



**החברה לניהול קרן השתלמות לאקדמאים במדעי החברה והרוח
בע"מ**

דוח שנתי 2022

תוכן עניינים

3.....	דוח עסקי התאגיד לשנת 2022	
4.....	חלק א' – פעילות החברה ותיאור התפתחות עסקיה	1
6.....	חלק ב' – תיאור עסקי החברה לפי תחומי פעילות	2
9.....	חלק ג' – מידע נוסף ברמת כלל החברה	3
16.....	חלק ד' – היבטי ממשל תאגידי	4
26.....	דוח הדירקטוריון לשנת 2022	
27.....	כללי	1
27.....	נתונים עיקריים בדוחות הכספיים ושינויים מהותיים	2
28.....	פירוט ההתפתחויות הכלכליות במשק במהלך תקופת הדוח	3
30.....	תיאור אופן ניהול החברה המנהלת	4
31.....	הצהרות	5
38.....	דוחות כספיים לשנת 2022	

דוח על עסקי התאגיד לשנת 2022

פרק זה, עוסק בתיאור החברה המנהלת, התפתחותה ועסקיה ותחומי פעילותה, בדו"ח זה כללה החברה המנהלת מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח – 1968 (להלן – "חוק ניירות ערך"). מידע כאמור כולל, בין היתר, תחזיות, מטרות, הערכות ואומדנים המתייחסים לאירועים או עניינים עתידיים, אשר התממשותם אינה ודאית ואינה בשליטת החברה המנהלת. מידע צופה פני עתיד בדוח זה יזוהה בדרך כלל באמירות כמו "החברה המנהלת צופה", "החברה המנהלת מצפה", "החברה המנהלת מעריכה", "החברה המנהלת מאמינה", "בכוונת החברה המנהלת", "החברה המנהלת בוחנת", החברה המנהלת מתכננת" וביטויים דומים.

מידע צופה פני עתיד אינו מהווה עובדה מוכחת והוא מבוסס רק על הערכת הסובייקטיבית של הנהלת החברה המנהלת, אשר הסתמכה בהנחותיה, בין השאר, על ניתוח מידע כללי, שהיה בפניה במועד עריכת דו"ח זה, ובכללו פרסומים ציבוריים, מחקרים וסקרים, אשר לא ניתנה בהם התחייבות לנכונותו או שלמותו של המידע הכלול בהם, ונכונותו לא נבחנה על ידי הנהלת החברה המנהלת באופן עצמאי.

בנוסף התממשותו ו/או אי התממשותו של המידע הצופה פני עתיד אינה ודאית והיא תושפע מגורמים אשר לא ניתן להעריכם מראש והם אינם מצויים בשליטת החברה המנהלת, ובכללם, גורמי הסיכון המאפיינים את פעילות החברה המנהלת, וכן מהתפתחויות בסביבה הכללית ובגורמים החיצוניים המשפיעים על פעילות החברה המנהלת המתוארים בדוח זה.

לפיכך על אף שהחברה המנהלת מאמינה שציפיותיה, כפי שמופיעות בדוח זה, הינן סבירות, הרי שקוראי דו"ח זה מוזהרים בזאת כי התוצאות בפועל בעתיד עלולות להיות שונות מאלה שהוצגו במידע צופה פני עתיד המובא בדו"ח זה.

מידע צופה פני עתיד בדוח זה מתייחס אך ורק למועד בו הוא נכתב, והחברה המנהלת אינה מתחייבת לעדכן או לשנות מידע זה ככל שמידע נוסף בקשר למידע כאמור יגיע לידיעתה.

פעילויות החברה המנהלת הינן בתחומים הדורשים ידע מקצועי רב אשר במסגרתו מקובלים מונחים מקצועיים רבים החיוניים להבנת פעילות החברה המנהלת. על מנת להביא את תיאור עסקי התאגיד באופן בהיר ככל שניתן, הובא תיאור עסקי החברה המנהלת תוך שימוש הכרחי במונחים מקצועיים אלה, בצרוף הסבר ובאור בהירים ככל שניתן. התיאור המובא לגבי המוצרים הכלולים בפרק זה הינו לצרכי דו"ח זה בלבד והתנאים המלאים והמחייבים הם התנאים המפורטים בתקנון החברה המנהלת ו/או בהוראות כל דין והוא לא מהווה ייעוץ ולא ישמש לצרכי פרשנות התקנון כאמור.

1. חלק א' – פעילות החברה ותיאור התפתחות עסקיה

1.1. פעילות החברה ותיאור התפתחות עסקיה

החברה לניהול קרן השתלמות לאקדמאים במדעי החברה והרוח בע"מ (להלן "החברה"), עוסקת בניהול קרן השתלמות לאקדמאים במדעי החברה והרוח (להלן "הקרן") בנאמנות, ורק בכך. הקרן הוקמה במסגרת הסכמי שכר בסקטור הציבורי, ביום 7 ביוני 1968. החברה התאגדה ב- 7/6/1968.

מידע על בעלי המניות

בעלי המניות של החברה הינם:

שיעור האחזקה בהון המניות המונפק			בעל המניות
הנהלה ב'	הנהלה א'	הכרעה	רגילות
-	100%	100%	-
100%	-	-	-
			20%
			20%
			20%
			20%
			20%
			100%

להלן הצדדים הקשורים לחברה, בהתאם להגדרת צדדים קשורים בתקנה 1 לתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופ"ג) (כללי השקעה החלים על גופים מוסדיים), תשע"ב-2012:

- הסתדרות העובדים הכללית החדשה - הסתדרות האקדמאים במח"ר (להלן: "הסתדרות המח"ר") והתאגידים בהן מחזיקה הסתדרות המח"ר ב- 20% או יותר מהון המניות או מכוח ההצבעה או מהסמכות למנות דירקטורים.

- מדינת ישראל.

- מחר - חברה לניהול קופות גמל בע"מ, המנהלת את קופת גמל מחר.

- קרן ידע לאקדמאים במח"ר.

- לשכת האקדמאים במח"ר (ע.ר. בשלבי הקמה)

- כל הדירקטורים בחברה.

- קרן השתלמות לאקדמאים במדעי החברה והרוח, המנוהלת על ידי החברה.

- מור בית השקעות ניהול תיקים בע"מ (להלן "מור")

- עד ליום 31.8.2021, פסגות ניירות ערך בע"מ (להלן "פסגות") או מי שמחזיק 20% ומעלה מאמצעי השליטה בפסגות או מי שנשלט על-ידי אחד מהם.

- אי.בי.אי אמבן ניהול השקעות בע"מ (להלן "אי.בי.אי") או מי שמחזיק 20% ומעלה מאמצעי השליטה באי.בי.אי או מי שנשלט על-ידי אחד מהם.

- עד ליום 13.7.2022, אינפיניטי ניהול השקעות בע"מ או מי שמחזיק 20% ומעלה מאמצעי השליטה באינפיניטי ניהול השקעות בע"מ או מי שנשלט על-ידי אחד מהם.

- אקסלנס ניהול השקעות וניירות ערך בע"מ (להלן "אקסלנס") או מי שמחזיק 20% ומעלה מאמצעי השליטה באקסלנס או מי שנשלט על-ידי אחד מהם.

- קופות גמל שהן חלק מקבוצת המשקיעים של הקרן המנוהלות על-ידי מור.

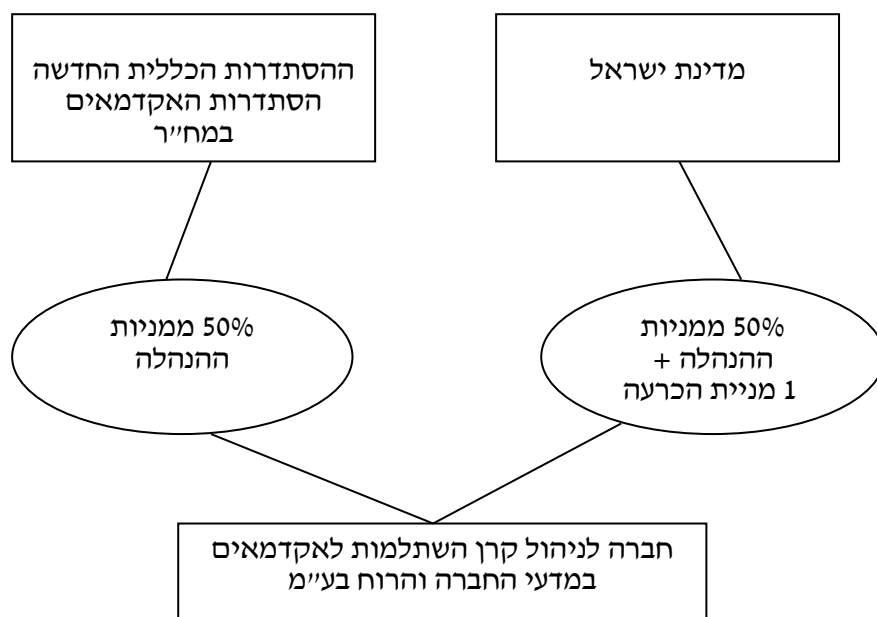
- קופות גמל שהן חלק מקבוצת המשקיעים של הקרן המנוהלות על-ידי אי.בי.אי.

- קופות גמל שהן חלק מקבוצת המשקיעים של הקרן המנוהלות על-ידי אינפיניטי.

חידוש הסכם תפעול

- החברה התקשרה בהתקשרות המשך למשך 5 שנים נוספות החל מתחילת שנת 2020 עם חברת לאומי שירותי שוק ההון בע"מ (להלן – "לאומי שש"ה") ועם חברת אמן מחשבים בע"מ לצורך קבלת שירותי תפעול ובכלל זה ניהול חשבונות החברה והקרן, ניהול חשבונות העמיתים, טיפול בבקשות עמיתים ושירותים נוספים.

תרשים מבנה אחזקות



1.2 תחומי הפעילות

החברה עוסקת על פי תקנונה בניהול קרן השתלמות ענפית. מידע נוסף ראה בסעיף 1.1 לעיל.
מידע כספי לגבי תחומי הפעילות (באלפי ש"ח):

2020	2021	2022	
6,690	7,274	7,365	הכנסות החברה והוצאותיה במשך השנה (1)
2,828,013	2,858,303	2,394,130	סך נכסי הקרן לסוף השנה, ברוטו
(266,903)	(290,430)	(177,529)	סך הפקדות, משיכות והעברות במשך השנה - צבירה נטו (שלילית) של הקרן
2.83%	12.30%	(10.02%)	תשואה נומינלית ברוטו במשך השנה – מסלול כללי
(0.15%)	3.06%	(4.72%)	תשואה נומינלית ברוטו במשך השנה – מסלול אג"ח
3.64%	25.63%	(19.72%)	תשואה נומינלית ברוטו במשך השנה – מסלול מניות

(1) הוצאות החברה זהות להכנסותיה במשך השנה.

1.3 השקעות בהון החברה ועסקאות במניותיה

החברה מוגדרת כחברה מנהלת ענפית כהגדרתה בחוק קופות הגמל. אי לכך לא נדרשת להון עצמי מאחר ואינה נוטלת סיכון פיננסי אשר עלול לסכן את יכולתה לעמוד בהתחייבויותיה לעמיתים בהיעדר הון עצמי. החברה היא חברה ממשלתית וכפופה גם לחוק החברות הממשלתיות התש"ל"ה (1975), ולהוראות שניתנו על פיו.

1.4 חלוקת דיבידנדים

החברה אינה חברה שלא למטרות רווח, אי לכך החברה אינה מחלקת דיבידנדים.

2. חלק ב' – תיאור עסקי החברה לפי תחומי פעילות

2.1. מוצרים ושירותים

החברה מנהלת במסגרת הקרן שלושה מסלולי השקעה. להלן פרטים על המסלולים:

- בהתאם לשינויים בתקנון קרן ההשתלמות לאקדמאים במדעי החברה והרוח, אשר נעשו בהתאם לחוזר גופים מוסדיים 2015-9-29 מסלולי השקעה בקופות גמל, מיום 16/9/15 להלן פרטי המסלולים כפי שנכנסו לתוקף ביום 1/1/16:
- **מסלול כללי** - נכסי המסלול יהיו חשופים לנכסים מסוגים שונים בכפוף להוראות הדין, ובכפוף לשיקול דעתה של ועדת ההשקעות.
- **מסלול אג"ח** - נכסי המסלול יהיו חשופים לנכסים הבאים בארץ ובחו"ל: אג"ח סחירות ושאין סחירות, ני"ע מסחריים, הלוואות שאינן סחירות, אג"ח להמרה ופיקדונות, בשיעור חשיפה שלא יפחת מ-75% ולא יעלה על 120% מנכסי המסלול. חשיפה לנכסים כאמור תושג באמצעות השקעה במישרין, בנגזרים, בתעודות סל, בקרנות נאמנות או בקרנות השקעה. יתרת הנכסים תושקע בכפוף להוראות הדין, ובכפוף לשיקול דעתה של ועדת ההשקעות.
- **מסלול מניות** - 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, בתעודות סל, בקרנות נאמנות או בקרנות השקעה. יתרת הנכסים תושקע בכפוף להוראות הדין, ובכפוף לשיקול דעתה של ועדת ההשקעות.

