספם לקרבן אחרת. האפשרויות של העמיתים להוציא את כספם מהקרבן מגדילות את אי הוודאות ביחס לצרכי הנזילות בעתיד, ומקטינות את יכולת הקרבן להיערך להם. עם זאת, לקרבן נכסים נזילים וסחירים ובאפשרותה לממש מרכיב זה אם יהיו משיכות גדולות מהצפוי. היחס בין סך הנכסים הסחירים והנזילים לבין סך היקף זכויות העמיתים הניתנים למשיכה הוא 1.25 במסלול הכללי, 1.16 במסלול אג"ח ממשלת ישראל, 1.14 במסלול מתמחה משולב - אג"ח עד 15% מניות, 1.74 במסלול מניות ו-1.31 במסלול הלכה יהודית. החברה סבורה שיחס זה מספק מענה הולם לאפשרות של העמיתים למשוך את היתרות שצברו.

31/12/2021					נזילות (בשנים)
נכסים, נטו (באלפי ש"ח)					
מסלול כללי	מסלול אג"ח ממשלת ישראל	מסלול מתמחה משולב - אג"ח עד 15% מניות	מסלול מניות	מסלול הלכה יהודית	
2,263,760	35,073	11,577	16,216	5,360	נכסים נזילים וסחירים
8,259	-	-	-	-	מח"מ של עד שנה
100,962	-	-	-	-	מח"מ מעל שנה
311,926	-	-	105	-	אחרים
2,684,907	35,073	11,577	16,321	5,360	סך הכל

מידע על סיכון הנזילות של עמיתי הקרבן ראה לעיל בפרק 2 - "ניתוח זכויות עמיתי הקרבן".

4.2 סיכוני שוק

מדיניות ההשקעות מתבססת על פיזור ההשקעות, לצורך הפחתת הסיכונים. דירקטוריון החברה קובע מגבלות לגבי היקף ההשקעה בכל אפיק, מדיניות ההשקעות משקפת את תפיסת הסיכון של הדירקטוריון.

ועדת ההשקעות, המתכנסת אחת לשבועיים, מחליטה על שיעורי ההשקעה בפועל בכל אפיק, ומתאימה את השיעורים, במידת הצורך, לשינויים החלים בשווקים השונים ולהתפתחויות הצפויות בשווקי הכספים וההון בישראל ובעולם.

ככל שמתרחשים אירועים דחופים המחייבים החלטה לפני ההתכנסות המתוכננת של ועדת ההשקעות, מתקיימת התייעצות טלפונית בין החברים בוועדת ההשקעות, ומתקבלות החלטות לגבי אופן התגובה הרצוי.

4. מדיניות ניהול הסיכונים של הקרבן (המשך)

4.2 סיכונים שוק (המשך)

החברה קבעה נוהל לטיפול בחובות בעייתיים כנדרש בחוזרי רשות שוק ההון, והיא פועלת לפיו. במקרה של אג"ח, אשר עקב בעיית פירעון מתנהל או עשוי להתנהל בגינו הסדר חוב, ועדת ההשקעות מקבלת החלטה בדבר אופן הצבעה באסיפת בעלי האג"ח, בהתבסס על נוהל הצבעה באסיפות כלליות שלה ועל המלצות מנהל ההשקעות.

4.2.1 סיכון מדד וסיכון מטבע

2021				מסלול כללי
סך הכל	במטבע חוץ או בהצמדה אליו	בהצמדה למדד המחירים לצרכן	ללא הצמדה	
אלפי ש"ח				
2,684,907	1,056,818	455,908	1,172,181	סך נכסי המסלול
(540,337)	(540,337)	-	-	חשיפה לנכסי בסיס באמצעות מכשירים נגזרים במונחי דלתא
2,144,570	516,481	455,908	1,172,181	סך הכל נכסי המסלול, נטו
				מסלול אג"ח ממשלת ישראל
35,073	-	17,012	18,061	סך נכסי המסלול
				מסלול מתמחה משולב - אג"ח
				עד 15% מניות
11,577	1,269	4,562	5,746	סך נכסי המסלול
				מסלול מניות
16,321	10,654	-	5,667	סך נכסי המסלול
(4,096)	(4,096)	-	-	חשיפה לנכסי בסיס באמצעות מכשירים נגזרים במונחי דלתא
12,225	6,558	-	5,667	סך הכל נכסי המסלול, נטו
				מסלול הלכה יהודית
5,360	888	1,907	2,565	סך נכסי המסלול
1,532	-	-	1,532	חשיפה לנכסי בסיס באמצעות מכשירים נגזרים במונחי דלתא
6,892	888	1,907	4,097	סך הכל נכסי המסלול, נטו

סקירת ההנהלה לשנת 2021

4. מדיניות ניהול הסיכונים של הקרן (המשך)

4.2 סיכונים שוק (המשך)

4.2.2 סיכון ריבית

ליום 31 בדצמבר 2021

ניתוח רגישויות לשינוי בשיעור הריבית

-1%	+1%
אחוזים	

תשואות תיק ההשקעות:

4.18%	-3.53%	מסלול כללי
1.86%	-1.80%	מסלול אג"ח ממשלת ישראל
2.53%	-2.33%	מסלול מתמחה משולב - אג"ח עד 15% מניות
-	-	מסלול מניות
2.86%	-2.63%	מסלול הלכה יהודית

4.2.3 פירוט החשיפה לענפי משק עבור השקעות במכשירים הוניים

ליום 31 בדצמבר 2021

מסלול כללי

מסה"כ אחוז	סך הכל	בחול	לא סחיר אלפי ש"ח	נסחרות במדד SME	נסחרות במדד ת"א 125	ענף משק
30.2%	168,498	5,780	-	-	162,718	בנקים
1.3%	7,523	-	-	-	7,523	ביטוח
0.7%	3,885	3,885	-	-	-	ביומד
23.1%	128,718	89,109	-	-	39,609	טכנולוגיה
24.2%	134,676	95,413	1,675	4,616	32,972	מסחר ושרותים
9.5%	52,961	-	519	-	52,442	נדל"ן ובינוי
1.1%	6,074	4,841	-	1,233	-	תעשייה
1.3%	6,972	-	-	-	6,972	השקעה ואחזקות
8.6%	48,179	20,748	-	-	27,431	נפט וגז
100.0%	557,486	219,776	2,194	5,849	329,667	סך הכל

מסלול מתמחה משולב-אג"ח עד 15 אחוז מניות

מסה"כ אחוז	סך הכל	בחול	נסחרות במדד ת"א 125	ענף משק
52.9%	190	-	190	בנקים
3.9%	14	-	14	ביטוח
0.0%	-	-	-	ביומד
14.5%	52	16	36	טכנולוגיה
16.4%	59	-	59	מסחר ושרותים
10.3%	37	-	37	נדל"ן ובינוי
0.0%	-	-	-	תעשייה
0.0%	-	-	-	השקעה ואחזקות
1.9%	7	-	7	נפט וגז
100.0%	359	16	343	סך הכל

4. מדיניות ניהול הסיכונים של קרבן (המשך)

4.2 סיכונים שוק (המשך)

4.2.4 פירוט החשיפה לענפי משק עבור השקעות במכשירים הוניים (המשך)

מסלול מניות

ליום 31 בדצמבר 2021					
מסה"כ	סך הכל	בחול"ל	נסחרות במדד SME	נסחרות במדד ת"א 125	
אחוז		אלפי ש"ח			
					ענף משק
31.6%	1,861	61	-	1,800	בנקים
1.3%	76	-	-	76	ביטוח
1.1%	64	64	-	-	ביומד
23.0%	1,350	928	-	422	טכנולוגיה
22.4%	1,319	913	40	366	מסחר ושרותים
9.9%	582	-	-	582	נדל"ן ובינוי
0.9%	51	44	7	-	תעשייה
1.2%	69	-	-	69	השקעה ואחזקות
8.7%	509	194	-	315	נפט וגז
100.0%	5,881	2,204	47	3,630	סך הכל

4.3 סיכונים אשראי

החברה מחלקת את השקעות קרבן בין מנפיקים שונים. טרם קבלת החלטת השקעה, החברה בודקת את הדוחות הכספיים של המנפיק, איתנותו הפיננסית, דירוג נייר הערך בידי חברה מדרגת (במידה וקיים) ופרמטרים רלוונטיים אחרים. החברה פועלת לפי הוראות הדין, הקובעות מגבלות שנועדו להתמודד עם סיכון האשראי.

4.3.1 חלוקת נכסי חוב על פי מיקומם

ליום 31 בדצמבר 2021			
סך הכל	שאינם סחירים אלפי ש"ח	סחירים	
			מסלול כללי
890,232	109,220	781,012	בארץ
8,972	1	8,971	בחול"ל
899,204	109,221	789,983	סך הכל נכסי חוב
			מסלול אג"ח ממשלת ישראל
33,029	-	33,029	בארץ
33,029	-	33,029	סך הכל נכסי חוב
			מסלול מתמחה משולב - אג"ח עד 15% מניות
8,295	-	8,295	בארץ
8,295	-	8,295	סך הכל נכסי חוב
			מסלול מתמחה משולב - מסלול הלכה
3,792	-	3,792	בארץ
3,792	-	3,792	סך הכל נכסי חוב

4. מדיניות ניהול הסיכונים של הקרבן (המשך)

4.3 סיכונים אשראי (המשך)

4.3.2 פירוט נכסים בחלוקה לדירוגים

נכסי חוב בארץ, דירוג מקומי (*):

ליום 31 בדצמבר 2021			
עובדי מדינה - מסלול כללי	עובדי המדינה - מסלול אג"ח ממשלת ישראל	עובדי מדינה - מסלול מתמחה משולב-אג"ח עד 15 אחוז מניות	עובדי המדינה - הלכה יהודית
אלפי ש"ח			

נכסי חוב סחירים בארץ

אגרות חוב ממשלתיות

אגרות חוב קונצרניות ונכסי חוב אחרים בדירוג:

AA ומעלה

BBB עד A

נמוך מ-BBB

לא מדורג

סך הכל נכסי חוב סחירים בארץ

447,870	28,777	4,884	3,274
266,681	4,252	2,812	317
64,195	-	599	201
-	-	-	-
2,266	-	-	-
781,012	33,029	8,295	3,792

נכסי חוב שאינם סחירים בארץ

אגרות חוב קונצרניות ופיקדונות בבנקים ובמוסדות
פיננסיים בדירוג:

AA ומעלה

BBB עד A

לא מדורג

הלוואות לעמיתים

סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים בארץ

18,620	-	-	-
4,154	-	-	-
1,582	-	-	-
84,864	-	-	-
109,220	-	-	-

890,232	33,029	8,295	3,792
---------	--------	-------	-------

סך הכל נכסי חוב בארץ

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

נכסי חוב סחירים בחו"ל, דירוג בינלאומי (*):

ליום 31 בדצמבר 2021	
עובדי מדינה - מסלול מתמחה משולב-אג"ח עד 15 אחוז מניות	מסלול כללי
אלפי ש"ח	

נכסי חוב סחירים בחו"ל

אגרות חוב קונצרניות ונכסי חוב אחרים
בדירוג:

BBB

נמוך מ-BBB

לא מדורג

סך הכל נכסי חוב סחירים בחו"ל

סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים בחו"ל (לא
מדורג)

סך הכל נכסי חוב בחו"ל

-	-
8,971	-
-	-
8,971	-
1	-
8,972	-

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

4. מדיניות ניהול הסיכונים של הקרבן (המשך)

4.3 סיכונים אשראי (המשך)

4.3.3 שיעורי הריבית ששימשו בקביעת השווי ההוגן

השווי ההוגן של נכסי חוב שאינם סחירים נקבע לרוב באמצעות היוון אומדן תזרימי המזומנים הצפויים בגינם. שיערי ההיוון מתבססים על התשואות של אגרות חוב ממשלתיות והמרווחים של אג"ח קונצרני כפי שנמדדו בבורסה לניירות ערך בתל אביב. 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:

מסלול כללי בלבד

עבור נכסי חוב שאינם סחירים לפי דירוג: ליום 31 בדצמבר 2021, באחוזים:

AA ומעלה	(0.04%)
A	0.74%
BBB	-
נמוך מ-BBB	0.01%
לא מדורג	(0.74%)

4.3.4 פירוט החשיפה לענפי משק עבור השקעות בנכסי חוב סחירים ושאונים סחירים:

ליום 31 בדצמבר 2021

מסלול כללי		מסלול אג"ח ממשלת ישראל		מסלול מתמחה משולב-אג"ח עד 15 אחוז מניות		מסלול הלכה יהודית		ענף משק
סכום אלפי ש"ח	%	סכום אלפי ש"ח	%	סכום אלפי ש"ח	%	סכום אלפי ש"ח	%	
119,463	13.3%	2,425	7.3%	1,191	14.4%	-	13.0%	בנקים
17,822	2.0%	41	0.1%	194	2.3%	19	1.9%	ביטוח
18,950	2.1%	307	0.9%	65	0.8%	36	2.0%	טכנולוגיה
124,677	13.9%	187	0.6%	333	4.0%	-	13.3%	מסחר ושרותים
117,063	13.0%	655	2.0%	1,033	12.5%	251	12.6%	נדל"ן ובינוי
-	-	-	-	119	1.4%	-	-	תעשייה
14,651	1.6%	-	-	129	1.6%	42	1.6%	השקעה ואחזקות
38,708	4.3%	637	1.9%	347	4.5%	170	4.2%	נפט וגז
447,870	49.8%	28,777	87.1%	4,884	86.3%	3,274	51.3%	אג"ח ממשלתי
899,204	100.0%	33,029	100%	8,295	100%	3,792	100%	סך הכל השקעה בנכסי חוב

4. מדיניות ניהול הסיכונים של הקרבן (המשך)

4.4 סיכונים גיאוגרפיים

מסלול כללי – באלפי ש"ח ליום 31.12.2021

מדינה	אגרות חוב ממשלתיות	אגרות חוב קונצרניות	מניות	קרנות סל	קרנות נאמנות	השקעות אחרות	סה"כ חשיפה מאזנית
ישראל	447,870	350,825	357,775	103	8,691	(170,181)	995,083
ארה"ב	-	8,733	165,663	495,732	-	71,505	741,633
אחר	-	6,912	34,048	214,049	54,112	639,070	948,191
סה"כ	447,870	366,470	557,486	709,884	62,803	540,394	2,684,907

מסלול אג"ח ממשלת ישראל - באלפי ש"ח ליום 31.12.2021

	אגרות חוב ממשלתיות	אגרות חוב קונצרניות	קרנות סל	השקעות אחרות	סה"כ חשיפה מאזנית
ישראל	28,777	4,252	510	1,534	35,073
סה"כ	28,777	4,252	510	1,534	35,073

מסלול מניות – באלפי ש"ח ליום 31.12.2021

	מניות	קרנות סל	השקעות אחרות	סה"כ חשיפה מאזנית
ישראל	3,969	1,073	900	5,942
ארה"ב	1,573	7,077	243	8,893
אחר	339	1,147	-	1,486
סה"כ	5,881	9,297	1,143	16,321

4. מדיניות ניהול הסיכונים של הקרבן (המשד)

4.4 סיכונים גיאוגרפיים (המשד)

מסלול אג"ח עד 15% מניות - באלפי ש"ח ליום 31.12.2021

סה"כ חשיפה מאזנית	השקעות אחרות	קרנות סל	מניות	אגרות חוב קונצרניות	אגרות חוב ממשלתיות	
10,475	878	959	343	3,411	4,884	ישראל
859	-	843	16	-	-	ארה"ב
243	-	243	-	-	-	אחר
11,577	878	2,045	359	3,411	4,884	סה"כ

מסלול הלכה יהודית - באלפי ש"ח ליום 31.12.2021

סה"כ חשיפה מאזנית	השקעות אחרות	קרנות סל	אגרות חוב קונצרניות	אגרות חוב ממשלתיות	מדינה
3,935	144	-	518	3,273	ישראל
1,352	742	610	-	-	ארה"ב
73	-	72	-	1	אחר
5,360	886	682	518	3,274	סה"כ

4.5 סיכונים תפעוליים וסיכונים משפטיים

סיכון תפעולי - סיכון להפסד העלול להיגרם כתוצאה מכשלים או ליקויים במערכת, שיטות פגומות לעיבוד נתונים, טעויות אנוש, העדר תהליכי בדיקה ובקרה פנימיים נאותים וכן מאירועים חיצוניים. החברה פועלת באופן שוטף להקטנת סיכונים תפעוליים, ומקפידה על עבודה בהתאם לנהלי עבודה נאותים. החברה נעזרת במנהל כלל הסיכונים (למעט פיננסיים). בין היתר, מוצגים ונדונים בפני ועדת הביקורת והדירקטוריון דוחות שוטפים של מנהל כלל הסיכונים (למעט הפיננסיים), הכוללים, בין היתר, המלצות לשיפור סביבת הבקרה, ובמידת הצורך לאורם מבצעת החברה הליכי הפקת לקחים ומעקב אחר יישומם.

סיכון משפטי - סיכון להפסד כתוצאה מהעדר אפשרות לאכוף באופן משפטי קיומו של הסכם או מחוסר מידע ונתונים, לאמת ולעקוב אחר התחייבויות או זכויות פיננסיות, הנגזרות מהסכם, וכן סיכון להפסד בתביעה, אם תוגש, על ידי העמיתים.

בנוסף, חשופה החברה לקנסות / עיצומים כספיים מאת רשות שוק ההון ו/או גורמים רגולטוריים אחרים, ככל שלא תעמוד בכללים שנקבעו על פי החקיקה, התקנות, ויתר הוראות הדין החלות עליה. החברה פועלת ומדווחת לרשויות על פי הדין, במתכונת הנדרשת ובמועדים הנדרשים. החברה מעסיקה ממונה ציות ואכיפה פנימית לצורך עמידה בהוראות הדין.

החברה מסתייעת ביועץ משפטי לקבלת ייעוץ משפטי שוטף, ובין היתר לליווי ישיבות הדירקטוריון שלה וועדות נוספות, ליווי הליכים תחרותיים, שעורכת החברה, וכן לטיפול בנושא פיגור בהחזרי הלוואות שנלקחו ע"י עמיתים מכספי הקרבן, במידת הצורך.

4. מדיניות ניהול הסיכונים של הקרבן (המשך)

4.6 גורמי הסיכון

בטבלה להלן מוצגים גורמי הסיכון ומידת השפעתם בהתאם להערכת הנהלת החברה ומנהל הסיכונים שלה, על עסקי התאגיד:

מידת ההשפעה של גורם הסיכון על הקרבן						
השפעה קטנה	השפעה בינונית	השפעה גדולה		גורם הסיכון	סוג הסיכון	
		X		סיכון הקשור בגורמים המאקרו כלכליים, כגון: עליה באבטלה, עליה/ירידה חדה באינפלציה וירידה בצריכה, אשר יפגעו ברווחי החברות המוחזקות בפורטפוליו הנכסים של הקרבן.	סיכונים מאקרו (פיננסיים)	
	X			סיכונים הקשורים בגורמים שאינם כתוצאה מהפעילות אך שתהיה להם השלכה על המשך/עיכוב בפעילות השוטפת, כגון: רעידת אדמה, שריפה, הצפה, מלחמה, מגיפה וכד'.	סיכונים מאקרו (למעט פיננסיים)	
	X			סיכונים רגולציה: התגברות הרגולציה עלולה לפגוע בגופים הקטנים במשק ולייצר מדיניות שמיטיבה עם הגופים הגדולים.	סיכונים ענפיים (פיננסיים)	
		X		סיכונים רגולציה חדשה אשר תיפגע קשות בתפעול הקופות הענפיות. סיכון תחרות - מעבר עמיתים מאסיבי לקופות אחרות	סיכונים ענפיים (למעט פיננסיים)	
	X			הסיכון להפסד כספי הנובע מחשיפה לענף בודד, חשיפה גבוהה לישראל, לווה בודד, קבוצת לווים וכו'.	סיכונים מיוחדים לחברה (פיננסיים)	
		X		ריכוז כלל הפעילות מול בנק מתפעל אחד.	סיכונים מיוחדים לחברה (למעט פיננסיים)	
	X			סיכונים בהשקעות אלטרנטיביות, כלל הסיכונים להפסד כספי ניכר, הנובע משינויים בתנאי השוק.	סיכונים של הקרבן בעלי השפעה מהותית על החברה (פיננסיים)	
	X			סיכון מחשובי - קריסת מערכות מידע, סיכונים תפעוליים לרבות הון אנושי - אובדן ידע מקצועי.	סיכונים של הקרבן בעלי השפעה מהותית על החברה (למעט פיננסיים)	

5. ראה ביאור ג' בדוחות הכספיים להלן בדבר ההשלכות במהלך תקופת הדיווח של התפרצות נגיף הקורונה על עסקי הקרבן, מצבה הכספי ותוצאות פעילותה.

