

**קרן השתלמות למורים בביה"ס העל יסודיים במכללות
ובסמינרים - המסלול הרגיל**

**דו"ח לשנה שהסתיימה ביום
31 באוגוסט 2022**

קרן השתלמות למורים בביה"ס העל יסודיים במכללות ובסמינרים - המסלול הרגיל

דו"ח לשנה"ל תשפ"א - 01/09/21 עד 31/08/22

ה ת ו כ ן

סקירת ההנהלה לשנה שהסתיימה ביום 31 באוגוסט 2022

הצהרות אישיות

דו"ח הדירקטוריון וההנהלה בדבר הבקרה הפנימית על דיווח כספי

דו"ח ההנהלה על אחריותה לדו"ח השנתי

דוחות כספיים לשנה שהסתיימה ביום 31.08.2022

קרן השתלמות למורים בביה"ס העל יסודיים במכללות ובסמינרים -
המסלול הרגיל

סקירת הנהלה לשנת תשפ"א (01/09/21 - 31/08/22)

תוכן

<u>עמוד</u>	
2	1. מאפיינים כלליים של קרן ההשתלמות
3-4	2. ניתוח זכויות עמיתי קרן ההשתלמות
4	3. ניתוח מדיניות השקעה
4-12	4. ניהול סיכונים

קרון השתלמות למורים בביה"ס העל יסודיים במכללות ובסמינרים - המסלול הרגיל סקירת הנהלה

1. מאפיינים כללים של קופת הגמל

1.1. תיאור כללי של הקופה ושל החברה המנהלת אותה - קרון השתלמות למורים בביה"ס העל יסודיים במכללות ובסמינרים - המסלול הרגיל (להלן: "הקרון" או "הקופה"), הינה קרון השתלמות ענפית לשכירים אשר החברות בה מוגבלת ופתוחה אך ורק לעובדי הוראה בחינוך העל יסודי במכללות ובסמינרים. הקרון המיועדת בעיקרה למימון יציאת העמיתים לשנת השתלמות. עד ליום 31.12.10 פעלה הקרון כקופה תאגידית והחל מיום 1.1.2011 ביצעה החברה באישור הממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון (להלן: "רשות שוק ההון") רה-אורגניזציה שבמסגרתה בוצעה הפרדה מבנית, משפטית וחשבונאית-כלכלית בין החברה המנהלת כתאגיד נפרד לבין הקרנות שהן בעצם חשבונות הבנק שהחברה מנהלת בנאמנות לטובת העמיתים בקרנות והפכה ל"עגור חברה לניהול קופות גמל וקרנות השתלמות בע"מ" (להלן: "החברה" או "החברה המנהלת"). בעלי זכויות ההצבעה באסיפה הכללית של החברה, לפי המפורט בתקנון החברה, הינם: 50% - ארגון המורים העל יסודיים, 30% - מדינת ישראל, 10% - מרכז השלטון המקומי, 10% - גוף או ארגון ציבורי המייצג מוסדות חינוך. (רשת אורט).

1.2. מועד הקמת קרון השתלמות - 19.02.1963

1.3. סוג ומספר אישור מס הכנסה שיש לקופה - הקופה הינה קרון השתלמות ענפית לשכירים אשר החברות בה מוגבלת ופתוחה אך ורק לעובדי הוראה בחינוך העל יסודי, במכללות ובסמינרים. בקרון ישנם מסלולי השקעה:

- א. קרון השתלמות למורים בבתי"ס העי"ס במכללות וסמינרים- מסלול כללי - אישור מס הכנסה 482, תוקף האישור 31.12.22.
- ב. קרון השתלמות למורים בבתי"ס העי"ס במכללות וסמינרים - מסלול אג"ח - אישור מס הכנסה 8339, תוקף האישור 31.12.22.
- ג. קרון השתלמות למורים בבתי"ס העי"ס במכללות וסמינרים הלכתי הלכה יהודית - מסלול כשר - אישור מס הכנסה 8394, תוקף האישור 31.12.22.

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

1.5. שיעורי הפרשות המרביים שרשאית הקופה לקבל ומטרתן - שיעורי הפרשות האחידים שהקופה רשאית לקבל הינם 4.2% חלק העובד ו 8.4% חלק המעביד, ומטרתן מימון יציאה להשתלמות עבור עמיתים הזכאים לצאת לשנת השתלמות.

קרון השתלמות למורים בביה"ס העל יסודיים במכללות ובסמינרים - המסלול הרגיל
סקירת הנהלה

2. ניתוח זכויות עמיתי קופת הגמל

2.1. יחס נזילות –

שיעור סכומים נזילים	
אחוזים	
מסלול	31.08.2022
מסלול כללי	65.61%
מסלול הלכתי	26.94%
מסלול אג"ח	98.71%

שיעור זה משקף את שיעור הסכומים שהעמיתים בקרון ההשתלמות רשאים למשוך ממנה מתוך כלל נכסי הקרן.

2.2. יתרת משך חיים ממוצע של החיסכון –

משך חיים ממוצע של החיסכון שנים	
מסלול	31.08.2022
מסלול כללי	2.23
מסלול הלכתי	2.58
מסלול אג"ח	0.50

חישוב זה משקף את יתרת הזמן הממוצע הדרוש כדי שכל העמיתים יגיעו לתום תקופת החיסכון, או למועד שבו יוכלו לממש את זכאותם ליציאה להשתלמות.

2.3. שינוי במספר החשבונות –

מספר חשבונות העמיתים				סוג העמיתים/מסלול
לסוף השנה	פרשו השנה	הצטרפו השנה	לתחילת השנה	
90,467	4,147	8,388	86,226	מסלול כללי שכירים
3,693	100	716	3,077	מסלול הלכתי שכירים
19	-	4	15	מסלול אג"ח שכירים
94,179	4,247	9,108	89,318	סה"כ שכירים
94,179	4,247	9,108	89,318	סה"כ חשבונות עמיתים

קרן השתלמות למורים בביה"ס העל יסודיים במכללות ובסמינרים - המסלול הרגיל סקירת הנהלה

2.4. ניתוח זכויות עמיתים

ליום 31 לאוגוסט			
2021		2022	
סך נכסים	מספר	סך נכסים	מספר
נטו,	חשבונות	נטו,	חשבונות
באלפי ש"ח	באלפי ש"ח	באלפי ש"ח	באלפי ש"ח
4,885,271	67,368	5,021,177	70,939
1,538,457	21,950	1,576,246	23,240
6,423,728	89,318	6,597,423	94,179

חשבונות פעילים
 חשבונות לא פעילים
 סה"כ

3. ניתוח מדיניות השקעה

3.1. מדיניות ההשקעות של הקופה:

מדיניות ההשקעה של הקופה מופיעה באתר האינטרנט של החברה המנהלת.

3.2. ניתוח והסבר שינויים מהותיים בסעיפי ההשקעות לעומת שנה קודמת:

ניתן לראות כי בסעיף מניות ישנה ירידה מסך של כ- 1,202 מיליון ש"ח בסוף שנה קודמת לסך של כ- 130 מיליון ש"ח השנה, ירידה של כ- 72 מיליון ש"ח (כ-6%).

בסעיף השקעות אחרות ישנה עליה מסך של כ- 2,404 מיליון ש"ח בסוף שנה קודמת לסך של כ- 3,012 מיליון ש"ח השנה, עליה של כ- 608 מיליון ש"ח (כ-25%).

בסעיף נכסי חוב שאינם סחירים ישנה ירידה מסך של כ- 122 מיליון ש"ח בסוף שנה קודמת לסך של כ- 78 מיליון ש"ח השנה, ירידה של כ- 44 מיליון ש"ח (כ-36%).

4. ניהול סיכונים

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

4.1. סיכוני נזילות

מתייחס למצב אפשרי של מחסור בכספים נזילים, שיאלץ את הקרן למכור נכסים, במחירים לא כלכליים, בכדי לעמוד בדרישות למשיכות של עמיתים. סיכון זה מנוהל ע"י בחינה שוטפת של שיעור הכספים הניתנים למשיכה מידית, ניתוח ומעקב אחר קצב המשיכות, ושמירה על רמת נזילות וסחירות מספקת של נכסי ההשקעה של הקרן.

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

31.08.2022

1.41	מסלול כללי
4.04	מסלול הלכתי
1.01	מסלול אג"ח

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

קרון השתלמות למורים בביה"ס העל יסודיים במכללות ובסמינרים - המסלול הרגיל
סקירת הנהלה

ליום 31 באוגוסט 2022				
נכסים, נטו (באלפי ש"ח)	מסלול אג"ח	מסלול הלכתי	מסלול כללי	נזילות (בשנים)
6,083,494	1,545	168,491	5,913,458	נכסים נזילים וסחירים
39,012	-	-	39,012	מח"מ עד שנה
82,633	-	-	82,633	מח"מ מעל שנה
392,284	-	(13,819)	406,103	אחרים
6,597,423	1,545	154,672	6,441,206	סה"כ

4.2. סיכוני שוק

סיכון שוק הוא הסיכון להפסד בתיק הנכסים של הקופה, הנובע משינויים בשווקים הפיננסיים המשפיעים על ערך נכסי הקופה. השפעות אלו יכולות לנבוע משינויים שיעורי הריבית, שערי חליפין, אינפלציה, מחירי ניירות ערך, שינויים בתנודתיות של פרמטרים אלה ומדדים כלכליים אחרים.

א. סיכון מדד וסיכון מטבע

החשיפה לסיכון הבסיס (סיכוני מדד ומטבע) מתבטאת בהפסד שעלול להתרחש כתוצאה משינויים בשערי החליפין, במדד המחירים לצרכן, במדדי המניות, כולל השפעת העסקאות העתידיות. החשיפה לסיכון בסיס נמדדת בכל אחד ממגזרי ההצמדה השונים ממטבע הבסיס: צמוד מדד, צמוד מטי"ח מניות וסחורות. החשיפה לסיכוני בסיס תימדד ותנוהל כאחוז מסך הנכסים.

