

דו"ח שנתי של קרן השתלמות

2022

**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 הונניים
10.....	סיכוני אשראי
12.....	שיעורי הריבית ששימשו בקביעת השווי ההוגן
13.....	פירוט החשיפה לענפי משק עבור השקעות בנכסי חוב סחירים ושאינם סחירים
13.....	סיכונים גיאוגרפיים
15.....	גורמי סיכון נוספים
16.....	הצהרת מנכ"ל
17.....	הצהרת מנהל כספים
18.....	דוח של הדירקטוריון והנהלה בדבר הבקרה הפנימית על דיווח כספי

דוח שנתי של
קרן השתלמות וחיסכון לרופאים
2022
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

ב. בישיבת הדירקטוריון שהתקיימה ביום 5.12.2021 הובאו לאישור דירקטוריון החברה השינויים שבוצעו בתקנון החברה המנהלת ובתקנון קרן ההשתלמות שבניהולה וכן, בישיבת אסיפת בעלי המניות שהתקיימה ביום 29.3.2022 אישרו בעלי המניות את השינויים שבוצעו בתקנון החברה המנהלת. כרקע לשינויים שבוצעו בתקנונים כאמור, בחודש יוני 2021 פרסם הממונה על שוק ההון, מסמך מדיניות בנושא הסדרת פעילויות של חברות המנהלות קופות גמל ענפיות. במסמך הנ"ל נקבעו מספר תנאים שבהם נדרשת חברה מנהלת לעמוד על מנת שתוכל להביא לבחינתו ואישורו של הממונה שני סוגי בקשות: (1) בקשה להרחבת האוכלוסייה של הקופה שבניהולה, לבני ובנות הזוג של עמיתי הקרן; (2) בקשה להקמת קופת גמל להשקעה. במסגרת השינויים הוצע לשנות את שם הקופה הענפית ל-"יחד רופאים", הורחבה הגדרה של מיהו "עמית" הכוללת הרחבה לעצמאי ולא רק שכיר, וגם בני ובנות זוג של רופאים. נוסף על השינויים האמורים, בוצעו גם התאמות רגולטוריות, וכן, נעשה חיזוד לגבי חלק מההוראות הקיימות. מלבד האמור לעיל, לא בוצעו שינויים במסמכי היסוד של החברה. ביום 23.3.2022 הגישה החברה את בקשתה לתיקון תקנון קרן ההשתלמות שבניהול החברה. טרם התקבל אישור רשות שוק ההון.

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

ד. 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

ה. בשנת הדיווח לא התקיימו שינויים מהותיים בחברה שנבעו ממיזוגים, מכירות או רכישות.

ו. שיעורי ההפרשות 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 נוילות

שיעור סכומים נזילים אחוזים	
מסלול	31.12.2022
מסלול השתלמות רופאים כללי	86.83%
מסלול השתלמות רופאים אג"ח ממשלת ישראל	90.08%
מסלול השתלמות רופאים מניות	54.50%

משך חיים ממוצע של החיסכון

משך חיים ממוצע שנים	
מסלול	31.12.2022
מסלול השתלמות רופאים כללי	1.67
מסלול השתלמות רופאים אג"ח ממשלת ישראל	2.32
מסלול השתלמות רופאים מניות	3.21

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	
12,251	575	1,794	11,032	

ניתוח זכויות עמיתים

ליום 31 בדצמבר 2022

סך נכסים, נטו באלפי ש"ח	מספר חשבונות	
678,206	4,623	חשבונות פעילים
471,201	6,409	חשבונות לא פעילים
1,149,407	11,032	סה"כ

ניתוח מדיניות ההשקעה

א. מדיניות ההשקעה הצפויה לשנת 2022 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**

31.12.2022

0.95	מסלול השתלמות רופאים כללי
1.07	מסלול השתלמות רופאים אג"ח ממשלת ישראל
1.85	מסלול השתלמות רופאים מניות

מח"מ נכסים

שנים	
31.12.2022	מסלול
0.04	מסלול השתלמות רופאים כללי
-	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 2022

נכסים, נטו (באלפי ש"ח)			נזילות (בשנים)
מסלול מניות	מסלול אג"ח ממשלת ישראל	מסלול כללי	
6,175	10,851	931,192	נכסים נזילים וסחירים
-	-	2,023	מח"מ של עד שנה
-	-	17,790	מח"מ מעל שנה
(66)	428	181,014	אחרים
<u>6,109</u>	<u>11,279</u>	<u>1,132,019</u>	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 2022				
לא צמוד	בהצמדה למדד המחירים לצרכן	במט"ח או בהצמדה אליו	סך הכל	
אלפי ש"ח				
מסלול השתלמות רופאים כללי				
392,257	227,805	511,957	1,132,019	סך נכסי המסלול, נטו
-	-	(251,121)	(251,121)	חשיפה לנכסי בסיס באמצעות מכשירים נגזרים במונחי דלתא
מסלול השתלמות רופאים אג"ח ממשלת ישראל				
4,620	5,825	834	11,279	סך נכסי המסלול, נטו
מסלול השתלמות רופאים מניות				
2,865	-	3,244	6,109	סך נכסי המסלול, נטו
-	-	(1,515)	(1,515)	חשיפה לנכסי בסיס באמצעות מכשירים נגזרים במונחי דלתא