ליום 31 בדצמבר			
2020	2021	2022	
			מספר חשבונות עמיתים:
12,149	10,555	9,180	פעילים
15,664	14,773	14,063	לא פעילים
27,813	25,328	23,243	
			סה"כ חשבונות עמיתים נכסים מנוהלים, נטו (באלפי ש"ח):
1,483,499	1,457,704	1,190,211	פעילים ¹
1,344,514	1,400,599	1,203,919	לא פעילים
2,828,013	2,858,303	2,394,130	סה"כ נכסים מנוהלים, נטו
			נתונים תוצאתיים (באלפי ש"ח):
			דמי גמולים משונתים עבור מצטרפים חדשים ²
1,643	1,497	1,162	
1,596	1,767	1,510	הפקדה חד פעמית
211,897	184,456	163,454	תקבולים מדמי גמולים
1,197	763	5,934	העברות צבירה לקרן
334,507	347,219	232,407	העברות צבירה מהקרן
145,490	128,430	114,510	פדיונות
62,758	320,720	(286,644)	עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה
			דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח):
6,690	7,274	7,365	פעילים ולא פעילים
			שיעור דמי ניהול ממוצע מנכסים (באחוזים):
0.25	0.24	0.27	פעילים ולא פעילים
			שיעור הוצאות ישירות ממוצע (באחוזים):
0.04	0.04	0.03	עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
0.01	0.01	*-	עמלות דמי שמירה של ניירות ערך
0.08	0.08	0.08	עמלות ניהול חיצוני
			חשבונות מנותקי קשר:
1,389	1,479	1,332	מספר חשבונות
77,892	80,299	53,702	נכסים מנוהלים נטו (באלפי ש"ח)
185	183	149	דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח)
0.25	0.24	0.27	שיעור דמי ניהול ממוצע שנגבו מנכסים

*נמוך מפרומיל

1. עמיתים פעילים מוגדרים כחשבונות שהופקדו בהם דמי גמולים ברבעון האחרון שקדם למועד הדיווח ועמדה בהם יתרה לנכון לאותו מועד.
 עמיתים לא פעילים מוגדרים כעמיתים שאינם עמיתים פעילים.

2. דמי גמולים משונתים- עבור עמיתים פעילים שהצטרפו לקופה במהלך השנה. לצורך חישוב דמי הגמולים המשונתים- עבור הפקדות חודשיות – ההפקדה האחרונה תוכפל ב- 12. עבור הפקדות בעיתוי אחר ההפקדה תוכפל במספר הפעמים שאותן הפקדות צפויות להופיע במהלך השנה כך שישקפו את דמי הגמולים השנתיים.

החברה המנהלת גובה דמי ניהול מהקרן על בסיס הוצאותיה בפועל ומוגבלת על פי הוראות הדין לשיעור מקסימלי של 2% מנכסי הקרן.

סך נכסי הקרן נטו ליום 31 בדצמבר 2022 הינו כ- 2,394,130 אלפי ₪, לעומת כ- 2,858,303 אלפי ₪ ליום 31 בדצמבר, 2021 – קיטון של 16.24%. הקיטון בנכסי המסלול נבע בשל ההפסדים באפיקי השקעה השונים ובתוספת צבירה שלילית נטו. לקרן צבירה חיובית של כ- 48,944 אלפי ₪ מתקבולים בניכוי תשלומים, אולם צבירה שלילית של כ- 226,743 אלפי ₪ מהעברות בין קרנות, נטו. כלומר תנועת העמיתים בשנת 2022 מסתכמת בצבירה שלילית של כ- 177,529 אלפי ₪. הפסדי הקרן, נטו בשנת 2022 הסתכמו בכ- 286,644 אלפי ₪.

2.2 תחרות

בשוק פועלים מאות מסלולי השקעה של קרנות השתלמות. בשל חופש הבחירה של העמית בקופה בה ינוהל כספו, התהליך של מעבר עמיתים מקופה אחת לחברתה, שירותי הייעוץ פנסיוני בבנקים, פעילות סוכני הביטוח ומאמצי השיווק של גופים מוסדיים אחרים, קיימת אפשרות האצה של העברת כספים מהקרן לקרנות השתלמות אחרות או בכיוון ההפוך.

2.3 לקוחות

עמיתי הקרן הינם אקדמאים במדעי החברה והרוח, שהם שכירים. החל משנת 2014 גם עמיתים במעמד עצמאי יכולים להצטרף לקרן.

- שיעור הפדיונות של העמיתים מהצבירה הממוצעת מסתכם בכ- 4.36%
- גילם הממוצע של העמיתים בקופה הינו: 55 שנים.
- הוותק הממוצע של העמיתים בקופה הינו: 7.87 שנים.

3. חלק ג' – מידע נוסף ברמת כלל החברה

3.1. מגבלות ופיקוח החלים על פעילות החברה

החברה כפופה לכל דין, לרבות:

- חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה – 2005 והתקנות שהותקנו מכוחו.
- חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א – 1981 והתקנות שהותקנו מכוחו.
- חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (עיסוק בייעוץ פנסיוני ובשיווק פנסיוני), התשס"ה- 2005 והתקנות שהותקנו מכוחו.
- חוק הגנת השכר, התשי"ח-1958.
- חוק איסור הלבנת הון, התש"ס-2000 והצווים שהותקנו מכוחו בעיקר צו איסור הלבנת הון (חובות זיהוי, דיווח וניהול רישומים של מבטח וסוכן ביטוח), התשס"ב- 2001 וצו איסור הלבנת הון (חובות זיהוי, דיווח וניהול רישומים של קופת גמל וחברה המנהלת קופת גמל, התשס"ב-2017).
- חוק הגנת הפרטיות, התשמ"א-1981.
- חוק הגברת האכיפה בשוק ההון (תיקוני חקיקה), התשע"א -2011.
- קודקס הרגולציה.
- הוראות ה-FATCA.
- תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (תשלומים לקופת גמל), תשע"ד-2014 (16.7.2014).
- חוק לחלוקת חיסכון פנסיוני בין בני זוג שנפרדו, התשע"ד-2014 (6.8.2014).
- חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ייעוץ, שיווק ומערכת סליקה פנסיוניים), התשס"ה - 2005.
- תקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל), התשכ"ד - 1964.
- הוראות הממונה על רשות שוק ההון ביטוח וחיסכון.
- חוק החברות הממשלתיות התשל"ה 1975, התקנות וההוראות שנתנו מכוחו.

3.2. להלן עיקרי מגבלות חקיקה, תקינה והוראות ממונה שפורסמו בשנת 2022, שיש להם השלכה מהותית על החברה והקרן:

תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (הוצאות ישירות בשל ביצוע עסקאות), התשפ"ב-2022

ביום 30.10.2022 פורסם תיקון לתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (הוצאות ישירות בשל ביצוע עסקאות) התשפ"ב-2022 (להלן: "התקנות"). בהתאם להוראות סעיף 32(א)(2) לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה-2005 (להלן: "חוק קופות גמל") ובהתאם להוראות סעיף 36א לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א-1981, גופים מוסדיים רשאים לגבות מנכסי קופת הגמל או מנכסים העומדים כנגד התחייבויות תלויות תשואה, הוצאות ישירות בשל ביצוע עסקאות בנכסים אלו. על מנת לקבוע את האיזון הראוי לבחינת הוצאות ישירות שרשאית חברה מנהלת של קופת גמל להשית על עמיתי קופת גמל שבניהולה, מינתה הרשות ועדה שתדון בסוגיה זו (להלן: "הוועדה"). הוועדה קיימה דיונים מקיפים עם נציגים מהציבור וערכה בשיתוף עם המחלקה הכלכלית ברשות מחקר אמפירי מקיף המתבסס על מאגר נתונים שנאספו לצורך אמידת התשואות במספר אפיקי השקעה שהותר לגבות בגינם הוצאות ישירות. המלצות הוועדה הוגשו לממונה על רשות שוק ההון באוקטובר 2021. המלצות אלו נבחנו על ידי רשות שוק ההון והיוו בסיס לפרסום תיקון התקנות ואשר במסגרתן מוצא הסדר קבוע לעניין גביית ההוצאות הישירות.

תיקון העיקרי בתקנות הינו כי מגבלת עמלות ניהול חיצוני (אותם הוצאות ישירות שניתן להשתית על עמיתי הקופה) תקבע כל שנה על ידי ועדת ההשקעות של החברה המנהלת. מגבלה זאת תפורסם גם באתר החברה.

תיקון חוזר גופים מוסדיים בנושא שירות לקוחות

ביום 2 בינואר 2022 פורסם תיקון לחוזר גופים מוסדיים בנושא שירות לקוחות. בתיקון החוזר נקבע כי כל גוף מוסדי יידרש למנות ממונה אזרחים ותיקים, זאת על מנת לוודא שהשירות לאוכלוסייה זו יהיה מותאם למאפייניהם הייחודיים ויהיה מקצועי, מכבד ויעיל. נקבע כי ממונה אזרחים ותיקים יהיה אחראי בין השאר על:

- התוויות מדיניות בנושא שירות לאוכלוסייה זו;
- אחראי לכך שהמוקדנים, המשווקים ונותני השירות יעברו הכשרה ייעודית בנושא אזרחים ותיקים בהיקף של שלוש שעות לפחות.
- אחראי על יצירת נתב שיחות ייעודי לאוכלוסיית האזרחים הוותיקים.
- עריכת מיפוי ובחינה של השירותים שניתנים על ידם באמצעים דיגיטליים והתאמת שירותים אלה לאוכלוסיית האזרחים הוותיקים;
- אפיון והטמעת נוהל בו ייקבע באילו מקרים יוצע למבוטח אזרח ותיק לצרף גורם נוסף מטעמו לשיחה המערבת קבלת החלטות, פעולות מורכבות או בעלות השלכות משמעותיות על הכיסוי שקיים למבוטח;

¹ במסגרת הדיווח כלולות הוראות שיש להן השלכה מהותית על חברות לניהול קופות גמל ענפיות וקופות גמל לחיסכון (לא משלמת לקצבה + תגמולים פיזיים). יש לכלול במסגרת הדוחות הכספיים רק הוראות בעלות השפעה כמותית מהותית על החברה המנהלת.

3.2 עיקרי מגבלות חקיקה, תקינה והוראות ממונה שפורסמו בשנת 2022, שיש להם השלכה מהותית על החברה והקרן (המשך)

- יצירת מנגנונים בצמתים מרכזיים בחיי המוצר שברשות האזרח הוותיק והתאמת פניות טלפונית אקטיביות למבוטחים אלה לשם מתן מידע מהותי.
- יצירת מנגנונים שמתריעים, מזהים ופועלים במקרים של חשש לניצול כלכלי של אזרחים ותיקים. לרבות מתן שיקול דעת לעכב ביצוע פעולה כגון משיכת כספים במקרה של חשד מסוג זה.

כמו כן נקבע כי :

ממונה אזרחים ותיקים ימליץ להנהלת הגוף מוסדי בעניין העסקת אוכלוסיית אזרחים ותיקים כנותני שירות מתוך מחשבה שאוכלוסייה זו תיתן שירות מותאם יותר.

הממונה על אזרחים ותיקים יקבע מדדים לגבי רמת השירות לאוכלוסייה זו, זאת על מנת לוודא קיום מעקב אחר רמת השירות לאוכלוסייה זו. הממונה על אזרחים ותיקים יגיש להנהלת הגוף המוסדי וכן לרשות שוק ההון דוח שנתי אשר יסקור את עמידת הגוף המוסדי בתכנית העבודה ובמדיניות הגוף המוסדי למתן שירות לאוכלוסייה זו. כמו כן הדוח יפורסם באתר המרשתת של הגוף המוסדי.

חוזר גופים מוסדיים 5-9-2022: חוזר אופן הפקדת תשלומים לקופת גמל – עדכון

עדכון זה פורסם ביום 8.2.2022. במסגרת העדכון קבע הממונה את דחיית כניסתן לתוקף של הוראות החוזר מיום 13.6.2021 בנושא חובת מעסיקים בהעברת דיווח ממוכן על הפקדת תשלומים לקופת גמל בהתאם למבנה אחיד שקבע הממונה. וכן, בדבר חובת גוף מוסדי לתת היזון חוזר למעסיק לגבי הדיווח על הפקדת התשלומים לקופות הגמל ליום 22.5.2022

חוזר דיווח על אירועי סייבר וכשל טכנולוגי

מטרת חוזר זה לקבוע תבחינים אשר יגדירו בצורה ברורה באילו מקרים יש לדווח לממונה אודות אירועי סייבר, אבטחת מידע או כשל טכנולוגי, על פי מבחינים איכותיים וכן על פי רמת מהותיות האירוע. כמו כן, החוזר קובע תוך כמה זמן מרגע תחילת האירוע יש לדווח, ומגדיר פורמט מובנה לדיווח ראשוני. החוזר תקף מיום פרסומו (23/05/2022).

עיקרי החוזר :

- תחת הגדרת אירוע נכללים שלושה סוגי אירועים שונים; אירוע סייבר, אירוע אבטחת מידע ואירוע כשל טכנולוגי, אשר מהווים רשימה סגורה להגדרת אירוע כאמור.
- גוף מוסדי ידווח לממונה אודות אירוע אשר יש לו השפעה מהותית על עסקי הגוף המוסדי או על לקוחות הגוף המוסדי. רמת המהותיות תיקבע בנהליו הפנימיים של הגוף המוסדי ועל פי שיקול דעתו המקצועי.
- הוצע לקבוע תבחינים שונים לאירוע החייב בדיווח, בנוסף לקביעת רמת המהותיות אשר נשארת באחריות הגוף המוסדי. התבחינים המוצעים, נוסף על התבחינים הקיימים כיום בחוזר סייבר
- גוף מוסדי נדרש לדווח על כל אירוע הגורם לשיבוש מהותי בפעילות הגוף המוסדי, אשר נמשך למעלה משלוש שעות ממועד גילוי האירוע.

3.2 עיקרי מגבלות חקיקה, תקינה והוראות ממונה שפורסמו בשנת 2022, שיש להם השלכה מהותית על החברה והקרן (המשך)

- גוף מוסדי נדרש לדווח על אירוע שמצריך מעורבות ישירה של מנהל הגנת הסייבר או מנהל מערכות המידע בהיקף של ארבע שעות ומעלה. יובהר, כי לא כל מעורבות של מנהל הגנת הסייבר או מנהל מערכות המידע בהיקף של למעלה מארבע שעות מהווה קיום התבחין כאמור ומעלה כתוצאה מכך חובת דיווח.
- גוף מוסדי נדרש לדווח על אירוע סייבר המעיד על מתווה תקיפה חדש או המעיד על רמת מורכבות גבוהה, למיטב הבנתו של הגוף ובהתאם לידע מקצועי מקובל ועדכני בתחום הגנת הסייבר.
- גוף מוסדי אשר דיווח על אירוע סייבר יידרש לדווח על סימו. סיום האירוע יוגדר בהתאם לקריטריונים אשר ייקבעו על ידי הגוף המוסדי מבעוד מועד. בכל מקרה, אין לדווח על סיום אירוע במקרה בו עדיין יש חשש להישנות, החרפה או התפשטות של האירוע. בנוסף, ככל שבמהלך האירוע הושבתה פעולתן של מערכות הגוף המוסדי, כולן או חלקן, הגוף המוסדי נדרש לידע את הרשות על כוונתו להעלאת המערכות טרם ביצועה בפועל.