ליום 31 באוגוסט 2022

סך הכל	בהצמדה למדד		לא צמוד	
	במטבע חוץ או בהצמדה אליו	המתירים לצרכן		
אלפי ש"ח				
6,441,206	2,646,512	975,092	2,819,601	מסלול כללי סך נכסי קופת הגמל, נטו
(1,210,213)	(1,210,213)	-	-	חשיפה לנכסי בסיס באמצעות מכשירים נגזרים במונחי דלתא
154,672	29,746	39,657	85,269	מסלול הלכתי סך נכסי קופת הגמל, נטו
34,174	14,029	-	20,145	חשיפה לנכסי בסיס באמצעות מכשירים נגזרים במונחי דלתא
1,545	-	539	1,006	מסלול אג"ח סך נכסי קופת הגמל, נטו
-	-	-	-	חשיפה לנכסי בסיס באמצעות מכשירים נגזרים במונחי דלתא

קרון השתלמות למורים בביה"ס העל יסודיים במכללות ובסמינרים - המסלול הרגיל

סקירת הנהלה

ב. סיכון ריבית

סיכון הריבית הוא הסיכון לפגיעה בשווי נכסי הקופה כתוצאה משינוי של שיעורי הריבית בשוקים. הסיכון נובע מהחשיפה לשינויים עתידיים בשיעורי הריבית והשפעתם האפשרית על הערך הנוכחי של הנכסים. ניהול חשיפת הריבית מבוצע בכל אחד מהמטבעות (שקל, מדד, מט"ח). יש לציין כי נתוני שווי הנכסים וניתוחי הרגישות יתבססו על תחשיבי שווי הוגן המשמשים לניהול חשיפות הריבית. חישובי היוון אלו כוללים מרווחי אשראי ומהוונים לפי עקומי השוק ובתוספת פרמיית סיכון מתאימה. להלן ניתוח רגישות (מסלול כללי) ביחס להשפעת השינוי בשיעור הריבית על התשואה של קופת הגמל ליום 31 באוגוסט 2022:

ניתוח רגישות לשינוי בשיעור הריבית		
ליום 31 באוגוסט 2022		
-1%	1%	
אחוזים		
1.19%	(1.07%)	תשואת תיק ההשקעות מסלול כללי
1.71%	(1.56%)	תשואת תיק ההשקעות מסלול הלכתי
3.01%	(2.84%)	תשואת תיק ההשקעות מסלול אג"ח

ג. פירוט החשיפה לענפי משק עבור השקעות במכשירים הוניים* (מניות):
מסלול כללי:

ליום 31 באוגוסט 2022						
% מסה"כ	סה"כ	בחו"ל	לא סחיר	נסחרות		ענף משק
				במדד מניות היתר	במדד ת"א 100	
אלפי ש"ח						
42.62%	481,618	-	-	-	481,618	בנקים
2.61%	29,484	-	-	-	29,484	ביטוח
0.00%	-	-	-	-	-	ביומד
13.43%	151,739	98,345	-	-	53,394	טכנולוגיה
21.72%	245,429	103,522	1,555	10,191	128,347	מסחר ושרותים
10.39%	117,374	-	427	6,240	109,989	נדל"ן ובינוי
9.23%	104,304	-	-	-	104,304	תעשייה
0.00%	-	-	-	-	-	השקעה ואחזקות
0.00%	-	-	-	-	-	נפט וגז
0.00%	-	-	-	-	-	אחר
100%	1,129,948	201,867	1,982	16,430	907,136	סך הכל

* במסלול הלכתי ובמסלול אג"ח אין השקעה במניות.

קרון השתלמות למורים בביה"ס העל יסודיים במכללות ובסמינרים - המסלול הרגיל
סקירת הנהלה

סיכוני אשראי

סיכון אשראי בגין השקעה, אשר יש בה חשיפה של החברה, במישרין או בעקיפין, לעמידתו של בעל חוב בהתחייבויותיו, לרבות העמדת הלוואה, רכישת הלוואה, השקעה באגרת חוב, השאלת נייר ערך, מימון פרויקטים, עסקה בנגזרים ועסקה עתידית. הועדה דנה בסיכונים למידת פיזור ההשקעות בין מנפיקים ולווים, ענפים ומגזרים ואזורים גיאוגרפיים. לצורך כך נקבעו בוועדות מגבלות לחשיפה. אופן הערכת הסיכון מתבצע ע"י בקרת מגבלות מדיניות העמדת אשראי זה.

ד. חלוקת נכסי חוב על פי מיקומם:

ליום 31 באוגוסט 2022			
סה"כ	שאינם סחירים אלפי ש"ח	סחירים	
2,259,902	77,742	2,182,159	<u>מסלול כללי</u>
58,288	-	58,288	בארץ
2,318,190	77,742	2,240,447	בחו"ל
			סה"כ נכסי חוב
110,923	-	110,923	<u>מסלול הלכתי</u>
-	-	-	בארץ
110,923	-	110,923	בחו"ל
			סה"כ נכסי חוב
1,178	-	1,178	<u>מסלול אג"ח</u>
-	-	-	בארץ
1,178	-	1,178	בחו"ל
			סה"כ נכסי חוב

קרון השתלמות למורים בביה"ס העל יסודיים במכללות ובסמינרים - המסלול הרגיל
סקירת הנהלה

ה. פירוט נכסי חוב בחלוקה לדירוגים

(1) נכסי חוב בארץ

ליום 31 באוגוסט 2022		
דירוג מקומי (*)		
אלפי ש"ח		
מסלול כללי	מסלול הלכתי	מסלול אג"ח
1,164,317	110,923	1,178
796,522	-	-
219,327	-	-
-	-	-
1,994	-	-
2,182,160	110,923	1,178
37,793	-	-
8,582	-	-
-	-	-
9,248	-	-
21,050	-	-
1,069	-	-
77,742	-	-
2,259,902	110,923	1,178
-	-	-

נכסי חוב סחירים בארץ

אגרות חוב ממשלתיות

אגרות חוב קונצרניות ונכסי חוב

אחרים בדירוג:

AA ומעלה

BBB עד A

נמוך מ- BBB

לא מדורג

סך הכל נכסי חוב סחירים בארץ

נכסי חוב שאינם סחירים בארץ

אגרות חוב קונצרניות ופקדונות

בבנקים ובמוסדות פיננסיים

בדירוג:

AA ומעלה

BBB עד A

נמוך מ- BBB

לא מדורג

הלוואות לעמיתים

הלוואות לאחרים

סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים בארץ

סך הכל נכסי חוב בארץ

מזה - נכסי חוב בדירוג פנימי

(*) כל דירוג כולל בתוכו את כל הטווחים, לדוגמא: דירוג A כולל A – ועד A+.

קרון השתלמות למורים בביה"ס העל יסודיים במכללות ובסמינרים - המסלול הרגיל
סקירת הנהלה

(2) נכסי חוב בחו"ל

ליום 31 באוגוסט 2022			
דירוג בינלאומי (*)			
אלפי ש"ח			
מסלול אג"ח	מסלול הלכתי	מסלול כללי	
-	-	19,734	<u>נכסי חוב סחירים בחו"ל</u>
			אגרות חוב ממשלתיות
			אגרות חוב קונצרניות ונכסי חוב
			אחרים בדירוג:
-	-	-	A ומעלה
-	-	38,554	BBB
-	-	-	נמוך מ-BBB
-	-	-	לא מדורג
-	-	58,288	סך הכל נכסי חוב סחירים בחו"ל
			<u>נכסי חוב שאינם סחירים בחו"ל</u>
			אגרות חוב קונצרניות ופקדונות
			בבנקים ובמוסדות פיננסיים
			בדירוג:
-	-	-	A ומעלה
-	-	-	BBB
-	-	-	נמוך מ-BBB
-	-	-	לא מדורג
-	-	-	נכסי חוב אחרים
-	-	-	סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים בחו"ל
-	-	58,288	סך הכל נכסי חוב בחו"ל
-	-	-	מזה - נכסי חוב בדירוג פנימי

(*) כל דירוג כולל בתוכו את כל הטווחים, לדוגמא: דירוג A כולל A – ועד A+.

קרון השתלמות למורים בביה"ס העל יסודיים במכללות ובסמינרים - המסלול הרגיל סקירת הנהלה

1. 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 שנמדד בבורסה לני"ע בת"א. שיעורי הריבית ששימשו להיוון נקבעים ע"י חברה המספקת ציטוטי מחירים ושערי ריבית להיוון הנכסים השונים.

ליום 31 באוגוסט 2022, באחוזים	נכסי חוב שאינם סחירים, לפי דירוג(*):
2.93	AA ומעלה
5.59	A
-	BBB
-	נמוך מ- BBB
4.41	לא מדורג

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

2. פירוט החשיפה לענפי משק עבור השקעות בנכסי חוב סחירים ושאינם סחירים

ליום 31 באוגוסט 2022						ענף משק
מסלול אג"ח		מסלול הלכתי		מסלול כללי		
%	סכום	%	סכום	%	סכום	
מסה"כ	אלפי ש"ח	מסה"כ	אלפי ש"ח	מסה"כ	אלפי ש"ח	
0%	-	0%	-	12%	283,158	בנקים
0%	-	0%	-	3%	58,780	ביטוח
0%	-	0%	-	1%	15,240	טכנולוגיה
0%	-	0%	-	15%	351,597	מסחר ושרותים
0%	-	0%	-	12%	286,570	נדל"ן ובינוי
0%	-	0%	-	3%	77,102	תעשייה
0%	-	0%	-	0%	-	השקעות ואחזקות
0%	-	0%	-	2%	40,642	נפט וגז
0%	-	0%	-	1%	21,050	אחר
100%	1,178	100%	110,923	51%	1,184,050	אג"ח ממשלתי
100%	1,178	100%	110,923	100%	2,318,190	סך הכל

קרון השתלמות למורים בבית הספר היסודיים במכללות ובסמינרים - המסלול הרגיל
סקירת הנהלה

ח. סיכונים גיאוגרפיים

הסיכון שנכסי הקופה אינם מפוזרים מבחינה גיאוגרפית מגדיל את החשש ממשבר מקומי שישיע באופן מהותי על שווי הנכסים המנוהלים.

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 3-9-2016 בטבלה מוצגות בנפרד רק מדינות אשר החשיפה אליהן הינה מעל 1% מנכסי המסלול.

מסלול כללי

ליום 31 באוגוסט 2022

ס"ה כ	נגזרים במונחי דלתא	ס"ה כ חשיפה מאזנית	השקעות אחרות	קרנות נאמנות	קרנות סל	מניות	אגרות חוב קונצרניות	אגרות חוב ממשלתיות	
אלפי ש"ח									
2,971,177	(1,210,213)	4,181,390	810,157	5,459	179,926	945,401	1,056,397	1,184,050	ישראל
1,684,806	-	1,684,806	475,957	-	1,068,724	140,127	-	-	ארה"ב
223,974	-	223,974	102,507	13,876	107,591	-	-	-	אירופה
351,036	-	351,036	46,287	190,513	69,816	44,421	-	-	אחר
5,230,993	(1,210,213)	6,441,206	1,434,907	209,848	1,426,056	1,129,948	1,056,397	1,184,050	ס"ה כ

מסלול הלכתי

ליום 31 באוגוסט 2022

ס"ה כ	נגזרים במונחי דלתא	ס"ה כ חשיפה מאזנית	השקעות אחרות	קרנות סל	אגרות חוב ממשלתיות	
אלפי ש"ח						
143,552	14,029	129,523	18,600	-	110,923	ישראל
24,140	-	24,140	-	24,140	-	ארה"ב
1,009	-	1,009	-	1,009	-	אחר
168,701	14,029	154,672	18,600	25,149	110,923	ס"ה כ

קרון השתלמות למורים בביה"ס העל יסודיים במכללות ובסמינרים - המסלול הרגיל
סקירת הנהלה

מסלול אג"ח

ליום 31 באוגוסט 2022

אגרות חוב ממשלתיות	אגרות חוב קונצרניות	קרנות סל	השקעות אחרות	סה"כ חשיפה מאזנית	נגזרים במונחי דלתא	סה"כ
אלפי ש"ח						
1,178	-	214	153	1,545	-	1,545
1,178	-	214	153	1,545	-	1,545

ישראל

סה"כ

4.3. בטבלה הבאה מוצגים גורמי הסיכון על פי טיבם ומדורגים על פי מידת ההשפעה שיש להם על הקרן על פי הנהלת החברה:

סוג הסיכון	גורם הסיכון	מידת ההשפעה של גורם הסיכון על הקופה		
		השפעה גדולה	השפעה בינונית	השפעה קטנה
סיכונים מאקרו	תנודתיות שוק (סיכונים בסיסי: ריבית, מדד, מניות, מט"ח, מח"מ) אשראי, נזילות וריכוזיות	X		
סיכונים מאקרו	סייבר		X	
סיכונים ענפיים	סיכונים ריכוזיות ותנודתיות של הענפים		X	
סיכונים ענפיים	תחרות		X	
סיכונים של תקופות	אקטואריה		X	

התייחסות לגורמי סיכון – רגולציה, אקטואריה, מוניטין ותפעולי ראה פרק יא – גורמי סיכון בדוח עסקי תאגיד.

