



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

דוח שנתי 2021

תוכן עניינים

3.....	דוח עסקי התאגיד לשנת 2021	
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
17.....	חלק ד' – היבטי ממשל תאגידי	4
27.....	דוח הדירקטוריון לשנת 2021	
28.....	כללי	1
28.....	נתונים עיקריים בדוחות הכספיים ושינויים מהותיים	2
29.....	פירוט ההתפתחויות הכלכליות במשק במהלך תקופת הדוח	3
30.....	תיאור אופן ניהול החברה המנהלת	4
32.....	הצהרות	5
39.....	דוחות כספיים לשנת 2021	

דוח על עסקי התאגיד לשנת 2021

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%	-	ממשלת ישראל
100%	-	-	-	ההסתדרות הכללית - הסתדרות האקדמאים במח"ר
			20%	לביא עמוס
			20%	בן עמרם אליהו
			20%	סוקולובר משה
			20%	פולק יעקב
			20%	פיכמן צבי
			100%	

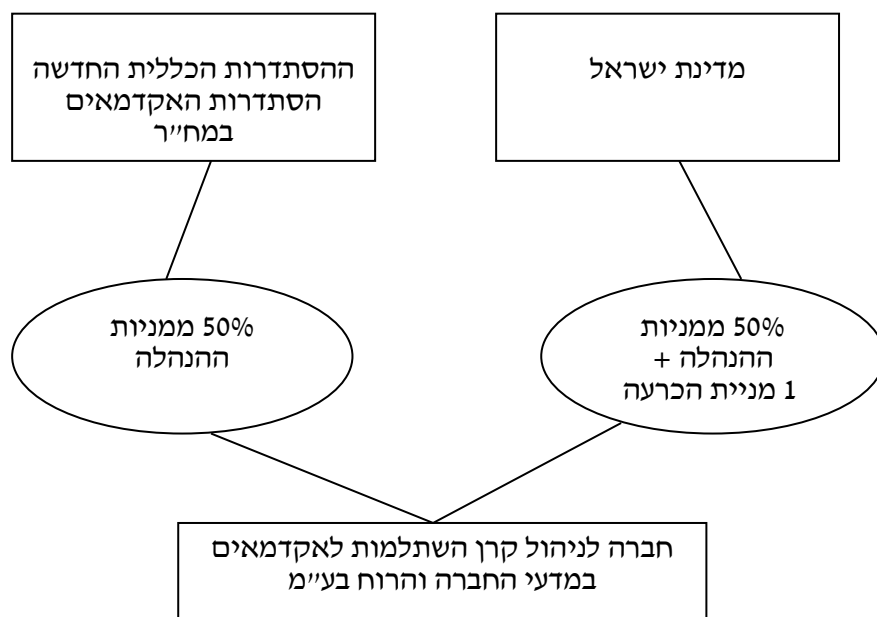
להלן הצדדים הקשורים לחברה, בהתאם להגדרת "צדדים קשורים" בתקנה 1 לתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (כללי השקעה החלים על גופים מוסדיים), תשע"ב-2012:

1. בעלי שליטה:
 - 1.1 הסתדרות העובדים הכללית החדשה - הסתדרות האקדמאים במח"ר.
 - 1.2 מדינת ישראל.
2. תאגידים נוספים שלהסתדרות האקדמאים במח"ר 20% מאמצעי השליטה בהם:
 - 2.1 מחר - חברה לניהול קופות גמל בע"מ.
 - 2.2 קרן ידע לאקדמאים במח"ר (ע.ר.).
 - 2.3 לשכת האקדמאים במח"ר (ע.ר.).
3. קרן השתלמות לאקדמאים, המנוהלת על ידי החברה.
4. קופות גמל שהן חלק מקבוצת המשקיעים של הקרן לאקדמאים:
 - 4.1 קרן השתלמות אקדמאים היא חלק מקבוצת המשקיעים של קופ"ג המנוהלות על ידי מור בית השקעות בע"מ.
 - 4.2 קרן השתלמות אקדמאים היא חלק מקבוצת המשקיעים של קופ"ג המנוהלות על ידי אי.בי.אי אמבן-ניהול השקעות בע"מ.
 - 4.3 קרן השתלמות אקדמאים היא חלק מקבוצת המשקיעים של קופ"ג המנוהלות על ידי אינפיניטי בע"מ.
5. מור בית השקעות ניהול תיקים בע"מ או מי שמחזיק 20% ומעלה מאמצעי השליטה במור או מי שנשלט על-ידי אחד מהם ביחס לכספים שהוא מנהל בעבור הקרן.
6. אי.בי.אי אמבן-ניהול השקעות בע"מ או מי שמחזיק 20% ומעלה מאמצעי השליטה באי.בי.אי או מי שנשלט על-ידי אחד מהם ביחס לכספים שהוא מנהל בעבור הקרן.
7. אינפיניטי ניהול השקעות בע"מ או מי שמחזיק 20% ומעלה מאמצעי השליטה באינפיניטי ניהול השקעות בע"מ או מי שנשלט על-ידי אחד מהם ביחס לכספים שהוא מנהל בעבור הקרן.

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):

<u>2019</u>	<u>2020</u>	<u>2021</u>	
6,590	6,690	7,274	הכנסות החברה והוצאותיה במשך השנה (1)
3,032,158	2,828,013	2,858,303	סך נכסי הקרן לסוף השנה, ברוטו
(229,373)	(266,903)	(290,430)	סך הפקדות, משיכות והעברות במשך השנה - צבירה נטו (שלילית) של הקרן
10.96%	2.83%	12.30%	תשואה נומינלית ברוטו במשך השנה – מסלול כללי
4.75%	(0.15%)	3.06%	תשואה נומינלית ברוטו במשך השנה – מסלול אג"ח
20.99%	3.64%	25.63%	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 התשל"ה (1975), ולהוראות שניתנו על פיו.