סיכון ריבית

ניתוח רגישות לשינוי בשיעור הריבית		ליום 31 בדצמבר 2022
-1%	+1%	
אחוזים		
1.68	(1.49)	תשואת תיק ההשקעות מסלול השתלמות רופאים כללי
4.34	(3.83)	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 2022						
מסה"כ %	סה"כ	בחוו"ל	לא	נסחרות	נסחרות	
			סחיר	במדד מניות היתר	במדד ת"א 125	
			אלפי ש"ח			
3.82%	9,922	4,992	-	97	4,833	ענף משק ביומד
6.08%	15,797	-	-	-	15,797	ביטוח
19.37%	50,358	14,060	-	1,680	34,618	בנקים
7.33%	19,048	6,279	-	-	12,769	חיפוי נפט וגז
5.56%	14,464	-	-	-	14,464	השקעה ואחזקות
23.69%	61,582	39,718	-	4,452	17,412	מסחר ושרותים
12.75%	33,150	523	-	2,704	29,923	נדל"ן ובינוי
7.60%	19,759	1,840	-	2,147	15,772	תעשייה
13.56%	35,256	17,351	578	276	17,629	טכנולוגיה
100%	259,914	84,763	578	11,356	163,217	סך הכל

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

מסלול השתלמות רופאים מניות

ליום 31 בדצמבר 2022						
מסה"כ %	סה"כ	בחוו"ל	לא	נסחרות	נסחרות	
			סחיר	במדד מניות היתר	במדד ת"א 125	
			אלפי ש"ח			
6.11%	98	24	-	-	74	ענף משק ביומד
9.28%	149	-	-	-	149	ביטוח
17.94%	288	-	-	10	278	בנקים
2.06%	33	-	-	-	33	השקעה ואחזקות
9.47%	152	52	-	-	100	חיפוי נפט וגז
17.07%	274	198	-	8	68	מסחר ושרותים
11.90%	191	-	-	17	174	נדל"ן ובינוי
8.85%	142	16	-	4	122	תעשייה
17.32%	278	85	-	-	193	טכנולוגיה
100%	1,605	375	-	39	1,191	סך הכל

סיכוני אשׂראי

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 2022			
סה"כ	שאינם סחירים אלפי ש"ח	סחירים	
			מסלול השתלמות רופאים
			כללי
389,082	19,811	369,271	בארץ
6,407	2	6,405	בחו"ל
<u>395,489</u>	<u>19,813</u>	<u>375,676</u>	סך הכל נכסי חוב
			מסלול השתלמות רופאים
			אג"ח ממשלת ישראל
10,180	-	10,180	בארץ
-	-	-	בחו"ל
<u>10,180</u>	<u>-</u>	<u>10,180</u>	סך הכל נכסי חוב

פירוט נכסים בחלוקה לדירוגים:

(א) נכסי חוב בארץ

ליום 31 בדצמבר 2022		
דירוג מקומי (*)		
אלפי ש"ח		
מסלול השתלמות רופאים אג"ח ממשלת ישראל	מסלול השתלמות רופאים כללי	
8,998	196,611	נכסי חוב סחירים בארץ
700	105,236	אגרות חוב ממשלתיות
421	61,345	אגרות חוב קונצרניות ונכסי חוב אחרים בדירוג:
-	53	AA ומעלה
61	6,026	A עד BBB
10,180	369,271	נמוך מ-BBB
		לא מדורג
		סך הכל נכסי חוב סחירים בארץ
		נכסי חוב שאינם סחירים בארץ
		אגרות חוב קונצרניות ופיקדונות בבנקים
		ובמוסדות פיננסיים בדירוג:
-	1,959	AA ומעלה
-	480	A עד BBB
-	1,542	לא מדורג
-	15,830	הלוואות לעמיתים
-	19,811	סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים בארץ
10,180	389,082	סך הכל נכסי חוב בארץ
-	1,078	בדירוג פנימי

(*) 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 הטווחים, לדוגמא: דירוג A כולל A- ועד +A.

(ב) נכסי חוב בחו"ל:

ליום 31 בדצמבר 2022
דירוג בינלאומי (*)
אלפי ש"ח
מסלול השתלמות
רופאים כללי

נכסי חוב סחירים בחו"ל

אגרות חוב קונצרניות ונכסי חוב אחרים בדירוג:
BBB עד A
נמוך מ-BBB
סך הכל נכסי חוב סחירים בחו"ל

2,247
4,158
6,405

נכסי חוב שאינם סחירים בחו"ל

אגרות חוב קונצרניות ופיקדונות בבנקים
ובמוסדות פיננסיים בדירוג:
לא מדורג
סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים בחו"ל

2
2
6,407

סך הכל נכסי חוב בחו"ל

- נכון ליום 31.12.2022 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 2022 באחוזים	נכסי חוב שאינם סחירים לפי דירוג (*):
4.34	AA ומעלה
3.32	A
4.95	נמוך מ-BBB
0.71	לא מדורג

(*) 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 הטווחים, לדוגמא: דירוג A כולל A- ועד +A.

פירוט החשיפה לענפי משק עבור השקעות בנכסי חוב סחירים ושאננס סחירים

ליום 31 בדצמבר 2022				ענף
מסלול השתלמות רופאים אג"ח ממשלת ישראל		מסלול השתלמות רופאים כללי		
% מסה"כ	סכום אלפי ש"ח	% מסה"כ	סכום אלפי ש"ח	
88.39%	8,998	49.71%	196,611	אג"ח ממשלתי
-	-	4.00%	15,830	אחר
-	-	0.26%	1,035	ביומד
1.29%	131	6.33%	25,052	ביטוח
3.18%	324	11.29%	44,650	בנקים
0.81%	82	3.32%	13,136	השקעה ואחזקות
1.31%	133	4.79%	18,935	חיפוש נפט וגז
0.95%	97	3.20%	12,644	מסחר ושירותים
3.56%	362	15.29%	60,453	נדלן ובינוי
0.52%	53	1.50%	5,917	תעשייה
-	-	0.31%	1,226	טכנולוגיה
100%	10,180	100%	395,489	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 2018-9-10 בטבלה מוצגות רק מדינות אשר החשיפה אליהן הינה מעל 1% מסך נכסי המסלול.