4.4. רואה החשבון המבקר לא הפנה בחוות דעתו את תשומת הלב לנושאים מסוימים אליהם ישלהתייחס במסגרת סקירת הנהלה.


 רו"ח בשאר קאסם, מנכ"ל


 חאלד דראושה, יוער הדירקטוריון

30.01.2023
 תאריך

קֶרֶן הַשְׁתַּלְמוֹת לְמוֹרִים בְּבִיה"ס הַעַל יְסוּדִיִּים בְּמַכְלָלוֹת וּבִסְמִינָרִים - הַמַּסְלּוֹל הַרְגִּיל

סְקִירַת הַנְּהַלָּה

הַצְהָרָה (certification)

אני, בשאר קאסם, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח השנתי של "קרן השתלמות למורים בבתי הספר העל יסודיים במכללות ובסמינרים – המסלול הרגיל" (להלן: "יקרן ההשתלמות") לשנה שהסתיימה ביום 31.08.2022 (להלן: "הדוח").
2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.
3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי ואת תוצאות הפעילות של קרן ההשתלמות וכן את השינויים בזכויות העמיתים והתנועה בקרן ההשתלמות למועדים ולתקופות המכוסים בדוח.
4. אני ואחרים מחברה המנהלת המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לגבי הגילוי ולבקרה הפנימית על דיווח כספי של קרן ההשתלמות; וכן-
(א) קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לקרן ההשתלמות, מובא לידיעתנו על ידי אחרים מחברה 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 והנהלים לגבי הגילוי של קרן ההשתלמות והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו; וכן-
(ד) גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה 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 לקרן ההשתלמות; וכן-
5. אני ואחרים מחברה המנהלת המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון², בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי הנוגע לקרן ההשתלמות:
(א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של החברה המנהלת לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי הנוגע לקרן ההשתלמות; וכן-
(ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי הנוגע לקרן ההשתלמות.

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


רו"ח בשאר קאסם – מנכ"ל

30.01.2023
תאריך

¹ כהגדרתם בהוראות חוזר גופים מוסדיים לענין בקרה פנימית על דיווח כספי – הצהרות, דוחות וגילויים.
² בנסיבות המתאימות, במקום "לוועדת הביקורת של הדירקטוריון" יבוא "לוועדת (יש לזהות את שם הוועדה) של

קרון השתלמות למורים בביה"ס העל יסודיים במכללות ובסמינרים - המסלול הרגיל

סקירת הנהלה

הצהרה (certification)

אני, **דורון ארגוב**, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח השנתי של "קרון השתלמות למורים בבתי הספר העל יסודיים במכללות ובסמינרים – המסלול הרגיל" (להלן: "קרון ההשתלמות") לשנה שהסתיימה ביום 31.08.2022 (להלן: "הדוח").
2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.
3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי ואת תוצאות הפעילות של קרון ההשתלמות וכן את השינויים בזכויות העמיתים והתנועה בקרון ההשתלמות 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 קרון ההשתלמות; וכן-
 - (א) קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לקרון ההשתלמות, 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 והנהלים לגבי הגילוי של קרון ההשתלמות והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו; וכן-
 - (ד) גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה 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 לקרון ההשתלמות; וכן-
5. אני ואחרים בחברה המנהלת המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון², בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי הנוגע לקרון ההשתלמות:
 - (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 לקרון ההשתלמות; וכן-
 - (ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי הנוגע לקרון ההשתלמות.

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

רו"ח דורון ארגוב – מנהל כספים

30.01.2023
תאריך

הדירקטוריון, אם הועדה הנוספת כאמור ממלאת תפקידים דומים.
¹ כהגדרתם בהוראות חוזר גופים מוסדיים לענין בקרה פנימית על דיווח כספי – הצהרות, דוחות וגילויים.
² בנסיבות המתאימות, במקום "לוועדת הביקורת של הדירקטוריון" יבוא "לוועדת (יש לזהות את שם הוועדה) של

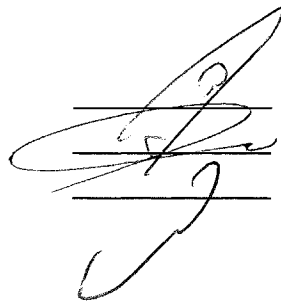
קרן השתלמות למורים בביה"ס העל יסודיים במכללות ובסמינרים - המסלול הרגיל סקירת הנהלה

דו"ח הדירקטוריון והנהלה בדבר הבקרה הפנימית על דיווח כספי

הנהלה, בפיקוח הדירקטוריון, של "קרן השתלמות למורים בבתי הספר העל יסודיים במכללות ובסמינרים – המסלול הרגיל" (להלן: "קרן השתלמות") אחראית לקביעתה וקיומה של בקרה פנימית נאותה על דיווח כספי. מערכת הבקרה הפנימית של קרן השתלמות 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.

הנהלה בפיקוח הדירקטוריון מקיימת מערכת בקרות מקיפה המיועדת להבטיח כי עסקאות מבוצעות בהתאם להרשאות הנהלה, הנכסים מוגנים, והרישומים החשבונאיים מהימנים. בנוסף, הנהלה 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 קרן השתלמות על דיווח כספי ליום 31 באוגוסט 2022, 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 באוגוסט 2022, הבקרה הפנימית של קרן השתלמות על דיווח כספי הינה אפקטיבית.



יו"ר דירקטוריון החברה: חאלד דראושה
מנכ"ל החברה: רו"ח בשאר קאסם
מנהל כספים: רו"ח דורון ארגוב

תאריך אישור הדוח: 30.01.2023

קרון השתלמות למורים בביה"ס העל יסודיים במכללות ובסמינרים - המסלול הרגיל סקירת הנהלה

דו"ח הנהלה על אחריותה לדו"ח השנתי

הדו"ח השנתי, הוכן על ידי הנהלת החברה המנהלת את קרון השתלמות והיא אחראית לנאותות הדו"ח.

דו"ח זה כולל, דוחות כספיים הערוכים בהתאם לעקרונות חשבונאיים מקובלים וכללי הדיווח שנקבעו בהוראות הממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון ובהנחיותיו, מידע נוסף הערוך בהתאמה להם וכן מידע אחר.

הדוחות הכספיים הני"ל נידונו בישיבת הדירקטוריון מיום 30.01.2023 ואושרו על ידו באותו תאריך.

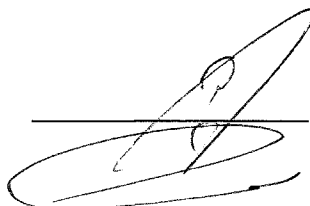
כדי להבטיח את נאותות הדיווח הכספי של קרון ההשתלמות, מקיימת הנהלת החברה מערכת בקרה פנימית מקיפה שמטרתה להבטיח כי כל העסקות הנעשות על ידי הקרון נערכות על פי הרשאות נאותות וכי נכסי הקרון מוגנים, שלמותם מובטחת והרשומות החשבונאיות מהוות בסיס מהימן לעריכת הדוחות הכספיים. מערכת הבקרה הפנימית מוגבלת מטבעה בכך שאין היא מעניקה בטחון מוחלט אלא בטחון סביר בלבד לגבי יכולתה לגלות ולמנוע טעויות ופעולות חריגות. העיקרון של הביטחון הסביר מבוסס על ההכרה כי ההחלטה לגבי כמות המשאבים שתושקע בהפעלתם של אמצעי הבקרה חייבת מטבע הדברים לקחת בחשבון את התועלת שתצמח מהפעלתם של אמצעים אלה.

דירקטוריון החברה המנהלת שהינו אחראי לדוחות הכספיים, קובע את המדיניות החשבונאית ומפקח על יישומה וכן קובע את מבנה מערכת הבקרה הפנימית ומפקח על תפקודה. הנהלת החברה המנהלת פועלת לפי המדיניות שנקבעה על ידי הדירקטוריון. הדירקטוריון באמצעות וועדותיו, מקיים מפגשים שוטפים עם הנהלת הקרון וכן עם המבקר הפנימי ועם רואה החשבון של הקרון במטרה לסקר את היקף עבודתם ואת תוצאותיה.

רואה החשבון של הקרון, ערך ביקורת של הדוחות הכספיים השנתיים של הקרון, בהתאם לתקני ביקורת מקובלים, שמטרתה לאפשר להם לחוות את דעתם באיזו מידה משקפים דוחות אלה, בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים וכללי הדיווח שנקבעו בהוראות הממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון ובהנחיותיו את מצבה הכספי של הקרון ואת תוצאות פעולותיה. דיווחו של רואה החשבון מצורף לדוחות הכספיים השנתיים.


כמו כן, המידע בדו"ח הדירקטוריון ובסקירת הנהלה (להלן - המידע הנלווה) נמסר לעיונו של רואה החשבון על מנת שיוכל להודיע אם קיימת אי התאמה מהותית בין המידע בדוחות הכספיים לבין המידע הנלווה, או אם המידע הנלווה כולל מידע שבאופן מהותי אינו תואם ראיות או מידע אחר שהגיעו לידיעת רואה החשבון במהלך הביקורת. לא נתקבלה הודעה כאמור מרואה החשבון המבקר.

רואה החשבון לא נקט לצורך זה נהלי ביקורת נוספים על אלה שהיו חייבים לנקוט לצורך ביקורת הדוחות הכספיים.