1.4 חלוקת דיבידנדים

החברה הינה 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:

8. 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:
9. **מסלול כללי** - נכסי המסלול יהיו חשופים לנכסים מסוגים שונים בכפוף להוראות הדין, ובכפוף לשיקול דעתה של ועדת ההשקעות.
10. **מסלול אג"ח** - נכסי המסלול יהיו חשופים לנכסים הבאים בארץ ובחו"ל: אג"ח סחירות ושאינן 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.
11. **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			
2019	2020	2021	
			מספר חשבונות עמיתים:
14,070	12,149	10,555	פעילים
16,384	15,664	14,773	לא פעילים
30,454	27,813	25,328	סה"כ חשבונות עמיתים
			נכסים מנוהלים, נטו (באלפי ש"ח):
1,642,145	1,483,499	1,457,704	פעילים ¹
1,390,013	1,344,514	1,400,599	לא פעילים
3,032,158	2,828,013	2,858,303	סה"כ נכסים מנוהלים, נטו
			נתונים תוצאתיים (באלפי ש"ח):
			דמי גמולים משונתים עבור מצטרפים חדשים ²
3,059	1,643	1,497	הפקדה חד פעמית
1,370	1,596	1,767	תקבולים מדמי גמולים
234,116	211,897	184,456	העברות צבירה לקרן
1,679	1,197	763	העברות צבירה מהקרן
303,172	334,507	347,219	פדיונות
161,996	145,490	128,430	עודף הכנסות על הוצאות לתקופה
305,305	62,758	320,720	דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח):
			פעילים ולא פעילים
6,590	6,690	7,274	שיעור דמי ניהול ממוצע מנכסים (באחוזים):
			פעילים ולא פעילים
0.22	0.25	0.24	שיעור הוצאות ישירות ממוצע (באחוזים):
			עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
0.02	0.04	0.04	עמלות דמי שמירה של ניירות ערך
0.01	0.01	0.01	עמלות ניהול חיזוני
0.12	0.08	0.08	
			חשבונות מנותקי קשר:
3,675	1,389	1,479	מספר חשבונות
301,864	77,892	80,299	נכסים מנוהלים נטו (באלפי ש"ח)
646	185	183	דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח)
0.22	0.25	0.24	שיעור דמי ניהול ממוצע שנגבו מנכסים

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 לדמי ניהול בשיעור מקסימלי של 2% מנכסי הקרן.

סך נכסי הקרן נטו ליום 31 בדצמבר 2021 הינו כ- 2,858,303 אלפי ₪, לעומת כ- 2,828,013 אלפי ₪ ליום 31 בדצמבר, 2020 – גידול של כ- 1.07%. הגידול בנכסי המסלול נבע בשל הרווחים באפיקי ההשקעה השונים בניכוי צבירה שלילית נטו. לקרן צבירה חיובית של כ- 56,026 אלפי ₪ מתקבולים בניכוי תשלומים, אולם צבירה שלילית של כ- 346,456 אלפי ₪ מהעברות בין קרנות, נטו. כלומר תנועת העמיתים בשנת 2021 מסתכמת בצבירה שלילית של כ- 290,430 אלפי ₪. רווחי הקרן, נטו בשנת 2021 הסתכמו בכ- 320,720 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- 4.52%.

- גילם הממוצע של העמיתים בקופה הינו: 54 שנים.

- הוותק הממוצע של העמיתים בקופה הינו: 7.46 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 2021, שיש להם השלכה מהותית על החברה והקרן¹:

הבהרה לגבי הארכת תוקפה של הוראת השעה בעניין הוצאות ישירות בגין פיזור הכנסת ה-23

ההבהרה פורסמה ביום 10.3.2021. עם התפזרותה של הכנסת ה-23 ביום 23.12.2020 התקבלו ברשות שוק ההון, ביטוח וחסכון פניות בנוגע לצורך בהארכת תוקפה של הוראת השעה הקבועה בתקנה 3א לתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (הוצאות ישירות בשל ביצוע עסקאות), התשס"ח-2008 (להלן: "הוראת השעה"). יובהר כי בהתאם להוראות סעיף 38 לחוק יסוד: הכנסת, **תעמוד הוראת השעה הנזכרת בתוקפה עד תום שלושה חודשים מיום התכנסות הכנסת ה-24**. הארכת תוקפה של הוראת השעה כאמור תואם גם את הקביעות אשר הוצגו בפסיקות בתי המשפט בשים לב לכך כי הוראת השעה מסדירה הוראות חשובות ומשמעותיות ופקיעתן, ללא יכולת להאריך את תוקפן, עלולה ליצור אי שקט בשוקים המוסדרים. מכאן, שהוראת השעה תמשיך לעמוד בתוקפה עד תום 3 חודשים מיום התכנסות הכנסת ה-24.

תקנות כללי השקעה

בתאריך 26.5.2021 פורסם תיקון לתקנות כללי השקעה. השינויים העיקריים המהותיים לפעילות בתיקון הינם:

- אפשרות להשקיע למעלה מ 20% מיחידות קרן סל (בתנאי שהיא לא צד קשור).
- אפשרות להחזיק עד 49% באמצעי שליטה בתאגידים שפעילותם הוגבלה להקמה ופיתוח של פרויקט ייעוד בתחום התשתיות בישראל או בתאגיד שמטרתו גיוס הון לפרוייקטים בתחום תשתיות בישראל, ובלבד שהחזיקותיהם אינן מקנות להם שליטה בתאגיד, וזאת בתנאי שההשקעה לא עולה על 4% משווי הנכסים של המסלול.
- השקעה באיגרות חוב היברדיות.

ועדת השקעות של החברה פועלת בהתאם למסגרת התקנות.

תיקון הוראות החוזר המאוחד פרק 4 – לשער 5 "ניהול נכסי השקעה" (השאלת ניירות ערך)

התיקון נובע מכך שביום 2 בנובמבר 2020 הוקם מערך השאלת ניירות ערך על ידי מסלקת הבורסה ועל מנת לאפשר לגופים מוסדיים - להשתמש במערך החדש, הורחבה הגדרת "אשראי אגב השקעות מוחרג" כך שהיא תכלול גם השאלת ניירות ערך למסלקה או לצד נגדי מרכזי כשיר אחר.

התיקון העיקרי בחוזר הינו לגבי סעיף 5 (יב) והוא מתייחס לגבי השאלות נייר ערך אשר אינן מבוצעות באמצעות צד נגדי מרכזי כשיר. במקרה זה קובע התיקון לחוזר כי גוף מוסדי יקבע תנאים לביצוע השאלת נייר ערך ויבחן את הצורך בעדכונם אחת לשנה לפחות, זאת עקב שעסקאות אלו עשויות להיות כרוכות בסיכונים נוספים בהשוואה לעסקאות השאלה אשר מבוצעות באמצעות צד נגדי מרכזי כשיר. עקב הסיכונים הכרוכים בעסקאות השאלה אשר במסגרתן לגוף המוסדי חשיפה ישירה לסיכון צד נגדי לגופים שדירוגם נמוך מ – BBB ולנוכח החלופות הקיימות להתקשרויות בעסקאות השאלה ללא חשיפה ישירה כאמור, נקבע כי גוף מוסדי לא יהיה רשאי להתקשר בעסקאות השאלת ניירות ערך כאמור.

ועדת השקעות של החברה פועלת בהתאם להוראות החוזר.

