

**מינהל קרן השתלמות לפקידי עובדי
המינהל והשירותים**

דוח שנתי של קופת הגמל

לשנת 2023

תוכן עניינים

3	סקירת ההנהלה על מצבה של קופת הגמל ותוצאות פעולותיה
4	1. מאפיינים כלליים של קופת הגמל
5	2. ניתוח זכויות עמיתי קופת הגמל
6	3. מידע אודות דמי ניהול
7	4. ניתוח מדיניות השקעה
8	5. ניהול סיכונים
22	6. נושאים שרואה החשבון של קופת הגמל הפנה אליהם את תשומת ליבו בחוות דעתו
23	הצהרות ודוח הדירקטוריון וההנהלה בדבר הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי
26	דוחות כספיים

**מינהל קרן השתלמות לפקידים עובדי
המינהל והשירותים**

**סקירת ההנהלה על מצבה של קופת
הגמל ותוצאות פעולותיה לשנה
שנסתיימה ביום
31 בדצמבר 2023**

1. מאפיינים כלליים של קופת הגמל

א. תיאור כללי

הקרן הינה קרן השתלמות לשכירים המיועדת לפקידים עובדי המינהל והשירותים העובדים במקום עבודה שעובדיו מיוצגים או עשויים להיות מיוצגים בהסתדרות המעו"ף.

הקרן מנוהלת על ידי החברה המנהלת של מינהל-קרן ההשתלמות לפקידים עובדי המינהל והשירותים בע"מ.

קוד קרן ההשתלמות הוא : 520030990-00000000000299-0299-000

ב. בעלי מניות

בעלי המניות בחברה הם הסתדרות המעו"ף (בעלת מניית יסוד של החברה המעניקה לה את הזכות למנות לפחות 50% מהדירקטוריון ובנוסף בעלת מניית הכרעה של החברה) ונציגי מעסיקים של עובדים העמיתים בקרן (בעלי מניות רגילות ב"ש של החברה, המקנות את הזכות למנות עד 50% מהדירקטורים בחברה) (להלן ביחד: "בעלי המניות").

לא חלו שינויים מהותיים במבנה האחזקות של החברה המנהלת בשנת הדוח.

ג. מועד הקמה ומסלולי ההשקעה של קופת הגמל

מסלול	מועד הקמה	מספר אישור	קוד מסלולי השקעה
מינהל כללי	נוב-1997	299	520030990-00000000000299-0299-000
מינהל מניות	נוב-2008	1262	520030990-00000000000299-1262-000
מינהל אג"ח	דצמ-2008	1385	520030990-00000000000299-1385-000
מינהל הלכה	דצמ-2023	14156	520030990-00000000000299-14156-000

ד. שינויים מהותיים בתקופת הדיווח

בקופה לא היו שינויים מהותיים בשנת הדיווח הנובעים ממיזוגים, מכירות או רכישות.

ה. שיעורי הפרשות ומטרתן

בקרן השתלמות לשכירים – בשיעורים מהמשכורת (כהגדרתה בסעיף 3ה לפקודה):

הפרשות מעביד: עד 7.5%.

הפרשות עובד: עד 2.5%.

ובלבד שהשיעורים לא יעלו על השיעורים הנקובים בהסכם הקיבוצי כמשמעותו בחוק הסכמים קיבוציים תשי"ז-1957, והפרשות העובד לא יפחתו משליש מהפרשות המעביד.

ו. שינויים שנעשו במסמכי היסוד של הקופה

לא היו שינויים במסמכי היסוד של הקרן במהלך תקופת הדוח.

2. ניתוח זכויות עמיתי קופת הגמל

א. יחס נזילות

שיעור הסכומים אותם רשאים העמיתים למשוך מחשבונם בקופה ליום 31 בדצמבר 2023, הינו כמפורט להלן:

מסלול	שיעור סכומים נזילים
מינהל כללי	82.46%
מינהל מניות	70.87%
מינהל אג"ח	94.88%
מינהל הלכה	0.00%

ב. משך חיים ממוצע של החיסכון

מסלול	משך חיים ממוצע (שנים)
מינהל כללי	1.95
מינהל מניות	2.49
מינהל אג"ח	2.17
מינהל הלכה	4.42

ג. שינוי במספר העמיתים

מספר חשבונות עמיתים				סוג העמיתים
לסוף השנה	נסגרו השנה	נפתחו השנה	לתחילת השנה	
16,045	1,221	1,259	16,007	שכירים
16,045	1,221	1,259	16,007	סה"כ

ד. ניתוח זכויות עמיתים

ליום 31 בדצמבר				סוג העמיתים
2022		2023		
סך נכסים, נטו באלפי ש"ח	מספר חשבונות	סך נכסים, נטו באלפי ש"ח	מספר חשבונות	
439,661	7,996	473,409	7,842	חשבונות פעילים
370,678	8,011	396,694	8,203	חשבונות לא פעילים (*)
810,339	16,007	870,103	16,045	סה"כ
-	-	-	-	(*) מתוכם חשבונות לא פעילים ביתרה של עד 8,000 ש"ח

3. מידע אודות דמי ניהול

א. שיעור דמי הניהול

הקופה רשאית לגבות דמי ניהול בשיעור מקסימאלי שלא יעלה על 2% בהתאם לתקנונה. שיעור דמי הניהול שנגבה מהעמיתים בקופה שווה לכולם ונקבע על פי ההוצאות בפועל שיש לחברה.

השיעור השנתי האפקטיבי של דמי הניהול ביחס ליתרה החודשית הממוצעת של הנכסים נטו הוא:

שיעור שנתי	מסלול
0.60%	מינהל כללי
0.60%	מינהל מניות
0.60%	מינהל אג"ח
0.60%	מינהל הלכה

סך ההוצאות הישירות הנגבות מהעמיתים בקופה, נוסף לדמי הניהול, הינו 1,916 אלפי ₪. לפירוט הרכב ההוצאות, ראה ביאור 11 "הוצאות ישירות" בדוח הכספי.

ב. מידע אודות חמשת המעסיקים הגדולים בקופה

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023	
-	שיעור דמי ניהול מהפקדות ממוצע בפועל עבור חמשת המעסיקים הגדולים (באחוזים)
0.60%	שיעור דמי ניהול מנכסים ממוצע בפועל עבור חמשת המעסיקים הגדולים (באחוזים)
370,946	סך היקף נכסים מנוהל עבור חמשת המעסיקים הגדולים (באלפי ש"ח)
42.63%	שיעור הנכסים המנוהלים עבור חמשת המעסיקים הגדולים מתוך סך נכסים נטו (באחוזים)
6,486	מספר חשבונות עמיתים כולל של חמשת המעסיקים הגדולים
40.42%	שיעור חשבונות עמיתים כולל של חמשת המעסיקים הגדולים מתוך סך העמיתים (באחוזים)

4. ניתוח מדיניות השקעה

א. מדיניות ההשקעה של הקופה

מדיניות ההשקעות של הקופה מפורטת באתר האינטרנט בכתובת <http://www.minhal.org>.

ב. ניתוח לשינויים מהותיים בסעיפי ההשקעות

מסלול כללי

בשנת 2023 חל גידול של 7.52% בנכסי המסלול. הגידול נובע מתשואה חיובית בשיעור של 11.41% ומצבירה שלילית, נטו של כ-29.0 מ' ש"ח. להלן פירוט שיעור סכומי אפיקי ההשקעה המרכזיים מתוך סך נכסי המסלול:

31 בדצמבר		
2022	2023	
שיעור מתוך סך נכסים		
22.20%	14.65%	נכסי חוב סחירים
15.28%	13.87%	נכסי חוב שאינם סחירים
9.03%	5.44%	מניות
52.34%	60.66%	השקעות אחרות
98.85%	94.62%	סה"כ השקעות פיננסיות

מסלול מניות

בשנת 2023 חל גידול של 39.77% בנכסי המסלול. הגידול נובע מתשואה חיובית בשיעור של 21.88% ומצבירה חיובית, נטו של כ-0.1 מ' ש"ח. להלן פירוט שיעור סכומי אפיקי ההשקעה המרכזיים מתוך סך נכסי המסלול:

31 בדצמבר		
2022	2023	
שיעור מתוך סך נכסים		
0.00%	0.00%	נכסי חוב סחירים
0.00%	0.00%	נכסי חוב שאינם סחירים
2.56%	2.06%	מניות
80.22%	79.90%	השקעות אחרות
82.78%	81.96%	סה"כ השקעות פיננסיות

מסלול אג"ח

בשנת 2023 חל קיטון של 5.24% בנכסי המסלול. הקיטון נובע מתשואה חיובית בשיעור של 4.69% ומצבירה שלילית, נטו של כ-0.5 מ' ש"ח. להלן פירוט שיעור סכומי אפיקי ההשקעה המרכזיים מתוך סך נכסי המסלול:

31 בדצמבר		
2022	2023	
שיעור מתוך סך נכסים		
73.96%	74.11%	נכסי חוב סחירים
9.00%	6.07%	נכסי חוב שאינם סחירים
0.00%	0.00%	מניות
12.19%	12.71%	השקעות אחרות
95.15%	92.89%	סה"כ השקעות פיננסיות

5. ניהול סיכונים

א. מדיניות ניהול הסיכונים של הקופה

לפירוט אודות מדיניות ניהול הסיכונים של הקופה, ראה דוח עסקי תאגיד.

