

**דו"ח שנתי של קרן השתלמות**

**2022**

**פ.ר.ח. - קרן השתלמות לעובדים במקצועות הפרה-רפואיים**

**פ.ר.ח. – קרן השתלמות לעובדים במקצועות הפרה-רפואיים  
סקירת הנהלה לשנת 2022**

## **סקירת הנהלה**

4	מאפיינים כלליים של קרן ההשתלמות
4	תיאור כללי של קרן ההשתלמות ושל החברה המנהלת אותה
4	מועד הקמת הקרן
4	מסלולי השקעה
4	שינויים מהותיים
4	שיעורי הפרשה
4	שינויים שחלו בתקנון קרן ההשתלמות
5	ניתוח זכויות עמיתי הקרן
5	יחס נזילות
5	משך חיים ממוצע של החיסכון
5	שינוי במספר החשבונות
6	ניתוח זכויות עמיתים
6	ניתוח מדיניות ההשקעה
7	ניהול סיכונים
7	סיכוני נזילות
7	ניתוח הנזילות
8	סיכוני שוק
8	סיכון מדד וסיכון מטבע
8	סיכון ריבית
9	פירוט החשיפה לענפי משק עבור השקעות במכשירים הוניים
10	סיכוני אשראי
14	סיכונים גיאוגרפיים
15	מידת ההשפעה של גורם הסיכון על הקרן
16	הערות רואה חשבון מבקר
17	הצהרת מנכ"ל
18	הצהרת מנהל כספים
19	דוח של הדירקטוריון והנהלה בדבר הבקרה הפנימית על דיווח כספי
20	פ.ר.ח. – דוח כספי של קרן ההשתלמות

# פ.ר.ח. – קרן השתלמות לעובדים במקצועות הפרה-רפואיים סקירת ההנהלה לשנת 2022

## מאפיינים כלליים של קרן השתלמות

תיאור כללי של קרן השתלמות ושל החברה המנהלת אותה  
פ.ר.ח. - קרן השתלמות לעובדים במקצועות הפרה-רפואיים, מספר מס הכנסה 420 (להלן "הקרן"), מנוהלת על ידי יהב פ.ר.ח. – חברה לניהול קופות גמל בע"מ ("החברה"). הקרן הינה קופת גמל ענפית מסוג קרן השתלמות.

קוד הקרן הינו : 510930670-000000000000420-0420-000

הקרן מיועדת לעמיתים שכירים אשר הינם עובדים במקצועות הפרה – רפואיים.

## מידע על בעלי המניות –

### שיעור האחזקה

#### בהון המניות

#### המונפק

90%

10%

### בעל המניות

מנחם אשכנזי (\*)

החברה למפעלי כלכלה ותרבות לעובדי המדינה בע"מ

(\*) יו"ר האיגוד המקצועי היוצא. מניות החברה מוחזקות בידי מחזיקי המניות בנאמנות לטובת העמיתים. ביום 3 ביולי 2008 הודיע בנק יהב לעובדי המדינה בע"מ (להלן: "בנק יהב") לרשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון, כי הינו מוותר, באופן חד צדדי, על הזכויות הנלוות למניותיו בחברה, ככל שיש בזכויות אלה כדי להוות 'שליטה', כמשמעותה בהוראות הדיון, כלומר ויתור בין היתר על הזכות להשתתף באספות בעלי המניות של החברה ועל הזכות לקבלת יתרת נכסיה בעת פירוק. בנק יהב הודיע כי ויתור זה לא יחול במקרה ותובא הצעה לחיסול עסקי החברה, וכן כי מדובר בויתור אישי שלא יחייב צדדים שלישיים שירכשו את המניות. כמו כן חדל בנק יהב באוגוסט 2011 למנות דירקטור מטעמו לדירקטוריון החברה. בנק יהב העביר מניותיו ליו"ר האיגוד המקצועי היוצא בכפוף לאישור הרשות. ההעברה כפופה לאישור רשות שוק ההון.

בעקבות דין ודברים שקיימה החברה עם הממונה על רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון (להלן "הממונה"), פרסם הממונה ביום 17.01.2012 הבהרה לפיה במכירת קופת גמל ענפית (כדוגמת הקרן), יש לשייך את תמורת המכירה לעמיתי הקרן ולא למחזיקים במניות החברה המנהלת.

## מועד הקמת הקרן

החברה הוקמה ביום 6 במאי 1982 במסגרת הסכמי שכר בסקטור הציבורי.

## מסלולי השקעה

הקרן מנהלת 2 מסלולי השקעה:

מסלול "השתלמות פ.ר.ח. כללי" ("להלן: "המסלול הכללי") – החל לפעול ביום הקמת החברה.

קוד המסלול הינו 510930670-000000000000420-0420-000

מסלול "השתלמות פ.ר.ח. אג"ח ללא מניות" ("להלן: מסלול אג"ח ללא מניות") – החל לפעול במהלך 2012.

קוד המסלול הינו 510930670-000000000000420-1471-000

# פ.ר.ח. – קרן השתלמות לעובדים במקצועות הפרה-רפואיים סקירת ההנהלה לשנת 2022

---

## שינויים מהותיים

- (1) החל מיום 1.1.2022 החברה מקבלת שירותי ניהול השקעות מחברת אינפיניטי ניהול תיקי השקעות (בישראל ובעולם) בע"מ.
- (2) ביום 1.2.2023 נחתם הסכם עם בית השקעות "מיטב ניהול תיקים בע"מ" לצורכי קבלת שירותי ניהול השקעות במהלך הרבעון השני לשנת 2023.

## שיעורי הפרשה

שיעורי ההפקדות מהשכר הם מהמעסיק: עד 7.5% ומהעובד: לפחות שליש מחלק המעסיק. הכספים מופרשים לקרן למטרות חסכון או השתלמות, בכפוף להוראות הדין.

## שינויים שחלו בתקנון קרן השתלמות

מסמכי הקרן לא שונו בתקופה המכוסה בדוח זה.

# פ.ר.ח. – קרן השתלמות לעובדים במקצועות הפרה-רפואיים סקירת ההנהלה לשנת 2022

## ניתוח זכויות עמיתי הקרן

### יחס נזילות

שיעור הסכומים שהעמיתים בקרן ההשתלמות רשאים למשוך ממנה מתוך כלל נכסי הקרן, נכון ליום 31 בדצמבר 2022 הוא :

### אחוזים

מסלול	31/12/2022
השתלמות פ.ר.ח. כללי	90%
השתלמות פ.ר.ח. אג"ח ללא מניות	87%

## משך חיים ממוצע של החיסכון

### שנים

מסלול	31/12/2022
השתלמות פ.ר.ח. כללי	1.72
השתלמות פ.ר.ח. אג"ח ללא מניות	1.20

נתונים אלו מבטאים את הזמן הממוצע הדרוש כדי שכל החסכוניות של העמיתים אשר טרם הבשילו בסוף השנה, יבשילו כך שיהיו ניתנים למשיכה כדין ללא חיוב במס.

## שינוי במספר החשבונות

מספר חשבונות העמיתים				
לסוף השנה	נסגרו השנה	נפתחו השנה	לתחילת השנה	סוג העמיתים שכירים
3,245	452	15	3,682	

## פ.ר.ח. – קרן השתלמות לעובדים במקצועות הפרה-רפואיים סקירת ההנהלה לשנת 2022

### ניתוח זכויות עמיתים

ליום 31 בדצמבר				
2021		2022		
סך נכסים	מספר	סך נכסים	מספר	
נטו באלפי	חשבונות	נטו באלפי	חשבונות	
₪		₪		
114,359	1,444	85,311	1,164	חשבונות פעילים
64,877	2,238	53,366	2,081	חשבונות לא פעילים
179,236	3,682	138,677	3,245	סה"כ

### ניתוח מדיניות ההשקעה

#### מדיניות ההשקעה של הקרן

מדיניות ההשקעה של הקרן מופיעה באתר האינטרנט של החברה המנהלת. [קישור](#)

#### שינויים מהותיים בסעיפי ההשקעות

ראה דוח כספי של הקרן.

# פ.ר.ח. – קרן השתלמות לעובדים במקצועות הפרה-רפואיים סקירת ההנהלה לשנת 2022

## ניהול סיכונים

מידע על מדיניות ניהול הסיכונים ראה פרק "דיון בגורמי סיכון" בדוח עסקי התאגיד של החברה המנהלת.

### סיכוני נזילות

הסיכון שעקב משיכות עמיתים, והעדר יתרונות נזילות בקרן, יהיה עליה לממש נכסים במחירים לא נוחים, ועל ידי כך להביא למימוש הפסדים.

### ניתוח הנזילות

ליום 31 בדצמבר 2022		
נכסים, נטו (באלפי ש"ח)		נזילות (בשנים)
פ.ר.ח. אג"ח ללא מניות	פ.ר.ח. כללי	מסלול:
1,484	119,908	נכסים נזילים וסחירים
0	33	מח"מ של עד שנה
0	693	מח"מ מעל שנה
0	16,559	אחרים
1,484	137,193	סה"כ
1.15	0.97	יחס נכסים סחירים ונזילים לזכויות עמיתים הניתנות למשיכה

למידע נוסף על סיכון הנזילות של עמיתי הקרן ראה לעיל בפרק 2- "ניתוח זכויות עמיתי הקרן".  
מח"מ נכסים - משך חיים ממוצע של נכסי הקרן

מח"מ נכסים		שנים
31/12/2022	מסלול	השתלמות פ.ר.ח. כללי
0.01		

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

# פ.ר.ח. – קרן השתלמות לעובדים במקצועות הפרה-רפואיים סקירת ההנהלה לשנת 2022

## סיכוני שוק

סיכון להפסד כספי כתוצאה משינוי בשווי ההוגן של נכסי ההשקעה המוחזקים כנגד כספי חסכון המנוהלים בקרן, הנובע משינויים במחירי השוק.