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

חוזר הצטרפות לקופות גמל-תיקון

עיקרי התיקון לחוזר כולל מתן התייחסות באתר האינטרנט של החברה להצגת ההוצאות הישירות של הקופה. בנוסף תיקון החוזר כלל כי על חברה מנהלת להציג באתר האינטרנט שלה את שיעור ההוצאות הישירות שנגבו מעמיתי הקופה. כמו כן התיקון כלל תיקון טופס ההצטרפות בהתאם לפורמט החדש של הממונה.

נוספה לסעיף הוראה לפיה חברה מנהלת תיידע במסגרת ההודעה את העמית המבקש להצטרף לקרן הפנסיה או לקופת הגמל על כך שבנוסף על דמי הניהול ייגבו מנכסי הקופה הוצאות ישירות וכן הפניה לאתר האינטרנט של החברה בו מוצגים שיעורי ההוצאות הישירות שנגבו בשנה החולפת בכל אחד ממסלולי ההשקעה שבחר העמית.

החברה פעלה בהתאם להוראות התיקון.

תיקון הוראות החוזר המאוחד – פרק 4 לשער 5 "ניהול נכסי השקעה" – הסדרי חוב וחברות מדרגות

התיקון מתייחס לנושא הסדרי חוב ועדכון רשימת חברות מדרגות. התיקון כלל הבהרה כי ההוראות לעניין מרכזי חובות בעיתיים, טיפול בחובות בעייתיים ופעולות גופים מוסדיים לגביית חוב לא יוחלו על חובות שהונפקו מחוץ לישראל העומדים במספר תנאים מצטברים בהתאם להוראות החוזר. כמו כן הובהר כי במסגרת סמכותה של ועדת ההשקעות לקבוע את סמכויותיה של ועדת המשנה לאשראי ואת מארג הסמכויות בין הוועדות, נכללת גם הסמכות לקבוע גם את תחומי אחריותה של ועדת המשנה לאשראי. מעבר לאישור בפועל של סכומים ושיעורים של עסקאות אשראי מסוימות. כך לדוגמה תהיה רשאית לטפל ועדת המשנה בכל נושא אחר הרלבנטי לאותו אשראי, כגון הסדרי חוב. בנוסף הורחבה רשימת החברות המדרגות שקיבלו את אישור הממונה בהתאם לתקנה 1 לתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (כללי השקעה החלים על גופים מוסדיים), התשע"ב-2012.

ועדת השקעות של החברה פועלת בהתאם לתיקון.

עדכון תשלום עבור שימוש במערכת סליקה פנסיונית

עיקרי העדכון בנושא זה הינו כי בנוסף לדמי ההתחברות החד-פעמיים שנדרש גוף מוסדי לשלם למערכת סליקה פנסיונית מרכזית, ישלם גוף מוסדי גם דמי שימוש שנתיים למערכת. בנוסף נקבע כי העלות המקסימלית לפעולת בקשת לקוח מכלל הגופים המוסדיים לצורך קבלת מידע הנדרש למעסיקו לצורך הפקדה ראשונה למוצר פנסיוני בעת כניסה לעבודה חדשה תהיה נמוכה מהעלות לבקשת מידע על מוצר פנסיוני יחיד באופן חד פעמי.

עדכון נוסף בחוזר קבע כי עלות ביצוע פעולות טיוב מערכות שכר יהיה במודל דומה לתשלום הנדרש על בקשת נתונים על כספים שהועברו במערכת זאת בעקבות הדמיון הקיים בין פעולות אלו, וזאת במקביל למטרה לקבוע מחיר נמוך ככל הניתן.

החברה פועלת בהתאם לנדרש.

מדיניות להרחבת פעילותן של חברות המנהלות קופות גמל ענפיות בלבד

במהלך חודש מאי 2021 פרסם הממונה מסמך מדיניות המאפשר לקופות גמל ענפיות בלבד להרחיב את פעילותן באמצעות הקמת קופת גמל להשקעה וכן, באמצעות הרחבת קבוצת האוכלוסייה הנמנית על הציבור המסוים של הקופות בניהולן. במסגרת מסמך המדיניות קבע הממונה תנאים, קריטריונים בהם נדרשת החברה המנהלת לעמוד לצורך הגשת בקשה מתאימה לבחינתו של הממונה.

חוזר גופים מוסדיים 2021-9-7: מבנה אחיד להעברת מידע ונתונים בשוק החיסכון הפנסיוני – עדכון

עדכון חוזר אופן הפקדת תשלומים בקופות גמל תיקון

מטרתו של התיקון לחוזר אופן הפקדת תשלומים היא להבטיח שמירה על זכויות העמיתים אגב הפקדות כספים לקופות גמל המבוצעות במספר דרכים. בין היתר, התיקון מגביר את השקיפות לעמית ביחס לכספים שהופקדו לקופת הגמל בעדו אך טרם שויכו, וזאת באמצעות מתן הודעות שוטפות על כספים שהועברו לחשבונות מעבר. נוסף על כך, התיקון משנה באופן משמעותי את התנאים להשבת תשלום שהופקד ביתר למעסיק, תוך שימת מגבלות והגדרת דרישה לקבלת אישור העובד להשבת כספים כאמור בחלוף פרק זמן של למעלה מתשעה חודשים ממועד הפקדת הכספים לחשבון העובד בגוף המוסדי.

כמו כן, התיקון מחייב את הגוף המוסדי להתריע במסגרת ההיזון החוזר המסכם המועבר למעסיק על עובדים שלא הועבר תשלום בעדם. לצד השמירה על זכויות העמיתים, ובמסגרת המדיניות של הרשות להאצת תהליכי העברת המידע והכספים בשוק, חוזר זה מצמצם בצורה משמעותית את לוחות הזמנים למתן היזון חוזר על קליטת הכספים בחשבונות של העמיתים. כמו כן חוזר מבנה אחיד להעברת מידע ונתונים בשוק החיסכון הפנסיוני קובע רשומה אחידה להעברת מידע בין כל הגורמים הפועלים בשוק החיסכון הפנסיוני: גופים מוסדיים, חוסכים, בעלי רישיון, מעסיקים וצרכני מידע נוספים בתחום החיסכון הפנסיוני. מטרת החוזר, להבטיח רישום תקין של זכויות החוסך במערכות המידע של הגוף המוסדי, ומיצוי הזכויות הפנסיוניות במועד הפרישה לפנסיה או בקרות אירוע מזכה. על מנת לייעל את תהליכי העברת המידע והכספים, הוחלט לבצע עדכון לחוזר זה, בין היתר, בתהליכים הבאים: מתן מידע לעובד ולמעסיקו על קופות הגמל; השלמת תהליך הצטרפות לקופות גמל וקרנות פנסיה באופן ממוכן, ומתן דיווח על אופן חלוקת הכספים בין מרכיבי חשבון קופת הגמל; איתור כספים הרשומים על שם החוסך בחשבונותיו בקרנות הפנסיה שבהן הוא עמית לא מפקיד וכו'. החברה העבירה את הוראות החוזר לידיעתו וטיפולו של הגורם המתפעל.

