

דו"ח שנתי של קרן השתלמות

2023

**יחד - קרן השתלמות
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.....
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 וההנהלה בדבר הבקרה הפנימית על דיווח כספי

דוח שנתי של
יחד - קרן השתלמות לרופאים
2023
סקירת הנהלה

מאפיינים כלליים של קרן ההשתלמות

א. יחד – קרן השתלמות 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

90%

10%

בעלי המניות

ההסתדרות הרפואית בישראל
חברה למפעלי כלכלה ותרבות לעובדי המדינה בע"מ

ב. בחודש יוני 2021 פרסם הממונה על רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון ("הממונה"), מסמך מדיניות בנושא הסדרת פעילויות של חברות המנהלות קופות גמל ענפיות ("מסמך המדיניות") במסגרתו קבע הממונה מספר תנאים שבהם נדרשת חברה מנהלת לעמוד על מנת שתוכל להביא לבחינתו ואישורו של הממונה שני סוגי בקשות: (א) בקשה להרחבת האוכלוסייה של הקופה שבניהולה גם למעמד עצמאי ושכן לבני ובנות הזוג של עמיתי הקרן; (ב) בקשה להקמת קופת גמל להשקעה. בשנת 2022 ועל בסיס עקרונות מסמך המדיניות פעלה החברה להגשת (א) בקשה לתיקון תקנון קרן השתלמות; (ב) בקשה לתיקון תקנון חברה מנהלת ו-(ג) בקשה להקמת קופת גמל להשקעה. האישור התקבל במהלך חודש דצמבר 2023.

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 נזילות

שיעור סכומים נזילים אחוזים	
מסלול	31.12.2023
מסלול השתלמות רופאים כללי	88.88%
מסלול השתלמות רופאים אג"ח ממשלת ישראל	88.31%
מסלול השתלמות רופאים מניות	55.37%

משך חיים ממוצע של החיסכון

משך חיים ממוצע שנים	
מסלול	31.12.2023
מסלול השתלמות רופאים כללי	1.71
מסלול השתלמות רופאים אג"ח ממשלת ישראל	2.19
מסלול השתלמות רופאים מניות	2.60

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

שינוי במספר החשבונות

מספר חשבונות העמיתים				סוג העמיתים שכירים
לסוף השנה	נסגרו השנה	נפתחו השנה	לתחילת השנה	
10,144	1,438	550	11,032	

ניתוח זכויות עמיתים

ליום 31 בדצמבר 2023

סך נכסים, נטו באלפי ש"ח	מספר חשבונות	
675,614	4,104	חשבונות פעילים
486,981	6,040	חשבונות לא פעילים
1,162,595	10,144	סה"כ

ניתוח מדיניות ההשקעה

א. מדיניות ההשקעה הצפויה לשנת 2023 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**

31.12.2023	
0.92	מסלול השתלמות רופאים כללי
1.13	מסלול השתלמות רופאים אג"ח ממשלת ישראל
1.81	מסלול השתלמות רופאים מניות

מח"מ נכסים

שנים	
31.12.2023	מסלול
0.09	מסלול השתלמות רופאים כללי
0.03	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 2023

נכסים, נטו (באלפי ש"ח)			נזילות (בשנים)
מסלול מניות	מסלול אג"ח ממשלת ישראל	מסלול כללי	
10,050	10,301	935,708	נכסים נזילים וסחירים
-	-	3,987	מח"מ של עד שנה
-	-	13,563	מח"מ מעל שנה
(17)	(2)	189,005	אחרים
10,033	10,299	1,142,263	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 2023				
סך הכל	במט"ח או בהצמדה אליו	בהצמדה למדד המחירים לצרכן	לא צמוד	
אלפי ש"ח				
				מסלול השתלמות רופאים כללי
1,142,263	540,210	200,325	401,728	סך נכסי המסלול, נטו
(263,079)	(263,079)	-	-	חשיפה לנכסי בסיס באמצעות מכשירים נגזרים במונחי דלתא
				מסלול השתלמות רופאים אג"ח ממשלת ישראל
10,299	458	5,206	4,635	סך נכסי המסלול, נטו
				מסלול השתלמות רופאים מניות
10,033	6,200	23	3,810	סך נכסי המסלול, נטו
(2,110)	(2,110)	-	-	חשיפה לנכסי בסיס באמצעות מכשירים נגזרים במונחי דלתא

סיכון ריבית

ניתוח רגישות לשינוי בשיעור הריבית		ליום 31 בדצמבר 2023
-1%	+1%	
אחוזים		
1.55	(1.40)	תשואות תיק ההשקעות מסלול השתלמות רופאים כללי
3.77	(3.43)	תשואות תיק ההשקעות מסלול השתלמות רופאים אג"ח ממשלת ישראל
-	-	תשואות 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 2023						
מסה"כ %	סה"כ	בחוי"ל	לא	נסחרות	נסחרות	
			סחיר	במדד מניות	במדד ת"א	
			אלפי ש"ח	היתר	125	
5.96%	12,623	5,196	-	179	7,248	ענף משק
7.73%	16,364	-	-	-	16,364	ביומד
21.56%	45,632	23,211	-	2,002	20,419	ביטוח
10.15%	21,491	6,408	-	-	15,083	בנקים
2.66%	5,628	-	-	709	4,919	חיפושי נפט וגז
15.84%	33,527	18,366	-	4,255	10,906	השקעה ואחזקות
11.61%	24,565	1,881	-	1,542	21,142	מסחר ושרותים
8.06%	17,049	-	-	1,174	15,875	נדלי"ן ובינוי
0.33%	704	-	704	-	-	תעשייה
16.10%	34,066	15,794	-	106	18,166	אחר
100%	211,649	70,856	704	9,967	130,122	טכנולוגיה
						סך הכל

