

דו"ח שנתי של קרן השתלמות

2023

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

פ.ר.ח. – קרן השתלמות לעובדים במקצועות הפרה-רפואיים
סקירת ההנהלה לשנת 2023

סקירת הנהלה

2	מאפיינים כלליים של קרן ההשתלמות
2	תיאור כללי של קרן ההשתלמות ושל החברה המנהלת אותה
2	מועד הקמת הקרן
2	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 הונניים
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 וההנהלה 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 2023

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

בנק יהב לעובדי המדינה בע"מ (*)
החברה למפעלי כלכלה ותרבות לעובדי המדינה בע"מ

(*) 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 הדין, 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 חתם על הסכם העברת מניותיו ליו"ר האיגוד המקצועי היוצא לשם החזקה בנאמנות לטובת העמיתים, ובכפוף לאישור הרשות. האישור טרם ניתן. משכך הגיעו הצדדים להסכמה עקרונית לפיה המניות תעבורנה לידי ההסתדרות הכללית החדשה. 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 2023

שינויים מהותיים

ביום 1.2.2023 נחתם הסכם עם בית השקעות "מיטב ניהול תיקים בע"מ" לצורכי קבלת שירותי ניהול השקעות במהלך הרבעון השני לשנת 2023. עד ליום 30.4.2023 השקעות הקרן נוהלו על ידי חברת אינפיניטי ניהול תיק השקעות(בישראל ובעולם) בע"מ. החל מיום 1.5.2023 ניהול השקעות הקרן מתבצע על ידי בית ההשקעות "מיטב ניהול תיקים בע"מ".

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 2023

ניתוח זכויות עמיתי הקרן

יחס נזילות

שיעור הסכומים שהעמיתים בקרן ההשתלמות רשאים למשוך ממנה מתוך כלל נכסי הקרן, נכון ליום 31 בדצמבר 2023 הוא:

אחוזים	
31/12/23	מסלול
91%	השתלמות פ.ר.ח. כללי
92%	השתלמות פ.ר.ח. אג"ח ללא מניות

משך חיים ממוצע של החיסכון

שנים	
31/12/23	מסלול
1.79	השתלמות פ.ר.ח. כללי
2.10	השתלמות פ.ר.ח. אג"ח ללא מניות

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				סוג העמיתים
לסוף השנה	נסגרו השנה	נפתחו השנה	לתחילת השנה	
2,848	406	9	3,245	שכירים

פ.ר.ח. – קרן השתלמות לעובדים במקצועות הפרה-רפואיים סקירת ההנהלה לשנת 2023

ניתוח זכויות עמיתים

ליום 31 בדצמבר				
2022		2023		
סך נכסים	מספר	סך נכסים	מספר	
נטו באלפי	חשבונות	נטו באלפי	חשבונות	
₪		₪		
85,311	1,164	80,898	950	חשבונות פעילים
53,366	2,081	53,223	1,898	חשבונות לא פעילים
138,677	3,245	134,121	2,848	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.

מגבלת עמלת ניהול חיצוני צפויה לשנת 2024 מפורסמת באתר החברה. [קישור](#)

פ.ר.ח. – קרן השתלמות לעובדים במקצועות הפרה-רפואיים סקירת ההנהלה לשנת 2023

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 יתרות נזילות בקרן, יהיה עליה לממש נכסים במחירים לא נוחים, ועל ידי כך להביא למימוש הפסדים.

ניתוח הנזילות

ליום 31 בדצמבר 2023

נכסים, נטו (באלפי ש"ח)		נזילות (בשנים)
פ.ר.ח. אג"ח ללא מניות	פ.ר.ח. כללי	מסלול:
1,446	113,544	נכסים נזילים וסחירים
0	53	מח"מ של עד שנה
0	344	מח"מ מעל שנה
0	18,734	אחרים
1,446	132,675	סה"כ
1.09	0.94	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	
31/12/23	מסלול
0.01	השתלמות פ.ר.ח. כללי

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 2023

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 2023					
	סך הכל	במט"ח או בהצמדה אליו	בהצמדה למדד המחירים לצרכן	לא צמוד	
אלפי ש"ח					
השתלמות פ.ר.ח. כללי					
סך נכסי המסלול, נטו	132,675	63,441	19,166	50,068	
חשיפה לנכסי בסיס באמצעות מכשירים נגזרים במונחי דלתא	(31,439)	(31,519)		80	
השתלמות פ.ר.ח. אג"ח ללא מניות					
סך נכסי המסלול, נטו	1,446	7	652	787	
חשיפה לנכסי בסיס באמצעות מכשירים נגזרים במונחי דלתא	0	0			