תיקון הוראות החוזר המאוחד – לנושא מדיניות השקעה, כללים הנוגעים להיבטים סביבתיים,

חברתיים והיבטי ממשל תאגידי ולסיכונים מתפתחים מהותיים) כגון סיכוני סייבר וסיכונים

טכנולוגיים

במסגרת תיקון החוזר המאוחד בנושא קבע הממונה כי החל מיולי 2022 על כל ועדת השקעות של גוף מוסדי לקבוע מדיניות לבחינת החלטות השקעה, הכוללת התייחסות לשיקולים הנוגעים להיבטים סביבתיים, חברתיים ולהיבטי ממשל תאגידי, ככל שאלו רלוונטיים ועשויים להשפיע באופן מהותי על ביצועי תיק ההשקעות. כמו כן במסגרת ניהול ההשקעות, ועדת ההשקעות תקבע מדיניות לעניין זיהוי סיכונים מתפתחים מהותיים הנוגעים להיבטים המפורטים בפסקת משנה (1) לחוזר, וכן לזיהוי סיכונים רלוונטיים נוספים, ככל שישנם, אשר עשויים להיות בעלי השפעה מהותית על ביצועי תיק ההשקעות. בפרט, תתייחס הוועדה לסיכונים הנובעים מהשפעות סביבתיות ומשינויי אקלים, וסיכונים מתפתחים מהותיים (כגון סיכונים טכנולוגיים וסיכוני סייבר).

החברה נערכת ליישום החוזר.

תיקון חוזר שירות לקוחות

ביום 1 בינואר 2022 פורסם תיקון לחוזר שירות לקוחות. התיקון התייחס למתן שירות לאזרחים ותיקים. 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. כמו כן קובע התיקון לחוזר כי הגוף המוסדי אחראי על יצירת נתב שיחות ייעודי לאוכלוסיית האזרחים הוותיקים, לקוחות החברה, על מנת למנוע בלבול בין הנתבים השונים וכן למנוע המתנות ותסכול מיותר. בנוסף על הגוף המוסדי לבצע 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.

החברה נערכת ליישום החוזר שייכנס לתוקף ב 1 ביולי 2022.

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-אינפיניטי. 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 2021 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 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. החל מיום 1.1.2021 חודש ההסכם לתקופה של חמש שנים נוספות בעידכון סעיפים מסויימים ולרבות עליה בעלויות הניהול.
נכסי הקרן מוחזקים במשמרת (קסטודיאן) בבנק הפועלים בע"מ.

הקרן סחרה בניירות ערך (ברוקראזי) בעיקר באמצעות, בנק הפועלים וכן עם ברוקרים אחרים בארץ ובחו"ל בהיקפים קטנים.
במהלך השנה החברה מינתה 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

הקרן חשופה (כמו כל המשקיעים בעולם) לירידות שערים בשוקי ההון, בארץ ובעולם, ממגוון סיבות. לדוגמה, עליה בשיעורי הריבית, שהם כיום נמוכים מהרגיל. כמו כן, הקרן חשופה לקשיים ביכולת הפירעון של חברות, אשר אגרות חוב שלהן מוחזקות על ידי הקרן. סיכונים אלו עלולים להשפיע לרעה הן על תשואת הקרן והן על פעילות העמיתים בכל הקשור למשיכות ולהעברות. הרחבה לגבי הסיכונים ראה בסקירת ההנהלה בדוחות הכספיים של הקרן, פרק 4 – מדיניות ניהול הסיכונים של הקרן. הסיכונים לעיל הם סיכונים הקיימים בענף קופות הגמל, וקשה להעריך את מידת השפעתם העתידית על הקרן. כמו כן, ראה סעיף 2.2 לעיל לעניין תחרות.

סוג הסיכון	גורם הסיכון	מידת ההשפעה של גורם הסיכון על החברה המנהלת		
		השפעה גדולה	השפעה בינונית	השפעה קטנה
סיכוני מאקרו	משבר כלכלי גלובאלי	+		
סיכונים ענפיים	- תלות בהתנהלות שוקי ההון בארץ ובעולם - תחרות והורדת דמי ניהול - סיכון ציות ורגולציה	+		+
סיכונים מיוחדים לחברה המנהלת	- סיכון תפעולי - סיכון אירועי אסון - סיכון אבטחת מידע וסייבר - סיכון הונאות ומעילות		+	+
סיכונים של הקרן בעלי השפעה מהותית על החברה	- סיכון ריבית - סיכון שע"ח - סיכון אשראי - סיכון שוק	+		

3.14. הסכמים מהותיים והסכמי שיתוף פעולה

ראה לעיל בסעיף 3.9 "ספקים ונותני שירותים".

החברה שוכרת נכס בגבעת שמואל המשמש את משרדה.

4. חלק ד' – היבטי ממשל תאגידי

4.1. הדירקטורים של החברה המנהלת

שם ומשפחה	מספר תעודת זיהוי	שנת לידה	מען	נתינות	השכלה	התעסקות בחמש השנים האחרונות	תאגידים 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 בבני"ח תל השומר עד יולי 2014	-
רו"ח אסעד אגברייה סיום כהונה 20.12.2021	023250871	1968	אלקינא, אום אל פחם	ישראלית	B.A חשבונאות וכלכלה (רו"ח) M.P.A מינהל ציבורי ומדיניות ציבורית	מנהל שני סניפים של משרד רואי חשבון	-
עו"ד ורו"ח הישאם מטר	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 ציבוריים 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 רווגום בע"מ, דירקטור מ 5/2021 ארין השקעות בע"מ ניהול, השקעות, מיזוגים ורכישות. בעלים ודירקטור, מ 1998.