מסלול השתלמות רופאים כללי:

ליום 31 בדצמבר 2022									
סה"כ	נגזרים במונחי דלתא	סה"כ חשיפה מאזנית	השקעות אחרות	קרנות נאמנות	קרנות סל	מניות	אגרות חוב קונצרניות	אגרות חוב ממשלתיות	
אלפי ש"ח									
391,373	(251,121)	642,494	92,496	1,245	5,681	178,978	167,483	196,611	ישראל
310,734	-	310,734	101,916	15,408	127,034	61,124	5,252	-	ארה"ב
19,836	-	19,836	26	-	11,620	2,768	5,422	-	בריטניה
14,860	-	14,860	-	-	11,887	2,973	-	-	סין
144,095	-	144,095	34,958	41,389	48,786	14,071	4,891	-	אחר
880,898	(251,121)	1,132,019	229,396	58,042	205,008	259,914	183,048	196,611	

מסלול השתלמות רופאים אג"ח ממשלת ישראל:

ליום 31 בדצמבר 2022

סה"כ חשיפה מאזנית	השקעות אחרות	קרנות נאמנות	קרנות סל	אגרות חוב קונצרניות	אגרות חוב ממשלתיות	
אלפי ש"ח						
10,430	264	-	58	1,110	8,998	ישראל
476	427	-	-	49	-	ארה"ב
373	-	350	-	23	-	אחר
<u>11,279</u>	<u>691</u>	<u>350</u>	<u>58</u>	<u>1,182</u>	<u>8,998</u>	

מסלול השתלמות רופאים מניות:

ליום 31 בדצמבר 2022

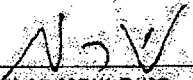
סה"כ	נגזרים במונחי דלתא	סה"כ חשיפה מאזנית	השקעות אחרות	קרנות נאמנות	קרנות סל	מניות	
אלפי ש"ח							
994	(1,515)	2,509	226	-	1,056	1,227	ישראל
2,018	-	2,018	-	-	1,782	236	ארה"ב
137	-	137	-	-	124	13	בריטניה
169	-	169	-	-	155	14	סין
179	-	179	-	25	154	-	יפן
95	-	95	-	-	95	-	הודו
103	-	103	-	-	103	-	קנדה
72	-	72	-	-	72	-	הונג קונג
827	-	827	-	119	593	115	אחר
<u>4,594</u>	<u>(1,515)</u>	<u>6,109</u>	<u>226</u>	<u>144</u>	<u>4,134</u>	<u>1,605</u>	

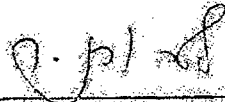
גורמי סיכון נוספים

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

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

רואה החשבון המבקר לא חפנה בחזרת דעתו את תשומת הלב לנושאים מסוימים אליהם יש להתייחס במסגרת סקירת ההנחלה.


רו"ח שבגור בן ישי חרפי, מנכ"ל


עו"ד לאה ופנר, יו"ר דירקטוריון

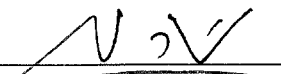
30.03.2023
תאריך

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 2022 (להלן: "הדוח").
2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.
3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות והשינויים בזכויות העמיתים והתנועה 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 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 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 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 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 שרון בן ישי הרפז, מנכ"ל

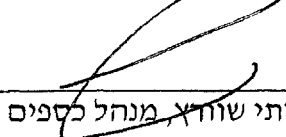
30.03.2023
תאריך

הצהרת מנהל כספים

אני, רו"ח איתי שוורץ, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח השנתי של קרן השתלמות וחסכון לרופאים (להלן: "קופת הגמל") לשנת 2022 (להלן: "הדוח").
2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.
3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות והשינויים בזכויות העמיתים והתנועה 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 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 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 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 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

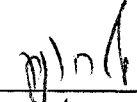
30.03.2023
תאריך

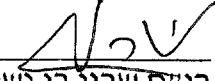
דוח של הדירקטוריון וההנהלה בדבר הבקרה הפנימית על דיווח כספי


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


עו"ד לאה ופנר, יו"ר הדירקטוריון


רו"ח שרון בן ישי הרפז, מנכ"ל


רו"ח איתי שוורץ, מנהל מספים

30.03.2023

תאריך

קרן השתלמות וחסכון לרופאים

דוחות כספיים

ליום 31 בדצמבר 2022

מבוקרים

דוח רואה החשבון המבקר לעמיתים של

קרן השתלמות וחיסכון לרופאים

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

ביקרנו את הדוחות המצורפים על המצב הכספי של קרן השתלמות וחיסכון לרופאים (להלן - "הקרן") לימים 31 בדצמבר 2022 ו-2021 ואת הדוחות על הכנסות והוצאות והדוחות על השינויים בזכויות העמיתים לכל אחת משלוש השנים שהאחרונה שבהן הסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022. הדירקטוריון וההנהלה של יהב 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 2022 ו-2021 ואת תוצאות פעולותיה והשינויים בזכויות העמיתים לכל אחת משלוש השנים שהאחרונה שבהן הסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022, בהתאם להנחיות האוצר - רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון ובהתאם לתקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל), התשכ"ד - 1964.

ביקרנו גם, בהתאם לתקני ה-PCAOB בארה"ב בדבר ביקורת של בקרה פנימית על דיווח כספי, כפי שאומצו על ידי לשכת רואי חשבון בישראל, את הבקרה הפנימית על דיווח כספי של הקרן ליום 31 בדצמבר 2022, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי COSO והדוח שלנו מיום 30 מרץ 2023 כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אפקטיביות הבקרה הפנימית על דיווח כספי של הקרן.

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 לגביז היה מאתגר, סובייקטיבי או מורכב במיוחד. לעניינים אלה ניתן מענה במסגרת ביקורתנו וגיבוש חוות דעתנו על הדוחות הכספיים בכללותם. התקשור של עניינים אלה להלן אינו משנה את חוות דעתנו על הדוחות הכספיים בכללותם ואין אנו נותנים באמצעותו חוות דעת נפרדת על עניינים אלה או על הסעיפים או הגילויים שאליהם הם מתייחסים.