דוח רואה החשבון המבקר לעמיתים של קרן השתלמות לעובדי המדינה

ביקרנו את הדוחות על המצב הכספי המצורפים של קרן השתלמות לעובדי המדינה (להלן - "הקופה") לימים 31 בדצמבר, 2021 ו-2020 ואת דוחות הכנסות והוצאות והדוחות על השינויים בזכויות העמיתים לכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2021. דוחות כספיים אלה הינם באחריות הדירקטוריון וההנהלה של החברה לניהול קרן השתלמות לעובדי המדינה בע"מ (להלן - "החברה המנהלת"). אחריותנו היא לדוחות 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 ולבצע במטרה להשיג מידה סבירה של ביטחון שאין בדוחות הכספיים הצגה מוטעית מהותית. ביקורת כוללת בדיקה מדגמית של ראיות התומכות בסכומים ובמידע שבדוחות הכספיים. ביקורת כוללת גם בחינה של כללי החשבונאות שיושמו ושל האומדנים המשמעותיים שנעשו על ידי הדירקטוריון וההנהלה של החברה המנהלת וכן הערכת נאותות ההצגה בדוחות הכספיים בכללותה. אנו סבורים שביקורתנו מספקת בסיס נאות לדוחות דעתנו.

לדעתנו, הדוחות הכספיים הנ"ל משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי של הקופה לימים 31 בדצמבר 2021 ו-2020 ואת תוצאות פעולותיה והשינויים בזכויות העמיתים שלה לכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2021 בהתאם לכללי החשבונאות והדיווח, אשר נקבעו בהתאם להוראות רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון ובהתאם לתקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל), התשכ"ד - 1964. כמו כן, לדעתנו, הדוחות הכספיים הנ"ל ערוכים בהתאם להוראות סעיף 333 לחוק החברות הממשלתיות, התשל"ה - 1975 ולחוזרי רשות החברות הממשלתיות.

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 הקופה ליום 31 בדצמבר, 2021, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי COSO, והדוח שלנו מיום 24 במרץ, 2022 כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אפקטיביות הבקרה הפנימית על דיווח כספי של הקופה.

קנובל בלצר ושות'
רואי חשבון

תל - אביב, 24 במרץ, 2022.

"Neither MGI nor Knobel Beltzer Soraya group, nor any MGI member firm accepts responsibility for the activities, work, opinions or service of any other members.

MGI is a worldwide association of independent auditing, accounting and consulting firms."

מחלקה כלכלית ושוק ההון

רחוב מוזס נוף ויהודה, בית אגיש רבד, תל אביב

סניף ראשי

רח' המסגר 20, תל-אביב 6777673, ת.ד. 57624 תל אביב 6157601

טל': 03-6393020; פקס: 03-6393021

דואר אלקטרוני - mgj@mgj-israel.co.il

כתובת האתר של המשרד: www.mgj-israel.co.il

הצהרה (certification)

(בהתאם לתקנות החברות הממשלתיות (דוח נוסף בדבר הפעולות שנקטו והמצגים שניתנו להבטחת נכונות הדוחות הכספיים ודוח הדירקטוריון), התשס"ו - 2005).

אני מר יחל שחר, מצהיר כי:

1. בחנתי את הדוחות הכספיים של קרן השתלמות לעובדי המדינה (להלן - "הקרן") לשנת 2021 (להלן - הדוחות).
2. בהתאם לידיעתי ולאחר שבחנתי את הדוחות, הדוחות אינם כוללים מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בהם מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שניתנו, לאור הנסיבות שבהן ניתנו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוחות.
3. בהתאם לידיעתי ולאחר שבחנתי את הדוחות, הדוחות הכספיים משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות את המצב הכספי ואת תוצאות הפעולות של הקרן לימים ולתקופות המוצגים בדוחות.
4. אני, לצד אחרים בחברה המצהירים הצהרה כזו, אחראי לקביעתם ולהתקיימותם בחברה של בקורות ונהלים לצורך גילוי הנדרש בדוחות. בהתאם לכך קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לקרן, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברה, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוחות.
5. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה כזו, גילינו לרואה החשבון המבקר של החברה ולדירקטוריון שלה, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר -
(א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות, ככל שהיו, בקביעתה או בהפעלתה של בקרה פנימית על דיווח כספי העלולים, באופן סביר, להשפיע לרעה על יכולת החברה לרשום, לעבד, לסכם ולדווח מידע כספי.
(ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, ככל שהייתה, שמעורבים בה מנהלים או עובדים אחרים בעלי תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית על דיווח כספי של החברה.

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


גבי עדה בר קמה, דירקטורית

24/03/2022

תאריך

הצהרה (certification)

(בהתאם לתקנות החברות הממשלתיות (דוח נוסף בדבר הפעולות שנקטו והמצגים שניתנו להבטחת נכונות הדוחות הכספיים ודוח הדירקטוריון), התשס"ו - 2005).

אני גב' עידית כהן, מצהירה כי:

1. בחנתי את הדוחות הכספיים של קרן השתלמות לעובדי המדינה (להלן - "הקרן") לשנת 2021 (להלן - הדוחות).
2. בהתאם לידיעתי ולאחר שבחנתי את הדוחות, הדוחות אינם כוללים מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בהם מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שניתנו, לאור הנסיבות שבהן ניתנו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוחות.
3. בהתאם לידיעתי ולאחר שבחנתי את הדוחות, הדוחות הכספיים משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות את המצב הכספי ואת תוצאות הפעולות של הקרן לימים ולתקופות המוצגים בדוחות.
4. אני, לצד אחרים בחברה המצהירים הצהרה כזו, אחראי לקביעתם ולהתקיימותם בחברה של בקורות ונהלים לצורך גילוי הנדרש בדוחות. בהתאם לכך קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לקרן, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברה, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוחות.
5. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה כזו, גילינו לרואה החשבון המבקר של החברה ולדירקטוריון שלה, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר -
(א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות, ככל שהיו, בקביעתה או בהפעלתה של בקרה פנימית על דיווח כספי העלולים, באופן סביר, להשפיע לרעה על יכולת החברה לרשום, לעבד, לסכם ולדווח מידע כספי.
(ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, ככל שהייתה, שמעורבים בה מנהלים או עובדים אחרים בעלי תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית על דיווח כספי של החברה.

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

גב' עידית כהן, דירקטורית

24/03/2022

תאריך

הצהרה (certification)

(בהתאם לתקנות החברות הממשלתיות (דוח נוסף בדבר הפעולות שננקטו והמצגים שניתנו להבטחת נכונות הדוחות הכספיים ודוח הדירקטוריון), התשס"ו - 2005).

אני, מר רן קופל, מצהירה כי:

1. בחנתי את הדוחות הכספיים של קרן השתלמות לעובדי המדינה (להלן - "הקרן") לשנת 2021 (להלן - הדוחות).
2. בהתאם לידיעתי ולאחר שבחנתי את הדוחות, הדוחות אינם כוללים מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בהם מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שניתנו, לאור הנסיבות שבהן ניתנו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוחות.
3. בהתאם לידיעתי ולאחר שבחנתי את הדוחות, הדוחות הכספיים משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות את המצב הכספי ואת תוצאות הפעולות של הקרן לימים ולתקופות המוצגים בדוחות.
4. אני, לצד אחרים בחברה המצהירים הצהרה כזו, אחראית לקביעתם ולהתקיימותם בחברה של בקורות ונהלים לצורך גילוי הנדרש בדוחות. בהתאם לכך קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לקרן, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברה, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוחות.
5. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה כזו, גילינו לרואה החשבון המבקר של החברה ולדירקטוריון שלה, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר -
(א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות, ככל שהיו, בקביעתה או בהפעלתה של בקרה פנימית על דיווח כספי העלולים, באופן סביר, להשפיע לרעה על יכולת החברה לרשום, לעבד, לסכם ולדווח מידע כספי.
(ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, ככל שהייתה, שמעורבים בה מנהלים או עובדים אחרים בעלי תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית על דיווח כספי של החברה.

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


מר רן קופל, דירקטור

24/03/2022

תאריך

הצהרה (certification)

(בהתאם לחוזר גופים מוסדיים 2010-9-7 "בקרה פנימית על דיווח כספי - הצהרות, דוחות וגילויים" של רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון).

אני, גב' עידית כהן, מצהירה כי:

1. סקרתי את הדוח השנתי של קרון השתלמות לעובדי המדינה (להלן - "הקרון") לשנת 2021 (להלן - "הדוח").
2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.
3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים השנתיים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי ואת תוצאות הפעולות של הקרון 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 הקרון; וכן-
(א) קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לחברה, 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 לתקני דיווח בינלאומיים (IFRS) ולהוראות רשות שוק ההון;
(ג) הערכנו את האפקטיביות של הבקורות ונהלים לגבי הגילוי של הקרון 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 זה שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי הנוגע לקרון. וכן-
5. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון של החברה, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי הנוגע לקרון:
(א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות ככל שהיו, בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של החברה לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי הנוגע לקרון; וכן-
(ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, ככל שהייתה, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי הנוגע לקרון.

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



גב' עידית כהן, דירקטורית

24/03/2022

תאריך

הצהרה (certification)

(בהתאם לחוזר גופים מוסדיים 2010-9-7 "בקרה פנימית על דיווח כספי - הצהרות, דוחות וגילויים" של רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון).

אני, מרן קופל, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח השנתי של קרבן השתלמות לעובדי המדינה (להלן - "הקרבן") לשנת 2021 (להלן - "הדוח").
2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.
3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים השנתיים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי ואת תוצאות הפעולות של הקרבן 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 הקרבן; וכן-
 - (א) קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לחברה, 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 מידע סביר של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לתקני דיווח בינלאומיים (IFRS) ולהוראות רשות שוק ההון;
 - (ג) הערכנו את האפקטיביות של הבקורות ונהלים לגבי הגילוי של הקרבן 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 זה שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי הנוגע לקרבן. וכן-
5. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון של החברה, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי הנוגע לקרבן:
 - (א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות ככל שהיו, בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של החברה לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי הנוגע לקרבן; וכן-
 - (ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, ככל שהייתה, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי הנוגע לקרבן.