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

מסלול השתלמות רופאים מניות

ליום 31 בדצמבר 2023						
מסה"כ %	סה"כ	בחוי"ל	לא	נסחרות	נסחרות	
			סחיר	במדד מניות	במדד ת"א	
			אלפי ש"ח	היתר	125	
8.10%	186	75	-	-	111	ענף משק
7.14%	164	-	-	-	164	ביומד
23.87%	548	213	-	15	320	ביטוח
2.57%	59	-	-	-	59	בנקים
11.06%	254	82	-	-	172	השקעה ואחזקות
16.33%	375	179	-	27	169	חיפושי נפט וגז
10.24%	235	35	-	9	191	מסחר ושרותים
6.40%	147	-	-	5	142	נדלי"ן ובינוי
14.29%	328	124	-	-	204	תעשייה
100%	2,296	708	-	56	1,532	טכנולוגיה
						סך הכל

סיכוני אשראי

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 2023			
סה"כ	שאינם סחירים אלפי ש"ח	סחירים	
			מסלול השתלמות רופאים
			כללי
408,372	17,548	390,824	בארץ
27,042	2	27,040	בחו"ל
<u>435,414</u>	<u>17,550</u>	<u>417,864</u>	סך הכל נכסי חוב
			מסלול השתלמות רופאים
			אג"ח ממשלת ישראל
9,617	-	9,617	בארץ
38	-	38	בחו"ל
<u>9,655</u>	<u>-</u>	<u>9,655</u>	סך הכל נכסי חוב
			מסלול השתלמות רופאים
			מניות
23	-	23	בארץ
-	-	-	בחו"ל
<u>23</u>	<u>-</u>	<u>23</u>	סך הכל נכסי חוב

פירוט נכסים בחלוקה לדירוגים :

(א) נכסי חוב בארץ

ליום 31 בדצמבר 2023		
דירוג מקומי (*)		
אלפי ש"ח		
מסלול	מסלול	
השתלמות	השתלמות	
רופאים אג"ח	רופאים כללי	
ממשלת ישראל		
		<u>נכסי חוב סחירים בארץ</u>
8,289	238,126	אגרות חוב ממשלתיות
		אגרות חוב קונצרניות ונכסי חוב אחרים בדירוג :
775	97,835	AA ומעלה
519	51,192	BBB עד A
15	1,645	נמוך מ-BBB
19	2,026	לא מדורג
<u>9,617</u>	<u>390,824</u>	<u>סך הכל נכסי חוב סחירים בארץ</u>
		<u>נכסי חוב שאינם סחירים בארץ</u>
		אגרות חוב קונצרניות ופיקדונות בבנקים
		ובמוסדות פיננסיים בדירוג :
-	1,692	AA ומעלה
-	211	לא מדורג
-	12,144	הלוואות לעמיתים
-	3,501	הלוואות לאחרים
<u>-</u>	<u>17,548</u>	<u>סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים בארץ</u>
<u>9,617</u>	<u>408,372</u>	<u>סך הכל נכסי חוב בארץ</u>
<u>13</u>	<u>5,983</u>	בדירוג פנימי .

(*) 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.

נכסי חוב בחו"ל: (ב)

ליום 31 בדצמבר 2023 דירוג בינלאומי (*) אלפי ש"ח מסלול השתלמות רופאים כללי	נכסי חוב סחירים בחו"ל אגרות חוב ממשלתיות אגרות חוב קונצרניות ונכסי חוב אחרים בדירוג : נמוך מ-BBB סך הכל נכסי חוב סחירים בחו"ל נכסי חוב שאינם סחירים בחו"ל אגרות חוב קונצרניות ופיקדונות בבנקים ובמוסדות פיננסיים בדירוג : לא מדורג סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים בחו"ל סך הכל נכסי חוב בחו"ל
22,415	
4,625	
27,040	
2	
2	
27,042	

- בנוסף במסלול אג"ח ישנו נכס חוב סחיר אחד בחו"ל על סך 38 אלפי ש"ח

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 תברה המספקת ציטוטי מחירים ושערי ריבית להיוון הנכסים השונים. להלן ריבית ממוצעת משוקללת בגין כל אחת מקבוצות הדירוג:

ליום 31 בדצמבר 2023 באחוזים	נכסי חוב שאינם סחירים לפי דירוג (*):
1.24	AA ומעלה
4.95	נמוך מ-BBB
0.01	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 הטוחים, לדוגמא: דירוג A כולל A- ועד +A.

פירוט החשיפה לענפי משק עבור השקעות בנכסי חוב סחירים ושאינם סחירים

ליום 31 בדצמבר 2023				ענף
מסלול השתלמות רופאים אג"ח ממשלת ישראל		מסלול השתלמות רופאים כללי		
% מסה"כ	סכום אלפי ש"ח	% מסה"כ	סכום אלפי ש"ח	
85.85%	8,289	59.84%	260,541	אג"ח ממשלתי
-	-	2.85%	12,390	אחר
0.39%	38	0.73%	3,193	ביומד
1.89%	182	5.58%	24,293	ביטוח
2.70%	261	8.63%	37,579	בנקים
0.66%	64	2.31%	10,071	השקעה ואחזקות
1.94%	187	3.72%	16,182	חיפוי נפט וגז
1.17%	113	1.81%	7,902	מסחר ושירותים
4.87%	470	13.47%	58,669	נדלן ובינוי
0.53%	51	1.06%	4,594	תעשייה
100%	9,655	100%	435,414	סך הכל

במסלול מניות ישנו נכס חוב אחד בשווי של 23 אלפי ש"ח.