תיקון חוזר גופים מוסדיים לעניין מסלולי השקעה

ב 28.09.2022 פורסם תיקון לחוזר מסלולי השקעה בקופות גמל וכן רשימת מסלולי השקעה מעודכנת. תוקף החוזר הינו מיום 1 לינואר 2024. תיקון החוזר כולל את עיקרי הדברים הבאים:

- מודל השקעות תלוי גיל- לא יחול שינוי במודל הציליאני הקיים כיום.
- מסלולי השקעה מתמחים- גוף מוסדי יהיה רשאי לנהל בקופת גמל שאינה קה"ש או קופת גמל להשקעה מסלולי השקעה מתמחים בהתאם לאשכולות הבאים:
 - ✓ אשכול 1- מסלולי השקעה בניהול אקטיבי
 - ✓ אשכול 2- מסלולי השקעה בניהול אקטיבי בדמי ניהול משתנים (לא רלוונטי לקופות גמל ענפיות).
 - ✓ אשכול 3- מסלולי השקעה המתמחים בנכסים סחירים
 - ✓ אשכול 4- מסלולי השקעה עוקבי מדדים
 - ✓ אשכול 5- מסלולי אמונה וקיימות (למעט מסלול השקעה סביבתי)
- סייגים:
 - על הגוף המוסדי לנהל לכל הפחות מסלולי השקעה מתמחים מתוך אשכול 3 ומתוך אשכול 4 (פרט לחברות מנהלות של קופות גמל ענפיות)
 - גוף מוסדי יהיה רשאי לנהל מסלול השקעה מאשכול 2 רק אם מנהל גם מסלול השקעה מאשכול 1.
 - גוף מוסדי רשאי לנהל מסלול השקעה אחד בלבד מכל סוג מתוך מסלולי אמונה וקיימות (אשכול 5).
 - מסלול השקעה כספי- עמית שבחר במסלול השקעה כספי ממועד תחילת החוזר- יבחר בעת ההצטרפות את משך תקופת בחירתו במסלול הכספי (חצי שנה/שנה/שנתיים) וכן את המסלול אליו יעביר הגוף את הכספים בתום תקופת הבחירה. חודש לפני תום תקופת הבחירה, תישלח הודעה לעמית כי הכספים הצבורים במסלול הכספי צפויים לעבור למסלול אותו בחר העמית אלא אם יגיש בקשה להעברה למסלול השקעה אחר או יבחר מחדש במסלול הכספי.
 - קרנות השתלמות וקופות גמל להשקעה- גוף יהיה רשאי לנהל בקופות אלו מסלול השקעה מתמחים כפי שצויין לעיל. כמו כן, הגוף יקבע בתקנון קופת הגמל להשקעה מסלול השקעה ברירת מחדל ואילו בתקנון קרן ההשתלמות מסלול השקעה ברירת מחדל יהא אחד מהמסלולים הבאים- מסלול מתמחה גמיש/מסלול עוקב מדדים גמיש.

3.3. חסמי כניסה ויציאה

חסמי הכניסה העיקריים בענף קופות הגמל הם: קבלת רישיון חברה מנהלת, היקף נכסים מנהלים מינימאלי והון אנושי בעל הכשרה מתאימה. חסם היציאה העיקרי בענף קופות הגמל הוא: קבלת אישור הממונה על שוק ההון ביטוח וחסכון למיזוג, לפיצול, להפסקת ניהול של קופות גמל, העברתה לחברה מנהלת אחרת או לפירוק מרצון של חברה מנהלת.

3.4. גורמי הצלחה קריטיים

קיימים מספר גורמי הצלחה קריטיים, ביניהם: איכות ניהול ההשקעות, תשואת הקופה, איכות השרות לעמיתים, שיעור דמי הניהול ואיכות ניהול הסיכונים.

3.5. השקעות

דירקטוריון החברה קובע את מדיניות הקצאת הנכסים הכוללת. מדיניות זו משקפת את דרגות הסיכון שהשקעות הקרן יתבצעו על פיהן. המדיניות האמורה כוללת התייחסות באילו אפיקים להשקיע ומהם השיעורים המינימליים והמכסימליים להשקעה בכל אפיק. ועדת ההשקעות מתווה את מדיניות ההשקעות בפועל במשך השנה במסגרת המדיניות שקבע הדירקטוריון, ובהתחשב בפרמטרים מקרו-כלכליים ובתנאי השוק המשתנים.

תיק ההשקעות הסחיר של המסלול הכללי מנוהל על ידי בתי ההשקעות מור, אי.בי.אי. ו-אקסלנס. מור מנהלת לבדה את מסלול האג"ח ואת מסלול המניות. בתי ההשקעות האמורים מנהלים את התיקים על כל המשתמע מכך ופועלים ליישום כל ההוראות הרגולטוריות החלות על ניהול ההשקעות של הקרן, בכפוף להוראות ועדת השקעות. מתאם השקעות נותן לקרן שירותים של תאום בין שלושת מנהלי התיקים לבין החברה.

כספי העמיתים מושקעים בניירות ערך סחירים ושאינם סחירים לרבות קרנות השקעה, פיקדונות וחוזים עתידיים.

רוב ההשקעות הן בארץ. חלק מההשקעות הן בחו"ל, על מנת להגדיל את הפיזור הגיאוגרפי וכחלק ממדיניות ניהול הסיכונים. מדיניות הקרן היא השגת תשואה אופטימלית תוך התחשבות בסיכונים הכרוכים בהשגת תשואה זו. הקרן מפזרת את השקעתה בנכסים פיננסיים מגוונים. היקף ההשקעה בכל אפיק ועיתוי ההשקעה נבחנים על פי הערכה של ההתפתחויות הכלכליות הצפויות בישראל ובעולם ושל הסיכונים השונים.

מנהלי התיקים מיישמים את מדיניות הדירקטוריון ואת החלטות ועדת ההשקעות, ומשקיעים בניירות ערך ספציפיים על יסוד עבודות וניתוחים כלכליים, ובכפוף למדיניות ולהחלטות האמורות.

3.6. ביטוח משנה

החברה המנהלת אינה מבטחת את עמיתי הקרן בביטוח חיים.

3.7. הון אנושי

מידע על חברי הדירקטוריון ראה בדוח על עסקי התאגיד בפרק "פרטים על חברי הדירקטוריון" בסעיף 4.1. נכון לסוף שנת 2022 בחברה מועסקים 4 עובדים. אחד מחברי הדירקטוריון משמש כממלא מקום מנכ"ל.

3.8. שיווק והפצה

לחברה אתר אינטרנט למידע כללי על החברה והקרן ואתר למידע אישי לעמיתים. החברה מעסיקה משווק פנסיוני במשרה חלקית.

3.9 ספקים ונותני שירותים

ראה סעיף 3.5 לעיל, בפרק "השקעות", לגבי מנהלי תיק ההשקעות של הקרן.

החל משנת 2014 התקשרה החברה עם חברת לאומי שירותי שוק ההון בע"מ (להלן – "לאומי ש"ה") ועם חברת אמן מחשבים בע"מ לצורך קבלת שירותי תפעול ובכלל זה ניהול חשבונות החברה והקרן, ניהול חשבונות העמיתים, טיפול בבקשות עמיתים ושירותים נוספים. החל מיום 1.1.2020 חודש ההסכם לתקופה של חמש שנים נוספות בעידכון סעיפים מסויימים ולרבות עליה בעלויות הניהול.
נכסי הקרן מוחזקים במשמרת (קסטודיאן) בבנק הפועלים בע"מ.

הקרן סוחרת בניירות ערך (ברוקראז') בעיקר באמצעות, בנק הפועלים וכן עם ברוקרים אחרים בארץ ובחו"ל בהיקפים קטנים.
בחברה מכהנת סמנכ"ל במיקור חוץ האחראית, בכפיפות למנכ"ל על כלל פעילות החברה לרבות קביעת איסטרטגיה, תהליכים ופרויקטים חוצי ארגון.
החברה נעזרת ביועצים מקצועיים, וביניהם, יועץ משפטי, מנהל כספים, ממונה אכיפה, מנהלת סיכונים, עורך דין לגביית פיגורי מעסיקים, מבקר פנימי, מלווה ליישום SOX-404, יועץ שיווקי, ספקי אינטרנט, חברה לשערוך נכסים, ממונה טכנולוגיות מידע ומנהל אבטחת מידע וחשבת שכר.

ראה מידע נוסף על העמלות המשולמות על ידי הקרן, בדוחות הכספיים של הקרן, בביאור 10- "הוצאות ישירות".

3.10 רכוש קבוע

הרכוש הקבוע של החברה כולל ריהוט וציוד משרדי, מחשבים ותוכנות, ציוד אלקטרוני והתקנות ושיפורים במושכר – ראו באור 4 לדוחות הכספיים.

3.11 עונתיות

רוב רובם של העמיתים הם עמיתים שכירים וההפקדות בגינם לקרן ההשתלמות מתבצעות משכר העמיתים באופן שוטף ומידי חודש בחודשו.

3.12 נכסים בלתי מוחשיים

לחברה לא קיימים נכסים בלתי מוחשיים. החברה מנהלת מאגר מידע הכולל את פרטי העמיתים וכן את פרטי המעסיקים של העמיתים. המאגר רשום אצל רשם מאגרי המידע במשרד המשפטים, בהתאם לחוק הגנת הפרטיות, התשמ"א-1981.

3.13. גורמי סיכון

סוג הסיכון	גורם הסיכון	מידת השפעה של גורם הסיכון על החברה המנהלת		
		השפעה גדולה	השפעה בינונית	השפעה קטנה
סיכוני מאקרו	משבר כלכלי גלובאלי, משבר מקומי שיגרום לעליה באבטלה, ירידה בצריכה, עליה בשיעור הריבית והאנפלציה.	+		
סיכונים ענפיים	- תלות בהתנהלות שוקי ההון בארץ ובעולם - תחרות והורדת דמי ניהול - סיכון ציות ורגולציה		+	ועדת השקעות עוקבת אחר ההתפתחויות באמצעות סקירות כלכליות שמקבלת באופן שוטף ממנהלי ההשקעות החיצוניים המנהלים את נכסי הקופה ובאמצעות הפעלת תרחישי קיצון והערכת השפעתם על נכסי הקרן, כפי שמוגשים ע"י מנהלת הסיכונים. החברה מנהלת קופה מפעלית הגובה דמי ניהול בהתאם להוצאותיה. החברה נעזרת בשירותי יועץ משפטי וכן מינתה ממונה ציות ואכיפה.
סיכונים מיוחדים לחברה המנהלת	- סיכון תפעולי - סיכון אירועי אסון - סיכון אבטחת מידע - סיכון הונאות ומעילות		+	החברה נעזרת בשירותי יועץ משפטי וכן מינתה ממונה ציות ואכיפה. החברה מנהלת קופה מפעלית הגובה דמי ניהול בהתאם להוצאותיה. החברה נעזרת בשירותי יועץ משפטי וכן מינתה ממונה ציות ואכיפה. החברה נעזרת בשירותי יועץ משפטי וכן מינתה ממונה ציות ואכיפה. החברה נעזרת בשירותי יועץ משפטי וכן מינתה ממונה ציות ואכיפה.

3.14. הסכמים מהותיים והסכמי שיתוף פעולה

ראה לעיל בסעיף 3.9 "ספקים ונותני שירותים".

החברה שוכרת נכס בגבעת שמואל המשמש את משרדה.

3.15. מידע נוסף

החל מחודש ינואר 2023 מקדמת הממשלה תוכנית לשינויים מהותיים במערכת המשפט בישראל אשר מעוררים מחלוקות בקרב הציבור בישראל ובקרב מומחי משפט וכלכלה בארץ ובעולם, ואשר בעקבותם התפתח גל מחאה ציבורית. לשינויים אלו עלולה להיות השפעה על המשק והכלכלה בישראל ועל הסביבה הכלכלית בה פועלת הקרן, בשלב זה אין ביכולתה של הנהלת הקרן לאמוד את ההשפעות האמורות, ככל שתהיינה.

4. חלק ד' – היבטי ממשל תאגידי

4.1. הדירקטורים של החברה המנהלת, הרכב ועדות הדירקטוריון והשתתפות הדירקטורים בישיבות.