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

מרן קופל, דירקטור

24/03/2022

תאריך

**דוח של הדירקטוריון וההנהלה בדבר הבקרה הפנימית על דיווח כספי לפי תקנות החברות
הממשלתיות (דוחות נוספים בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על דיווח כספי), התשס"ח-
2007**

ההנהלה, בפקוח ובאישור הדירקטוריון של החברה לניהול קרן השתלמות לעובדי המדינה בע"מ (להלן - "החברה"), אחראים לקביעתה והתקיימותה של בקרה פנימית נאותה על דיווח כספי בחברה. בקרה פנימית על דיווח כספי היא תהליך המיועד לספק מידה סבירה של בטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים למטרות חיצוניות, בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים והוראות חוק החברות הממשלתיות. בשל המגבלות המובנות שלה, מערכת בקרה פנימית על דיווח כספי אינה מיועדת לספק בטחון מוחלט שהצגה מוטעית בדוחות הכספיים תימנע או תתגלה.

הדירקטוריון וההנהלה ביצעו בדיקה והערכה על הבקרה הפנימית בחברה על דיווח כספי והאפקטיביות שלה, בהתבסס על הקריטריונים שנקבעו במודל בקרה המכונה "מודל קוסו". בהתבסס על הערכה זו, הדירקטוריון והנהלת החברה הגיעו למסקנה, כי הבקרה הפנימית בחברה על הדיווח הכספי של החברה לתקופה המסתיימת ביום 31.12.2021 היא אפקטיבית.

במהלך השנה אחרונה לא חלו שינויים, שהשפיעו באופן מהותי או העשויים להשפיע באופן מהותי על הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי.



מר עדה בר קמה, דירקטורית



גב' עידית כהן, דירקטורית



מר רן קופל, דירקטור

24/03/2022
תאריך

דוח של הדירקטוריון והנהלה בדבר הבקרה הפנימית על דיווח כספי

הנהלה, בפקוח הדירקטוריון, של החברה לניהול קרן השתלמות לעובדי המדינה בע"מ (להלן - "החברה"), אחראית לקביעתה וקיומה של בקרה פנימית נאותה על דיווח כספי בחברה. מערכת הבקרה הפנימית של החברה תוכננה כדי לספק מידה סבירה של בטחון לדירקטוריון ולהנהלה של החברה לגבי הכנה והצגה נאותה של דוחות כספיים המפורסמים בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS) והוראות רשות 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 בפקוח הדירקטוריון מקיימת מערכת בקורות מקיפה המיועדת להבטיח, כי עסקאות מבוצעות בהתאם להרשאות הנהלה, הנכסים מוגנים, והרישומים החשבונאיים מהימנים. בנוסף, הנהלה בפקוח הדירקטוריון נוקטת צעדים כדי להבטיח, שערוצי המידע והתקשורת אפקטיביים ומנטרים (monitor) ביצוע, לרבות ביצוע נהלי בקרה פנימית.

הנהלת החברה בפקוח הדירקטוריון העריכה את אפקטיביות הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי ליום 31 בדצמבר 2021, בהתבסס על קריטריונים, שנקבעו במודל הבקרה הפנימית של ה- Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission (COSO). בהתבסס על הערכה זו הנהלה מאמינה (believes), כי נכון ליום 31 בדצמבר 2021, הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי הינה אפקטיבית.

מר עדה בר קנה, דירקטורית

גב' עידית כהן, דירקטורית

מר רן קופל, דירקטור

24/03/2022
תאריך

**דוח רואה החשבון המבקר לעמיתים של קרן השתלמות לעובדי המדינה
בהתאם להוראות רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון בדבר בקרה פנימית על דיווח כספי ובהתאם לתקנות החברות
הממשלתיות (דוחות נוספים בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על דיווח כספי), התשס"ח-2007**

ביקרנו את הבקרה הפנימית על דיווח כספי של קרן השתלמות לעובדי המדינה (להלן - "הקופה") ליום 31 בדצמבר, 2021, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית, שפורסמה על ידי ה-Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission (להלן - "COSO"). הדירקטוריון והנהלה של החברה לניהול קרן השתלמות לעובדי המדינה בע"מ (להלן - "החברה המנהלת") אחראים לקיום בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי של הקופה ולהערכתם את האפקטיביות של בקרה פנימית על דיווח כספי, הנכללת בדוח הדירקטוריון והנהלה בדבר בקרה פנימית על דיווח כספי המצורף. אחריותנו היא לחוות דעה על בקרה פנימית על דיווח כספי של הקופה 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 מאתנו לתכנן את הביקורת ולבצע במטרה להשיג מידה סבירה של ביטחון אם קוימה, מכל הבחינות המהותיות, בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי של הקופה. 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 שחשבנו כנחוצים בהתאם לנסיבות. אנו סבורים שביקורתנו מספקת בסיס נאות לחוות דעתנו.

בקרה פנימית על דיווח כספי של קופה וחברה ממשלתית הינה תהליך, המיועד לספק מידה סבירה של ביטחון לגבי המהימנות של דיווח כספי וההכנה של דוחות כספיים למטרות חיצוניות בהתאם לכללי החשבונאות והדיווח, אשר נקבעו בהתאם להוראות רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון, בהתאם לתקנות מס הכנסה (כללים לאישור וניהול קופות גמל) ובהתאם לתקנות החברות הממשלתיות. בקרה פנימית על דיווח כספי של קופה וחברה ממשלתית כוללת את אותם מדיניות ונהלים, אשר: (1) מתייחסים לניהול רשומות, אשר, בפירוט סביר, משקפות במדויק ובאופן נאות את העסקאות וההעברות של נכסי הקופה (לרבות הוצאתם מרשותה); (2) מספקים מידה סבירה של ביטחון שעסקאות נרשמות כנדרש כדי לאפשר הכנת דוחות כספיים בהתאם לכללי החשבונאות והדיווח, אשר נקבעו בהתאם להוראות רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון, ובהתאם לתקנות מס הכנסה (כללים לאישור וניהול קופות גמל), התשכ"ד - 1964, ושקבלת כספים והוצאת כספים של הקופה נעשים רק בהתאם להוראות הדירקטוריון והנהלה של החברה המנהלת ובכפוף לאישורים של רשויות המדינה הנדרשים 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 הקופה, שיכולה להיות להם השפעה מהותית על הדוחות הכספיים.

בשל מגבלותיה המובנות, בקרה פנימית על דיווח כספי עשויה שלא למנוע או לגלות הצגה מוטעית. כמו כן, הסקת מסקנות לגבי העתיד על בסיס הערכת אפקטיביות נוכחית כלשהי חשופה לסיכון, שבקורות תהפוכה לבלתי מתאימות בגלל שינויים בנסיבות, או שמידת הקיום של המדיניות או הנהלים תשתנה לרעה.

לדעתנו, החברה המנהלת קיימה, מכל הבחינות המהותיות, בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי של הקופה ליום 31 בדצמבר, 2020, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי COSO.

ביקרנו גם, בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל, את הדוחות הכספיים של הקופה ליום 31 בדצמבר, 2021 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך, והדוח שלנו מיום 24 במרץ, 2022 כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אותם דוחות כספיים.

קנובל בלצר ושות'
רואי חשבון

תל - אביב, 24 במרץ, 2022.

"Neither MGI nor Knobel Beltzer Soraya group, nor any MGI member firm accepts responsibility for the activities, work, opinions or service of any other members."

MGI is a worldwide association of independent auditing, accounting and consulting firms."

מחלקה כלכלית ושוק ההון

סניף ראשי

רחוב מווס נוח ויהודה, בית אגיש רבד, תל אביב

רח' המסגר 20, תל-אביב 6777673, ת.ד. 57624 תל אביב 6157601

טל: 03-6393020; פקס: 03-6393021

דואר אלקטרוני - mgi@mgi-israel.co.il

כתובת האתר של המשרד: www.mgi-israel.co.il

31 בדצמבר 2020	31 בדצמבר 2021	ביאור	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח		
			רכוש שוטף
48,067	134,330		מזומנים ושווי מזומנים
482	1,393	3	חייבים ויתרות חובה
48,549	135,723		
			השקעות פיננסיות
1,061,580	835,099	4	נכסי חוב סחירים
69,080	109,221	5	נכסי חוב שאינם סחירים
383,561	563,726	6	מניות
921,496	1,110,606	7	השקעות אחרות
2,435,717	2,618,652		סך כל ההשקעות הפיננסיות
2,484,266	2,754,375		סך כל הנכסים
985	1,137	8	זכאים ויתרות זכות
2,483,281	2,753,238		זכויות העמיתים
2,484,266	2,754,375		סך כל ההתחייבויות וזכויות העמיתים

תאריך אישור הדוחות הכספיים: 24 במרץ, 2022.



מר רן קופל
דירקטור



גבי עידית כהן
דירקטורית



מר עדה בר קמה
דירקטורית

הביאורים המצורפים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

31 בדצמבר 2020	31 בדצמבר 2021	ביאור	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח		
			רכוש שוטף
45,208	131,110		מזומנים ושווי מזומנים
476	1,373	3	חייבים ויתרות חובה
45,684	132,483		
			השקעות פיננסיות
1,008,833	789,983	4	נכסי חוב סחירים
69,080	109,221	5	נכסי חוב שאינם סחירים
380,970	557,486	6	מניות
912,757	1,096,845	7	השקעות אחרות
2,371,640	2,553,535		סך כל ההשקעות הפיננסיות
2,417,324	2,686,018		סך כל הנכסים
			זכאים ויתרות זכות
967	1,111	8	
2,416,357	2,684,907		זכויות העמיתים
2,417,324	2,686,018		סך כל ההתחייבויות וזכויות העמיתים

הביאורים המצורפים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

31 בדצמבר 2020	31 בדצמבר 2021	ביאור	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח		
			רכוש שוטף
1,317	701		מזומנים ושווי מזומנים
2	5	3	חייבים ויתרות חובה
1,319	706		
			השקעות פיננסיות
43,427	33,029	4	נכסי חוב סחירים
1,313	1,352	7	השקעות אחרות
44,740	34,381		סך כל ההשקעות הפיננסיות
46,059	35,087		סך כל הנכסים
			זכאים ויתרות זכות
12	14	8	
46,047	35,073		זכויות העמיתים
46,059	35,087		סך כל ההתחייבויות וזכויות העמיתים

הביאורים המצורפים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

31 בדצמבר 2020 אלפי ש"ח	31 בדצמבר 2021 אלפי ש"ח	ביאור	
872	726		רכוש שוטף
2	10	3	מזומנים ושווי מזומנים
874	736		חייבים ויתרות חובה
7,222	8,295	4	השקעות פיננסיות
278	359	6	נכסי חוב סחירים
2,109	2,191	7	מניות סחירות
9,609	10,845		השקעות אחרות
			סך כל ההשקעות הפיננסיות
10,483	11,581		סך כל הנכסים
3	4	8	זכאים ויתרות זכות
10,480	11,577		זכויות העמיתים
10,483	11,581		סך כל ההתחייבויות וזכויות העמיתים

