

קרן השתלמות לעובדי המדינה

דוח שנתי 2022

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 2022
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 520032269-00000000000382-0382, של "עובדי מדינה - מסלול אג"ח ממשלת ישראל" הוא 520032269-00000000000382-1404-000, של "עובדי מדינה - מסלול מניות" הוא 520032269-00000000000382-9479-000, של "עובדי מדינה - מסלול מתמחה משולב - אג"ח עד 15% מניות" הוא 520032269-00000000000382-7635-000, של "עובדי מדינה - מסלול הלכה יהודית" הוא 520032269-00000000000382-11414-000.
- 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 2023.
- 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 השקעות 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 עמיתי הקרבן**א. יחס נזילות**

שיעור החסכוניות שהבשילו (סכומים שעמיתים זכאים למשוך בלא הגבלה, להלן "יחס הנזילות"), נכון ליום 31 בדצמבר 2022 הוא 82.73% מכלל נכסי המסלול הכללי, 87.25% מכלל נכסי מסלול אג"ח ממשלת ישראל, 85.24% מכלל נכסי מסלול מתמחה משולב אג"ח עד 15% מניות, 68.57% מכלל נכסי מסלול מניות ו-65.93% 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 2022 הנתון הוא 1.88 שנים במסלול הכללי, 1.98 שנים במסלול אג"ח ממשלת ישראל, 1.82 שנים במסלול אג"ח עד 15% מניות, 2.02 שנים במסלול מניות ו-2.71 שנים במסלול ההלכה היהודית.

ג. שינוי במספר החשבונות**סוג העמיתים****מספר החשבונות**

לסוף השנה	פרשו השנה	הצטרפו השנה	לתחילת שנה	שכירים
46,886	4,910	4,125	47,671	

ד. ניתוח זכויות עמיתים

ה.

ליום 31 בדצמבר

2021		2022		
סך נכסים, נטו	מספר חשבונות	סך נכסים, נטו	מספר חשבונות	
באלפי ש"ח		באלפי ש"ח		חשבונות פעילים
1,586,141	20,835	1,391,142	19,780	חשבונות לא פעילים
1,167,097	26,836	1,094,949	27,106	סה"כ
2,753,238	47,671	2,486,091	46,886	

3. ניתוח מדיניות ההשקעה**עובדי מדינה - מסלול כללי****מדיניות ההשקעה של המסלול**

נכסי המסלול יהיו חשופים לנכסים מסוגים שונים בכפוף להוראות הדיון, 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 2022 ב-2,421,664 אלפי ש"ח לעומת 2,686,018 אלפי ש"ח ביום 31 בדצמבר 2021 – קיטון של 9.8%.

שיעור נכסי חוב סחירים הינו כ-32.39% מסך נכסי המסלול לסוף שנת 2022. שיעור נכסי החוב שאינם סחירים, הוא כ-5.14% מסך כל הנכסים לתום שנת 2022, המהווה גידול של 26.28% לעומת תום השנה הקודמת, שבה היה שיעורם כ-4.07% מסך כל הנכסים. הקרבן מתמקדת בהשקעה בנכסים סחירים וכן מבצעת השקעות חדשות בנכסים לא סחירים.

בשיעור החשיפה למניות, שהגיע לכ-15.61% מסך כל הנכסים לתום שנת 2022, חל קיטון בשיעור של 24.77% לעומת תום השנה הקודמת, שבה היה שיעורה כ-20.75% מסך כל הנכסים.

3. ניתוח מדיניות ההשקעה (המשך)**עובדי מדינה - מסלול כללי (המשך)****שינויים מהותיים בסעיפי ההשקעות (המשך)**

שיעור ההשקעות האחרות, שהוא כ- 45.72% מסך כל הנכסים לתום שנת 2022, עלה בשיעור של 11.95% לעומת תום השנה הקודמת, שבה היה שיעורן כ- 40.84% 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 2022 ב- 32,602 אלפי ש"ח לעומת 35,087 אלפי ש"ח ביום 31 בדצמבר 2021 – ירידה של כ-7.08%; 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 2022 ב- 11,921 אלפי ש"ח לעומת 11,581 אלפי ש"ח ביום 31 בדצמבר 2021 - עליה של 2.94%.

שיעור נכסי חוב סחירים הינו כ- 74.88% מסך נכסי המסלול לסוף שנת 2022, המהווה עליה בשיעור של 4.53% לעומת תום השנה הקודמת, שבה היה שיעורם כ- 71.63% מסך כל הנכסים. שיעור המניות, שהוא כ- 2.70% מסך כל הנכסים לתום שנת 2022, מהווה ירידה של 12.9% מהשנה הקודמת, שבה היה שיעורן כ- 3.1% מסך כל הנכסים. שיעור ההשקעות האחרות, שהוא כ- 17.73% מסך כל הנכסים לתום שנת 2022, ירד בשיעור של 6.28% לעומת תום השנה הקודמת, שבה היה שיעורן כ- 18.92% 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 2022 ב- 19,352 אלפי ש"ח לעומת 16,327 אלפי ש"ח ביום 31 בדצמבר 2021 - עליה של 18.53%.

שיעור המניות, שהוא כ- 25.85% מסך כל הנכסים לתום שנת 2022, ירידה בשיעור של 28.23% לעומת תום השנה הקודמת, שבה היה שיעורן כ- 36.02% מסך כל הנכסים. שיעור ההשקעות האחרות, שהוא כ- 66.83% מסך כל הנכסים לתום שנת 2022, מהווה ירידה בשיעור של 16.04% לעומת תום השנה הקודמת, שבה היה שיעורן כ- 57.59% מסך כל הנכסים.

3. ניתוח מדיניות ההשקעה (המשד)

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 2022 ב- 8,355 אלפי ש"ח לעומת סה"כ 5,362 אלפי ש"ח בסוף שנת 2021. שיעור נכסי החוב הסחירים, שעמד על 77.92% מיתרת הנכסים לסוף שנת 2022, מהווה גידול של כ-10.18% למול שנת 2021, שבה שיעור נכסי החוב הסחירים עמד על 70.72% מיתרת הנכסים לסוף השנה הקודמת. שיעור ההשקעות האחרות עומד על 12.41% מיתרת הנכסים לסוף שנת 2022 לעומת שיעור של 15.22% מיתרת הנכסים לסוף שנת 2021.

4. מדיניות ניהול הסיכונים של הקרן

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

4.1 ניתוח נזילות הקרן

סיכוני נזילות - הקרן 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 לקרן אחרת. האפשרויות של העמיתים להוציא את כספם מהקרן מגדילות את אי הוודאות ביחס לצרכי הנזילות בעתיד, ומקטינות את יכולת הקרן להיערך להם. עם זאת, לקרן 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 0.96 במסלול הכללי, 1.15 במסלול אג"ח ממשלת ישראל, 1.17 במסלול מתמחה משולב - אג"ח עד 15% מניות, 1.46 במסלול מניות ו-1.52 במסלול הלכה יהודית. החברה סבורה שיחס זה מספק מענה הולם לאפשרות של העמיתים למשוך את היתרות שצברו.

31/12/2022					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	
1,917,955	32,592	11,917	19,345	8,298	נכסים נזילים וסחירים
2,416	-	-	-	-	מח"מ של עד שנה
122,047	-	-	-	-	מח"מ מעל שנה
371,543	-	-	(22)	-	אחרים
2,413,961	32,592	11,917	19,323	8,298	סך הכל

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

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 הקרוך (המשך)

4.2 סיכוני 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 הצבעתה באסיפת בעלי האג"ח, בהתבסס על נוהל הצבעה באסיפות כלליות שלה ועל המלצות מנהל ההשקעות.