שם ומשפחה	מספר תעודת זיהוי	שנת לידה	מען	נתינות	השכלה	התעסקות בחמש השנים האחרונות	תאגידיים אחרים בהם משמש כדירקטור
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
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

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
אסעד אגבריה	השקעות	לא	16.9.2015	בעל משרד רו"ח	לא	לא
עו"ד ורו"ח הישאם מטר	ביקורת, ארגון	לא	11.4.2016	בעל משרד רו"ח	לא	לא
ראובן אבי-טל	יו"ר הדירקטוריון, 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

שם ומשפחה	ישיבות דירקטוריון	ישיבות ועדת השקעות	ישיבות ועדת ביקורת וגילוי
ראובן אבי טל	6	33	--
יחזקאל שופס	6	33	--
שלמה בוק	6	33	--
הישאם מטר	6	--	4
אסעד אנברייח	6	31	--
אלכסנדרה קרושינסקי	5	--	--
יפית מזרחי ברמן	5	--	4
עו"ד ארז קניסטר	6	--	4
יוסי ואקנין	6	33	--
מספר ישיבות שהתקיימו	6	33	4

4.2. נושאי משרה אחרים

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

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):

12. לא יקבל תגמול במניות של החברה ו/או מכשירים מבוססי מניות ו/או אופציות.
13. 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.
14. 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.
15. 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.
16. החברה רשאית לממן השתלמות מקצועית לבעל תפקיד מרכזי, בתחום אחריותו או השתלמות מקצועית המיועדת לדירקטורים ונושאי משרה בחברה.
17. כל התגמולים לבעל תפקיד מרכזי בחברה ישולמו באופן ישיר לבעל התפקיד המרכזי ולא לגורם אחר לרבות חברה בשליטתו של בעל התפקיד המרכזי.
18. 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).
19. 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

20. הדירקטורים החיצוניים בחברה יהיו זכאים לתגמול בגין השתתפות בישיבה ולתגמול שנתי, בהתאם להוראות הדין.
21. הדירקטורים שאינם דירקטורים חיצוניים יקבלו תגמול בהתאם להוראות הדין ולא יקבלו תגמול העולה על התגמול המשולם לדירקטור חיצוני בחברה.
22. 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.
23. 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

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

25. 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.

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

27. 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 חמשת מקבלי התגמול הגבוהים לשנת 2021 מבין בעלי התפקידים המרכזיים:

תגמולים בעבור שירותים באלפי ש"ח							פרטי מקבל התגמולים	
סה"כ	אחר	דמי ייעוץ	שינויי בהתחייבות לפרישה	שכר	שיעור החזקה בהון החברה	היקף משרה	תפקיד	המקבל
233	-	-	-	233	-	משרה מלאה	מנהל תפעול	משה לוי
210	-	210	-	-	-	מיקור חוץ	מנהל כספים	דרור יעקובסון (מ.ד.י. ניהול סיכונים בע"מ)
192	-	-	-	192	-	משרה מלאה	רכות מנהלתית	אסנת יפרח
176	-	176	-	-	-	מיקור חוץ	מתאם השקעות	פרובינדט שווקים פיננסים
149	-	149	-	-	-	מיקור חוץ	יועץ משפטי	עו"ד יוסי פורת

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- 750 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 2021 הסתכם בסך של כ- 126 אלפי ש"ח.

4.5. רואה חשבון מבקר

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

2020	2021	שרות
70	64	שכר בגין שירותי ביקורת
95	84	שכר בגין שירותים הקשורים לביקורת
2	2	שכר בגין שירותי מס מיוחדים
-	-	שכר בגין שירותים אחרים

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 2021 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:

הנימוקים לאישור ***	תיאור ההליכים שבהם אושרה הפעולה **	מועד אישור הפעולה	פרטי הפעולה	שם נושא המשרה ותפקידו	סוג הפעולה
בשנת 2021 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:

הנימוקים לכך	תיאור ההליכים שקדמו לאי הבאה לאישור או לאי אישור	מועד ההחלטה	מועד הפעולה ופרטיה	שם נושא המשרה ותפקידו	סוג הפעולה
בשנת 2021 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 2021 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: 30/03/2022

**דוח הדירקטוריון
לשנת 2021**

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 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.

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- אינפיניטי ניהול תיקי השקעות (בישראל ובעולם) 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 2021 הסתכם ב- 1,254 אלפי ש"ח. הוצאות החברה בשנת 2021 הסתכמו ב- 7,274 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. השפעת משבר הקורונה

ברבעון הראשון של שנת 2020 החלה להתפשט ברחבי העולם המגיפה הנגרמת מנגיף הקורונה. בהתאם להוראות משרד הבריאות בתקנות לשעת חירום המתפרסמות מעת לעת, נאסרה, במהלך התקופה, או הוגבלה פעילות בתי עסק, הוגבלה משמעותית נוכחות כח אדם במקומות העבודה, הושבתו מערכות החינוך והוטלו הגבלות על יציאה מבתי המגורים, לרבות שלוש תקופות שונות של סגר מלא. הנהלת החברה הנחתה את הגורמים התפעוליים להבטיח המשך רצף שרות נאות לעמיתים תוך שמירה על הוראות משרד הבריאות.

4. פירוט ההתפתחויות הכלכליות במשק במהלך תקופת הדוח

בשנת 2021 נמשכה המגמה החיובית בשווקים הפיננסים, וזאת על רקע שיפור במצב הבריאותי, כתוצאה ממבצע החיסונים המוצלח בעיקר במדינות המפותחות, לצד המשך מדיניות תומכת מאוד מצד הממשלות והבנקים המרכזיים. אמנם גלי התחלואה המשיכו ללוות את העולם, אך השפעתם על הפעילות הכלכלית התמתנה, ומרבית הכלכלות המפותחות חזרו לרמות הפעילות של טרום המשבר. לפיכך, להערכת קרן המטבע הבינלאומית, התוצר העולמי צמח ב-2021 בשיעור גבוה של 5.9% לעומת התכווצות של 3.5% ב-2020. התוצר בארה"ב וגוש האירו עלה בשיעור של 5.6% ו-5% בהתאמה, ואילו בסין נרשמה צמיחה של 8%. הצמיחה הגבוהה והשיפור במצב הבריאותי באו לידי ביטוי גם בשיפור בשוק העבודה האמריקאי, כך ששיעור האבטלה הגיע בסוף השנה ל-3.9% לעומת 6.7% בסוף 2020, תוך עלייה מהירה בשכר הממוצע בשיעור של 5%.

הבנקים המרכזיים והממשלות בעולם המשיכו גם השנה לנקוט במדיניות מרחיבה משמעותית בכדי לצמצם את השלכות המשבר. כך, הבנק המרכזי בארה"ב שמר על שיעור הריבית בטווח שבין 0.0%-0.25% במהלך השנה והמשיך את תוכנית ההרחבה הכמותית בהיקפים גבוהים לאורך השנה כולה, כאשר רק בנובמבר החל לצמצם במקצת את היקף הרכישות. במקביל, הבנק המרכזי האירופאי שמר אף הוא על הריבית האפסית-שליטת ללא שינוי ב-2021, והמשיך את תוכנית ההרחבה הכמותית לאורך השנה כולה. בנוסף להרחבה המוניטרית, נרשמה גם הרחבה פיסקאלית משמעותית בארה"ב, בעיקר במחצית הראשונה של השנה, כך שגם ב-2021 נרשם גירעון ממשלתי גבוה של כ-11% תוצר.

