

דו"ח שנתי של קרן השתלמות

2021

**קרן השתלמות וחסכון
לרופאים**

תוכן עניינים

3.....	סקירת הנהלה
4.....	מאפיינים כלליים של 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
6.....	ניהול סיכונים
6.....	סיכוני נזילות
7.....	סיכוני שוק
8.....	סיכון מדד וסיכון מטבע
8.....	סיכון ריבית
9.....	פירוט החשיפה לענפי משק עבור השקעות במכשירים הוניים
10.....	סיכוני אשראי
13.....	שיעורי הריבית ששימשו בקביעת השווי ההוגן
13.....	פירוט החשיפה לענפי משק עבור השקעות בנכסי חוב סחירים ושאינם סחירים
14.....	סיכונים גיאוגרפיים
15.....	גורמי סיכון נוספים
16.....	הצהרת מנכ"ל
17.....	הצהרת מנהל כספים
18.....	דוח של הדירקטוריון וההנהלה בדבר הבקרה הפנימית על דיווח כספי

דוח שנתי של
קרן השתלמות וחיסכון לרופאים
2021
סקירת הנהלה

מאפיינים כלליים של קרן ההשתלמות

א. קרן השתלמות וחיסכון לרופאים (להלן "הקרן"), הינה קופת גמל ענפית והמיועדת לרופאים שכירים בלבד. הקרן הינה קרן השתלמות. קוד הקרן הינו 510930654.
מידע על בעלי המניות –

שיעור האחזקה בהון המניות המונפק והנפרע

בעלי המניות

90%

ההסתדרות הרפואית בישראל

10%

חברה למפעלי כלכלה ותרבות לעובדי המדינה בע"מ

מניות החברה הוחזקו בידי מחזיקי המניות בנאמנות לטובת העמיתים. בנק יהב לעובדי המדינה בע"מ (להלן - "בנק יהב") שויתר באופן חד צדדי מוחלט ובלתי הדיר על הזכויות הנלוות למניותיו בחברה, ככל שיש בזכויות אלה כדי להוות 'שליטה', כמשמעותה בהוראות הדין, כלומר ויתר בין היתר על זכויות הצבעה באסיפה הכללית של החברה המנהלת ועל זכויותיו ליתרת נכסי החברה בעת חיסולה ולאחר חיסול חובותיה. כמו כן חדל בנק יהב באוגוסט 2011 למנות דירקטור מטעמו לדירקטוריון החברה. החברה התקשרה עם בנק יהב להעברת המניות, שהוחזקו בנאמנות על ידי נאמן מטעמו של בנק יהב לנאמן אחר שמוסכם על ידי הצדדים. העברת המניות נעשתה ללא תמורה למי מהצדדים.

בקשה להעברת המניות ואישור ההסכם הוגשה לרשות שוק ההון. כחלק מהבקשה להעברת המניות ובהתאם לדרישת הממונה הגישה החברה לאישורו נוסח של תקנון החברה המנהלת הכולל שינויים בהוראות בנושא הרכב הדירקטוריון וכשירות חברי הדירקטוריון. בתחילת שנת 2021 התקבל אישור הממונה.

ביום 10.2.2021 ובהמשך להסכם בין החברה לבנק יהב התקבל מהממונה אישור עבור הר"י להיתר שליטה והחזקת 90% מאמצעי השליטה בחברה. החברה פעלה להשלמת הליך העברת המניות מאת בנק יהב ולעדכון מרשמייה ברשם החברות בהתאם. נכון למועד זה, הבעלות במניותיה של החברה הנה כמוצג לעיל.

ב. הקרן הוקמה ביום 6 במאי 1982 במסגרת הסכמי שכר בסקטור הציבורי.

ג. הקרן מנהלת 3 מסלולי השקעה:

1. מסלול השתלמות רופאים כללי – החל לפעול ביום הקמת החברה. ראה סעיף ב לעיל.
קוד המסלול הינו 510930654-00000000000419-0419-000
1. מסלול השתלמות רופאים אג"ח ממשלת ישראל – החל לפעול במרץ 2009.
קוד המסלול הינו 510930654-00000000000419-1472-000
2. מסלול השתלמות רופאים מניות – בו הופקדו כספים לראשונה בחודש אוקטובר 2018.
קוד המסלול הינו 510930654-00000000000419-12435-000

ד. בשנת הדיווח לא התקיימו שינויים מהותיים בחברה שנבעו ממיזוגים, מכירות או רכישות.
ה. שיעורי הפרשות מהשכר הם עד 7.5% מהמעסיק ולפחות 1/3 מחלק המעסיק מהעובד.
הכספים מופרשים לקרן למטרות חסכון או השתלמות. עם זאת הרי שביחס לחלק מהעמיתים מקבלת הקרן הפרשות בשיעורים גבוהים יותר, כמפורט במכתב הממונה על שוק ההון מיום 28.12.2009 ובמכתב רשות המיסים מיום 23.8.2009.

ניתוח זכויות עמיתי הקרן

יחס נזילות

שיעור סכומים נזילים אחוזים	
מסלול	31.12.2021
מסלול השתלמות רופאים כללי	80.67%
מסלול השתלמות רופאים אג"ח ממשלת ישראל	84.28%
מסלול השתלמות רופאים מניות	63.65%

משך חיים ממוצע של החיסכון

משך חיים ממוצע שנים	
מסלול	31.12.2021
מסלול השתלמות רופאים כללי	1.38
מסלול השתלמות רופאים אג"ח ממשלת ישראל	1.68
מסלול השתלמות רופאים מניות	3.39

חישוב זה משקף את הזמן הממוצע הדרוש כדי שכל העמיתים יגיעו לתום תקופת החיסכון.

שינוי במספר החשבונות

מספר חשבונות העמיתים				סוג העמיתים שכירים
לתחילת השנה	נפתחו השנה	נסגרו השנה	לסוף השנה	
13,663	686	2,098	12,251	

ניתוח זכויות עמיתים

ליום 31 בדצמבר 2021

סך נכסים, נטו באלפי ש"ח	מספר חשבונות	
15,311	5,362	חשבונות פעילים
525,602	6,889	חשבונות לא פעילים
1,340,963	12,251	סה"כ

ניתוח מדיניות ההשקעה

א. מדיניות ההשקעה הצפויה לשנת 2021 של הקרן מופיעה באתר האינטרנט של החברה המנהלת.

ב. בשנת הדוח לא היו שינויים מהותיים בהשקעות הקרן.

ניהול סיכונים

מידע על מדיניות ניהול הסיכונים ראה פרק "גורמי סיכון" בדוח עסקי תאגיד 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.

**היחס בין הנכסים הסחירים
והנזילים לבין סך הסכומים
שהעמיתים בקופת הגמל
רשאים למשוך**

31.12.2021

1.09	מסלול השתלמות רופאים כללי
1.14	מסלול השתלמות רופאים אג"ח ממשלת ישראל
1.57	מסלול השתלמות רופאים מניות

מח"מ נכסים

שנים	
31.12.2021	מסלול
0.03	מסלול השתלמות רופאים כללי
0.01	מסלול השתלמות רופאים אג"ח ממשלת ישראל
-	מסלול השתלמות רופאים מניות

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

ליום 31 בדצמבר 2021

נכסים, נטו (באלפי ש"ח)			נזילות (בשנים)
מסלול מניות	מסלול אג"ח ממשלת ישראל	מסלול כללי	
5,557	10,466	1,165,240	נכסים נזילים וסחירים
-	39	7,087	מח"מ של עד שנה
-	-	15,338	מח"מ מעל שנה
(5)	353	136,888	אחרים
5,552	10,858	1,324,553	סה"כ

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

סיכוני שוק

הסיכון שעקב שינויים במשתני השוק (רמות מחירי הנכסים, שיעורי הריבית והאינפלציה) ירד שווי נכסי הקרן.