4.2.1 סיכון מדד וסיכון מטבע

2022				
סך הכל	במטבע חוץ או בהצמדה אליו	בהצמדה למדד המחירים לצרכן	ללא הצמדה	
אלפי ש"ח				
				מסלול כללי
2,413,961	1,049,135	413,332	951,494	סך נכסי המסלול
(613,286)	(613,286)	-	-	חשיפה לנכסי בסיס באמצעות מכשירים נגזרים במונחי דלתא
1,800,675	435,849	413,332	951,494	סך הכל נכסי המסלול, נטו
				מסלול אג"ח ממשלת ישראל
32,592	-	15,229	17,363	סך נכסי המסלול
				מסלול מתמחה משולב - אג"ח עד 15% מניות
11,917	1,311	4,449	6,157	סך נכסי המסלול
				מסלול מניות
19,323	11,574	-	7,749	סך נכסי המסלול
-	-	-	-	חשיפה לנכסי בסיס באמצעות מכשירים נגזרים במונחי דלתא
19,323	11,574	-	7,749	סך הכל נכסי המסלול, נטו
				מסלול הלכה יהודית
8,298	1,376	3,164	3,758	סך נכסי המסלול
2,445	-	-	2,445	חשיפה לנכסי בסיס באמצעות מכשירים נגזרים במונחי דלתא
10,743	1,376	3,164	6,203	סך הכל נכסי המסלול, נטו

סקירת ההנהלה לשנת 2022

4. מדיניות ניהול הסיכונים של הקרן (המשך)

4.2 סיכוני שוק (המשך)

4.2.2 סיכון ריבית

ליום 31 בדצמבר 2022

ניתוח רגישויות לשינוי בשיעור הריבית

-1%	+1%
אחוזים	

תשוואת תיק ההשקעות:

1.28%	-1.16%	מסלול כללי
1.53%	-1.47%	מסלול אג"ח ממשלת ישראל
1.79%	-1.65%	מסלול מתמחה משולב - אג"ח עד 15% מניות
-	-	מסלול מניות
1.79%	-1.68%	מסלול הלכה יהודית

4.2.3 פירוט החשיפה לענפי משק עבור השקעות במכשירים הוניים

ליום 31 בדצמבר 2022

מסלול כללי

מסה"כ אחוז	סך הכל	בחול"ל	לא סחיר אלפי ש"ח	נסחרות במדד SME	נסחרות במדד ת"א 125	ענף משק
36.9%	139,476	-	-	-	139,476	בנקים
2.4%	9,103	-	-	-	9,103	ביטוח
1.2%	4,545	4,545	-	-	-	ביומד
19.5%	73,760	48,903	-	-	24,857	טכנולוגיה
19.9%	75,103	53,472	2,346	4,188	15,097	מסחר ושרותים
10.0%	37,795	-	821	6,077	30,897	נדל"ן ובינוי
2.3%	8,764	8,764	-	-	-	תעשייה
1.5%	5,609	-	-	-	5,609	השקעה ואחזקות
6.3%	23,924	7,246	-	-	16,678	נפט וגז
100.0%	378,079	122,930	3,167	10,265	241,717	סך הכל

מסלול מתמחה משולב-אג"ח עד 15 אחוז מניות

מסה"כ אחוז	סך הכל	בחול"ל אלפי ש"ח	נסחרות במדד ת"א 125	ענף משק
49.8%	147	-	147	בנקים
6.8%	22	-	22	ביטוח
-	-	-	-	ביומד
12.7%	41	15	26	טכנולוגיה
8.4%	27	3	21	מסחר ושרותים
13.7%	44	-	44	נדל"ן ובינוי
2.8%	9	9	-	תעשייה
4.7%	15	-	15	השקעה ואחזקות
5.3%	17	-	17	נפט וגז
100.0%	322	3	292	סך הכל

4. מדיניות ניהול הסיכונים של הקרון (המשך)4.2 סיכוני שוק (המשך)4.2.4 פירוט החשיפה לענפי משק עבור השקעות במכשירים הוניים (המשך)מסלול מניות

מסה"כ	סך הכל	ליום 31 בדצמבר 2022			ענף משק
		בחו"ל	נסחרות במדד SME	נסחרות במדד ת"א 125	
אחוז		אלפי ש"ח			
38.1%	1,908	55	-	1,853	בנקים
3.5%	174	-	-	174	ביטוח
0.7%	37	37	-	-	ביומד
20.0%	1,003	578	-	425	טכנולוגיה
15.4%	771	535	48	188	מסחר ושרותים
10.9%	547	-	-	547	נדל"ן ובינוי
1.6%	79	79	-	-	תעשייה
1.7%	85	-	-	85	השקעה ואחזקות
8.0%	399	93	-	306	נפט וגז
100.0%	5,003	1,377	48	3,578	סך הכל

4.3 סיכוני אשראי

החברה מחלקת את השקעות הקרון 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 2022			מסלול כללי
סך הכל	שאינם סחירים אלפי ש"ח	סחירים	
904,219	124,462	779,757	בארץ
4,715	1	4,714	בחו"ל
908,934	124,463	784,471	סך הכל נכסי חוב
			<u>מסלול אג"ח ממשלת ישראל</u>
31,947	-	31,947	בארץ
31,947	-	31,947	סך הכל נכסי חוב
			<u>מסלול מתמחה משולב - אג"ח עד 15% מניות</u>
8,926	-	8,926	בארץ
8,926	-	8,926	סך הכל נכסי חוב
			<u>מסלול מתמחה משולב - מסלול הלכה</u>
6,510	-	6,510	בארץ
6,510	-	6,510	סך הכל נכסי חוב

4. מדיניות ניהול הסיכונים של הקרון (המשך)

4.3 סיכוני אשראי (המשך)

4.3.2 פירוט נכסים בחלוקה לדירוגים

נכסי חוב בארץ, דירוג מקומי (*):

ליום 31 בדצמבר 2022			
עובדי המדינה - הלכה יהודית	עובדי מדינה - מסלול מתמחה משולב-אג"ח עד 15 אחוז מניות	עובדי המדינה - מסלול אג"ח ממשלת ישראל	עובדי מדינה - מסלול כללי
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

5,532	5,361	27,635	470,582
680	2,847	4,312	234,139
298	718	-	73,801
-	-	-	-
-	-	-	1,235
6,510	8,926	31,947	779,757

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

-	-	-	9,279
-	-	-	3,263
-	-	-	2,416
-	-	-	109,504
-	-	-	124,462

6,510 8,926 31,947 904,219

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 2022	
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

לא מדורג

סך הכל נכסי חוב בחו"ל

-	-
-	4,714
-	-
-	4,714
-	1
-	4,715

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

4. מדיניות ניהול הסיכונים של הקרבן (המשך)

4.3 סיכוני 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. שערי 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 2022, באחוזים:

0.89%	AA ומעלה
5.47%	A
-	BBB
0.01%	נמוך מ-BBB
3.29%	לא מדורג

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

ליום 31 בדצמבר 2022

<u>מסלול הלכה יהודית</u>		<u>מסלול מתמחה משולב-אג"ח עד 15 אחוז מניות</u>		<u>מסלול אג"ח ממשלת ישראל</u>		<u>מסלול כללי</u>		<u>ענף משק</u>
<u>%</u>	<u>סכום אלפי ש"ח</u>	<u>%</u>	<u>סכום אלפי ש"ח</u>	<u>%</u>	<u>סכום אלפי ש"ח</u>	<u>%</u>	<u>סכום אלפי ש"ח</u>	
-	-	14.1%	1,261	8.4%	2,699	12.2%	111,180	בנקים
1.3%	82	2.9%	260	-	-	3.6%	33,026	ביטוח
0.3%	22	0.5%	44	0.5%	154	1.5%	13,784	טכנולוגיה
-	-	3.8%	343	0.2%	65	13.8%	125,000	מסחר ושרותים
7.2%	471	12.3%	1,098	3.2%	1,022	11.8%	107,107	נדל"ן ובינוי
-	-	1.1%	99	-	-	-	-	תעשיה
1.6%	105	1.3%	117	-	-	1.4%	12,301	השקעה ואחזקות
4.6%	299	3.8%	343	1.2%	371	4.0%	35,954	נפט וגז
85.0%	5,531	60.1%	5,361	86.5%	27,636	51.8%	470,582	אג"ח ממשלתי
100%	6,510	100%	8,926	100%	31,947	100%	908,934	סך הכל השקעה בנכסי חוב

4. מדיניות ניהול הסיכונים של הקרן (המשך)
4.4 סיכונים גיאוגרפיים

מסלול כללי – באלפי ש"ח ליום 31.12.2022

סה"כ חשיפה מאזנית	השקעות אחרות	קרנות נאמנות	קרנות סל	מניות	אגרות חוב קונצרניות	אגרות חוב ממשלתיות	מדינה
(378,469)	(1,521,382)	5,806	77,173	264,246	325,106	470,582	ישראל
692,146	99,299	-	497,249	91,856	3,742	-	ארה"ב
299,349	125,746	57,935	93,691	21,977	-	-	אחר
613,026	(1,296,337)	63,741	668,113	378,079	328,848	470,582	סה"כ

מסלול אג"ח ממשלת ישראל - באלפי ש"ח ליום 31.12.2022

סה"כ חשיפה מאזנית	השקעות אחרות	קרנות סל	אגרות חוב קונצרניות	אגרות חוב ממשלתיות	מדינה
35,592	174	471	4,312	27,635	ישראל
35,592	174	471	4,312	27,635	סה"כ

מסלול מניות - באלפי ש"ח ליום 31.12.2022

סה"כ חשיפה מאזנית	השקעות אחרות	קרנות סל	מניות	מדינה
(4,502)	(9,953)	1,685	3,766	ישראל
10,910	1	9,928	981	ארה"ב
1,575		1,320	255	אחר
7,983	(9,952)	12,933	5,002	סה"כ

4. מדיניות ניהול הסיכונים של הקרבן (המשך)**4.4 סיכונים גיאוגרפיים (המשך)**

מסלול אג"ח עד 15% מניות - באלפי ש"ח ליום 31.12.2022

סה"כ חשיפה מאזנית	השקעות אחרות	קרנות סל	מניות	אגרות חוב		ישראל
				קונצרניות	ממשלתיות	
10,741	555	995	290	3,540	5,361	
972	-	941	7	24	-	ארה"ב
204		179	24	-	1	אחר
11,917	555	2,115	321	3,564	5,362	סה"כ

מסלול הלכה יהודית - באלפי ש"ח ליום 31.12.2022

סה"כ חשיפה מאזנית	השקעות אחרות	קרנות סל	אגרות חוב		מדינה
			קונצרניות	ממשלתיות	
7,333	823	-	979	5,531	ישראל
2,184	1,367	817	-	-	ארה"ב
203	-	203	-	-	אחר
9,720	2,190	1,020	979	5,531	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 והדירקטוריון¹ 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. בחברה מכהנת ממונת ציות ואכיפה פנימית לצורך עמידה בהוראות הדין.

בנוסף 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.

¹ בחודשים האחרונים לאור עיכוב במינוי דירקטורים חיצוניים חלו עיכובים בדיווחים אלו לדירקטוריון ולועדת הביקורת, אולם הליך הבקרה של מנהל כלל הסיכונים ממשיך כסדרו בפיקוח של המש"ח הנהלת החברה

4. מדיניות ניהול הסיכונים של הקרן (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 הקרן						
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 הקרן.	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 הקרן בעלי השפעה מהותית על החברה (פיננסיים)	
	X			סיכון מחשובי - קריסת מערכות מידע, סיכונים תפעוליים לרבות הון אנושי - אובדן ידע מקצועי.	סיכונים של הקרן בעלי השפעה מהותית על החברה (למעט פיננסיים)	
		X		סיכון ממשל תאגידי- העדר מינוי של דירקטורים חיצוניים פוגם באיכות הממשל התאגידי של החברה המנהלת	סיכונים של הקרן בעלי השפעה מהותית על החברה	

5. ראה ביאור ג' בדוחות הכספיים להלן בדבר ההשלכות במהלך תקופת הדיווח של התפרצות נגיף הקורונה על עסקי הקרן, 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-2022 ואת דוחות הכנסות והוצאות והדוחות על השינויים בזכויות העמיתים לכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2022. דוחות כספיים אלה הינם באחריות הדירקטוריון וההנהלה של החברה לניהול קרן השתלמות לעובדי המדינה בע"מ (להלן - "החברה המנהלת"). אחריותנו היא לחוות דעה על דוחות כספיים אלה בהתבסס על ביקורתנו.

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל, לרבות תקנים שנקבעו בתקנות רואי חשבון (דרך פעולתו של רואה חשבון), התש"ל"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 לחוות דעתנו.

לדעתנו, הדוחות הכספיים הנ"ל משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי של הקופה לימים 31 בדצמבר 2021 ו-2022 ואת תוצאות פעולותיה והשינויים בזכויות העמיתים שלה לכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2022 בהתאם לכללי החשבונאות והדיווח, אשר נקבעו בהתאם להוראות רשות שוק ההון, ביטוח וחסכון 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, 2022, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי COSO, והדוח שלנו מיום 10 בינואר, 2024 כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אפקטיביות הבקרה הפנימית על דיווח כספי של הקופה.

קנובל בלצר ושות'
רואי חשבון

תל - אביב, 10 בינואר, 2024.

"Neither MGI nor Knobeltzer 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 נוח 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 - mgi@mgi-israel.co.il

כתובת האתר של המשרד: www.mgi-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 גב עדה בר קמה, דירקטורית, מצהירה כי:

1. בחנתי את הדוחות הכספיים של קרן השתלמות לעובדי המדינה (להלן - "הקרן") לשנת 2022 (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 בקרות ונהלים לצורך גילוי הנדרש בדוחות. בהתאם לכך קבענו בקרות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקרות 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 יהל שחר, דירקטור

10.01.2024
תאריך

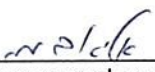
הצהרה (certification)

(בהתאם לתקנות החברות הממשלתיות (דוח נוסף בדבר הפעולות שננקטו 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 2022 (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 בקרות ונהלים לצורך גילוי הנדרש בדוחות. בהתאם לכך קבענו בקרות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקרות 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 אליאב מזגני, דירקטור

10.01.2024
תאריך

הצהרה (certification)

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

אני, מר רן קופל, מצהיר כי:

1. בחנתי את הדוחות הכספיים של קרן השתלמות לעובדי המדינה (להלן - "הקרן") לשנת 2022 (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 בקרות ונהלים לצורך גילוי הנדרש בדוחות. בהתאם לכך קבענו בקרות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקרות 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, סמנכ"ל

10.01.2024
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 קרן השתלמות לעובדי המדינה (להלן - "הקרן") לשנת 2022 (להלן - "הדוח").
2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.
3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים השנתיים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי ואת תוצאות הפעולות של הקרן 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 הקרן; 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 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 הקרן 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 לקרן. 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 לקרן:
 - (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 לקרן; 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 לקרן.