העלייה המהירה בביקושים במקביל להתאוששות הדרגתית של צד ההיצע, המשך שיבושים בשרשרת האספקה והמדיניות המוניטארית המרחיבה, כל אלה הובילו לעליית מדרגה משמעותית באינפלציה בעולם במהלך 2021, בפרט בארה"ב ובמשקים מתעוררים. האינפלציה בארה"ב זינקה ב-2021 ל-7%, רמתה הגבוהה ביותר מזה 40 שנה. שוק הנדל"ן האמריקאי נהנה אף הוא מהשיפור במצב הבריאותי ומסביבת הריביות הנמוכה יחסית, כך שמדד מחירי הנדל"ן למגורים זינק בכ-20% במהלך השנה.

השיפור במצב הבריאותי והעלייה בסביבת האינפלציה הובילו לעליית תשואות בשוק איגרות החוב האמריקאי לאורך השנה. התשואות ל-10 שנים בארה"ב עלו ברבעון הראשון של השנה מכ-0.9% בסוף 2020 לכ-1.70%, ועד לסוף השנה נעו בטווח של 1.20%-1.70%, כאשר בסוף השנה הן הגיעו לרמה של כ-1.50%. שוקי המניות המובילים בעולם נהנו מאוד מהצמיחה המהירה ומתמיכת הבנקים המרכזיים. כך מדד הדאו ג'ונס עלה בכ-19%, מדד הנאסד"ק עלה בשיעור של כ-21% ואלו מדד ה-S&P 500 עלה בשיעור של כ-27%. המדדים האירופאיים הציגו אף הם עליות נאות כך שמדד ה-DAX עלה בכ-16% ומדד ה-STOXX600 עלה בכ-22%. המדדים המובילים באסיה, הציגו ביצועי חסר ב-2021 עם תשואה של כ-5% ב-NIKKEI ובמדד שנחאי הסיני.

בישראל, המשק הישראלי הושפע לחיוב בשנה האחרונה מהשיפור במצב הבריאותי ומהגאות בענפי הטכנולוגיה בעולם. לאחר צמיחה שלילית קלה ברבעון הראשון, נרשמה התאוששות חדה בפעילות המשק מהרבעון השני ואילך, שכללה עלייה חדה בצריכה הפרטית, בפעילות הנדל"ן והסחר. להערכת בנק ישראל המשק צמח ב-2021 בשיעור של 6.5% לעומת התכווצות של כ-2.2% ב-2020. התאוששות המשק לוותה בשיפור בשוק העבודה, ושיעור האבטלה הרחבה הגיע בדצמבר ל-6%, לעומת כ-13% בסוף 2020. הגאות הפעילות המשק, בפרט בנדל"ן למגורים ובענפי הטכנולוגיה, במקביל לירידה בהוצאות הקשורות לקורונה הובילו לצמצום הגירעון הממשלתי מ-160 מיליארד ₪ ב-2020 (11.7% התוצר), ל-68.7 מיליארד ₪ (4.5% מהתוצר) בסוף 2021.

בדומה לעולם נרשמה גם בישראל עלייה בסביבת האינפלציה ב-2021. מדד המחירים לצרכן עלה בשיעור של 2.8%, אך העלייה באינפלציה הייתה מבין הנמוכות בהשוואה עולמית, והיא הושפע בעיקר מפתחת המשק, עלייה במחירי הסחורות והשלכות השיבושים בשרשרת האספקה.

בנק ישראל הותיר את הריבית ללא שינוי לאורך 2021, והמשיך להפעיל כלים מרחיבים בכדי לסייע להתאוששות המשק עד לסוף השנה. בין אלה ניתן למנות את תוכנית רכישות איגרות החוב הממשלתיות (ששכמה ב-85 מיליארד ₪) ואת תוכנית ההלוואות למערכת הבנקאית לטובת אשראי לעסקים קטנים (הסתכמה ב-40 מיליארד ש"ח). כמו כן, המשך מגמת ההתחזקות המהירה של השקל הובילה את הבנק להכריז על תוכנית רכישות מט"ח בהיקף של 30 מיליארד דולר, שהחלה בינואר והסתיימה בחודש נובמבר. למרות ההתערבות המשמעותית בשוק המט"ח, השקל התחזק בסיכום שנת 2021 מול סל המטבעות בכ-6%. התפתחות זו שיקפה ייסוף בשיעור של 3.2% מול הדולר לרמה של 3.11 ₪ לדולר, ושל 10.7% מול היורו לרמה של 3.52 ₪ ליורו.

שוק איגרות החוב המקומי הושפע ב-2021 בעיקר מהמגמות בשוק איגרות החוב העולמי, מהמדיניות המוניטארית המרחיבה של בנק ישראל, מההצטרפות למדד איגרות החוב הממשלתיות העולמי (WGBI) ומהעלייה בסביבת האינפלציה. כך, ברבעון הראשון נרשמה עליית תשואות באיגרות החוב השקליות ל-10 שנים מכ-0.85% בסוף 2020 לכ-1.30%, ואילו בהמשך השנה נעו התשואות בין 1.10% ל-1.40% ובסוף השנה הגיעו לכ-1.25%. תשואות איגרות החוב הצמודות הניבו ביצועים עודפים, על רקע עליית המדרגה בסביבת האינפלציה. כך, תשואות איגרות החוב ל-10 שנים נסחרו ביציבות יחסית במהלך הרבעון הראשון סביב תשואה של -0.4%, כאשר מהרבעון השני ועד לסוף השנה הן התאפיינו במגמת ירידת תשואות והגיעו לכ-1.3% בסוף השנה.