תהליך זכויות עמיתים

תהליך זכויות העמיתים הינו תהליך מורכב המבוסס על תפעול חיצוני ועל מערכת זכויות עמיתים שהינה מורכבת בהיבט השלכותיה על הדוחות הכספיים. יתרת ההתחייבות לעמיתים מבוססת על תהליך מורכב של שיערוך נכסי הקרן וסנכרון בין מערכות הנכסים למערכת העמיתים ולמערכת הנהלת החשבונות המתבסס בין היתר על בקורות סוקס משמעותיות. יתרת זכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר 2022 הינה 1,149,407 אלפי ש"ח. התנועה בזכויות העמיתים מוצגת בדוחות על השינויים בזכויות העמיתים. לאור האמור לעיל, זיהינו את תהליך זכויות עמיתים, כעניין מפתח בביקורת.

נהלי הביקורת שבוצעו כמענה לעניין המפתח בביקורת:

- בחנו את תהליכי העבודה לחישוב ההתחייבות בגין זכויות עמיתים, כולל התכנון, היישום והאפקטיביות התפעולית של בקורות מסוימות הקשורות לחישוב ההתחייבות. לרבות: בקורות על בדיקות שלמות, בדיקות ערך ובדיקות מדגמיות של אסמכתאות בהתאם לרמת האפקטיביות של הבקורות.
- ביצענו נחלים מבססים לבדיקת יתרת זכויות עמיתים, נהלים אלו כוללים:
- בדיקת שיערוך נכסי הקרן הסחירים והבלתי סחירים בהתאם להוראות המפקח על רשות שוק ההון ביטוח וחסכון.
 - בדיקת שלמות היתרות בין יתרות זכויות העמיתים במערכת העמיתים, לבין היתרות בספרי הנהלת החשבונות של הקרן, לבין רשימת הנכסים ולבין יתרת העמיתים בדוח החודשי לאוצר לדצמבר 2022.
 - בדיקת שלמות התנועות בזכויות העמיתים במהלך השנה ויתרות עמיתים מול הרישום בספרי הקרן בהתאם למערכת הזכויות.
 - התאמת הצגת דוח על השינויים בזכויות העמיתים בדוחות הכספיים להוראות הממונה על שוק ההון ביטוח וחסכון.
 - בחינת דוחות לשכת שרות לשנת 2022 בקשר לתהליך זכויות עמיתים ושיערוך נכסי הקרן: ממתפעל הקרן- "לאומי שש"ה" וחברת "אמן מחשבים", ממרווח הוגן ו"מיטב דש" - מנהל ההשקעות של הקרן.

השקעות פיננסיות – סחירות ובלתי סחירות

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

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

יתרת ההשקעות הפיננסיות ליום 31 בדצמבר 2022 הינה 1,161,345 אלפי ₪ והגילויים על יתרת ההשקעות מוצגים בביאורים 4-7 לדוחות הכספיים.

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

נהלי הביקורת שבוצעו כמענה לעניין המפתח בביקורת:

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

- א. בדיקת שערוך נכסי הקרן הסחירים והבלתי סחירים בהתאם להוראות המפקח על רשות שוק ההון ביטוח וחסכון.
- ב. קריאת פרוטוקולים מועדת ההשקעות של הקרן.
- ג. בדיקת שלמות היתרות בין יתרות הנכסים ברשימות הנכסים, לבין היתרות בספרי הנהלת החשבונות של הקרן ולבין יתרת העמיתים בדוח החודשי לאוצר לדצמבר 2022.
- ד. בדיקת רשימות הנכסים של הקופות ומתן אישור לתקינותם.
- ה. בחינת דוחות לשכת שרות לשנת 2022 בקשר לתהליך ההשקעות ושערוך נכסי הקרן: ממתפעל הקרן - "לאומי שש"ה" וחברת "אמן מחשבים", ממרווח הוגן ו"מיטב דש" - מנהל ההשקעות של הקרן.

ז'ו האפט
זיו האפט
רואי חשבון

תל-אביב,
ח' בניסן תשפ"ג
30 במרץ 2023

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

ביקרנו את הבקרה הפנימית על דיווח כספי של קרן השתלמות וחיסכון לרופאים (להלן - "הקרן") ליום 31 בדצמבר 2022, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי ה- Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission (להלן - "COSO"). הדירקטוריון והנהלה של יהב 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 והנהלה בדבר בקרה פנימית על דיווח כספי המצורף. אחריותנו היא לחוות דעה על בקרה פנימית על דיווח כספי של הקרן בהתבסס על ביקורתנו.


ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקני ה- Public Company Accounting Oversight Board (PCAOB) בארה"ב בדבר ביקורת של בקרה פנימית על דיווח כספי, כפי שאומצו על ידי לשכת רואי חשבון בישראל. על-פי תקנים אלה נדרש מאיתנו לתכנן את הביקורת ולבצע במטרה להשיג מידה סבירה של ביטחון אם קיימת, 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 שחשבונו 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 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 חגזה מוטעית. כמו כן, הסקת מסקנות לגבי העתיד על בסיס הערכנו אפקטיביות נוכחית כלשהי חשופה לסיכון שבקורות 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 2022, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי COSO.

ביקרנו גם, בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל, את הדוחות הכספיים של הקרן לימים 31 בדצמבר 2022 ו- 2021 ולכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022 והדוח שלנו, מיום 30 במרץ 2023, כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אותם דוחות כספיים.