סיכון מדד וסיכון מטבע

ליום 31 בדצמבר 2021				
סך הכל	במט"ח או בהצמדה אליו	בהצמדה למדד המחירים לצרכן	לא צמוד	
אלפי ש"ח				
				מסלול השתלמות רופאים כללי
1,324,553	575,762	272,182	476,609	סך נכסי המסלול, נטו
(284,625)	(284,625)	-	-	חשיפה לנכסי בסיס באמצעות מכשירים נגזרים במונחי דלתא
				מסלול השתלמות רופאים אג"ח ממשלת ישראל
10,858	665	5,230	4,963	סך נכסי המסלול, נטו
				מסלול השתלמות רופאים מניות
5,552	3,153	-	2,399	סך נכסי המסלול, נטו
(1,413)	(1,413)	-	-	חשיפה לנכסי בסיס באמצעות מכשירים נגזרים במונחי דלתא

סיכון ריבית

ניתוח רגישות לשינוי בשיעור הריבית		ליום 31 בדצמבר 2021
-1%	+1%	
אחוזים		
1.65	(1.47)	תשואת תיק ההשקעות מסלול השתלמות רופאים כללי
4.18	(3.64)	תשואת תיק ההשקעות מסלול השתלמות רופאים אג"ח ממשלת ישראל
-	-	תשואת תיק ההשקעות מסלול השתלמות רופאים מניות

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

מסלול השתלמות רופאים כללי

ליום 31 בדצמבר 2021						
נסחרות במדד ת"א 125	נסחרות במדד מניות היתר	לא סחיר	בחו"ל	סה"כ	% מסה"כ	
						אלפי ש"ח
						ענף משק
8,073	927	-	407	9,407	3.00%	ביומד
14,241	453	-	-	14,694	4.68%	ביטוח
38,984	1,732	-	16,880	57,596	18.36%	בנקים
16,109	4,510	-	8,349	28,968	9.23%	חיפושי נפט וגז
13,702	-	-	-	13,702	4.37%	השקעה ואחזקות
23,256	7,622	-	39,789	70,667	22.52%	מסחר ושרותים
40,698	6,701	-	487	47,886	15.26%	נדל"ן ובינוי
14,785	2,720	-	-	17,505	5.58%	תעשייה
24,322	3,660	479	24,878	52,860	16.85%	טכנולוגיה
194,170	28,325	479	90,790	313,764	100%	סך הכל

- בהתאם למדיניות ההשקעה של הקרן אין השקעה במניות במסלול השתלמות רופאים אג"ח ממשלת ישראל.

מסלול השתלמות רופאים מניות

ליום 31 בדצמבר 2021

מסה"כ %	סה"כ	בחו"ל	אלפי ש"ח		נסחרות במדד ת"א 125	נסחרות במדד מניות היתר	לא סחיר	
			סה"כ	בחו"ל				
3.40%	45	-	-	-	45	-	-	ענף משק
10.42%	138	-	-	-	138	-	-	ביומד
16.09%	213	-	-	-	213	-	-	ביטוח
3.40%	45	-	-	-	45	-	-	בנקים
4.61%	61	-	-	-	61	-	-	השקעה ואחזקות
22.05%	292	145	-	-	147	-	-	חיפוי נפט וגז
14.58%	193	-	-	-	193	-	-	מסחר ושרותים
3.10%	41	-	-	-	41	-	-	נדל"ן ובינוי
7.25%	96	-	-	-	96	-	-	אחר
15.11%	200	21	-	-	179	-	-	תעשייה
100%	1,324	166	-	-	1,158	-	-	טכנולוגיה
								סך הכל

סיכוני אש"א

הסיכון שבעל חוב לקרן, יקלע לחדלות פירעון, ולא יחזיר את חובו, כך שלקרן ייווצר הפסד.

(1) חלוקת נכסי חוב על פי מיקומם:

ליום 31 בדצמבר 2021			מסלול השתלמות רופאים כללי
סה"כ	שאינם סחירים אלפי ש"ח	סחירים	
510,781	22,425	488,356	בארץ
7,076	-	7,076	בחו"ל
517,857	22,425	495,432	סך הכל נכסי חוב
מסלול השתלמות רופאים אג"ח ממשלת ישראל			מסלול השתלמות רופאים אג"ח ממשלת ישראל
סה"כ	שאינם סחירים אלפי ש"ח	סחירים	
9,298	39	9,259	בארץ
-	-	-	בחו"ל
9,298	39	9,259	סך הכל נכסי חוב

פירוט נכסים בחלוקה לדירוגים:

נכסי חוב בארץ

ליום 31 בדצמבר 2021		
דירוג מקומי (*)		
אלפי ש"ח		
מסלול השתלמות רופאים אג"ח ממשלת ישראל	מסלול השתלמות רופאים כללי	
8,455	299,340	<u>נכסי חוב סחירים בארץ</u>
		אגרות חוב ממשלתיות
		אגרות חוב קונצרניות ונכסי חוב אחרים בדירוג:
532	121,245	AA ומעלה
264	65,400	BBB עד A
-	-	נמוך מ-BBB
8	2,371	לא מדורג
<u>9,259</u>	<u>488,356</u>	סך הכל נכסי חוב סחירים בארץ
		<u>נכסי חוב שאינם סחירים בארץ</u>
		אגרות חוב קונצרניות ופיקדונות בבנקים
		ובמוסדות פיננסיים בדירוג:
39	5,783	AA ומעלה
-	2,507	BBB עד A
-	-	נמוך מ-BBB
-	1,661	לא מדורג
-	12,474	הלוואות לעמיתים
-	-	הלוואות לאחרים
<u>39</u>	<u>22,425</u>	סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים בארץ
<u>9,298</u>	<u>510,781</u>	סך הכל נכסי חוב בארץ

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

נכסי חוב בחו"ל:

ליום 31 בדצמבר 2021
 דירוג בינלאומי (*)
 אלפי ש"ח
מסלול השתלמות
רופאים כללי

<u>נכסי חוב סחירים בחו"ל</u>	
	אגרות חוב ממשלתיות
	אגרות חוב קונצרניות ונכסי חוב אחרים בדירוג:
3,655	AA ומעלה
3,421	BBB עד A
-	נמוך מ-BBB
-	לא מדורג
<u>7,076</u>	סך הכל נכסי חוב סחירים בחו"ל
	<u>נכסי חוב שאינם סחירים בחו"ל</u>
	אגרות חוב קונצרניות ופיקדונות בבנקים
	ובמוסדות פיננסיים בדירוג:
-	AA ומעלה
-	BBB עד A
-	נמוך מ-BBB
-	לא מדורג
-	הלוואות לאחריים
-	סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים בחו"ל
<u>7,076</u>	סך הכל נכסי חוב בחו"ל

- נכון ליום 31.12.2021 אין השקעה בנכסי חוב במסלול "רופאים השתלמות מניות". כמו כן, נכון ליום זה במסלול "רופאים השתלמות אג"ח ממשלת ישראל" אין השקעה בנכסי חוב בחו"ל.

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 2021 באחוזים	נכסי חוב שאינם סחירים לפי דירוג (*):
(0.05)	AA ומעלה
1.46	A
4.95	נמוך מ-BBB
0.69	לא מדורג

(* המקורות לרמת הדירוג בישראל הינן חברות הדירוג "מעלות", ו - "מדורג". 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 ושאינם סחירים

ליום 31 בדצמבר 2021				ענף
מסלול השתלמות רופאים אג"ח ממשלת ישראל		מסלול השתלמות רופאים כללי		
%	סכום	%	סכום	
מסה"כ	אלפי ש"ח	מסה"כ	אלפי ש"ח	
90.93%	8,455	57.80%	299,340	אג"ח ממשלתי
0.00%	-	2.41%	12,474	אחר
1.86%	173	6.21%	32,163	ביטוח
3.43%	319	11.96%	61,925	בנקים
0.55%	51	2.65%	13,701	השקעה ואחזקות
0.24%	22	2.44%	12,616	חיפושי נפט וגז
0.86%	80	2.79%	14,469	מסחר ושירותים
1.88%	175	11.94%	61,834	נדלן ובינוי
0.25%	23	1.33%	6,888	תעשייה
0.00%	-	0.47%	2,447	טכנולוגיה
100%	9,298	100%	517,857	סך הכל

סיכונים גיאוגרפיים

סיכונים הנובעים מריכוז השקעות באזורים גיאוגרפיים מסוימים. למשל- ריכוזיות התיק בישראל חושפת אותו למשברים מקומיים. לעומת זאת, השקעות באזורים אחרים מגלמת סיכונים אחרים כמו חשיפה לרגולציה וחוקים מקומיים אך מפזרת את הסיכון הגאוגרפי.