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 2023

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									
385,315	(263,079)	648,394	113,958	915	9,239	135,911	150,245	238,127	ישראל
332,337	-	332,337	106,586	-	146,341	53,634	3,363	22,414	ארה"ב
19,819	-	19,819	40	-	10,876	3,286	5,618	-	בריטניה
12,461	-	12,461	17	0	11,166	1,279	-	-	סין
13,228	-	13,228	-	3,344	9,884	-	-	-	יפן
116,023	-	116,023	16,036	32,937	49,509	17,539	2	-	אחר
<u>879,184</u>	<u>(263,079)</u>	<u>1,142,263</u>	<u>236,636</u>	<u>37,196</u>	<u>237,014</u>	<u>211,649</u>	<u>159,228</u>	<u>260,541</u>	

מסלול השתלמות רופאים אג"ח ממשלת ישראל:

ליום 31 בדצמבר 2023

סה"כ חשיפה מאזנית	השקעות אחרות	קרנות נאמנות	קרנות סל	אגרות חוב קונצרניות	אגרות חוב ממשלתיות	
אלפי ש"ח						
9,869	211	-	64	1,305	8,289	ישראל
101	-	-	63	38	-	ארה"ב
329	-	125	181	24	-	אחר
<u>10,299</u>	<u>211</u>	<u>125</u>	<u>308</u>	<u>1,366</u>	<u>8,289</u>	

מסלול השתלמות רופאים מניות:

ליום 31 בדצמבר 2023

סה"כ	נגזרים במונחי דלתא	סה"כ חשיפה מאזנית	השקעות אחרות	קרנות נאמנות	קרנות סל	מניות	אגרות חוב קונצרניות	
אלפי ש"ח								
1,643	(2,110)	3,753	593	-	1,616	1,521	23	ישראל
3,830	-	3,830	100	-	3,169	561	-	ארה"ב
217	-	217	1	-	188	28	-	בריטניה
151	-	151	-	-	134	18	-	סין
273	-	273	-	28	245	-	-	יפן
140	-	140	-	-	140	-	-	צרפת
123	-	123	-	-	123	-	-	הודו
120	-	120	-	-	120	-	-	קנדה
1,424	-	1,424	4	167	1,086	167	-	אחר
<u>7,923</u>	<u>(2,110)</u>	<u>10,033</u>	<u>698</u>	<u>195</u>	<u>6,822</u>	<u>2,296</u>	<u>23</u>	

גורמי סיכון נוספים

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

מידת ההשפעה של גורם הסיכון על הקרן			גורם הסיכון	סוג הסיכון
השפעה קטנה	השפעה בינונית	השפעה גדולה		
		v	גורמי הסיכון המשפיעים על שווי הנכסים: מניות, ריביות, שע"ח וכן יכולת הפרעון של הלווים, מושפעים באופן ישיר מהמצב המאקרו כלכלי במשק ובעולם.	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 שמיטיבה עם הגופים הגדולים	סיכונים מיוחדים לקרן

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


רו"ח שרון בן ישי הרפז, מנכ"ל


עו"ד לאה ופנר, יו"ר דירקטוריון

28.03.2024
תאריך

הצהרת מנכ"ל

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

1. סקרתי את הדוח השנתי של קרן השתלמות ותיסכון לרופאים (להלן: "קופת הגמל") לשנת 2023 (להלן: "הדוח").
2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.
3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות והשינויים בזכויות העמיתים והתנועה 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 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 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


28.03.2024
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 2023 (להלן: "הדוח").
2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.
3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות והשינויים בזכויות העמיתים והתנועה 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 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

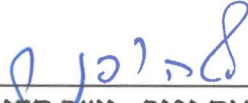
28.03.2024
תאריך

דוח של הדירקטוריון והנהלה בדבר הבקרה הפנימית על דיווח כספי

הנהלה, בפקוח הדירקטוריון של קרן השתלמות וחיסכון לרופאים (להלן: "קופת הגמלי"), אחראית לקביעתה וקיומה של בקרה פנימית נאותה על דיווח כספי. מערכת הבקרה הפנימית של קופת הגמל תוכננה כדי לספק מידה סבירה של בטחון לדירקטוריון ולנהלה 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.

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

הנהלת החברה בפקוח הדירקטוריון העריכה את אפקטיביות הבקרה הפנימית של קופת הגמל על דיווח כספי ליום 31 בדצמבר 2023, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במודל הבקרה הפנימית של ה-COSO Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission. בהתבסס על הערכה זו הנהלה מאמינה (believes) כי ליום 31 בדצמבר 2023, הבקרה הפנימית של קופת הגמל על דיווח כספי הינה אפקטיבית.


עו"ד לאה ופנר, יו"ד הדירקטוריון


רו"ח שרון בן ישי הרפז, מנכ"ל


רו"ח איתי שוורץ, מנהל כספים

28.03.2024
תאריך

יחד - קרן השתלמות לרופאים

דוחות כספיים

ליום 31 בדצמבר 2023

מבוקרים

ביקרנו את הדוחות המצורפים על המצב הכספי של קרן השתלמות וחיסכון לרופאים (להלן - "הקרן") לימים 31 בדצמבר 2023 ו-2022 ואת הדוחות על הכנסות והוצאות והדוחות על השינויים בזכויות העמיתים לכל אחת משלוש השנים שהאחרונה שבהן הסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023. הדירקטוריון וההנהלה של יחד 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), התש"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 2023 ו-2022 ואת תוצאות פעולותיה והשינויים בזכויות העמיתים לכל אחת משלוש השנים שהאחרונה שבהן הסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023, בהתאם להנחיות האוצר - רשות שוק ההון, ביטוח וחסכון ובהתאם לתקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל), התשכ"ד - 1964.

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:

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

מדידת שווי הוגן של השקעות לא סחירות

השווי ההוגן של נכסי חוב שאינם סחירים הנמדדים בשווי הוגן נקבעים באמצעות היוון אומדן תזרימי המזומנים הצפויים בגינם. שערי הריבית ששמשו להיוון נקבעים על ידי חברת מרווח הוגן בע"מ.