שם ומשפחה	מספר תעודת זהו	שנת לידה	מען	נתינות	השכלה	התעסקות בחמש השנים האחרונות	תאגידיים אחרים בהם משמש כדירקטור
שלמה בוק	053920682	1956	לסקוב 19/5 חיפה 34950	ישראלית	B.A בכלכלה ומנהל עסקים	מנהל עסקים ומנהל כספים	-
יחזקאל שופס מ.מ מנכ"ל	007499973	1947	רח' קרן היסוד 6 ראשון לציון 75022	ישראלית	B.A במדעי ההתנהגות M.B.A במנהל עסקים	מנהל אדמיניסטרטיבי בב"ח תל השומר עד יולי 2014	-
עו"ד ורו"ח הישאם מטר סיום כהונה מאי 2022	025968579	1974	ראשי 82, ת.ד. 2181 כפר כנא 16930	ישראלית	B.A כלכלה וחשבונאות (רו"ח) L.L.B משפטים (עו"ד)	בעלים ומנהל משרד רואי חשבון	-
ראובן אבי-טל	67388157	1947	דרך נירה 23, ת.ד. 397 בית יצחק. 4292000	ישראלית וצרפתית	בוגר (B.Sc) הנדסת תעשייה וניהול - הטכניון, חיפה. מוסמך MBA מנהל עסקים - אוניברסיטת תל אביב.	דירקטור שונות וציבוריים בחברות ובגופים	ביטוח חקלאי אג"ש בע"מ, דח"ץ בעל מיומנות חשבונאית ופיננסית. מ - 6/2014. הקרן החדשה לקולנוע וטלוויזיה (ע"ר), דירקטור מ-3/2012 יו"ר מ - 12/2012 בהתנדבות. המרכז להעצמת האזרח (ע"ר), דירקטור מ - 11/2015. ספליטי טראבל בע"מ, דירקטור מ 5/2021 יואפי בע"מ, דירקטור מ 6/2021 קמיוניטק טכנולוגיות בע"מ, דירקטור מ 5/2021 קולויו בע"מ, דירקטור מ 5/2021 רוגוס בע"מ, דירקטור מ 5/2021 אקספלורר דרים דיסקבר בע"מ דירקטור מ 1/2022. ארין השקעות בע"מ ניהול, השקעות, מיזוגים ורכישות. בעלים ודירקטור, מ 1998.
אלכסנדרה קרושינסקי	306891029	1977	הפקאן 4/68 קריית ביאליק	ישראלית	BA ניהול וכלכלה	כלכלנית בכירה, אגף נכסים עיריית חיפה יו"ר הסתדרות המח"ר	יו"ר דירקטוריון קופת גמל מח"ר יו"ר דירקטוריון קרן ידע יו"ר אגודה עותמנית

שם ומשפחה	מספר תעודת זיהוי	שנת לידה	מען	נתינות	השכלה	התעסקות בחמש השנים האחרונות	תאגידיים אחרים בהם משמש כדירקטור
רוני שושן ז"ל – דח"צ תחילת כהונה פברואר 2022	023035785	1967	סנונית 9 להבים	ישראלית	רואה חשבון BA בכלכלה עם התמחות בחשבונאות	בעלים ומנכ"ל של חברה לייעוץ והשקעות, חברה לסחר במינרלים, חברה לייבוא ושיווק מוצרי ספורט וחברת שילוח בינלאומי	דירקטור בחברות שבבעלותו
יפית מזרחי ברמן	021354089	1979	הרב קוק 96 קרית ביאליק	ישראלית	BA מנהל עסקים	ממונה על הכנסות מערכת החינוך בעיריית חיפה	
עו"ד ארז קניסטר – דח"צ	032179483	1975	דרך המשי 15 גני תקווה	ישראלית	L.L.B משפטים, עו"ד	מנכ"ל משותף, קרן מלונאות EVO - בניהול אפריקה מלונות ו-IBI	
יוסי ואקנין נח"צ שאינו דירקטור	025374539	1973	אמה טאובר פרידמן 4, הרצליה	ישראלית	BA מנהל עסקים MBA מנהל עסקים התמחות במימון מנהל השקעות מטעם הרשות לניירות ערך	דירקטור בחברות שונות, בעלים של חברה לייעוץ פיננסי ושותף בחברה המייצגת גופים פיננסיים מחו"ל	יו"ר וועדת השקעות קרן מינהל יו"ר וועדת השקעות קרן רום דירקטור בחברת הראל פקדון סחיר חבר ועדת השקעות של ההסתדרות הכללית

נכון למועד אישור הדוחות הכספיים האלו מספר הדירקטורים המכהנים בדירקטוריון החברה נמוך מהמספר הנדרש בהוראות הרגולציה וזאת עקב פטירתו הטרגית של חבר הדירקטוריון. הנהלת החברה פנתה לבעלי המניות שלה על מנת שישלימו את מספר החברים הנדרש אולם טרם מונו בחברה דירקטורים נוספים.

4.1 הדירקטורים של החברה המנהלת, הרכב ועדות הדירקטוריון והשתתפות הדירקטורים בישיבות. (המשך)

שם ומשפחה	חברות בוועדות הדירקטוריון	נציג חיצוני	תאריך התחלת כהונה	התעסקות עיקרית נוספת	עובד תאגיד, חברה בת, חברה קשורה או של בעל עניין	בן משפחה של בעל עניין אחר בתאגיד
יחזקאל שופס	השקעות	לא	17.12.2003	מינהל ואדמיניסטרציה	לא	לא
שלמה בוק	השקעות	לא	28.3.2005	מנהל עסקים ומנהל כספים ;	לא	לא
רוני שושן ז"ל	ביקורת	לא	—	מנהל עסקים	לא	לא
ראובן אבי-טל	השקעות, ארגון	לא	21.12.2016	דירקטור בחברות שונות	לא	לא
אלכסנדרה קרושינסקי	ארגון	לא	9.3.2017	יו"ר הסתדרות המח"ר	כן	לא
יפית מזרחי ברמן	ביקורת	לא	2.2.2017	מינהל בעיריית חיפה	כן	לא
עו"ד ארז קניסטר	יו"ר ועדת ביקורת	כן	9.12.2019	מנכ"ל משותף, קרן מלונאות EVO - בניהול אפריקה מלונות ו-IBI	לא	לא
יוסי ואקנין	יו"ר ועדת השקעות	כן	5.5.2020	דירקטור בחברות שונות וייעוץ פיננסי	לא	לא

4.1 הדירקטורים של החברה המנהלת, הרכב ועדות הדירקטוריון והשתתפות הדירקטורים בשיבות. (המשך)

שם ומשפחה	ישיבות דירקטוריון	ישיבות ועדת השקעות	ישיבות ועדת ביקורת וגילוי
ראובן אבי טל	5	30	-
יחזקאל שופס	5	29	
שלמה בוק	4	27	-
הישאם מטר	2	-	2
אלכסנדרה קרושינסקי	4	-	-
יפית מזרחי ברמן	4	-	3
עו"ד ארז קניסטר	5	-	4
יוסי ואקנין	4	29	-
רוני שושן ז"ל	4	25	3
מספר ישיבות שהתקיימו	5	30	4

4.2 נושאי משרה אחרים

מועד המינוי	השכלה	תפקיד	תאריך לידה	ת.ז.	שם
1.7.2015	רו"ח מוסמך , מוסמך במשפטים (LL.M), בוגר בעסקים (B.A), מוסמך במנהל עסקים (M.B.A), מבקר פנים מוסמך (CIA), עמידה בבחינות רשות ניירות ערך לרישיון ניהול תיקים.	מבקר פנים	1970	24664633	רו"ח מאיר אליה
2.8.2018	B.A מנהל עסקים כלכלה וניהול	מנהל תפעול ושיווק	1985	36691699	משה לוי
1.4.2014	בכלכלה וחשבונאות B.A, M.B.A מוסמך במנהל עסקים (ISR) C.P.A	מנהל כספים	1953	50959691	רו"ח דרור יעקובסון
1.9.2019	C.P.A (ISR)	ממונה ציות אכיפה	1976	33213323	רו"ח רועי בידה
6.2.2014	B.A כלכלה M.A מנהל עסקים	מנהלת סיכונים	1955	26748079	מירי בן יהושע
1.7.2015	L.L.B במשפטים	יועץ משפטי	1967	22803902	עו"ד יוסי פורת
31.12.2019	B.A כלכלה וחשבונאות	מנהל מערכות מידע	1971	29075710	שרון מוצפי
1.10.2021	L.L.B במשפטים	סמנכ"לית	1986	300185501	עו"ד קרין עזראי
1.11.2021	B.A מדעי המחשב, B.LL משפטים	מנהל אבטחת מידע וסייבר	1975	037672813	עו"ד אור לביא

4.3

מדיניות תגמול בחברה המנהלת

עקרונות תגמול נושאי משרה בחברה

באוגוסט 2014 אישרה החברה מדיניות תגמול לשנים 2014-2017, בהתאם לדרישות חוזר מדיניות תגמול בגופים מוסדיים (חוזר גופים מוסדיים 2014-9-2) ובחודש נובמבר 2015 עדכנה החברה את מדיניות התגמול בהתאם לחוזר גופים מוסדיים 2015-9-31. להלן עיקרי מדיניות התגמול שאושרה בחברה:

עקרונות תגמול בעל תפקיד מרכזי בחברה (המקבל תמורה ישירות מהחברה):

- לא יקבל תגמול במניות של החברה ו/או מכשירים מבוססי מניות ו/או אופציות.
- לא יקבל כל תשלום רכיב משתנה הנגזר מביצועיו כבעל תפקיד בחברה. האמור לא יחול לגבי בונוס שנתי בהיקף שלא עולה על עלות 2 משכורות חודשיות, שניתן לבעל תפקיד מרכזי שהוא עובד החברה או תמורה מיוחדת הניתנת לבעל תפקיד מרכזי, בגין ביצוע מטלה מיוחדת או למענק המשולם לבעל תפקיד מרכזי בהתאם להסכם עבודה קיבוצי, החל באותו מקום עבודה.
- עלות השכר הממוצעת של בעל תפקיד מרכזי בחברה, לא תעלה על פי 10 מעלות השכר הממוצעת ומעלות השכר החציוני (רמת שכר אשר מחצית מהעובדים משתכרים יותר ממנה ומחציתם פחות ממנה) של עובדים (במשרה מלאה) המועסקים בחברה, שאינם בעלי תפקיד מרכזי.
- החברה רשאית לאשר לבעל תפקיד מרכזי בחברה, שיפוי, ביטוח נושאי משרה ולביטוח תאונות אישיות, בתנאים וגבולות אחריות שלא יעלו על התנאים הקיימים לעניין זה לגבי דירקטורים בחברה.
- החברה רשאית לממן השתלמות מקצועית לבעל תפקיד מרכזי, בתחום אחריותו או השתלמות מקצועית המיועדת לדירקטורים ונושאי משרה בחברה.
- כל התגמולים לבעל תפקיד מרכזי בחברה ישולמו באופן ישיר לבעל התפקיד המרכזי ולא לגורם אחר לרבות חברה בשליטתו של בעל התפקיד המרכזי.
- התקרה המקסימלית למענקי פרישה של בעל תפקיד מרכזי שהוא נושא משרה, מעבר ל-100% פיצויי-פיטורים ולתנאים אחרים להם הוא זכאי על-פי דין ו/או על-פי התנאים שנקבעו לכלל העובדים בחברה – עומדת על שכר ברוטו חודשי של חודש אחד בגין כל שנת עבודה + 3 חודשי הסתגלות. (מענק פרישה לא יותנה בביצועים בפועל).
- בעל תפקיד מרכזי, המועסק ע"י נותן שירות במיקור חוץ – יחולו עלייו העקרונות המפורטים בחוזר מדיניות תגמול ויובטח כי מנגנון התגמול שלו, בשל עיסוקיו בקשר להסכם ההתקשרות כאמור, שיש להם השפעה על פרופיל הסיכונים של החברה/ כספי הקופה, יהיה עקבי עם עקרונות החוזר ולא יכלול מנגנונים המעודדים נטילת סיכונים עודפים.

עקרונות תגמול דירקטורים בחברה

- הדירקטורים החיצוניים בחברה יהיו זכאים לתגמול בגין השתתפות בישיבה ולתגמול שנתי, בהתאם להוראות הדין.
- הדירקטורים שאינם דירקטורים חיצוניים יקבלו תגמול בהתאם להוראות הדין ולא יקבלו תגמול העולה על התגמול המשולם לדירקטור חיצוני בחברה.
- הדירקטורים, לרבות הדירקטורים החיצוניים בחברה יהיו זכאים לשיפוי, לביטוח נושאי משרה ולביטוח תאונות אישיות, בהתאם לתקנות ההתאגדות של החברה והחלטות האסיפה הכללית כפי שיהיו מעת לעת.

- החברה רשאית לממן השתלמות מקצועית לדירקטור, בתחום אחריותו או השתלמות מקצועית המיועדת לדירקטורים ונושאי משרה בחברה, בהתאם להוראות הדין.

עקרונות תגמול בעל תפקיד העוסק בפונקציות בקרה או בשיווק או בהשקעות

- לא יקבל תגמול במניות ו/או מכשירים מבוססי מניות ו/או אופציות.

- לא יקבל כל תשלום רכיב משתנה הנגזר מביצועיו של נושא המשרה. (חריג – האמור לא יחול לגבי בונוס שנתי בהיקף שלא עולה על עלות 2 משכורות חודשיות, שניתן לבעל תפקיד מרכזי שהוא עובד החברה או תמורה מיוחדת הניתנת לבעל תפקיד מרכזי, בגין ביצוע מטלה מיוחדת, והכל בכפוף להוראות הדין **חריג נוסף לעובדים בשיווק** - ניתן לשלם תגמול משתנה, הנגזר מביצועיו של נושא המשרה, ובלבד שמדובר בתשלום חד-פעמי שאינו מתמשך. התגמול המשתנה במוצא לשנה לא יעלה על 80% מהתגמול הקבוע.

- החברה רשאית לממן השתלמות מקצועית, בתחום אחריותו או השתלמות מקצועית המיועדת לדירקטורים ונושאי משרה בחברה, והכל בהתאם להוראות הדין.

- בנוסף לאמור לעיל, לגבי עובד בתחום ההשקעות – לא יקבל תמורה או הטבה כלשהי הנגזרת מתשואות הקופה.

עובדים בפונקציות בקרה ובשיווק כאמור לעיל, המועסקים ע"י נותן שירות במיקור חוץ – יחולו עליהם העקרונות המפורטים בחוזר מדיניות תגמול ויובטח כי מנגנון התגמולים של עובדים אלה, בשל עיסוקם בקשר להסכם ההתקשרות כאמור, שיש להם השפעה על פרופיל הסיכונים של החברה/ כספי הקופה, יהיה עקבי עם עקרונות החוזר ולא יכלול מנגנונים המעודדים נטילת סיכונים עודפים.