## סיכון מדד וסיכון מטבע

סיכון להפסד כספי כתוצאה משינוי בשווי ההוגן של נכסי ההשקעה המוחזקים כנגד כספי חסכון המנוהלים בקרן, הנובע משינויים במחירי השוק של מטבעות וסחורות, וכן משינויים במדדים אחרים הנובעים משינויים במחירי השוק של כל אחד מהם.

ליום 31 בדצמבר 2022			
סך הכל	במט"ח או בהצמדה אליו	בהצמדה למדד המחירים לצרכן	לא צמוד
אלפי ש"ח			

## השתלמות פ.ר.ח. כללי

137,193	64,271	21,696	51,226	סך נכסי המסלול, נטו
(42,231)	(42,231)			חשיפה לנכסי בסיס באמצעות מכשירים נגזרים במונחי דלתא

## השתלמות פ.ר.ח. אג"ח ללא מניות

1,484	188	593	703	סך נכסי המסלול, נטו
0	0			חשיפה לנכסי בסיס באמצעות מכשירים נגזרים במונחי דלתא

## סיכון ריבית

סיכון להפסד כספי כתוצאה משינוי בשווי ההוגן של נכסי ההשקעה המוחזקים כנגד כספי חסכון המנוהלים בקרן, הנובע משינויים במחירי השוק של ריביות.

ניתוח רגישות לשינוי בשיעור הריבית	
-1%	+1%
אחוזים	

ליום 31 בדצמבר 2022

1.53%

-1.30%

תשואת תיק השתלמות פ.ר.ח. כללי

3.05%

-3.05%

תשואת תיק השתלמות פ.ר.ח. אג"ח ללא מניות



## פ.ר.ח. – קרן השתלמות לעובדים במקצועות הפרה-רפואיים סקירת ההנהלה לשנת 2022

- (1) ניתוח הרגישות ביחס לשינוי בריבית הינו גם ביחס למכשירים בריבית קבועה וגם ביחס למכשירים בריבית משתנה. ביחס למכשירים בריבית קבועה, החשיפה הינה ביחס לערך הפנקסני של המכשיר וביחס למכשירים בריבית משתנה, החשיפה הינה ביחס לתזרים המזומנים מהמכשיר הפיננסי. לצורך חישוב ניתוח הרגישות נלקח בחשבון שינוי בריבית מתחילת השנה גם לגבי נכסים שנרכשו במהלך השנה.
- (2) ניתוח הרגישות כולל רק את הסעיפים שערכם מושפע באופן ישיר כתוצאה משינוי בשיעור הריבית. בהתאם לכך, לא מובאות בחשבון השפעות עקיפות של השקעות בנכסי חוב.

### פירוט החשיפה לענפי משק עבור השקעות במכשירים הוניים

ליום 31 בדצמבר 2022

%	סה"כ	פ.ר.ח. אג"ח ללא מניות		פ.ר.ח. כללי			ענף משק
		נסחרות במדדי מניות היתר	בחו"ל	לא סחיר	נסחרות במדדי מניות היתר	נסחרות במדד ת"א 125	
מסה"כ		אלפי ש"ח					
12%	2,858	-	546	-	-	2,312	בנקים
6%	1,426	-	-	-	-	1,426	ביטוח
0%	118	-	109	9	-	-	ביומד
21%	5,095	-	3,732	-	22	1,341	טכנולוגיה
13%	3,178	-	217	1	782	2,178	מסחר ושרותים
6%	1,349	-	-	-	565	784	נדל"ן ובינוי
7%	1,607	-	-	-	-	1,607	תעשייה
6%	1,359	-	-	-	-	1,359	השקעה ואחזקות
8%	1,879	-	187	-	-	1,692	נפט וגז
21%	4,866	-	4,789	77	-	-	אחר
<b>100%</b>	<b>23,734</b>	<b>-</b>	<b>9,581</b>	<b>88</b>	<b>1,368</b>	<b>12,698</b>	<b>סך הכל</b>

# פ.ר.ח. – קרן השתלמות לעובדים במקצועות הפרה-רפואיים סקירת ההנהלה לשנת 2022

## סיכוני אשראי

סיכון להפסד כספי כתוצאה מחדלות פירעון או ירידה באיכות האשראי של מנפיקי ניירות ערך, בעלי חוב בהלוואות, או צדדים לחוזה.

## חלוקת נכסי חוב על פי מיקומם

ליום 31 בדצמבר 2022			
סה"כ	שאינם סחירים אלפי ש"ח	סחירים	
49,054	725	48,329	<b>השתלמות פ.ר.ח. כללי</b>
915	-	915	בארץ
49,969	725	49,244	בחו"ל
			סך הכל נכסי חוב
			<b>השתלמות פ.ר.ח. אג"ח ללא מניות</b>
1,231	-	1,231	בארץ
22	-	22	בחו"ל
1,253	-	1,253	סך הכל נכסי חוב

## פ.ר.ח. – קרן השתלמות לעובדים במקצועות הפרה-רפואיים סקירת ההנהלה לשנת 2022

### פירוט נכסים בחלוקה לדירוגים-בארץ

ליום 31 בדצמבר 2022		
דירוג מקומי (*)		
אלפי ש"ח		
<u>פ.ר.ח. אג"ח ללא מניות</u>	<u>פ.ר.ח. כללי</u>	
		<u>נכסי חוב סחירים בארץ</u>
511	34,427	אגרות חוב ממשלתיות
		אגרות חוב קונצרניות ונכסי חוב אחרים בדירוג:
467	8,677	AA ומעלה
253	5,225	BBB עד A
		נמוך מ-BBB
		לא מדורג
1,231	48,329	סך הכל נכסי חוב סחירים בארץ
		<u>נכסי חוב שאינם סחירים בארץ</u>
		אגרות חוב קונצרניות ופיקדונות בבנקים
		ובמוסדות פיננסיים בדירוג:
	434	AA ומעלה
	30	BBB עד A
-	-	נמוך מ-BBB
-	261	לא מדורג
-		הלוואות לאחרים
-	725	סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים בארץ
1,231	49,054	<b>סך הכל נכסי חוב בארץ</b>

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

## פ.ר.ח. – קרן השתלמות לעובדים במקצועות הפרה-רפואיים סקירת ההנהלה לשנת 2022

פירוט נכסים בחלוקה לדירוגים-מחוץ לארץ

ליום 31 בדצמבר 2022		
דירוג בינלאומי (*)		
אלפי ש"ח		
<u>פ.ר.ח. אג"ח ללא מניות</u>	<u>פ.ר.ח. כללי</u>	
22		<b>נכסי חוב סחירים בחו"ל</b>
		אגרות חוב ממשלתיות
		אגרות חוב קונצרניות ונכסי חוב אחרים בדירוג:
	613	A ומעלה
		BBB
	302	נמוך מ-BBB
	-	לא מדורג
<u>22</u>	<u>915</u>	<b>סך הכל נכסי חוב סחירים בחו"ל</b>
		<b>נכסי חוב שאינם סחירים בחו"ל</b>
		אגרות חוב קונצרניות ופיקדונות בבנקים
		ובמוסדות פיננסיים בדירוג:
-	-	A ומעלה
-	-	BBB
-	-	נמוך מ-BBB
-	-	לא מדורג
-	-	נכסי חוב אחרים
<u>-</u>	<u>-</u>	<b>סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים בחו"ל</b>
<u>22</u>	<u>915</u>	<b>סך הכל נכסי חוב בחו"ל</b>

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

## פ.ר.ח. – קרן השתלמות לעובדים במקצועות הפרה-רפואיים סקירת ההנהלה לשנת 2022

### שיעורי הריבית ששימשו בקביעת השווי ההוגן

השווי ההוגן של נכסי חוב שאינם סחירים נקבע לרוב באמצעות היוון אומדן תזרימי המזומנים הצפויים בגינם. שערי ההיוון מתבססים על התשואות של אגרות חוב ממשלתיות והמרווחים של אג"ח קונצרני כפי שנמדדו בבורסה לני"ע בת"א. שיעורי הריבית ששימשו להיוון נקבעים על ידי חברה המספקת ציטוטי מחירים ושערי ריבית להיוון הנכסים השונים.

להלן ריבית ממוצעת משוקללת בגין כל אחת מקבוצות הדירוג:

ליום 31 בדצמבר 2022		
באחוזים		
פ.ר.ח. כללי	פ.ר.ח. אג"ח ללא מניות	נכסי חוב שאינם סחירים לפי דירוג (*):
2.97	-	AA ומעלה
5.35	-	A
0.02	-	לא מדורג

(\*): המקורות לרמת הדירוג בישראל הינן חברות הדירוג "מעלות", "מדרוג" ודירוג פנימי. נתוני חברת מדרוג הועברו לסמלי הדירוג לפי מקדמי המרה מקובלים. כל דירוג כולל בתוכו את כל הטווחים, לדוגמא: דירוג A כולל A- ועד +A.