יו"ר דירקטוריון החברה – חאלד דראושה

מנכ"ל החברה – רו"ח בשאר קאסם



מנהל כספים – רו"ח זרון ארגוב

תאריך אישור הדו"ח: 30.01.2023

**קרן השתלמות למורים בבתי - הספר העל - יסודיים
במכללות ובסמינרים - במסלול הרגיל**

דוחות כספיים

ליום 31 באוגוסט 2022

קרון השתלמות למורים בבתי - הספר העל - יסודיים במכללות ובסמינרים - במסלול הרגיל

דוחות כספיים ליום 31 באוגוסט 2022

תוכן העניינים

עמוד

2-3	דוח רואי החשבון המבקרים
4	דוחות על המצב הכספי
5	דוחות הכנסות והוצאות
6	דוחות על התנועה בקרן השתלמות לעובדי הוראה
7-22	באורים לדוחות הכספיים
23	נספח - דוח אקטואריה שנתי

דוח רואי החשבון המבקרים לחברי קרן ההשתלמות למורים**בבתי - הספר העל - יסודיים במכללות ובסמינרים בע"מ במסלול הרגיל**

ביקרנו את המאזנים המצורפים של קרן ההשתלמות למורים בבתי הספר העל יסודיים במכללות ובסמינרים בע"מ במסלול הרגיל (להלן: הקרן) לימים 31 באוגוסט 2022 ו-2021 ואת דוחות ההכנסות וההוצאות, והדוח על השינויים בזכויות העמיתים לכל אחת מהשנים שהסתיימו בימים 31 באוגוסט 2022, 2021 ו-2020. דוחות כספיים אלה הינם באחריות הדירקטוריון וההנהלה של עגור חברה לניהול קופות גמל וקרנות השתלמות בע"מ (להלן: החברה המנהלת). 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), התש"לג - 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 המנהלת וכן הערכת נאותות ההצגה בדוחות הכספיים בכללותה. אנו סבורים שביקורתנו מספקת בסיס נאות לחוות דעתנו.

לדעתנו, הדוחות הכספיים הנ"ל, משקפים באופן נאות בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים לגבי קופות גמל והנחיות האוצר, אגף שוק ההון, מכל הבחינות המהותיות, את מצבה הכספי של הקרן לימים 31 באוגוסט 2022 ו-2021 ואת תוצאות פעולותיה והשינויים בזכויות העמיתים לכל אחת מהשנים שהסתיימו בימים 31 באוגוסט 2022, 2021 ו-2020, בהתאם להוראות הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון במשרד האוצר ובהתאם לתקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל) התשכ"ד-1964 (להלן - "התקנות").

ביקרנו גם, בהתאם לתקני PACOB 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 באוגוסט 2022, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי COSO, והדוח שלנו מיום 30 בינואר 2023 כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אפקטיביות הבקרה הפנימית על דיווח כספי של הקרן.

תל אביב, 30 בינואר 2023

גזית, בן-גל ושות' - רואי חשבון

דוח רואי החשבון המבקרים לחברי קרן ההשתלמות למורים בבתי הספר העל-יסודיים במכללות ובסמינרים בע"מ במסלול הרגיל בדבר בקרה פנימית על דיווח כספי

ביקרנו את הבקרה הפנימית על דיווח כספי של קרן ההשתלמות למורים בבתי הספר העל יסודיים במכללות ובסמינרים בע"מ במסלול הרגיל (להלן - הקופה) ליום 31 באוגוסט 2022 בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission (להלן - COSO). הדירקטוריון וההנהלה של של עגור חברה לניהול קופות גמל וקרנות השתלמות בע"מ (להלן: החברה המנהלת) אחראים לקיום בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי ולהערכתם את האפקטיביות של בקרה פנימית על דיווח כספי, הנכללת בדוח הדירקטוריון וההנהלה בדבר הבקרה הפנימית על דיווח כספי המצורף. אחריותנו היא לחוות דעה על הבקרה הפנימית על דיווח כספי של הקופה בהתבסס על ביקורתנו.

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקני ה-Public Company Accounting Oversight Board (להלן - PACOB) בארה"ב בדבר ביקורת של בקרה פנימית על דיווח כספי, אשר אומצו על ידי לשכת רואי חשבון בישראל. על פי תקנים אלה נדרש מאתנו לתכנן את הביקורת ולבצעה במטרה להשיג מידה סבירה של ביטחון אם קויימה, מכל הבחינות המהותיות, בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי. 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 שחשבונו כנחוצים בהתאם לנסיבות. אנו סבורים שביקורתנו מספקת בסיס נאות לחוות דעתנו.

בקרה פנימית על דיווח כספי של קופה הינה תהליך המיועד לספק מידה סבירה של בטחון לגבי המהימנות של דיווח כספי וההכנה של דוחות כספיים למטרות חיצוניות בהתאם לתקני הדיווח הכספי הבינלאומיים (להלן- תקני ה-IFRS) ובהתאם להנחיות הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון במשרד האוצר. בקרה פנימית על דיווח כספי של קופה כוללת את אותם מדיניות ונהלים אשר: (1) מתייחסים לניהול רשומות אשר, בפירוט סביר, משקפות במדוייק ובאופן נאות את העסקאות וההעברות של נכסי הקופה (לרבות הוצאתם מרשותה) (2) מספקים מידה סבירה של בטחון שעסקאות נרשמות כנדרש כדי לאפשר הכנת דוחות כספיים בהתאם לתקני ה-IFRS ובהתאם להנחיות הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון במשרד האוצר ושקבלת כספים והוצאת כספים של הקופה נעשים רק בהתאם להרשאות הדירקטוריון וההנהלה של החברה המנהלת; ו- (3) מספקים מידה סבירה של בטחון לגבי מניעה או גילוי במועד של רכישה, שימוש או העברה (לרבות הוצאה מרשות) בלתי מורשים של נכסי הקופה, 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 כלשהיא חשופה לסיכון שבקרות תהפוכנה לבלתי מתאימות בגלל שינויים בנסיבות או שמידת הקיום של המדיניות או הנהלים תשתנה לרעה. לדעתנו, הקופה קיימה, מכל הבחינות המהותיות, בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי ליום 31 באוגוסט 2022 בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי COSO.

ביקרנו גם, בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל את הדוחות הכספיים של הקופה לימים 31 באוגוסט 2021 ו-2020 ולכל אחת מהשנים שהסתיימו בימים 31 באוגוסט 2022, 2021 ו-2020, והדוח שלנו מיום 30 בינואר 2023, כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אותם דוחות כספיים.

תל אביב, 30 בינואר 2023

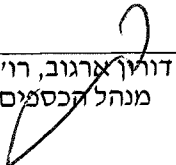
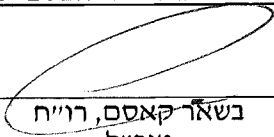
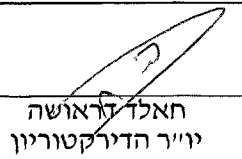
גזית, בן-גל ושות' - רואי חשבון

קרן השתלמות למורים בבתי - הספר העל - יסודיים במכללות ובסמינרים - במסלול הרגיל

דוחות על המצב הכספי - מצרפי

<u>ליום 31 באוגוסט</u>		<u>באור</u>	
<u>2021</u>	<u>2022</u>		
<u>אלפי ש"ח</u>			
			רכוש שוטף
494,056	481,231		מזומנים ושווי מזומנים
3,687	6,186	3	חייבים ויתרות חובה
<u>497,743</u>	<u>487,417</u>		סך כל רכוש שוטף
			השקעות פיננסיות
2,633,128	2,352,548	4	נכסי חוב סחירים
121,733	77,742	5	נכסי חוב שאינם סחירים
1,201,704	1,129,948	6	מניות
2,403,507	3,012,234	7	השקעות אחרות
<u>6,360,072</u>	<u>6,572,472</u>		סך כל השקעות פיננסיות
<u>6,857,815</u>	<u>7,059,889</u>		סך כל נכסים
			התחייבויות וזכויות העמיתים
434,087	462,466	8	זכאים ויתרות זכות
6,102,824	-		זכויות העמיתים
320,904	-	ג1, ב2	העודף הכספי
-	18,217,423		התחייבויות לעמיתים
-	(11,820,000)		בניכוי ערך נוכחי של דמי גמולי עתידיים
-	200,000	ב1	עודף (גרעון) אקטוארי
-	6,597,423		סך הכל התחייבויות לעמיתים
<u>6,857,815</u>	<u>7,059,889</u>		סך כל ההתחייבויות וזכויות העמיתים
		14	התחייבויות תלויות והתקשרויות

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

 דוון ארונוב, רו"ח מנהל הכספים	 בשאל קאסם, רו"ח מנכ"ל	 חאלד זראושה יו"ר הדירקטוריון	30 בינואר 2023 תאריך אישור הדוחות הכספיים
---	---	---	---

קרן השתלמות למורים בבתי - הספר העל - יסודיים במכללות ובסמינרים - במסלול הרגיל

דוחות הכנסות והוצאות - מצרפי

לשנה שהסתיימה ביום 31 באוגוסט			באור	
2020	2021	2022		
אלפי ש"ח				
(6,096)	(5,418)	11,079		הכנסות (הפסדים)
				ממזומנים ושווי מזומנים
				מהשקעות:
(14,856)	93,412	(86,811)		מנכסי חוב סחירים
(776)	6,751	(1,143)		מנכסי חוב שאינם סחירים
(13,324)	274,793	83,039		ממניות סחירות
128,223	476,526	(86,371)		מהשקעות אחרות
99,267	851,482	(91,286)		
247	160	187		הכנסות אחרות
93,418	846,224	(80,020)		סך כל הכנסות (ההפסדים)
				הוצאות
11,888	12,684	14,070	9	דמי ניהול
10,297	14,735	14,419	10	הוצאות ישירות
4,057	2,516	3,321	13	מסים
26,242	29,935	31,810		סך כל ההוצאות
67,176	816,289	(111,830)		עודף הכנסות על הוצאות לשנה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

קרן השתלמות למורים בבתי - הספר העל - יסודיים במכללות ובסמינרים - במסלול הרגיל

דוחות על התנועה בקרן השתלמות לעובדי הוראה - מצרפי

לשנה שהסתיימה ביום 31 באוגוסט			
2020	2021	2022	
אלפי ש"ח			
4,780,631	5,089,207	6,102,824	זכויות העמיתים ליום 1 בספטמבר (שנה קודמת)
693,217	738,872	779,756	תקבולים מדמי גמולים
(236,613)	(275,396)	(305,878)	תשלומים לעמיתים
(90,926)	(81,063)	(93,202)	משיכות עמיתים
(327,539)	(356,459)	(399,080)	תשלומי מענקים בשנת שבתון *
1,647	1,631	2,143	<u>העברות צבירה לקופה</u>
4,081	1,438	1,431	העברות מקופות אחרות
5,728	3,069	3,574	העברות בין מסלולים
(32)	(226)	(243)	<u>העברות צבירה מהקופה</u>
(105,309)	(135,096)	(97,051)	העברות לקרנות פנסיה חדשות
(4,081)	(1,438)	(1,431)	העברות לקופות אחרות
(109,422)	(136,760)	(98,725)	העברות בין מסלולים
(103,694)	(133,691)	(95,151)	<u>העברות צבירה, נטו</u>
67,176	816,289	(111,830)	עודף הכנסות על הוצאות השנה
5,109,791	6,154,218	6,276,519	
248,926	269,510	320,904	הוסף - העודף הכספי לתחילת שנה
(269,510)	(320,904)	-	פחות - העודף הכספי לסוף שנה
5,089,207	6,102,824	6,597,423	זכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר של השנה
-	-	(6,597,423)	העברת זכויות אל חשבונות הקופה **
5,089,207	6,102,824	-	זכויות העמיתים ליום 31 באוגוסט

* שנת ההשתלמות תשפ"ב כללה תשלומים למוסדות השתלמות בסך של 6,015 אלפי ש"ח ובשנות ההשתלמות הקודמות תשפ"א סך של 6,156 אלפי ש"ח ותשפ"ב סך 6,217 אלפי ש"ח.