להלן התגמולים שניתנו בשנת הדיווח לחמשת בעלי התגמולים הגבוהים ביותר מבין בעלי התפקידים המרכזיים בחברה:

תגמולים בעבור שירותים ש"ח			פרטי מקבל התגמולים			
סה"כ	דמי ייעוץ	שכר	שיעור החזקה בהון החברה	היקף משרה	תפקיד	המקבל
262,278		262,278	-	משרה מלאה	מנהל תפעול	משה לוי
215,424	215,424		-	מיקור חוץ	מנהל כספים	דרור יעקובסון (מ.ד.י. ניהול סיכונים בע"מ)
210,600	210,600		-	מיקור חוץ	סמנכ"ל	עו"ד קרין עזראי
204,450	204,450		-	מיקור חוץ	מבקר פנים	רו"ח מאיר איליה (רוזנבלום הולצמן ושות')
192,350		192,350	-	משרה מלאה	רכות מנהלתית	אסנת יפרא

4.4 מבקר פנים

פרטים על המבקר הפנימי:

שם: מאיר איליה

תאריך תחילת כהונה: יולי 2015

השכלה: רו"ח מוסמך משנת 2003

המכללה למנהל, התמחות חשבונאות ומימון (B.A.) בוגר בעסקים

המכללה למינהל, התמחות ניהול ומימון (M.B.A.) מוסמך במנהל עסקים

(CIA) מבקר פנים מוסמך מטעם הלשכה האמריקאית של המבקרים הפנימיים

עמידה בהצלחה בבחינות רשות ניירות ערך כתנאי לרישיון ניהול תיקים

ניסיון רלבנטי

שותף במשרד רוזנבלום הולצמן, רו"ח, משרד המתמחה בביקורת פנימית בארגונים ובחברות

ציבוריות. מכהן כמבקר פנימי במספר חברות

בעל ניסיון רב בתחום הביקורת הפנימית ובדיקות מיוחדות ובעל התמחות בביקורת בנושא פיננסיים

ובנקאות, שוק ההון וניירות ערך, ביטוח, קופות גמל וקרנות פנסיה

המבקר הפנימי עומד בתנאים הקבועים בסעיף 3(א) לחוק הביקורת הפנימית, התשנ"ב-1992

המבקר הפנימי עומד בתנאים הקבועים בסעיף 146(ב) לחוק החברות ובסעיף 8 לחוק הביקורת הפנימית

הדירקטוריון קבע את תפקידיו וסמכויותיו של המבקר הפנימי, בהתאם לסעיף 49(א) לחוק החברות

הממשלתיות התשל"ה-1975. המבקר מועסק במיקור חוץ ואינו עובד החברה

(א) לא ידוע לחברה על החזקת ני"ע של החברה או של גוף קשור אליה על ידי מבקר הפנים

(ב) לא ידוע לחברה על קשרים עסקיים מהותיים או קשרים מהותיים אחרים עם החברה או עם גוף הקשור

אליה

(ג) מבקר הפנים הינו נותן שירותים חיצוני לחברה

שותף במשרד רוזנבלום הולצמן, רו"ח, משרד המתמחה בביקורת פנימית בארגונים ובחברות ציבוריות

תפקידים אחרים הממלא :

המבקר הפנימי אינו ממלא תפקידים נוספים בחברה

(ד) היקף ההעסקה:

הביקורת הפנימית מבוצעת על-ידי רו"ח מאיר איליה ומבקרים המועסקים במשרדו. היקף עבודת מבקר

הפנים וצוות עובדי הביקורת הפנימית בתקופת הדוח, היה כ- 640 שעות שנתיות.

לדעת הדירקטוריון, היקף, אופי ורציפות הפעילות ותכנית העבודה של המבקר הפנימי, הינם סבירים

בנסיבות העניין ויש בהם להגשים את מטרות הביקורת הפנימית בקרן

למבקר הפנימי ניתנה גישה חופשית, כאמור בסעיף 9 לחוק הביקורת הפנימית, התשנ"ב-1992, ובכלל זה

גישה מתמדת ובלתי אמצעית למערכות המידע של הקרן, לרבות לנתונים כספיים. התקנים המקצועיים ה

המקובלים על-פיהם עורך המבקר הפנימי את הביקורת, הינם התקנים שנקבעו על-ידי ה - IIA והוראות

רשות החברות הממשלתיות

בעבודתו של מבקר הפנים הוא אינו מסתייע בגורמים פנימיים לצורך ביצוע הביקורת באופן שוטף

(ה) לא צומצם היקף עבודתו של מבקר הפנים בתקופת הדיווח.

(ו) תגמול:

התגמול מבוצע על פי תעריף המורכב מעלות לשעת עבודה מוכפל בשעות העבודה שהושקעו בפועל.

דירקטוריון החברה סבור כי דרך התגמול לו זוכה המבקר היא הדרך הטובה ביותר להבטיח את

אובייקטיביות הביקורת אותה עורך המבקר.

שכר המבקר הפנימי ששולם בפועל בשנת 2022 הסתכם בסך של כ- 204 אלפי ש"ח.

4.5 רואה חשבון מבקר

- רואה החשבון המבקר הינו משרד רהב, רשף, בן עמי ושות' והשותף האחראי הינו רו"ח מנחם רהב.
- רואה החשבון החל כהונתו בשנת 2010 והשכר הכולל לו זכאי רואה החשבון בגין שנת הדוח ושנת הדוח הקודמת הינו כדלקמן (באלפי ₪, כולל מע"מ):

שירות	2022	2021
שכר בגין שירותי ביקורת	123	123
שכר בגין שירותים הקשורים לביקורת	22	22
שכר בגין שירותי מס מיוחדים	-	-
שכר בגין שירותים אחרים	5	5

4.6 אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי

הנהלת החברה המנהלת, מ"מ המנכ"ל ומנהל הכספים של החברה המנהלת, העריכו לתום התקופה המכוסה בדוח זה את האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של החברה המנהלת. על בסיס הערכה זו, הנהלת החברה המנהלת ומנכ"ל החברה המנהלת הסיקו כי לתום תקופה זו הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של החברה המנהלת הנן אפקטיביות על מנת לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על המידע החברה המנהלת נדרשת לגלות בדוח השנתי בהתאם להוראות הדין והראות הדיווח שקבע הממונה על שוק ההון ביטוח וחסכון ובמועד שנקבע בהוראות אלו.

בקרה פנימית על דיווח כספי :

במהלך התקופה המכוסה המסתיימת ביום 31 בדצמבר 2022 לא אירע כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי אשר השפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי.

4.7 החלטות החברה

4.7.1 פעולות שאושרו לפי סעיף 255 לחוק החברות:

פירוט פעולות שאושרו לפי סעיף 255 לחוק החברות בתקופת הדוח:

סוג הפעולה	שם נושא המשרה ותפקידו	פרטי הפעולה	מועד אישור הפעולה	תיאור הליכים שבהם אושרה הפעולה **	הנימוקים לאישור ***
בשנת 2022 לא היו פעולות שאושרו בחברה לפי סעיף 255 לחוק החברות					

4.7.2 - פעולות לפי סעיף 254 (א) לחוק החברות שלא אושרו או שלא הובאו לאישור:

פירוט פעולות לפי סעיף 254 (א) לחוק החברות שלא אושרו או שלא הובאו לאישור בתקופת הדוח:

סוג הפעולה	שם נושא המשרה ותפקידו	מועד הפעולה ופרטיה	מועד ההחלטה	תיאור הליכים שקדמו לאי הבאה לאישור או לאי אישור	הנימוקים לכך
בשנת 2022 לא היו פעולות שלא אושרו או שלא הובאו לאישור בחברה לפי סעיף 254 (א) לחוק החברות.					

4.7.3 – עסקאות חריגות הטעונות אישורים מיוחדים לפי סעיף 270 (1) לחוק החברות

פירוט עסקאות חריגות של החברה עם נושא משרה בה או עסקאות חריגות של החברה עם אדם אחר שלנושא המשרה בחברה יש בה עניין אישי, בתקופת הדוח:

עסקה חריגה' (לעניין זה) :
 עסקה שאינה במהלך העסקים הרגיל של החברה ;
 עסקה שאינה בתנאי שוק ;
 עסקה העשויה להשפיע באופן מהותי על רווחיות החברה, רכושה או התחייבויותיה.

בשנת 2022 לא הייתה עסקה חריגה של החברה עם נושא משרה בה או עסקה חריגה של החברה עם אדם אחר שלנושא משרה בחברה יש בה עניין אישי.

4.7.4 – פטור, ביטוח והתחייבות לשיפוי

פטור, ביטוח או התחייבות לשיפוי, לנושא משרה כהגדרתו בחוק החברות, שבתוקף בתאריך הדוח:

פטור	אין פטור לנושא משרה
ביטוח	נושאי משרה בחברה מבוטחים בביטוח אחריות נושאי משרה ואחריות מקצועית בסך של 25 מיליון ₪ למקרה ולתקופה. הדירקטורים מבוטחים בביטוח תאונות אישיות המכסה נזקים שנגרמו מאירועים תאונתיים שנגרמו במהלך ועקב פעולתם בחברה.
התחייבות לשיפוי	לא ניתנה התחייבות לשיפוי

'נושא משרה' – לעניין זה – חבר ועדת השקעות, לרבות מינוי חבר הוועדה כיו"ר ועדת השקעות; מנהל ההשקעות האחראי על מערך ההשקעות; מנהל הכספים האחראי על מערך הכספים; מנהל סיכונים; מנהל מערכות מידע; היועץ המשפטי; חבר ועדת ביקורת, לרבות מינוי חבר הוועדה כיו"ר ועדת ביקורת.

יחזקאל שופס, חבר הדירקטוריון

ראובן אבי טל, יו"ר הדירקטוריון

תאריך: 23/03/2023

**דוח הדירקטוריון
לשנת 2022**

1. כללי

1.1. תיאור כללי לגבי החברה, הונה העצמי והקרן שבניהולה – ראו סעיף 1.1 בדוח עסקי התאגיד.

1.2. תיאור הקרן המנוהלת

א. החברה לניהול קרן השתלמות לאקדמאים במדעי החברה והרוח בע"מ (להלן "החברה"), עוסקת בניהול קרן השתלמות לאקדמאים במדעי החברה והרוח (להלן "הקרן") בנאמנות, ורק בכך.

ב. הקרן הוקמה ביום 7 ביוני 1968 במסגרת הסכמי שכר בסקטור הציבורי.

ג. הקרן היא קופת גמל ענפית ומיועדת לעמיתים שכירים או עצמאים.

ד. החברה היא חברה ממשלתית בעירבון מוגבל. בדוחות הכספיים ובדוח הדירקטוריון נכלל מידע בהתאם להוראות חוזרי רשות החברות הממשלתיות וחוזרי אגף שוק ההון.

ה. בקרן מנוהלים שלושה מסלולי השקעה. למידע נוסף ראה בדוח על עסקי התאגיד בפרק 2 בסעיף 2.1 "מוצרים, שירותים". מספר אישור מס הכנסה של המסלול הכללי הוא 288, של מסלול אג"ח - 1451, ושל מסלול מניות - 1452. האישורים בתוקף עד 31 בדצמבר 2022.

ו. סכומי ההפקדות שקיבלה הקרן בתקופת הדוח מעמיתים שכירים נגזרים ממשכורתו של העמית על פי התנאים והסכמי העבודה אצל המעביד.

ז. שיעורי ההפקדות מהשכר הם עד 7.5% מהמעביד ולפחות 2.5% מהעובד. הכספים מופרשים לקרן למטרות חסכון או השתלמות.

ח. החברה התקשרה עם חברת לאומי שירותי שוק ההון בע"מ (להלן – "לאומי שש"ה") ועם חברת אמן מחשבים בע"מ לצורך קבלת שירותי תפעול ובכלל זה ניהול חשבונות החברה והקרן, ניהול חשבונות העמיתים, טיפול בבקשות עמיתים ושירותים נוספים.

ט. תיק ההשקעות של המסלול הכללי מנוהל על ידי בתי ההשקעות מור בית השקעות ניהול תיקים בע"מ, אי.בי.אי. - אמבן ניהול השקעות בע"מ ו- אקסלנס ניהול השקעות וניירות ערך בע"מ. מור בית השקעות ניהול תיקים בע"מ מנהלת לבדה את תיק ההשקעות של מסלול אג"ח וגם את מסלול המניות.

י. נכסי הקרן נמצאים במשמרת בבנק הפועלים.

2. נתונים עיקריים בדוחות הכספיים ושינויים מהותיים

מאז החברה ליום 31 בדצמבר 2022 הסתכם ב- 715 אלפי ש"ח. הוצאות החברה בשנת 2022 הסתכמו ב- 7,365 אלפי ש"ח. ההוצאות מומנו מהכנסות דמי ניהול מהקופה. פירוט ההוצאות ראה בביאור הוצאות הנהלה וכלליות בדוחות הכספיים המבוקרים של החברה. החברה גובה את דמי הניהול על פי ההוצאות בפועל, ולפיכך, לא נוצרו רווחים בחברה.

3. פירוט ההתפתחויות הכלכליות במהלך תקופת הדוח

סיכום שוק ההון

מדדי מניות												
ת"א מדד המניות הכללי	Dow Jones	Nikkei 225	CSI 300	MSCI EM	DAX	CAC 40	STOXX Europe 600	S&P 500	מדד אג"ח להמרה	ת"א 35	SME 60	ת"א 125
-16.3%	-8.8%	-10.9%	-21.6%	-22.4%	-13.1%	-9.5%	-12.9%	-19.4%	-9.8%	-9.6%	-34.2%	-12.5%

מדדי אג"ח קונצרניות												
מדד המחירים לצרכן	מדד אג"ח כללי	תל בונד גלובל	תל בונד תשואות שקלי	תל בונד צמודות	תל בונד 40	תל בונד 20	תל בונד צמודות בנקים	תל בונד 60	תל בונד יתר צמודות	תל בונד תשואות	תל בונד שקלי	
4.6%	-8.3%	-3.6%	-6.4%	-8.6%	-8.2%	-10.2%	-5.1%	-9.2%	-7.5%	-8.5%	-7.3%	

מדדי אג"ח ממשלתיות							
אג"ח ממשלתי + שקלי 5 שנים	אג"ח ממשלתי שקלי 2-5 שנים	אג"ח ממשלתי שקלי 0-2 שנים	אג"ח ממשלתי שקלי	אג"ח ממשלתי צמוד 5-10 שנים	אג"ח ממשלתי צמוד 2-5	אג"ח ממשלתי צמוד 0-2 שנים	אג"ח ממשלתי צמוד
-16.9%	-8.3%	-1.7%	-10.1%	-11.4%	-5.8%	0.6%	-10.2%

כלכלה עולמית

בתחזית לכלכלה העולמית לשנת 2022 שפורסמה ע"י קרן המטבע הבינלאומית בסוף 2021 הייתה צפויה צמיחה של 4.9%. במהלך השנה התחזיות התעדכנו כלפי מטה עד שבעדכון האחרון קרן המטבע פרסמה שהכלכלה עולמית צמחה בשנת 2022 ב-3.4% בהשוואה לצמיחה של 6.2% ב-2021. הכלכלות המפותחות צמחו ב-2.7% והמדינות המתפתחות ב-3.9%.