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		ליום 31 בדצמבר 2023
-1%	+1%	
אחוזים		
1.96%	-1.82%	תשואת תיק השתלמות פ.ר.ח. כללי
4.72%	-4.33%	תשואת תיק השתלמות פ.ר.ח. אג"ח ללא מניות

פ.ר.ח. – קרן השתלמות לעובדים במקצועות הפרה-רפואיים סקירת ההנהלה לשנת 2023

- (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 2023

%	סה"כ	פ.ר.ח. אג"ח		פ.ר.ח. כללי			ענף משק	
		ללא מניות	נסחרות במדדי מניות היתר	בחוו"ל	לא סחיר	נסחרות במדדי מניות היתר		נסחרות במדד ת"א 125
אלפי ש"ח								
17%	2,370	-	-	-	-	-	2,370	בנקים
4%	617	-	-	-	-	-	617	ביטוח
6%	885	-	-	113	17	-	755	ביומד
25%	3,404	-	-	1,697	-	239	1,467	טכנולוגיה
13%	1,745	-	-	475	1	433	836	מסחר ושרותים
12%	1,622	-	-	-	-	195	1,427	נדל"ן ובינוי
3%	380	-	-	-	-	-	380	תעשייה
1%	126	-	-	-	-	-	126	השקעה ואחזקות
9%	1,209	-	-	161	-	8	1,041	נפט וגז
10%	1,369	-	-	1,249	119	-	-	אחר
100%	13,729	-	-	3,695	137	876	9,021	סך הכל

פ.ר.ח. – קרן השתלמות לעובדים במקצועות הפרה-רפואיים סקירת ההנהלה לשנת 2023

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 2023			
סה"כ	שאינם סחירים אלפי ש"ח	סחירים	
45,529	397	45,132	השתלמות פ.ר.ח. כללי
4,625	-	4,625	בארץ
50,154	397	49,757	בחו"ל
			סך הכל נכסי חוב
			השתלמות פ.ר.ח. אג"ח ללא מניות
1,382	-	1,382	בארץ
-	-	-	בחו"ל
1,382	-	1,382	סך הכל נכסי חוב

פ.ר.ח. – קרן השתלמות לעובדים במקצועות הפרה-רפואיים סקירת ההנהלה לשנת 2023

פירוט נכסים בחלוקה לדירוגים-בארץ

ליום 31 בדצמבר 2023		
דירוג מקומי (*)		
אלפי ש"ח		
<u>פ.ר.ח. אג"ח ללא מניות</u>	<u>פ.ר.ח. כללי</u>	
780	21,785	נכסי חוב סחירים בארץ
		אגרות חוב ממשלתיות
		אגרות חוב קונצרניות ונכסי חוב אחרים בדירוג:
398	13,354	AA ומעלה
204	9,834	BBB עד A
		נמוך מ-BBB
	159	לא מדורג
1,382	45,132	סך הכל נכסי חוב סחירים בארץ
		נכסי חוב שאינם סחירים בארץ
		אגרות חוב קונצרניות ופיקדונות בבנקים
		ובמוסדות פיננסיים בדירוג:
	358	AA ומעלה
		BBB עד A
		נמוך מ-BBB
	39	לא מדורג
		הלוואות לאחרים
-	397	סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים בארץ
1,382	45,529	סך הכל נכסי חוב בארץ

(*) 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 2023

פירוט נכסים בחלוקה לדירוגים-מחוץ לארץ

ליום 31 בדצמבר 2023		
דירוג בינלאומי (*)		
אלפי ש"ח		
פ.ר.ח. כללי	פ.ר.ח. אג"ח ללא מניות	
3,989		נכסי חוב סחירים בחו"ל
		אגרות חוב ממשלתיות
		אגרות חוב קונצרניות ונכסי חוב אחרים בדירוג:
		A ומעלה
325		BBB
		נמוך מ-BBB
311		לא מדורג
-	4,625	סך הכל נכסי חוב סחירים בחו"ל
		נכסי חוב שאינם סחירים בחו"ל
		אגרות חוב קונצרניות ופיקדונות בבנקים
		ובמוסדות פיננסיים בדירוג:
		A ומעלה
		BBB
		נמוך מ-BBB
		לא מדורג
		נכסי חוב אחרים
-	-	סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים בחו"ל
-	4,625	סך הכל נכסי חוב בחו"ל