שוק אגרות החוב הקונצרניות הושפע בעיקר מהשיפור במצב המשק, מהגיוסים הגבוהים בתעשיית קרנות הנאמנות ומהעלייה בסביבת האינפלציה. מדדי איגרות החוב המובילים התאפיינו בירידה במרווחי האשראי, כך שבסיכום שנתי מדד תל בונד 60 עלה בכ-8% ומדד תל בונד שקלי עלה בכ-3% ביחס ל-2020. מדדי המניות המובילים עקבו אחר המגמה החיובית שנרשמה בארה"ב ובאירופה לצד מגמת השיפור בפעילות המשק. מדדי המניות המובילים בישראל הניבו תשואה עודפת ביחס למדדים המובילים בארה"ב ובאירופה, כאשר

מדד ת"א 35 עלה ב-32%, בעיקר בהשפעת מניות הבנקים, הגז והנפט והנדל"ן, מדד ת"א 90 עלה בכ-33% ומדד SME-60 עלה בכ-30%. תעשיית קרנות הנאמנות בישראל רשמה גיוסים גבוהים ב-2021 בהיקף של כ-32 מיליארד שקל, זאת לעומת פדיונות של כ-20 מיליארד ש"ח ב-2020. הגיוסים הבולטים נרשמו בקרנות אג"ח חברות ומעורבות ובקרנות מנייתיות בארץ ובח"ל. הגאות בשוק ההון המקומי באה לידי ביטוי גם בהיקפי שיא של גיוסים בבורסה המקומית. במהלך שנת 2021 נרשמו גיוסי הון (כולל מימושים) והנפקות פרטיות בהיקף של כ-26 מיליארד ש"ח על ידי 150 חברות (מתוכן 94 חברות חדשות). כמו כן, נרשמו גיוסי חוב בהיקף גבוה של כ-93 מיליארד ש"ח (כולל רצף מוסדי) בעיקר על ידי חברות הנדל"ן והבנקים. **לעניין שינוי מדיניות ההשקעה של הקרן ביחס לשינויים בשוק ההון ראה סעיף 3 בסקירת הנהלה של הקרן לשנת 2021.**

5. תיאור אופן ניהול החברה המנהלת

5.1 דירקטוריון החברה

דירקטוריון החברה התכנס במהלך שנת 2021 שש 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).

5.2 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).

5.3. נוהל השימוש בזכויות ההצבעה

בית ההשקעות אינפניטי נותן לחברה שירותים בתחום ההצבעה באסיפות כלליות של ני"ע בהן מחזיקה הקרן. תפקידה של אינפניטי 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 אינפניטי 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.

אינפניטי 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 לאינפניטי 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.

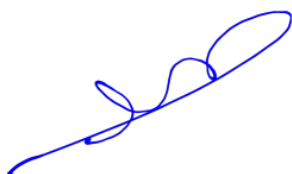
הצהרה (certification)

(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 השתלמות לאקדמאים במדעי החברה והרוח בע"מ (להלן – החברה) לשנת 2021 (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: 30/03/2022

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 2021 (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 : 30/03/2022

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 2021 (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: 30/03/2022

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 2021 (להלן - "הדוח").
2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.
3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים 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: 30/03/2022

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 2021 (להלן - "הדוח").
2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.
3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים 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.



דרור יעקובסון, מנהל כספים

תאריך: 30/03/2022

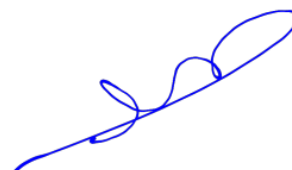
דוח של הדירקטוריון והנהלה בדבר הבקרה הפנימית על דיווח כספי לפי תקנות החברות הממשלתיות (דוחות נוספים בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על דיווח כספי), התשס"ח - 2007

הנהלה, בביקור 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 31.12.2021 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 שופס, חבר הדירקטוריון



רו"ח דרור יעקובסון, מנהל כספים

תאריך: 30/03/2022

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, לרבות ביצוע נהלי בקרה פנימית.

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



יחזקאל שופס, חבר הדירקטוריון



ראובן אבי טל, יו"ר הדירקטוריון



רו"ח דרור יעקובסון, מנהל כספים

תאריך: 30/03/2022

**דוחות כספיים
לשנת 2021**

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 2021, 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 2021, 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 2021 ו- 2020, ולכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021 והדוח שלנו, מיום 30 במרץ 2022, כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אותם דוחות כספיים.


רהב, רשף, בן עמי ושות'

רואי חשבון

תל אביב, 30 במרץ 2022

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 2021 ו-2020 ואת הדוחות על הרווח הכולל לכל אחת משלוש השנים שהסתיימו ביום 31 בדצמבר 2021. 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 שישומו 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 2021 ו-2020 ואת תוצאות פעולותיה לכל אחת משלוש השנים שהסתיימו ביום 31 בדצמבר 2021, 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 2021 בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי COSO והדוח שלנו מיום 30 במרץ 2022 כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אפקטיביות הבקרה הפנימית על דיווח כספי של החברה.


רהב, רשף, בן עמי ושות'
רואי חשבון

תל אביב, 30 במרץ 2022


דוחות על המצב הכספי ליום

31 בדצמבר 2020	31 בדצמבר 2021	ביאור	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח		
			<u>נכסים</u>
44	66	4	רכוש קבוע, נטו
60	66	5	חייבים ויתרות חובה
1,042	825	6	מזומנים ושווי מזומנים
<u>1,146</u>	<u>957</u>		
496	297	ה'2	נכסים בלתי שוטפים – נכס חכירה
<u>1,642</u>	<u>1,254</u>		סך כל הנכסים
-	-		<u>הון</u>
-	-	7	הון מניות
			<u>התחייבויות שוטפות</u>
37	35	9	התחייבות בשל הטבות לעובדים
221	212	ה'2	חלויות שוטפות של התחייבות בגין חכירה
1,108	925	10	זכאים ויתרות זכות
<u>1,366</u>	<u>1,172</u>		סך ההתחייבויות שוטפות
276	82	ה'2	<u>התחייבויות שאינן שוטפות</u> התחייבות בגין חכירה
<u>1,642</u>	<u>1,254</u>		סך כל ההון וההתחייבויות

הביאורים המצורפים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.




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



מנהל כספים _____
 רו"ח דרור יעקובסון _____
 תאריך אישור הדוחות הכספיים : 30 במרץ 2022

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			ביאור	
2019	2020	2021		
אלפי ש"ח	אלפי ₪	אלפי ₪		
6,590	6,690	7,274	11	הכנסות מדמי ניהול מקרן ההשתלמות
6,590	6,690	7,274		סך כל ההכנסות
6,580	6,680	7,268	13	הוצאות הנהלה וכלליות
10	10	6		הוצאות מימון
6,590	6,690	7,274		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 שההוצאות 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	
282	144	46	48	44	יתרה ליום 1 בינואר, 2020
2	-	-	-	2	תוספות השנה
284	144	46	48	46	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2020
39	-	2	12	25	תוספות השנה
323	144	48	60	71	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2021

פחת נצבר

223	143	29	42	9	יתרה ליום 1 בינואר, 2020
17	1	6	1	9	תוספות השנה
240	144	35	43	18	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2020
17	-	2	1	14	פחת השנה
257	144	37	44	32	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2021

הערך בספרים

66	-	11	16	39	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2021
44	-	11	5	28	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2020

ב. אורך חיים שימושיים (בשנים)

ליום 31 בדצמבר		
2020	2021	
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		
2020	2021	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
48	46	הוצאות מראש
12	20	צדדים קשורים
60	66	סך הכל חייבים ויתרות חובה

ביאור 6- מזומנים ושווי מזומנים

ליום 31 בדצמבר		
2020	2021	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
1,042	825	מזומנים ויתרות בבנק
1,042	825	סך הכל מזומנים ושווי מזומנים

ביאור 7- הון מניות

הרכב הון המניות של החברה ליום 31 בדצמבר 2021 (בלא שינוי לעומת 31 לדצמבר 2020):

<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 2016.