הביאורים המצורפים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

31 בדצמבר 2020	31 בדצמבר 2021	ביאור	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח		
			רכוש שוטף
361	1,040		מזומנים ושווי מזומנים
2	4	3	חייבים ויתרות חובה
363	1,044		
			השקעות פיננסיות
2,313	5,881	6	מניות סחירות
5,017	9,402	7	השקעות אחרות
7,330	15,283		סך כל ההשקעות הפיננסיות
7,693	16,327		סך כל הנכסים
			זכאים ויתרות זכות
2	6	8	
7,691	16,321		זכויות העמיתים
7,693	16,327		סך כל ההתחייבויות וזכויות העמיתים

הביאורים המצורפים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

31 בדצמבר 2020	31 בדצמבר 2021	ביאור	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח		
			רכוש שוטף
309	753		מזומנים ושווי מזומנים
-	1	3	חייבים ויתרות חובה
309	754		
			השקעות פיננסיות
2,098	3,792	4	נכסי חוב סחירים
300	816	7	השקעות אחרות
2,398	4,608		סך כל ההשקעות הפיננסיות
2,707	5,362		סך כל הנכסים
1	2	8	זכאים ויתרות זכות
2,706	5,360		זכויות העמיתים
2,707	5,362		סך כל ההתחייבויות וזכויות העמיתים

הביאורים המצורפים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			ביאור	
2019	2020	2021		
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח		
(1,747)	(765)	(1,027)		הכנסות (הפסדים)
				ממזומנים ושווי מזומנים, נטו
				מהשקעות:
78,388	(3,681)	38,122		מנכסי חוב סחירים
2,343	(171)	3,259		מנכסי חוב שאינם סחירים
86,364	1,431	143,828		ממניות
95,132	75,878	193,740		מהשקעות אחרות
262,227	73,457	378,949		
260,480	72,692	377,922		סך כל ההכנסות
				הוצאות
8,657	8,529	9,452	9	דמי ניהול
4,892	5,602	6,689	10	הוצאות ישירות
1,493	1,614	1,062	13	מסים
15,042	15,745	17,203		סך כל ההוצאות
245,438	56,947	360,719		עודף הכנסות על הוצאות לשנה

הביאורים המצורפים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			ביאור	
2019	2020	2021		
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח		
(1,740)	(746)	(1,007)		הכנסות (הפסדים)
				ממזומנים ושווי מזומנים, נטו
				מהשקעות:
77,941	(4,159)	37,142		מנכסי חוב סחירים
2,343	(171)	3,259		מנכסי חוב שאינם סחירים
86,130	1,410	142,380		ממניות
94,465	75,186	191,908		מהשקעות אחרות
260,879	72,266	374,689		
259,139	71,520	373,682		סך כל ההכנסות
				הוצאות
8,516	8,308	9,207	9	דמי ניהול
4,883	5,565	6,640	10	הוצאות ישירות
1,485	1,603	1,050	13	מסים
14,884	15,476	16,897		סך כל ההוצאות
244,255	56,044	356,785		עודף הכנסות על הוצאות לשנה

הביאורים המצורפים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			ביאור	
2019	2020	2021		
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח		
2	2	-		הכנסות
				ממזומנים ושווי מזומנים, נטו
				מהשקעות:
228	456	726		מנכסי חוב סחירים
-	19	45		מהשקעות אחרות
230	477	771		סך כל ההכנסות
				הוצאות
107	164	150	9	דמי ניהול
1	18	11	10	הוצאות ישירות
108	182	161		סך כל ההוצאות
122	295	610		עודף הכנסות על הוצאות לשנה

הביאורים המצורפים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			ביאור	
2019	2020	2021		
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח		
(3)	(3)	(1)	הכנסות (הפסדים)	
			ממזומנים ושווי מזומנים, נטו	
			מהשקעות:	
215	9	185	מנכסי חוב סחירים	
48	17	154	ממניות	
137	149	259	מהשקעות אחרות	
400	175	598		
397	172	597	סך כל ההכנסות	
			הוצאות	
21	30	40	9	דמי ניהול
2	4	7	10	הוצאות ישירות
2	2	2	13	מסים
25	36	49	סך כל ההוצאות	
372	136	548	עודף הכנסות על הוצאות לשנה	

הביאורים המצורפים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			ביאור	
2019	2020	2021		
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח		
(6)	(10)	(15)	הכנסות (הפסדים)	
			ממזומנים ושווי מזומנים, נטו	
			מהשקעות:	
186	4	1,294	ממניות	
515	480	1,163	מהשקעות אחרות	
701	484	2,457		
695	474	2,442	סך כל ההכנסות	
			הוצאות	
12	20	42	9	דמי ניהול
5	13	29	10	הוצאות ישירות
6	9	10	13	מסים
23	42	81	סך כל ההוצאות	
672	432	2,361	עודף הכנסות על הוצאות לשנה	

הביאורים המצורפים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			ביאור
2019(*)	2020	2021	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
-	(8)	(4)	הכנסות (הפסדים)
			ממזומנים ושווי מזומנים, נטו
			מהשקעות:
4	13	69	מנכסי חוב סחירים
15	44	365	מהשקעות אחרות
19	57	434	
19	49	430	סך כל ההכנסות
			הוצאות
1	7	13	9 דמי ניהול
1	2	2	10 הוצאות ישירות
-	-	-	13 מסים
2	9	15	סך כל ההוצאות
17	40	415	סך עודף הכנסות על הוצאות לשנה

(*) המסלול החל לפעול בחודש אוגוסט 2019.

הביאורים המצורפים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2019	2020	2021	
אלפי ש"ח	אלפי ₪	אלפי ש"ח	
<u>2,418,380</u>	<u>2,565,692</u>	<u>2,483,281</u>	זכויות העמיתים ליום 1 בינואר של השנה
<u>287,255</u>	<u>269,376</u>	<u>249,331</u>	תקבולים מדמי גמולים
<u>(226,226)</u>	<u>(228,093)</u>	<u>(148,021)</u>	תשלומים לעמיתים
			העברות צבירה לקרבן
11,571	8,967	22,625	העברות מקרנות השתלמות
3,967	58,038	19,532	העברות בין מסלולים
			העברות צבירה מהקרן
(31)	(6)	(21)	העברות לחברות ביטוח
-	(1)	(18)	העברות לקרנות פנסיה חדשות
(170,695)	(189,601)	(214,658)	העברות לקרנות השתלמות
<u>(3,967)</u>	<u>(58,038)</u>	<u>(19,532)</u>	העברות בין מסלולים
<u>(159,155)</u>	<u>(180,641)</u>	<u>(192,072)</u>	העברות צבירה, נטו
<u>245,438</u>	<u>56,947</u>	<u>360,719</u>	עודף הכנסות על הוצאות לשנה מועבר מדוח הכנסות והוצאות
<u><u>2,565,692</u></u>	<u><u>2,483,281</u></u>	<u><u>2,753,238</u></u>	זכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר של השנה

הביאורים המצורפים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2019	2020	2021	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
2,375,552	2,520,941	2,416,357	זכויות העמיתים ליום 1 בינואר של השנה
283,070	262,643	242,650	תקבולים מדמי גמולים
(222,828)	(222,013)	(144,216)	תשלומים לעמיתים
			העברות צבירה לקרבן
10,196	7,494	19,687	העברות מקרנות השתלמות
482	14,235	9,506	העברות בין מסלולים
			העברות צבירה מהקרבן
(31)	(6)	(21)	העברות לחברות ביטוח
-	(1)	(18)	העברות לקרנות פנסיה חדשות
(166,479)	(183,047)	(207,919)	העברות לקרנות השתלמות
(3,276)	(39,933)	(7,904)	העברות בין מסלולים
(159,108)	(201,258)	(186,669)	העברות צבירה, נטו
244,255	56,044	356,785	עודף הכנסות על הוצאות לשנה מועבר מדוח הכנסות והוצאות
2,520,941	2,416,357	2,684,907	זכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר של השנה

הביאורים המצורפים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2019	2020	2021	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
34,728	31,729	46,047	זכויות העמיתים ליום 1 בינואר של השנה
2,748	4,405	3,677	תקבולים מדמי גמולים
(2,810)	(5,093)	(2,943)	תשלומים לעמיתים
			העברות צבירה לקרן
20	259	132	העברות מקרנות השתלמות
556	35,187	839	העברות בין מסלולים
			העברות צבירה מהקרן
(3,074)	(4,019)	(3,458)	העברות לקרנות השתלמות
(561)	(16,716)	(9,831)	העברות בין מסלולים
(3,059)	14,711	(12,318)	העברות צבירה, נטו
122	295	610	עודף הכנסות על הוצאות לשנה מועבר מדוח הכנסות והוצאות
31,729	46,047	35,073	זכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר של השנה

הביאורים המצורפים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר

2019	2020	2021	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
5,710	6,801	10,480	זכויות העמיתים ליום 1 בינואר של השנה
615	789	769	תקבולים מדמי גמולים
(277)	(652)	(344)	תשלומים לעמיתים
			העברות צבירה לקרן
715	470	1,387	העברות מקרנות השתלמות
505	4,537	1,360	העברות בין מסלולים
			העברות צבירה מהקרן
(709)	(1,204)	(1,215)	העברות לקרנות השתלמות
(130)	(397)	(1,408)	העברות בין מסלולים
381	3,406	124	העברות צבירה, נטו
372	136	548	עודף הכנסות על הוצאות לשנה מועבר מדוח הכנסות והוצאות
6,801	10,480	11,577	זכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר של השנה

הביאורים המצורפים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2019	2020	2021	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
2,390	4,785	7,691	זכויות העמיתים ליום 1 בינואר של השנה
774	1,089	1,490	תקבולים מדמי גמולים
(311)	(153)	(98)	תשלומים לעמיתים
			העברות צבירה לקרן
184	424	773	העברות מקרנות השתלמות
1,501	2,837	6,311	העברות בין מסלולים
			העברות צבירה מהקרן
(425)	(1,030)	(1,957)	העברות לקרנות השתלמות
-	(693)	(250)	העברות בין מסלולים
1,260	1,538	4,877	העברות צבירה, נטו
672	432	2,361	עודף הכנסות על הוצאות לשנה מועבר מדוח הכנסות והוצאות
4,785	7,691	16,321	זכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר של השנה

הביאורים המצורפים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2019 (*)	2020	2021	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
-	1,436	2,706	זכויות העמיתים ליום 1 בינואר של השנה
48	450	745	תקבולים מדמי גמולים
-	(182)	(420)	תשלומים לעמיתים
			העברות צבירה לקרבן
456	320	646	העברות מקרנות השתלמות
923	1,242	1,516	העברות בין מסלולים
			העברות צבירה מהקרבן
(8)	(301)	(109)	העברות לקרנות השתלמות
-	(299)	(139)	העברות בין מסלולים
1,371	962	1,914	העברות צבירה, נטו
17	40	415	עודף הכנסות על הוצאות לשנה מועבר מדוח הכנסות והוצאות
1,436	2,706	5,360	זכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר של השנה

(*) המסלול החל לפעול בחודש אוגוסט 2019.