(*) 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 2023

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 2023		
באחוזים		
פ.ר.ח. כללי	פ.ר.ח. אג"ח ללא מניות	נכסי חוב שאינם סחירים לפי דירוג (*):
3.47	-	AA ומעלה
0.00	-	A
0.02	-	לא מדורג

(*): המקורות לרמת הדירוג בישראל הינן חברות הדירוג "מעלות", "מדורג" ודירוג פנימי. נתוני חברת מדורג 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 2023				ענף
פ.ר.ח. אג"ח ללא מניות		פ.ר.ח. כללי		
סכום	%	סכום	%	
אלפי ש"ח	מסה"כ	אלפי ש"ח	מסה"כ	
115	8%	3,716	7%	בנקים
96	7%	3,667	7%	ביטוח
-	0%	-	0%	ביומד
-	0%	-	0%	טכנולוגיה
39	3%	1,876	4%	מסחר ושרותים
195	14%	9,134	18%	נדל"ן ובינוי
27	2%	-	0%	תעשייה
30	2%	1,695	3%	השקעות ואחזקות
100	7%	3,971	8%	נפט וגז
-	0%	4,310	9%	אחר
780	56%	21,785	43%	אג"ח ממשלתי
1,382	100%	50,154	100%	סך הכל

פ.ר.ח. – קרן השתלמות לעובדים במקצועות הפרה-רפואיים סקירת ההנהלה לשנת 2023

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 2023

סה"כ	נגזרים במונחי דלתא	סה"כ חשיפה מאזנית	השקעות אחרות	קרנות נאמנות	קרנות סל	מניות	אגרות חוב קונצרניות	אגרות חוב ממשלתיות	
אלפי ₪									
38,282	(31,439)	69,721	10,960	-	2,441	10,790	23,745	21,785	ישראל
54,697	-	54,697	12,220	2,628	32,566	2,658	635	3,989	ארה"ב
2,970	-	2,970	-	639	2,219	112	-	-	סין
3,565	-	3,565	1,609	453	1,503	-	-	-	אירופה
-	-	-	-	-	-	-	-	-	
1,722	-	1,722	-	1,553	-	169	-	-	אחר
<u>101,237</u>	<u>(31,439)</u>	<u>132,675</u>	<u>24,790</u>	<u>5,274</u>	<u>38,729</u>	<u>13,729</u>	<u>24,380</u>	<u>25,774</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 ₪									
1,446	-	1,446	51	-	14	-	602	780	ישראל
-	-	-	-	-	-	-	-	-	ארה"ב
-	-	-	-	-	-	-	-	-	אחר
<u>1,446</u>	<u>-</u>	<u>1,446</u>	<u>51</u>	<u>-</u>	<u>14</u>	<u>-</u>	<u>602</u>	<u>780</u>	סה"כ

פ.ר.ח. – קרן השתלמות לעובדים במקצועות הפרה-רפואיים סקירת ההנהלה לשנת 2023

מידת ההשפעה 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 אינפנייטי 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 ההנהלה לשנת 2023

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 הרוקד בר, יו"ר הדירקטוריון

21/03/2024

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 2023 (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 פיקוחנו על קביעת בקרה פנימית על דיווח כספי, המיועדת לספק מידע 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 ונהלים לגבי הגילוי של קרן ההשתלמות והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות ונהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח, בהתבסס על הערכתנו; וכן-
 - ד. גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי שאירע ברבעון זה שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי הנוגע לקרן 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

21/03/2024

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 2023 (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 פיקוחנו 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

21/03/2024

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 ההשתלמות"), אחראית לקביעתה וקיומה של בקרה פנימית נאותה על דיווח כספי. מערכת הבקרה הפנימית של קרן ההשתלמות 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 ההשתלמות על דיווח כספי ליום 31 בדצמבר 2023, 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 2023, הבקרה הפנימית של קרן ההשתלמות על דיווח כספי הינה אפקטיבית.