### פירוט החשיפה לענפי משק עבור השקעות בנכסי חוב סחירים ושאנים סחירים

ליום 31 בדצמבר 2022				<b>ענף</b>
פ.ר.ח. אג"ח ללא מניות		פ.ר.ח. כללי		
%	סכום	%	סכום	
מסה"כ	אלפי ש"ח	מסה"כ	אלפי ש"ח	
13%	167	10%	4,927	בנקים
7%	93	1%	729	ביטוח
0%	-	0%	-	ביומד
0%	-	0%	-	טכנולוגיה
4%	45	1%	546	מסחר ושרותים
20%	252	10%	5,103	נדל"ן ובינוי
3%	38	2%	841	תעשייה
3%	34	3%	1,716	השקעות ואחזקות
7%	90	3%	1,271	נפט וגז
0%	-	1%	409	אחר
43%	533	69%	34,427	אג"ח ממשלתי
<b>100%</b>	<b>1,253</b>	<b>100%</b>	<b>49,968</b>	<b>סך הכל</b>

# פ.ר.ח. – קרן השתלמות לעובדים במקצועות הפרה-רפואיים סקירת ההנהלה לשנת 2022

## סיכונים גיאוגרפיים

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

### מסלול השתלמות פ.ר.ח. כללי- ליום 31 בדצמבר 2022

סה"כ	נגזרים במונחי דלתא	סה"כ חשיפה מאזנית	השקעות אחרות	קרנות נאמנות	קרנות סל	מניות	אגרות חוב קונצרניות	אגרות חוב ממשלתיות	
אלפי ₪									
27,737	(42,231)	69,968	6,012	-	-	14,904	14,625	34,427	ישראל
53,476	-	53,476	13,913	2,257	29,377	7,313	615	-	ארה"ב
4,965	-	4,965	-	683	4,113	169	-	-	סין
1,918	-	1,918	1,329	288	-	-	301	-	אירופה
1,348	-	1,348	-	-	-	1,348	-	-	בריטניה
5,519	-	5,519	-	3,853	1,666	-	-	-	אחר
<u>94,963</u>	<u>(42,231)</u>	<u>137,193</u>	<u>21,253</u>	<u>7,081</u>	<u>35,156</u>	<u>23,734</u>	<u>15,542</u>	<u>34,427</u>	סה"כ

### מסלול השתלמות פ.ר.ח. אג"ח ללא מניות - ליום 31 בדצמבר 2022

סה"כ	נגזרים במונחי דלתא	סה"כ חשיפה מאזנית	השקעות אחרות	קרנות נאמנות	קרנות סל	מניות	אגרות חוב קונצרניות	אגרות חוב ממשלתיות	
אלפי ₪									
1,289	-	1,289	61	-	-	-	717	511	ישראל
129	-	129	-	104	-	-	2	22	ארה"ב
66	-	66	12	54	-	-	-	-	אחר
<u>1,484</u>	<u>-</u>	<u>1,484</u>	<u>73</u>	<u>158</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>720</u>	<u>533</u>	סה"כ

# פ.ר.ח. – קרן השתלמות לעובדים במקצועות הפרה-רפואיים סקירת ההנהלה לשנת 2022

**מידת השפעה של גורם הסיכון על הקרן**  
 בטבלה הבאה מוצגים גורמי הסיכון על פי טיבם ומדורגים על פי מידת ההשפעה שיש להם על קרן ההשתלמות על פי הנהלת החברה:

דרכי התמודדות	השפעה			גורם הסיכון	סוג הסיכון
	קטנה	בינונית	גדולה		
מנהל ההשקעות מבצע באופן שוטף, ניתוח של הסביבה המאקרו-כלכלית ומעריך שינויים צפויים בה. בהתאם הוא מביא המלצות לשינוי הרכב התיק בפני ועדת השקעות. ועדת השקעות, בישיבתה אחת לשבועיים מתייחסת לניתוח שביצע מנהל ההשקעות, שוקלת את המלצותיו ומקבלת החלטות להמשך. במקרה של ארועים מיוחדים, קיימת אפשרות לכינוס ועדת השקעות לדיון במצב וקבלת החלטות.			V	גורמי הסיכון המשפיעים על שווי הנכסים מניות, ריביות, שע"ח וכן יכולת הפרעון של הלווים, מושפעים באופן ישיר מהמצב המאקרו כלכלי במשק ובעולם	<u>סיכוני המאקרו</u>
תחרות - החברה בוחנת מעת לעת דרכים להתמודדות בתחרות מול הקופות הפרטיות.			V	1. תחרות מול קופות אחרות	<u>סיכונים ענפיים</u>
שינויים רגולטוריים - קיום תכנית אכיפה פנימית ובקורות על יישום על הוראות הדין.	V			2. שינויים רגולטוריים	
החברה פועלת לחסוך ולצמצם הוצאות על מנת להבטיח דמי ניהול נמוכים לעמיתי הקרן תוך יישום הרגולציה החדשה.	V			סיכוני רגולציה - הסיכון להתגברות הרגולציה עלולה לפגוע בגופים הקטנים במשק ולייצר מדיניות שמיטיבה עם הגופים הגדולים	<u>סיכונים מיוחדים לחברה המנהלת</u>
ניהול השקעות ע"י אינפניטי שהינו גוף בעל יכולת גבוהה בניהול ההשקעות, מקטין את סיכון התחרות. את הסיכונים הגיאופוליטיים מקטינים ע"י פיזור הנכסים לחו"ל. עם שאר הסיכונים מתמודדים בעזרת אנשי המקצוע המועסקים בחברה בשילוב עם נותני השירותים במיקור חוץ.		V		סיכוני תחרות, סיכונים גיאופוליטיים, סיכוני אבטחת מידע, סיכונים תפעוליים	<u>סיכונים של הקרן בעלי השפעה מהותית על החברה</u>

## פ.ר.ח. – קרן השתלמות לעובדים במקצועות הפרה-רפואיים סקירת הנהלה לשנת 2022

---

### הערות רואה חשבון מבקר

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



מנחם אשכנזי, מנכ"ל



עו"ד הרולד בר, יו"ר הדירקטוריון

16/03/2023

תאריך

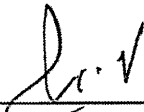


## הצהרת מנכ"ל

אני, מנחם אשכנזי, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח השנתי של פ.ר.ח. – קרן השתלמות לעובדים במקצועות הפרה-רפואיים (להלן: "קרן ההשתלמות") 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, תוצאות הפעולות והשינויים בזכויות העמיתים והתנועה בקרן ההשתלמות 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 קרן ההשתלמות; וכן-
  - א. קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לקרן ההשתלמות, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברה, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;
  - ב. קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי, או פיקחנו על קביעת בקרה פנימית על דיווח כספי, המיועדת לספק מידה סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים ולהוראות הממונה על שוק ההון;
  - ג. הערכנו את האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של קרן ההשתלמות 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 זה שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי הנוגע לקרן ההשתלמות; וכן-
5. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי הנוגע לקרן ההשתלמות:
  - א. את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של החברה לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי הנוגע לקרן ההשתלמות; וכן-
  - ב. כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי הנוגע לקרן ההשתלמות.

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

  
מנחם אשכנזי, מנכ"ל

16/03/2023

תאריך

## הצהרת מנהל כספים

אני, רו"ח דורון ארגוב, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדו"ח השנתי של פ.ר.ח. – קרן השתלמות לעובדים במקצועות הפרה-רפואיים (להלן: "קרן ההשתלמות") 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, תוצאות הפעולות והשינויים בזכויות העמיתים והתנועה בקרן ההשתלמות 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 קרן ההשתלמות; וכן-
  - א. קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לקרן ההשתלמות, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברה, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;
  - ב. קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי, או פיקחנו על קביעת בקרה פנימית על דיווח כספי, המיועדת לספק מידה סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים ולהוראות הממונה על שוק ההון;
  - ג. הערכנו את האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של קרן ההשתלמות 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 זה שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי הנוגע לקרן ההשתלמות; וכן-
5. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי הנוגע לקרן ההשתלמות:
  - א. את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של החברה לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי הנוגע לקרן ההשתלמות; וכן-
  - ב. כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי הנוגע לקרן ההשתלמות.

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

רו"ח דורון ארגוב, מנהל כספים

16/03/2023

תאריך

## דוח של הדירקטוריון וההנהלה בדבר הבקרה הפנימית על דיווח כספי

ההנהלה, בפיקוח הדירקטוריון של פ.ר.ח. – קרן השתלמות לעובדים במקצועות הפרה-רפואיים (להלן: "קרן השתלמות"), אחראית לקביעתה וקיומה של בקרה פנימית נאותה על דיווח כספי. מערכת הבקרה הפנימית של קרן השתלמות תוכננה כדי לספק מידה סבירה של בטחון לדירקטוריון ולהנהלה של החברה לגבי הכנה והצגה נאותה של דוחות כספיים המפורסמים בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים בישראל והוראות הממונה על שוק ההון. ללא תלות בטיב רמת התכנון שלהן, לכל מערכות הבקרה הפנימית יש מגבלות מובנות. לפיכך גם אם נקבע כי מערכות אלו הינן אפקטיביות הן יכולות לספק מידה סבירה של בטחון בלבד בהתייחס לעריכה ולהצגה של דוח כספי.

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

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

עוזף הרולד בר, יו"ר הדירקטוריון

מנחם אשכנזי, מנכ"ל

רו"ח דרור ארגוב, מנהל כספים

16/03/2023

תאריך

**פ.ר.ח. קרן השתלמות לעובדים במקצועות הפרה-  
רפואיים**

**דוחות כספיים**

**ליום 31 בדצמבר 2022  
(מבוקרים)**

SHARONY ARIE	C.P.A. (ISR.)
SHEFLER ELI	C.P.A. (ISR.)
SHEFLER EREZ	C.P.A. (ISR.)
ESHEL BARUCH	C.P.A. (ISR.)
LEIBOVITCH SHLOMO	C.P.A. (ISR.)