ב. סיכוני נזילות

ב.1. ניתוח נזילות הקופה

מינהל כללי

נכסים, נטו באלפי ש"ח	נזילות (בשנים)
564,706	נכסים נזילים וסחירים
23,428	מח"מ של עד שנה
93,185	מח"מ מעל שנה
159,382	אחרים
<u>840,701</u>	סה"כ

מינהל מניות

נכסים, נטו באלפי ש"ח	נזילות (בשנים)
7,355	נכסים נזילים וסחירים
-	מח"מ של עד שנה
-	מח"מ מעל שנה
170	אחרים
<u>7,525</u>	סה"כ

מינהל אג"ח

נכסים, נטו באלפי ש"ח	נזילות (בשנים)
18,649	נכסים נזילים וסחירים
119	מח"מ של עד שנה
1,214	מח"מ מעל שנה
1,885	אחרים
<u>21,867</u>	סה"כ

מינהל הלכה

נכסים, נטו באלפי ש"ח	נזילות (בשנים)
10	נכסים נזילים וסחירים
-	מח"מ של עד שנה
-	מח"מ מעל שנה
-	אחרים
<u>10</u>	סה"כ

2. היחס שבין סך הנכסים הנזילים והסחירים לבין סך היקף זכויות העמיתים הניתנים למשיכה

סך היקף זכויות העמיתים הניתנים למשיכה (בפטור ממס) נכון למועד הדוח הינו כ- 82% במסלול הכללי, 71% במסלול מניות, 95% במסלול אג"ח ו-0% במסלול הלכה.

הנכסים הנזילים והסחירים מהווים כ- 67% מהנכסים במסלול הכללי, כ-98% מהנכסים במסלול מניות כ-87% מהנכסים במסלול אג"ח ו 100% במסלול הלכה.

בשל האמור לעיל, לא צופה הנהלת הקופה קשיי נזילות בשל משיכת כספי עמיתים

3. לסיכון נזילות של עמיתי קופת הגמל ראה סעיף 2.א לעיל.

ג. סיכוני שוק

1.ג. סיכוני מדד וסיכוי מטבע

ליום 31 בדצמבר 2023				מינהל כללי
לא צמוד	בהצמדה למודד המחירים לצרכן	במטבע חוץ או בהצמדה אליו	סך הכל	
אלפי ש"ח				
386,320	48,638	405,743	840,701	סך נכסי קופת הגמל, נטו חשיפה לנכסי בסיס באמצעות מכשירים נגזרים במונחי דלתא
201,880	-	(202,310)	(430)	
588,200	48,638	203,433	840,271	סך הכל

ליום 31 בדצמבר 2023				מינהל מניות
לא צמוד	בהצמדה למודד המחירים לצרכן	במטבע חוץ או בהצמדה אליו	סך הכל	
אלפי ש"ח				
3,423	-	4,102	7,525	סך נכסי קופת הגמל, נטו חשיפה לנכסי בסיס באמצעות מכשירים נגזרים במונחי דלתא
1,467	-	(1,470)	(3)	
4,890	-	2,632	7,522	סך הכל

מינהל אג"ח

ליום 31 בדצמבר 2023

סך הכל	במטבע חוץ או בהצמדה אליו	בהצמדה	לא צמוד
		למדד המחירים לצרכן	
אלפי ש"ח			
21,867	2,612	5,165	14,090
(1)	(218)	-	217
21,866	2,394	5,165	14,307

סך נכסי קופת הגמל, נטו
חשיפה לנכסי בסיס
באמצעות מכשירים נגזרים
במונחי דלתא

סך הכל

מינהל הלכה

ליום 31 בדצמבר 2023

סך הכל	במטבע חוץ או בהצמדה אליו	בהצמדה	לא צמוד
		למדד המחירים לצרכן	
אלפי ש"ח			
10	-	-	10
-	-	-	-
10	-	-	10

סך נכסי קופת הגמל, נטו
חשיפה לנכסי בסיס
באמצעות מכשירים נגזרים
במונחי דלתא

סך הכל

השפעה של שינוי בשיעור הריבית על התשואה של כל אחד ממסלולי קופת הגמל:

ליום 31 בדצמבר 2023		
ניתוח רגישות לשינוי בשיעור הריבית		
-1%	+1%	
אחוזים		
0.89%	-0.80%	מינהל כללי
0.01%	-0.01%	מינהל מניות
1.30%	-1.24%	מינהל אג"ח
		מינהל הלכה

ג.3. חשיפה לענפי משק עבור השקעות במכשירים הוניים

מינהל כללי

ליום 31 בדצמבר 2023						
שיעור מסה"כ	סך הכל	בחו"ל	לא סחיר	נסחרות במדדי מניות היתר	נסחרות במדד ת"א 125	
						אלפי ש"ח
17.51%	8,019	-	-	8,019	-	שירותים פיננסיים
9.98%	4,573	-	-	4,573	-	טכנולוגיה
-	-	-	-	-	-	מסחר ושירותים
7.87%	3,605	3,605	-	-	-	תעשיה
64.64%	29,589	8,745	20,844	-	-	אחר
100.00%	45,786	12,350	20,844	12,592	-	סך הכל

מינהל אג"ח

במסלול האג"ח אין השקעה במכשירים הוניים.

מינהל הלכה

במסלול הלכה אין השקעה במכשירים הוניים.

מינהל מניות

ליום 31 בדצמבר 2023						
שיעור מסה"כ	סך הכל	בחו"ל	לא סחיר	נסחרות במדדי מניות היתר	נסחרות במדד ת"א 125	
						אלפי ש"ח
59.37%	92	-	-	92	-	שירותים פיננסיים
40.63%	63	63	-	-	-	תעשיה
100.00%	155	63	-	92	-	סך הכל

ד. סיכומי אשראי

1.ד. חלוקת נכסי חוב על פי מיקומם

מינהל כללי

ליום 31 בדצמבר 2023			
סה"כ	שאינם סחירים אלפי ש"ח	סחירים	
239,781	116,613	123,168	בארץ
-	-	-	בחו"ל
239,781	116,613	123,168	סך הכל נכסי חוב

מינהל מניות

במסלול המניות אין השקעה בנכסי חוב.

מינהל הלכה

במסלול המניות אין השקעה בנכסי חוב.

מינהל אג"ח

ליום 31 בדצמבר 2023			
סה"כ	שאינם סחירים אלפי ש"ח	סחירים	
17,616	1,333	16,283	בארץ
-	-	-	בחו"ל
17,616	1,333	16,283	סך הכל נכסי חוב

2.ד. פירוט נכסי חוב בחלוקה לדירוגים

(1) נכסי חוב בארץ

מינהל כללי

ליום 31 בדצמבר 2023	
דירוג מקומי (*)	
אלפי ש"ח	
123,168	נכסי חוב סחירים בארץ
-	אגרות חוב ממשלתיות
-	אגרות חוב קונצרניות ונכסי חוב אחרים בדירוג:
-	AA ומעלה
-	BBB עד A
-	נמוך מ-BBB
-	לא מדורג
123,168	סך הכל נכסי חוב סחירים בארץ
-	נכסי חוב שאינם סחירים בארץ
-	אגרות חוב מיועדות/פקדונות באוצר
-	אגרות חוב קונצרניות ופקדונות בבנקים
-	ובמוסדות פיננסיים בדירוג:
1,328	AA ומעלה
-	BBB עד A
-	נמוך מ-BBB
81	לא מדורג
42,794	הלוואות לעמיתים
72,410	הלוואות לאחרים
116,613	סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים בארץ
239,781	סך הכל נכסי חוב בארץ
-	מזה נכסי חוב בדירוג פנימי

(*) כל דירוג כולל בתוכו את כל הטווחים, לדוגמה: דירוג A כולל A- עד A+

ליום 31	
בדצמבר 2023	
<u>דירוג מקומי (*)</u>	
<u>אלפי ש"ח</u>	
16,283	<u>נכסי חוב סחירים בארץ</u>
-	אגרות חוב ממשלתיות
-	אגרות חוב קונצרניות ונכסי חוב אחרים בדירוג:
-	AA ומעלה
-	BBB עד A
-	נמוך מ-BBB
-	לא מדורג
16,283	סך הכל נכסי חוב סחירים בארץ
-	<u>נכסי חוב שאינם סחירים בארץ</u>
-	אגרות חוב מיועדות/פקדונות באוצר
-	אגרות חוב קונצרניות ופקדונות בבנקים
-	ובמוסדות פיננסיים בדירוג:
-	AA ומעלה
-	BBB עד A
-	נמוך מ-BBB
-	לא מדורג
409	הלוואות לעמיתים
924	הלוואות לאחרים
1,333	סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים בארץ
17,616	סך הכל נכסי חוב בארץ
-	מזה נכסי חוב בדירוג פנימי

(*) כל דירוג כולל בתוכו את כל הטווחים, לדוגמה: דירוג A כולל A- עד A+.

(2) נכסי חוב בחו"ל

לקופה אין השקעות בנכסי חוב בחו"ל.