זיו האפט
רואי חשבון

תל-אביב,
ח' בניסן תשפ"ג
30 במרץ 2023

תל אביב	ירושלים	חיפה	באר שבע	בני ברק	קרית שמונה	פתח תקווה	מדיעין 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

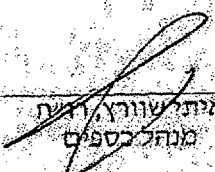

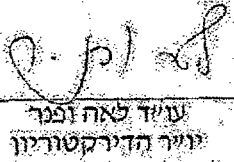
קרו השתלמות וחטכון לרופאים

דוח על המצב הכספי

מצרפי

ליום 31 בדצמבר			
2021	2022	כאור	
אלפי ש"ח			
26,906	29,187		רכוש שוטף
1,093	1,137	3	מזומנים ושוקי מזומנים
27,999	30,324		חייבים ויתרות חובה
<hr/>			
504,691	385,856	4	השקעות פיננסיות
22,464	19,813	5	נכסי חוב סחירים
315,088	261,519	6	נכסי חוב שאינם סחירים
472,780	464,970	7	מניות
			השקעות אחרות
<hr/>			
1,315,023	1,132,158		סך כל השקעות פיננסיות
<hr/>			
1,343,022	1,162,482		סך כל הנכסים
<hr/>			
2,059	13,075	8	זכאים ויתרות זכות
<hr/>			
1,340,963	1,149,407		זכויות העמיתים
<hr/>			
1,343,022	1,162,482		סך כל ההתחייבויות וזכויות העמיתים

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

 איתר שוורץ, יו"ר מנהל כספים	 שבזן בן נשק מרזן רח"ת מנכ"ל	 עו"ד לאה זמיר יוער הדירקטוריון	30 במרץ 2023 האריך אישור הדוחות הכספיים
---	--	---	---

קרן השתלמות וחסכון לרופאים

דוח על המצב הכספי

מסלול השתלמות רופאים כללי

ליום 31 בדצמבר	
2021	2022
אלפי ש"ח	

25,912	28,664
1,088	1,127
<u>27,000</u>	<u>29,791</u>

495,432	375,676
22,425	19,813
313,764	259,914
467,985	459,826

<u>1,299,606</u>	<u>1,115,229</u>
------------------	------------------

<u>1,326,606</u>	<u>1,145,020</u>
------------------	------------------

2,053	13,001
-------	--------

1,324,553	1,132,019
-----------	-----------

<u>1,326,606</u>	<u>1,145,020</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	
2021	2022
אלפי ש"ח	
709	233
2	5
<u>711</u>	<u>238</u>
9,259	10,180
39	-
850	866
<u>10,148</u>	<u>11,046</u>
<u>10,859</u>	<u>11,284</u>
1	5
10,858	11,279
<u>10,859</u>	<u>11,284</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 והזכויות העמיתים