הרעה בכלכלה העולמית בשנת 2022 לעומת התחזיות המוקדמות נובעת משלוש הסיבות העיקריות:

- עלייה באינפלציה בכל המדינות הייתה מהירה מאוד. היא תוצאה של השיבושים בצד ההיצע שנוצרו בגלל המגפה מחד, וגידול חד בביקושים בעקבות תמריצי הממשלות והבנקים המרכזיים מאידך. גם מצבם של שוקי העבודה ברוב המדינות הפך להזדק מאוד תוך מחסור חמור בעובדים ותרום לעליית השכר ולאנפלציה. האינפלציה במדינות המפותחות הגיעה לרמות בהן לא הייתה עשרות שנים. בארה"ב האינפלציה הגיעה בשיא ל-9.1%, באירופה ל-10.6%, בבריטניה ל-11.1% וביפן ל-3.8%. כתוצאה מעלייה באינפלציה, הבנקים המרכזיים התחילו במהלך של עלייה מהירה בריבית. בארה"ב הריבית עלתה מהרמה האפסית ל-4.25%-4.5%, באירופה ל-2.0%, בבריטניה ל-3.5%. ביפן הריבית בינתיים לא עלתה.
- בחודש פברואר רוסיה פלשה לשטח של אוקראינה והתחילה מלחמה. המלחמה גרמה לזרם פליטים לאירופה, לשיבושים ולהפסקת הספקת הסחורות מאוקראינה ולהטלת סנקציות על רוסיה. הסנקציות על רוסיה והסנקציות הנגדיות מצד רוסיה גרמו להתייקרות חדה במחירי הסחורות בפרט במחירי האנרגיה. במיוחד נפגעו הכלכלות באירופה שתלויות בהספקת הגז מרוסיה. המלחמה הובילה להתארגנות מחודשת של המדינות באירופה להספקת צורכי האנרגיה בעתיד. כמו כן, כתוצאה מהמלחמה, נוצר צורך בהשקעות הביטחוניות.

3. פירוט ההתפתחויות הכלכליות במשק במהלך תקופת הדוח(המשך)

3. הכלכלה הסינית ניהלה מרבית השנה מדיניות נוקשה של מלחמה בקורונה והטילה סגרים ממושכים על מרכזי פעילות כלכלית העיקריים. כמו כן, המשק הסיני סבל ממשבר קשה בתחום הנדל"ן שהוביל לירידה חדה בכמות העסקאות ובמחירי הדירות ולפשיטות רגל של חברות רבות בתחום. לקראת סוף השנה השלטונות ביטלו מרבית המגבלות הקשורות במגפה, מה שהוביל לגל תחלואה גדול. כתוצאה מהאירועים, לא רק הכלכלה הסינית נפגעה, אלא גם הכלכלה העולמית בגלל ירידה בביקוש בסין ושיבושים בהספקת מוצרים ממנה. בעקבות ביטול המגבלות צפויה התאוששות בכלכלת סין ב-2023.

כנגד ההשפעות השליליות שצוינו לעיל, התרחש גם תהליך חיובי של שחרור מגבלות הקורונה במרבית המדינות וירידה בתחלואה.

האינדיקטורים הכלכליים במרבית המדינות הורעו במהלך השנה בתחומים רבים. במיוחד ניכרת חולשה בשוקי הנדל"ן במדינות רבות בעקבות עלייה מהירה בריבית. כמו כן, גם תחום הטכנולוגיה סבל מהאטה מהירה לאחר תקופה של צמיחה בגבוהה בזמן תקופת הקורונה. לעומת זאת, שוק העבודה נותר די חזק ולעת עתה כמעט לא מופיעים בו סימני חולשה.

לקראת סוף השנה התחילה להיות מורגשת הקלה בלחצי האינפלציה בחלק מהמדינות, בפרט בארה"ב. מרבית הבנקים המרכזיים משדרים עדיין מסרים נחומים לא לאפשר לאינפלציה להשתרש, אך התחזיות בשווקים מצפים לעצירה בעליית ריבית במחצית הראשונה של 2023 בחלק מהמדינות. באירופה, הריבית צפויה לעלות לתקופה ממשוכת יותר בגלל אינפלציה ליה גבוהה.

בשנת 2022 היו גם שינויים פוליטיים בעלי השפעה על הכלכלה. בארה"ב התקיימו בחירות אמצע קדנציה בהן המפלגה הדמוקרטית איבדה את הרוב בבית הנבחרים, אך שמרה על הרוב בסנאט. באירופה התחזקו מפלגות הימין אשר ניצחו בבחירות באיטליה ובשבדיה והתחזקו במדינות האחרות. בבריטניה התחלפו שני ראשי הממשלה מהמפלגה השמרנית, כאשר ההחלפה האחרונה התרחשה על רקע משבר בשווקים הפיננסיים. בסין הנשיא נבחר לקדנציה שלישית. בבחירות בדרום אמריקה התחזקו מפלגות השמאל ונבחרו מנהיגים חדשים בברזיל בקולומביה.

כלכלת ישראל

הכלכלה הישראלית הצטיינה לטובה, למרות שגם בישראל הורגשה האטה מסוימת בצמיחה לקראת סיום השנה. על פי ההערכות האחרונה של בנק ישראל, המשק צמח בשנת 2022 בשיעור של 6.3%. צמיחה גבוהה יותר בישראל בהשוואה למדינות האחרות ב-2022 הושגה בעיקר על רקע גידול מהיר בעיקר ביצוא ובהשקעות.

שיעור האבטלה בישראל היה בסוף 2022 ברמה של 4.3% לעומת שיעור של 4.7% בסוף 2021 וזאת תוך עלייה בשיעור ההשתתפות בכוח העבודה. מספר משרות פנויות במשק המשיך להיות גבוה, אך התחיל לרדת לקראת סוף השנה.

במהלך השנה התחילה היחלשות בביקושים לדירות תוך צמצום משמעותי בכמות העסקאות בנדל"ן בעקבות עליית ריבית מהירה. מחירי הדירות המשיכו עדיין לעלות בקצב גבוה במהלך שנת 2022. בשנת 2022 הורגשה היחלשות בהשקעות בחברות הטכנולוגיה הישראליות.

בנק ישראל צופה שקצב הצמיחה ירד בשנת 2023 ל-2.8%, תוך ירידה בתרומה של הרכיבים העיקריים של התמ"ג.

3. פירוט ההתפתחויות הכלכליות במשק במהלך תקופת הדוח (המשך)

הממשלה סיימה את שנת 2022 עם עודף בתקציבה של 9.8 מיליארד ₪ (0.6% תמ"ג) על רקע עלייה חדה בגביית המסים ופדיון חוב נטו ע"י משרד האוצר. האינפלציה במשק עלתה משיעור שנתי של 2.8% בסוף 2021 ל-5.3% בחודש דצמבר. בנק ישראל העלה את הריבית ל-3.75% בתחילת ינואר 2023. בנובמבר התקיימו בישראל בחירות שכתוצאה מהן קמה הממשלה החדשה בתחילת 2023. לעניין שינוי מדיניות ההשקעה של הקרן ביחס לשינויים בשוק ההון ראה סעיף 3 בסקירת ההנהלה של הקרן לשנת 2022.

4. תיאור אופן ניהול החברה המנהלת

1. דירקטוריון החברה

דירקטוריון החברה התכנס במהלך שנת 2022 חמש פעמים. מטעם הדירקטוריון פועלות ועדת השקעות, ועדת ביקורת וועדת ארגון (להלן - "ועדות דירקטוריון"). וועדת הביקורת מכהנת כוועדת הגילוי של החברה, האחראית לדון בליקויים שעלו במערך הבקרה הפנימית ובצורך במתן גילוי נוסף או שונה בדוחות הכספיים. ועדות הדירקטוריון נוהגות להגיש דיווח שוטף לדירקטוריון על פעילותן.

החברה מינתה מבקר פנים. ועדת הביקורת מאשרת את תכנית עבודתו של מבקר הפנים ודנה בממצאיו, במסקנותיו ובהמלצותיו.

מידע על מדיניות הקצאת הנכסים ראה לעיל בדוח הדירקטוריון של הקרן בסעיף "מדיניות ניהול סיכונים שוק". מידע על מנהלי התיק של הקרן - ראה לעיל בסעיף 1.2 לדוח הדירקטוריון.

על מנת ליישם את מדיניות ההשקעות ובמסגרתה, מנהלי התיקים קנו ומכרו ניירות ערך ספציפיים על יסוד עבודות וניתוחים כלכליים.

פיצול העסקאות בסוף היום בין כל התיקים המנוהלים על ידי מנהלי התיקים מתבצע על פי נהלי בתי ההשקעות.

נציגי נותני השירותים השונים, וגורמים נוספים הפועלים מטעם החברה, מוזמנים להשתתף בישיבות דירקטוריון החברה ובוועדותיו (לפי הצורך).

2. יעדים ואסטרטגיה עסקית

ייעוד החברה הוא ניהול כספי העמיתים במטרה להגיע לרווח מרבי ברמת הסיכון שנבחרה. כל רווחי הקרן מחולקים לעמיתים. הקרן משרתת ציבור עמיתים מוגדר (אקדמאים במדעי החברה והרוח).

3. נוהל השימוש בזכויות ההצבעה

בית ההשקעות אי.בי.אי נותן לחברה שירותים בתחום ההצבעה באסיפות כלליות של ני"ע בהן מחזיקה הקרן. תפקידה של אי.בי.אי הוא להעניק לחברה חוות דעת לגבי אופן ההצבעה באסיפות כלליות של בעלי מניות ושל מחזיקי אג"ח, בהן הקרן משתתפת, ולהצביע בשם הקרן באותן אסיפות על פי ייפוי כח, ובהתאם לקריטריונים שהגדירה החברה. חוות הדעת של אי.בי.אי מיועדות לשמור על האינטרסים של העמיתים.

ועדת ההשקעות של החברה, גיבשה קריטריונים להצבעה בנושאים העיקריים המובאים לדיון באסיפות הכלליות, אשר בהן נדרשת החברה להצביע בהתאם להוראות הדין. אחת לשנה מתקיים דיון בנוגע לנוהל זה, במסגרת דיוני ועדת ההשקעות. הקווים העיקריים המנחים את הצבעת החברה הם טובתם של עמיתי הקרן, התאמת הנושא העולה לדיון לתקנות המחייבות בעניין וסבירות העלויות והעסקאות נשואות הדיון.

אי.בי.אי בוחן באילו אסיפות יש לקרן זכות הצבעה. הוא משתתף באסיפות שבהן לקרן חובת השתתפות, בהתאם להוראות הדין. ועדת ההשקעות של החברה מקבלת דיווח, לגבי השתתפות החברה באסיפות הכלליות ואופן הצבעתה בהן. באסיפות בהן ל אי.בי.אי יש עניין, בנושא להחלטה מובא להצבעת ועדת ההשקעות.

מידת השפעתה של הצבעת החברה קטנה יחסית, עקב שיעור האחזקה הנמוך על ידה. נתוני ההשתתפות מתפרסמים באתר החברה באינטרנט.

הצהרה (certification)

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

אני, ראובן אבי טל, מצהיר כי:

1. בחנתי את הדוחות הכספיים ואת דוח הדירקטוריון של החברה לניהול קרן ההשתלמות לאקדמאים במדעי החברה והרוח בע"מ (להלן – החברה) לשנת 2022 (שניהם יחד 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 ומידע כספי אחר הכלול בדוח הדירקטוריון משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות את המצב הכספי ואת תוצאות הפעולות של החברה 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 לחברה, 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.


ראובן אבי טל, יו"ר הדירקטוריון

תאריך: 23/03/2023

הצהרה (certification)

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

אני, יחזקאל שופס, מצהירה כי :

1. בחנתי את הדוחות הכספיים ואת דוח הדירקטוריון של החברה לניהול קרן ההשתלמות לאקדמאים במדעי החברה והרוח בע"מ (להלן – החברה) לשנת 2022 (שניהם יחד 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 ומידע כספי אחר הכלול בדוח הדירקטוריון משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות את המצב הכספי ואת תוצאות הפעולות של החברה 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 לחברה, 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.

יחזקאל שופס, חבר הדירקטוריון

תאריך : 23/03/2023

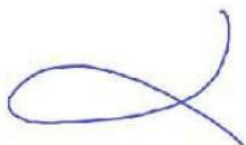
הצהרה (certification)

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

אני, דרור יעקובסון, מצהיר כי:

1. בחנתי את הדוחות הכספיים ואת דוח הדירקטוריון של החברה לניהול קרן השתלמות לאקדמאים במדעי החברה והרוח בע"מ (להלן – החברה) לשנת 2022 (שניהם יחד 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 ומידע כספי אחר הכלול בדוח הדירקטוריון משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות את המצב הכספי ואת תוצאות הפעולות של החברה 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 לחברה, 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.



רו"ח דרור יעקובסון, מנהל כספים

תאריך: 23/03/2023

הצהרה (certification)

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

אני, יחזקאל שופס, מצהיר כי :

1. סקרתי את הדוח השנתי של החברה לניהול קרן השתלמות לאקדמאים במדעי החברה והרוח בע"מ (להלן - "החברה") לשנת 2022 (להלן - "הדוח").
2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.
3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי ואת תוצאות הפעולות של החברה 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 החברה; 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 הממונה על שוק ההון;
 - (ג) הערכנו את האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של החברה והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו; וכן-
 - (ד) גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי שאירע ברבעון הרביעי זה שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי. 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:
 - (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; 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.