הביאורים המצורפים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

ביאור 1 - כללי

א. קרבן ההשתלמות לעובדי המדינה (להלן - "**הקרבן**") פועלת בהתאם להוראות הדין כקרבן השתלמות לשכירים. בקרבן חמישה מסלולי השקעה: "עובדי מדינה - מסלול כללי", "עובדי מדינה - מסלול אג"ח מממשלת ישראל", "עובדי מדינה - מסלול מתמחה משולב - אג"ח עד 15% מניות", "עובדי מדינה - מסלול מניות" ו- "עובדי מדינה - מסלול הלכה יהודית". עמית הקרבן רשאים להצטרף לכל אחד מהמסלולים הנ"ל, לעבור ביניהם ואף לפצל את כספם ביניהם בהתאם לבחירתם. הקרבן הינה קופת גמל ענפית כהגדרתה בחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה-2005 ומיועדת לכל אחד מאלה: עובד מדינה, או עובד בתאגיד ממשלתי או בתאגיד שהיה תאגיד ממשלתי, המדורג בדירוג המינהלי או בדירוגים אחרים, לרבות עובד בדירוג מקביל לדירוג המינהלי, או עובד בדירוג המינהלי או מקביל בארגונים אחרים, שהדירקטוריון יאשר את הצטרפותו וגמלאי, שהיה עובד כאמור בהגדרה זו. החברה לניהול קרבן ההשתלמות לעובדי המדינה בע"מ (להלן - "**החברה**") עוסקת בניהול הקרבן. הקרבן הוקמה ביום 11 במרץ 1981 במסגרת הסכמי שכר בסקטור הציבורי. הקרבן אושרה כקרבן השתלמות לשכירים על ידי רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון במשרד האוצר (להלן - "רשות שוק ההון"). תוקף אישור קופת גמל מוארך מדי שנה על ידי רשות שוק ההון. תוקף האישור הקיים בידי החברה, נכון למועד אישור הדוחות הכספיים, הינו עד ליום 31 בדצמבר, 2022.

ב. הגדרות

צדדים קשורים - כמשמעותם בתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (כללי השקעה החלים על גופים מוסדיים), התשע"ב-2014 ובתקנות מס הכנסה (כללים לאישור וניהול קופות גמל), התשכ"ד-1964.

ג. השלכות משבר הקורונה

החל מסוף הרבעון הראשון של שנת 2020 התפשט נגיף הקורונה בישראל וברחבי העולם וגרם להאטה כלכלית משמעותית, כתוצאה מהגבלות על תנועת התושבים והגבלות על התנועה הבינלאומית. עם הזמן התברר, כי היקף ההשפעה של משבר הקורונה על הכלכלה הישראלית והעולמית, ובכלל זה על החברה והקרבן, לאורך זמן, תלוי במידת היכולת למנוע את התפשטותו. נכון למועד החתימה על הדוחות הכספיים גל התחלואה שהתפרץ בישראל נבלם, אולם לאור התפרצות גלי תחלואה נוספים בעולם מעת לעת, השפעתו של הנגיף עדיין אינה ברורה לחלוטין. למרות אי הוודאות לגבי מהות ההשפעה על החברה והקרבן ועל היקפה לאורך זמן בסוף שנת 2021 ותחילת שנת 2022, ניכר, כי השפעת הנגיף הולכת ופוחתת, במיוחד נוכח התרחשותם של אירועים גלובליים אחרים, המשפיעים על השווקים בחו"ל ובישראל, וכפועל יוצא על תשואות הקרבן.

ביאור 2 - מדיניות חשבונאית

עיקרי המדיניות החשבונאית, אשר יושמו בעריכת הדוחות הכספיים בעקביות בכל התקופות המוצגות, הינם, כדלקמן:

א. עיקרי המדיניות החשבונאית

1. הדוחות הכספיים נערכו בהתאם לכללי החשבונאות המקובלים בקופות גמל, בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה-2005, לתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (חישוב שווי נכסים), התשס"ט-2009 (להלן - "תקנות חישוב שווי") ולהוראות רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון (להלן - "רשות שוק ההון").
2. הדיווח הכספי בדוחות אלו הוא בשקלים חדשים נומינליים.

ב. הצגת הנכסים וההתחייבויות

יום העסקים האחרון בישראל לשנת 2021 הינו ה- 30 בדצמבר 2021 (שנה קודמת - 31 בדצמבר 2020). לפיכך, התשואה שנוקפה לחשבונות העמיתים הינה התשואה שחושבה ליום 30 בדצמבר 2021 ול- 31 בדצמבר 2020. הפרשי מטבע ושערי ניירות ערך בחוץ לארץ ליום 31 בדצמבר 2021 אינם מהותיים. נכסי הקרבן והתחייבויותיה נכללו בדוחות הכספיים לפי כללי ההערכה, שנקבעו בתקנות חישוב שווי ובהוראות הדיווח של רשות שוק ההון, כמפורט להלן:

1. מזומנים ושווי מזומנים

-פיקדונות קצרי מועד, שתקופת הפירעון בעת הפקדתם לא הייתה ארוכה יותר משלושה חודשים מוצגים בסעיף זה.
-הפיקדונות כוללים ריבית שנצברה לפי התנאים הנקובים בכל פיקדון.

ביאור 2 - מדיניות חשבונאית (המשך)**ב. הצגת הנכסים וההתחייבויות (המשך)**

מזומנים ופיקדונות במטבע חוץ נכללו בדוח על המצב הכספי לפי שער החליפין היציג של אותו מטבע ביחס לשקל למועד הדיווח.
הפרשי שער בגין מזומנים ושווי מזומנים נרשמו בהכנסות (הפסדים) ממזומנים ושווי מזומנים.

2. השקעות פיננסיות סחירות

השקעות פיננסיות סחירות כלולות בדוחות הכספיים, כדלהלן:
- ככלל, השקעות כאמור בארץ מוצגות לפי שווי השוק למועד הדיווח, לפי שער הסגירה שנקבע להשקעה ביום המסחר האחרון בבורסה בתל-אביב.
- מניות שנסחרות הן בארץ והן בחו"ל משוערכות לפי שווי השוק למועד הדיווח. שווי השוק נקבע לפי הבורסה, בה כל מניה רשומה למסחר, ולפי שער הסגירה באותה בורסה ביום המסחר האחרון בשנת 2021. שווי השוק בחו"ל מתורגם לשקלים לפי שער החליפין היציגים למועד הדיווח. כל המניות הנ"ל מסווגות כמניות סחירות בחו"ל.

3. השקעות פיננסיות שאינן סחירות

השקעות פיננסיות שאינן סחירות כלולות בדוחות הכספיים, כדלהלן:
- נכסי חוב שאינם סחירים - בהתאם לשערך, שנקבע על ידי החברה הזוכה במכרז לציטוט מחירים, ככל שניתן שערך לנכס זה, ו/או החלטת ועדת ההשקעות של החברה.
- חוזים עתידיים (FORWARD) - על פי נוסחה, המביאה בחשבון את המחיר העתידי והמחיר למועד הדיווח של נכס הבסיס, שערי ריבית להיוון, והתקופה עד סיום החוזה. רווח או הפסד הנובע מהחווה נזקף במלואו לדוח הכנסות והוצאות כנגד סעיף "השקעות אחרות" או סעיף "זכאים ויתרות זכות" בדוח על המצב הכספי, לפי העניין.
- קרנות השקעה - השווי המוצג מתבסס על הדיווחים של הקרנות על שווי האחזקה של השותפים בהם. השערך נעשה על יסוד המידע האחרון, שהתקבל מקרבן ההשקעה עד למועד הדיווח.
- מכשירים פיננסיים מורכבים (כגון CDO) - לפי ציטוטים מהמנפיק ו/או החלטת ועדת ההשקעות של החברה.
- אגרות חוב, שבהן הופסק המסחר או שהחברה המנפיקה לא עמדה בהתחייבות לתשלומים בגין, משוערכות לפי שער, שמוסר מנהל תיק ההשקעות. מנגנון השערך מאושר על ידי ועדת ההשקעות של החברה.

4. עסקאות במטבע חוץ

- עסקה הנקובה במטבע חוץ נרשמת במועד ההכרה הראשוני בשקלים בהתאם לשער החליפין היציג של מטבע החוץ במועד העסקה.
- פריטים כספיים במטבע חוץ מדווחים לפי שער החליפין היציג למועד הדיווח.

5. ריבית ודיבידנד לקבל

- ריבית לקבל - ריבית (לרבות הפרשי הצמדה), שטרם התקבלה עד למועד הדיווח, על איגרת חוב סחירה, אשר עברה את יום ה- EX.
- דיבידנד לקבל - דיבידנד, אשר עבר את יום ה- EX, וטרם התקבל עד למועד הדיווח.

6. זכויות העמיתים

תקבולים והעברות לקרבן ותשלומים והעברות מהקרן נכללים בחשבונות עם גבייתם או עם פירעונם, בהתאמה. לפיכך, הדוחות על השינויים בזכויות העמיתים אינם כוללים סכומים, שהצטברו וטרם התקבלו או שולמו.

ג. הכנסות והוצאות

ההכנסות וההוצאות נכללות בדוח הכנסות והוצאות לפי בסיס מצטבר.

ד. שימוש באומדנים בעריכת הדוחות הכספיים

בעריכת דוחות כספיים לפי כללי חשבונאות מקובלים, ההנהלה נדרשת להשתמש באומדנים ובהערכות. האומדנים וההערכות משפיעים על הנתונים המדווחים בדבר נכסים והתחייבויות, על הנתונים בדבר התחייבויות תלויות, שניתן להם גילוי בדוחות הכספיים, וכן על נתוני הכנסות והוצאות בתקופת הדיווח. התוצאות עשויות להיות שונות מאומדנים אלו.