השווי ההוגן של השקעות במניות שאינן סחירות מבוסס בעיקרו על הערכות שווי חיצוניות, ובקרת השקעה וגידור מבוסס בעיקרו על השווי ההוגן של נכסי הבסיס או הערכות שווי ונקבע בהתאם לדיווחים של כל קרן. טכניקות הערכות שווי הינן סובייקטיביות באופיין ומשלבות הנחות שונות ושימוש באומדנים המשפיעים באופן משמעותי על השווי ההוגן.

לגבי חלק מההשקעות הלא סחירות, כגון מניות שאינן סחירות וקרנות השקעה אי הוודאות המובנת במדידת השווי ההוגן גבוהה, מאחר ומדידה זו מתבססת על נתונים אשר אינם מבוססים על נתוני שוק נצפים. לשינויים באומדנים, בהנחות או בהערכות בהם נעשה שימוש במסגרת הערכות השווי עשויה להיות השפעה משמעותית על קביעת השווי ההוגן של הנכסים הלא סחירים.

יתרת השווי ההוגן של נכסי החוב הלא סחירים, מניות לא סחירות והשקעות אחרות לא סחירות ליום 31 בדצמבר 2023 הינה 208,895 אלפי ש"ח והגילויים על יתרת ההשקעות מוצגים בביאורים 5-7 לדוחות הכספיים. לאור האמור לעיל, זיהינו את תהליך השקעות פיננסיות, כעניין מפתח בביקורת.

נהלי הביקורת שבוצעו כמענה לעניין המפתח בביקורת:

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

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

ביקרנו גם, בהתאם לתקני ה- PCAOB בארה"ב בדבר ביקורת של בקרה פנימית על דיווח כספי, כפי שאומצו על ידי לשכת רואי חשבון בישראל, את הבקרה הפנימית על דיווח כספי של הקרן ליום 31 בדצמבר 2023, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי COSO והדוח שלנו מיום 28 במרץ 2024 כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אפקטיביות הבקרה הפנימית על דיווח כספי של הקרן.

נ"ו הא"ט

זיו האפט
רואי חשבון

תל-אביב,

יח' באדר ב' תשפ"ד
28 במרץ 2024

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
והנהלה בדבר בקרה פנימית על דיווח כספי

ביקרנו את הבקרה הפנימית על דיווח כספי של קרן השתלמות וחיסכון לרופאים (להלן - "הקרן") ליום 31 בדצמבר 2023, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי ה-Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission (להלן - "COSO"). הדירקטוריון והנהלה של יחד 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- (PCAOB) Public Company Accounting Oversight Board בארה"ב בדבר ביקורת של בקרה פנימית על דיווח כספי, כפי שאומצו על ידי לשכת רואי חשבון בישראל. על-פי תקנים אלה נדרש מאיתנו לתכנן את הביקורת 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 שבורים 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 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 2023, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי COSO.

ביקרנו גם, בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל, את הדוחות הכספיים של הקרן לימים 31 בדצמבר 2023 ו-2022 ולכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023 והדוח שלנו, מיום 28 במרץ 2024, כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אותם דוחות כספיים.


זיו האפט
רואי חשבון

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

יחד - קרן השתלמות לרופאים

דוח על המצב הכספי

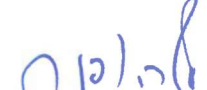
מצרפי

ליום 31 בדצמבר		באור	
2022	2023		
אלפי ש"ח			
29,187	29,550		רכוש שוטף
1,137	285	3	מזומנים ושווי מזומנים
30,324	29,835		חייבים ויתרות חובה
385,856	427,542	4	השקעות פיננסיות
19,813	17,550	5	נכסי חוב סחירים
261,519	213,945	6	נכסי חוב שאינם סחירים
464,970	476,029	7	מניות
			השקעות אחרות
1,132,158	1,135,066		סך כל השקעות פיננסיות
1,162,482	1,164,901		סך כל הנכסים
13,075	2,306	8	זכאים ויתרות זכות
1,149,407	1,162,595		זכויות העמיתים
1,162,482	1,164,901		סך כל ההתחייבויות וזכויות העמיתים

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.


 איתל שור, רו"ח
 מנהל כספים


 שרון בן ישי הרפז,
 רו"ח
 מנכ"ל


 עו"ד לאה ופנר
 יו"ר הדירקטוריון

28 במרץ 2024
 תאריך אישור
 הדוחות הכספיים

יחד - קרן השתלמות לרופאים

דוח על המצב הכספי

מסלול השתלמות רופאים כללי

ליום 31 בדצמבר	
2022	2023
אלפי ש"ח	

28,664	28,643	רכוש שוטף
1,127	280	מזומנים ושווי מזומנים
29,791	28,923	חייבים ויתרות חובה
375,676	417,864	השקעות פיננסיות
19,813	17,550	נכסי חוב סחירים
259,914	211,649	נכסי חוב שאינם סחירים
459,826	468,564	מניות
		השקעות אחרות
<u>1,115,229</u>	<u>1,115,627</u>	סך כל השקעות פיננסיות
<u>1,145,020</u>	<u>1,144,550</u>	סך כל הנכסים
13,001	2,287	זכאים ויתרות זכות
1,132,019	1,142,263	זכויות העמיתים
<u>1,145,020</u>	<u>1,144,550</u>	סך כל ההתחייבויות וזכויות העמיתים

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

יחד - קרן השתלמות לרופאים

דוח על המצב הכספי

מסלול השתלמות רופאים אג"ח ממשלת ישראל

ליום 31 בדצמבר	
2022	2023
אלפי ש"ח	

233	196
5	2
<u>238</u>	<u>198</u>

10,180	9,655
866	448

<u>11,046</u>	<u>10,103</u>
---------------	---------------

<u>11,284</u>	<u>10,301</u>
---------------	---------------

5	2
---	---

11,279	10,299
--------	--------

<u>11,284</u>	<u>10,301</u>
---------------	---------------

רכוש שוטף

מזומנים ושווי מזומנים
חייבים ויתרות חובה

השקעות פיננסיות

נכסי חוב סחירים
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.