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


יחזקאל שופס, חבר הדירקטוריון

תאריך : 23/03/2023

הצהרה (certification)

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

אני, דרור יעקובסון, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח השנתי של החברה לניהול קרן השתלמות לאקדמאים במדעי החברה והרוח בע"מ (להלן - "החברה") לשנת 2022 (להלן - "הדוח").
2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.
3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי ואת תוצאות הפעולות של החברה 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 החברה; 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 פיקוחנו 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 הממונה על שוק ההון;
 - (ג) הערכנו את האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של החברה והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו; וכך-
 - (ד) גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי שאירע ברבעון הרביעי זה שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי. 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:
 - (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; 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.

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

דרור יעקובסון, מנהל כספים

תאריך: 23/03/2023

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, בפיקוח ובאישור הדירקטוריון של החברה לניהול קרן השתלמות לאקדמאים במדעי החברה והרוח 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.

לא חלו שינויים בשנה האחרונה שהשפיעו באופן מהותי או העשויים להשפיע באופן מהותי על הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי.


ראובן אבי טל, יו"ר הדירקטוריון


יחזקאל שושני, חבר הדירקטוריון


רו"ח דרור יעקובסון, מנהל כספים

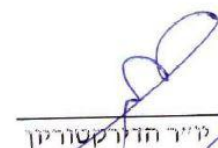
תאריך: 23/03/2023


דוח של הדירקטוריון והנהלה בדבר הבקרה הפנימית על דיווח כספי

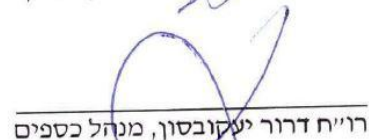
הנהלה, בפיקוח הדירקטוריון, שלהחברה לניהול קרן השתלמות לאקדמאים במדעי החברה והרוח בע"מ (להלן – "החברה"), אחראית לקביעתה וקיומה של בקרה פנימית נאותה על דיווח כספי בחברה. מערכת הבקרה הפנימית של החברה תוכננה כדי לספק מידה סבירה של בטחון לדירקטוריון ולהנהלה של החברה לגבי הכנה והצגה נאותה של דוחות כספיים המפורסמים בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS) והוראות הממונה על שוק ההון. ללא תלות בטיב רמת התכנון שלהן, לכל מערכות הבקרה הפנימית יש מגבלות מובנות. לפיכך גם אם נקבע כי מערכות אלו הינן אפקטיביות הן יכולות לספק מידה סבירה של בטחון בלבד בהתייחס לעריכה ולהצגה של דוח כספי.

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

נהלת 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 הנהלה מאמינה (believes) כי ליום 31 בדצמבר 2022, הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי הינה אפקטיבית.


ראובן אבי טל, יו"ר הדירקטוריון


יחזקאל שולס, חבר הדירקטוריון


רו"ח דרור יעקובסון, מנהל כספים

תאריך: 23/03/2023

דוחות כספיים
לשנת 2022

דוח רואה החשבון המבקר לבעלי המניות של החברה לניהול קרן השתלמות לאקדמאים במדעי החברה והרוח בע"מ בהתאם להוראות הממונה על שוק ההון ביטוח וחסכון בדבר בקרה פנימית על דיווח כספי

ביקרנו את הבקרה הפנימית על דיווח כספי של החברה לניהול קרן השתלמות לאקדמאים במדעי החברה והרוח בע"מ (להלן "החברה") ליום 31 בדצמבר 2022, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמו על ידי ה- Committee of Sponsoring Organizations of Treadway Commission (להלן – COSO). הדירקטוריון וההנהלה של החברה אחראים לקיום בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי 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 החברה בהתבסס על ביקורתנו.

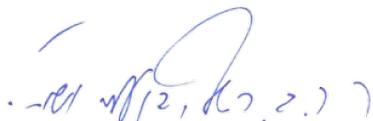
ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקני ה- Public Company Accounting Oversight Board (PCAOB) בארה"ב בדבר ביקורת של בקרה פנימית על דיווח כספי, כפי שאומצו על ידי לשכת רואי חשבון בישראל. על-פי תקנים אלה נדרש מאיתנו לתכנן את הביקורת ולבצע במטרה להשיג מידה סבירה של ביטחון אם קוימה, מכל הבחינות המהותיות, בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי. 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 חברה ממשלתית הינה תהליך המיועד לספק מידה סבירה של ביטחון לגבי המהימנות של דיווח כספי וההכנה של דוחות כספיים למטרות חיצוניות בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS) ובהתאם לדרישות הגילוי של אגף שוק ההון ביטוח וחסכון במשרד האוצר ולהנחיות רשות החברות הממשלתיות. בקרה פנימית על דיווח כספי של חברה ממשלתית כוללת את אותם מדיניות ונהלים אשר: (1) מתייחסים לניהול רשומות אשר, בפירוט סביר, משקפות במדויק ובאופן נאות את העסקאות וההעברות של נכסי החברה (לרבות הוצאתם מרשותה); (2) מספקים מידה סבירה של ביטחון שעסקאות נרשמות כנדרש כדי לאפשר הכנת דוחות כספיים בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS) ובהתאם לדרישות הגילוי של אגף שוק ההון, ביטוח וחסכון במשרד האוצר ולהנחיות רשות החברות הממשלתיות, ושקבלת כספים והוצאת כספים של החברה נעשים רק בהתאם להרשאות הדירקטוריון וההנהלה של החברה המנהלת ובכפוף לאישורים של רשויות המדינה הנדרשים על-פי דין; ו- (3) מספקים מידה סבירה של בטחון לגבי מניעה או גילוי במועד של רכישה, שימוש או העברה (לרבות הוצאה מרשות) בלתי מורשים של נכסי החברה, שיכולה להיות להם השפעה מהותית על הדוחות הכספיים.

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

לדעתנו, החברה קיימה, מכל הבחינות המהותיות, בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי 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 החברה לימים 31 בדצמבר 2022 ו- 2021, ולכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022 והדוח שלנו, מיום 23 במרץ 2023, כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אותם דוחות כספיים.


רהב, רשף, בן עמי ושות'

רואי חשבון

תל אביב, 23 במרץ 2023

דוח רואה החשבון המבקר לבעלי המניות של
החברה לניהול קרן השתלמות לאקדמאים במדעי החברה והרוח בע"מ

ביקרנו את הדוחות על המצב הכספי המצורפים של החברה לניהול קרן השתלמות לאקדמאים במדעי החברה והרוח בע"מ (להלן: "החברה") לימים 31 בדצמבר 2022 ו- 2021 ואת הדוחות על הרווח הכולל לכל אחת משלוש השנים שהסתיימו ביום 31 בדצמבר 2022. דוחות כספיים אלה הינם באחריות הדירקטוריון וההנהלה של החברה. אחריותנו היא לחוות דעה על דוחות כספיים אלה בהתבסס על ביקורתנו.

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל, לרבות תקנים שנקבעו בתקנות רואי חשבון (דרך פעולתו של רואה חשבון), התשל"ג – 1973. על פי תקנים אלה נדרש מאיתנו לתכנן את הביקורת ולבצעה במטרה להשיג מידה סבירה של ביטחון שאין בדוחות הכספיים הצגה מטעה מהותית. ביקורת כוללת בדיקה מדגמית של ראיות התומכות בסכומים ובמידע שבדוחות הכספיים. ביקורת כוללת גם בחינה של כללי החשבונאות שישמשו ושל האומדנים המשמעותיים שנעשו על ידי הדירקטוריון וההנהלה של החברה וכן הערכת נאותות ההצגה בדוחות הכספיים בכללותה. אנו סבורים שביקורתנו מספקת בסיס נאות לחוות דעתנו.

לדעתנו, הדוחות הכספיים הנ"ל משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את מצבה הכספי של החברה לימים 31 בדצמבר 2022 ו- 2021 ואת תוצאות פעולותיה לכל אחת משלוש השנים שהסתיימו ביום 31 בדצמבר 2022, בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS) ובהתאם לדרישות הגילוי כפי שנקבעו על ידי אגף שוק ההון, ביטוח וחיסכון במשרד האוצר ועל ידי רשות החברות הממשלתיות לגבי המידע הנוסף הנדרש בדוחות הכספיים.

ביקרנו גם, בהתאם לתקני PCAOB בארה"ב בדבר "ביקורת של בקרה פנימית על דיווח כספי", כפי שאומצו על ידי לשכת רואי חשבון בישראל, את הבקרה הפנימית על דיווח כספי של החברה ליום 31 בדצמבר 2022 בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי COSO והדוח שלנו מיום 23 במרץ 2023 כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אפקטיביות הבקרה הפנימית על דיווח כספי של החברה.


רהב, רשף, בן עמי ושות'
רואי חשבון

תל אביב, 23 במרץ 2023

דוחות על המצב הכספי ליום

31 בדצמבר 2021	31 בדצמבר 2022	ביאור	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח		
			<u>נכסים</u>
66	57	4	רכוש קבוע, נטו
66	380	5	חייבים ויתרות חובה
825	180	6	מזומנים ושווי מזומנים
<u>957</u>	<u>617</u>		
297	98	ה'2	נכסים בלתי שוטפים – נכס חכירה
<u>1,254</u>	<u>715</u>		סך כל הנכסים
			<u>הון</u>
-	-		
<u>-</u>	<u>-</u>	7	הון מניות
			<u>התחייבויות שוטפות</u>
35	38	9	התחייבות בשל הטבות לעובדים
212	82	ה'2	חלויות שוטפות של התחייבות בגין חכירה
925	595	10	זכאים ויתרות זכות
<u>1,172</u>	<u>715</u>		סך ההתחייבויות שוטפות
			<u>התחייבויות שאינן שוטפות</u>
82	-	ה'2	התחייבות בגין חכירה
<u>1,254</u>	<u>715</u>		סך כל ההון וההתחייבויות

הביאורים המצורפים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

יו"ר הדירקטוריון _____ חבר הדירקטוריון _____
 ראובן אבי טל _____ יחזקאל שופס _____

מנהל כספים _____
 רו"ח דרור יעקובסון _____

תאריך אישור הדוחות הכספיים: 23 במרץ 2023

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			ביאור	
2020	2021	2022		
אלפי ש"ח	אלפי ₪	אלפי ₪		
6,690	7,274	7,365	11	הכנסות מדמי ניהול מקרן ההשתלמות
6,690	7,274	7,365		סך כל ההכנסות
6,680	7,268	7,362	13	הוצאות הנהלה וכלליות
10	6	3		הוצאות מימון
6,690	7,274	7,365		סך כל ההוצאות
-	-	-		רווח לפני מסים על ההכנסה
-	-	-	8	מסים על ההכנסה
-	-	-		רווח לשנה
-	-	-		סך הכל רווח כולל

הביאורים המצורפים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

ביאור 1 – כללי

א. החברה לניהול קרן ההשתלמות לאקדמאים במדעי החברה והרוח בע"מ (להלן "החברה"), עוסקת בניהול קרן השתלמות לאקדמאים במדעי החברה והרוח (להלן "הקרן") בנאמנות, ורק בכך. הקרן הוקמה ביום 7 ביוני 1968 במסגרת הסכמי שכר בסקטור הציבורי. הקרן הינה קופת גמל ענפית כהגדרתה בחוק קופות הגמל ומיועדת לעמיתים שכירים או עצמאים שהם אקדמאים במדעי החברה והרוח. החברה מנהלת במסגרת הקרן מסלול השקעה כללי, ושני מסלולי השקעה נוספים: מסלול אג"ח ומסלול מניות. החברה היא חברה ממשלתית.

ב. פעולות הקרן ונכסיה

החברה מנהלת בנאמנות את נכסי הקרן לטובת עמיתי הקרן, בתמורה לדמי ניהול. נכסיה והתחייבויותיה של הקרן מנוהלים, על פי הוראות הדין, בנפרד מנכסי החברה ומהתחייבויותיה, ואין לחברה בעלות עליהם או התחייבות לתשואה לעמיתים. לפיכך, לא נכללו פעולות הקרן ונכסיה בדוחות הכספיים של החברה.

ביאור 2- מדיניות חשבונאית

עיקרי המדיניות החשבונאית, אשר יושמו בעריכת הדוחות הכספיים, הינם כדלקמן:

א. בסיס הדיווח של הדוחות הכספיים

הדוחות הכספיים נערכו בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS), ובהתאם לכך נערכו הדוחות על בסיס העלות. כמו כן הדוחות הכספיים נערכו בהתאם לכללי הגילוי של אנף שוק ההון ורשות החברות הממשלתיות. בהתאם להחלטת הממשלה בק/70 מ- 5.8.2004 התקינה החשבונאית הכללית, לגבי החברות הממשלתיות, הינה של הסקטור הפרטי. התקינה הייחודית לחברות הממשלתיות, הינה בנוסף לתקינה של הסקטור הפרטי או כהרחבה או כחידוד של נושאים ספציפיים לחברות ממשלתיות כמפורט בחוזרי הרשות. התקינה הייחודית לחברות הממשלתיות תתבצע בהתאם לחוק.

ב. דוח על תזרימי המזומנים ודוח על השינויים בהון העצמי

החברה אינה פועלת למטרות רווח, והואיל והחברה מנהלת קופת גמל ענפית, הכנסותיה הן בגובה הוצאותיה. לפיכך, הדוחות על תזרימי המזומנים והדוח על השינויים בהון עצמי אינם מוסיפים מידע פיננסי בעל משמעות מעבר לזה המצוי בדוחות הכספיים ולא צורפו אליהם.

ג. ההכרה בהכנסות והוצאות

הכנסות והוצאות רשומות על בסיס צבירה.