רואה חשבון	שרוני אריה
רואה חשבון	שפּלר אלי
רואה חשבון	שפּלר ארז
רואה חשבון	אשל ברוך
רואה חשבון	לייבוויץ שלמה

**דוח רואה החשבון המבקר לעמיתים של  
פ.ר.ח. - קרן השתלמות לעובדים במקצועות הפרה-רפואיים**

**בהתאם להוראות הממונה על שוק ההון, ביטוח  
וחיסכון בדבר בקרה פנימית על דיווח כספי**

ביקרנו את הבקרה הפנימית על דיווח כספי של פ.ר.ח. – קרן השתלמות לעובדים במקצועות הפרה-רפואיים (להלן - "הקרן") ליום 31 בדצמבר 2022, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי ה-Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission (להלן - "COSO"). הדירקטוריון והנהלה של יהב פ.ר.ח. - חברה לניהול קופות גמל בע"מ (להלן - "החברה המנהלת") אחראים לקיום בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי של הקרן ולהערכתם את האפקטיביות של בקרה פנימית על דיווח כספי, הנכללת בדוח הדירקטוריון והנהלה בדבר בקרה פנימית על דיווח כספי המצורף. אחריותנו היא לחוות דעה על בקרה פנימית על דיווח כספי של הקרן 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 של הקרן. ביקורתנו כללה השגת הבנה לגבי בקרה פנימית על דיווח כספי, הערכת הסיכון שקיימת חולשה מהותית, וכן בחינה והערכה של אפקטיביות התכנון והתפעול של בקרה פנימית בהתבסס על הסיכון שהוערך. ביקורתנו כללה גם ביצוע נהלים אחרים כאלה שחשבנו כנחוצים בהתאם לנסיבות. אנו סבורים שביקורתנו מספקת בסיס נאות לחוות דעתנו.

בקרה פנימית על דיווח כספי של קופת גמל הינה תהליך המיועד לספק מידה סבירה של ביטחון לגבי המהימנות של דיווח כספי וההכנה של דוחות כספיים למטרות חיזונית בהתאם להנחיות האוצר, רשות שוק ההון, ביטוח וחסכון ובהתאם לתקנות מס הכנסה (כללים לאישור וניהול קופות גמל), התשכ"ד 1964. בקרה פנימית על דיווח כספי של קופת גמל כוללת את אותם מדיניות ונהלים אשר: (1) מתייחסים לניהול רשומות אשר, בפרט סביר, משקפות במדויק ובאופן נאות את העסקאות וההעברות של נכסי הקרן (לרבות הוצאתם מרשותה); (2) מספקים מידה סבירה של ביטחון שעסקאות נרשמות כנדרש כדי לאפשר הכנת דוחות כספיים בהתאם להנחיות האוצר, רשות שוק ההון, ביטוח וחסכון ובהתאם לתקנות מס הכנסה (כללים לאישור וניהול קופות גמל), התשכ"ד 1964, ושקבלת כספים והוצאת כספים של הקרן נעשים רק בהתאם להרשאות הדירקטוריון והנהלה של החברה המנהלת ובכפוף לכללים ולהוראות החלים על פי דין; ו-(3) מספקים מידה סבירה של ביטחון לגבי מניעה או גילוי במועד של רכישה, שימוש או העברה (לרבות הוצאה מרשות) בלתי מורשים של נכסי הקרן, שיכולה להיות להם השפעה מהותית על הדוחות הכספיים.

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

לדעתנו, החברה המנהלת קיימה, מכל הבחינות המהותיות, בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי של הקרן ליום 31 בדצמבר 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 הקרן לימים 31 בדצמבר 2022 ו-2021 ולכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022 והדוח שלנו, מיום 16 במרץ 2023, כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אותם דוחות כספיים.

שרוני - שפּלר ושות'  
רואי חשבון

תל-אביב,

כ"ג באדר תשפ"ג  
16 במרץ 2023

SHARONY ARIE	C.P.A. (ISR.)
SHEFLER ELI	C.P.A. (ISR.)
SHEFLER EREZ	C.P.A. (ISR.)
ESHEL BARUCH	C.P.A. (ISR.)
LEIBOVITCH SHLOMO	C.P.A. (ISR.)



רואה חשבון	שרוני אריה
רואה חשבון	שפּלר אלי
רואה חשבון	שפּלר ארז
רואה חשבון	אשל ברוך
רואה חשבון	לייבוויץ שלמה

### דוח רואה החשבון המבקר לעמיתים של

### פ.ר.ח. קרן השתלמות לעובדים במקצועות הפרה-רפואיים

### בניהול - יהב פ.ר.ח. - חברה לניהול קופות גמל בע"מ

ביקרנו את הדוחות המצורפים על המצב הכספי של פ.ר.ח. קרן השתלמות לעובדים במקצועות הפרה-רפואיים (להלן - "הקרן") לימים 31 בדצמבר 2022 ו-2021 ואת הדוחות על הכנסות והוצאות והדוחות על השינויים בזכויות העמיתים לכל אחת משלוש השנים שהאחרונה שבהן הסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022. הדירקטוריון וההנהלה של יהב פ.ר.ח. - חברה לניהול קופות גמל בע"מ (להלן - "החברה המנהלת") אחראיים על הדוחות הכספיים של הקרן. 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 מאתנו לתכנן את הביקורת ולבצע במטרה להשיג מידה סבירה של ביטחון שאין בדוחות הכספיים הצגה מוטעית מהותית. ביקורת כוללת בדיקה מדגמית של ראיות התומכות בסכומים ובמידע שבדוחות הכספיים. ביקורת כוללת גם בחינה של כללי החשבונאות 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 המצב הכספי של הקרן לימים 31 בדצמבר 2022 ו-2021 ואת תוצאות פעולותיה והשינויים בזכויות העמיתים לכל אחת משלוש השנים שהאחרונה שבהן הסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022, בהתאם להנחיות האוצר - רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון ובהתאם לתקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל), התשכ"ד - 1964.

ביקרנו גם, בהתאם לתקני ה-PCAOB בארה"ב בדבר ביקורת של בקרה פנימית על דיווח כספי, כפי שאומצו על ידי לשכת רואי חשבון בישראל, את הבקרה הפנימית על דיווח כספי של הקרן ליום 31 בדצמבר 2022, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי COSO והדוח שלנו מיום 16 במרץ 2023 כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אפקטיביות הבקרה הפנימית על דיווח כספי של הקרן.



SHARONY ARIE	C.P.A. (ISR.)
SHEFLER ELI	C.P.A. (ISR.)
SHEFLER EREZ	C.P.A. (ISR.)
ESHEL BARUCH	C.P.A. (ISR.)
LEIBOVITCH SHLOMO	C.P.A. (ISR.)



שרוני אריה	רואה חשבון
שפּלר אלי	רואה חשבון
שפּלר ארז	רואה חשבון
אשל ברוך	רואה חשבון
לייבוויץ שלמה	רואה חשבון

### ענייני מפתח בביקורת

ענייני מפתח בביקורת המפורטים להלן הם העניינים אשר תוקשרו, או שנדרש היה לתקשרם, לדירקטוריון החברה המנהלת ואשר, לפי שיקול דעתנו המקצועי, היו משמעותיים ביותר בביקורת הדוחות הכספיים לתקופה השוטפת. עניינים אלה כוללים, בין היתר, כל עניין אשר:

- מתייחס, או עשוי להתייחס, לסעיפים או לגילויים מהותיים בדוחות הכספיים וכן;
- שיקול דעתנו לגביו היה מאתגר, סובייקטיבי או מורכב במיוחד. לעניינים אלה ניתן מענה במסגרת ביקורתנו וגיבוש חוות דעתנו על הדוחות הכספיים בכללותם. התקשור של עניינים אלה להלן אינו משנה את חוות דעתנו על הדוחות הכספיים בכללותם ואין אנו נותנים באמצעותו חוות דעת נפרדת על עניינים אלה או על הסעיפים או הגילויים שאליהם הם מתייחסים.

### תהליך זכויות עמיתים

תהליך זכויות העמיתים הינו תהליך מורכב המבוסס על תפעול חיצוני ועל מערכת זכויות עמיתים שהינה מורכבת בהיבט השלכותיה על הדוחות הכספיים. יתרת ההתחייבות לעמיתים מבוססת על תהליך מורכב של שערך נכסי הקרן וסנכרון בין מערכות הנכסים למערכת העמיתים ולמערכת הנהלת החשבונות המתבסס בין היתר על בקרות סוקס משמעותיות. יתרת זכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר 2022 הינה 138,677 אלפי ש"ח. התנועה בזכויות העמיתים מוצגת בדוחות על השינויים בזכויות העמיתים. לאור האמור לעיל, זיהינו את תהליך זכויות עמיתים, כעניין מפתח בביקורת.

### נהלי הביקורת שבוצעו כמענה לעניין המפתח בביקורת:

- בחנו את תהליכי העבודה לחישוב ההתחייבות בגין זכויות עמיתים, כולל התכנון, היישום והאפקטיביות התפעולית של בקרות מסוימות הקשורות לחישוב ההתחייבות. לרבות: בקרות על בדיקות שלמות, בדיקות ערך ובדיקות מדגמיות של אסמכתאות בהתאם לרמת האפקטיביות של הבקרות.
- ביצענו נהלים מבססים לבדיקת יתרת זכויות עמיתים, נהלים אלו כוללים:
- בדיקת שערך נכסי הקרן הסחירים והבלתי סחירים בהתאם להוראות המפקח על רשות שוק ההון ביטוח וחסכון.
  - בדיקת שלמות היתרות בין יתרות זכויות העמיתים במערכת העמיתים, לבין היתרות בספרי הנהלת החשבונות של הקרן, לבין רשימת הנכסים ולבין יתרת העמיתים בדוח החודשי לאוצר לדצמבר 2022.
  - בדיקת שלמות התנועות בזכויות העמיתים במהלך השנה ויתרות עמיתים מול הרישום בספרי הקרן בהתאם למערכת הזכויות.
  - התאמת הצגת דוח על השינויים בזכויות העמיתים בדוחות הכספיים להוראות הממונה על שוק ההון ביטוח וחסכון.
  - בחינת דוחות לשכת שרות לשנת 2022 בקשר לתהליך זכויות עמיתים ושערך נכסי הקרן: ממתפעל הקרן- מלמ גמל ופנסיה בע"מ, ממרווח הוגן ואינפיניטי ניהול תיקי השקעות (בישראל ובעולם) בע"מ- מנהל ההשקעות של הקרן.