יחד - קרן השתלמות לרופאים

דוח על המצב הכספי

מסלול השתלמות רופאים מניות

ליום 31 בדצמבר	
2022	2023
אלפי ש"ח	

290	711
5	3
<u>295</u>	<u>714</u>

-	23
1,605	2,296
4,278	7,017

<u>5,883</u>	<u>9,336</u>
--------------	--------------

<u>6,178</u>	<u>10,050</u>
--------------	---------------

69	17
----	----

6,109	10,033
-------	--------

<u>6,178</u>	<u>10,050</u>
--------------	---------------

רכוש שוטף

מזומנים ושווי מזומנים
חייבים ויתרות חובה

השקעות פיננסיות

נכסי חוב 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.

יחד - קרן השתלמות לרופאים

דוח הכנסות והוצאות

מצרפי

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			באור	
2021	2022	2023		
אלפי ש"ח				
				הכנסות (הפסדים)
(628)	(3,436)	2,073		ממזומנים ושווי מזומנים
				מהשקעות (הפסדים):
24,662	(24,272)	31,103		מנכסי חוב סחירים
146	258	146		מנכסי חוב שאינם סחירים
78,144	(28,793)	23,967		ממניות
53,165	(15,936)	44,515		מהשקעות אחרות
156,117	(68,743)	99,731		סך כל ההכנסות(הפסדים) מהשקעות
155,489	(72,179)	101,804		סך כל ההכנסות
				הוצאות
4,280	4,335	3,964	9	דמי ניהול
3,390	3,629	3,575	10	הוצאות ישירות
660	962	886	13	מיסים
8,330	8,926	8,425		סך כל ההוצאות
147,159	(81,105)	93,379		עודף הכנסות על הוצאות לתקופה

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

יחד - קרן השתלמות לרופאים

דוח הכנסות והוצאות

מסלול השתלמות רופאים כללי

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2021	2022	2023	
אלפי ש"ח			
			הכנסות (הפסדים)
(617)	(3,401)	2,052	ממזומנים ושווי מזומנים
			מהשקעות (הפסדים):
24,385	(23,721)	30,814	מנכסי חוב סחירים
146	258	146	מנכסי חוב שאינם סחירים
77,903	(28,634)	23,751	ממניות
52,816	(15,474)	43,709	מהשקעות אחרות
155,250	(67,571)	98,420	סך כל ההכנסות(הפסדים) מהשקעות
154,633	(70,972)	100,472	סך כל ההכנסות
			הוצאות
4,237	4,279	3,901	דמי ניהול
3,369	3,610	3,560	הוצאות ישירות
656	952	874	מיסים
8,262	8,841	8,335	סך כל ההוצאות
146,371	(79,813)	92,137	עודף הכנסות על הוצאות לתקופה

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

יחד - קרן השתלמות לרופאים

דוח הכנסות והוצאות

מסלול השתלמות רופאים אג"ח ממשלת ישראל

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2021	2022	2023	
אלפי ש"ח			
			הכנסות
-	9	-	ממזומנים ושווי מזומנים
277	(551)	289	מהשקעות (הפסדים):
(2)	74	74	מנכסי חוב סחירים
275	(477)	363	מהשקעות אחרות
			סך כל ההכנסות (הפסדים) מהשקעות
275	(468)	363	סך כל ההכנסות
			הוצאות
29	37	37	דמי ניהול
10	10	3	הוצאות ישירות
39	47	40	סך כל ההוצאות
236	(515)	323	עודף הכנסות על הוצאות לתקופה

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

יחד - קרן השתלמות לרופאים

דוח הכנסות והוצאות

מסלול השתלמות רופאים מניות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2021	2022	2023	
אלפי ש"ח			
			הכנסות (הפסדים)
(11)	(44)	21	ממזומנים ושווי מזומנים
			מהשקעות (הפסדים):
241	(159)	216	ממניות
351	(536)	732	מהשקעות אחרות
592	(695)	948	סך כל ההכנסות(הפסדים) מהשקעות
581	(739)	969	סך כל ההכנסות
			הוצאות
14	19	26	דמי ניהול
11	9	12	הוצאות ישירות
4	10	12	מיסים
29	38	50	סך כל ההוצאות
552	(777)	919	עודף הכנסות על הוצאות לתקופה

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

יחד - קרן השתלמות לרופאים

דוח על השינויים בזכויות העמיתים

מצרפי

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2021	2022	2023	
אלפי ש"ח			
1,327,866	1,340,963	1,149,407	זכויות העמיתים ליום 1 בינואר של השנה
116,158	98,908	87,955	תקבולים מדמי גמולים
(56,595)	(59,902)	(75,626)	תשלומים לעמיתים
872	2,268	1,339	העברות צבירה לקרן
4,584	2,327	2,475	העברות מקופות גמל
5,456	4,595	3,814	העברות בין מסלולים
(1)	-	(2)	העברות צבירה מהקרן
(80)	(35)	-	העברות לחברות ביטוח
(194,416)	(151,690)	(93,857)	העברות לקרנות פנסיה חדשות
(4,584)	(2,327)	(2,475)	העברות לקופות גמל
(199,081)	(154,052)	(96,334)	העברות בין מסלולים
(193,625)	(149,457)	(92,520)	העברות צבירה, נטו
147,159	(81,105)	93,379	עודף הכנסות על הוצאות לתקופה
1,340,963	1,149,407	1,162,595	זכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר של השנה