ד. רכוש קבוע

הרכוש הקבוע נכלל בדוחות הכספיים על בסיס העלות, החל מיום רכישתו. הפחת מחושב בשיטת הפחת השווה בשיעורים שנתיים הנחשבים כמספיקים להפחתת הנכסים במשך תקופת השימוש המשוערת בהם.

ביאור 2- מדיניות חשבונאית (המשך)

ה. התחייבות בגין סיום יחסי עובד מעביד

התחייבות החברה בגין סיום יחסי עובד מעביד מכוסות על ידי הפקדות בקרנות פנסיה. הסכמי העסקה של עובדי החברה כוללים את החלת סעיף 14 לחוק פיצויי פיטורים הקובע כי שהמעסיק מפריש לקופת פיצויים או גמולים הפרשות חודשיות יהיה פטור מהשלמת פיצויים רטרואקטיבית בגין תוספות שכר שהיו במהלך תקופת העבודה. רשות החברות הממשליות פרסמה בדצמבר, 2011 חוזר 2011-5-2 בנושא "התחייבות יחסי עובד – מעביד" (להלן – "החוזר") הקובע כללים בנוגע למדידה ולהצגה של התחייבויות החברה בגין יסי עובד מעביד בדוחות הכספיים של החברה ומחייב כאמור את ההסתייעות בעבודת האקטואר.

החברה בחרה שלא ליישם את הוראות התקן ולהסתייע בחישוב אקטואר הואיל ואין לחברה התחייבות בגין סיום יחסי עובד ומעביד מעבר להפקדות החודשיות.

ו. שימוש באומדנים ושיקול דעת

הכנת דוחות כספיים בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים דורשת מההנהלה שימוש באומדנים והערכות המשפיעים על הסכומים המדווחים של נכסים והתחייבויות, על הגילוי המתייחס לנכסים והתחייבויות תלויות וכן על סכומי הכנסות והוצאות בתקופת הדיווח. יובהר שהתוצאות בפועל עלולות להיות שונות מאומדנים אלה.

ביאור 3 - מגזרי פעילות

החברה מנהלת קרן השתלמות בלבד. נתונים אודות הכנסות, הוצאות בגין ניהול הקרן, ראה בדוח על הרווח והפסד והביאורים הנלווים לו.

ביאור 4 - רכוש קבוע, נטו

א. הרכב ותנועה

סך הכל	התקנות ושיפורים במושכר	ריהוט וציוד משרדי	ציוד אלקטרוני	מחשבים ותוכנות	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
284	144	46	48	46	יתרה ליום 1 בינואר, 2021
39	-	2	12	25	תוספות השנה
323	144	48	60	71	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2021
11	-	-	-	11	תוספות השנה
334	144	48	60	82	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2022

פחת נצבר

240	144	35	43	18	יתרה ליום 1 בינואר, 2021
17	-	2	1	14	פחת השנה
257	144	37	44	32	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2021
20	-	1	3	16	פחת השנה
277	144	38	47	48	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2022

הערך בספרים

57	-	10	13	34	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2022
66	-	11	16	39	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2021

ב. אורך חיים שימושיים (בשנים)

ליום 31 בדצמבר		
2021	2022	
3-10	3-10	מחשבים ותוכנות
3 - 6.67	3 - 6.67	ציוד אלקטרוני
7 - 14	7 - 14	ריהוט וציוד משרדי
10	10	התקנות ושיפורים במושכר

ביאור 5- חייבים ויתרות חובה

ליום 31 בדצמבר		
2021	2022	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
46	39	הוצאות מראש
20	341	צדדים קשורים
66	380	סך הכל חייבים ויתרות חובה

ביאור 6- מזומנים ושווי מזומנים

ליום 31 בדצמבר		
2021	2022	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
825	180	מזומנים ויתרות בבנק
825	180	סך הכל מזומנים ושווי מזומנים

ביאור 7- הון מניות

הרכב הון המניות של החברה ליום 31 בדצמבר 2022 (בלא שינוי לעומת 31 לדצמבר 2021):

<u>שיעור האחזקה בהון המניות המונפק</u>			<u>בעל המניות</u>
<u>הנהלה ב'</u>	<u>הנהלה א'</u>	<u>הכרעה</u>	<u>רגילות</u>
	100%	100%	ממשלת ישראל
			ההסתדרות הכללית - הסתדרות האקדמאים במח"ר
100%			לביא עמוס
			בן עמרם אליהו
			סוקולובר משה
			פולק יעקב
			פיכמן צבי
			20%
			20%
			20%
			20%
			100%

מכוח הוראת סעיף 4(א)(3) לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה-2005, לחברה המנהלת פטור מקיום הון עצמי, מאחר שהינה מנהלת רק קופת גמל ענפית ועומדת בתנאי ההוראה האמורה.

ביאור 8 - מסים על ההכנסה

א. חוקי המס החלים על החברה

החברה הינה "מוסד ללא כוונת רווח" כהגדרתו בחוק מס ערך מוסף, התשל"ו-1975. בשנת המס לא היו לחברה הכנסות חייבות במס על פי פקודת מס הכנסה. החברה מגישה לרשות המסים את דוחותיה הכספיים.

ב. שומות מס סופיות

לחברה הוצאו שומות מס הנחשבות סופיות עד וכולל שנת המס 2017.

ביאור 9- התחייבויות בשל הטבות לעובדים

נכסים והתחייבויות בשל הטבות לעובדים

הטבות לעובדים כוללות הטבות לטווח קצר, הטבות לאחר סיום העסקה, הטבות אחרות לטווח ארוך וכן הטבות בגין פיטורין.

הטבות לאחר סיום העסקה

דיני העבודה וחוק פיצויי פיטורין בישראל מחייבים את החברה לשלם פיצויים לעובד בעת פיטורין או פרישה או לבצע הפקדות שוטפות בתוכנית הפקדה מוגדרת, לפי סעיף 14 כמתואר להלן. התחייבויות החברה בשל כך מטופלות כהטבות לאחר סיום העסקה.

חישוב התחייבות החברה בשל הטבות לעובדים מתבצע על פי הסכם העסקה בתוקף ומבוסס על משכורת העובד אשר, לדעת ההנהלה, יוצרת את הזכות לקבלת הפיצויים.

ההטבות לעובדים לאחר סיום העסקה, ממומנות, בדרך כלל, על ידי הפקדות המסווגות כתוכנית הפקדה מוגדרת כמפורט להלן.

תוכניות הפקדה מוגדרת

על הפרשות רכיב הפיצויים לעובדי החברה, חלים תנאי סעיף 14 לחוק פיצויי פיטורין, התשכ"ג-1963, על-פיו הפקדותיה השוטפות של החברה בקרנות פנסיה ו/או בפוליסות בחברות ביטוח, פוטרות אותה מכל התחייבות נוספת לעובדים, בגינם הופקדו הסכומים כאמור לעיל. הפקדות אלו וכן הפקדות בגין תגמולים מהוות תוכניות הפקדה מוגדרת. ההוצאות בגין תוכניות ההפקדה המוגדרת הסתכמו בשנים 2021 ו-2022 לסך 65 אלפי ש"ח וסך 57 אלפי ש"ח בהתאמה ונכללו במסגרת הוצאות הנהלה וכלליות.

ליום 31 בדצמבר		
2021	2022	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
33	34	התחייבות בגין הטבות אחרות לזמן ארוך (חופשה)
2	4	הטבות לטווח קצר
<u>35</u>	<u>38</u>	סך הכל התחייבויות בשל הטבות לעובדים

ביאור 10- זכאים ויתרות זכות

ליום 31 בדצמבר		
2021	2022	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
56	52	עובדים והתחייבויות אחרות בשל שכר ומשכורת
659	538	הוצאות לשלם, ספקים ונותני שירותים
5	5	מוסדות
205	-	צדדים קשורים
<u>925</u>	<u>595</u>	סך הכל זכאים ויתרות זכות

ביאור 11- הכנסות מדמי ניהול

שיעור דמי הניהול המרבי שהחברה רשאית לגבות מעמיתי הקרן על פי דין הינו 2%. הקרן היא קופת גמל ענפית ולפיכך החברה גובה מהקרן דמי ניהול על פי הוצאותיה, ובכפוף לשיעור האמור. שיעור דמי הניהול אחיד לכל חשבונות העמיתים.

2020	2021	2022	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
6,690	7,274	7,365	דמי ניהול מקרן ההשתלמות
2020	2021	2022	
%	%	%	
0.25	0.24	0.27	שיעור אחיד וממוצע של דמי הניהול

ביאור 12- נתונים אודות קרן ההשתלמות שבניהול החברה

א. היקף נכסים מנוהלים, תקבולים ותשלומים

ליום 31 בדצמבר			
2020	2021	2022	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
2,828,013	2,858,303	2,394,130	סך הנכסים נטו המנוהלים
211,897	184,465	163,454	סך התקבולים מהעמיתים
145,490	128,430	114,510	סך התשלומים לעמיתים

ב. העברות כספים

ליום 31 בדצמבר			
2020	2021	2022	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
1,197	763	5,934	העברות לקרן מגופים אחרים
(334,507)	(347,219)	(232,407)	העברות מקרנות השתלמות
(333,310)	(346,456)	(226,473)	העברות מהקרן לגופים אחרים
			העברות לקרנות השתלמות ואחרים
			העברות, נטו

ביאור 13- הוצאות הנהלה וכלליות, נטו

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2020	2021	2022	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
518	575	655	שכר עבודה ונלוות
190	228	247	תשלום לדירקטורים
216	216	219	פחת והפחתות
163	233	241	ביטוחים
322	309	373	אחזקת משרדים והוצאות אחרות
16	18	27	שיווק ופרסום
*3,120	3,325	2,708	תשלום לגורמים מתפעלים
750	947	1,311	דמי ניהול תיק השקעות
1,204	1,206	1,343	ייעוץ משפטי ושירותים מקצועיים
*181	186	224	שירותי מחשוב
-	25	14	ימי עיון והשתלמויות
6,680	7,268	7,362	סך הכל הוצאות הנהלה וכלליות
			*סווג מחדש

ביאור 14- יתרות ועסקאות עם בעלי עניין, צדדים קשורים ואנשי מפתח ניהוליים

א. יתרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים (*)

ליום 31 בדצמבר		
2021	2022	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
20	341	חייבים ויתרות חובה
354	224	זכאים ויתרות זכות

(*) היתרות אינן צמודות ואינן נושאות ריבית.

היתרה (בערך מוחלט) הגבוהה ביותר במשך השנה (על בסיס סופי רבעון) של הקרן עמדה על 318 אלפי ש"ח.

ב. עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים (*)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2020	2021	2022	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
6,690	7,274	7,365	הכנסות מדמי ניהול
940	1,175	1,558	הוצאות הנהלה וכלליות

(*) היתרות אינן צמודות ואינן נושאות ריבית.

ביאור 15-ניהול סיכונים

א. כללי

החברה פועלת במגזר הפעילות של קופות גמל. פעילויות החברה חושפת אותה לסיכונים הבאים:

ב. בחברה מונתה מנהלת סיכונים חיצונית. הכפופה מנהלית למנכ"ל החברה, וכמו כן כפופה מקצועית לוועדת ההשקעות של החברה. מנהלת הסיכונים מגישה דוחות לוועדת ההשקעות מדי חודש בחודשו על חלק מהחשיפות, ודוחות ברמה רבעונית על כלל החשיפות לסיכונים השקעות, כנדרש בחוזרי האוצר לעניין זה. דוחות ניהול הסיכונים נדונים בוועדת ההשקעות ולאחר מכן מוגש הדוח הרבעוני לדירקטוריון לסקירה ועיון של שאר הדירקטורים. מנהלת הסיכונים משתתפת בדיונים הנוגעים לניהול סיכונים, וברוב דיוני ועדת השקעות לפי החלטתה.

ג. מנהלת הסיכונים בחברה פועלת על פי מתכונת חוזר גמל 3-2-2009 "מערך ניהול ובקרת סיכונים בחברות מנהלות של קופות גמל" ועל-פי חוזר גופים מוסדיים 1-9-2014 "ניהול סיכונים בגופים מוסדיים"

ד. החל משנת 2014 החברה מינתה ממונה על האכיפה. מערך האכיפה בחברה אחראי לטיפול בסיכוני ציות.

ה. סיכוני שוק

סיכון להפסד כספי כתוצאה משינוי בשווי ההון של נכסי ההשקעה המוחזקים כנגד כספי חסכון המנוהלים בקופת גמל, הנובע משינויים במחירי השוק של ריביות, ניירות ערך, מטבעות וסחורות, וכן משינויים במדדים אחרים הנובעים משינויים במחירי השוק של כל אחד מהם. לחברה אין נכסים פיננסיים מלבד יתרות מזומנים ושווי מזומנים, ולפיכך לא ניתן מידע לגבי סיכוני שוק וסיכוני אשראי.

גידור הוא אסטרטגיית השקעה שבאמצעותה ניתן לנטרל, לצמצם ולבקר הפסדים פוטנציאליים העלולים להיווצר מההשקעות השוטפות. הגידור הוא למעשה הצבת גבולות ברורים וידועים מראש לסיכון, כפי שמתבטא במדיניות לגבי הרכב ההשקעות ושיעורי החשיפות לסוגיהן. בנוסף, מתבצעות מדידות לבחינת הפסדים צפויים עקב שינויים במדדי השוק, לרבות באמצעות תרחישי קיצון שונים.

ו. נזילות

ו. הקרן היא קופת גמל ענפית ולפיכך החברה גובה מהקרן דמי ניהול על פי הוצאותיה. במקרים בהם החברה צריכה לשלם לספקים מעבר לדמי הניהול שהועברו לה מהקרן, הקרן מעבירה לחברה מקדמה על חשבון דמי הניהול העתידיים, שייגבו מהעמיתים.

ז. סיכון אשראי

ז. הסיכון להפסד כספי כתוצאה מהאפשרות שהצדדים הנגדיים לעסקאות לא יעמדו בהתחייבויותיהם לעסקה ומאי היכולת לממש בטחונות בהיקף הנדרש. מתבצעות מדידות שוטפות לבחינת דירוג תיק החוב בחתכים שונים וחשיפה לדירוגים שונים.