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

קרן השתלמות וחסכון לרופאים

דוח על המצב הכספי

מסלול השתלמות רופאים מניות

ליום 31 בדצמבר		
2021	2022	
אלפי ש"ח		
285	290	רכוש שוטף
3	5	מזומנים ושווי מזומנים
288	295	חייבים ויתרות חובה
1,324	1,605	השקעות פיננסיות
3,945	4,278	מניות
5,269	5,883	השקעות אחרות
5,557	6,178	סך כל השקעות פיננסיות
		סך כל הנכסים
5	69	זכאים ויתרות זכות
5,552	6,109	זכויות העמיתים
5,557	6,178	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	
2020	2021	2022		
אלפי ש"ח				
285	(628)	(3,436)		הכנסות (הפסדים)
				ממוזמנים ושווי מזומנים
				מהשקעות:
666	24,662	(24,272)		מנכסי חוב סחירים
(222)	146	258		מנכסי חוב שאינם סחירים
14,003	78,144	(28,793)		ממניות
44,435	53,165	(15,936)		מהשקעות אחרות
58,882	156,117	(68,743)		סך כל ההכנסות מהשקעות
59,167	155,489	(72,179)		סך כל ההכנסות
				הוצאות
4,112	4,280	4,335	9	דמי ניהול
3,220	3,390	3,629	10	הוצאות ישירות
652	660	962	13	מיסים
7,984	8,330	8,926		סך כל ההוצאות
51,183	147,159	(81,105)		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			
2020	2021	2022	
אלפי ש"ח			
			הכנסות (הפסדים)
282	(617)	(3,401)	ממזומנים ושווי מזומנים
			מהשקעות:
665	24,385	(23,721)	מנכסי חוב סחירים
(222)	146	258	מנכסי חוב שאינם סחירים
14,003	77,903	(28,634)	ממניות
44,302	52,816	(15,474)	מהשקעות אחרות
<u>58,748</u>	<u>155,250</u>	<u>(67,571)</u>	סך כל ההכנסות מהשקעות
<u>59,030</u>	<u>154,633</u>	<u>(70,972)</u>	סך כל ההכנסות
			הוצאות
4,078	4,237	4,279	דמי ניהול
3,208	3,369	3,610	הוצאות ישירות
651	656	952	מיסים
<u>7,937</u>	<u>8,262</u>	<u>8,841</u>	סך כל ההוצאות
<u>51,093</u>	<u>146,371</u>	<u>(79,813)</u>	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			
2020	2021	2022	
אלפי ש"ח			
-	-	9	הכנסות
			ממזומנים ושווי מזומנים
			מהשקעות:
1	277	(551)	מנכסי חוב סחירים
(20)	(2)	74	מהשקעות אחרות
(19)	275	(477)	סך כל ההכנסות מהשקעות
(19)	275	(468)	סך כל ההכנסות
			הוצאות
31	29	37	דמי ניהול
10	10	10	הוצאות ישירות
41	39	47	סך כל ההוצאות
(60)	236	(515)	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			
2020	2021	2022	
אלפי ש"ח			
			הכנסות (הפסדים)
3	(11)	(44)	ממזומנים ושווי מזומנים
			מהשקעות:
-	241	(159)	ממניות
153	351	(536)	מהשקעות אחרות
153	592	(695)	סך כל ההכנסות מהשקעות
156	581	(739)	סך כל ההכנסות
			הוצאות
3	14	19	דמי ניהול
2	11	9	הוצאות ישירות
1	4	10	מיסים
6	29	38	סך כל ההוצאות
150	552	(777)	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			
2020	2021	2022	
אלפי ש"ח			
1,406,611	1,327,866	1,340,963	זכויות העמיתים ליום 1 בינואר של השנה
135,638	116,158	98,908	תקבולים מדמי גמולים
(73,712)	(56,595)	(59,902)	תשלומים לעמיתים
118	872	2,268	העברות צבירה לקרן
2,955	4,584	2,327	העברות מקופות גמל
3,073	5,456	4,595	העברות בין מסלולים
-	(1)	-	העברות צבירה מהקרן
-	(80)	(35)	העברות לחברות ביטוח
(191,972)	(194,416)	(151,690)	העברות לקרנות פנסיה חדשות
(2,955)	(4,584)	(2,327)	העברות לקופות גמל
(194,927)	(199,081)	(154,052)	העברות בין מסלולים
(191,854)	(193,625)	(149,457)	העברות צבירה, נטו
51,183	147,159	(81,105)	עודף הכנסות על הוצאות לתקופה
1,327,866	1,340,963	1,149,407	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			
2020	2021	2022	
אלפי ש"ח			
1,395,785	1,315,664	1,324,553	זכויות העמיתים ליום 1 בינואר של השנה
133,821	114,128	96,495	תקבולים מדמי גמולים
(72,778)	(56,348)	(58,949)	תשלומים לעמיתים
113	731	2,050	העברות צבירה לקרן
382	301	43	העברות מקופות גמל
495	1,032	2,093	העברות בין מסלולים
-	(1)	-	העברת צבירה מהקרן
-	(80)	(35)	העברות לחברות ביטוח
(190,179)	(191,930)	(150,041)	העברות לקרנות פנסיה חדשות
(2,573)	(4,283)	(2,284)	העברות לקופות גמל
(192,752)	(196,294)	(152,360)	העברות בין מסלולים
(192,257)	(195,262)	(150,267)	העברות צבירה, נטו
51,093	146,371	(79,813)	עודף הכנסות על הוצאות לתקופה
<u>1,315,664</u>	<u>1,324,553</u>	<u>1,132,019</u>	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			
2020	2021	2022	
אלפי ש"ח			
10,390	10,377	10,858	זכויות העמיתים ליום 1 בינואר של השנה
1,298	1,058	940	תקבולים מדמי גמולים
(934)	(247)	(949)	תשלומים לעמיתים
1,761	1,108	2,144	העברות צבירה לקרן
(1,696)	(1,373)	(1,156)	העברות בין מסלולים
(382)	(301)	(43)	העברת צבירה מהקרן
(2,078)	(1,674)	(1,199)	העברות לקופות גמל
(317)	(566)	945	העברות בין מסלולים
			העברות צבירה, נטו
(60)	236	(515)	עודף הכנסות על הוצאות לתקופה
10,377	10,858	11,279	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			
2020	2021	2022	
אלפי ש"ח			
436	1,825	5,552	זכויות העמיתים ליום 1 בינואר של השנה
519	972	1,473	תקבולים מדמי גמולים
-	-	(4)	תשלומים לעמיתים
5	141	218	העברות צבירה לקרן
812	3,175	140	העברות מקופות גמל
817	3,316	358	העברות בין מסלולים
(97)	(1,113)	(493)	העברות צבירה מהקרן
720	2,203	(135)	העברות לקופות גמל
150	552	(777)	עודף הכנסות על הוצאות לתקופה
1,825	5,552	6,109	זכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר של השנה

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

קרן השתלמות וחסכון לרופאים

באורים לדוחות הכספיים 2022

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 ייב 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 2022, יום העסקים האחרון הינו 29 בדצמבר 2022 (שנה קודמת – 30 בדצמבר 2021). לפיכך, התשואה שנוקפה לחשבונות העמיתים הינה התשואה שחושבה ביום 29 בדצמבר 2022. 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 שיעור 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 וחסיכון לרופאים

באורים לדוחות הכספיים 2022

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשד)

שוק ההון ביטוח וחסיכון (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 ונגזרים 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 במרס, 2011 (להלן - יום המעבר), מספקת קבוצת מרווח הוגן ציטוטי מחירים ושערי ריבית היוון, לגופים מוסדיים, לשערך 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 2022 ו- 31 לדצמבר 2021 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 שנוילותן 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 2022

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשד)

- 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 בלתי סחירים:**
- אגרות חוב קונצרניות - בהתאם למודל השערך שנקבע ע"י החברה הזוכה במכרז.
- קרנות השקעה - 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.
- מניות - בהתאם לדיווחים של הקרן או של מוסד פיננסי מוכר, שמתקבלים אחת לשנה לפחות.
- כתבי אופציה - בהתאם להערכת מומחה שמונה ע"י ועדת השקעות.
- חוזים עתידיים לא סחירים - לפי מודל בלק אנד שולס.
- חוזים עתידיים לא סחירים - נכללים ע"פ שווייה 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 השערך 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.

קרו השתלמות וחסכון לרופאים

באורים לדוחות הכספיים 2022

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

- 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 הנקובות במטבע חוץ או צמודות לשער מטבע חוץ - לפי השער הידוע לתאריך הדיווח.