SHARONY ARIE	C.P.A. (ISR.)
SHEFLER ELI	C.P.A. (ISR.)
SHEFLER EREZ	C.P.A. (ISR.)
ESHEL BARUCH	C.P.A. (ISR.)
LEIBOVITCH SHLOMO	C.P.A. (ISR.)



רואה חשבון	שרוני אריה
רואה חשבון	שפּלר אלי
רואה חשבון	שפּלר ארז
רואה חשבון	אשל ברוך
רואה חשבון	לייבוויץ שלמה

### השקעות פיננסיות – סחירות ובלתי סחירות

תהליך ההשקעות בקרן הינו תהליך מורכב המבוסס על הנחיות והוראות רשות שוק ההון ביטוח וחסכון. התהליך כולל חובת עמידה בהוראות הרגולציה של רשות שוק ההון בהיבט של ביצוע ההשקעות ושערוך, בין היתר: עמידה במגבלות השקעה שונות ודיווח שוטף שלהם, דיווחים לממונים על הממשל התאגידי, ניהול סיכונים, ציות, שימוש במנהל השקעות חיצוני אינפנייטי ניהול תיקי השקעות (בישראל ובעולם) בע"מ), עמידה במדיניות ההשקעות בהתאם להחלטות הדירקטוריון, קיום וועדת השקעות, תפעול ובקרת השקעות ועוד.

יתרת ההשקעות הפיננסיות מבוססת על תהליך מורכב של שערוך נכסי הקרן וסנכרון והתאמה בין המערכות השונות: מערכת הנכסים, מערכת זכויות העמיתים ומערכת הנהלת החשבונות ומתבססת בין היתר על בקורת סוקס משמעותיות.

יתרת ההשקעות הפיננסיות ליום 31 בדצמבר 2022 הינה 141,067 אלפי ₪ והגילויים על יתרת ההשקעות מוצגים בביאורים 4-7 לדוחות הכספיים.

לאור האמור לעיל, זיהינו את תהליך השקעות פיננסיות, כעניין מפתח בביקורת.

### נהלי הביקורת שבוצעו כמענה לעניין המפתח בביקורת:

בחנו את תהליכי העבודה לחישוב ההשקעות הפיננסיות, כולל התכנון, היישום והאפקטיביות התפעולית של בקורת מסוימות הקשורות לחישוב ההשקעות הנ"ל. לרבות: בקורת על בדיקות קיום, בדיקות ערך ובדיקות מדגמיות של אסמכתאות בהתאם לרמת האפקטיביות של הבקורת. ביצענו נהלים מבססים לבדיקת שערוך ההשקעות הפיננסיות. נהלים אלו כוללים:

- בדיקת שערוך נכסי הקרן הסחירים והבלתי סחירים בהתאם להוראות המפקח על רשות שוק ההון ביטוח וחסכון.
- קריאת פרוטוקולים מועדת ההשקעות של הקרן.
- בדיקת שלמות היתרות בין יתרות הנכסים ברשימות הנכסים, לבין היתרות בספרי הנהלת החשבונות של הקרן ולבין יתרת העמיתים בדוח החודשי לאוצר לדצמבר 2022.
- בדיקת רשימות הנכסים של הקופות ומתן אישור לתקינותם.
- בחינת דוחות לשכת שרות לשנת 2022 בקשר לתהליך השקעות ושערוך נכסי הקרן: ממתפעל הקרן- מלמ גמל ופנסיה בע"מ, ממרווח הוגן ואינפנייטי ניהול תיקי השקעות (בישראל ובעולם) בע"מ- מנהל ההשקעות של הקרן.

שרוני שפּלר ושות'  
רואי חשבון

תל-אביב,  
כ"ג באדר תשפ"ג  
16 במרץ 2023






**פ.ר.ח. קרן השתלמות לעובדים במקצועות הפרה- רפואיים**  
**דוח על המצב הכספי**

מצרפי

ליום 31 בדצמבר		באור	
2021	2022		
אלפי ש"ח			
12,090	3,163		<b>רכוש שוטף</b>
159	111	3	מזומנים ושווי מזומנים
12,249	3,274		חייבים ויתרות חובה
68,232	50,496	4	<b>השקעות פיננסיות</b>
1,664	725	5	נכסי חוב סחירים
35,455	23,734	6	נכסי חוב שאינם סחירים
61,708	62,949	7	מניות
			השקעות אחרות
167,059	137,904		<b>סך כל השקעות פיננסיות</b>
179,308	141,178		<b>סך כל הנכסים</b>
72	2,501	8	<b>זכאים ויתרות זכות</b>
179,236	138,677		<b>זכויות העמיתים</b>
179,308	141,178		<b>סך כל ההתחייבויות וזכויות העמיתים</b>

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

 דורון ארגוב, רו"ח מנהל כספים	 מנחם אשכנזי מנכ"ל ודירקטור	 הרולד בר, עו"ד יו"ר הדירקטוריון	16 במרץ 2023 תאריך אישור הדוחות הכספיים
--	--	--	---

**פ.ר.ח. קרן השתלמות לעובדים במקצועות הפרה- רפואיים**  
**דוח על המצב הכספי**

**פירוט לפי מסלולים:**

<b>ליום 31 בדצמבר</b>						<b>באור</b>	
<b>2021</b>			<b>2022</b>				
<b>אלפי ש"ח</b>							
אג"ח	כללי	מצרפי	אג"ח	כללי	מצרפי		
103	11,987	12,090	56	3,107	3,163		<b>רכוש שוטף</b>
14	145	159	13	98	111	3	מזומנים ושווי מזומנים חייבים ויתרות חובה
<u>117</u>	<u>12,132</u>	<u>12,249</u>	<u>69</u>	<u>3,205</u>	<u>3,274</u>		
1,974	66,258	68,232	1,253	49,243	50,496	4	<b>השקעות פיננסיות</b>
8	1,656	1,664	-	725	725	5	נכסי חוב סחירים
2	35,453	35,455	-	23,734	23,734	6	נכסי חוב שאינם סחירים
168	61,540	61,708	162	62,787	62,949	7	מניות השקעות אחרות
<u>2,152</u>	<u>164,907</u>	<u>167,059</u>	<u>1,415</u>	<u>136,489</u>	<u>137,904</u>		<b>סך כל השקעות פיננסיות</b>
<u>2,269</u>	<u>177,039</u>	<u>179,308</u>	<u>1,484</u>	<u>139,694</u>	<u>141,178</u>		<b>סך כל הנכסים</b>
3	69	72	-	2,501	2,501	8	<b>זכאים ויתרות זכות</b>
2,266	176,970	179,236	1,484	137,193	138,677		<b>זכויות העמיתים</b>
<u>2,269</u>	<u>177,039</u>	<u>179,308</u>	<u>1,484</u>	<u>139,694</u>	<u>141,178</u>		<b>סך כל ההתחייבויות וזכויות העמיתים</b>

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

**פ.ר.ח. קרן השתלמות לעובדים במקצועות הפרה- רפואיים**  
**דוח הכנסות והוצאות**

**מצרפי**

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			באור	
2020	2021	2022		
אלפי ש"ח				
(98)	(364)	305		<b>הכנסות</b>
				ממזומנים ושווי מזומנים
				<b>מהשקעות:</b>
11	912	(5,259)		מנכסי חוב סחירים
(83)	100	37		מנכסי חוב שאינם סחירים
2,082	14,671	(5,576)		ממניות
6,215	162	(7,964)		מהשקעות אחרות
8,225	15,845	(18,762)		סך כל ההכנסות(הפסדים) מהשקעות
8,127	15,481	(18,457)		<b>סך כל הכנסות(הפסדים)</b>
				<b>הוצאות</b>
1,017	1,085	1,024	9/12	דמי ניהול
350	328	456	10	הוצאות ישירות
112	102	98	13	מיסים
1,479	1,515	1,578		<b>סך כל ההוצאות</b>
6,648	13,966	(20,035)		<b>עודף הכנסות(הפסדים) על הוצאות לתקופה</b>