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


מר אליאב מזגני, דירקטור

10.01.2024
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, מר רן קופל, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח השנתי של קרן השתלמות לעובדי המדינה (להלן - "הקרן") לשנת 2022 (להלן - "הדוח").
2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.
3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים השנתיים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי ואת תוצאות הפעולות של הקרן 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 הקרן; וכך-
 - (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 הקרן והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות ונהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו; וכך-
 - (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 לקרן. וכך-
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 לקרן:
 - (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 לקרן; וכך-
 - (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 לקרן.

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

מר רן קופל, סמנכ"ל

10.01.2024

תאריך

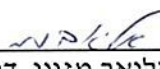
דוח של הדירקטוריון והנהלה בדבר הבקרה הפנימית על דיווח כספי לפי תקנות החברות הממשלתיות (דוחות נוספים בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על דיווח כספי), התשס"ח-2007

הנהלה, 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 והנהלה 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 31.12.2022 היא אפקטיבית.

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


מר יהל שחר, דירקטור


מר אליאב מזגני, דירקטור


מר רן קופל, סגן סגן

10.01.2024
תאריך

דוח של הדירקטוריון וההנהלה בדבר הבקרה הפנימית על דיווח כספי

ההנהלה, בפיקוח 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.

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 החברה על דיווח כספי ליום 31 בדצמבר 2022, בהתבסס על קריטריונים, שנקבעו במודל הבקרה הפנימית של ה- Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission (COSO). בהתבסס על הערכה זו ההנהלה מאמינה (believes), כי נכון ליום 31 בדצמבר 2022, הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי הינה אפקטיבית.



מר יהל שחר, דירקטור



מר אליאב מזגני, דירקטור



מר רן קופל, סמנכ"ל

10.01.2024
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, 2022, 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 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 וההנהלה 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 ולניהול 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 ולניהול קופות גמל), התשכ"ד - 1964, ושקבלת כספים והוצאת כספים של הקופה נעשים רק בהתאם להרשאות הדירקטוריון וההנהלה 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, 2022, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי COSO.

ביקרנו גם, בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל, את הדוחות הכספיים של הקופה ליום 31 בדצמבר, 2022 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך, והדוח שלנו מיום 10 בינואר, 2024 כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אותם דוחות כספיים.

קנובל בלצר ושות'
רואי חשבון

תל - אביב, 10 בינואר, 2024.

"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 נוח ויהודה, בית אגיש רבד, תל אביב

סיני ראשי

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 2021	31 בדצמבר 2022	ביאור	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח		
134,330	29,074		רכוש שוטף
1,393	1,277	3	מזומנים ושווי מזומנים חייבים ויתרות חובה
<u>135,723</u>	<u>30,351</u>		
835,099	831,854	4	השקעות פיננסיות
109,221	124,463	5	נכסי חוב סחירים
563,726	383,404	6	נכסי חוב שאינם סחירים
1,110,606	1,123,822	7	מניות
<u>2,618,652</u>	<u>2,463,543</u>		השקעות אחרות
			סך כל ההשקעות הפיננסיות
<u>2,754,375</u>	<u>2,493,894</u>		סך כל הנכסים
1,137	7,803	8	זכאים ויתרות זכות
<u>2,753,238</u>	<u>2,486,091</u>		זכויות העמיתים
<u>2,754,375</u>	<u>2,493,894</u>		סך כל ההתחייבויות וזכויות העמיתים

תאריך אישור הדוחות הכספיים: 10 בינואר, 2024.

מר רן קופל
סמנכ"ל

מר אליאב מזוגני
דירקטור

מר יהל שחר
דירקטור

31 בדצמבר 2021	31 בדצמבר 2022	ביאור	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח		
			רכוש שוטף
131,110	26,129		מזומנים ושווי מזומנים
1,373	1,255	3	חייבים ויתרות חובה
132,483	27,384		
			השקעות פיננסיות
789,983	784,471	4	נכסי חוב סחירים
109,221	124,463	5	נכסי חוב שאינם סחירים
557,486	378,079	6	מניות
1,096,845	1,107,267	7	השקעות אחרות
2,553,535	2,394,280		סך כל ההשקעות הפיננסיות
2,686,018	2,421,664		סך כל הנכסים
1,111	7,703	8	זכאים ויתרות זכות
2,684,907	2,413,961		זכויות העמיתים
2,686,018	2,421,664		סך כל ההתחייבויות וזכויות העמיתים

הביאורים המצורפים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

31 בדצמבר 2021	31 בדצמבר 2022	ביאור	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח		
701	180		רכוש שוטף
5	4	3	מזומנים ושווי מזומנים חייבים ויתרות חובה
706	184		
33,029	31,947	4	השקעות פיננסיות
1,352	471	7	נכסי חוב סחירים השקעות אחרות
34,381	32,418		סך כל ההשקעות הפיננסיות
35,087	32,602		סך כל הנכסים
14	10	8	זכאים ויתרות זכות
35,073	32,592		זכויות העמיתים
35,087	32,602		סך כל ההתחייבויות וזכויות העמיתים

הביאורים המצורפים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

31 בדצמבר 2021	31 בדצמבר 2022	ביאור	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח		
726	547		רכוש שוטף
10	12	3	מזומנים ושווי מזומנים חייבים ויתרות חובה
736	559		
8,295	8,926	4	השקעות פיננסיות
359	322	6	נכסי חוב סחירים מניות סחירות
2,191	2,114	7	השקעות אחרות
10,845	11,362		סך כל ההשקעות הפיננסיות
11,581	11,921		סך כל הנכסים
4	4	8	זכאים ויתרות זכות
11,577	11,917		זכויות העמיתים
11,581	11,921		סך כל ההתחייבויות וזכויות העמיתים

הביאורים המצורפים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

31 בדצמבר 2021	31 בדצמבר 2022	ביאור	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח		
1,040	1,411		רכוש שוטף
4	5	3	מזומנים ושווי מזומנים חייבים ויתרות חובה
1,044	1,416		
5,881	5,003	6	השקעות פיננסיות
9,402	12,933	7	מניות סחירות השקעות אחרות
15,283	17,936		סך כל ההשקעות הפיננסיות
16,327	19,352		סך כל הנכסים
6	29	8	זכאים ויתרות זכות
16,321	19,323		זכויות העמיתים
16,327	19,352		סך כל ההתחייבויות וזכויות העמיתים