החשיפה הגיאוגרפית בטבלה הבאה כוללת דיווח עבור הנכסים השונים בהתאם למקום הסיכון הסופי, מדינה או אזור גיאוגרפי לפי הרלוונטיות. במקרים בהם לא ניתן לזהות את מקום החשיפה הסופית מדווחת החשיפה בהתאם למקום בו הונפק או נסחר הנכס. ע"פ חוזר 10-9-2018 בטבלה מוצגות רק מדינות אשר החשיפה אליהן הינה מעל 1% מסך נכסי המסלול.

מסלול השתלמות רופאים כללי:

ליום 31 בדצמבר 2021

סה"כ	נגזרים במונחי דלתא	סה"כ חשיפה מאזנית	השקעות אחרות	קרנות נאמנות	קרנות סל	מניות	אגרות חוב קונצרניות	אגרות חוב ממשלתיות	
אלפי ש"ח									
528,353	(284,625)	812,978	84,592	1,864	2,007	243,192	181,983	299,340	ישראל
330,716	-	330,716	70,346	-	184,858	63,120	12,392	-	ארה"ב
16,540	-	16,540	-	-	7,052	3,324	6,164	-	בריטניה
22,949	-	22,949	-	4,681	16,594	1,674	-	-	סין
141,370	-	141,370	25,578	53,014	54,820	2,454	5,504	-	אחר
<u>1,039,928</u>	<u>(284,625)</u>	<u>1,324,553</u>	<u>180,516</u>	<u>59,559</u>	<u>265,331</u>	<u>313,764</u>	<u>206,043</u>	<u>299,340</u>	

מסלול השתלמות רופאים אג"ח ממשלת ישראל:

ליום 31 בדצמבר 2021

סה"כ חשיפה מאזנית	השקעות אחרות	קרנות נאמנות	קרנות סל	אגרות חוב קונצרניות	אגרות חוב ממשלתיות	
אלפי ש"ח						
9,976	741	-	166	780	8,455	ישראל
416	353	-	-	63	-	ארה"ב
300	-	300	-	-	-	אחר
<u>10,692</u>	<u>1,094</u>	<u>300</u>	<u>166</u>	<u>843</u>	<u>8,455</u>	

מסלול השתלמות רופאים מניית :

ליום 31 בדצמבר 2021

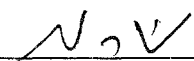
מניית	קרנות סל	קרנות נאמנות	השקעות אחרות	סה"כ חשיפה מאזנית	נגזרים במונחי דלתא	סה"כ
			אלפי ש"ח			
ישראל	1,064	-	283	2,466	(1,413)	1,053
ארה"ב	1,834	-	-	1,963	-	1,963
בריטניה	110	-	-	118	-	118
גרמניה	73	-	-	73	-	73
הונג קונג	85	-	-	85	-	85
סין	184	-	-	184	-	184
אחר	546	49	-	663	-	663
	<u>3,896</u>	<u>49</u>	<u>283</u>	<u>5,552</u>	<u>(1,413)</u>	<u>4,139</u>
						<u>1,324</u>

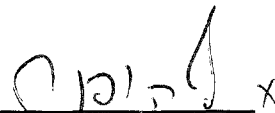
גורמי סיכון נוספים

בטבלה הבאה מוצגים גורמי הסיכון על פי טיבם, מדורגים על פי השפעתם על קרן ההשתלמות לדעת הנהלת החברה :

סוג הסיכון	גורם הסיכון	מידת ההשפעה של גורם הסיכון על הקרן		
		השפעה גדולה	השפעה בינונית	השפעה קטנה
סיכונים מאקרו	גורמי הסיכון המשפיעים על שווי הנכסים : מניות, ריביות, שע"ח וכן יכולת הפרעון של הלווים, מושפעים באופן ישיר מהמצב המאקרו כלכלי במשק ובעולם.	v		
סיכונים ענפיים	1. תחרות מול קופות פרטיות. 2. שינויים רגולטוריים		v	
סיכונים מיוחדים לקרן	סיכונים רגולציה- הסיכון להתגברות הרגולציה עלולה לפגוע בגופים הקטנים במשק ולייצר מדיניות שמיטיבה עם הגופים הגדולים			v

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


דניאל שרון, מנכ"ל


עו"ד לאה ופנר, יועץ דירקטוריון

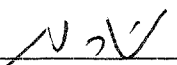
30.03.2022
תאריך

הצהרת מנכ"ל

אני, רו"ח שרון בן ישי הרפז, מצהירה כי:

1. סקרתי את הדוח השנתי של קרן השתלמות וחיסכון לרופאים (להלן: "קופת הגמל") לשנת 2021 (להלן: "הדוח").
2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.
3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות והשינויים בזכויות העמיתים והתנועה בקופת הגמל 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 קופת הגמל; וכן-
 - א. קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לקופת הגמל, 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 קופת הגמל והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח, בהתבסס על הערכתנו; וכן-
 - ד. גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי שאירע ברבעון הרביעי שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי הנוגע לקופת הגמל; 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 לקופת הגמל:
 - א. את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעולתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של החברה לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי הנוגע לקופת הגמל; 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 לקופת הגמל.

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


רו"ח שרון בן ישי הרפז, מנכ"ל


30.03.2022
תאריך

הצהרת מנהל כספים

אני, רו"ח איתי שוורץ, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח השנתי של קרן השתלמות וחיסכון לרופאים (להלן: "קופת הגמל") לשנת 2021 (להלן: "הדוח").
2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.
3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות והשינויים בזכויות העמיתים והתנועה בקופת הגמל 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 קופת הגמל; וכן-
 - א. קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורה ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לקופת הגמל, 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 ונהלים לגבי הגילוי של קופת הגמל 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 הרביעי שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי הנוגע לקופת הגמל; וכן-
5. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון וקוועדת הביקורת של הדירקטוריון, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי הנוגע לקופת הגמל:
 - 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 לקופת הגמל; 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 לקופת הגמל.

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


רו"ח איתי שוורץ, מנהל כספים

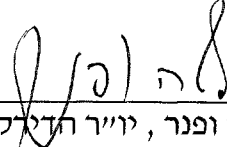
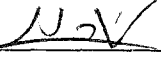
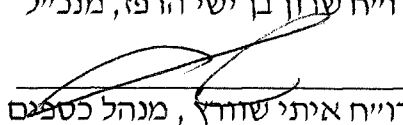
30.03.2022
תאריך

דוח של הדירקטוריון וההנהלה בדבר הבקרה הפנימית על דיווח כספי

ההנהלה, בביקוח הדירקטוריון של קרן השתלמות וחיסכון לרופאים (להלן: "קופת הגמל"), אחראית לקביעתה וקיומה של בקרה פנימית נאותה על דיווח כספי. מערכת הבקרה הפנימית של קופת הגמל 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 בביקוח הדירקטוריון מקיימת מערכת בקרות מקיפה המיועדת להבטיח כי עסקאות מבוצעות בהתאם להרשאות ההנהלה, הנכסים מוגנים, והרישומים החשבונאיים מהימנים. בנוסף, ההנהלה בביקוח הדירקטוריון נוקטת צעדים כדי להבטיח שערוצי המידע והתקשורת אפקטיביים ומנטרים (monitor) ביצוע, לרבות ביצוע נהלי בקרה פנימית.