התשלומים הני"ל כוללים תשלומים למוסדות השתלמות של צדדים קשורים בסך 2,263 אלפי ש"ח (ובשנות ההשתלמות הקודמות תשפ"א סך של 1,779 אלפי ש"ח ותשפ"ב סך 2,391 אלפי ש"ח).

** ר' באור 1ב להלן.

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

קרון השתלמות למורים בבתי - הספר העל - יסודיים במכללות ובסמינרים - במסלול הרגיל

באור 1 - כללי

א. קרון ההשתלמות הינה חברה מוגבלת בערבות: ערבות החברים מוגבלת ל- 0.0001 ש"ח כל חבר. דירקטוריון החברה המנהלת מורכב מנציגי המדינה (משרדי האוצר והחינוך), מנציגי ארגון המורים העל-יסודיים, נציגי מרכז השלטון המקומי ומנציג גוף או ארגון ציבורי המייצג מוסדות חינוך. החברה מנהלת 2 קופות חסכון: המסלול הרגיל של 6 שנות חסכון ויצאה לשנת שבתון, ומסלול מקוצר, דהיינו: חסכון ויצאה להשתלמות אחרי 3 שנים. דוחות כספיים אלה כוללים רק את קופת המסלול הרגיל. קרון ההשתלמות למורים בבתי ספר על יסודיים במכללות וסמינרים במסלול הרגיל הינה קרון השתלמות מיוחדת למורים כמשמעותה בפקודת מס הכנסה ובתקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל) התשכ"ד - 1964. המסלול הרגיל הינו אחד משני מסלולי החסכון של קרון ההשתלמות למורים בבתי ספר על יסודיים במכללות וסמינרים. המסלול מיועד למורים אשר מקבלים את שכרם על פי דירוג עובדי הוראה.

עיקרי התוכנית:

הפרשות העובד הן בשיעור של 4.2% והפרשות המעסיק הן 8.4% ממשכורתו של העובד. תקופת החסכון היא בת 6 שנים וניתן להאריכה ל-7 ול-8 שנים. עובד ששילם תשלומיו כדין ומילא אחר כל התנאים המזכים אותו בחופשת השתלמות, יהא רשאי לצאת לחופשת השתלמות עד שנת לימודים שלמה עבור כל תקופת חסכון. בתקופת ההשתלמות יקבל עובד ההוראה מענק השתלמות בשיעור 66.66% ממשכורתו. מי שחסך 7 או 8 שנים יקבל מענק בשיעור של 77.77% או 88.88% בהתאמה. הקרון משלמת לעמיתה בשנת ההשתלמות החזרי הוצאות ותשלומים אחרים על פי תקנונה. עמית אשר מפסיק את חברותו בקרון, חסכוניתו מוחזרים לו בהתאם לאמור בתקנון הקרון והחלטות ההנהלה.

ב. ביום 1 בינואר 2011 נערך הליך הרה ארגון במסגרתו נרשמו נכסי קופת הגמל על שם החברה המנהלת בנאמנות לטובת עמיתי קופת הגמל. בנוסף, החברה המנהלת נטלה על עצמה את כל ההתחייבויות של הקופה התאגידית (החברה טרם הרה ארגון) כלפי עמיתי הקופה וצדדים שלישיים כולל את ההתחייבות לסיום יחסי עובד מעביד בגין עובדיה. במסגרת הרה ארגון אושרו שינויים במסמכי ההתאגדות של החברה (תזכיר ותקנון), לצורך התאמתם לשינוי המבני. השינויים כללו, בין היתר, תקנון לחברה המנהלת, ותקנון קופה. כמו כן שונה שם החברה ל- "עגור חברה לניהול קופות גמל וקרנות השתלמות". בעקבות הרה ארגון ועל פי הנחיות רשות שוק ההון, הבטוח והחסכון, זכויות העמיתים משוערכות החל מה-1 בינואר 2011 (מועד המעבר) בהתאם לתשואת תיק ההשקעות של הקרון ובניכוי דמי ניהול על פי הוצאות בפועל. העודף הכספי נקבע לראשונה כהפרש בין שווי נכסי הקופה לבין יתרת זכויות העמיתים כמוצגות בדוחות הכספיים ליום 1 בינואר 2011 (ראה גם ביאור 2) (ג) להלן).

ביום 7 בדצמבר 2021 פרסמה רשות שוק ההון, ביטוח וחסכון חוזר גמל 2-2-2021 אשר קבע כי קרנות השתלמות מיוחדות למורים הזכאים לשנת השתלמות בהתאם לתקנון הקרון, יערכו אחת לשנה מאזן אקטוארי לקרון, וכן, יציגו בדוחות הכספיים השנתיים החל ביום 31 באוגוסט 2022 את העודף או הגרעון האקטוארי הנובע מזכויות

קרן השתלמות למורים בבתי - הספר העל - יסודיים במכללות ובסמינרים - במסלול הרגיל

באור 1 - כללי (המשד)

העמיתים בקרן. הנחיות אלו מיייתרות את הצגתו של העודף הכספי כפי שתואר לעיל, ובהתאם לכך, לא הוצגו מספרי השוואה אשתקד.

ג. בכל אחת משתי הקופות מנוהלים 3 מסלולי השקעה : המסלול הכללי, "הלכתי - כשר" (מסלול הלכתי) - המיועד לעמיתים המעוניינים להשקיע את כספי חסכונם בכפוף לכללי ההלכה היהודית, ומסלול "אג"ח".

ד. הגדרות
בדוחות כספיים אלה -

הקופה – קרן השתלמות למורים בבתי - הספר העל - יסודיים במכללות ובסמינרים במסלול הרגיל

החברה המנהלת - עגור חברה לניהול קופות גמל וקרנות השתלמות 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.

בעלי עניין – כהגדרתם בתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע, 2010.

מדד – מדד המחירים לצרכן כפי שמפרסמת הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה.

קרון השתלמות למורים בבתי - הספר העל - יסודיים במכללות ובסמינרים - במסלול הרגיל

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית

א. עיקרי המדיניות החשבונאית:

1. הדוחות הכספיים ערוכים לפי הנחיות רשות שוק ההון ביטוח וחסכון.
2. א. הדוחות הכספיים נערכו בערכים מדווחים בהתאם להוראות רשות שוק ההון, החיסכון והביטוח (להלן: רשות שוק ההון) ובהתאם לתקנות מס הכנסה (כללים לאישור וניהול קופות גמל תשכ"ד – 1964) וכללי החשבונאות המקובלים בקופות גמל. הקרון מנהלת את חשבונותיה באופן שוטף בשקלים חדשים נומינליים.
- ב. ביום 7 בדצמבר 2021 פרסמה רשות שוק ההון, ביטוח וחסכון חוזר גמל 2-2-2021 הקובע הנחיות לעריכת דוחות כספיים לקרנות השתלמות מיוחדות למורים לפיהם נדרשת הצגה בדוחות הכספיים של נתוני המאזן האקטוארי לקרן כהתחייבויות לעמיתים - ר' ביאור 1ב לעיל.
3. שיטת הדיווח בדוחות הכספיים ככלל היא לפי בסיס מצטבר, למעט האמור בתת סעיף 4 להלן.
4. תקבולים והעברות לקופה ותשלומים והעברות מהקופה נכללים במסגרת החשבונות של העמיתים עם גבייתם או עם פירעונם בהתאמה, לפיכך לא נרשמו במסגרת המאזן או הדוח על השינויים תקבולים או חובות שנצברו בסעיף זה וטרם שולמו/התקבלו.
5. הכרה בהכנסות והוצאות – הכנסות מהשקעות ומהיתרות הכספיות האחרות וכן מהוצאות הקופה נכללות בדוח על הכנסות והוצאות עם התהוותן.
6. אומדנים - בעריכת הדוחות הכספיים לפי כללי חשבונאות מקובלים, ההנהלה נדרשת להשתמש באומדנים ובהערכות האומדנים, אשר משפיעים על הנתונים המדווחים בדבר נכסים והתחייבויות, על נתונים בדבר התחייבויות תלויות שניתן להם גילוי בדוחות הכספיים וכן על נתוני הכנסות והוצאות בתקופת הדיווח. יובהר כי התוצאות בפועל עלולות להיות שונות מאומדנים אלה.

קרון השתלמות למורים בבתי - הספר העל - יסודיים במכללות ובסמינרים - במסלול הרגיל

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ב. הערכת נכסי והתחייבויות הקופה:

השקעות ליום 31 באוגוסט, 2022 ו-2021 נכללו כמפורט להלן:

הגדרות נוספות בסעיף זה:

1. 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.

2. ניירות ערך סחירים:

- ניירות ערך סחירים - לפי השער שפורסם בבורסה ליום העסקים האחרון למועד הדיווח.
בארץ
- ניירות ערך סחירים - 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.
- קרנות להשקעות משותפות בנאמנות - 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 לעיל.

3. ניירות ערך לא סחירים:

- אגרות חוב קונצרניות - בהתאם למודל השערון שנקבע ע"י החברה הזוכה במכרז.
- בהתאם להחלטת ועדת השקעות כאשר ישנן אינדיקציות לכך ששווי הנייר חורג משמעותית מהשווי המתקבל לפי החלופה לעיל או שלא ניתן להעריכו באמצעות החלופה לעיל.
- קרנות השקעה - בהתאם לדיווחים של קרון ההשקעה או של מוסד פיננסי מוכר, שמתקבלים אחת לשנה לפחות.
- מניות - בהתאם להערכת מומחה שמונה ע"י ועדת השקעות.
- כתבי אופציה - לפי מודל בלק אנד שולס.
- חוזים עתידיים לא סחירים - נכללים ע"פ שווייה ההוגן של כל עסקה, אשר מוצגת כהפרש בין השווי המהוון של הנכס העתידי בקיזוז ההתחייבות העתידית בגין העסקה. יתרת זכות הנובעת מעודף ההתחייבויות העתידיות על הנכסים העתידיים מוצגת בסעיף זכאים ויתרות זכות.
- פיקדונות והלוואות - בהתאם למודל השערון שנקבע על-ידי החברה הזוכה במכרז.
- ניירות ערך מורכבים - בהתאם לציטוט מהמוסד הפיננסי האורז או ממנפיק הנכס.

קרון השתלמות למורים בבתי - הספר העל - יסודיים במכללות ובסמינרים - במסלול הרגיל

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ניירות ערך סחירים	
שהמסחר בהם הופסק	- לפי קביעת ועדת ההשקעות.
דיבידנד לקבל	- ראה סעיף 4 להלן.
ריבית לקבל	- ראה סעיף 4 להלן.
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.