3.ד. שיעורי הריבית ששימשו בקביעת השווי ההוגן

השווי ההוגן של נכסי חוב שאינם סחירים נקבע לרוב באמצעות היוון אומדן תזרימי המזומנים הצפויים בגינם. שיעורי הריבית ששימשו להיוון נקבעים על ידי חברה המספקת ציטוטי מחירים ושערי ריבית להיוון הנכסים השונים.

מינהל כללי

ליום 31 בדצמבר 2023	
נכסי חוב שאינם סחירים, לפי דרוג:	באחוזים
AA ומעלה	0.43%
A	-
BBB	-
נמוך מ-BBB	9.87%
לא מדורג	4.07%

מינהל מניות

במסלול המניות כאמור, אין השקעה בנכסי חוב.

מינהל הלכה

במסלול המניות כאמור, אין השקעה בנכסי חוב.

מינהל אג"ח

ליום 31 בדצמבר 2023	
נכסי חוב שאינם סחירים, לפי דרוג:	באחוזים
AA ומעלה	-
A	-
BBB	-
נמוך מ-BBB	-
לא מדורג	5.44%

4.ד. פירוט החשיפה לענפי משק עבור השקעות בנכסי חוב סחירים ושאינם סחירים

מינהל כללי

ליום 31 בדצמבר 2023		
שיעור מסה"כ	סכום אלפי ש"ח	ענף משק
-	-	שירותים פיננסיים
0.17%	308	בנקים
0.98%	2,350	מסחר ושירותים
0.22%	548	נדל"ן ובניה
0.08%	81	השקעות ואחזקות
1.63%	3,928	אנרגיה וחיפושיה נפט וגז
37.98%	109,398	אחר
58.94%	123,168	אג"ח ממשלתי
100.00%	239,781	סך הכל

מינהל אג"ח

ליום 31 בדצמבר 2023		
שיעור מסה"כ	סכום אלפי ש"ח	ענף משק
-	-	שירותים פיננסיים
7.56%	1,333	אחר
92.44%	16,283	אג"ח ממשלתי
100.00%	17,616	סך הכל

מינהל כללי

ליום 31 בדצמבר 2023

סה"כ	נגזרים במונחי דלתא	סה"כ חשיפה מאזנית	השקעות אחרות	נדליין להשקעה	קרנות נאמנות	קרנות סל	תעודות סל	מניות	אגרות חוב קונצרניות	אגרות חוב ממשלתיות	
אלפי ש"ח											
446,762	(430)	447,192	202,440	-	-	88,579	-	31,596	1,409	123,168	ישראל
343,488		343,488	75,686	-	-	17,671	244,834	5,297	-	-	ארה"ב
554		554	554	-	-	-	-	-	-	-	בריטניה
4,729		4,729	-	-	-	-	4,729	-	-	-	סין
3,641		3,641	3,641	-	-	-	-	-	-	-	גרמניה
8,745		8,745	-	-	-	-	-	8,745	-	-	ספרד
5,804		5,804	5,804	-	-	-	-	-	-	-	קנדה
15,635		15,635	-	-	15,635	-	-	-	-	-	צפון אמריקה
7,046		7,046	7,046	-	-	-	-	-	-	-	אירופה
3,804		3,804	3,804	-	-	-	-	-	-	-	גלובלי
148		148	-	-	-	-	-	148	-	-	אחר
840,356	(430)	840,786	298,975	0	15,635	106,250	249,563	45,786	1,409	123,168	

מינהל מניות

ליום 31 בדצמבר 2023

סה"כ	נגזרים במונחי דלתא	סה"כ חשיפה מאזנית	השקעות אחרות	נדליין להשקעה	קרנות נאמנות	קרנות סל	תעודות סל	מניות	אגרות חוב קונצרניות	אגרות חוב ממשלתיות	
אלפי ש"ח											
3,643	(3)	3,646	1,461	-	-	2,093	-	92	-	-	ישראל
3,454		3,454	25	-	-	1,182	2,184	63	-	-	ארה"ב
0		0	-	-	-	-	-	-	-	-	בריטניה
132		132	-	-	-	-	132	-	-	-	קנדה
32		32	32	-	-	-	-	-	-	-	אירופה
254		254	-	-	-	-	254	-	-	-	
7,515	(3)	7,518	1,518	0	0	3,275	2,570	155	0	0	

מינהל אג"ח

ליום 31 בדצמבר 2023

סה"כ	נגזרים במונחי דלתא	סה"כ חשיפה מאזנית	השקעות אחרות	נדליין להשקעה	קרנות נאמנות	קרנות סל	תעודות סל	מניות	אגרות חוב קונצרניות	אגרות חוב ממשלתיות	
אלפי ש"ח											
19,576	(1)	19,577	3,294	-	-	-	-	-	-	16,283	ישראל
860		860	860	-	-	-	-	-	-	-	ארה"ב
127		127	127	-	-	-	-	-	-	-	קנדה
805		805	-	-	805	-	-	-	-	-	שווקים מתעוררים
354		354	354	-	-	-	-	-	-	-	צפון אמריקה
247		247	247	-	-	-	-	-	-	-	גלובלי
21,969	(1)	21,970	4,882	0	805	0	0	0	0	16,283	

ליום 31 בדצמבר 2023

סה"כ	נגזרים במונחי דלתא	סה"כ חשיפה מאזנית	השקעות אחרות	נדליין להשקעה	קרנות נאמנות	קרנות סל	תעודות סל	מניות	אגרות חוב קונצרניות	אגרות חוב ממשלתיות	ישראל
אלפי ש"ח											
10		10	10	-	-	-	-	-	-	-	-
10	0	10	10	0	0	0	0	0	0	0	0

1. גורמי סיכון נוספים המשפיעים על פעילות הקופה

- 1.1. במטרה להתמודד עם סיכון תפעולי, כהגדרתו ע"י המפקח על הבנקים- "סיכון להפסד כתוצאה משיטות פגומות לעיבוד נתונים, טעויות אנוש והיעדר תהליכי בידוק ובקרה פנימיים נאותים" (הוראות המפקח על הבנקים- ניהול בנקאי תקין (2) 7/99 בנושא ניהול סיכונים)- יושמו על ידי הגוף המתפעל, בנוסף למערכות ולתהליכי הביקורת המופעלים ע"י הקופות ומבקרי הקופות- מערכות אבטחת איכות תוכנה, תהליכי בקרה ייעודיים לפעילות ההשקעות שנתמכים ע"י מערכות מחשב, למניעה של פעילות אסורה ולאיתור חריגות, ועובדים שהוכשרו לתפעולן.
- 2.1. פירוט תביעות משפטיות מהותיות במידה וקיימות, שהקופה הינה צד להן, נכלל בביאור 16 לדוחות הכספיים של הקופה.
- 3.1. פירוט חובות מעבידים במידה וקיימים, נכלל בביאור 15 לדוחות הכספיים של הקופה.
- 4.1. גורמי הסיכון על פי טיבם :

מידת ההשפעה של גורם הסיכון על קופת הגמל			גורם הסיכון	סוג הסיכון
השפעה קטנה	השפעה בינונית	השפעה גדולה		
		V	סיכון ריבית	סיכונים מאקרו
		V	סיכון מניות	
		V	סיכון מרווחי אשראי	
		V	סיכון אינפלציה	
		V	סיכון מט"ח	
	V		ריכוזיות ענפית	סיכונים ענפיים
	V		ריכוזיות גיאוגרפית	סיכונים גיאוגרפיים
	V		-	סיכונים מיוחדים לקופה

6. נושאים שרואה החשבון של קופת הגמל הפנה אליהם את תשומת ליבו בחוות דעתו

רואה החשבון של הקופה לא הפנה את תשומת ליבו בחוות דעתו לנושאים ספציפיים.

הצהרות ודוח הדירקטוריון וההנהלה בדבר הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי

דוח הדירקטוריון וההנהלה בדבר הבקרה הפנימית על דיווח כספי

ההנהלה, בפיקוח הדירקטוריון, של מינהל קרן השתלמות לפקידים עובדי המינהל השירותים (להלן: "הקופה") אחראית לקביעתה וקיומה של בקרה פנימית נאותה על דיווח כספי. מערכת הבקרה הפנימית של הקופה תוכננה כדי לספק מידה סבירה של ביטחון לדירקטוריון ולהנהלה של החברה המנהלת 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 המנהלת בפיקוח הדירקטוריון העריכה את אפקטיביות הבקרה הפנימית של הקופה על דיווח כספי ליום 31 בדצמבר 2023, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במודל הבקרה הפנימית של ה-Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission (COSO). בהתבסס על הערכה זו, ההנהלה מאמינה (believes) כי ליום 31 בדצמבר 2023, הבקרה הפנימית של הקופה על דיווח כספי הינה אפקטיבית.



יו"ר הדירקטוריון יוסף אבוטבול

מנכ"ל ראובן פרי

מנהל כספים רו"ח ראובן סוירי

תאריך אישור הדוחות: 26 במרץ, 2024

הצהרה (Certification)

אני, ראובן פרי, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח השנתי של מינהל קרן השתלמות לפקידים עובדי המינהל השירותים (להלן: "הקופה") 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 ואת תוצאות הפעילות של הקופה למועדים ולתקופות המכוסים בדוח.
 4. אני ואחרים בחברה המנהלת המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לגבי הגילוי ולבקרה הפנימית על דיווח כספי של הקופה; וכן-
 - א. קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לקופה מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברה המנהלת בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;
 - ב. קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי, או פיקחנו על קביעת בקרה פנימית על דיווח כספי, המיועדת לספק מידה סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים ולהוראות הממונה על שוק ההון.
 - ג. הערכנו את האפקטיביות של הבקורות ונהלים לגבי הגילוי של הקופה 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 המנהלת על דיווח כספי שאירע ברבעון הרביעי שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי הנוגע לקופה; וכן-
 5. אני ואחרים בחברה המנהלת המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון של החברה המנהלת בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי:
 - א. את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של החברה המנהלת לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי הנוגע לקופה; וכן-
 - ב. כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי הנוגע לקופה.
- אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.