הביאורים המצורפים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

31 בדצמבר 2021	31 בדצמבר 2022	ביאור	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח		
753	807		רכוש שוטף
1	1	3	מזומנים ושווי מזומנים חייבים ויתרות חובה
754	808		
3,792	6,510	4	השקעות פיננסיות
816	1,037	7	נכסי חוב סחירים השקעות אחרות
4,608	7,547		סך כל ההשקעות הפיננסיות
5,362	8,355		סך כל הנכסים
2	57	8	זכאים ויתרות זכות
5,360	8,298		זכויות העמיתים
5,362	8,355		סך כל ההתחייבויות וזכויות העמיתים

הביאורים המצורפים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			ביאור
2020	2021	2022	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
(765)	(1,027)	1,473	הכנסות (הפסדים)
			ממזומנים ושווי מזומנים, נטו
			מהשקעות:
(3,681)	38,122	(46,435)	מנכסי חוב סחירים
(171)	3,259	1,782	מנכסי חוב שאינם סחירים
1,431	143,828	(79,018)	ממניות
75,878	193,740	(120,777)	מהשקעות אחרות
73,457	378,949	(244,448)	סך כל ההכנסות (הפסדים)
			מהשקעות
72,692	377,922	(242,975)	סך כל ההכנסות (הפסדים)
			הוצאות
8,529	9,452	9,614	9 דמי ניהול
5,602	6,689	6,521	10 הוצאות ישירות
1,614	1,062	3,432	13 מסים
15,745	17,203	19,567	סך כל ההוצאות
56,947	360,719	(262,542)	עודף הכנסות על הוצאות
			(הפסדים) לשנה

הביאורים המצורפים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			ביאור
2020	2021	2022	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
(746)	(1,007)	1,411	הכנסות (הפסדים)
			ממזומנים ושווי מזומנים, נטו
			מהשקעות:
(4,159)	37,142	(44,904)	מנכסי חוב סחירים
(171)	3,259	1,782	מנכסי חוב שאינם סחירים
1,410	142,380	(77,849)	ממניות
75,186	191,908	(117,965)	מהשקעות אחרות
72,266	374,689	(238,936)	סך כל ההכנסות (הפסדים)
			מהשקעות
71,520	373,682	(237,525)	סך כל ההכנסות (הפסדים)
			הוצאות
8,308	9,207	9,344	9 דמי ניהול
5,565	6,640	6,476	10 הוצאות ישירות
1,603	1,050	3,412	13 מסים
15,476	16,897	19,232	סך כל ההוצאות
56,044	356,785	(256,757)	עודף הכנסות על הוצאות
			(הפסדים) לשנה

הביאורים המצורפים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			ביאור
2020	2021	2022	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
2	-	2	הכנסות (הפסדים) ממזומנים ושווי מזומנים, נטו מהשקעות:
456	726	(874)	מנכסי חוב סחירים
19	45	(11)	מהשקעות אחרות
475	771	(885)	סך כל ההכנסות (הפסדים) מהשקעות
477	771	(883)	סך כל ההכנסות (הפסדים)
			הוצאות
164	150	128	דמי ניהול
18	11	7	הוצאות ישירות
182	161	135	סך כל ההוצאות
295	610	(1,018)	עודף הכנסות על הוצאות (הפסדים) לשנה

הביאורים המצורפים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			ביאור
2020	2021	2022	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
(3)	(1)	9	הכנסות (הפסדים)
			ממזומנים ושווי מזומנים, נטו
			מהשקעות:
9	185	(399)	מנכסי חוב סחירים
17	154	(72)	ממניות
149	259	(233)	מהשקעות אחרות
175	598	(704)	סך כל ההכנסות (הפסדים)
			מהשקעות
172	597	(695)	סך כל ההכנסות (הפסדים)
			הוצאות
30	40	46	9 דמי ניהול
4	7	6	10 הוצאות ישירות
2	2	3	13 מסים
36	49	55	סך כל ההוצאות
136	548	(750)	עודף הכנסות על הוצאות (הפסדים) לשנה

הביאורים המצורפים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			ביאור
2020	2021	2022	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
(10)	(15)	1	הכנסות (הפסדים) ממזומנים ושווי מזומנים, נטו
			מהשקעות:
4	1,294	(1,097)	ממניות
480	1,163	(2,095)	מהשקעות אחרות
484	2,457	(3,192)	סך כל ההכנסות (הפסדים) מהשקעות
474	2,442	(3,191)	סך כל ההכנסות (הפסדים)
			הוצאות
20	42	69	דמי ניהול
13	29	29	הוצאות ישירות
9	10	17	מסים
42	81	115	סך כל ההוצאות
432	2,361	(3,306)	עודף הכנסות על הוצאות (הפסדים) לשנה

הביאורים המצורפים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			ביאור
2020	2021	2022	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
(8)	(4)	50	הכנסות (הפסדים) ממזומנים ושווי מזומנים, נטו
13	69	(258)	מהשקעות: מנכסי חוב סחירים
44	365	(473)	מהשקעות אחרות
57	434	(731)	סך כל ההכנסות (הפסדים) מהשקעות
49	430	(681)	סך כל ההכנסות (הפסדים)
7	13	27	9 הוצאות דמי ניהול
2	2	3	10 הוצאות ישירות
-	-	-	13 מסים
9	15	30	סך כל ההוצאות
40	415	(711)	סך עודף הכנסות על הוצאות (הפסדים) לשנה

הביאורים המצורפים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2020	2021	2022	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
<u>2,565,692</u>	<u>2,483,281</u>	<u>2,753,238</u>	זכויות העמיתים ליום 1 בינואר של השנה
<u>269,376</u>	<u>249,331</u>	<u>240,305</u>	תקבולים מדמי גמולים
<u>(228,093)</u>	<u>(148,021)</u>	<u>(171,489)</u>	תשלומים לעמיתים
			העברות צבירה לקרן
8,967	22,625	58,311	העברות מקרנות השתלמות
58,038	19,532	12,825	העברות בין מסלולים
			העברות צבירה מהקרן
(6)	(21)	(3)	העברות לחברות ביטוח
(1)	(18)	(67)	העברות לקרנות פנסיה חדשות
(189,601)	(214,658)	(131,662)	העברות לקרנות השתלמות
<u>(58,038)</u>	<u>(19,532)</u>	<u>(12,825)</u>	העברות בין מסלולים
<u>(180,641)</u>	<u>(192,072)</u>	<u>(73,421)</u>	העברות צבירה, נטו
<u>56,947</u>	<u>360,719</u>	<u>(262,542)</u>	עודף הכנסות על הוצאות (הפסדים) לשנה מועבר מדוח הכנסות והוצאות
<u>2,483,281</u>	<u>2,753,238</u>	<u>2,486,091</u>	זכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר של השנה

הביאורים המצורפים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2020	2021	2022	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
<u>2,520,941</u>	<u>2,416,357</u>	<u>2,684,907</u>	זכויות העמיתים ליום 1 בינואר של השנה
<u>262,643</u>	<u>242,650</u>	<u>232,717</u>	תקבולים מדמי גמולים
<u>(222,013)</u>	<u>(144,216)</u>	<u>(167,052)</u>	תשלומים לעמיתים
			העברות צבירה לקרן
7,494	19,687	53,175	העברות מקרנות השתלמות
14,235	9,506	2,654	העברות בין מסלולים
			העברות צבירה מהקרן
(6)	(21)	(3)	העברות לחברות ביטוח
(1)	(18)	(67)	העברות לקרנות פנסיה חדשות
(183,047)	(207,919)	(126,545)	העברות לקרנות השתלמות
<u>(39,933)</u>	<u>(7,904)</u>	<u>(9,068)</u>	העברות בין מסלולים
<u>(201,258)</u>	<u>(186,669)</u>	<u>(79,854)</u>	העברות צבירה, נטו
<u>56,044</u>	<u>356,785</u>	<u>(256,757)</u>	עודף הכנסות על הוצאות (הפסדים) לשנה מועבר מדוח הכנסות והוצאות
<u>2,416,357</u>	<u>2,684,907</u>	<u>2,413,961</u>	זכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר של השנה