4. ריבית, דיבידנד וסכומים לקבל בגין השקעות

ריבית לקבל – ריבית (לרבות הפרשי הצמדה על הריבית) על אגרת חוב סחירה אשר עברה את יום ה-EX וטרם התקבלה עד לתאריך המאזן.

דיבידנד לקבל – דיבידנד שהוכרז לפני תאריך המאזן וטרם התקבל עד לתאריך המאזן.

פדיון לקבל – קרון (לרבות הפרשי הצמדה על הקרון) של אגרת חוב סחירה, אשר עברה את יום ה-EX וטרם התקבלה עד לתאריך המאזן.

ג. זכויות העמיתים:

עד 31 בדצמבר 2010 יתרת זכויות העמיתים בדוחות הכספיים לא שיקפה את הזכויות שהגיעו לכלל העמיתים ביציאה להשתלמות או בפרישה. שיעור זכויות העמיתים בפועל חושב בהתאם לתקנון ההתאגדות של הקרון שהיה בתוקף במועד זה.

עד למועד האמור יתרת זכויות העמיתים שיקפה הצטברות נכסים ללא מתן ביטוי להתחייבויות שהשתמעו מתקנון הקרון שהיה בתוקף במועד זה. החל מיום 1 בינואר 2011 יתרת זכויות העמיתים מייצגת הפקדות העובד בתוספת 89% מהפקדות המעביד בתוספת תשואת תיק ההשקעות ובניכוי דמי ניהול על פי הוצאות בפועל. יתרת הפקדות המעביד נרשמות לזכות העודף הכספי.

ד. שיעורי השינוי במדדים נבחרים (באחוזים):

לשנה שנסתיימה ביום
31 באוגוסט

<u>2020</u>	<u>2021</u>	<u>2022</u>
(0.60)	1.90	5.21
(4.89)	(4.61)	4.18
2.81	(5.36)	(12.18)

שיעור העליה (ירידה) במדד המחירים לצרכן (מדד ידוע)
שיעור העליה (ירידה) בשער החליפין של הדולר של ארה"ב
שיעור העליה (ירידה) בשער החליפין של היורו

**קרן השתלמות למורים בבתי - הספר העל - יסודיים במכללות ובסמינרים -
במסלול הרגיל**

באור 3 - חייבים ויתרות חובה

ליום 31 באוגוסט	
2021	2022
אלפי ש"ח	
8	187
3,679	5,999
<u>3,687</u>	<u>6,186</u>

אחרים
ריבית ודיבידנד לקבל *

לגבי חייבים נוספים, ראה גם ביאור 14א(2).

* לגבי ריבית ודיבידנד לקבל, ראה גם באור 2ב(4).

באור 4- נכסי חוב סחירים

מצרפי

ליום 31 באוגוסט	
2021	2022
אלפי ש"ח	
1,500,029	1,296,151
1,122,559	1,056,397
10,540	-
<u>1,133,099</u>	<u>1,056,397</u>
<u>2,633,128</u>	<u>2,352,548</u>

אגרות חוב ממשלתיות

אגרות חוב קונצרניות:

שאינן ניתנות להמרה

שניתנות להמרה

סך הכל אגרות חוב קונצרניות סחירות

קדון השתלמויות למונחים ויסודיים במכללות ובסמינרים - במסלול הרגיל

באור 4- נכסי חוב סחיריים (המשד)

לפי מסלולים

ליום 31 באוגוסט							
2021			2022				
אלפי ש"ח							
סה"כ	אג"ח	הלכתי	כללי	סה"כ	אג"ח	הלכתי	כללי
1,500,029	792	101,902	1,397,335	1,298,151	1,178	110,923	1,184,050
אגרות חוב ממשלתיות							
1,122,559	-	-	1,122,559	1,056,397	-	-	1,056,397
10,540	-	-	10,540	-	-	-	-
<u>1,133,099</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>1,133,099</u>	<u>1,056,397</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>1,056,397</u>
2,633,128	792	101,902	2,530,434	2,352,548	1,178	110,923	2,240,447

אגרות חוב קונצרניות:

שאינן ניתנות להמרה

שניתנות להמרה

סך הכל אגרות חוב קונצרניות סחירות

קרן השתלמות למורים בבתי - הספר העל - יסודיים במכללות ובסמינרים - במסלול הרגיל

באור 5 - נכסי חוב שאינם סחירים

ליום 31 באוגוסט	
2021	2022
אלפי ש"ח	
103,001	53,996
2,401	1,627
15,018	21,050
1,313	1,069
<u>121,733</u>	<u>77,742</u>

אגרות חוב קונצרניות:
שאינן ניתנות להמרה

פקדונות בבנקים
הלוואות לעמיתים
הלוואות לאחרים

היתרות מוצגות על פי שווי הוגן - ראה גם ביאור 3ב2 לעיל.

* היתרות הינן בגין המסלול הכללי בלבד

באור 6 - מניות

ליום 31 באוגוסט	
2021	2022
אלפי ש"ח	
1,199,722	1,124,859
1,982	5,089
<u>1,201,704</u>	<u>1,129,948</u>

מניות סחירות
מניות לא סחירות
סך הכל מניות

* היתרות הינן בגין המסלול הכללי בלבד

קרון השתלמות למורים בבתי - הספר העל - יסודיים במכללות ובסמינרים - במסלול הרגיל

באור 7 - השקעות אחרות

מצרפי

א. הרכב:

ליום 31 באוגוסט	
2021	2022
אלפי ש"ח	
1,123,064	1,451,419
249,825	209,848
460,845	459,259
45,966	46,878
268	1,356
1,879,968	2,168,760

השקעות אחרות סחירות

קרנות סל

קרנות נאמנות

מכשירים נגזרים

מוצרים מובנים

אופציות

השקעות אחרות שאינן סחירות

קרנות השקעה *

מכשירים נגזרים

504,788	810,895
18,751	32,579
523,539	843,474
2,403,507	3,012,234

סך הבטחוונות שניתנו בשל אופציות:

81,551	137,319
--------	---------

ב. פרטים לגבי השקעה בנכסים נגזרים:

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

ליום 31 באוגוסט	
2021	2022
אלפי ש"ח	
478,422	20,145
(371,764)	(1,163,895)

חשיפה למניות באמצעות אופציות בישראל על מדד המעו"ף

חשיפה למטבע חוץ באמצעות חוזים עתידיים שקל/מט"ח

* ראה גם ביאור 14.ב.

**קרון השתלמות למורים בבתי - הספר העל - יסודיים במכללות ובסמינרים -
במסלול הרגיל**

באור 7 - השקעות אחרות (המשך)

לפי מסלולים
א. הרכב:

ליום 31 באוגוסט							
2021				2022			
אלפי ש"ח							
סה"כ	אג"ח	הלכתי	כללי	סה"כ	אג"ח	הלכתי	כללי
השקעות אחרות סחירות							
1,123,064	153	18,396	1,104,515	1,451,419	214	25,149	1,426,056
249,825	-	-	249,825	209,848	-	-	209,848
460,845	-	15,615	445,230	459,259	-	14,029	445,230
45,966	-	-	45,966	46,878	-	-	46,878
268	-	268	-	1,356	-	302	1,054
<u>1,879,968</u>	<u>153</u>	<u>34,279</u>	<u>1,845,536</u>	<u>2,168,760</u>	<u>214</u>	<u>39,480</u>	<u>2,129,066</u>
השקעות אחרות שאינן סחירות							
504,788	-	-	504,788	810,895	-	-	810,895
18,751	-	-	18,751	32,579	-	-	32,579
523,539	-	-	523,539	843,474	-	-	843,474
<u>2,403,507</u>	<u>153</u>	<u>34,279</u>	<u>2,369,075</u>	<u>3,012,234</u>	<u>214</u>	<u>39,480</u>	<u>2,972,540</u>
81,551	-	3,417	78,134	137,319	-	3,679	133,640

ב. פרטים לגבי השקעה בנכסים נגזרים :
להלן סכום החשיפה, נטו לנכס הבסיס, המוצג במונחי דלתא של העסקאות הפיננסיות שנעשו לתאריך הדוח הכספי :

ליום 31 באוגוסט							
2021				2022			
אלפי ש"ח							
סה"כ	אג"ח	הלכתי	כללי	סה"כ	אג"ח	הלכתי	כללי
חשיפה למניות באמצעות אופציות בישראל על מדד המעו"ף							
478,422	-	33,192	445,230	(12,444)	-	20,145	(32,589)
חשיפה למטבע חוץ באמצעות חוזים עתידיים שקל/מט"ח							
<u>(371,764)</u>	<u>-</u>	<u>15,615</u>	<u>(387,379)</u>	<u>(1,163,895)</u>	<u>-</u>	<u>14,029</u>	<u>(1,177,924)</u>

קרון השתלמות למורים בבתי - הספר העל - יסודיים במכללות ובסמינרים - במסלול הרגיל

באור 8 - זכאים ויתרות זכות

מצרפי

ליום 31 באוגוסט	
2021	2022
אלפי ש"ח	
1,453	1,984
265	54
434	538
966	870
430,969	459,020
<u>434,087</u>	<u>462,466</u>

עגור חברה לניהול קופות גמל וקרנות השתלמות בע"מ

מס הכנסה

משרד החינוך

אחרים

התחייבויות בגין אופציות, חוזים עתידיים ועסקאות החלפה *

* ראה באור 7 מצרפי באשר לחשיפה בגין חוזה עתידי.