ראובן פרי
מנכ"ל

26 במרץ, 2024

תאריך

הצהרה (Certification)

אני, ראובן סוירי, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח השנתי של מינהל קרן השתלמות לפקידים עובדי המינהל השירותים (להלן: "הקופה") 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 ואת תוצאות הפעילות של הקופה למועדים ולתקופות המכוסים בדוח.
4. אני ואחרים בחברה המנהלת המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לגבי הגילוי ולבקרה הפנימית על דיווח כספי של הקופה; וכן-
 - א. קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לקופה מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברה המנהלת 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 הקופה 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 המנהלת על דיווח כספי שאירע ברבעון הרביעי שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי הנוגע לקופה; וכן-
5. אני ואחרים בחברה המנהלת המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון של החברה המנהלת בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי:
 - א. את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של החברה המנהלת לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי הנוגע לקופה; וכן-
 - ב. כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי הנוגע לקופה.

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



רו"ח ראובן סוירי

מנהל כספים

26 במרץ, 2024

תאריך

דוח רואה החשבון המבקר לעמיתים של**תוכנית מינהל קרן ההשתלמות לפקידי עובדי המינהל והשירותים****בקרה פנימית על דיווח כספי**

ביקרנו את הבקרה הפנימית על דיווח כספי של תוכנית מינהל קרן ההשתלמות לפקידי עובדי המינהל והשירותים (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 וההנהלה של החברה המנהלת של מינהל קרן ההשתלמות לפקידי עובדי המינהל והשירותים בע"מ (להלן - החברה המנהלת) אחראים לקיום בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי ולהערכתם את האפקטיביות של בקרה פנימית על דיווח כספי של הקרן, הנכללת בדוח הדירקטוריון וההנהלה בדבר הבקרה הפנימית על דיווח כספי המצורף. אחריותנו היא לחוות דעה על הבקרה הפנימית 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, אשר אומצו 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 שחשבנו כנחוצים בהתאם לנסיבות. אנו סבורים שביקורתנו מספקת בסיס נאות לחוות דעתנו.

בקרה פנימית על דיווח כספי של הקרן הינה תהליך המיועד לספק מידה סבירה של בטחון לגבי המהימנות של דיווח כספי וההכנה של דוחות כספיים למטרות חיצוניות בהתאם להנחיות הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון. בקרה פנימית על דיווח כספי של הקרן 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 הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון ושקבלת כספים והוצאת כספים של הקרן נעשים רק בהתאם להרשאות הדירקטוריון וההנהלה של החברה המנהלת;

לוטרבך ושות'

רואי חשבון

ו-3) מספקים מידה סבירה של ביטחון לגבי מניעה או גילוי במועד של רכישה, שימוש או העברה (לרבות הוצאה מרשות) בלתי מורשים של נכסי הקרן, שיכולה להיות להם השפעה מהותית על הדוחות הכספיים.

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

לדעתנו, החברה המנהלת קיימה, מכל הבחינות המהותיות, בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי של הקרן ליום 31 בדצמבר 2023 בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי COSO.

ביקרנו גם בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל, את הדוחות הכספיים של הקרן לימים 31 בדצמבר 2023 ו-2022 ולכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023 והדוח שלנו מיום 26 במרץ 2024, כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אותם דוחות כספיים.

לוטרבך ושות'

לוטרבך ושות'
רואי חשבון

26.3.2024

תאריך

תכנית מינהל קרן השתלמות לפקידים עובדי המינהל
והשירותים

דוחות כספיים

ליום 31 בדצמבר 2023

תכנית מינהל קרן השתלמות לפקידים עובדי המינהל והשירותים

דוחות כספיים

ליום 31 בדצמבר 2023

תוכן העניינים

<u>עמוד</u>	
28-29	דוח רואי החשבון המבקרים
30	דוחות על המצב הכספי
31	דוחות על המצב הכספי לפי מסלולים
32	דוחות הכנסות והוצאות
33	דוחות הכנסות והוצאות לפי מסלולים
34	דוחות על השינויים בזכויות העמיתים
35	דוחות על השינויים בזכויות עמיתים לפי מסלולים
36-48	באורים לדוחות הכספיים

לוטרבך ושות'

רואי חשבון

דוח רואי החשבון המבקרים לעמיתים של

תוכנית מינהל קרן ההשתלמות לפקידים עובדי המינהל והשירותים

ביקרנו את הדוחות על המצב הכספי של תוכנית מינהל קרן ההשתלמות לפקידים עובדי המינהל והשירותים (להלן - "הקרן") המנוהלת על ידי מינהל קרן ההשתלמות לפקידים עובדי המינהל והשירותים בע"מ (להלן - "החברה"), לימים 31 בדצמבר 2023 ו- 2022 ואת דוחות הכנסות והוצאות והדוחות על השינויים בזכויות העמיתים לכל אחת מהשנים שהסתיימו ביום 31 בדצמבר 2022, 2021 ו-2022. דוחות כספיים אלה הינם באחריות הדירקטוריון וההנהלה של החברה. אחריותנו היא לחוות דעה על דוחות כספיים אלה בהתבסס על ביקורתנו.

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקני ביקורת מקובלים, לרבות תקנים שנקבעו בתקנות רואי חשבון (דרך פעולתו של רואה חשבון), התשל"ג - 1973. על פי תקנים אלה נדרש מאיתנו 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 מצבה הכספי של הקרן לימים 31 בדצמבר 2023 ו- 2022 ואת תוצאות פעולותיה והשינויים בזכויות העמיתים בקופה לכל אחת מהשנים שהסתיימו ביום 31 בדצמבר 2023, 2022 ו-2021. בהתאם להנחיות הממונה על שוק ההון, ביטוח וחשבון.

ענייני מפתח בביקורת

ענייני מפתח בביקורת המפורטים להלן הם העניינים אשר תוקשרו, או שנדרש היה לתקשרם, לדירקטוריון החברה ואשר, לפי שיקול דעתנו המקצועי, היו משמעותיים ביותר בביקורת הדוחות הכספיים לתקופה השוטפת. עניינים אלה כוללים, בין היתר, כל עניין אשר: (1) מתייחס, או עשוי להתייחס, לסעיפים או לגילויים מהותיים בדוחות הכספיים וכן (2) שיקול דעתנו לגביו היה מאתגר, סובייקטיבי או מורכב במיוחד. לעניינים אלה ניתן מענה במסגרת ביקורתנו וגיבוש חוות דעתנו על הדוחות הכספיים בכללותם. התקשרו של עניינים אלה להלן אינו משנה את חוות דעתנו על הדוחות הכספיים בכללותם ואין אנו נותנים באמצעות חוות דעת נפרדת על עניינים אלה או על הסעיפים או הגילויים שאליהם הם מתייחסים.

מדדת שווי הוגן של השקעות לא סחירות:

כמתואר בבאורים 5, 6 ו 7 לדוחות הכספיים, השווי ההוגן של נכסי חוב לא סחירים, מניות לא סחירות והשקעות אחרות שאינן סחירות ליום 31 בדצמבר 2023, הסתכם לכ- 280 מיליוני ש"ח. השווי ההוגן של נכסי חוב שאינם סחירים הנמדדים בשווי הוגן נקבעים באמצעות היוון אומדן תזרימי המזומנים הצפויים בגינם. שיעורי הריבית ששימשו להיוון נקבעים על ידי חברת מרווח הוגן. השווי ההוגן של השקעות בקרנות מבוסס בעיקרו על השווי ההוגן של נכסי הבסיס או הערכות שווי ונקבע בהתאם לדיווחים של הקרן. השווי ההוגן של מניות לא סחירות מתבסס על הערכות מומחה ו/או הערכת ועדת השקעות, טכניקות הערכות שווי הינן סובייקטיביות באופיין ומשלבות הנחות שונות ושימוש באומדנים המשפיעים באופן משמעותי על השווי ההוגן.

לוטרבך ושות'

רואי חשבון

לשינויים באומדנים, בהנחות או בהערכות בהם נעשה שימוש במסגרת הערכות השווי עשויה להיות השפעה מהותית על קביעת השווי ההוגן של ההשקעות האמורות במסגרת הדוחות הכספיים.

בשל אי הודאות המובנית ביחס לאומדנים, ההנחות והערכות כאמור לעיל, זיהינו את קביעת השווי של ההשקעות הלא סחירות, כעניין מפתח בביקורת.