עו"ד הרולד בר, יו"ר הדירקטוריון



מנחם אשכנזי, מנכ"ל

רו"ח דורון ארגוב, מנהל כספים

21/03/2024

תאריך

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

דוחות כספיים

**ליום 31 בדצמבר 2023
(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.)



רואה חשבון	שרוני אריה
רואה חשבון	שפֿלר אלי
רואה חשבון	שפֿלר ערז
רואה חשבון	אשל ברוך

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 2023 ו-2022 ואת הדוחות על הכנסות והוצאות והדוחות על השינויים בזכויות העמיתים לכל אחת משלוש השנים שהאחרונה שבהן הסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023. הדירקטוריון והנהלה 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), התש"ל"ג-1973. על פי תקנים אלה נדרש מאתנו לתכנן את הביקורת ולבצע במטרה להשיג מידה סבירה של ביטחון שאין בדוחות הכספיים הצגה מוטעית מהותית. ביקורת כוללת בדיקה מדגמית של ראיות התומכות בסכומים ובמידע שבדוחות הכספיים. ביקורת כוללת גם בחינה של כללי החשבונאות שישומו ושל האומדנים המשמעותיים שנעשו על ידי הדירקטוריון והנהלה 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 2023 ו-2022 ואת תוצאות פעולותיה והשינויים בזכויות העמיתים לכל אחת משלוש השנים שהאחרונה שבהן הסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023, בהתאם להנחיות האוצר - רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון ובהתאם לתקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל), התשכ"ד - 1964 (להלן התקנות).

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 באמצעותנו חוות דעת נפרדת על עניינים אלה או על הסעיפים או הגילויים שאליהם הם מתייחסים.

מדידת שווי הוגן של השקעות לא סחירות

השווי ההוגן של נכסי חוב שאינם סחירים הנמדדים בשווי הוגן נקבעים באמצעות היוון אומדן תזרימי המזומנים הצפויים בגינם. שעורי הריבית ששמשו להיוון נקבעים על ידי חברת מרווח הוגן בע"מ. השווי ההוגן של השקעות במניות שאינן סחירות מבוסס בעיקרו על הערכות שווי חיצוניות, ובקרת השקעה וגידור מבוסס בעיקרו על השווי ההוגן של נכסי הבסיס או הערכות שווי ונקבע בהתאם לדיווחים של כל קרן. טכניקות הערכות שווי הינן סובייקטיביות באופיין ומשלבות הנחות שונות ושימוש באומדנים המשפיעים באופן משמעותי על השווי ההוגן.

לגבי חלק מההשקעות הלא סחירות, כגון מניות שאינן סחירות וקרנות השקעה אי הוודאות המובנת במדידת השווי ההוגן גבוהה, מאחר ומדידה זו מתבססת על נתונים אשר אינם מבוססים על נתוני שוק נצפים.

לשינויים באומדנים, בהנחות או בהערכות בהם נעשה שימוש במסגרת הערכות השווי עשויה להיות השפעה משמעותית על קביעת השווי ההוגן של הנכסים הלא סחירים.

יתרת השווי ההוגן של נכסי החוב הלא סחירים, מניות לא סחירות והשקעות אחרות לא סחירות ליום 31 בדצמבר 2023 הינה 19,197 אלפי ₪ והגילויים על יתרת ההשקעות מוצגים בביאורים 5-7 לדוחות הכספיים. לאור האמור לעיל, זיהינו את תהליך השקעות פיננסיות, כעניין מפתח בביקורת.

נהלי הביקורת שבוצעו כמענה לעניין המפתח בביקורת:

נהלי הביקורת שביצענו לגבי בחינת מדידת השווי ההוגן של השקעות לא סחירות כללו את הנהלים הבאים:

- א. קריאת פרוטוקולים מועדת ההשקעות של הקרן.
- ב. בדיקת שלמות היתרות בין יתרות הנכסים ברשימות הנכסים, לבין היתרות בספרי הנהלת החשבונות של הקרן ולבין יתרת העמיתים בדוח החודשי לאוצר לדצמבר 2023.
- ג. בדיקת רשימות הנכסים של הקרן ומתן אישור לתקינותן.
- ד. ביצענו בחינה מדגמית של השווי ההוגן של ההשקעות שאינן סחירות בדוחות הכספיים אל מול הערכות השווי שקבלה הקרן ממומחים חיצוניים, אל מול ציטוטי חברת מרווח הוגן בע"מ ואל מול הדוחות הכספיים ודיווחי קרנות ההשקעה לפי העניין.
- ה. בחינת דוחות לשכת שרות לשנת 2023 בקשר לתהליך ההשקעות ושערך נכסי הקרן: ממתפעל הקרן- חברת מלם גמל ופנסיה בע"מ וממנהל ההשקעות של הקרן מיטב ד"ש ניהול תיקים בע"מ.