באור 9 - דמי ניהול

א. פירוט דמי הניהול:

לשנה שהסתיימה ביום 31 באוגוסט		
2020	2021	2022
אלפי ש"ח		
11,888	12,684	14,070

דמי ניהול

ב. שיעור דמי הניהול מעמיתים:

לשנה שהסתיימה ביום 31 באוגוסט		
2020	2021	2022
%		
2	2	2
0.24	0.23	0.22

שיעור דמי הניהול שהחברה המנהלת רשאית לגבות על פי הוראות
הדין

שיעור דמי הניהול הממוצע שגבתה החברה המנהלת בפועל

קרון השתלמות למורים בבתי - הספר העל - יסודיים במכללות ובסמינרים - במסלול הרגיל

באור 10 - הוצאות ישירות

מצרפי

לשנה שהסתיימה ביום 31 באוגוסט		
2020	2021	2022
אלפי ש"ח		
1,576	3,984	2,037
25	42	66
6,643	6,841	9,486
430	1,582	1,810
27	(14)	52
1,596	2,300	968
<u>8,696</u>	<u>10,709</u>	<u>12,316</u>
<u>10,297</u>	<u>14,735</u>	<u>14,419</u>

עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך

עמלות השקעות לא סחירות *

עמלות ניהול חיצוני:

בגין השקעה בקרנות השקעה

בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל

עמלות בגין קרנות סל בישראל

עמלות בגין קרנות סל מחוץ לישראל

סך הכל עמלות ניהול השקעות

* ממתן הלוואות לעמיתים

שיעור מתוך סך נכסים לתום שנה קודמת לשנה שנסתיימה ביום 31 באוגוסט		
2020	2021	2022
0.03%	0.08%	0.03%
-	-	-
*	*	*
0.14%	0.14%	0.15%
0.03%	0.04%	0.02%

עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך

עמלות דמי שמירה של ניירות ערך**

עמלות השקעות לא סחירות*

עמלות ניהול חיצוני:

בגין השקעה בקרנות השקעה

עמלות בגין קרנות סל

* קטן מ- 0.01%

** לא נגבו בשנת החשבון דמי שמירה

קרון השתלמות למונחים בבתי - הספר העל - יסודיים במכללות ובסמינרים - במסלול הרגיל

באור 10 - הוצאות ישירות (תמיד)

לפי מסלולים

לשנה שהתחיימה ביום

31 באוגוסט

ס"ה"כ	2020			2021			2022		
	אג"ח	הלכתי	כללי	אלפי ש"ח	הלכתי	כללי	ס"ה"כ	הלכתי	כללי
1,576	1	53	1,572	3,984	22	3,962	2,037	30	2,007
25	-	-	25	42	-	42	66	-	66
6,643	-	-	6,643	6,841	-	6,841	9,486	-	9,486
430	-	-	430	1,582	-	1,582	1,810	-	1,810
27	-	22	5	(14)	-	(14)	52	13	39
1,596	-	-	1,596	2,300	-	2,300	968	-	968
8,696	-	22	8,674	10,709	-	10,709	12,316	13	12,303
10,297	1	75	10,221	14,735	22	14,713	14,419	43	14,376

סך הכל עמלות ניהול השקעות

* ממתן הלוואות לעמיתים

** מספר מסלול האג"ח אינם מוגנים מאחר ויותרם קטנה מ-1 אלפי ש"ח.

שיעור מתוך סך נכסים לתום שנה קודמת
לשנה שנשתיימה ביום 31 באוגוסט

ס"ה"כ*	2020			2021			2022		
	אג"ח	הלכתי	כללי	ס"ה"כ*	הלכתי	כללי	ס"ה"כ*	הלכתי	כללי
0.03%	0.12%	0.07%	0.03%	0.08%	0.02%	0.08%	0.03%	0.02%	0.03%
-	-	0.01%	-	-	-	-	-	-	-
**	-	**	**	-	**	**	-	-	**
0.03%	0.03%	0.03%	0.03%	0.04%	-	0.05%	0.02%	**	0.02%
0.09%	0.14%	-	0.14%	0.13%	-	0.14%	0.15%	-	0.15%

עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
עמלות דמי שמירה של ניירות ערך
עמלות השקעות לא סחירות**
עמלות בגין קרנות סל
עמלות ניהול חיצוני:
בגין השקעה בקרנות השקעה

* מושקלל

** קטן מ- 0.01%

קרון השתלמות למורים בבתי - הספר העל - יסודיים במכללות ובסמינרים - במסלול הרגיל

ביאור 11 - תשואת מסלול ההשקעה

תשואה ממוצעת נומינלית ברוטו ל-5 שנים	תשואה שנתית נומינלית ברוטו					
	לשנה שנסתיימה ביום 31 באוגוסט					
	2018	2019	2020	2021	2022	
%	%	%	%	%	%	
4.24	4.55	2.04	1.47	15.31	(1.42)	כללי
2.13	5.66	0.85	(0.82)	9.70	(4.16)	הלכתי (כשר)
0.28	1.05	3.14	(0.43)	2.34	(4.53)	אג"ח

באור 12 - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

א. יתרות חובה ו-(זכות) עם בעלי עניין וצדדים קשורים

ליום 31 באוגוסט		באור	
2021	2022		
אלפי ש"ח			
(1,453)	(1,984)	8	עגור חברה לניהול קופות גמל וקרנות השתלמות בע"מ - החברה המנהלת
(434)	(538)	8	משרד החינוך

קרון השתלמות למורים בבתי - הספר העל - יסודיים במכללות ובסמינרים - במסלול הרגיל

באור 12 - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך)

ב. עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים:

לשנה שהסתיימה ביום 31 באוגוסט		
2020	2021	2022
אלפי ש"ח		

11,888	12,684	14,070
--------	--------	--------

דמי ניהול לחברה המנהלת

באור 13 - מיסים בארץ

א. הקופה היא קופת גמל מאושרת, כהגדרתה בסעיף 47 בפקודת מס הכנסה, והיא פועלת בכפוף לתקנות מס הכנסה.

ב. הכנסות הקרן פטורות ממס בארץ, לפי סעיף 9(2) בפקודת מס הכנסה ובכפוף להוראות הפקודה.

לשנה שהסתיימה ביום 31 באוגוסט		
2020	2021	2022
אלפי ש"ח		

4,057	2,516	3,321
-------	-------	-------

מיסים בגין השקעות בניירות ערך זרים בחו"ל

* הסכומים הינן בגין המסלול הכללי בלבד

קרון השתלמות למורים בבתי - הספר העל - יסודיים במכללות ובסמינרים - במסלול הרגיל

באור 14 - התחייבויות תלויות והתקשרויות

לתאריך המאזן קיימות התחייבויות תלויות והתקשרויות מיוחדות בגין:

- א. 1. חוק הגנת השכר התשי"ח - 1958, ותקנות שהותקנו על פיו מטיל, התחייבות על החברה בנסיבות שפורטו בחוק ובתקנותיו, בגין חובות של מעבידים לקופה עבור עובדיהם אשר לא סולקו במועדס בדרך של העברת כספים לקופה ע"י המעביד.
בהתאם לתקנות הגנת השכר (פרטים ומסירת הודעות) התשל"ו - 1976, שנקבעו מכוח חוק הגנת השכר התשי"ח - 1958, קיימת חובת דיווח על המעביד למסור לחברה פרטים לגבי עובדיו, הכוללים בין היתר גם את שכר העבודה ששולם להם, סכומי חלקם של העובד והמעביד בתשלום לקופת הגמל. כמו כן, על המעביד לדווח באופן שוטף לקופה על שינויים בחלק מפרטים אלו ובמיוחד על שינוי בשכר או בביטוח העובדים בקופה אחרת. למרות האמור בתקנות הנ"ל, רוב המעסיקים אינם מוסרים לחברה את כל המידע הנדרש מהם.
- א. 2. לתאריך המאזן אומדן חובות המעבידים הינו בסך של כ-5,717 אלפי ש"ח, ובתוספת ריבית החשב הכללי בסך של כ-156 אלפי ש"ח, המחושבת עד ליום הגשת תביעות ו/או הסדרים אחרים, מסתכם לסך של כ-5,873 אלפי ש"ח (ליום 31 באוגוסט 2021 בתוספת ריבית חשב כ-5,707 אלפי ש"ח).
החובות נמצאים בתהליך של טיפול על ידי החברה, כאשר ההליכים המשפטיים כוללים, בין היתר, מכתבי התראה, הסדרים, תביעות משפטיות וגביה באמצעות ההוצאה לפועל וכונס הנכסים הרשמי. יתרת החייבים בדוחות הכספיים אינה כוללת את הערכת החובות הפתוחים לעיל.
- ב. נכון ליום המאזן, לקופה יתרת התחייבויות לקרנות השקעה של כ-494,458 אלפי ש"ח (אשתקד כ-435,285 אלפי ש"ח).
- ג. לגבי תביעות והתקשרויות נוספות ראה דוח כספי החברה המנהלת.

**קרן השתלמות
למורים בבתי הספר העל יסודיים
במכללות ובסמינרים
מסלול רגיל**

דו"ח אקטוארי ליום 31.08.2022

ינואר 2023

תוכן עניינים

1. הצהרת האקטואר.
2. עיקרי תקנון קרן ההשתלמות.
3. נתונים, טיפול בנתונים והערות לנתונים.
4. בסיס הנחות.
5. שיטת החישוב והערות לשיטת החישוב.
6. מאזן אקטוארי ליום 31.08.2022.
7. הערות והמלצות.
8. נספח - נתונים סטטיסטיים.

1. הצהרת האקטואר

אני אלן דובין נתבקשתי על ידי "עגור חברה לניהול קופות גמל וקרנות השתלמות בע"מ", שהינה החברה המנהלת את קרן השתלמות למורים בבתי הספר העל יסודיים במכללות ובסמינרים מסלול רגיל (להלן הקרן) לערוך דין וחשבון אקטוארי ליום 31/08/2022.

אני מצהיר שאין לי כל יחסי גומלין עם הקרן, עם צדדים קשורים לקרן כהגדרתם בתקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל) התשכ"ד – 1964, ועם מי שיש להם זיקה לקרן. אני עובד באחד מאלה ואיני מחזיק באמצעי שליטה באחד מאלה. לאף אחד מקרובי, כהגדרת "קרוב" בחוק ניירות ערך, אין יחסי גומלין כנ"ל. קיבלתי את המינוי החברת המנהלת בתאריך 31/10/2022

אני מצהיר ומאשר כי:

1. הדו"ח האקטוארי המצורף בזאת נערך ונחתם על ידי.
2. הדין וחשבון האקטוארי נערך בהתאם לאלה:
 - א. הוראות תקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל) התשכ"ד 1964.
 - ב. הוראות הממונה על שוק ההון, ובכלל זה, מערכת ההנחות שבבסיס הדין וחשבון תואמת להוראות הממונה על שוק ההון לעריכת מאזנים אקטואריים.
 - ג. תקנוני הקרן הכל כתוקפם ביום המאזן.
3. חוות דעתי
 - א. הנכסים שנצברו, המצוינים בדוח, רשומים בהתאם למאזן החשבונאי של הקרן ל – 31/08/2022.
 - ב. יתר הנתונים שבדין וחשבון, מעבר לאלה המפורטים בסעיפים קטנים (א) ו- (ב), וכן אלה המשמשים כבסיס לחישובים ולהערכות שבדו"ח, הומצאו לי ע"י הנהלת החברה המנהלת של הקרן במתכונת שנדרשה על ידי. כל בקשותיי לקבלת מידע ונתונים נענו בצורה מספקת לעריכת הדו"ח, ולנתונים שנתקבלו נערכו בדיקות שהניחו את דעתי בדבר סבירות הנתונים וכי ניתן להסתמך עליהם בצורה המספקת לצורך עריכת הדו"ח.
 - ג. הבדיקות שנעשו באשר לשלמות הנתונים מבוססים על בדיקת סבירותם של הנתונים, לרבות בדיקות הנערכות ע"י השוואתם לנתוני השנה אליה מתייחס הדו"ח ולנתוני השנים קודמות. אשר על כן, בדיקות אלו לעיתים אינן יכולות לגלות אי דיוקים או השמטות עקביות או שיטתיות בנתונים. האחריות לאי - דיוקים או השמטות אפשריות מסוג זה אשר אין אפשרות סבירה לגלותם היא של הנהלת הקרן בלבד.
 - ד. לפי מיטב שיקול דעתי, החישובים וההערכה האקטוארית כפי שהם משתקפים בדין וחשבון המצורף בזאת מייצגים, בהתאם להנחות שפורטו בדין וחשבון, את היקף ההתחייבויות של הקרן ואת נכסיה ליום 31/08/2022, ותואמים את הוראות הדין הרלוונטיות ואת הוראות הממונה על שוק ההון.