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-2020 לסך 57 אלפי ש"ח וסך 50 אלפי ש"ח בהתאמה ונכללו במסגרת הוצאות הנהלה וכלליות.

ליום 31 בדצמבר		
2020	2021	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
34	33	התחייבות בגין הטבות אחרות לזמן ארוך (חופשה)
3	2	הטבות לטווח קצר
<u>37</u>	<u>35</u>	סך הכל התחייבויות בשל הטבות לעובדים

ביאור 10- זכאים ויתרות זכות

ליום 31 בדצמבר		
2020	2021	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
46	56	עובדים והתחייבויות אחרות בשל שכר ומשכורת
425	659	הוצאות לשלם, ספקים ונותני שירותים
2	5	מוסדות
<u>635</u>	<u>205</u>	צדדים קשורים
<u>1,108</u>	<u>925</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.

2019	2020	2021	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
6,590	6,690	7,274	דמי ניהול מקרן ההשתלמות
2019	2020	2021	
%	%	%	
0.22	0.25	0.24	שיעור אחיד וממוצע של דמי הניהול

ביאור 12- נתונים אודות קרן ההשתלמות שבניהול החברה

א. היקף נכסים מנוהלים, תקבולים ותשלומים

ליום 31 בדצמבר			
2019	2020	2021	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
3,032,158	2,828,013	2,858,303	סך הנכסים נטו המנוהלים
234,116	211,897	184,456	סך התקבולים מהעמיתים
161,996	145,490	128,430	סך התשלומים לעמיתים

ב. העברות כספיים

ליום 31 בדצמבר			
2019	2020	2021	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
1,679	1,197	763	העברות לקרן מגופים אחרים
(303,172)	(334,507)	(347,219)	העברות מקרנות השתלמות
(301,493)	(333,310)	(346,456)	העברות מהקרן לגופים אחרים
			העברות לקרנות השתלמות ואחרים
			העברות, נטו

ביאור 13- הוצאות הנהלה וכלליות, נטו

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2019	2020	2021	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
568	518	575	שכר עבודה ונלוות
271	190	228	תשלום לדירקטורים
232	216	216	פחת והפחתות
143	163	233	ביטוחים
345	322	309	אחזקת משרדים והוצאות אחרות
9	16	18	שיווק ופרסום
2,722	*3,120	3,325	תשלום לגורמים מתפעלים
836	750	947	דמי ניהול תיק השקעות
1,165	1,204	1,206	ייעוץ משפטי ושירותים מקצועיים
274	*181	186	שירותי מחשוב
15	-	25	ימי עיון והשתלמויות
6,580	6,680	7,268	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		
2020	2021	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
12	20	חייבים ויתרות חובה
698	354	זכאים ויתרות זכות

(*) היתרות אינן צמודות ואינן נושאות ריבית.

היתרה (בערך מוחלט) הגבוהה ביותר במשך השנה (על בסיס סופי רבעון) של הקרן עמדה על 692 אלפי ש"ח.

ב. עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים (*)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2019	2020	2021	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
6,590	6,690	7,274	הכנסות מדמי ניהול
1,107	940	1,175	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 מנהלת 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 רשות שוק ההון 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 מיצע לגבי סיכוני שוק וסיכוני אשראי.

גיזור הוא אסטרטגיית השקעה שבאמצעותה ניתן לנטרל, לצמצם ולבקר הפסדים פוטנציאליים העלולים להיווצר מההשקעות השוטפות. הגיזור הוא למעשה הצבת גבולות חשיפה 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

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

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, כמו גם מדידת רמת הפיזור לפי החשיפות השונות: למנפיק בודד, לקבוצת מנפיקים, לענפי משק ולאזור גאוגרפי.

ביאור 16 - השפעת משבר הקורונה

במהלך שנת 2020 פרצה מגפת הקורונה בישראל ובעולם והיקף התפשטותה משמעותי. בישראל ובעולם הוכרזו צעדי ההתגוננות הכוללים בין היתר את המעבר בין מדינות, החלת אמצעי בידוד, צמצום התקהלויות ותנועה, סגרים, הגבלות על הפעלת עסקים פרטיים ושירותים ממשלתיים ועירוניים ועוד. התפשטות הנגיף הביאה להרעה כלכלית מהותית ברמה עולמית ובפעילות המשק בישראל. התקדמות מבצע החיסונים, שהחל בישראל בדצמבר 2020, הצליח למתן מאוד את התחלואה וההדבקה וכתוצאה מכך בוטלו רוב המגבלות וחל שיפור בסביבה הכלכלית בישראל.

במהלך תקופת הדוח התפרץ גל רביעי של המגיפה, המכונה "וריאנט הדלתא", ובהמשך החל ברבעון הרביעי לשנת 2021 זן חדש של הנגיף, "אומיקרון". זן זה הביא לעלייה מחודשת בתחלואה בעולם וגם בישראל. זן זה, על פי הפרסומים, מדבק יותר מזנים קודמים, אך גורם לתחלואה קשה בשיעור נמוך יותר.

על פי הערכות משרד הבריאות, סמוך למועד החתימה על דוחות אלה, נמצאת התחלואה בזן האומיקרון בשלב של בלימה, וחלק ניכר מההגבלות שהוטלו קודם לכן, בעיקר בכלל הבידוד ואיסור ההתקהלויות, הוסרו.

יוער כי הנהלת החברה סבורה שגם במידה ולאירועים המושפעים מנגיף הקורונה ישנה השפעה לרעה על מגזרים שונים בכלכלה המקומית והעולמית, השפעתם על החברה ועל הקרן, אינה צפויה להיות מהותית.

יצויין כי הערכות החברה בדבר השלכות אפשריות של התפשטות נגיף הקורונה והשפעתו על השווקים הינה מידע צופה פני עתיד, המבוסס, בין היתר, על מידע, פרסומים של צדדים שלישיים ואומדנים המצויים בידי החברה למועד זה. הערכות אלה אינן ודאיות והן עשויות להתמשש באופן שונה מהותית מהאמור לעיל, בין היתר, כתלול בהיקף התפשטות הנגיף, בתגובת הממשלות, הבנקים המרכזיים והרגולטורים השונים וכן בהתמשכות האירוע ותגובות השווקים הפיננסים בארץ ובעולם אליו.