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

**פ.ר.ח. קרן השתלמות לעובדים במקצועות הפרה- רפואיים**  
**דוח הכנסות והוצאות**

פירוט לפי מסלולים:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר									
2020			2021			2022			באור
אג"ח	כללי	מצרפי	אג"ח	כללי	מצרפי	אג"ח	כללי	מצרפי	
-	(98)	(98)	-	(364)	(364)	-	305	305	הכנסות ממזומנים ושווי מזומנים
4	7	11	65	847	912	(117)	(5,142)	(5,259)	מהשקעות: מנכסי חוב סחירים
(4)	(79)	(83)	-	100	100	(6)	43	37	מנכסי חוב שאינם סחירים
-	2,082	2,082	96	14,575	14,671	-	(5,576)	(5,576)	ממניות
(1)	6,216	6,215	(100)	262	162	6	(7,970)	(7,964)	מהשקעות אחרות
(1)	8,226	8,225	61	15,784	15,845	(117)	(18,645)	(18,762)	<b>סך כל ההכנסות(הפסדים) מהשקעות</b>
(1)	8,128	8,127	61	15,420	15,481	(117)	(18,340)	(18,457)	<b>סך כל ההכנסות(הפסדים)</b>
15	1,002	1,017	12	1,073	1,085	14	1,010	1,024	הוצאות דמי ניהול
2	348	350	1	327	328	2	454	456	הוצאות ישירות
-	112	112	-	102	102	-	98	98	מיסים
17	1,462	1,479	13	1,502	1,515	16	1,562	1,578	<b>סך כל ההוצאות</b>
(18)	6,666	6,648	48	13,918	13,966	(133)	(19,902)	(20,035)	<b>עודף הכנסות(הפסדים) על הוצאות לתקופה</b>

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

**פ.ר.ח. קרן השתלמות לעובדים במקצועות הפרה- רפואיים**  
**דוח על השינויים בזכויות העמיתים**

**מצרפי**

<b>לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר</b>			
<b>2020</b>	<b>2021</b>	<b>2022</b>	
<b>אלפי ש"ח</b>			
193,291	182,076	179,236	<b>זכויות העמיתים ליום 1 בינואר של השנה</b>
17,051	14,452	12,524	<b>תקבולים מדמי גמולים</b>
(11,018)	(6,993)	(8,539)	<b>תשלומים לעמיתים</b>
135	-	-	העברות צבירה לקרן : העברות בין מסלולים
(23,896)	(24,265)	(24,509)	העברות צבירה מהקרן : העברות לקרנות השתלמות
(135)	-	-	העברות בין מסלולים
(24,031)	(24,265)	(24,509)	<b>סך העברות צבירה מהקרן</b>
(23,896)	(24,265)	(24,509)	העברות צבירה, נטו
6,648	13,966	(20,035)	עודף הכנסות(הפסדים) על הוצאות לתקופה מועבר מדוח הכנסות והוצאות
<u>182,076</u>	<u>179,236</u>	<u>138,677</u>	<b>זכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר של השנה</b>

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

**פ.ר.ח. קרן השתלמות לעובדים במקצועות הפרה- רפואיים**  
**דוח על השינויים בזכויות העמיתים**

**פירוט לפי מסלולים:**

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר								
2020			2021			2022		
אלפי ש"ח			אלפי ש"ח			אלפי ש"ח		
אג"ח	כללי	מצרפי	אג"ח	כללי	מצרפי	אג"ח	כללי	מצרפי
2,756	190,535	193,291	2,672	179,404	182,076	2,266	176,970	179,236
164	16,887	17,051	110	14,342	14,452	73	12,451	12,524
(3)	(11,015)	(11,018)	(31)	(6,962)	(6,993)	-	(8,539)	(8,539)
135	-	135	-	-	-	-	-	-
(362)	(23,534)	(23,896)	(533)	(23,732)	(24,265)	(722)	(23,787)	(24,509)
-	(135)	(135)	-	-	-	-	-	-
(362)	(23,669)	(24,031)	(533)	(23,732)	(24,265)	(722)	(23,787)	(24,509)
(227)	(23,669)	(23,896)	(533)	(23,732)	(24,265)	(722)	(23,787)	(24,509)
(18)	6,666	6,648	48	13,918	13,966	(133)	(19,902)	(20,035)
<u>2,672</u>	<u>179,404</u>	<u>182,076</u>	<u>2,266</u>	<u>176,970</u>	<u>179,236</u>	<u>1,484</u>	<u>137,193</u>	<u>138,677</u>

זכויות העמיתים ליום 1 בינואר של השנה

תקבולים מדמי גמולים

תשלומים לעמיתים

העברות צבירה לקרן:  
העברות בין מסלולים

העברות צבירה מהקרן:  
העברות לקרנות השתלמות  
העברות בין מסלולים  
**סך העברות צבירה מהקרן**

העברות צבירה, נטו

עודף הכנסות(הפסדים) על הוצאות לתקופה

**זכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר של השנה**

הביאורים המוצגים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

**פ.ר.ח. קרן השתלמות לעובדים במקצועות הפרה- רפואיים  
באורים לדוחות הכספיים**

**באור 1 - כללי**

1. הקרן הינה קופת גמל ענפית כהגדרתה בחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) תשס"ה - 2005. הקרן מיועדת לעובדים במקצועות הפרה-רפואיים.
2. הקרן אושרה כקרן השתלמות לשכירים על ידי רשות שוק ההון, ביטוח וחסכון.
3. תוקף אישור קופת גמל הינו עד ליום 31 בדצמבר 2023.
4. בקרן פועלים שני מסלולי השקעה: מסלול "השתלמות פ.ר.ח. כללי" ומסלול " השתלמות פ.ר.ח. אג"ח ללא מניות".

**באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית**

**א. עיקרי המדיניות החשבונאית:**

1. הדוחות הכספיים של הקרן נערכו בהתאם להוראות משרד האוצר - רשות שוק ההון הביטוח וחסכון, בדבר עריכת דוחות כספיים של קופת גמל שפורסמו ביום 4 במרץ, 2018 בחוזר המאוחד - "דין וחשבון לציבור" ועל פי עקרונות חשבונאיים מקובלים.
2. הדיווח הכספי בדוחות אלו הוא באלפי שקלים חדשים נומינליים.
3. שיטת הדיווח בדוחות הכספיים ככלל היא לפי בסיס מצטבר, למעט האמור בסעיף 4 להלן.
4. תקבולים והעברות לקרן ותשלומים והעברות מהקרן נכללים במסגרת החשבונות של זכויות העמיתים עם גבייתם או עם פירעונם בהתאמה, לפיכך לא יירשם במסגרת הדוח על המצב הכספי או הדוח על השינויים בזכויות העמיתים חוב שנצבר בגין סעיף זה וטרם שולם.
5. שימוש באומדנים ושיקול דעת  
בעריכת הדוחות הכספיים של הקרן, נדרשת הנהלת החברה לעיתים להשתמש בשיקול דעת בהערכות, אומדנים והנחות אשר משפיעים על יישום המדיניות ועל הסכומים של נכסים והתחייבויות, הכנסות והוצאות. יובהר שהתוצאות בפועל עלולות להיות שונות מאומדנים אלו.  
בעת גיבושם של אומדנים חשבונאיים המשמשים בהכנת הדוחות הכספיים של הקרן, נדרשה הנהלת החברה להניח הנחות באשר לנסיבות ואירועים הכרוכים באי וודאות. בשיקול דעתה בקביעת האומדנים, מתבססת הנהלת החברה על עובדות שונות, גורמים חיצוניים ועל הנחות סבירות בהתאם לנסיבות המתאימות לכל אומדן.  
האומדנים וההנחות שבבסיסם נסקרים באופן שוטף. שינויים באומדנים חשבונאיים מוכרים בתקופה שבה תוקנו האומדנים ובכל תקופה עתידית מושפעת.

**באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשד)**

6. על פי תקנה 2 לתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (חישוב שווי נכסים), התשס"ט-2009 שווי נכסי קופות הגמל יחושב מדי יום עסקים. בנוסף תקנה 41 יי לתקנות מס הכנסה, קובעת כי זקיפת רווחי הקופה לעמית תתבצע ביום העסקים האחרון בכל חודש קלנדרי. בשנת 2022, יום העסקים האחרון הינו 29 בדצמבר 2022 (שנה קודמת – 30 בדצמבר 2021). לפיכך, התשואה שנוקפה לחשבונות העמיתים הינה התשואה שחושבה ביום 29 בדצמבר 2021. הפרשי מטבע ושערי ניירות ערך בחו"ל ממועד זה ועד תום שנת הדוח אינם מהותיים.

**ב. הערכת נכסי והתחייבויות הקופה:**

**1. כללי:**

א. החל משנת 2005 מיישמת הקרן את תיקון תקנות מס הכנסה (להלן - התיקון) בדבר שינוי שיטת שערך הנכסים הבלתי סחירים. התיקון קבע שינוי משיטת העלות המתואמת לשיטת השווי ההוגן, שחושב באמצעות מודל המבוסס על היוון תזרימי המזומנים, כאשר שערי הריבית להיוון נקבעו על ידי חברה שסיפקה ציטוט ריביות ביחס לדירוגי הסיכון השונים ואשר נבחרה לשם כך במסגרת מכרז שערך רשות שוק ההון ביטוח וחיסכון.

ב. החל מיום 20 במרס, 2011 (להלן - יום המעבר), מספקת קבוצת מרווח הוגן ציטוטי מחירים ושערי ריבית היוון, לגופיים מוסדיים, לשערך נכסי חוב לא סחירים (להלן - המודל החדש). המודל החדש בעיקרו אינו מתבסס על דירוג האשראי של הנכס אלא על חלוקת השוק הסחיר לעשירונים בהתאם לתשואה לפדיון של נכסי החוב וקביעת מיקום הנכס הלא סחיר באותם עשירונים וזאת בהתאם לפרמיית הסיכון הנגזרת ממחירי עסקאות/הנפקות בשוק הלא סחיר. המודל החדש מביא לידי ביטוי באופן עדכני יותר שינויים בפרמיית הסיכון של נכסי החוב, כפי שאלו משתקפים בשוק הסחיר בהתאם לשינויים באותו עשירון.