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 2023, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי COSO והדוח שלנו מיום 21 במרץ 2024 כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אפקטיביות הבקרה הפנימית על דיווח כספי של הקרן.

סיוני סמל-אשתי
שרוני-שפלר ושות'
רואי חשבון

תל-אביב,
י"א באדר ב' תשפ"ד
21 במרץ 2024

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



חאה חשבון	שרוני אריה
חאה חשבון	שפּלר אלי
חאה חשבון	שפּלר ארז
חאה חשבון	אשל ברוך

**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 2023, 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 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-PCAOB (Public Company Accounting Oversight Board) 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 ולבצעה 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, וכך בחינה והערכה של אפקטיביות התכנון והתפעול של בקרה פנימית בהתבסס על הסיכון שהוערך. ביקורתנו כללה גם ביצוע נהלים אחרים כאלה שחשבונו נחוצים 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 חיצוניות בהתאם להנחיות האוצר, רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון 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, בפירוט 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 וחיסכון 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 שבקרות תהפוכנה לבלתי מתאימות בגלל שינויים בנסיבות או שמידת הקיום של המדיניות או הנהלים תשתנה לרעה.

לדעתנו, החברה המנהלת קיימה, מכל הבחינות המהותיות, בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי של הקרן ליום 31 בדצמבר 2023, 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 2023 ו-2022 ולכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023 והדוח שלנו, מיום 21 במרץ 2024, כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אותם דוחות כספיים.

שרוני שפּלר ושות'
רואי חשבון

תל-אביב,
י"א באדר ב' תשפ"ד
21 במרץ 2024

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

מצרפי

ליום 31 בדצמבר		באור	
2022	2023		
אלפי ש"ח			
3,163	5,439		רכוש שוטף
111	134	3	מזומנים ושווי מזומנים
3,274	5,573		חייבים ויתרות חובה
50,496	51,139	4	השקעות פיננסיות
725	397	5	נכסי חוב סחירים
23,734	13,729	6	נכסי חוב שאינם סחירים
62,949	68,052	7	מניות
			השקעות אחרות
137,904	133,317		סך כל השקעות פיננסיות
141,178	138,890		סך כל הנכסים
2,501	4,769	8	זכאים ויתרות זכות
138,677	134,121		זכויות העמיתים
141,178	138,890		סך כל ההתחייבויות וזכויות העמיתים

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

21 במרץ 2024
תאריך אישור
הדוחות הכספיים

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

פירוט לפי מסלולים:

ליום 31 בדצמבר						באור	
2022			2023				
אלפי ש"ח							
אג"ח	כללי	מצרפי	אג"ח	כללי	מצרפי		
							רכוש שוטף
56	3,107	3,163	44	5,395	5,439		מזומנים ושווי מזומנים
13	98	111	4	130	134	3	חייבים ויתרות חובה
69	3,205	3,274	48	5,525	5,573		
							השקעות פיננסיות
1,253	49,243	50,496	1,382	49,757	51,139	4	נכסי חוב סחירים
-	725	725	-	397	397	5	נכסי חוב שאינם סחירים
-	23,734	23,734	-	13,729	13,729	6	מניות
162	62,787	62,949	17	68,035	68,052	7	השקעות אחרות
1,415	136,489	137,904	1,399	131,918	133,317		סך כל השקעות פיננסיות
1,484	139,694	141,178	1,447	137,443	138,890		סך כל הנכסים
-	2,501	2,501	1	4,768	4,769	8	זכאים ויתרות זכות
1,484	137,193	138,677	1,446	132,675	134,121		זכויות העמיתים
1,484	139,694	141,178	1,447	137,443	138,890		סך כל ההתחייבויות וזכויות העמיתים