הנהלת החברה בביקוח הדירקטוריון העריכה את אפקטיביות הבקרה הפנימית של קופת הגמל על דיווח כספי ליום 31 בדצמבר 2021, 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 2021, הבקרה הפנימית של קופת הגמל על דיווח כספי הינה אפקטיבית.

 x
עו"ד לאה ופנר, יו"ר הדירקטוריון

רו"ח שרון בן ישי הרפז, מנכ"ל

רו"ח איתי שורץ, מנהל כספים

30.03.2022
תאריך

קרן השתלמות וחסכון לרופאים

דוחות כספיים

ליום 31 בדצמבר 2021

מבוקרים



דוח רואה החשבון המבקר לעמיתים של

קרן השתלמות וחסכון לרופאים

בניהול - יהב רופאים - חברה לניהול קופות גמל בע"מ

ביקרנו את הדוחות המצורפים על המצב הכספי של קרן השתלמות וחסכון לרופאים (להלן - "הקרן") לימים 31 בדצמבר 2021 ו-2020 ואת הדוחות על הכנסות והוצאות והדוחות על השינויים בזכויות העמיתים לכל אחת משלוש השנים שהאחרונה שבהן הסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021. הדירקטוריון וההנהלה של יהב רופאים - 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 שיושמו 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 2021 ו-2020 ואת תוצאות פעולותיה והשינויים בזכויות העמיתים לכל אחת משלוש השנים שהאחרונה שבהן הסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021, בהתאם להנחיות האוצר - רשות שוק ההון, ביטוח וחסכון ובהתאם לתקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל), התשכ"ד - 1964 (להלן: "התקנות").

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 2021, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי COSO והדוח שלנו מיום 30 במרץ 2022 כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אפקטיביות הבקרה הפנימית על דיווח כספי של הקרן.

ציון האפט
רואי חשבון

תל-אביב,
כ"ז באדר ב' תשפ"ב
30 במרץ 2022

תל אביב | ירושלים | חיפה | באר שבע | בני ברק | קרית שמונה | פתח תקווה | מודיעין עילית | נצרת עילית | אילת
03-6386868 | 02-6546200 | 04-8680600 | 077-7784100 | 073-7145300 | 077-5054906 | 077-7784180 | 08-9744111 | 04-6555888 | 08-6339911

משרד ראשי: בית אמות BDO, דרך מנחם בגין 48, תל אביב, 6618001 דוא"ל: bdo@bdo.co.il בקרו באתר שלנו: www.bdo.co.il

BDO Israel, an Israeli partnership, is a member of BDO International Limited, a UK company limited by guarantee, and forms part of the international BDO network of independent member firms. BDO is the brand name for the BDO network and for each of the BDO Member Firms

דוח רואה החשבון המבקר לעמיתים של
קרן השתלמות וחיסכון לרופאים
בהתאם להוראות הממונה על שוק ההון, ביטוח
והיספון בדבר בקרה פנימית על דיווח כספי

ביקרנו את הבקרה הפנימית על דיווח כספי של קרן השתלמות וחיסכון לרופאים (להלן - "הקרן") ליום 31 בדצמבר 2021, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי ה- Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission (להלן - "COSO"). הדירקטוריון וההנהלה של ירב רופאים - 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 וההנהלה 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 קויימה, 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 קרן השתלמות 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 קרן השתלמות 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 וההנהלה 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 תהפוכה לבלתי מתאימות בגלל שינויים בנסיבות או שמידת הקיום של המדיניות או הנהלים תשתנה לרעה.

לדעתנו, החברה המנהלת קיימה, מכל הבחינות המהותיות, בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי של הקרן ליום 31 בדצמבר 2021, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי COSO.

ביקרנו גם, בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל, את הדוחות הכספיים של הקרן לימים 31 בדצמבר 2021 ו- 2020 ולכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021 והדוח שלנו, מיום 30 במרץ 2022, כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אותם דוחות כספיים.

ז'ו האפט
רואי חשבון

תל-אביב,
כ"ז באדר ב' תשפ"ב
30 במרץ 2022

קרן השתלמות וחסכון לרופאים

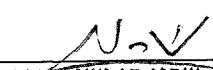
דוח על המצב הכספי

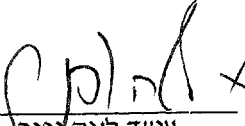
מצרפי

ליום 31 בדצמבר		באור	
2020	2021		
אלפי ש"ח			
48,804	26,906		רכוש שוטף
552	1,093	3	מזומנים ושווי מזומנים
49,356	27,999		חייבים ויתרות חובה
584,765	504,691	4	השקעות פיננסיות
20,299	22,464	5	נכסי חוב סחירים
284,167	315,088	6	נכסי חוב שאינם סחירים
389,515	472,780	7	מניות
			השקעות אחרות
<u>1,278,746</u>	<u>1,315,023</u>		סך כל השקעות פיננסיות
<u>1,328,102</u>	<u>1,343,022</u>		סך כל הנכסים
236	2,059	8	זכאים ויתרות זכות
1,327,866	1,340,963		זכויות העמיתים
<u>1,328,102</u>	<u>1,343,022</u>		סך כל ההתחייבויות וזכויות העמיתים

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.


 איתני שוורץ, רו"ח
 מנהל כספים


 שרון בן ישיהודפו,
 רו"ח
 מנכ"ל


 עו"ד לאה לפנה
 יו"ר הדירקטוריון

30 במרץ 2022
 תאריך אישור
 הדוחות הכספיים

קרן השתלמות וחסכון לרופאים

דוח על המצב הכספי

מסלול השתלמות רופאים כללי

ליום 31 בדצמבר	
2020	2021
אלפי ש"ח	

48,169	25,912
551	1,088
<u>48,720</u>	<u>27,000</u>

575,599	495,432
20,243	22,425
284,167	313,764
387,169	467,985

<u>1,267,178</u>	<u>1,299,606</u>
------------------	------------------

<u>1,315,898</u>	<u>1,326,606</u>
------------------	------------------

234	2,053
-----	-------

1,315,664	1,324,553
-----------	-----------

<u>1,315,898</u>	<u>1,326,606</u>
------------------	------------------

רכוש שוטף

מזומנים ושווי מזומנים
חייבים ויתרות חובה

השקעות פיננסיות

נכסי חוב סחירים
נכסי חוב שאינם סחירים
מניות
השקעות אחרות

סך כל השקעות פיננסיות

סך כל הנכסים

זכאים ויתרות זכות

זכויות העמיתים

סך כל ההתחייבויות וזכויות העמיתים

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

קרן השתלמות וחסכון לרופאים
דוח על המצב הכספי

מסלול השתלמות רופאים אג"ח ממשלת ישראל

ליום 31 בדצמבר	
2020	2021
אלפי ש"ח	
463	709
1	2
<u>464</u>	<u>711</u>
9,166	9,259
56	39
693	850
<u>9,915</u>	<u>10,148</u>
<u>10,379</u>	<u>10,859</u>
2	1
10,377	10,858
<u>10,379</u>	<u>10,859</u>

רכוש שוטף
 מזומנים ושווי מזומנים
 חייבים ויתרות חובה

השקעות פיננסיות
 נכסי חוב סחירים
 נכסי חוב שאינם סחירים
 השקעות אחרות

סך כל השקעות פיננסיות

סך כל הנכסים

זכאים ויתרות זכות

זכויות העמיתים

סך כל ההתחייבויות הזכויות העמיתים

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

קרן השתלמות וחסכון לרופאים
דוח על המצב הכספי

מסלול השתלמות רופאים מניות

ליום 31 בדצמבר	
2020	2021
אלפי ש"ח	
172	285
-	3
<u>172</u>	<u>288</u>
-	1,324
1,653	3,945
<u>1,653</u>	<u>5,269</u>
<u>1,825</u>	<u>5,557</u>
-	5
1,825	5,552
<u>1,825</u>	<u>5,557</u>