ג. שיעור השינוי במדדים:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2020	2021	2022
(0.70%)	2.80%	5.28%
(6.97%)	(3.26%)	13.81%

מדד המחירים לצרכן (מדד בגין)
שינוי השיעור בשע"ח של הדולר

באור 3 - חייבים ויתרות חובה

מצרפי

ליום 31 בדצמבר	
2021	2022
אלפי ש"ח	
1,067	1,128
26	9
1,093	1,137

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

מסלול השתלמות רופאים כללי

ליום 31 בדצמבר	
2021	2022
אלפי ש"ח	
1,063	1,118
25	9
1,088	1,127

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

קרן השתלמות וחסכון לרופאים

באורים לדוחות הכספיים 2022

באור 3 - חייבים ויתרות חובה (המשך)

מסלול השתלמות רופאים אג"ח ממשלת ישראל

ליום 31 בדצמבר	
2021	2022
אלפי ש"ח	
2	5

ריבית ודיבידנד לקבל

באור 4 - נכסי חוב סחירים

מצרפי

ליום 31 בדצמבר	
2021	2022
אלפי ש"ח	
307,795	205,609
196,896	180,247
504,691	385,856

איגרות חוב ממשלתיות

איגרות חוב קונצרניות:
שאינן ניתנות להמרה

סך הכל נכסי חוב סחירים

מסלול השתלמות רופאים כללי

ליום 31 בדצמבר	
2021	2022
אלפי ש"ח	
299,340	196,611
196,092	179,065
495,432	375,676

איגרות חוב ממשלתיות

איגרות חוב קונצרניות:
שאינן ניתנות להמרה

סך הכל נכסי חוב סחירים

קרון השתלמות וחסכון לרופאים

באורים לדוחות הכספיים 2022

באור 4 - נכסי חוב סחירים (המשך)

מסלול השתלמות רופאים אג"ח ממשלת ישראל

ליום 31 בדצמבר	
2021	2022
אלפי ש"ח	
8,455	8,998
804	1,182
<u>9,259</u>	<u>10,180</u>

איגרות חוב ממשלתיות

איגרות חוב קונצרניות:

שאינן ניתנות להמרה

סך הכל נכסי חוב סחירים

באור 5 - נכסי חוב שאינם סחירים

מצרפי

ליום 31 בדצמבר	
2021	2022
אלפי ש"ח	
9,990	3,983
12,474	15,830
<u>22,464</u>	<u>19,813</u>

איגרות חוב קונצרניות:

שאינן ניתנות להמרה

הלוואות לעמיתים

סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים

מסלול כללי

ליום 31 בדצמבר	
2021	2022
אלפי ש"ח	
9,951	3,983
12,474	15,830
<u>22,425</u>	<u>19,813</u>

איגרות חוב קונצרניות:

שאינן ניתנות להמרה

הלוואות לעמיתים

סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים

קרן השתלמות וחסכון לרופאים

באורים לדוחות הכספיים 2022

באור 5 - נכסי חוב שאינם סחירים (המשך)

מסלול השתלמות רופאים אג"ח ממשלת ישראל

ליום 31 בדצמבר	
2021	2022
אלפי ש"ח	
39	-

איגרות חוב קונצרניות :
שאינן ניתנות להמרה

באור 6 - מניות

ליום 31 בדצמבר	
2021	2022
אלפי ש"ח	
314,609	260,941
479	578
315,088	261,519
315,088	261,519

מניות סחירות
מניות לא סחירות
סך הכל מניות

סך הכל מניות

מסלול כללי

ליום 31 בדצמבר	
2021	2022
אלפי ש"ח	
313,285	259,336
479	578
313,764	259,914
313,764	259,914

מניות סחירות
מניות לא סחירות
סך הכל מניות

סך הכל מניות

קרן השתלמות וחסכון לרופאים

באורים לדוחות הכספיים 2022

באור 6 - מניות (המשך)

מסלול מניות

ליום 31 בדצמבר	
2021	2022
אלפי ש"ח	
1,324	1,605
1,324	1,605

מניות סחירות

סך הכל מניות

באור 7 - השקעות אחרות

מצרפי

א. הרכב:

ליום 31 בדצמבר	
2021	2022
אלפי ש"ח	
269,393	209,200
59,908	58,536
4,575	4,242
735	-
588	214
335,199	272,192

השקעות אחרות סחירות

קרנות סל

קרנות נאמנות

מוצרים מובנים

אופציות

כתבי אופציה

קרן השתלמות וחסכון לרופאים

באורים לדוחות הכספיים 2022

באור 7 - השקעות אחרות (המשך)

ליום 31 בדצמבר	
2021	2022
אלפי ש"ח	
136,269	191,986
477	364
660	360
175	68
<u>137,581</u>	<u>192,778</u>
<u>472,780</u>	<u>464,970</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	
2021	2022
אלפי ש"ח	
11,161	20,573
<u>(284,625)</u>	<u>(251,121)</u>

מניות

מטבע זר

מסלול מניות חשיפה של 1,515 אש"ח (שנה קודמת - 1,413 אש"ח)

קדן השתלמות וחסכון לרופאים

באורים לדוחות הכספיים 2022

באור 7 - השקעות אחרות (המשך)

מסלול השתלמות רופאים כללי

א. הרכב:

ליום 31 בדצמבר	
2021	2022
אלפי ש"ח	
265,331	205,008
59,559	58,042
4,544	4,212
735	-
588	214
<u>330,757</u>	<u>267,476</u>
135,916	191,558
477	364
660	360
175	68
<u>137,228</u>	<u>192,350</u>
<u>467,985</u>	<u>459,826</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 2022

באור 7 - השקעות אחרות (המשך)

מסלול השתלמות רופאים אג"ח ממשלת ישראל

ליום 31 בדצמבר	
2021	2022
אלפי ש"ח	
166	58
300	350
31	30
497	438
353	428
850	866

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	
2021	2022
אלפי ש"ח	
3,896	4,134
49	144
3,945	4,278

השקעות אחרות סחירות

קרנות סל

קרנות נאמנות

קרן השתלמות וחסכון לרופאים

באורים לדוחות הכספיים 2022

באור 8 - זכאים ויתרות זכות

מצרפי

ליום 31 בדצמבר	
2021	2022
אלפי ש"ח	
62	304
77	9
1,920	12,762
<u>2,059</u>	<u>13,075</u>