הביאורים המצורפים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2020	2021	2022	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
<u>31,729</u>	<u>46,047</u>	<u>35,073</u>	זכויות העמיתים ליום 1 בינואר של השנה
<u>4,405</u>	<u>3,677</u>	<u>2,942</u>	תקבולים מדמי גמולים
<u>(5,093)</u>	<u>(2,943)</u>	<u>(3,128)</u>	תשלומים לעמיתים
			העברות צבירה לקרן
259	132	80	העברות מקרנות השתלמות
35,187	839	3,221	העברות בין מסלולים
			העברות צבירה מהקרן
(4,019)	(3,458)	(2,317)	העברות לקרנות השתלמות
<u>(16,716)</u>	<u>(9,831)</u>	<u>(2,261)</u>	העברות בין מסלולים
<u>14,711</u>	<u>(12,318)</u>	<u>(1,277)</u>	העברות צבירה, נטו
<u>295</u>	<u>610</u>	<u>(1,018)</u>	עודף הכנסות על הוצאות (הפסדים) לשנה מועבר מדוח הכנסות והוצאות
<u><u>46,047</u></u>	<u><u>35,073</u></u>	<u><u>32,592</u></u>	זכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר של השנה

הביאורים המצורפים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2020	2021	2022	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
6,801	10,480	11,577	זכויות העמיתים ליום 1 בינואר של השנה
789	769	794	תקבולים מדמי גמולים
(652)	(344)	(234)	תשלומים לעמיתים
			העברות צבירה לקרן
470	1,387	1,607	העברות מקרנות השתלמות
4,537	1,360	803	העברות בין מסלולים
			העברות צבירה מהקרן
(1,204)	(1,215)	(870)	העברות לקרנות השתלמות
(397)	(1,408)	(1,010)	העברות בין מסלולים
3,406	124	530	העברות צבירה, נטו
136	548	(750)	עודף הכנסות על הוצאות (הפסדים) לשנה מועבר מדוח הכנסות והוצאות
10,480	11,577	11,917	זכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר של השנה

הביאורים המצורפים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2020	2021	2022	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
4,785	7,691	16,321	זכויות העמיתים ליום 1 בינואר של השנה
1,089	1,490	2,475	תקבולים מדמי גמולים
(153)	(98)	(626)	תשלומים לעמיתים
424	773	1,501	העברות צבירה לקרן
2,837	6,311	5,048	העברות מקרנות השתלמות
(1,030)	(1,957)	(1,696)	העברות בין מסלולים
(693)	(250)	(394)	העברות צבירה מהקרן
1,538	4,877	4,459	העברות לקרנות השתלמות
			העברות בין מסלולים
			העברות צבירה, נטו
432	2,361	(3,306)	עודף הכנסות על הוצאות (הפסדים) לשנה מועבר מדוח הכנסות והוצאות
7,691	16,321	19,323	זכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר של השנה

הביאורים המצורפים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2020	2021	2022	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
1,436	2,706	5,360	זכויות העמיתים ליום 1 בינואר של השנה
450	745	1,377	תקבולים מזממי גמולים
(182)	(420)	(449)	תשלומים לעמיתים
			העברות צבירה לקרן
320	646	1,948	העברות מקרנות השתלמות
1,242	1,516	1,099	העברות בין מסלולים
			העברות צבירה מהקרן
(301)	(109)	(234)	העברות לקרנות השתלמות
(299)	(139)	(92)	העברות בין מסלולים
962	1,914	2,721	העברות צבירה, נטו
40	415	(711)	עודף הכנסות על הוצאות (הפסדים) לשנה מועבר מדוח הכנסות והוצאות
2,706	5,360	8,298	זכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר של השנה

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 ממשלת ישראל", "עובדי מדינה - מסלול מתמחה משולב - אג"ח עד 15% מניות", "עובדי מדינה - מסלול מניות" ו- "עובדי מדינה - מסלול הלכה יהודית". עמית קרבן 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, 2023.

ב. הגדרה

- ב. 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. בסוף חודש פברואר 2022 החלה רוסיה בפלישה לאוקראינה. עד כה השפעות הלחימה באו 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 בעליה במחירי האנרגיה. ניתן להעריך, כי בתקופה הקרובה השווקים ימשיכו להיות מושפעים הן מהחלטות הבנקים המרכזיים בנוגע לריביות והן מההשפעה השלילית של הלחימה באוקראינה. היקף הנוק הכלכלי לקרבן ולכלכלה העולמית תלוי, בין היתר, במועד סיום המלחמה, אשר נכון למועד החתימה על הדוחות הכספיים אינו ידוע, ולכן קיימת אי וודאות לגבי היקף הנזקים, שיתכן כי יגרמו.
- ד. **השפעות האינפלציה ועליית שיעור הריבית** בעקבות התפתחויות מאקרו כלכליות בארץ וברחבי העולם בתקופת הדיווח ועד למועד אישור הדוחות הכספיים, חלה עלייה בשיעורי האינפלציה בארץ ובעולם. כחלק מהצעדים, שנקטו על מנת לבלום את עליית המחירים, החלו הבנקים המרכזיים בעולם, ובכללם בנק ישראל, להעלות את שיעור הריבית. לאירועים אלה לא הייתה השפעה מהותית בתקופת הדיווח על תוצאות הקרבן.
- ה. בתאריך 27 ביולי, 2022 הסמיך דירקטוריון החברה המנהלת את סמנכ"ל החברה המנהלת, מר רן קופל, לחתום על הדוחות הכספיים והדיווחים הנלווים של החברה והקרבן.

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 2022 הינו ה- 29 בדצמבר 2022 (שנה קודמת: 30 בדצמבר 2021), לפיכך התשואה שנוקפה לחשבונות העמיתים הינה התשואה שחושבה ליום 29 בדצמבר 2022. 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.

ביאור 2 - מדיניות חשבונאית (המשך)

ב. הצגת הנכסים וההתחייבויות (המשך)

1. מזומנים ושווי מזומנים (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 2022. שווי השוק בחו"ל מתורגם לשקלים לפי שערי 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 לשערוך, שנקבע על ידי החברה הזוכה במכרז לציטוט מחירים, ככל שניתן שערוך 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. השערוך נעשה על יסוד המידע האחרון, שהתקבל מקרן 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 השערוך 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 לקרן ותשלומים והעברות מהקרן נכללים בחשבונות עם גבייתם או עם פירעונם, בהתאמה. לפיכך, הדוחות על השינויים בזכויות העמיתים אינם כוללים סכומים, שהצטברו ושטרם 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.