רכוש שוטף
 מזומנים ושווי מזומנים
 חייבים ויתרות חובה

הייקעות פיננסיות
 מניות
 השקעות אחרות

סך כל השקעות פיננסיות

סך כל הנכסים

זכאים ויתרות זכות

זכויות העמיתים

סך כל ההתחייבויות וזכויות העמיתים

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

קרן השתלמות וחסכון לרופאים

דוח הכנסות והוצאות

מצרפי

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			באור	
2019	2020	2021		
אלפי ש"ח				
(572)	285	(628)		הכנסות (הפסדים)
				ממזומנים ושווי מזומנים
				מהשקעות:
42,620	666	24,662		מנכסי חוב סחירים
519	(222)	146		מנכסי חוב שאינם סחירים
52,673	14,003	78,144		ממניות
55,373	44,435	53,165		מהשקעות אחרות
151,185	58,882	156,117		סך כל ההכנסות מהשקעות
2	-	-		הכנסות אחרות
150,615	59,167	155,489		סך כל ההכנסות
				הוצאות
3,450	4,112	4,280	9	דמי ניהול
2,868	3,220	3,390	10	הוצאות ישירות
593	652	660	13	מיסים
6,911	7,984	8,330		סך כל ההוצאות
143,704	51,183	147,159		עודף הכנסות על הוצאות לתקופה

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

קרן השתלמות וחסכון לרופאים

דוח הכנסות והוצאות

מסלול השתלמות רופאים כללי

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2019	2020	2021
אלפי ש"ח		
(570)	282	(617)
42,068	665	24,385
515	(222)	146
52,673	14,003	77,903
55,330	44,302	52,816
<u>150,586</u>	<u>58,748</u>	<u>155,250</u>
2	-	-
<u>150,018</u>	<u>59,030</u>	<u>154,633</u>
3,422	4,078	4,237
2,861	3,208	3,369
593	651	656
<u>6,876</u>	<u>7,937</u>	<u>8,262</u>
<u>143,142</u>	<u>51,093</u>	<u>146,371</u>

הכנסות (הפסדים)

מזומנים ושווי מזומנים

מהשקעות:

מנכס חוב סחירים

מנכסי חוב שאינם סחירים

ממניות

מהשקעות אחרות

סך כל ההכנסות מהשקעות

הכנסות אחרות

סך כל ההכנסות

הוצאות

דמי ניהול

הוצאות ישירות

מיסים

סך כל ההוצאות

עודף הכנסות על הוצאות לתקופה

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

קרן השתלמות וחסכון לרופאים

דוח הכנסות והוצאות

מסלול השתלמות רופאים אג"ח ממשלת ישראל

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2019	2020	2021	
אלפי ש"ח			
			הכנסות
(2)	-	-	ממזומנים ושווי מזומנים
			מהשקעות:
552	1	277	מנכסי ריב סחירים
4	-	-	מנכסי חוב שאינם סחירים
11	(20)	(2)	מהשקעות אחרות
<u>567</u>	<u>(19)</u>	<u>275</u>	סך כל ההכנסות מהשקעות
<u>565</u>	<u>(19)</u>	<u>275</u>	סך כל ההכנסות
			הוצאות
27	31	29	דמי ניהול
7	10	10	הוצאות ישירות
<u>34</u>	<u>41</u>	<u>39</u>	סך כל ההוצאות
<u>531</u>	<u>(60)</u>	<u>236</u>	עודף הכנסות על הוצאות לתקופה

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

קרן השתלמות וחסכון לרופאים

דוח הכנסות והוצאות

מסלול השתלמות רופאים מניות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2019	2020	2021	
אלפי ש"ח			
			הכנסות (הפסדים)
-	3	(11)	ממזומניכ ושווי מזומנים
			מהשקעות:
-	-	241	ממניות
32	153	351	מהשקעות אחרות
32	153	592	סך כל ההכנסות מהשקעות
32	156	581	סך כל ההכנסות
			הוצאות
1	3	14	דמי ניהול
-	2	11	הוצאות ישירות
-	1	4	מיסים
1	6	29	סך כל ההוצאות
31	150	552	עודף הכנסות על הוצאות לתקופה

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

קרן השתלמות וחסכון לרופאים

דוח על השינויים בזכויות העמיתים

מצרפי

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2019	2020	2021	
אלפי ש"ח			
1,361,904	1,406,611	1,327,866	זכויות העמיתים ליום 1 בינואר של השנה
155,621	135,638	116,158	תקבולים מדמי גמולים
(82,164)	(73,712)	(56,595)	תשלומים לעמיתים
588	118	872	העברות צבירה לקרן
601	2,955	4,584	העברות מקופות גמל
1,189	3,073	5,456	העברות בין מסלולים
-	-	(1)	העברת צבירה מהקרן
-	-	(80)	העברות לחברות ביטוח
(173,042)	(191,972)	(194,416)	העברות לקרנות פנסיה חדשות
(601)	(2,955)	(4,584)	העברות לקופות גמל
(173,643)	(194,927)	(199,081)	העברות בין מסלולים
(172,454)	(191,854)	(193,625)	העברות צבירה, נטו
143,704	51,183	147,159	עודף הכנסות על הוצאות לתקופה
1,406,611	1,327,866	1,340,963	זכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר של השנה

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

קרן השתלמות וחסכון לרופאים
דוח על השינויים בזכויות העמיתים

מסלול השתלמות רופאים כללי

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2019	2020	2021	
אלפי ש"ח			
1,350,940	1,395,785	1,315,664	זכויות העמיתים ליום 1 בינואר של השנה
154,023	133,821	114,128	תקבולים מדוח גמולים
(81,700)	(72,778)	(56,348)	תשלומים לעמיתים
			העברות צבירה לקרן
588	113	731	העברות מקופות גמל
-	382	301	העברות בין מסלולים
588	495	1,032	
			העברת צבירה מהקרן
-	-	(1)	העברות לחברות ביטוח
-	-	(80)	העברות לקרנות פנסיה חדשות
(170,607)	(190,179)	(191,930)	העברות לקופות גמל
(601)	(2,573)	(4,283)	העברות בין מסלולים
(171,208)	(192,752)	(196,294)	
(170,620)	(192,257)	(195,262)	העברות צבירה, נטו
143,142	51,093	146,371	עודף הכנסות על הוצאות לתקופה
1,395,785	1,315,664	1,324,553	זכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר של השנה

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

קרן השתלמות וחסכון לרופאים
דוח על השינויים בזכויות העמיתים

מסלול השתלמות רופאים אג"ח ממשלת ישראל

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2019	2020	2021	
אלפי ש"ח			
10,891	10,390	10,377	זכויות העמיתים ליום 1 בינואר של השנה
1,312	1,298	1,058	תקבולים נדמי: מולים
(464)	(934)	(247)	תשלומים לעמיתים
545	1,761	1,108	העברות צבירה לקרן
(2,425)	(1,696)	(1,373)	העברות בין מסלולים
-	(382)	(301)	העברת צבירה מהקרן
(2,425)	(2,078)	(1,674)	העברות לקופות גמל
(1,880)	(317)	(566)	העברות בין מסלולים
531	(60)	236	העברות צבירה, נטו
10,390	10,377	10,858	עודף הכנסות על הוצאות לתקופה
			זכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר של השנה

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

קרן השתלמות וחסכון לרופאים
דוח על השינויים בזכויות העמיתים

מסלול השתלמות רופאים מניות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2019	2020	2021	
אלפי ש"ח			
73	436	1,825	זכויות העמיתים ליום 31 בינואר של השנה
286	519	972	תקבולים מדמי גמולים
-	5	141	העברות צבירה לקרן
56	812	3,175	העברות מקופות גמל
56	817	3,316	העברות בין מסלולים
(10)	(97)	(1,113)	העברת צבירה מהקרן
46	720	2,203	העברות לקופות גמל
31	150	552	עודף הכנסות על הוצאות לתקופה
436	1,825	5,552	זכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר של השנה

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

קרן השתלמות וחסכון לרופאים

באורים לדוחות הכספיים 2021

באור 1 - כללי

קרן השתלמות וחסכון לרופאים (להלן – "הקרן") הוקמה במסגרת הסכמי שכר בסקטור הציבורי. עד ליום 31/12/2009 הקרן פעלה כתאגיד. החל מיום 1/1/2010 יהב רופאים -חברה לניהול קופות גמל בע"מ (להלן - "החברה") מנהלת את הקרן.