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

מסלול השתלמות רופאים כללי

ליום 31 בדצמבר	
2021	2022
אלפי ש"ח	
61	297
77	9
1,915	12,695
<u>2,053</u>	<u>13,001</u>

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

מסלול השתלמות רופאים אג"ח ממשלת ישראל

ליום 31 בדצמבר	
2021	2022
אלפי ש"ח	
1	5

חברה מנהלת

מסלול השתלמות רופאים מניות

ליום 31 בדצמבר	
2021	2022
אלפי ש"ח	
-	2
5	67
<u>5</u>	<u>69</u>

חברה מנהלת
התחייבות בגין נגזרים ואופציות
סך הכל זכאים ויתרות זכות

קרן השתלמות וחסכון לרופאים

באורים לדוחות הכספיים 2022

באור 9 - דמי ניהול

א. הרכב:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2020	2021	2022
אלפי ש"ח		
4,112	4,280	4,335

סך הכל הוצאות דמי ניהול
תשלום לגורמים המתפעלים

ב. שיעור דמי ניהול מעמיתים:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2020	2021	2022
%		
2.0	2.0	2.0
0.31	0.33	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

*דמי ניהול ע"פ הוצאות בפועל 0.35%

קרן השתלמות וחסכון לרופאים

באורים לדוחות הכספיים 2022

באור 10 - הוצאות ישירות

מצרפי

לשנה שהסתיימה ביום
31 בדצמבר

2020	2021	2022
אלפי ש"ח		
618	428	267
50	36	37
1,869	1,978	2,547
683	948	778
<u>3,220</u>	<u>3,390</u>	<u>3,629</u>

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

שיעור בהתאם לתקנות הוצאות
ישירות

0.05	0.03	0.02
-	-	-
0.14	0.14	0.20
0.04	0.06	0.05

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

2020	2021	2022
אלפי ש"ח		
614	420	263
49	35	36
1,865	1,974	2,542
680	940	769
<u>3,208</u>	<u>3,369</u>	<u>3,610</u>

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

שיעור בהתאם לתקנות הוצאות
ישירות

0.05	0.03	0.02
-	-	-
0.14	0.15	0.20
0.04	0.06	0.05

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 וחסכון לרופאים

באורים לדוחות הכספיים 2022

באור 10 - הוצאות ישירות (המשך)

מסלול השתלמות רופאים אג"ח ממשלת ישראל

**לשנה שהסתיימה ביום
31 בדצמבר**

2020	2021	2022
אלפי ש"ח		
3	2	2
1	1	1
4	4	5
2	3	2
6	7	7
10	10	10

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

**שיעור בהתאם לתקנות הוצאות
ישירות**

0.03	0.02	0.02
0.01	0.01	0.01
0.04	0.04	0.05
0.02	0.03	0.02

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**

2020	2021	2022
אלפי ש"ח		
1	6	2
1	5	7
2	11	9

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

**שיעור בהתאם לתקנות הוצאות
ישירות**

0.1	0.09	0.03
0.1	0.1	0.06

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

קרבן השתלמות וחסיכון לרופאים

באורים לדוחות הכספיים 2022

באור 11 - תשואות מסלול השקעה

תשואה ממוצעת נומינלית ברוטו ל-5 שנים	תשואה שנתית נומינלית ברוטו				
	2018	2019	2020	2021	2022
	באחוזים				
					מסלול השתלמות רופאים כללי
3.61	(2.60)	11.13	4.62	11.99	(5.87)
					מסלול השתלמות רופאים אג"ח ממשלת ישראל
0.46	(0.79)	5.16	(0.46)	2.70	(4.10)
	*	17.46	12.70	15.45	(12.50)
					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
2021	2022	
אלפי ש"ח		
62	304	
1,143	-	

יתרת נכסי חוב וחובות שוטפים הגבוהה ביותר במהלך שנת 2022 של החברה המנהלת עמדה על 476 אלפי ש"ח (שנה קודמת - 651 אלפי ש"ח).

ב. עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			דמי ניהול חברה המנהלת עמלות קנייה ומכירה
2020	2021	2022	
אלפי ש"ח			
4,112	4,280	4,335	
-	12	22	

קרן השתלמות וחסכון לרופאים

באורים לדוחות הכספיים 2022

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 9(2) בפקודת מס הכנסה ובכפוף ליתר הוראות הפקודה.
- ג. הקרן משקיעה בניירות ערך זרים בחו"ל. בגין השקעות אלו מנוכה מס במקור, כמו למחזיקים אחרים בניירות בחו"ל.
- ד. הרכב תשלומי המיסים:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר

2020	2021	2022
אלפי ש"ח		
652	660	962

מהשקעות בניירות ערך זרים

היתרות הינן בגין מסלול השתלמות רופאים כללי בלבד, למעט 10 אש"ח במסלול מניות

קרון השתלמות וחיסכון לרופאים

באורים לדוחות הכספיים 2022

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 לקרון 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 לקרון ההשתלמות הכוללת בין היתר גם את נתוני שכר העבודה המשולם להם, סכומי ההפקדות (בחלוקה לחלק העובד וחלק המעסיק) לקרון. 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 מכוח 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 הממונה 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 618 אלפי ש"ח (שנה קודמת - 364 אש"ח). החוב הנ"ל אינו כולל כלל חוב בגין מעסיקים אשר טרם שילמו לחלק מהעובדים. כמו כן, קרון החוב כוללת רק סכומים בגין מעסיקים אשר טרם הפקידו לכלל העובדים או העדר הפקדה בשיעור של 50% ומעלה מכלל העובדים.

הבנק המתפעל שולח מעת לעת מכתבי התראה למעסיקים המפגרים בהעברת התשלומים לקרון. 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 2022 אין הליכים משפטיים המתנהלים כנגד הקרון.

ד. הקרון התחייבה להשקיע עוד כ - 39,570 אלפי ש"ח בקרנות השקעה (שנה קודמת - 50,782 אלפי ש"ח).