ביאורים לדוחות הכספיים לשנת 2021

ביאור 2 - מדיניות חשבונאית (המשך)

ה. שיעורי השינוי במדדים נבחרים (באחוזים)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר

<u>2019</u>	<u>2020</u>	<u>2021</u>
0.30	(0.60)	2.40
(7.79)	(6.97)	(3.27)

מדד המחירים לצרכן (מדד ידוע)
שער החליפין של דולר ארצות הברית

ביאור 3 - חייבים ויתרות חובה

מצרפי

ליום 31 בדצמבר

<u>2020</u>	<u>2021</u>
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
460	1,293
22	100
<u>482</u>	<u>1,393</u>

ריבית ודיבידנד לקבל

מוסדות

סך הכל חייבים ויתרות חובה

מסלול כללי

ליום 31 בדצמבר

<u>2020</u>	<u>2021</u>
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
454	1,274
22	99
<u>476</u>	<u>1,373</u>

ריבית ודיבידנד לקבל

מוסדות

סך הכל חייבים ויתרות חובה

מסלול אג"ח ממשלת ישראל

ליום 31 בדצמבר

<u>2020</u>	<u>2021</u>
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
2	5
<u>2</u>	<u>5</u>

ריבית ודיבידנד לקבל

סך הכל חייבים ויתרות חובה

מסלול מתמחה משולב - אג"ח עד 15% מניות

ליום 31 בדצמבר

<u>2020</u>	<u>2021</u>
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
2	10
<u>2</u>	<u>10</u>

ריבית ודיבידנד לקבל

סך הכל חייבים ויתרות חובה

ביאור 3 - חייבים ויתרות חובה(המשך)

מסלול מתמחה מניות

ליום 31 בדצמבר	
2020	2021
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
2	3
-	1
2	4

ריבית ודיבידנד לקבל

מוסדות

סך הכל חייבים ויתרות חובה

מסלול הלכה יהודית

ליום 31 בדצמבר	
2020	2021
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
-	1
-	1

ריבית ודיבידנד לקבל

סך הכל חייבים ויתרות חובה

ביאור 4 - נכסי חוב סחירים

מצרפי

ליום 31 בדצמבר	
2020	2021
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
523,048	484,805
536,929	350,294
1,603	-
1,061,580	835,099

אגרות חוב ממשלתיות

אגרות חוב קונצרניות:

שאינן ניתנות להמרה

שניתנות להמרה

סך הכל נכסי חוב סחירים

מסלול כללי

ליום 31 בדצמבר	
2020	2021
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
479,575	447,870
527,655	342,113
1,603	-
1,008,833	789,983

אגרות חוב ממשלתיות

אגרות חוב קונצרניות:

שאינן ניתנות להמרה

שניתנות להמרה

סך הכל נכסי חוב סחירים

מסלול אג"ח ממשלת ישראל

ליום 31 בדצמבר	
2020	2021
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
37,589	28,777
5,838	4,252
43,427	33,029

אגרות חוב ממשלתיות

אגרות חוב קונצרניות:

שאינן ניתנות להמרה

סך הכל נכסי חוב סחירים

ביאור 4 - נכסי חוב סחירים(המשך)**מסלול מתמחה משולב - אג"ח עד 15% מניות**

ליום 31 בדצמבר	
2020	2021
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
4,159	4,884
3,063	3,411
7,222	8,295

אגרות חוב ממשלתיות

אגרות חוב קונצרניות:

שאינן ניתנות להמרה

סך הכל נכסי חוב סחירים

ליום 31 בדצמבר	
2020	2021
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
1,725	3,274
373	518
2,098	3,792

מסלול הלכה יהודית

אגרות חוב ממשלתיות

אגרות חוב קונצרניות:

שאינן ניתנות להמרה

סך הכל נכסי חוב סחירים

ביאור 5 - נכסי חוב שאינם סחירים**מצרפי - מסלול כללי**

ליום 31 בדצמבר	
2020	2021
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
22,852	24,357
46,224	84,864
4	-
69,080	109,221

אגרות חוב קונצרניות:

שאינן ניתנות להמרה

הלוואות לעמיתים

הלוואות לאחרים

סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים

השקעות בנכסי חוב שאינם סחירים הינם רק במסלול הכללי.

ביאור 6 - מניות**מצרפי**

ליום 31 בדצמבר	
2020	2021
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
381,857	561,532
1,704	2,194
383,561	563,726

מניות סחירות

מניות לא סחירות

סך הכל מניות

ביאור 6 – מניות(המשך)**מסלול כללי**

ליום 31 בדצמבר	
2020	2021
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
379,266	555,292
1,704	2,194
<u>380,970</u>	<u>557,486</u>

מניות סחירות

מניות לא סחירות

סך הכל מניות

מסלול מתמחה משולב - אג"ח עד 15% מניות

ליום 31 בדצמבר	
2020	2021
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
278	359

מניות סחירות

מסלול מניות

ליום 31 בדצמבר	
2020	2021
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
2,313	5,881

מניות סחירות

ביאור 7 - השקעות אחרות

מצרפי

א. הרכב

ליום 31 בדצמבר	
2020	2021
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
658,763	722,418
20,895	62,803
18	22
259	8
20,182	15,518
700,117	800,769
203,655	292,891
17,724	16,946
221,379	309,837
921,496	1,110,606

השקעות אחרות סחירות :

קרנות סל

קרנות נאמנות

מכשירים נגזרים

אופציות

מוצרים מובנים

השקעות אחרות שאינן סחירות :

קרנות השקעה וקרנות הון סיכון

מכשירים נגזרים

סך הכל השקעות אחרות

ביאור 7 - השקעות אחרות (המשך)**מסלול כללי**

א. הרכב

ליום 31 בדצמבר	
2020	2021
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח

השקעות אחרות סחירות :

קרנות סל

קרנות נאמנות

אופציות

מוצרים מובנים

651,239	709,884
20,895	62,803
247	-
19,121	14,426
691,502	787,113

השקעות אחרות שאינן סחירות :

קרנות השקעה וקרנות הון סיכון

מכשירים נגזרים

203,655	292,891
17,600	16,841
221,255	309,732
912,757	1,096,845

סך הכל השקעות אחרות

מסלול אג"ח ממשלת ישראל

א. הרכב

ליום 31 בדצמבר	
2020	2021
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח

השקעות אחרות סחירות :

קרנות סל

מוצרים מובנים

495	510
818	842
1,313	1,352

סך הכל השקעות אחרות

מסלול מתמחה משולב - אג"ח עד 15% מניות

א. הרכב

ליום 31 בדצמבר	
2020	2021
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח

השקעות אחרות סחירות :

קרנות סל

מוצרים מובנים

1,967	2,045
142	146
2,109	2,191

סך הכל השקעות אחרות

ביאור 7 - השקעות אחרות (המשך)**מסלול מניות****א. הרכב**

ליום 31 בדצמבר

2020	2021
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
4,893	9,297
124	105
5,017	9,402

השקעות אחרות סחירות :

קרנות סל

השקעות אחרות שאינן סחירות :

מכשירים נגזרים

סך הכל השקעות אחרות

מסלול הלכה יהודית**א. הרכב**

ליום 31 בדצמבר

2020	2021
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
169	682
18	22
101	104
12	8
300	816

השקעות אחרות סחירות :

קרנות סל

מכשירים נגזרים

מוצרים מובנים

אופציות

סך הכל השקעות אחרות

ב. מכשירים נגזרים

להלן סכום החשיפה, נטו לנכס הבסיס, המוצג במונחי דלתא של העסקאות הפיננסיות, שנעשו למועד הדיווח :

ליום 31 בדצמבר

2020	2021
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
(390,373)	(544,433)
902	1,532

מצרפי

מטבע זר

מניות

ליום 31 בדצמבר

2020	2021
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
(387,910)	(540,337)

מסלול כללי

מטבע זר

ביאור 7 - השקעות אחרות (המשך)

ב. מכשירים נגזרים (המשך)

מסלול מניות

ליום 31 בדצמבר	
2020	2021
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
(2,463)	(4,096)

מטבע זר

מסלול הלכה יהודית

ליום 31 בדצמבר	
2020	2021
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
902	1,532

מניות

ביאור 8 - זכאים ויתרות זכות

מצרפי

ליום 31 בדצמבר	
2020	2021
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
908	1,029
77	108
985	1,137

חברה מנהלת

מוסדות

סך הכל זכאים ויתרות זכות

מסלול כללי

ליום 31 בדצמבר	
2020	2021
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
890	1,003
77	108
967	1,111

חברה מנהלת

מוסדות

סך הכל זכאים ויתרות זכות

מסלול אג"ח ממשלת ישראל

ליום 31 בדצמבר	
2020	2021
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
12	14

חברה מנהלת

מסלול מתמחה משולב - אג"ח עד 15% מניות

ליום 31 בדצמבר	
2020	2021
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
3	4

חברה מנהלת

מסלול מניות

ליום 31 בדצמבר	
2020	2021
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
2	6

חברה מנהלת

ביאורים לדוחות הכספיים לשנת 2021

ביאור 8 - זכאים ויתרות זכות (המשך)

מסלול הלכה יהודית

ליום 31 בדצמבר	
2020	2021
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
1	2

חברה מנהלת

ביאור 9 - דמי ניהול

א. שיעור דמי הניהול זהה לכל העמיתים בכל המסלולים.