נהלי הביקורת שבוצעו כמענה לעניין המפתח בביקורת

- בחינת יישום אפקטיביות של בקרות מפתח בחברה בקשר עם תהליך קביעת השווי ההוגן של השקעות לא סחירות, לרבות בקרות לגבי שלמות ונאותות הדיווחים וההערכות ששימשו בהערכת השווי והתאמתם לנתונים בדוחות הכספיים.
- ביצוע נהלים מבססים לבחינת השווי של השקעות פיננסיות לא סחירות על בסיס מצגים פנימיים וחיצוניים שקיבלנו. נהלים אלה כללו, בין היתר:
 - תשאול של מנהלי ההשקעות והשגת הבנה לגבי עסקאות, התפתחויות, ושערוכים במהלך התקופה וכן השגת הבנה לגבי שינויים שחלו בסביבה העסקית שבה פועלות קרנות ההשקעה ו/או הגידור.
 - בדיקה מדגמית של אסמכתאות / חשובים ששימשו לצורך הצגת שווי הקרנות והמניות הלא סחירות וכן ציטוטי מרווח הוגן.

ביקרנו גם, בהתאם לתקני 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 26 במרץ 2024 כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אפקטיביות הבקרה הפנימית על דיווח כספי של הקרן.

לוטרבך ושות'
לוטרבך ושות'
רואי חשבון

תאריך: 26.3.2024

תכנית מינהל קרן השתלמות לפקידים עובדי המינהל והשירותים

דוחות על המצב הכספי

ליום 31 בדצמבר		באור	
2022	2023		
אלפי ש"ח			
11,288	48,061		רכוש שוטף
192	218	3	מזומנים ושווי מזומנים חייבים ויתרות חובה
190,670	139,451	4	השקעות פיננסיות
121,577	117,946	5	נכסי חוב סחירים
70,731	45,941	6	נכסי חוב שאינם סחירים
420,471	518,885	7	מניות
803,449	822,223		השקעות אחרות
			סך כל השקעות פיננסיות
<u>814,929</u>	<u>870,502</u>		סך כל הנכסים
4,590	399	8	זכאים ויתרות זכות
810,339	870,103		זכויות העמיתים
<u>814,929</u>	<u>870,502</u>		סך כל ההתחייבויות וזכויות העמיתים

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

רו"ח ראובן סווירי
מנהל כספים

ראובן פרי
מנכ"ל

יוסף אבוטבול
יו"ר דירקטוריון

26 במרץ 2024
תאריך אישור
הדוחות הכספיים

תכנית מינהל קרן השתלמות לפקידים עובדי המינהל והשירותים

דוחות על המצב הכספי לפי מסלולים

דוחות על המצב הכספי לפי מסלולים

מסלול אג"ח	מסלול מניות	מסלול כללי	* ליום 31 בדצמבר				מסלול מניות	מסלול כללי	
			2022		2023				
			אלפי ש"ח						
1,224	940	9,124	10	1,561	1,356	45,134		רכוש שוטף	
-	-	192	-	-	-	218		מזומנים ושווי מזומנים חייבים ויתרות חובה	
17,069	-	173,601	-	16,283	-	123,168		השקעות פיננסיות	
2,076	-	119,501	-	1,333	-	116,613		נכסי חוב סחירים	
-	138	70,593	-	-	155	45,786		נכסי חוב שאינם סחירים	
2,815	4,369	413,287	-	2,793	6,007	510,085		מניות	
21,960	4,507	776,982	-	20,409	6,162	795,652		השקעות אחרות	
								סך כל השקעות פיננסיות	
23,184	5,447	786,298	10	21,970	7,518	841,004		סך כל הנכסים	
108	63	4,419	-	103	(7)	303		זכאים ויתרות זכות	
23,076	5,384	781,879	10	21,867	7,525	840,701		זכויות העמיתים	
23,184	5,447	786,298	10	21,970	7,518	841,004		סך כל ההתחייבויות וזכויות העמיתים	

(*) ראה באור 1 גי

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

תכנית מינהל קרן השתלמות לפקידי עובדי המינהל והשירותים

דוחות הכנסות והוצאות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			באור	
2021	2022	2023		
אלפי ש"ח				
(1,105)	212	(10)		הכנסות (הפסדים)
				ממזומנים ושווי מזומנים (*)
				מהשקעות:
6,399	(714)	3,835		מנכסי חוב סחירים
(6,418)	6,503	(101)		מנכסי חוב שאינם סחירים
19,234	(11,741)	(12,711)		ממניות
66,521	(88,944)	101,001		מהשקעות אחרות
<u>85,736</u>	<u>(94,896)</u>	<u>92,024</u>		סך כל ההכנסות (הפסדים) מהשקעות
2	1	-	9	הכנסות אחרות
<u>84,633</u>	<u>(94,683)</u>	<u>92,014</u>		סך כל ההכנסות (ההפסדים)
				הוצאות
5,009	5,177	5,079	10	דמי ניהול
2,335	2,187	1,916	11	הוצאות ישירות
316	1,369	407	14	מסים
<u>7,660</u>	<u>8,733</u>	<u>7,402</u>		סך כל ההוצאות
<u>76,973</u>	<u>(103,416)</u>	<u>84,612</u>		עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה

(*) כולל הפרשי מטי"ח

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

תכנית מינהל קרן השתלמות לפקידים עובדי המינהל והשירותים

דוחות הכנסות והוצאות לפי מסלולים

**										
מסלול מסלול אג"ח	מסלול מניית	מסלול כללי	מסלול אג"ח	מסלול מניית	מסלול כללי	מסלול הלכה	מסלול אג"ח	מסלול מניית	מסלול כללי	
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר										
2021			2022			2023				
אלפי ש"ח										
הכנסות (הפסדים)										
43	(34)	(1,114)	63	44	105	-	78	27	(115)	ממזומנים ושווי מזומנים (*)
מהשקעות:										
526	-	5,873	(28)	-	(686)	-	534	-	3,301	מנכסי חוב סחירים
(530)	-	(5,888)	171	-	6,332	-	137	-	(238)	מנכסי חוב שאינם סחירים
411	369	18,454	-	(125)	(11,616)	-	-	(2)	(12,709)	ממניות
124	473	65,924	110	(1,024)	(88,030)	-	289	1,185	99,527	מהשקעות אחרות
531	842	84,363	253	(1,149)	(94,000)	-	960	1,183	89,881	סך כל ההכנסות (הפסדים) מהשקעות
-	-	2	-	(1)	2	-	-	-	-	הכנסות (הפסדים) אחרות
574	808	83,251	316	(1,106)	(93,893)	-	1,038	1,210	89,766	סך כל ההכנסות (ההפסדים)
הוצאות										
121	24	4,864	129	31	5,017	-	134	38	4,907	דמי ניהול
24	14	2,297	21	13	2,153	-	24	9	1,883	הוצאות ישירות
(3)	1	318	-	2	1,367	-	-	2	405	מסים
142	39	7,479	150	46	8,537	-	158	49	7,195	סך כל ההוצאות
432	769	75,772	166	(1,152)	(102,430)	-	880	1,161	82,571	עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה

(*) כולל הפרשי מט"ח
(**) ראה באור ג1

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

תכנית מינהל קרן השתלמות לפקידים עובדי המינהל והשירותים

דוחות על השינויים בזכויות העמיתים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2021	2022	2023	
אלפי ש"ח			
844,894	931,249	810,339	זכויות עמיתים ליום 1 בינואר של השנה
73,522	74,629	78,676	תקבולים מדמי גמולים
(48,627)	(62,251)	(74,136)	תשלומים לעמיתים
21,663	16,787	10,901	העברות צבירה לקופה
4,933	3,938	4,848	העברות מקופות גמל
			העברות בין מסלולים
-	(5)	(54)	העברות צבירה מהקופה
(37,176)	(46,654)	(40,235)	העברות לקרנות פנסיה חדשות
(4,933)	(3,938)	(4,848)	העברות לקופות גמל
			העברות בין מסלולים
(15,513)	(29,872)	(29,388)	העברות צבירה, נטו
76,973	(103,416)	84,612	עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה מועבר מדוח הכנסות והוצאות
931,249	810,339	870,103	זכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר של השנה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