לחברה הון עצמי מזערי (ע"ס 5 שקלים) ופעילותה היחידה הינה ניהול הקרן. לפיכך, הוצגו דוחות כספיים נפרדים של חברה מנהלת ושל הקרן, על פי הנחיות חוזרי רשות שוק ההון.

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית

א. עיקרי המדיניות החשבונאית:

1. הדוחות הכספיים של הקרן נערכו בהתאם להוראות –הממונה על שוק ההון הביטוח וחסכון במשרד האוצר (להלן: "הממונה על שוק ההון"), בדבר עריכת דו"ח כספי שנתי של קופת גמל, ובכללן הוראות חוזר גופים מוסדיים 2018-9-10, וכן על 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. 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 2021, יום העסקים האחרון הינו 30 בדצמבר 2021 (שנה קודמת – 31 בדצמבר 2020). לפיכך, התשואה שנוקפה לחשבונות העמיתים הינה התשואה שחושבה ביום 30 בדצמבר 2021. הפרשי מטבע ושערי ניירות ערך בחו"ל ממועד זה ועד תום שנת הדוח אינם מהותיים.

ב. הערכת נכסי והתחייבויות הקרן:

1. כללי:

א. החל משנת 2005 מיישמת הקרן את תיקון תקנות מס הכנסה (להלן - התיקון) בדבר שינוי שיטת שיערוך 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 שערכה רשות

קרבן השתלמות וחיסכון לרופאים

באורים לדוחות הכספיים 2021

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

- שוק ההון ביטוח וחיסכון (ראה ג' להלן).
- בהתאם להוראת שעה חוזר גופים מוסדיים 2009-9-2, החל מחודש ינואר, 2009, רשאית הקרן לשערך חלק מנכסי החוב הלא סחירים שנרכשו החל מחודש זה ועד ליום 31 בדצמבר, 2009, בכפוף לתנאים המופיעים בחוזר, לפי עלות מתואמת.
- ב. ביום 30 בדצמבר, 2013 פרסם הממונה על שוק ההון, את חוזר גופים מוסדיים 2013-9-22, שקבע הוראות חדשות בדבר חישוב שווי נכסים לא סחירים של גוף מוסדי. החוזר קבע, בין היתר, הגדרות והוראות חדשות לחישוב ניירות ערך דלי סחירות, נכסים לא סחירים מורכבים, מניות לא סחירות ונגזריה פיננסיים לא סחירים.
- ג. ביום 24 בפברואר, 2011 פרסם משרד האוצר הודעה לעיתונות לפיה זכתה קבוצת "מרווח הוגן" במכרז להקמה ולתפעול של מאגר ציטוטי מחירים ושערי ריבית לגופים מוסדיים (להלן - המכרז). החל מיום 20 במרץ, 2011 (להלן - יום המעבר), מספקת קבוצת מרווח הוגן ציטוטי מחירים ושערי ריבית היוון, לגופים מוסדיים, לשערוך נכסי חוב לא סחירים (להלן - המודל החדש). מאותו מועד הפסיקה חברת "שערי ריבית" לספק ציטוטים אלו לגופים המוסדיים. 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.

2. השקעות ליום 31 בדצמבר 2021 ו- 31 לדצמבר 2020 נכללו כמפורט להלן:

- א. הגדרות נוספות בסעיף זה:
- ניירות ערך לא סחירים מורכבים - כהגדרתם בחוזר גופים מוסדיים 2013-9-22.
- ב. שווי מזומנים:
- כשווי מזומנים נחשבות השקעות שנילותן 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:
- ניירות ערך סחירים בארץ - לפי השער שפורסם בבורסה ליום העסקים האחרון למועד הדיווח.
- ניירות ערך סחירים בחו"ל - לפי השער שנקבע לנייר הערך, ביום העסקים האחרון בישראל לתאריך הדיווח, בבורסה בחו"ל או בשוק מוסדר בו הוא נסחר ולפי שערי החליפין היציגים ליום העסקים האחרון בתאריך הדיווח.

קרו השתלמות וחסכון לרופאים

באורים לדוחות הכספיים 2021

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

- 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. יתרת זכות הנובעת מעודף ההתחייבויות העתידיות על הנכסים העתידיים, של כל עסקה, מוצגת בסעיף זכאים ויתרות זכות.
- ד. ניירות ערך בתי סחירים:
- אגרות ה"ב 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 להערכת מומחה שמונה ע"י ועדת השקעות.
- כתבי אופציה - לפי מודל בלק אנד שולס.
- חוזים עתידיים לא סחירים - נכללים 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.
- פיקדונות והלוואות - בהתאם למודל השערוך שנקבע על-ידי החברה הזוכה במכרז.
- ניירות ערך מורכבים - בהתאם לציטוט מהמוסד הפיננסי האורז או ממנפיק הנכס.
- ניירות ערך סחירים שהמסחר בהם הופסק - לפי שער אחרון בבורסה או ע"פ ציטוט שמועבר ממנהל ההשקעות.

קרן השתלמות וחסכון לרופאים

באורים לדוחות הכספיים 2021

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשד)

- דיבידנד לקבל דיבידנד שהוכרז וטרם התקבל עד לתאריך הדיווח.
- ריבית לקבל ריבית והפרשי הצמדה של אגרות חוב סחירות לאחר יום ה-EX וטרם עבר יום התשלום עד לתאריך הדיווח.
- יתרות הצמודות למדד נכללות לפי המדד שפורסם לאחרונה לפני תאריך הדיווח.
- יתרות הנקיבות במטבע חוץ או צמודות לשער מטבע חוץ לפי השער היציג הידוע לתאריך הדיווח. *

ג. שיעור השינוי במדדים:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2019	2020	2021
אחוזים		
0.60	(0.70)	2.80
(7.79)	(6.97)	(3.26)

מדד המחירים לצרכן
שינוי השיעור בשע"ח של דולר ארה"ב

באור 3 - חייבים ויתרות חובה

מצרפי

ליום 31 בדצמבר	
2020	2021
אלפי ש"ח	
524	1,067
28	26
552	1,093

ריבית ודיבידנד לקבל
חייבים בגין החזר דמי ניהול ק.סל
סך הכל חייבים ויתרות חובה

קרן השתלמות וחסכון לרופאים

באורים לדוחות הכספיים 2021

באור 3 - חייבים ויתרות חובה (המשך)

מסלול השתלמות רופאים כללי

ליום 31 בדצמבר	
2020	2021
אלפי ש"ח	
523	1,063
28	25
<u>551</u>	<u>1,088</u>

ריבית ודיבידנד לקבל
חייבים בגין החזר דמי ניהול ק.סל
סך הכל חייבים ויתרות חובה

מסלול השתלמות רופאים אג"ח ממשלת ישראל

ליום 31 בדצמבר	
2020	2021
אלפי ש"ח	
1	2

ריבית ודיבידנד לקבל

באור 4 - נכסי חוב סחירים

מצרפי

ליום 31 בדצמבר	
2020	2021
אלפי ש"ח	
320,020	307,795
264,745	196,896
<u>584,765</u>	<u>504,691</u>

איגרות חוב ממשלתיות

איגרות חוב קונצרניות:
שאינן ניתנות להמרה

סך הכל נכסי חוב סחירים

קרן השתלמות וחיסכון לרופאים

באורים לדוחות הכספיים 2021

באור 4 - נכסי חוב סחירים (המשך)

מסלול השתלמות רופאים כללי

ליום 31 בדצמבר	
2020	2021
אלפי ש"ח	
311,826	299,340
263,773	196,092
575,599	495,432