ג. ביום 4 במרץ, 2018 פרסם משרד האוצר- רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון, את התיקון להוראות החוזר המאוחד לעניין "מדידה" (החוזר המאוחד פרק 1 חלק 2 שער 5) ועיגן כדרך קבע את ההוראות הקיימות בחוזר 2013-9-22 (בוטל ערב כניסת התיקון לתוקף) בדבר חישוב שווי נכסים לא סחירים של גוף מוסדי. בחוזר מפורטות, בין היתר, הגדרות והוראות לחישוב ניירות ערך דלי סחירות, נכסים לא סחירים מורכבים, מניות לא סחירות ונגזרים פיננסיים לא סחירים.

**2. השקעות ליום 31 בדצמבר 2022 (ללא שינוי ב 2021) נכללו כמפורט להלן:**

**א. הגדרות נוספות בסעיף זה:**

ניירות ערך לא סחירים מורכבים - כהגדרתם בחוזר המאוחד לעניין "מדידה" (החוזר המאוחד פרק 1 חלק 2 שער 5).



באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

**ב. שווי מזומנים:**

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

**ג. ניירות ערך סחירים:**

- לפי השער שפורסם בבורסה ליום העסקים האחרון בישראל למועד הדיווח.
- לפי השער שנקבע לנייר הערך, ביום העסקים האחרון בישראל למועד הדיווח, בבורסה בחו"ל או בשוק מוסדר בו הוא נסחר ולפי שערי החליפין היציגים ליום העסקים האחרון בתאריך הדיווח.
- קרנות להשקעות משותפות נאמנות
- לפי שער הפדיון שנקבע לנייר הערך, ביום העסקים האחרון בישראל לתאריך הדיווח, בבורסה או בשוק מוסדר בו הוא נסחר.
- נגזרים סחירים
- כאמור בנייר ערך סחיר.

**ד. ניירות ערך בלתי סחירים:**

- אגרות חוב קונצרניות
- בהתאם למודל השערוך שנקבע ע"י החברה הזוכה במכרז.
- בהתאם להחלטת ועדת השקעות כאשר ישנן אינדיקציות לכך ששווי הנייר חורג משמעותית מהשווי המתקבל לפי אחת מהחלופות לעיל או שלא ניתן להעריכו באמצעות אחת מהחלופות לעיל.
- קרנות השקעה
- בהתאם לדיווחים של הקרן או של מוסד פיננסי מוכר, שמתקבלים אחת לשנה לפחות.
- מניות
- בהתאם לשערוך פרטני מאושר של ועדת השקעות.
- כתבי אופציה
- לפי מודל בלק אנד שולס.

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

- |  |   |
|--|---|
| - הצגה בברוטו ונכללים ע"פ שוויה ההוגן של כל עסקה, אשר מוצגת כהפרש בין השווי המהוון של הנכס העתידי בקיזוז ההתחייבות העתידית בגין העסקה. יתרת זכות הנובעת מעודף ההתחייבויות העתידיות על הנכסים העתידיים מוצגת בסעיף זכאים ויתרות זכות. | חוזים עתידיים לא סחירים                         |
| - בהתאם למודל השערוך שנקבע על-ידי החברה הזוכה במכרז.   | פיקדונות והלוואות                               |
| - בהתאם לציטוט מהמוסד הפיננסי האורז או ממנפיק הנכס.  | ניירות ערך מורכבים                              |
| - לפי שער אחרון בבורסה.  | ניירות ערך סחירים שהמסחר בהם הופסק              |
| - דיבידנד שהוכרז וטרם התקבל עד לתאריך הדיווח.  | דיבידנד לקבל                                    |
| - ריבית והפרשי הצמדה של אגרות חוב סחירות לאחר יום ה-EX וטרם עבר יום התשלום עד לתאריך הדיווח.   | ריבית לקבל                                      |
| - נכללות לפי המדד שפורסם לאחרונה לפני תאריך הדיווח.  | יתרות הצמודות למדד                              |
| - לפי השער היציג הידוע לתאריך הדיווח.  | יתרות הנקובות במטבע חוץ או צמודות לשער מטבע חוץ |

פ.ר.ח. קרן השתלמות לעובדים במקצועות הפרה- רפואיים  
באורים לדוחות הכספיים

---

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ג. שיעורי השינוי במדדים נבחרים (באחוזים):

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
<u>2020</u>	<u>2021</u>	<u>2022</u>
(0.7)	2.80	5.28
(6.97)	(3.26)	13.15

שיעור העליה (ירידה) במדד המחירים לצרכן (בגין)

שיעור העליה (ירידה) בשער החליפין של הדולר של ארה"ב

**פ.ר.ח. קרן השתלמות לעובדים במקצועות הפרה- רפואיים**  
**באורים לדוחות הכספיים**

**באור 3 - חייבים ויתרות חובה**

**מצרפי**

ליום 31 בדצמבר	
2021	2022
אלפי ש"ח	
159	111

ריבית ודיבידנד לקבל

**פירוט לפי מסלולים**

ליום 31 בדצמבר			
2021		2022	
אלפי ש"ח			
אג"ח	כללי	אג"ח	כללי
14	145	13	98
14	145	13	98

ריבית ודיבידנד לקבל  
 סך הכל חייבים ויתרות חובה

**פ.ר.ח. קרן השתלמות לעובדים במקצועות הפרה- רפואיים**  
**באורים לדוחות הכספיים**

**באור 4 - נכסי חוב סחירים**

**מצרפי**

ליום 31 בדצמבר	
2021	2022
אלפי ש"ח	
48,303	34,960
19,929	15,536
<u>68,232</u>	<u>50,496</u>

איגרות חוב ממשלתיות

איגרות חוב קונצרניות :  
שאינן ניתנות להמרה

סך הכל נכסי חוב סחירים

**פירוט לפי מסלולים**

ליום 31 בדצמבר			
2021		2022	
אלפי ש"ח			
אג"ח	כללי	אג"ח	כללי
1,473	46,830	533	34,427
501	19,428	720	14,816
<u>1,974</u>	<u>66,258</u>	<u>1,253</u>	<u>49,243</u>

איגרות חוב ממשלתיות

איגרות חוב קונצרניות :  
שאינן ניתנות להמרה

סך הכל נכסי חוב סחירים

**פ.ר.ח. קרן השתלמות לעובדים במקצועות הפרה- רפואיים**  
**באורים לדוחות הכספיים**

**באור 5 - נכסי חוב שאינם סחירים**

ליום 31 בדצמבר	
2021	2022
אלפי ש"ח	
1,664	725

איגרות חוב קונצרניות:  
 שאינן ניתנות להמרה

**פירוט לפי מסלולים**

ליום 31 בדצמבר			
2021		2022	
אלפי ש"ח			
אג"ח	כללי	אג"ח	כללי
8	1,656	-	725

איגרות חוב קונצרניות:  
 שאינן ניתנות להמרה

**פ.ר.ח. קרן השתלמות לעובדים במקצועות הפרה- רפואיים  
באורים לדוחות הכספיים**

**באור 6 - מניות**

**מצרפי**

ליום 31 בדצמבר	
2021	2022
אלפי ש"ח	
35,277	23,557
178	177
<u>35,455</u>	<u>23,734</u>

מניות סחירות  
מניות לא סחירות  
סך הכל מניות

**לפי מסלולים**

ליום 31 בדצמבר			
2021		2022	
אלפי ש"ח			
אג"ח	כללי	אג"ח	כללי
2	35,275	-	23,557
-	178	-	177
<u>2</u>	<u>35,453</u>	<u>-</u>	<u>23,734</u>

מניות סחירות  
מניות לא סחירות  
סך הכל מניות

**פ.ר.ח. קרן השתלמות לעובדים במקצועות הפרה- רפואיים**  
**באורים לדוחות הכספיים**

**באור 7 - השקעות אחרות**

**מצרפי**

א. הרכב:

<b>ליום 31 בדצמבר</b>	
<b>2021</b>	<b>2022</b>
<b>אלפי ש"ח</b>	
39,399	35,156
7,694	7,239
106	2,301
458	824
80	29
<b>47,737</b>	<b>45,549</b>
12,764	17,400
1,207	-
<b>13,971</b>	<b>17,400</b>
<b>61,708</b>	<b>62,949</b>

**השקעות אחרות סחירות**

קרנות סל

קרנות נאמנות

מכשירים נגזרים

מוצרים מובנים

אופציות

**השקעות אחרות שאינן סחירות**

קרנות השקעה וקרנות הון סיכון

מכשירים נגזרים

**סך הכל השקעות אחרות**



**פ.ר.ח. קרן השתלמות לעובדים במקצועות הפרה- רפואיים  
באורים לדוחות הכספיים**

**באור 7 - השקעות אחרות (המשך)**

ב. מכשירים נגזרים :

להלן סכום החשיפה נטו לנכס הבסיס, המוצג במונחי דלתא של העסקאות הפיננסיות שנעשו לתאריך הדוח הכספי :  
הנתונים מתייחסים למסלול הכללי בלבד

ליום 31 בדצמבר		
2021	2022	
אלפי ש"ח		
(37,195)	(42,231)	מטבע זר
3,066	-	מניות
(34,129)	(42,231)	סה"כ

**פירוט לפי מסלולים**

ליום 31 בדצמבר				
2021		2022		
אלפי ש"ח				
אג"ח	כללי	אג"ח	כללי	
-	39,399	-	35,156	<b>השקעות אחרות סחירות</b>
145	7,549	158	7,081	קרנות סל
-	106	-	2,301	קרנות נאמנות
23	435	4	820	מכשירים נגזרים
-	80	-	29	מוצרים מובנים
168	47,569	162	45,387	אופציות
-	12,764	-	17,400	<b>השקעות אחרות שאינן סחירות</b>
-	1,207	-	-	קרנות השקעה וקרנות הון סיכון
-	13,971	-	17,400	מכשירים נגזרים
168	61,540	162	62,787	סך הכל השקעות אחרות