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	
2021	2022	2023		
אלפי ש"ח				
(364)	305	466		הכנסות
				ממזומנים ושווי מזומנים
				מהשקעות:
912	(5,259)	2,021		מנכסי חוב סחירים
100	37	92		מנכסי חוב שאינם סחירים
14,671	(5,576)	7,234		ממניות
162	(7,964)	6,687		מהשקעות אחרות
15,845	(18,762)	16,034		סך כל ההכנסות(הפסדים) מהשקעות
15,481	(18,457)	16,500		סך כל הכנסות(הפסדים)
				הוצאות
1,085	1,024	1,101	9/12	דמי ניהול
328	456	452	10	הוצאות ישירות
102	98	121	13	מיסים
1,515	1,578	1,674		סך כל ההוצאות
13,966	(20,035)	14,826		עודף הכנסות(הפסדים) על הוצאות לתקופה

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										
2021			2022			2023			באור	
אג"ח	כללי	מצרפי	אג"ח	כללי	מצרפי	אג"ח	כללי	מצרפי		
-	(364)	(364)	-	305	305	(3)	469	466		הכנסות
										ממומנים ושווי מזומנים
65	847	912	(117)	(5,142)	(5,259)	56	1,965	2,021		מהשקעות:
-	100	100	(6)	43	37	-	92	92		מנכסי חוב סחירים
96	14,575	14,671	-	(5,576)	(5,576)	-	7,234	7,234		מנכסי חוב שאינם סחירים
(100)	262	162	6	(7,970)	(7,964)	20	6,667	6,687		ממניות
61	15,784	15,845	(117)	(18,645)	(18,762)	76	15,958	16,034		מהשקעות אחרות
										סך כל ההכנסות(הפסדים) מהשקעות
61	15,420	15,481	(117)	(18,340)	(18,457)	73	16,427	16,500		סך כל ההכנסות(הפסדים)
										הוצאות
12	1,073	1,085	14	1,010	1,024	12	1,089	1,101	9	דמי ניהול
1	327	328	2	454	456	2	450	452	10	הוצאות ישירות
-	102	102	-	98	98	-	121	121	13	מיסים
13	1,502	1,515	16	1,562	1,578	14	1,660	1,674		סך כל ההוצאות
48	13,918	13,966	(133)	(19,902)	(20,035)	59	14,767	14,826		עודף הכנסות(הפסדים) על הוצאות לתקופה

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

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

מצרפי

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2021	2022	2023	
אלפי ש"ח			
182,076	179,236	138,677	זכויות העמיתים ליום 1 בינואר של השנה
14,452	12,524	10,569	תקבולים מדמי גמולים
(6,993)	(8,539)	(8,602)	תשלומים לעמיתים
-	-	-	העברות צבירה לקרן :
(24,265)	(24,509)	(21,349)	העברות צבירה מהקרן : העברות לקרנות השתלמות
(24,265)	(24,509)	(21,349)	העברות צבירה, נטו
13,966	(20,035)	14,826	עודף הכנסות(הפסדים) על הוצאות לתקופה מועבר מדוח הכנסות והוצאות
<u>179,236</u>	<u>138,677</u>	<u>134,121</u>	זכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר של השנה

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								
2021			2022			2023		
אג"ח	כללי	מצרפי	אג"ח	כללי	מצרפי	אג"ח	כללי	מצרפי
2,672	179,404	182,076	2,266	176,970	179,236	1,484	137,193	138,677
110	14,342	14,452	73	12,451	12,524	42	10,527	10,569
(31)	(6,962)	(6,993)	-	(8,539)	(8,539)	(121)	(8,481)	(8,602)
-	-	-	-	-	-	-	-	-
(533)	(23,732)	(24,265)	(722)	(23,787)	(24,509)	(18)	(21,331)	(21,349)
(533)	(23,732)	(24,265)	(722)	(23,787)	(24,509)	(18)	(21,331)	(21,349)
48	13,918	13,966	(133)	(19,902)	(20,035)	59	14,767	14,826
<u>2,266</u>	<u>176,970</u>	<u>179,236</u>	<u>1,484</u>	<u>137,193</u>	<u>138,677</u>	<u>1,446</u>	<u>132,675</u>	<u>134,121</u>

זכויות העמיתים ליום 1 בינואר של השנה

תקבולים מדמי גמולים

תשלומים לעמיתים

העברות צבירה לקרן:

העברות צבירה מהקרן:
העברות לקרנות השתלמות

העברות צבירה, נטו

עודף הכנסות(הפסדים) על הוצאות לתקופה

זכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר של השנה

הביאורים המצורפים 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 2024.
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 2023, יום העסקים האחרון הינו 31 בדצמבר 2023 (שנה קודמת – 29 בדצמבר 2022).