איגרות חוב ממשלתיות

איגרות חוב קונצרניות:
שאינן ניתנות להמרה

סך הכל נכסי חוב סחירים

מסלול השתלמות רופאים אג"ח ממשלת ישראל

ליום 31 בדצמבר	
2020	2021
אלפי ש"ח	
8,194	8,455
972	804
9,166	9,259

איגרות חוב ממשלתיות

איגרות חוב קונצרניות:
שאינן ניתנות להמרה

סך הכל נכסי חוב סחירים

באור 5 - נכסי חוב שאינם סחירים

מצרפי

ליום 31 בדצמבר	
2020	2021
אלפי ש"ח	
12,966	9,990
1	-
7,332	12,474
20,299	22,464

איגרות חוב קונצרניות:
שאינן ניתנות להמרה

הלוואות לאחריים

הלוואות לעמיתים

סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים

קרן השתלמות וחסכון לרופאים

באורים לדוחות הכספיים 2021

באור 5 - נכסי חוב שאינם סחירים (המשך)

מסלול כללי

ליום 31 בדצמבר	
2020	2021
אלפי ש"ח	
12,910	9,951
1	-
7,332	12,474
20,243	22,425

איגרות חוב קונצרניות :
שאינן ניתנות להמרה

הלוואות לאחריים
הלוואות לעמיתים
סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים

מסלול השתלמות רופאים אג"ח ממשלת ישראל

ליום 31 בדצמבר	
2020	2021
אלפי ש"ח	
56	39

איגרות חוב קונצרניות :
שאינן ניתנות להמרה

באור 6 - מניות

ליום 31 בדצמבר	
2020	2021
אלפי ש"ח	
283,851	314,609
316	479
284,167	315,088
284,167	315,088

מניות סחירות
מניות לא סחירות
סך הכל מניות
סך הכל מניות

קרן השתלמות וחסכון לרופאים

באורים לדוחות הכספיים 2021

באור 6 - מניות (המשך)

מסלול כללי

ליום 31 בדצמבר	
2020	2021
אלפי ש"ח	
283,851	313,285
316	479
<u>284,167</u>	<u>313,764</u>
<u>284,167</u>	<u>313,764</u>

מניות סחירות
מניות לא סחירות
סך הכל מניות

סך הכל מניות

מסלול מניות

ליום 31 בדצמבר	
2020	2021
אלפי ש"ח	
-	1,324
<u>-</u>	<u>1,324</u>

מניות סחירות
סך הכל מניות

באור 7 - השקעות אחרות

מצרפי

א. הרכב:

ליום 31 בדצמבר	
2020	2021
אלפי ש"ח	
223,419	269,393
48,619	59,908
4,811	4,575
40	735
-	588
<u>276,889</u>	<u>335,199</u>

השקעות אחרות סחירות
קרנות סל
קרנות נאמנות
מוצרים מובנים
אופציות
כתבי אופציה

קרן השתלמות וחסכון לרופאים

באורים לדוחות הכספיים 2021

באור 7 - השקעות אחרות (המשך)

ליום 31 בדצמבר	
2020	2021
אלפי ש"ח	
102,752	136,269
9,874	477
-	660
-	175
<u>112,626</u>	<u>137,581</u>
<u>389,515</u>	<u>472,780</u>

השקעות אחרות שאינן סחירות
קרנות השקעה וקרנות הון סיכון
מכשירים נגזרים
מוצרים מובנים
אופציות

סך הכל השקעות אחרות

ב. מכשירים נגזרים :

להלן סכום החשיפה נטו לנכס הבסיס, המוצג במונחי דלתא של העסקאות הפיננסיות שנעשו לתאריך הדוח הכספי :

ליום 31 בדצמבר	
2020	2021
אלפי ש"ח	
10,470	11,161
<u>(238,065)</u>	<u>(284,625)</u>

מניות
מטבע זר

מסלול מניות חשיפה של 1,413 אש"ח (שנה קודמת - 523 אש"ח)

קרן השתלמות וחסכון לרופאים

באורים לדוחות הכספיים 2021

באור 7 - השקעות אחרות (המשך)

מסלול השתלמות רופאים כללי

א. הרכב:

ליום 31 בדצמבר	
2020	2021
אלפי ש"ח	
221,839	245,331
48,240	59,509
4,778	4,544
40	735
-	588
<u>274,897</u>	<u>330,757</u>
102,410	135,916
9,862	477
-	660
-	175
<u>112,272</u>	<u>137,228</u>
<u>387,169</u>	<u>467,985</u>

השקעות אחרות סחירות

קרנות סל
קרנות נאמנות
מוצרים מובנים
אופציות
כתבי אופציה

השקעות אחרות שאינן סחירות

קרנות השקעה וקרנות הון סיכון
מכשירים נגזרים
מוצרים מובנים
אופציות

סך הכל השקעות אחרות

קרן השתלמות וחסכון לרופאים

באורים לדוחות הכספיים 2021

באור 7 - השקעות אחרות (המשך)

מסלול השתלמות רופאים אג"ח ממשלת ישראל

ליום 31 בדצמבר	
2020	2021
אלפי ש"ח	
-	166
318	300
33	31
351	497
342	353
693	850

השקעות אחרות סחירות

קרנות סל

קרנות נאמנות

מוצרים מובנים

השקעות אחרות שאינן סחירות

קרנות השקעה וקרנות הון סיכון

סך הכל השקעות אחרות

מסלול השתלמות רופאים מניות

ליום 31 בדצמבר	
2020	2021
אלפי ש"ח	
1,580	3,896
61	49
1,641	3,945
12	-
1,653	3,945

השקעות אחרות סחירות

קרנות סל

קרנות נאמנות

השקעות אחרות שאינן סחירות

מכשירים נגזרים

סך הכל השקעות אחרות

קרן השתלמות וחסכון לרופאים

באורים לדוחות הכספיים 2021

באור 8 - זכאים ויתרות זכות

מצרפי

ליום 31 בדצמבר	
2020	2021
אלפי ש"ח	
200	62
31	77
5	1,920
236	2,059

חברה מנהלת
מס הכנסה
התחייבות בגין נגזרים ואופציות
סך הכל זכאים ויתרות זכות

מסלול השתלמות רופאים כללי

ליום 31 בדצמבר	
2020	2021
אלפי ש"ח	
198	61
31	77
5	1,915
234	2,053

חברה מנהלת
מס הכנסה
התחייבות בגין נגזרים ואופציות
סך הכל זכאים ויתרות זכות

מסלול השתלמות רופאים אג"ח ממשלת ישראל

ליום 31 בדצמבר	
2020	2021
אלפי ש"ח	
2	1

חברה מנהלת

מסלול השתלמות רופאים מניות

ליום 31 בדצמבר	
2020	2021
אלפי ש"ח	
-	5

התחייבות בגין נגזרים ואופציות

קרו השתלמות וחסכון לרופאים

באורים לדוחות הכספיים 2021

באור 9 - דמי ניהול

א. הרכב:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2019	2020	2021
אלפי ש"ח		
3,450	4,112	4,280

סך הכל הוצאות דמי ניהול
תשלום לגורמים המתפעלים

ב. שיעור דמי ניהול מעמיתים:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2019	2020	2021
%		
2.0	2.0	2.0
0.24	0.31	0.33

דמי ניהול מסך הנכסים:

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

שיעור דמי ניהול ממוצע שגבתה החברה המנהלת בפועל

קרבן השתלמות וחשבון לרופאים

באורים לדוחות הכספיים 2021

באור 10 - הוצאות ישירות

מצרפי

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2019	2020	2021
אלפי ש"ח		
399	618	428
63	50	36
1,787	1,869	1,978
61 ^o	683	948
<u>2,868</u>	<u>3,220</u>	<u>3,390</u>

שיעור מתוך סך יתרת נכסים ממוצעת		
0.03	0.05	0.03
-	-	-
0.13	0.14	0.14
0.04	0.04	0.06

עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
עמלות דמי שמירה של ניירות ערך
עמלות ניהול חיצוני :
בגין השקעה בקרנות השקעה
בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל
סך הכל הוצאות ישירות

עמלות קנייה ומכירה של ניירות ערך
עמלות דמי שמירה של ניירות ערך
עמלות ניהול חיצוני :
בגין השקעה בקרנות השקעה
בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל

מסלול השתלמות רופאים כללי

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2019	2020	2021
אלפי ש"ח		
396	614	420
62	49	35
1,786	1,865	1,974
617	680	940
<u>2,861</u>	<u>3,208</u>	<u>3,369</u>

שיעור מתוך יתרת נכסים ממוצעת		
0.03	0.05	0.03
-	-	-
0.13	0.14	0.15
0.04	0.04	0.06

עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
עמלות דמי שמירה של ניירות ערך
עמלות ניהול חיצוני :
בגין השקעה בקרנות השקעה
בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל
סך הכל הוצאות ישירות

עמלות קנייה ומכירה של ניירות ערך
עמלות דמי שמירה של ניירות ערך
עמלות ניהול חיצוני :
בגין השקעה בקרנות השקעה
בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל

קרן השתלמות וחיסכון לרופאים

באורים לדוחות הכספיים 2021

באור 10 - הוצאות ישירות (המשך)

מסלול השתלמות רופאים אג"ח ממסלת ישראל

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2019	2020	2021
אלפי ש"ח		
3	3	2
1	1	1
1	4	4
2	2	3
3	6	7
7	10	10

עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
עמלות דמי שמירה של ניירות ערך
עמלות ניהול חיצוני:

בגין השקעה בקרנות השקעה
בגין השקעה בנכסים נחוץ לישראל

סך הכל הוצאות ישירות

שיעור מתוך יתרת נכסים ממוצעת		
0.03	0.03	0.02
0.01	0.01	0.01
0.01	0.04	0.04
0.02	0.02	0.03

עמלות קנייה ומכירה של ניירות ערך
עמלות דמי שמירה של ניירות ערך
עמלות ניהול חיצוני:

בגין השקעה בקרנות השקעה
בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל

מסלול השתלמות רופאים מניות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2019	2020	2021
אלפי ש"ח		
-	1	6
-	1	5
-	2	11

עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
עמלות ניהול חיצוני:

בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל
סך הכל הוצאות ישירות

שיעור מתוך סך נכסים לתום שנה קודמת		
-	0.1	0.09
-	0.1	0.1

עמלות קנייה ומכירה של ניירות ערך
עמלות ניהול חיצוני:
בגין השקעה בתעודות סל

קדן השתלמות וחסכון לרופאים

באורים לדוחות הכספיים 2021

באור 11 - תשואות מסלול השקעה

תשואה ממוצעת נומינלית ברוטו ל-5 שנים	תשואה שנתית נומינלית ברוטו				
	2017	2018	2019	2020	2021
	באחוזים				
					מסלול השתלמות רופאים כללי
2.26	6.24	(2.60)	11.13	4.42	11.99
					מסלול השתלמות רופאים אג"ח ממשלת ישראל
0.92	3.42	(0.79)	5.16	(0.46)	2.70
		*	17.46	12.70	15.45
					מסלול השתלמות רופאים מניות

* מסלול "השתלמות רופאים מניות" החל את פעילותו בחודש אוקטובר 2018

באור 12 - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

א. יתרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

ליום 31 בדצמבר		החברה המנהלת מניות
2020	2021	
אלפי ש"ח		
200	62	
-	1,143	

יתרת נכסי חוב וחובות שוטפים הגבוהה ביותר במהלך שנת 2021 של החברה המנהלת עמדה על 651 אלפי ש"ח (שנה קודמת - 331 אלפי ש"ח).

ב. עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			דמי ניהול חברה המנהלת עמלות קנייה ומכירה
2018	2020	2021	
אלפי ש"ח			
3,450	4,112	4,280	
1	-	12	

קרן השתלמות וחסכון לרופאים

באורים לדוחות הכספיים 2021

באור 13 - מיסים

- א. הקרן היא קרן השתלמות כהגדרתה בפקודת מס הכנסה ובחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה – 2005 (להלן: "חוק קופות הגמל") והיא פועלת בכפוף לתקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל), התשכ"ד-1964.
- ב. ככלל, הכנסות הקרן פטורות ממס בישראל, לפי סעיף 29(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		
2019	2020	2021
אלפי ש"ח		
593	652	660

מהשקעות בניירות ערך זרים

היתרות הינן בגין מסלול השתלמות רופאים כללי בלבד, למעט 4 אש"ח במסלול מניות

קרן השתלמות וחסכון לרופאים

באורים לדוחות הכספיים 2021

באור 14 - התחייבויות תלויות והתקשרויות

א. ההסדר התחיקתי, ובכלל זה חוק הגנת השכר התשי"ח – 1958 ותקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (תשלומים לקופת גמל), תשע"ד-2014 (להלן: "תקנות התשלומים"), מטיל חובות על החברה, בנסיבות שבהן מעסיקים לא העבירו לקרן כספים בעבור עובדיהם (להלן: "פיגורי מעסיקים"). במקרים של פיגורי מעסיקים החברה נוקטת באמצעים לגביית החוב בהתאם לדרישות ההסדר התחיקתי, לרבות בהליכים משפטיים, ולפיכך החברה אינה צופה התחייבות בגין פיגורי מעסיקים.

בהתאם לתקנות הגנת השכר (פרטים ומסירת הודעות) התשל"ו 1976 –, שנקבעו מכח החוק הנ"ל, קיימת חובת דיווח של המעסיק לחברה בקשר עם פרטי העובדים בגינם הנו מבצע הפקדות לקרן ההשתלמות הכוללת בין היתר גם את נתוני שכר העבודה המשולם להם, סגומי ההפקדות (בחלוקה לחלק העובד וחלק המעסיק) לקרן. כמו כן, על המעסיק לדווח באופן שוטף לחברה, על שינוי, ככל שחל, בפרטים אלו ובמיוחד על שינוי בשכר או על מועד סיום עבודת העובד. דיווחים כאמור מחויבים גם מכות תקנות התשלומים, אשר קובעות את חובת המעסיק למסור לקופת הגמל דיווחים מפורטים וממוכנים הן בעת הפקדת תשלומים והן בעת הפסקת הפקדת תשלומים. בנוסף, חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), תשס"ה-2005 מסמיך את תממונה על שוק ההון להטיל, בתנאים מסוימים, עיצום כספי על מעסיק שלא מסר לחברה המנהלת פרטים שהוא נדרש למסרם מכוח הוראות תקנות התשלומים.

ב. סכום החוב הכולל של מעסיקים, אשר הוערך ליום הדוח על המצב הכספי, הינו עומד על סך של 364 אלפי ש"ח (שנה קודמת - 213 אש"ח). החוב הנ"ל אינו כולל כלל חוב בגין מעסיקים אשר טרם שילמו לחלק מהעובדים. כמו כן, קרן החוב כוללת רק סכומים בגין מעסיקים אשר טרם הפקידו לכלל העובדים. הבנק המתפעל שולח מעת לעת מכתבי התראה למעסיקים המפגרים בהעברת התשלומים לקרן. כמו כן, נשלחות הודעות לעמיתים בדבר הפיגור. החברה המנהלת התקשרה עם משרד עורכי דין המספק לה ייעוץ משפטי והיא פועלת באופן שוטף לגביית חובות אילו. במידת הצורך, מגיש משרד עורכי הדין תביעות כנגד מעסיקים חייבים.

ג. נכון ליום 31 בדצמבר 2021 אין הליכים משפטיים המתנהלים כנגד הקרן.

ד. הקרן התחייבה להשקיע עוד כ - 50,782 אלפי ש"ח בקרנות השקעה (שנה קודמת - 60,073 אלפי ש"ח).