ביאור 2 - מדיניות חשבונאית (המשך)

ה. שיעורי השינוי במדדים נבחרים (באחוזים)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר

2020	2021	2022
(0.60)	2.40	5.28
(6.97)	(3.27)	3.54

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

ביאור 3 - חייבים ויתרות חובה

מצרפי

ליום 31 בדצמבר	
2021	2022
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
1,293	1,024
100	253
<u>1,393</u>	<u>1,277</u>

ריבית ודיבידנד לקבל
מוסדות
סך הכל חייבים ויתרות חובה

מסלול כללי

ליום 31 בדצמבר	
2021	2022
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
1,274	1,004
99	251
<u>1,373</u>	<u>1,255</u>

ריבית ודיבידנד לקבל
מוסדות
סך הכל חייבים ויתרות חובה

מסלול אג"ח ממשלת ישראל

ליום 31 בדצמבר	
2021	2022
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
5	4
<u>5</u>	<u>4</u>

ריבית ודיבידנד לקבל
סך הכל חייבים ויתרות חובה

מסלול מתמחה משולב - אג"ח עד 15% מניות

ליום 31 בדצמבר	
2021	2022
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
10	12
<u>10</u>	<u>12</u>

ריבית ודיבידנד לקבל
סך הכל חייבים ויתרות חובה

ביאור 3 - חייבים ויתרות חובה (המשך)

מסלול מתמחה מניות

ליום 31 בדצמבר	
2021	2022
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
3	3
1	2
4	5

ריבית ודיבידנד לקבל
מוסדות
סך הכל חייבים ויתרות חובה

מסלול הלכה יהודית

ליום 31 בדצמבר	
2021	2022
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
1	1
1	1

ריבית ודיבידנד לקבל
סך הכל חייבים ויתרות חובה

ביאור 4 - נכסי חוב סחירים

מצרפי

ליום 31 בדצמבר	
2021	2022
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
484,805	509,110
350,294	322,744
-	-
835,099	831,854

אגרות חוב ממשלתיות
אגרות חוב קונצרניות :
שאינן ניתנות להמרה
שניתנות להמרה
סך הכל נכסי חוב סחירים

מסלול כללי

ליום 31 בדצמבר	
2021	2022
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
447,870	470,582
342,113	313,889
-	-
789,983	784,471

אגרות חוב ממשלתיות
אגרות חוב קונצרניות :
שאינן ניתנות להמרה
שניתנות להמרה
סך הכל נכסי חוב סחירים

מסלול אג"ח ממשלת ישראל

ליום 31 בדצמבר	
2021	2022
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
28,777	27,635
4,252	4,312
33,029	31,947

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	
2021	2022
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
4,884	5,362
3,411	3,564
<u>8,295</u>	<u>8,926</u>

אגרות חוב ממשלתיות
אגרות חוב קונצרניות:
שאינן ניתנות להמרה

סך הכל נכסי חוב סחירים

מסלול הלכה יהודית

ליום 31 בדצמבר	
2021	2022
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
3,274	5,531
518	979
<u>3,792</u>	<u>6,510</u>

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	
2021	2022
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
24,357	14,960
84,864	109,503
<u>109,221</u>	<u>124,463</u>

אגרות חוב קונצרניות:
שאינן ניתנות להמרה
הלוואות לעמיתים

סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים

השקעות בנכסי חוב שאינם סחירים הינם רק במסלול הכללי.

ביאור 6 - מניות

מצרפי

ליום 31 בדצמבר	
2021	2022
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
561,532	380,237
2,194	3,167
<u>563,726</u>	<u>383,404</u>

מניות סחירות
מניות לא סחירות

סך הכל מניות

ביאור 6 - מניות (המשך)

ליום 31 בדצמבר		
2021	2022	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
555,292	374,912	מניות סחירות
2,194	3,167	מניות לא סחירות
<u>557,486</u>	<u>378,079</u>	סך הכל מניות
ליום 31 בדצמבר		מסלול מתמחה משולב - אג"ח עד 15% מניות
2021	2022	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
359	322	מניות סחירות
ליום 31 בדצמבר		מסלול מניות
2021	2022	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
5,881	5,003	מניות סחירות

ביאור 7 - השקעות אחרות

מצרפי

הרכב

ליום 31 בדצמבר

2021	2022
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
722,418	684,651
62,803	63,741
22	-
8	17
15,518	-
<u>800,769</u>	<u>748,409</u>
292,891	375,413
16,946	-
<u>309,837</u>	<u>375,413</u>
<u>1,110,606</u>	<u>1,123,822</u>

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		
2021	2022	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
		השקעות אחרות סחירות :
709,884	668,113	קרנות סל
62,803	63,741	קרנות נאמנות
14,426	-	מוצרים מובנים
<u>787,113</u>	<u>731,854</u>	
		השקעות אחרות שאינן סחירות :
292,891	375,413	קרנות השקעה וקרנות הון סיכון
16,841	-	מכשירים נגזרים
<u>309,732</u>	<u>375,413</u>	
<u><u>1,096,845</u></u>	<u><u>1,107,267</u></u>	סך הכל השקעות אחרות

מסלול אג"ח ממשלת ישראל

א. הרכב

ליום 31 בדצמבר		
2021	2022	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
		השקעות אחרות סחירות :
510	471	קרנות סל
842	-	מוצרים מובנים
<u>1,352</u>	<u>471</u>	סך הכל השקעות אחרות

מסלול מתמחה משולב - אג"ח עד 15% מניות

א. הרכב

ליום 31 בדצמבר		
2021	2022	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
		השקעות אחרות סחירות :
2,045	2,114	קרנות סל
146	-	מוצרים מובנים
<u>2,191</u>	<u>2,114</u>	סך הכל השקעות אחרות

ביאור 7 - השקעות אחרות (המשך)

מסלול מניות

ליום 31 בדצמבר		א. הרכב
2021	2022	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
9,297	12,933	השקעות אחרות סחירות : קרנות סל
105	-	השקעות אחרות שאינן סחירות : מכשירים נגזרים
9,402	12,933	סך הכל השקעות אחרות

מסלול הלכה יהודית

ליום 31 בדצמבר		א. הרכב
2021	2022	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
682	1,020	השקעות אחרות סחירות : קרנות סל
22	-	מכשירים נגזרים
104	-	מוצרים מובנים
8	17	אופציות
816	1,037	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		מצרפי
2021	2022	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
(544,433)	(613,286)	מטבע זר
1,532	2,445	מניות

מסלול כללי

ליום 31 בדצמבר		מטבע זר
2021	2022	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
(540,337)	(613,286)	

ביאור 7 - השקעות אחרות (המשך)

מכשירים נגזרים (המשך)

ליום 31 בדצמבר		מסלול מניות
2021	2022	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
(4,096)	-	מטבע זר

ליום 31 בדצמבר		מסלול הלכה יהודית
2021	2022	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
1,532	2,445	מניות

ביאור 8 - זכאים ויתרות זכות

מצרפי

ליום 31 בדצמבר	
2021	2022
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
1,029	620
108	68
-	7,115
<u>1,137</u>	<u>7,803</u>

חברה מנהלת

מוסדות

התחייבות בגין נגזרים

סך הכל זכאים ויתרות זכות

מסלול כללי

ליום 31 בדצמבר	
2021	2022
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
1,003	597
108	68
-	7,038
<u>1,111</u>	<u>7,703</u>

חברה מנהלת

מוסדות

התחייבות בגין נגזרים

סך הכל זכאים ויתרות זכות

מסלול אג"ח ממשלת ישראל

ליום 31 בדצמבר	
2021	2022
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
14	10