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 במרץ, 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 2023 (ללא שינוי ב 2022) 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).

ב. שווי מזומנים:

כשווי מזומנים נחשבות השקעות שנוילותן גבוהה הכוללות, בין היתר, פקדונות לזמן קצר שהופקדו

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

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.
- 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>2021</u>	<u>2022</u>	<u>2023</u>
2.80	5.28	2.96
(3.26)	13.15	3.07

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	
2022	2023
אלפי ש"ח	
111	134

ריבית ודיבידנד לקבל

פירוט לפי מסלולים

ליום 31 בדצמבר			
2022		2023	
אלפי ש"ח			
אג"ח	כללי	אג"ח	כללי
13	98	4	130
13	98	4	130

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	
2022	2023
אלפי ש"ח	
34,960	26,554
15,536	24,585
<u>50,496</u>	<u>51,139</u>

איגרות חוב ממשלתיות

איגרות חוב קונצרניות :
שאינן ניתנות להמרה

סך הכל נכסי חוב סחירים

פירוט לפי מסלולים

ליום 31 בדצמבר			
2022		2023	
אלפי ש"ח			
אג"ח	כללי	אג"ח	כללי
533	34,427	780	25,774
720	14,816	602	23,983
<u>1,253</u>	<u>49,243</u>	<u>1,382</u>	<u>49,757</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	
2022	2023
אלפי ש"ח	

725	397
-----	-----

איגרות חוב קונצרניות:
שאינן ניתנות להמרה

פירוט לפי מסלולים

ליום 31 בדצמבר			
2022		2023	
אלפי ש"ח			
אג"ח	כללי	אג"ח	כללי

-	725	-	397
---	-----	---	-----

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	
2022	2023
אלפי ש"ח	
23,557	13,592
177	137
<u>23,734</u>	<u>13,729</u>

מניות סחירות
מניות לא סחירות
סך הכל מניות

לפי מסלולים

ליום 31 בדצמבר			
2022		2023	
אלפי ש"ח			
אג"ח	כללי	אג"ח	כללי
-	23,557	-	13,592
-	177	-	137
-	<u>23,734</u>	-	<u>13,729</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:

ליום 31 בדצמבר	
2022	2023
אלפי ש"ח	
35,156	38,743
7,239	5,273
2,301	4,781
824	575
29	17
45,549	49,389
17,400	17,836
-	826
-	1
17,400	18,663
62,949	68,052

השקעות אחרות סחירות

קרנות סל

קרנות נאמנות

מכשירים נגזרים

מוצרים מובנים

אופציות

השקעות אחרות שאינן סחירות

קרנות השקעה וקרנות הון סיכון

מכשירים נגזרים

אופציות

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		
2022	2023	
אלפי ש"ח		
(42,231)	(31,519)	מטבע זר
(-)	80	מניות
(42,231)	(31,439)	סה"כ

פירוט לפי מסלולים

ליום 31 בדצמבר				
2022		2023		
אלפי ש"ח				
אג"ח	כללי	אג"ח	כללי	
-	35,156	14	38,729	השקעות אחרות סחירות
158	7,081	-	5,273	קרנות סל
-	2,301	-	4,781	קרנות נאמנות
4	820	3	572	מכשירים נגזרים
-	29	-	17	מוצרים מובנים
162	45,387	17	49,372	אופציות
-	17,400	-	17,836	השקעות אחרות שאינן סחירות
-	-	-	826	קרנות השקעה וקרנות הון סיכון
-	-	-	1	מכשירים נגזרים
-	-	-	-	אופציות
-	17,400	-	18,663	
162	62,787	17	68,035	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	
2022	2023
אלפי ש"ח	
3	68
2,498	4,701
<u>2,501</u>	<u>4,769</u>