תכנית מינהל קרן השתלמות לפקידי עובדי המינהל והשירותים

דוחות על השינויים בזכויות עמיתים לפי מסלולים

מסלול מסלול מסלול מסלול מסלול מסלול מסלול מסלול מסלול מסלול	מסלול מסלול מסלול מסלול מסלול מסלול מסלול מסלול מסלול מסלול	מסלול מסלול מסלול מסלול מסלול מסלול מסלול מסלול מסלול מסלול	מסלול מסלול מסלול מסלול מסלול מסלול מסלול מסלול מסלול מסלול	מסלול מסלול מסלול מסלול מסלול מסלול מסלול מסלול מסלול מסלול	מסלול מסלול מסלול מסלול מסלול מסלול מסלול מסלול מסלול מסלול	מסלול מסלול מסלול מסלול מסלול מסלול מסלול מסלול מסלול מסלול	מסלול מסלול מסלול מסלול מסלול מסלול מסלול מסלול מסלול מסלול	מסלול מסלול מסלול מסלול מסלול מסלול מסלול מסלול מסלול מסלול	מסלול מסלול מסלול מסלול מסלול מסלול מסלול מסלול מסלול מסלול	
מסלול מסלול מסלול מסלול מסלול מסלול מסלול מסלול מסלול מסלול	מסלול מסלול מסלול מסלול מסלול מסלול מסלול מסלול מסלול מסלול	מסלול מסלול מסלול מסלול מסלול מסלול מסלול מסלול מסלול מסלול	מסלול מסלול מסלול מסלול מסלול מסלול מסלול מסלול מסלול מסלול	מסלול מסלול מסלול מסלול מסלול מסלול מסלול מסלול מסלול מסלול	מסלול מסלול מסלול מסלול מסלול מסלול מסלול מסלול מסלול מסלול	מסלול מסלול מסלול מסלול מסלול מסלול מסלול מסלול מסלול מסלול	מסלול מסלול מסלול מסלול מסלול מסלול מסלול מסלול מסלול מסלול	מסלול מסלול מסלול מסלול מסלול מסלול מסלול מסלול מסלול מסלול	מסלול מסלול מסלול מסלול מסלול מסלול מסלול מסלול מסלול מסלול	
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר										
2021			2022			2023				
אלפי ש"ח										
23,523	4,008	817,363	20,183	5,304	905,762	-	23,076	5,384	781,879	זכויות עמיתים ליום 1 בינואר של השנה
1,242	573	71,707	1,098	906	72,625	1	1,068	1,135	76,472	תקבולים מדמי גמולים
(1,574)	(89)	(46,964)	(1,344)	(25)	(60,882)	-	(2,693)	(209)	(71,234)	תשלומים לעמיתים
37	539	21,087	1,357	487	14,943	9	93	250	10,549	העברות צבירה לקופה העברות מקופות גמל
669	1,162	3,102	2,637	446	855	-	2,390	1,106	1,352	העברות בין מסלולים
העברות צבירה מהקופה										
-	-	-	-	-	(5)	-	-	-	(54)	העברות לקרנות פנסיה חדשות
(1,589)	(1,013)	(34,574)	(348)	(301)	(46,005)	-	(1,711)	(622)	(37,902)	העברות לקופות גמל
(2,557)	(645)	(1,731)	(673)	(281)	(2,984)	-	(1,236)	(680)	(2,932)	העברות בין מסלולים
(3,440)	43	(12,116)	2,973	351	(33,196)	9	(464)	54	(28,987)	העברות צבירה, נטו
עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה מועבר מדוח הכנסות והוצאות										
432	769	75,772	166	(1,152)	(102,430)	-	880	1,161	82,571	
20,183	5,304	905,762	23,076	5,384	781,879	10	21,867	7,525	840,701	זכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר של השנה

(*) ראה באור ג'ג

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

תכנית מינהל קרן השתלמות לפקידים עובדי המינהל והשירותים

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2023

באור 1 - כללי

- א. בהתאם לסעיף 86(ו) לחוק קופות הגמל, ובמסגרת רה-אורגניזציה, אשר אושרה ע"י רשות שוק ההון ביום 25 ביולי 2007 ולהארכת המועד מיום 15 באוגוסט 2007, ביום ה- 31 באוגוסט 2007 פוצלה הקופה (קרן ההשתלמות לפקידים עובדי המינהל והשירותים בע"מ) מקופה תאגידית לחברה מנהלת של קופת גמל לקופה ששמה הינו מינהל קרן ההשתלמות לפקידים עובדי המינהל והשירותים שתנוהל בנאמנות בידי אותה חברה מנהלת אשר שמה הינו החברה המנהלת של מינהל קרן ההשתלמות לפקידים עובדי המינהל והשירותים בע"מ.
- ב. העמיתים בקרן הם פקידים העובדים במקום עבודה שעובדיו מיוצגים או עשויים להיות מיוצגים ע"י הסתדרות המעו"ף.
- ג. בקופה המנוהלת מופעלים שלושה מסלולי השקעה המנוהלים על ידי החברה המנהלת בהתאם לתקנון הקופה כמפורט להלן:
- **מסלול מינהל כללי** - נכסי המסלול יהיו חשופים לנכסים מסוגים שונים בכפוף להוראות הדין, ובכפוף לשיקול דעתה של ועדת ההשקעות.
 - **מסלול מינהל מניית** - נכסי המסלול יהיו חשופים למניות בארץ ובח"ל, החשיפה תהיה בשיעור שלא יפחת מ-75% ולא יעלה על 120% מנכסי המסלול. חשיפה לנכסים כאמור תושג באמצעות השקעה במישרין, בנגזרים, בתעודות סל, בקרנות נאמנות או בקרנות השקעה. יתרת הנכסים תושקע בכפוף להוראות הדין, ובכפוף לשיקול דעתה של ועדת ההשקעות.
 - **מסלול מינהל אג"ח** - נכסי המסלול יהיו חשופים לנכסים הבאים בארץ ובח"ל: אג"ח סחירות ושאינן סחירות, ני"ע מסחריים, הלוואות שאינן סחירות, אג"ח להמרה ופקדונות, בשיעור חשיפה שלא יפחת מ-75% ולא יעלה על 120% מנכסי המסלול. חשיפה לנכסים כאמור תושג באמצעות השקעה במישרין, בנגזרים, בתעודות סל, בקרנות נאמנות או בקרנות השקעה. יתרת הנכסים תושקע בכפוף להוראות הדין, ובכפוף לשיקול דעתה של ועדת ההשקעות.
 - **מסלול כללי הילכתי הלכה** - ההשקעות במסלול זה והתשואות המושאות ימצאו תחת פיקוח רבני ויהיו כפופות לכללי ההלכה היהודית כגון: השקעה בחברות כשרות שאינן מעסיקות עובדים או עוסקות במלאכה בשבת והשקעה באגרות חוב שיוגדרו כשותפות בעסקי החברה כך שהריבית המתקבלת מוגדרת כחלק מהרווחים. המסלול החל לפעול ביום 15 באוגוסט 2023 (הפקדות במסלול החלו בסוף חודש נובמבר 2023).

ד. הגדרות

בדוחות כספיים אלה -

- | | | |
|----------------|---|--|
| הקרן/ הקופה | - | תוכנית מינהל קרן ההשתלמות לפקידים עובדי המינהל והשירותים. |
| החברה המנהלת | - | החברה המנהלת של מינהל קרן ההשתלמות לפקידים עובדי המינהל והשירותים בע"מ. |
| הגוף המתפעל | - | חברת מלם גמל ופנסיה בע"מ. |
| חוק קופות הגמל | - | חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) התשס"ה – 2005. |
| תקנות מס הכנסה | - | תקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל), התשכ"ד 1964. |
| רשות שוק ההון | - | רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון. |
| הממונה | - | הממונה על רשות שוק ההון ביטוח וחיסכון. |
| צדדים קשורים | - | כמשמעותם בגילויי דעת של לשכת רואי חשבון בישראל, בתקנות מס הכנסה ובתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (כללי השקעה החלים על גופים מוסדיים), התשע"ב-2012. |

תכנית מינהל קרן השתלמות לפקידי עובדי המינהל והשירותים

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2023

באור 1 - כללי (המשד)

- בעלי עניין - מהגדרתם בתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התשי"ע, 2010.
- מדד - מדד המחירים לצרכן כפי שמפרסמת הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה.

באור 2 - מדיניות חשבונאית

א. כללי חשבונאות:

1. הדוחות הכספיים ערוכים לפי הנחיות הממונה על רשות שוק ההון ביטוח וחיסכון.
2. הדיווח הכספי בדוחות אלו הוא בשקלים 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 המאזן או הדוח על השינויים בזכויות העמיתים חוב שנצבר בגין סעיף זה וטרם שולם.

ב. הערכת נכסים והתחייבויות:

1. השקעות ליום 31 בדצמבר, 2023 ו-2022 נכללו כמפורט להלן:

א. 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.

ב. ניירות ערך סחירים:

- לפי השער שפורסם בבורסה ליום העסקים האחרון למועד הדיווח.
- 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.
- לפי שער הפדיון שנקבע לנייר הערך, ביום העסקים האחרון בישראל לתאריך הדיווח, בבורסה או בשוק מוסדר בו הוא נסחר.
- נגזרים סחירים - כאמור בניירות ערך סחירים.

ג. ניירות ערך בלתי סחירים:

- אגרות חוב קונצרניות - בהתאם למודל המבוסס על היוון תזרימי המזומנים, כאשר שיעורי הריבית להיוון נקבעים על ידי חברה המספקת ציטוטי מחירים ושערי ריבית לגופים מוסדיים, אשר זכתה במכרז שפורסם ע"י הממונה.
- 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.

תכנית מינהל קרן השתלמות לפקידי עובדי המינהל והשירותים

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2023

באור 2 - מדיניות חשבונאית (המשך)

מניות	- בהתאם להערכת מומחה שמונה ע"י ועדת השקעות.
חוזים עתידיים לא סחירים	- מניה שנרכשה בשנת הדוח מוצגת לפי עלות הרכישה. - נכללים ע"פ שוויה ההוגן של כל עסקה, אשר מוצגת כהפרש בין השווי המהוון של הנכס העתידי בקיזוז ההתחייבות העתידית בגין העסקה.
פיקדונות והלוואות	- יתרת זכות הנובעת מעודף ההתחייבויות העתידיות על הנכסים העתידיים מוצגת בסעיף זכאים ויתרות זכות. - בהתאם למודל המבוסס על היוון תזרימי המזומנים, כאשר שיעורי הריבית להיוון נקבעים על ידי חברה המספקת ציטוטי מחירים ושערי ריבית לגופים מוסדיים, אשר זכתה במכרז שפורסם ע"י הממונה.
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 היציג הידוע לתאריך הדיווח.