**פ.ר.ח. קרן השתלמות לעובדים במקצועות הפרה- רפואיים  
באורים לדוחות הכספיים**

**באור 8 - זכאים ויתרות זכות**

**מצרפי**

ליום 31 בדצמבר	
2021	2022
אלפי ש"ח	
69	3
3	-
-	2,498
72	2,501

חברה מנהלת  
מוסדות  
התחייבות בגין נגזרים  
סך הכל זכאים ויתרות זכות

**לפי מסלולים**

ליום 31 בדצמבר			
2021		2022	
אלפי ש"ח			
אג"ח	כללי	אג"ח	כללי
3	66	-	3
-	3	-	-
-	-	-	2,498
3	69	-	2,501

חברה מנהלת  
מוסדות  
התחייבות בגין נגזרים  
סך הכל זכאים ויתרות זכות

**פ.ר.ח. קרן השתלמות לעובדים במקצועות הפרה- רפואיים  
באורים לדוחות הכספיים**

**באור 9 - דמי ניהול**

א. הרכב:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2020	2021	2022
אלפי ש"ח		
1,017	1,085	1,024

סך הכל הוצאות דמי ניהול

ב. שיעור דמי ניהול מעמיתים:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2020	2021	2022
%		
2.0	2.0	2.0
0.51	0.53	0.7

**דמי ניהול מסך הנכסים:**

שיעור דמי ניהול שנתיים המירביים שהחברה המנהלת רשאית לגבות מהצבירה על פי הוראות הדין

שיעור דמי ניהול ממוצע שגבתה החברה המנהלת בפועל

**פ.ר.ח. קרן השתלמות לעובדים במקצועות הפרה- רפואיים  
באורים לדוחות הכספיים**

לפי מסלולים

2020			2021			2022		
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר								
אלפי ש"ח								
אג"ח	כללי	מצרפי	אג"ח	כללי	מצרפי	אג"ח	כללי	מצרפי
15	1,002	1,017	12	1,073	1,085	14	1,010	1,024

סך הכל הוצאות דמי ניהול

**פ.ר.ח. קרן השתלמות לעובדים במקצועות הפרה- רפואיים  
באורים לדוחות הכספיים**

**באור 10 - הוצאות ישירות**

**מצרפי**

<b>לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר</b>			
<b>2020</b>	<b>2021</b>	<b>2022</b>	
<b>אלפי ש"ח</b>			
83	77	91	עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
7	-	1	עמלות דמי שמירה של ניירות ערך
			עמלות ניהול חיצוני :
157	141	231	בגין השקעה בקרנות השקעה
96	104	128	בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל
7	6	5	בגין השקעה בנכסים בישראל באמצעות קרנות סל
<u>350</u>	<u>328</u>	<u>456</u>	סך הכול הוצאות ישירות
<b>שיעור מתוך יתרת נכסים ממוצעת לתקופה</b>			
0.044	0.043	0.057	עמלת קניה ומכירה של ניירות ערך
0.004	-	-	עמלת דמי שמירה של ניירות ערך
			עמלת ניהול חיצוני :
0.084	0.078	0.145	בגין השקעות בקרנות השקעה
0.051	0.057	0.081	בגין השקעות בנכסים מחוץ לישראל
0.004	0.003	0.003	בגין השקעות בנכסים בישראל באמצעות קרנות סל

**פ.ר.ח. קרן השתלמות לעובדים במקצועות הפרה- רפואיים  
באורים לדוחות הכספיים**

**באור 10 - הוצאות ישירות (המשד)**

**פירוט לפי מסלולים**

**לשנה שהסתיימה ביום  
31 בדצמבר**

2020			2021			2022		
			אלפי ש"ח					
אג"ח	כללי	מצרפי	אג"ח	כללי	מצרפי	אג"ח	כללי	מצרפי
1	82	83	1	76	77	2	89	91
-	7	7	-	-	-	-	1	1
-	157	157	-	141	141	-	231	231
1	95	96	-	104	104	-	128	128
-	7	7	-	6	6	-	5	5
2	348	350	1	327	328	2	454	456

עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך  
עמלות דמי שמירה של ניירות ערך  
עמלות ניהול חיצוני:  
בגין השקעה בקרנות השקעה  
בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל  
בגין השקעה בנכסים בישראל באמצעות קרנות סל  
סך הכול הוצאות ישירות

**שיעור מתוך יתרת נכסים ממוצעת לתקופה**

0.025	0.044	0.044	0.010	0.044	0.043	0.065	0.057	0.057
0.005	0.004	0.004	-	-	-	-	-	-
-	0.085	0.084	-	0.080	0.078	-	0.146	0.145
0.028	0.051	0.051	0.011	0.058	0.057	0.018	0.082	0.081
-	0.004	0.004	-	0.003	0.003	-	0.003	0.003

עמלות קנייה ומכירה של ניירות ערך  
עמלות דמי שמירה של ניירות ערך  
עמלות ניהול חיצוני:  
בגין השקעה בקרנות השקעה  
בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל  
בגין השקעה בנכסים בישראל באמצעות קרנות סל  
סימון (-): יתרות אפסיות /או יתרות אשר קטנות מ-0.001%

**פ.ר.ח. קרן השתלמות לעובדים במקצועות הפרה- רפואיים  
באורים לדוחות הכספיים**

**באור 11 - תשואות מסלול השקעה**

תשואה  
ממוצעת  
נומינלית  
ברוטו ל -

5 שנים	2018	2019	2020	2021	2022
<b>באחוזים</b>					
1.69	(3.01)	10.88	4.59	8.70	(11.08)
0.13	(0.63)	5.14	(0.31)	2.30	(5.52)

מסלול השתלמות פ.ר.ח כללי

מסלול השתלמות פ.ר.ח אג"ח ללא מניות

**באור 12 - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים**

א. יתרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

ליום 31 בדצמבר	
2021	2022
<b>אלפי ש"ח</b>	
(69)	(3)

החברה המנהלת - זכאים

-

יתרת נכסי חוב וחובות שוטפים הגבוהה ביותר במשך השנה של בעל עניין או צד קשור עמדה על 132 אלפי ש"ח.

ב. עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2020	2021	2022
<b>אלפי ש"ח</b>		
1,017	1,085	1,024

דמי ניהול לחברה המנהלת

**פ.ר.ח. קרן השתלמות לעובדים במקצועות הפרה- רפואיים  
באורים לדוחות הכספיים**

**באור 13 - מיסים**

א. הקרן היא קרן השתלמות כהגדרתה בפקודת מס הכנסה ובחוק הפיקוח על קופות גמל, והיא פועלת בכפוף לתקנות מס הכנסה.

ב. ככלל, הכנסות הקרן פטורות ממס בישראל, לפי סעיף 9(2) בפקודת מס הכנסה ובכפוף ליתר הוראות הפקודה.

ג. הקרן משקיעה בניירות ערך זרים בחו"ל. בגין השקעות אלו מנוכה מס במקור, כמו למחזיקים אחרים בניירות בחו"ל.

ד. הרכב תשלומי המיסים :

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2020	2021	2022
אלפי ש"ח		
112	102	98

מהשקעות בניירות ערך זרים

היתרות הינן בגין המסלול השתלמות פ.ר.ח כללי בלבד



**באור 14 - התחייבויות תלויות והתקשרויות**

• **פיגורי מעסיקים:**

חוק הגנת השכר התשי"ח - 1958 ותקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל)(תשלומים לקופת גמל), התשע"ד-2014 מטילים התחייבות על החברה, בנסיבות שפורטו בהוראות אלה, בגין חובות של מעסיקים לעובדיהם, חובות אשר לא סולקו במועדס באמצעות העברת כספים לקופה. במקרים של פיגורי מעסיקים מדיניות החברה היא לנקוט באמצעים לגביית החוב, לרבות בהליכים משפטיים, ולפיכך החברה אינה צופה התחייבות בגין חוק זה.

1. אומדן חוב המעסיקים שטרם העבירו את ההפקדות בגין עובדיהם לקרן הוערך ע"י החברה המנהלת ליום 31

בדצמבר 2022 על סך כ- 45 אלפי ש"ח (49 אלפי ש"ח בסוף שנת 2021), המורכב מקרן בסך 37 אלפי ש"ח

ומריבית בסך 8 אלפי ש"ח (לעומת קרן בסך כ- 40 אלפי ש"ח וריבית בגובה 9 אלפי ש"ח בתקופה מקבילה).

אומדן זה מבוסס על נתוני המעסיקים שלא העבירו הפקדות בגין כל או מרבית עובדיהם.

2. הבנק המתפעל שולח מכתבי התראה למעסיקים המפגרים בהעברת התשלומים לקרן במשך תקופה של שלושה חודשים ויותר. כמו כן, נשלחו הודעות לעמיתים בדבר הפיגור בתשלום.

• תביעות והתחייבויות תלויות: נכון ליום 31 בדצמבר 2022 אין הליכים משפטיים המתנהלים כנגד הקרן.

• השקעות: נכון ליום 31 בדצמבר 2022 נותרה לקרן התחייבות בקרנות השקעה בסך כ- 3,892 אלפי ש"ח (4,576 אלפי

ש"ח שנה קודמת) להשקעת כספים נוספים בקרנות השקעה אשר מוחזקות על ידה.

**באור 15 - ארועים לאחר תאריך הדיווח**

לא ידוע על אירועים מחייבי התאמה לאחר תאריך הדוח הכספי ולפני אישור הדוחות הכספיים.