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

יחד - קרן השתלמות לרופאים
דוח על השינויים בזכויות העמיתים

מסלול השתלמות רופאים כללי

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2021	2022	2023	
אלפי ש"ח			
1,315,664	1,324,553	1,132,019	זכויות העמיתים ליום 1 בינואר של השנה
114,128	96,495	85,286	תקבולים מדמי גמולים
(56,348)	(58,949)	(74,897)	תשלומים לעמיתים
			העברות צבירה לקרן
731	2,050	1,278	העברות מקופות גמל
301	43	346	העברות בין מסלולים
<u>1,032</u>	<u>2,093</u>	<u>1,624</u>	
			העברות צבירה מהקרן
(1)	-	(2)	העברות לחברות ביטוח
(80)	(35)	-	העברות לקרנות פנסיה חדשות
(191,930)	(150,041)	(91,775)	העברות לקופות גמל
(4,283)	(2,284)	(2,129)	העברות בין מסלולים
<u>(196,294)</u>	<u>(152,360)</u>	<u>(93,906)</u>	
<u>(195,262)</u>	<u>(150,267)</u>	<u>(92,282)</u>	העברות צבירה, נטו
146,371	(79,813)	92,137	עודף הכנסות על הוצאות לתקופה
<u>1,324,553</u>	<u>1,132,019</u>	<u>1,142,263</u>	זכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר של השנה

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

יחד - קרן השתלמות לרופאים
דוח על השינויים בזכויות העמיתים

מסלול השתלמות רופאים אג"ח ממשלת ישראל

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2021	2022	2023	
אלפי ש"ח			
10,377	10,858	11,279	זכויות העמיתים ליום 1 בינואר של השנה
1,058	940	922	תקבולים מדמי גמולים
(247)	(949)	(475)	תשלומים לעמיתים
-	-	2	העברות צבירה לקרן
1,108	2,144	287	העברות מקופות גמל
1,108	2,144	289	העברות בין מסלולים
(1,373)	(1,156)	(1,693)	העברות צבירה מהקרן
(301)	(43)	(346)	העברות לקופות גמל
(1,674)	(1,199)	(2,039)	העברות בין מסלולים
(566)	945	(1,750)	העברות צבירה, נטו
236	(515)	323	עודף הכנסות על הוצאות לתקופה
10,858	11,279	10,299	זכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר של השנה

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

יחד - קרן השתלמות לרופאים
דוח על השינויים בזכויות העמיתים

מסלול השתלמות רופאים מניות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2021	2022	2023	
אלפי ש"ח			
1,825	5,552	6,109	זכויות העמיתים ליום 1 בינואר של השנה
972	1,473	1,747	תקבולים מדמי גמולים
-	(4)	(254)	תשלומים לעמיתים
141	218	59	העברות צבירה לקרן
3,175	140	1,842	העברות מקופות גמל
3,316	358	1,901	העברות בין מסלולים
(1,113)	(493)	(389)	העברות צבירה מהקרן
2,203	(135)	1,512	העברות לקופות גמל
552	(777)	919	עודף הכנסות על הוצאות לתקופה
5,552	6,109	10,033	זכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר של השנה

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

יחד - קרן השתלמות לרופאים

באורים לדוחות הכספיים 2023

באור 1 - כללי

יחד - קרן השתלמות לרופאים (להלן – "הקרן") הוקמה במסגרת הסכמי שכר בסקטור הציבורי. עד ליום 31/12/2009 הקרן פעלה כתאגיד. החל מיום 1/1/2010 יחד 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.

ב. הערכת נכסי והתחייבויות הקרן:

1. כללי:

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

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

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, 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 2023 ו- 31 לדצמבר 2022 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 שזילותן גבוהה הכוללות, בין היתר, פקדונות לזמן קצר שהופקדו בבנק והתקופה עד למועד מימושם בעת ההשקעה בהם לא עלתה על שלושה חודשים ואשר אינם מוגבלים בשעבוד.

ג. ניירות ערך סחירים:

- לפי השער שפורסם בבורסה ליום העסקים האחרון למועד הדיווח. ניירות ערך סחירים בארץ
- 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. ניירות ערך סחירים בחו"ל
- לפי שער הפדיון שנקבע לנייר הערך, ביום העסקים האחרון בישראל לתאריך הדיווח, בבורסה או בשוק מוסדר בו הוא נסחר. קרנות להשקעות משותפות נאמנות
- כאמור בנייר ערך סחיר. יתרת זכות הנובעת מעודף ההתחייבויות העתידיות על הנכסים העתידיים, של כל עסקה, מוצגת בסעיף זכאים ויתרות זכות. נגזרים סחירים

יחד - קרן השתלמות לרופאים

באורים לדוחות הכספיים 2023

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ד. ניירות ערך בלתי סחירים:

- | | |
|--|------------------------------------|
| - בהתאם למודל השערוך שנקבע ע"י החברה הזוכה במכרז. | אגרות חוב קונצרניות |
| - 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. | |
| - בהתאם לדיווחים של הקרן או של מוסד פיננסי מוכר, שמתקבלים אחת לשנה לפחות. | קרנות השקעה |
| - בהתאם להערכת מומחה שמונה ע"י ועדת השקעות. | מניות |
| - לפי מודל בלק אנד שולס. | כתבי אופציה |
| - 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. | חוזים עתידיים לא סחירים |
| - בהתאם למודל השערוך שנקבע על-ידי החברה הזוכה במכרז. | פיקדונות והלוואות |
| - בהתאם לציטוט מהמוסד הפיננסי האורז או ממנפיק הנכס. | ניירות ערך מורכבים |
| - לפי שער אחרון בבורסה או ע"פ ציטוט שמועבר ממנהל ההשקעות. | ניירות ערך סחירים שהמסחר בהם הופסק |
| - דיבידנד שהוכרז וטרם התקבל עד לתאריך הדיווח. | דיבידנד לקבל |
| - ריבית והפרשי הצמדה של אגרות חוב סחירות לאחר יום ה-EX וטרם עבר יום התשלום עד לתאריך הדיווח. | ריבית לקבל |
| - נכללות לפי המדד שפורסם לאחרונה לפני תאריך הדיווח. | יתרות הצמודות למדד |