חברה מנהלת

מסלול מתמחה משולב - אג"ח עד 15% מניות

ליום 31 בדצמבר	
2021	2022
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
4	4

חברה מנהלת

מסלול מניות

ליום 31 בדצמבר	
2021	2022
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
6	6
-	23
<u>6</u>	<u>29</u>

חברה מנהלת

התחייבות בגין נגזרים

ביאורים לדוחות הכספיים לשנת 2022

ביאור 8 - זכאים ויתרות זכות (המשד)

ליום 31 בדצמבר		מסלול הלכה יהודית
2021	2022	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
2	3	חברה מנהלת
-	54	התחייבות בגין נגזרים
<u>2</u>	<u>57</u>	

ביאור 9 - דמי ניהול

- א. שיעור דמי הניהול זהה לכל העמיתים בכל המסלולים.
 ב. שיעור דמי ניהול מעמיתים:

2020	2021	2022	
2%	2%	2%	שיעור דמי ניהול שהחברה המנהלת רשאית לגבות על פי הוראות הדין
<u>0.35%</u>	<u>0.37%</u>	<u>0.38%</u>	שיעור דמי ניהול שהחברה המנהלת גבתה בפועל

ביאור 10 - הוצאות ישירות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר						מצרפי
2020	2021	2022	2020	2021	2022	
שיעור מיתרת ממוצעת של נכסים (באחוזים)			אלפי ש"ח			
0.032%	0.033%	0.016%	803	913	425	עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
0.002%	0.003%	0.004%	59	80	115	עמלות דמי שמירה של ניירות ערך
0.072%	0.156%	0.193%	1,806	4,293	5,062	עמלות ניהול חיצוני : בגין השקעות בקרנות השקעה
0.105%	0.047%	0.028%	2,654	1,287	725	בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל
0.011%	0.004%	0.007%	280	116	194	בגין השקעה בנכסים בישראל בקרנות סל וקרן נאמנות
			<u>5,602</u>	<u>6,689</u>	<u>6,521</u>	סך הכל עמלות

ביאור 10 - הוצאות ישירות (המשך)

מסלול כללי

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			אלפי ש"ח		
2020	2021	2022	2020	2021	2022
שיעור מיתרת ממוצעת של נכסים (באחוזים)					
0.031%	0.033%	0.015%	776	879	393
0.002%	0.003%	0.004%	59	79	114
0.073%	0.160%	0.199%	1,806	4,293	5,062
0.107%	0.047%	0.028%	2,644	1,273	716
0.011%	0.004%	0.007%	280	116	189
			<u>5,565</u>	<u>6,640</u>	<u>6,476</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			אלפי ש"ח		
2020	2021	2022	2020	2021	2022
שיעור מיתרת ממוצעת של נכסים (באחוזים)					
0.046%	0.031%	0.020%	18	11	7
			<u>18</u>	<u>11</u>	<u>7</u>

עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך

סך הכל עמלות

מסלול מתמחה משולב אג"ח עד 15% מניות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			אלפי ש"ח		
2020	2021	2022	2020	2021	2022
שיעור מיתרת ממוצעת של נכסים (באחוזים)					
0.035%	0.043%	0.052%	3	5	6
0.012%	0.017%	-	1	2	-
			<u>4</u>	<u>7</u>	<u>6</u>

עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל

סך הכל עמלות

ביאורים לדוחות הכספיים לשנת 2022

ביאור 10 - הוצאות ישירות (המשך)

מסלול מניות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר						
2020	2021	2022	2020	2021	2022	
שיעור מיתרת ממוצעת של נכסים (באחוזים)			אלפי ש"ח			
0.064%	0.098%	0.09%	4	16	16	עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
-	0.006%	0.006%	-	1	1	עמלות דמי שמירה של ניירות ערך
0.144%	0.074%	0.051%	9	12	9	בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל
-	-	0.017%	-	-	3	בגין השקעה בקרנות סל ישראליות וקרון נאמנות
			<u>13</u>	<u>29</u>	<u>29</u>	סך הכל עמלות

מסלול הלכה יהודית

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר						
2020	2021	2022	2020	2021	2022	
שיעור מיתרת ממוצעת של נכסים (באחוזים)			אלפי ש"ח			
0.097%	0.037%	0.044%	2	2	3	עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
			<u>2</u>	<u>2</u>	<u>3</u>	סך הכל עמלות

ביאור 11 - תשואות מסלולי השקעה

תשואה ממוצעת שנתית נומינלית ברוטו לחמש שנים אחרונות	תשואה שנתית נומינלית ברוטו					
	2018	2019	2020	2021	2022	
	באחוזים					
3.23%	(1.99%)	10.66%	3.11%	15.50%	(9.24)	מסלול כללי
0.05%	0.12%	0.66%	0.29%	1.85%	(2.63)	מסלול אג"ח ממשלת ישראל מסלול מתמחה משולב אג"ח עד 15% מניות
0.96%	(1.05%)	6.52%	(0.05%)	5.65%	(5.75)	מסלול מניות
4.53%	(5.78%)	21.83%	4.48%	24.77%	(16.60)	מסלול הלכה יהודית (*)
-	-	1.69%	0.59%	12.77%	(9.72)	

(*) 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		
2021	2022	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
8,691	5,806	קרן נאמנות אי.בי.אי
18,559	20,353	קרן השקעה אי.בי.אי
(1,029)	(620)	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			
2020	2021	2022	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
8,529	9,452	9,614	דמי ניהול לחברה המנהלת
368	322	336	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 הקרן פטורות ממס בישראל לפי סעיף 29(2) לפקודת מס הכנסה ובכפוף ליתר הוראות הפקודה. הקרן משקיעה בניירות ערך זרים בחו"ל. בגין הכנסות מהשקעות אלו מנוכה לקרן 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 לקרן באיחור (להלן - "פיגורי מעסיקים"). במקרים של פיגורי מעסיקים, מדיניות הקרן 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 10-9-2016 "תשלומים לקופת גמל" ובחוזר 8-9-2021 "אופן הפקדת תשלומים בקופת גמל - עדכון" נקבעו הוראות עדכניות לעניין אופן הפקדת תשלומים לקופת גמל ולעניין אופן העברת דיווח על הפקדת תשלומים לקופת גמל (בתאריך 8.2.2022 פורסם עדכון נוסף בחוזר 5-9-2022).

בהתאם להוראות הדין הנ"ל מוטלת על המעסיק חובה למסור לחברה פרטים לגבי עובדיו, הכוללים בין היתר גם את שכר העבודה ששולם להם ואת סכומי חלקם של העובד והמעביד בתשלום לקרן. כמו כן, על המעסיק לדווח באופן שוטף לחברה על שינוי בחלק מפרטים אלו, ככל שאירע, ובמיוחד על שינוי בשכר או על מעבר העובדים לקרן 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 הקרן 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 לקרן במועד הדיווח בגין הפסקות ברצף העברת התשלומים הינו כ- 19,387 אלפי ש"ח (כ- 15,776 אלפי ש"ח בסוף שנת 2021). האומדן האמור כולל סך של כ- 3,290 אלפי ש"ח בגין ריבית פיגורים (כ- 2,941 אלפי ש"ח בסוף שנת 2021).

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 קרן 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, הקרן התחייבה להשקיע כ- 94,008 אלפי ש"ח נוספים מכספי הקרן בקרנות השקעה (כ- 94,854 אלפי ש"ח בשנת 2021).

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