ב. שיעור דמי ניהול מעמיתים :

2019	2020	2021
2%	2%	2%
0.33%	0.35%	0.37%

שיעור דמי ניהול שהחברה המנהלת רשאית לגבות על פי הוראות הדין

שיעור דמי ניהול שהחברה המנהלת גבתה בפועל

ביאור 10 - הוצאות ישירות

מצרפי

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר					
2019	2020	2021	2019	2020	2021
שיעור מיתרת ממוצעת של נכסים (באחוזים)			אלפי ש"ח		
0.024%	0.032%	0.033%	612	803	913
0.003%	0.002%	0.003%	81	59	80
0.117%	0.072%	0.156%	2,997	1,806	4,293
0.038%	0.105%	0.047%	983	2,654	1,287
0.009%	0.011%	0.004%	219	280	116
			4,892	5,602	6,689

עמלות קניה ומכירה של

ניירות ערך

עמלות דמי שמירה של

ניירות ערך

עמלות ניהול חיצוני :

בגין השקעות בקרנות

השקעה

בגין השקעה בנכסים מחוץ

לישראל

בגין השקעה בנכסים

בישראל בקרנות סל וקרן

נאמנות

סך הכל עמלות

ביאור 10 - הוצאות ישירות (המשך)**מסלול כללי**

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר					
2019	2020	2021	2019	2020	2021
שיעור מיתרת ממוצעת של נכסים (באחוזים)			אלפי ש"ח		
0.024%	0.031%	0.033%	607	776	879
0.003%	0.002%	0.003%	81	59	79
0.119%	0.073%	0.160%	2,997	1,806	4,293
0.039%	0.107%	0.047%	979	2,644	1,273
0.009%	0.011%	0.004%	219	280	116
			<u>4,883</u>	<u>5,565</u>	<u>6,640</u>

עמלות קניה ומכירה של
ניירות ערך
עמלות דמי שמירה של
ניירות ערך
עמלות ניהול חיצוני :
בגין השקעות בקרנות
השקעה
בגין השקעה בנכסים מחוץ
לישראל
בגין השקעה בקרנות סל
ישראליות וקרן נאמנות

סך הכל עמלות

**מסלול אג"ח ממשלת
ישראל**

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר					
2019	2020	2021	2019	2020	2021
שיעור מיתרת ממוצעת של נכסים (באחוזים)			אלפי ש"ח		
0.003%	0.046%	0.031%	<u>1</u>	<u>18</u>	<u>11</u>
			<u>1</u>	<u>18</u>	<u>11</u>

עמלות קניה ומכירה של
ניירות ערך

סך הכל עמלות

**מסלול מתמחה משולב
אג"ח עד 15% מניות**

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר					
2019	2020	2021	2019	2020	2021
שיעור מיתרת ממוצעת של נכסים (באחוזים)			אלפי ש"ח		
0.015%	0.035%	0.043%	1	3	5
0.015%	0.012%	0.017%	<u>1</u>	<u>1</u>	<u>2</u>
			<u>2</u>	<u>4</u>	<u>7</u>

עמלות קניה ומכירה של
ניירות ערך
בגין השקעה בנכסים מחוץ
לישראל

סך הכל עמלות

ביאורים לדוחות הכספיים לשנת 2021

ביאור 10 - הוצאות ישירות (המשך)

מסלול מניות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר					
2019	2020	2021	2019	2020	2021
שיעור מיתרת ממוצעת של נכסים			אלפי ש"ח		
(באחוזים)					
0.042%	0.064%	0.098%	2	4	16
-	-	0.006%	-	-	1
0.063%	0.144%	0.074%	3	9	12
			5	13	29

עמלות קניה ומכירה של
ניירות ערך
עמלות דמי שמירה של
ניירות ערך
בגין השקעה בנכסים מחוץ
לישראל

סך הכל עמלות

מסלול הלכה יהודית

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר					
2019	2020	2021	2019	2020	2021
שיעור מיתרת ממוצעת של נכסים			אלפי ש"ח		
(באחוזים)					
0.092%	0.097%	0.037%	1	2	2
			1	2	2

עמלות קניה ומכירה של
ניירות ערך

סך הכל עמלות

ביאור 11 - תשואות מסלולי השקעה

תשואה ממוצעת שנתית נומינלית ברוטו לשנים שהוצגו	תשואה שנתית נומינלית ברוטו					
	2017	2018	2019	2020	2021	
	באחוזים					
6.67%	6.94%	(1.99%)	10.66%	3.11%	15.50%	מסלול כללי
0.72%	0.70%	0.12%	0.66%	0.29%	1.85%	מסלול אג"ח ממשלת ישראל
-	3.33%	(1.05%)	6.52%	(0.05%)	5.65%	מסלול מתמחה משולב אג"ח עד 15% מניות*
-	4.83%	(5.78%)	21.83%	4.48%	24.77%	מסלול מניות**
-	-	-	1.69%	0.59%	12.77%	מסלול הלכה יהודית***

* המסלול החל לפעול בחודש מרץ 2017.

** המסלול החל לפעול בחודש אפריל 2017.

*** המסלול החל לפעול בחודש אוגוסט 2019.

ביאור 12 - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

מידע על עסקאות ויתרות עם מדינת ישראל והגופים הקשורים אליה לא הוצג בביאור זה.

א. יתרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים (מצרפי)

ליום 31 בדצמבר		
2020	2021	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
9,270	8,691	קרן נאמנות אי.בי.אי
7,850	18,559	קרן השקעה אי.בי.אי
(908)	(1,029)	זכאים - חברה מנהלת

היתרה (בערך מוחלט) הגבוהה ביותר במשך השנה (על בסיס סופי רבעון) של החברה המנהלת עמדה על 1,029 אלפי ש"ח. היתרה אינה צמודה ואינה נושאת ריבית.

ב. עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים (מצרפי)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2019	2020	2021	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
8,657	8,529	9,452	דמי ניהול לחברה המנהלת
290	368	322	הוצאות ישירות (*)

(*) בהתאם לתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (כללי השקעה החלים על גופים מוסדיים) התשע"ב-2012, מנהל התיק מוגדר כצד קשור.

ביאור 13 - מסים

ככלל, הכנסות הקרבן פטורות ממס בישראל לפי סעיף 29(2) לפקודת מס הכנסה ובכפוף ליתר הוראות הפקודה. הקרבן משקיעה בניירות ערך זרים בחו"ל. בגין הכנסות מהשקעות אלו מנוכה לקרבן בחו"ל מס במקור, כמו למחזיקים אחרים בניירות ערך בחו"ל. המס שנוכה במקור בחו"ל נרשם בהוצאות מסים בדוחות הכנסות והוצאות.

ביאור 14 - התחייבויות תלויות והתקשרויות מיוחדות

א. חוק הגנת השכר, התשי"ח - 1958 ותקנות שהותקנו על פיו, לרבות תקנות הגנת השכר (פרטים ומסירת הודעות), התשל"ו-1976 ותקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (תשלומים לקופת גמל), התשע"ד-2015, מטילים על החברה חובה לפעול בנסיבות, שפורטו בחקיקה הנ"ל, בקשר לחובות של מעסיקים לעובדיהם, לרבות חובות ששולמו לקרבן באיחור (להלן - "פיגורי מעסיקים"). במקרים של פיגורי מעסיקים, מדיניות הקרבן היא לנקוט באמצעים לגביית החוב, לרבות בהליכים משפטיים.

בנוסף, בתיקון לתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופת גמל) (תשלומים לקופת גמל), התשע"ד-2015, וכן בחוזר גופים מוסדיים 2016-9-10 "תשלומים לקופת גמל" ובחוזר 2021-9-8 "אופן הפקדת תשלומים בקופת גמל - עדכון" נקבעו הוראות עדכניות לעניין אופן הפקדת תשלומים לקופת גמל ולעניין אופן העברת דיווח על הפקדת תשלומים לקופת גמל (לאחר תקופת הדיווח, בתאריך פורסם עדכון נוסף בחוזר 2022-9-5). בהתאם להוראות הדין הנ"ל מוטלת על המעסיק חובה למסור לחברה פרטים לגבי עובדיו, הכוללים בין היתר גם את שכן העבודה ששולם להם ואת סכומי חלקם של העובד והמעביד בתשלום לקרבן. כמו כן, על המעסיק לדווח באופן שוטף לחברה על שינוי בחלק מפרטים אלו, ככל שאירע, ובמיוחד על שינוי בשכר או על מעבר העובדים לקרבן אחרת. ככל שהמעביד אינו מעביר נתונים כאמור ו/או מעביר נתונים באיחור ו/או מעביר את התשלומים באיחור, נאלצת החברה לבצע אומדן של חובו בגין אי תשלום הקרבן ובגין הריבית בשל הפיגור בתשלום. העדכונים המפורטים לעיל בחוזרים נועדו לצמצם ככל האפשר מצב של חסר ו/או ליקוי בהעברת הנתונים.

מהאמור לעיל עולה, כי קיים קושי מובנה במילוי הוראות הדין, המפורטות לעיל. עם זאת, החברה פועלת באופן מתמיד לקבלת נתונים מלאים ומעודכנים מהמעסיקים, ולאחר קבלתם בעקבות דרישת החברה, מעדכנת החברה את הנתונים בהתאם לנתוני האמת.

האומדן לסכום החוב של המעסיקים לקרבן במועד הדיווח בגין הפסקות ברצף העברת התשלומים הינו כ- 15,776 אלפי ש"ח (כ- 11,384 אלפי ש"ח בסוף שנת 2020). האומדן האמור כולל סך של כ- 2,941 אלפי ש"ח בגין ריבית פיגורים (כ- 1,489 אלפי ש"ח בסוף שנת 2020).

החברה פועלת ישירות מול המעסיקים וכן באמצעות המתפעל לדרישת חובות המעסיקים. נשלחים מכתבי התראה למעסיקים, וכן נשלחות הודעות לעמיתים הנוגעים בדבר, הן בכתב והן באמצעים דיגיטליים, על פי בקשת העמית. מכתבי ההתראה נשלחים למעסיקים הן בגין אי-תשלום קרבן החוב והן בגין ריבית פיגורים בקשר לתשלומים, שבוצעו על ידי המעסיק באיחור.

החברה פועלת על פי תכנית עבודה בנושא פיגורי המעסיקים, ועל פיה שולחת החברה גם מכתבי התראה כנגד מעסיקים חייבים, במידת הצורך. ככל שיידרש, יוגשו תביעות נגד המעסיקים לבתי הדין לעבודה, בכפוף לאישור החברה.

ב. נכון למועד הדיווח, הקרבן התחייבה להשקיע כ- 94,854 אלפי ש"ח נוספים מכספי הקרבן בקרנות השקעה (כ- 86,780 אלפי ש"ח בשנת 2020).

ג. הקרבן התקשרה בחוזים עתידיים, שמקצתם טרם פקעו במועד הדיווח. מידע נוסף ראה בביאור מספר 7 - "השקעות אחרות" ובביאור מספר 8 - "זכאים ויתרות זכות".

ביאור 15 - אירועים מהותיים לאחר מועד הדיווח

בסוף חודש פברואר 2022 החלה רוסיה בפלישה לאוקראינה. השפעות הלחימה באות עד כה לידי ביטוי בעליה בתנודתיות בשווקי המניות הגלובליים, וכן בעליה בציפיות האינפלציה בעיקר בטווחים הקצרים - בינוניים, מאחר שרוסיה ואוקראינה הן יצואניות סחורות משמעותיות עם דגש על אנרגיה, חיטה ומתכות. מדינות המערב הטילו סנקציות על רוסיה, שהשפעתן באה לידי ביטוי בפחות משמעותי בשער הרובל וכן בהמשך עליה במחירי האנרגיה.

החלטות הבנקים המרכזיים בתקופה הקרובה תהינה מושפעות מהעליה בציפיות האינפלציה מחד גיסא, ומההשפעה השלילית של הלחימה באוקראינה על הצמיחה הגלובלית, מאידך גיסא. בעקבות אי הוודאות לא ניתן בשלב זה לאמוד את השפעת המלחמה על השווקים.