יחד - קרן השתלמות לרופאים

באורים לדוחות הכספיים 2023

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

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

ג. שיעור השינוי במדדים:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2021	2022	2023
אחוזים		
2.80	5.28	3.34
(3.26)	13.15	3.06

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

באור 3 - חייבים ויתרות חובה

מצרפי

ליום 31 בדצמבר	
2022	2023
אלפי ש"ח	
1,128	282
9	3
<u>1,137</u>	<u>285</u>

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

מסלול השתלמות רופאים כללי

ליום 31 בדצמבר	
2022	2023
אלפי ש"ח	
1,118	277
9	3
<u>1,127</u>	<u>280</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	
2022	2023
אלפי ש"ח	
5	2

ריבית ודיבידנד לקבל

יחד - קרן השתלמות לרופאים

באורים לדוחות הכספיים 2023

באור 3 - חייבים ויתרות חובה (המשך)

מסלול השתלמות רופאים מניות

ליום 31 בדצמבר	
2022	2023
אלפי ש"ח	
5	3

ריבית ודיבידנד לקבל

באור 4 - נכסי חוב סחירים

מצרפי

ליום 31 בדצמבר	
2022	2023
אלפי ש"ח	
205,609	268,830
180,247	158,712
385,856	427,542

איגרות חוב ממשלתיות

איגרות חוב קונצרניות:
שאינן ניתנות להמרה

סך הכל נכסי חוב סחירים

מסלול השתלמות רופאים כללי

ליום 31 בדצמבר	
2022	2023
אלפי ש"ח	
196,611	260,541
179,065	157,323
375,676	417,864

איגרות חוב ממשלתיות

איגרות חוב קונצרניות:
שאינן ניתנות להמרה

סך הכל נכסי חוב סחירים

יחד - קרן השתלמות לרופאים

באורים לדוחות הכספיים 2023

באור 4 - נכסי חוב סחירים (המשך)

מסלול השתלמות רופאים אג"ח ממשלת ישראל

ליום 31 בדצמבר	
2022	2023
אלפי ש"ח	
8,998	8,289
1,182	1,366
10,180	9,655

איגרות חוב ממשלתיות

איגרות חוב קונצרניות:
שאינן ניתנות להמרה

סך הכל נכסי חוב סחירים

מסלול השתלמות רופאים מניות

ליום 31 בדצמבר	
2022	2023
אלפי ש"ח	
-	23

איגרות חוב קונצרניות:
שאינן ניתנות להמרה

באור 5 - נכסי חוב שאינם סחירים

מצרפי

ליום 31 בדצמבר	
2022	2023
אלפי ש"ח	
3,983	1,905
-	3,501
15,830	12,144
19,813	17,550

איגרות חוב קונצרניות:
שאינן ניתנות להמרה

הלוואות לאחרים
הלוואות לעמיתים
סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים

יחד - קרן השתלמות לרופאים

באורים לדוחות הכספיים 2023

באור 6 - מניות

ליום 31 בדצמבר	
2022	2023
אלפי ש"ח	
260,941	213,241
578	704
<u>261,519</u>	<u>213,945</u>
<u>261,519</u>	<u>213,945</u>

מניות סחירות
מניות לא סחירות
סך הכל מניות

סך הכל מניות

מסלול כללי

ליום 31 בדצמבר	
2022	2023
אלפי ש"ח	
259,336	210,945
578	704
<u>259,914</u>	<u>211,649</u>
<u>259,914</u>	<u>211,649</u>

מניות סחירות
מניות לא סחירות
סך הכל מניות

סך הכל מניות

מסלול מניות

ליום 31 בדצמבר	
2022	2023
אלפי ש"ח	
1,605	2,296
<u>1,605</u>	<u>2,296</u>

מניות סחירות
סך הכל מניות

באור 7 - השקעות אחרות

מצרפי

א. הרכב:

יחד - קרן השתלמות לרופאים

באורים לדוחות הכספיים 2023

באור 7 - השקעות אחרות (המשד)

<u>ליום 31 בדצמבר</u>		
<u>2022</u>	<u>2023</u>	
<u>אלפי ש"ח</u>		
209,200	244,144	השקעות אחרות סחירות
58,536	37,516	קרנות סל
-	1,296	קרנות נאמנות
4,242	2,128	מכשירים נגזרים
-	155	מוצרים מובנים
214	149	אופציות
272,192	285,388	כתבי אופציה
<hr/>		
191,986	190,631	השקעות אחרות שאינן סחירות
364	-	קרנות השקעה וקרנות הון סיכון
360	-	מכשירים נגזרים
-	10	מוצרים מובנים
68	-	כתבי אופציה
192,778	190,641	אופציות
<hr/>		
464,970	476,029	סך הכל השקעות אחרות

ב. מכשירים נגזרים:

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

<u>ליום 31 בדצמבר</u>		
<u>2022</u>	<u>2023</u>	
<u>אלפי ש"ח</u>		
20,573	39,766	מניות
(251,121)	(265,189)	מטבע זר

מסלול מניות חשיפה של 2,110 אש"ח (שנה קודמת - 1,515 אש"ח)

יחד - קרן השתלמות לרופאים

באורים לדוחות הכספיים 2023

באור 7 - השקעות אחרות (המשך)

מסלול השתלמות רופאים כללי

א. הרכב:

ליום 31 בדצמבר	
2022	2023
אלפי ש"ח	
205,008	237,014
58,042	37,196
-	1,296
4,212	2,113
-	155
214	149
<u>267,476</u>	<u>277,923</u>
191,558	190,631
364	-
360	-
-	10
68	-
<u>192,350</u>	<u>190,641</u>
<u>459,826</u>	<u>468,564</u>