ד. שימוש באומדנים - בעריכת הדוחות הכספיים בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים נדרשת ההנהלה להשתמש באומדנים ובהערכות המשפיעים על הנתונים המדווחים של הנכסים וההתחייבויות וכן על נתוני הכנסות והוצאות בתקופת הדיווח. התוצאות בפועל עשויות להיות שונות מאומדנים אלה.

3. שיעורי השינוי במדד המחירים לצרכן ובשער החליפין של הדולר:

<u>2021</u>	<u>2022</u>	<u>2023</u>	
%	%	%	
(3.27)	13.54	3.07	שער עליית (ירידת) שער החליפין של דולר ארה"ב
2.80	5.27	2.96	שיעור עליית (ירידת) מדד המחירים לצרכן (מדד בגין)

תכנית מינהל קרן השתלמות לפקידים עובדי המינהל והשירותים

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2023

באור 3 - חייבים ויתרות חובה

א. הרכב מאוחד

ליום 31 בדצמבר	
2022	2023
אלפי ש"ח	
32	6
159	142
-	68
1	2
<u>192</u>	<u>218</u>

ריבית ודיבידנד לקבל
הוצאות מראש - צד קשור
מס הכנסה
אחרים
סך הכל חייבים ויתרות חובה

ב. הרכב לפי מסלולים

מסלול מסלול מסלול מסלול מסלול מסלול מסלול	מסלול מניות	מסלול כללי	מסלול הלכה	מסלול אג"ח	מסלול מניות	מסלול כללי
ליום 31 בדצמבר						
2022			2023			
אלפי ש"ח						
-	-	32	-	-	-	6
-	-	159	-	-	-	142
-	-	-	-	-	-	68
-	-	1	-	-	-	2
-	-	<u>192</u>	-	-	-	<u>218</u>

ריבית ודיבידנד לקבל
הוצאות מראש - צד קשור
מס הכנסה
אחרים
סך הכל חייבים ויתרות
חובה

באור 4 - נכסי חוב סחירים

א. הרכב מאוחד

ליום 31 בדצמבר	
2022	2023
אלפי ש"ח	
189,764	139,451
906	-
<u>190,670</u>	<u>139,451</u>

אגרות חוב ממשלתיות

אגרות חוב קונצרניות:
שאינן ניתנות להמרה

סך הכל נכסי חוב סחירים

תכנית מינהל קרן השתלמות לפקידים עובדי המינהל והשירותים

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2023

ב. הרכב לפי מסלולים

מסלול אג"ח	מסלול מניות	מסלול כללי	מסלול הלכה	מסלול אג"ח	מסלול מניות	מסלול כללי	ליום 31 בדצמבר	
							2022	2023
אלפי ש"ח								
16,999	-	172,765	-	16,283	-	123,168		
70	-	836	-	-	-	-		
<u>17,069</u>	<u>-</u>	<u>173,601</u>	<u>-</u>	<u>16,283</u>	<u>-</u>	<u>123,168</u>		

אגרות חוב ממשלתיות

אגרות חוב קונצרניות:

שאינן ניתנות להמרה

סך הכל נכסי חוב סחירים

באור 5 - נכסי חוב שאינם סחירים

הרכב מאוחד:

ליום 31 בדצמבר	
2022	2023
אלפי ש"ח	
2,818	1,409
48,685	43,203
70,074	73,334
<u>121,577</u>	<u>117,946</u>

אגרות חוב קונצרניות

שאינן ניתנות להמרה

הלוואות לעמיתים

הלוואות לאחרים

סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים

ב. הרכב לפי מסלולים

מסלול אג"ח	מסלול מניות	מסלול כללי	מסלול הלכה	מסלול אג"ח	מסלול מניות	מסלול כללי	ליום 31 בדצמבר	
							2022	2023
אלפי ש"ח								
-	-	2,818	-	-	-	1,409		
636	-	48,049	-	409	-	42,794		
1,440	-	68,634	-	924	-	72,410		
<u>2,076</u>	<u>-</u>	<u>119,501</u>	<u>-</u>	<u>1,333</u>	<u>-</u>	<u>116,613</u>		

אגרות חוב קונצרניות

שאינן ניתנות להמרה

הלוואות לעמיתים

הלוואות לאחרים

סך הכל נכסי חוב שאינם

סחירים

תכנית מינהל קרן השתלמות לפקידים עובדי המינהל והשירותים

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2023

באור 6 - מניות

א. הרכב מאוחד:

ליום 31 בדצמבר	
2022	2023
אלפי ש"ח	
28,367	25,097
42,364	20,844
<u>70,731</u>	<u>45,941</u>

מניות סחירות
מניות לא סחירות
סך הכל מניות

ב. הרכב לפי מסלולים:

מסלול אג"ח	מסלול מניות	מסלול כללי	מסלול הלכה	מסלול אג"ח	מסלול מניות	מסלול כללי
ליום 31 בדצמבר						
2022			2023			
אלפי ש"ח						
-	138	28,229	-	-	155	24,942
-	-	42,364	-	-	-	20,844
-	138	70,593	-	-	155	<u>45,786</u>

מניות סחירות
מניות לא סחירות
סך הכל מניות

באור 7 - השקעות אחרות

א. הרכב מאוחד:

ליום 31 בדצמבר	
2022	2023
אלפי ש"ח	
290,714	361,632
14,112	16,440
-	26
-	3
475	5
<u>305,301</u>	<u>378,106</u>
114,480	138,834
689	1,919
1	26
<u>115,170</u>	<u>140,779</u>
<u>420,471</u>	<u>518,885</u>

השקעות אחרות סחירות
קרנות סל
קרנות נאמנות
מכשירים נגזרים
אופציות
כתבי אופציות

השקעות אחרות שאינן סחירות
קרנות השקעה
מכשירים נגזרים
אופציות

סך הכל השקעות אחרות

תכנית מינהל קרן השתלמות לפקידים עובדי המינהל והשירותים

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2023

ב. מכשירים נגזרים:

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

ליום 31 בדצמבר		
2022	2023	
אלפי ש"ח		
688	874	מניות
(205,222)	(203,998)	מטבע זר

ג. הרכב לפי מסלולים

מסלול אג"ח	מסלול מניות	מסלול כללי	מסלול הלכה	מסלול אג"ח	מסלול מניות	מסלול כללי	
ליום 31 בדצמבר							
2022			2023				
אלפי ש"ח							
-	4,217	286,497	-	-	5,819	355,813	השקעות אחרות סחירות
691	-	13,421	-	805	-	15,635	קרנות סל
-	-	-	-	-	26	-	קרנות נאמנות
-	-	-	-	-	-	3	מכשירים נגזרים
-	19	456	-	-	-	5	אופציות
691	4,236	300,374	-	805	5,845	371,456	כתבי אופציות
							השקעות אחרות שאינן סחירות
2,124	133	112,223	-	1,986	148	136,700	קרנות השקעה
-	-	689	-	2	14	1,903	מכשירים נגזרים
-	-	1	-	-	-	26	אופציות
2,124	133	112,913	-	1,988	162	138,629	
							סך הכל השקעות אחרות
2,815	4,369	413,287	-	2,793	6,007	510,085	

ד. מכשירים נגזרים:

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

מסלול אג"ח	מסלול מניות	מסלול כללי	מסלול אג"ח	מסלול מניות	מסלול כללי	
ליום 31 בדצמבר						
2022			2023			
אלפי ש"ח						
-	684	4	-	874	-	מניות
(1,271)	(1,510)	(202,441)	(218)	(1,470)	(202,310)	מטבע זר

תכנית מינהל קרן השתלמות לפקידים עובדי המינהל והשירותים

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2023

באור 8 - זכאים ויתרות זכות

א. הרכב מאוחז

ליום 31 בדצמבר	
2022	2023
אלפי ש"ח	
62	-
487	399
4,041	-
<u>4,590</u>	<u>399</u>

מוסדות
חברה מנהלת- צד קשור
התחייבויות בגין חוזים עתידיים

סך הכל זכאים ויתרות זכות

ב. הרכב לפי מסלולים

מסלול אג"ח	מסלול מניות	מסלול כללי	מסלול הלכה	מסלול אג"ח	מסלול מניות	מסלול כללי
ליום 31 בדצמבר						
2022			2023			
אלפי ש"ח						
-	-	62	-	-	-	-
105	13	369	-	103	(7)	303
3	50	3,988	-	-	-	-
<u>108</u>	<u>63</u>	<u>4,419</u>	<u>-</u>	<u>103</u>	<u>(7)</u>	<u>303</u>

מוסדות
חברה מנהלת- צד קשור
התחייבויות בגין חוזים
עתידיים

סך הכל זכאים ויתרות זכות

באור 9 - הכנסות אחרות

סעיף הכנסות אחרות מורכב בעיקר מרווחי קופה בגין ריבית פיגורי מעסיקים.