חברה מנהלת
התחייבות בגין נגזרים
סך הכל זכאים ויתרות זכות

לפי מסלולים

ליום 31 בדצמבר			
2022		2023	
אלפי ש"ח			
אג"ח	כללי	אג"ח	כללי
-	3	1	67
-	2,498	-	4,701
-	<u>2,501</u>	<u>1</u>	<u>4,768</u>

חברה מנהלת
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		
2021	2022	2023
אלפי ש"ח		
1,085	1,024	1,101

סך הכל הוצאות דמי ניהול

ב. שיעור דמי ניהול מעמיתים:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2021	2022	2023
%		
2.0	2.0	2.0
0.53	0.7	0.75

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

שיעור העלות השנתית הצפויה לשנת 2024 מפורסמת בדוח עיסקי תאגיד - דמי ניהול וכן מוצגת באתר החברה

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

לפי מסלולים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר								
2021			2022			2023		
אלפי ש"ח								
אג"ח	כללי	מצרפי	אג"ח	כללי	מצרפי	אג"ח	כללי	מצרפי
12	1,073	1,085	14	1,010	1,024	12	1,089	1,101

סך הכל הוצאות דמי ניהול

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

באור 10 - הוצאות ישירות

מצרפי

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2021	2022	2023	
אלפי ש"ח			
77	92	117	עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
			עמלות ניהול חיצוני :
141	231	217	בגין השקעה בקרנות השקעה
104	128	116	בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל
6	5	2	בגין השקעה בנכסים בישראל באמצעות קרנות סל
<u>328</u>	<u>456</u>	<u>452</u>	סך הכול הוצאות ישירות
שיעור מתוך יתרת נכסים ממוצעת לתקופה			
0.043	0.057	0.085	עמלת קניה ומכירה של ניירות ערך
-	-	-	עמלת דמי שמירה של ניירות ערך
			עמלת ניהול חיצוני :
0.078	0.145	0.159	בגין השקעות בקרנות השקעה
0.057	0.081	0.085	בגין השקעות בנכסים מחוץ לישראל
0.003	0.003	0.001	בגין השקעות בנכסים בישראל באמצעות קרנות סל
0.138	0.229	0.245	שיעור עמלת ניהול חיצוני :

שיעור מגבלת עמלת ניהול חיצוני לשנת 2024 מפורסמת בדוח עיסקי תאגיד - דמי ניהול וכן מוצגת באתר החברה

**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								
2021			2022			2023		
אלפי ש"ח								
אג"ח	כללי	מצרפי	אג"ח	כללי	מצרפי	אג"ח	כללי	מצרפי
1	76	77	2	90	92	2	115	117
-	141	141	-	231	231	-	217	217
-	104	104	-	128	128	-	116	116
-	6	6	-	5	5	-	2	2
1	327	328	2	454	456	2	450	452

עמלות קניה ומכירה 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								
0.010	0.044	0.043	0.065	0.057	0.057	0.104	0.085	0.085
-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	0.080	0.078	-	0.146	0.145	-	0.161	0.159
0.011	0.058	0.057	0.018	0.082	0.081	0.010	0.086	0.085
-	0.003	0.003	-	0.003	0.003	-	0.001	0.001

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 ו/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	2019	2020	2021	2022	2023
באחוזים					
4.77	10.88	4.59	8.7	11.08	12.62
1.23	5.14	(0.31)	2.30	(5.52)	4.95

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	
2022	2023
אלפי ש"ח	
(3)	(68)

החברה המנהלת - זכאים

יתרת נכסי חוב וחובות שוטפים הגבוהה ביותר במשך השנה של בעל עניין או צד קשור עמדה על 112 אלפי ש"ח.

ב. עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2021	2022	2023
אלפי ש"ח		
1,085	1,024	1,101

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		
2021	2022	2023
אלפי ש"ח		
102	98	121

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 2023 על סך כ- 50 אלפי ש"ח (45 אלפי ש"ח בסוף שנת 2022), המורכב מקרן בסך 46 אלפי ש"ח ומריבית בסך 4 אלפי ש"ח (לעומת קרן בסך כ- 37 אלפי ש"ח וריבית בגובה 8 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 2023 אין הליכים משפטיים המתנהלים כנגד הקרן.

- השקעות : נכון ליום 31 בדצמבר 2023 נותרה לקרן התחייבות בקרנות השקעה בסך כ- 2,615 אלפי ש"ח (3,892 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.