השקעות אחרות סחירות

קרנות סל

קרנות נאמנות

מכשירים נגזרים

מוצרים מובנים

אופציות

כתבי אופציה

השקעות אחרות שאינן סחירות

קרנות השקעה וקרנות הון סיכון

מכשירים נגזרים

מוצרים מובנים

כתבי אופציה

אופציות

סך הכל השקעות אחרות

יחד - קרן השתלמות לרופאים

באורים לדוחות הכספיים 2023

באור 7 - השקעות אחרות (המשך)

מסלול השתלמות רופאים אג"ח ממשלת ישראל

ליום 31 בדצמבר	
2022	2023
אלפי ש"ח	
58	308
350	125
30	15
438	448
428	-
866	448

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	
2022	2023
אלפי ש"ח	
4,134	6,822
144	195
4,278	7,017

השקעות אחרות סחירות

קרנות סל

קרנות נאמנות

יחד - קרן השתלמות לרופאים

באורים לדוחות הכספיים 2023

באור 8 - זכאים ויתרות זכות

מצרפי

ליום 31 בדצמבר	
2022	2023
אלפי ש"ח	
304	227
9	58
12,762	2,021
13,075	2,306

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

מסלול השתלמות רופאים כללי

ליום 31 בדצמבר	
2022	2023
אלפי ש"ח	
297	223
9	58
12,695	2,006
13,001	2,287

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

מסלול השתלמות רופאים אג"ח ממשלת ישראל

ליום 31 בדצמבר	
2022	2023
אלפי ש"ח	
5	2

חברה מנהלת

מסלול השתלמות רופאים מניות

ליום 31 בדצמבר	
2022	2023
אלפי ש"ח	
2	2
67	15
69	17

חברה מנהלת
 התחייבות בגין נגזרים ואופציות
 סך הכל זכאים ויתרות זכות

יחד - קרן השתלמות לרופאים

באורים לדוחות הכספיים 2023

באור 9 - דמי ניהול

א. הרכב:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2021	2022	2023
אלפי ש"ח		
4,280	4,335	3,964

סך הכל הוצאות דמי ניהול
תשלום לגורמים המתפעלים

ב. שיעור דמי ניהול מעמיתים:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2021	2022*	2023
%		
2.0	2.0	2.0
0.33	0.33	0.35

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%

יחד - קרן השתלמות לרופאים

באורים לדוחות הכספיים 2023

באור 10 - הוצאות ישירות

מצרפי

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2021	2022	2023
אלפי ש"ח		
428	267	226
36	37	32
1,978	2,547	2,583
948	778	734
<u>3,390</u>	<u>3,629</u>	<u>3,575</u>

שיעור בהתאם לתקנות הוצאות ישירות		
0.03	0.02	0.02
-	-	-
0.14	0.20	0.22
0.06	0.05	0.06

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2021	2022	2023
אלפי ש"ח		
420	263	222
35	36	32
1,974	2,542	2,583
940	769	723
<u>3,369</u>	<u>3,610</u>	<u>3,560</u>

שיעור בהתאם לתקנות הוצאות ישירות		
0.03	0.02	0.02
-	-	-
0.15	0.20	0.22
0.06	0.05	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

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

יחד - קרן השתלמות לרופאים

באורים לדוחות הכספיים 2023

באור 10 - הוצאות ישירות (המשך)

מסלול השתלמות רופאים אג"ח ממשלת ישראל

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2021	2022	2023
אלפי ש"ח		
2	2	2
1	1	-
4	5	-
3	2	1
7	7	1
10	10	3

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		
0.02	0.02	0.02
0.01	0.01	-
0.04	0.05	-
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		
2021	2022	2023
אלפי ש"ח		
6	2	2
5	7	10
11	9	12

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

שיעור בהתאם לתקנות הוצאות ישירות		
0.09	0.03	0.09
0.1	0.06	0.16

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

יחד - קרן השתלמות לרופאים

באורים לדוחות הכספיים 2023

באור 11 - תשואות מסלול השקעה

תשואה ממוצעת נומינלית ברוטו ל-5 שנים	2019	2020	2021	2022	2023	
	באחוזים					
						מסלול השתלמות רופאים כללי
5.94	11.13	4.62	11.99	(5.87)	8.89	
1.30	5.16	(0.46)	2.70	(4.10)	3.46	מסלול השתלמות רופאים אג"ח ממשלת ישראל
8.63	17.46	12.70	15.45	(12.50)	13.11	מסלול השתלמות רופאים מניות

באור 12 - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

א. יתרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

ליום 31 בדצמבר		
2022	2023	
אלפי ש"ח		
304	227	החברה המנהלת

יתרת נכסי חוב וחובות שוטפים הגבוהה ביותר במהלך שנת 2023 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			
2021	2022	2023	
אלפי ש"ח			
4,280	4,335	3,964	דמי ניהול חברה המנהלת
12	22	22	עמלות קנייה ומכירה

יחד - קרן השתלמות לרופאים

באורים לדוחות הכספיים 2023

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		
2021	2022	2023
אלפי ש"ח		
660	962	886

מהשקעות בניירות ערך זרים

היתרות הינן בגין מסלול השתלמות רופאים כללי בלבד, למעט 12 אש"ח במסלול מניות

יחד - קרן השתלמות לרופאים

באורים לדוחות הכספיים 2023

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, סכומי 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 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 49 אלפי ש"ח (שנה קודמת - 618 אש"ח). 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 וטיוב חובות אילו והיא פועלת באופן שוטף לגביית חובות אילו. במידת הצורך, מגיש משרד עורכי הדין תביעות כנגד מעסיקים חייבים.

ג. נכון ליום 31 בדצמבר 2023 אין הליכים משפטיים המתנהלים כנגד הקרן.

ד. הקרן התחייבה להשקיע עוד כ - 51,372 אלפי ש"ח בקרנות השקעה (שנה קודמת - 39,570 אלפי ש"ח).