באור 10 - דמי ניהול

א. פירוט דמי הניהול לפי מסלולי השקעה:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2021	2022	2023
אלפי ש"ח		
4,864	5,017	4,907
121	129	134
24	31	38
-	-	-
<u>5,009</u>	<u>5,177</u>	<u>5,079</u>

מסלול כללי
מסלול אג"ח
מסלול מניות
מסלול הלכה
סה"כ

תכנית מינהל קרן השתלמות לפקידי עובדי המינהל והשירותים

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2023

ב. שיעור דמי ניהול מעמיתים:

לשנה שהסתיימה ביום		
31 בדצמבר		
2021	2022	2023
%		
2.0	2.0	2.0
0.56	0.60	0.60
0.56	0.60	0.60
0.56	0.60	0.60
		0.60

דמי ניהול מסך נכסים:

שיעור דמי ניהול שהחברה המנהלת רשאית לגבות על פי הוראות הדין

שיעור דמי הניהול הממוצע שגבתה החברה המנהלת בפועל:

מסלול כללי

מסלול אג"ח

מסלול מניות

מסלול הלכה *

(* ראה באור 1ג)

תכנית מינהל קרן השתלמות לפקידים עובדי המינהל והשירותים

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2023

באור 11 - הוצאות ישירות

א. הרכב מאוחד:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2021	2022	2023
אלפי ש"ח		
580	332	232
89	35	31
-	63	2
977	1,256	1,360
615	384	259
74	117	32
<u>2,335</u>	<u>2,187</u>	<u>1,916</u>

עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
 עמלות דמי שמירה של ניירות ערך
 הוצאות בגין השקעות לא סחירות
 עמלות ניהול חיצוני:
 בגין השקעה בקרנות השקעה
 בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל
 בגין השקעה בנכסים בישראל באמצעות קרנות סל

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2021	2022	2023
שיעור מתוך יתרת נכסים ממוצעת		
0.07	0.04	0.03
0.01	0.00	0.00
0.00	0.01	0.00
0.11	0.14	0.16
0.07	0.04	0.03
0.01	0.01	0.00

עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
 עמלות דמי שמירה של ניירות ערך
 הוצאות בגין השקעות לא סחירות
 עמלות ניהול חיצוני:
 בגין השקעה בקרנות השקעה
 בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל
 בגין השקעה בנכסים בישראל באמצעות קרנות סל

תכנית מינהל קרן השתלמות לפקידי עובדי המינהל והשירותים

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2023

ב. הרכב לפי מסלולים:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר									
2021			2022			2023			
אלפי ש"ח									
מסלול כללי	מסלול מניית	מסלול אג"ח	מסלול כללי	מסלול מניית	מסלול אג"ח	מסלול הלכה	מסלול אג"ח	מסלול מניית	מסלול כללי
1	3	576	3	6	323	-	8	1	223
2	1	86	2	1	32	-	2	-	29
-	-	-	-	-	63	-	-	-	2
20	2	955	16	2	1,238	-	14	2	1,344
1	6	608	-	3	381	-	-	3	256
-	2	72	-	1	116	-	-	3	29
<u>24</u>	<u>14</u>	<u>2,297</u>	<u>21</u>	<u>13</u>	<u>2,153</u>	<u>-</u>	<u>24</u>	<u>9</u>	<u>1,883</u>

עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
 עמלות דמי שמירה של ניירות ערך
 הוצאות בגין השקעות לא סחירות עמלות ניהול חיצוני:
 בגין השקעה בקרנות השקעה
 בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל
 בגין השקעה בנכסים בישראל באמצעות קרנות סל (*)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר									
2021			2022			2023			
שיעור מתוך יתרת נכסים ממוצעת									
מסלול כללי	מסלול מניית	מסלול אג"ח	מסלול כללי	מסלול מניית	מסלול אג"ח	מסלול הלכה	מסלול אג"ח	מסלול מניית	מסלול כללי
0.00	0.06	0.07	0.01	0.11	0.04	-	0.04	0.02	0.03
0.01	0.02	0.01	0.01	0.00	0.01	-	0.01	0.01	0.00
0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.01	-	-	-	0.00
0.09	0.04	0.11	0.07	0.04	0.15	-	0.06	0.04	0.17
0.00	0.13	0.07	0.00	0.06	0.05	-	0.00	0.05	0.03
0.00	0.04	0.01	0.00	0.02	0.01	-	0.00	0.02	0.00

עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
 עמלות דמי שמירה של ניירות ערך
 הוצאות בגין השקעות לא סחירות עמלות ניהול חיצוני:
 בגין השקעה בקרנות השקעה
 בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל
 בגין השקעה בנכסים בישראל באמצעות קרנות סל (*)

(*) נובע משלומים נטו בגין השקעה בקרנות סל ישראליות.

תכנית מינהל קרן השתלמות לפקידים עובדי המינהל והשירותים

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2023

באור 12 - תשואות מסלולי השקעה

תשואה שנתית נומינלית ברוטו באחוזים

תשואה ממוצעת נומינלית ברוטו ל-5 שנים	2019	2020	2021	2022	2023	
	5.79	12.10	8.43	9.84	-10.93	11.41
9.74	22.83	8.94	20.24	-18.84	21.88	מסלול מניות
2.93	5.07	1.09	2.50	1.37	4.69	מסלול אג"ח
-	-	-	-	-	0.37	מסלול הלכה *

(*) ראה באור אג'

באור 13 - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

א. יתרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

ליום 31 בדצמבר		
2022	2023	
אלפי ש"ח		
(487)	(399)	החברה המנהלת
159	143	הוצאות מראש
(328)	(256)	

יתרת נכסי חוב והתחייבויות שוטפות הגבוהה ביותר במשך השנה לחברה המנהלת- צד קשור עמדה על 822 אלפי ש"ח.

ב. עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2021	2022	2023	
אלפי ש"ח			
5,009	5,177	5,079	דמי ניהול לחברה המנהלת
50	-	19	הוצאות ישירות
5,059	5,177	5,098	

באור 14 - הוצאות מסים

ליום 31 בדצמבר			
2021	2022	2023	
אלפי ש"ח			
316	1,369	407	מס שנוכה במקור מנכסים בחו"ל

תכנית מינהל קרן השתלמות לפקידים עובדי המינהל והשירותים

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2023

באור 15 - התחייבויות תלויות והתקשרויות

לתאריך המאזן קיימות התחייבויות תלויות והתקשרויות מיוחדות בגין:

- א. חוק הגנת השכר התשי"ח - 1958 ותקנות שהותקנו על פיו, מטילים התחייבות על הקרן בנסיבות שפורטו בחוק בגין חובות של מעבידים לעובדיהם אשר לא סולקו במועדם על ידי העברת כספים לקרן.
לתאריך המאזן אומדן חובות המעבידים, בתוספת ריבית החשב הכללי, מסתכם לכ- 551 אלפי ש"ח (2022 – 546 אלפי ש"ח).
היועץ המשפטי של הקרן מטפל באופן שוטף בחובות מעבידים והגיש מספר תביעות משפטיות כנגד מעבידים שפגרו בהעברת דמי הגמולים.
במסגרת הטיפול השוטף של הקרן לגבי חובות מעסיקים, נערכים לעיתים הסדרים לגביית חובות הכוללים תשלום ריבית פיגורים כחוק. החוב המופיע נובע בעיקר מחוב מעסיק אשר לגביו הכספים מופקדים בהתאם להסדר ובתוספת ריבית פיגורים כחוק.
- ב. ההתחייבות להשקעה בקרנות השקעה, שטרם הושלמה ההתחייבות להשקעה בגין למועד הדוחות על המצב הכספי, היא 33,237 אלפי ש"ח (2022 – 37,871 אלפי ש"ח).
- ג. לידיעת החברה אין תביעות תלויות ועומדות כנגדה וכנגד הקרן בניהולה.

באור 16 - אירועים מהותיים בתקופת הדוח

ביום שבת, 7 באוקטובר 2023, החמאס פתח במלחמה אכזרית כנגד מדינת ישראל.
קיימת אי ודאות רבה לגבי היקף המלחמה בישראל, משכה והשלכותיה. התרחבות העימות לחזיתות נוספות, אם תקרה, עלולה להגביר משמעותית את הסיכון לפגיעה באינדיקטורים המקרו-כלכליים בישראל ואת התנודתיות בשוק ההון.
לאור האמור לעיל ובצל אי הודאות הרבה בעת הזו לרבות ביחס למשך והיקף המלחמה, החברה החלה לנקוט בצעדים שמטרתם לצמצם את הסיכונים ממשבר מקומי.
עד למועד עריכת הדוחות הכספיים לא היו השלכות משמעותיות על הרכב הנכסים משיכות כספים ניווד או על תשואת הקופה, כמו כן פעילות החברה מתקיימת באופן שגורתי בהתאמות הדרושות לעבודה מרחוק והיעדרות של בעלי תפקיד בשל שירות מילואים.
החברה רואה כחובה להמשיך ולפעול באופן מלא ולהעניק שירות מיטבי לעמיתים כחלק מהמאמץ הלאומי.
החברה ועובדיה משתתפים בצער משפחות הנופלים והנרצחים ומייחלים לשובם של החטופים ולרפואה שלמה של הפצועים, עובדי החברה רתומים למאמץ המלחמתי הן בחזית והן בעורף, החברה פועלת למתן שירות שוטף יעיל ומהיר לעמיתי הקופה ולשמירה על הנכסים הפיננסיים של העמיתים.