4. הערות

הערותיי והסבריי בנוגע לחוות דעתי האקטוארית, וביחס לנתונים שניתנו לי על ידי הנהלת החברה המנהלת של הקרן או ביחס לכל סוגיה בדוח מצוינים בגוף הדין וחשבון בסעיפים 5, 7, ו-3.3.

אלן דובין, אקטואר הממונה של הקרן

ינואר 2023

הערכה זו ממלאת את הדרישות של התקן האקטוארי הבין-לאומי ISAP 1, שאימצה אגודת האקטוארים בישראל בשנת 2022.

פרטי המעריך אלן דובין

תואר ראשון במתמטיקה באוניברסיטת Massachusetts Institute of Technology (1973).

תואר ראשון בהנדסה אלקטרוניקה (מחשבים) באוניברסיטת Massachusetts Institute of Technology (1973).
FSA Fellow of Society of Actuaries.
חבר באגודת האקטוארים בישראל (FILAA).

2. עיקרי תקנון קרן ההשתלמות

עיקרי התקנון המפורטים להלן הינם למידע כללי בלבד ואינם באים לשנות או להחליף את התקנון הקיים של הקרן שהינו המלא והקובע.
להלן קישור לאתר החברה: <https://kereni.co.il> /תקנות-הקרן/
להלן עיקרי התקנון התקף למועד הדו"ח:

2.1. תנאי ההצטרפות של עובד הוראה לקרן ההשתלמות הם:

עובד הוראה (כהגדרתו בתקנון) רשאי לבקש להצטרף לקופה בתנאי שגילו אינו עולה על 57 שנים.

2.2. דמי הגמולים (דמ"ג):

דמי הגמולים המופרשים לקרן ההשתלמות מורכבים מ-:
4.2% מהמשכורת המשולמים ע"י עובד ההוראה (מנוכים משכרו).
8.4% מהמשכורת משולמים ע"י המעסיק

12.6% סה"כ

2.3. תקופת חיסכון להשתלמות (מחזור):

תקופת החיסכון הינה 6 שנים, אך ניתן להאריך את תקופת החיסכון ל- 7 ול- 8 שנים.
בתום תקופת חסכון אחת יהא העובד רשאי להצטרף למחזור נוסף.

2.4. זכויות בשנת ההשתלמות:

בתקופת ההשתלמות עובד הוראה משתלם יקבל תשלומים הבאים:

2.4.1 מענק השתלמות – בשיעור של 66.66% בחיסכון של 6 שנים (בחיסכון של 7 שנים – 77.77% ובחיסכון של 8 שנים 88.88%) מרכיבי המשכורת שבגינם

הופרשו דמי הגמולים לקופה ובהתאם להיקף המשרה הממוצעת במשך כל מחזור החיסכון שבגינו יוצא העמית להשתלמות.

2.4.2 **שכר לימוד** – החזר שכר לימוד ששילם המשתלם, עד לגובה שכר לימוד אוניברסיטאי המלא באוניברסיטה המוכרת בישראל ובהתאם לשיעור המשרה הממוצעת בתקופת החיסכון.

2.4.3 **זכויות פנסיוניות** - הקרן נושאת בהוצאות הכרוכות ברכישת זכויות הפנסיה של העמית בגין שנת ההשתלמות (חלק העובד וחלק המעסיק). חישוב ההפרשות לפנסיה יעשה על בסיס המשכורת לפיה חושב המענק ובהתייחס להיקף המשרה הממוצעת.

2.4.4 **ביטוח לאומי, דמי לידה, מילואים** - הקרן תחזיר את התשלומים לביטוח לאומי ששילם המשתלם, ובלבד שהתשלומים לא יעלו על אלה הנהוגים לגבי סטודנט או דמי ביטוח לאומי מינימליים למבוטח שאינו עובד. הקרן תשלם גם את דמי לידה, למשתלמת שילדה בשנת ההשתלמות או תוך 10 חודשים לאחר תום שנת השתלמות ואינה זכאית לדמי לידה מלאים מהמוסד לביטוח לאומי, בשיעור יחסי המשלים עד לגובה דמי הלידה המלאים הנהוגים בביטוח לאומי. עובד הוראה שיקרא למילואים תוך 3 חודשים מתום חופשת השתלמותו יהיה זכאי לתשלום שגובהו יקבע ע"י הקרן מעת לעת ובלבד שלא קיבל תשלום ממקור אחר בגין תקופת המילואים.

2.4.5 אם העלות הכוללת של חופשת השתלמות (כולל כל התשלומים שצוינו לעיל) תהיה נמוכה מהיתרה הצבורה לזכותו של העמית בגין תקופת החיסכון בגינה יצא להשתלמות, ההפרש בין סכום היתרה הצבורה לבין עלות ההשתלמות ישולם לעמית כהחזר כספי.

2.4.6 עמית לפני צאתו להשתלמות, יתחייב בכתב בפני משרד החינוך ובפני מעסיקו כי ימשיך בעבודתו במשך 3 שנים לפחות מתום חופשת ההשתלמות ובמשך שנתיים לפחות אצל מעסיקו האחרון עקב צאתו להשתלמות.

2.5 משיכת כספים:

2.5.1 במקרה של משיכה עקב פרישה לגמלאות או מוות, ניתן למשוך את כל הכספים שנצברו לזכות העמית - חלק העובד וחלק המעסיק במלואם (בניכוי הוצאות ניהול), לעמית או למוטביו/יורשיו.

2.5.2 במספר מקרים זכאי העמית להחזר חלקי המבוסס על החזר מלא של חלק העובד בחסכון בתוספת 89% מחלק המעסיק, בניכוי הוצאות ניהול. 11% הנוספים מכספי המעסיק נשארים בקרן. להלן המקרים המזכים בהחזר כאמור:

- השלים תקופת ותק ומלאו לו 55 שנים ;
- השלים תקופת ותק, מלאו לו 50 שנים או 15 שנות ותק ויצא בעבר פעם אחת לפחות לשנת השתלמות ;
- השלים תקופת ותק ופוטר מעבודתו ;
- השלים תקופת ותק והפסיק עבודתו בהוראה ;
- השלים תקופת ותק ועבר לעבוד בתפקיד מינהלי בשירות הציבורי בתחום החינוך או הקשור לחינוך, או עזב את ההוראה לשם מילוי תפקיד נבחר ציבור בשכר בשלטון המרכזי או המקומי ;
- השלים תקופת ותק וישנן נסיבות מיוחדות הנובעות ממצב רפואי של עמית או בני משפחתו מדרגה ראשונה או נובעות ממצב כלכלי בהתאם לקריטריונים שקבע דירקטוריון החברה המנהלת.

2.6. מסלולי השקעה :

בקרן קיימים שלושה מסלולי השקעה :

א. מסלול כללי

ב. מסלול הלכה

ג. מסלול אג"ח - למסלול זה רשאים להצטרף עמיתים בני 55 שנים לפחות ועמיתים שפרשו לגמלאות. במסלול זה אין זכאות להשתלמות.

2.7. העברה אוטומטית של העמיתים למסלול מקוצר

עם הגיעו של העמית לגיל 57 ובסיום של תקופת הצבירה (6 שנות חיסכון) יצורף העמית למסלול המקוצר.

2.8. הוראות נוספות :

2.8.1 אם בהתאם לדו"ח הכספי השנתי של הקרן קיים גרעון כספי, החברה תבצע בדיקה אקטוארית של מצב הקרן. אם בהתאם לבדיקה האקטוארית קיים בקרן גרעון אקטוארי :

- א. המשתלמים בשנת הלימודים שלאחר פרסום הדו"ח ואשר חל עליהם הסדר פנסיה צוברת ישאו בהוצאות הכרוכות ברכישת חלקו של העובד בזכויות הפנסיה במהלך אותה שנת לימודים, והקרן תישא במימון הפרשות המעביד להבטחת זכויות הפנסיה של העובד ותהיה רשאית לדרוש מהמעביד שיפוי בגין מימון הפרשות המעסיק.
- ג. דירקטוריון החברה המנהלת רשאי לשנות זכויות נוספות של עמיתים-משתלמים ולהתאימן למצב האקטוארי, בהתאם למפורט בסעיף 18א. לתקנון.

ב. תנאי משיכת כספים, במקרי פרישה לגמלאות או פטירה, בגין ההפקדות שבוצעו החל מיום 01.01.2011, יהיו חלק העובד בחיסכון בתוספת 89% מחלק המעסיק.

2.8.2 מספר המשתלמים בכל שנת לימודים שלמה לא יעלה על 4.5% מסך עובדי ההוראה המקבלים משכורת באותה שנת השתלמות ואשר הם עמיתים בקרן שמפרישים בגינם הפרשות סדירות. דירקטוריון החברה המנהלת יבדוק נתון זה לאחר קבלת ממצאי הדו"ח הכספי בכל שנה ויהיה רשאי להחליט על הגדלת מספר המשתלמים מעבר ל- 4.5% בתנאי שהגדלה זו לא תיצור גירעון כספי.

3. נתונים, טיפול בנתונים והערות לנתונים:

- 3.1. לצורך הכנת הדו"ח האקטוארי קיבלתי מהמנהל התפעולי של הקופה (הבנק הבינלאומי הראשון) את הנתונים שלהלן:
- קובץ יתרות - קובץ הכולל נתונים של ת.ז, מין, ת.לידה ונתוני המחזורים - מס' מחזור, מועד תחילתו, תקופתו, מסלול, אינדיקציית הניצול למשיכה או השתלמות והיתרה הצבורה ליום 31/08 עבור שנים 2018 - 2022.
 - קובץ שכר - קובץ הכולל עבור כל עמית נתונים של ת.ז, מין, ת.לידה ונתוני השכר החודשיים עבור 60 חודשים אחרונים (9/2017-8/2022).
 - קובץ השתלמויות - קובץ ההשתלמויות ב- 5 השנים האחרונות, הכולל נתונים של פרטי המשתלמים (ת.ז, מין, ת.לידה), נתוני המחזור (מס', מועד תחילתו ותקופתו), שנת השתלמות, שיעור השתלמות, פירוט עלות ההשתלמות - סכום המענק, סכום ההפרשה לפנסיה, שכר לימוד, ביטוח לאומי, מילואים, דמי לידה.

3.2. טיפול בנתונים:

- עמית הוגדר כפעיל אם היו לו לפחות 3 חודשי שכר חיובי ב- 12 החודשים הקלנדאריים האחרונים או יצא לשנת השתלמות בשנת לימודים אחרונה תשפ"ב (2021-2022).
- קובץ פעילים לחישוב המאזן הורכב מעמיתים פעילים אשר טרם הגיעו לגיל הפרישה, בעלי יתרות חיוביות ופרטים מלאים. בקובץ זה רוכזו כל הנתונים הרלוונטיים מקבצי הנתונים השונים כפי שפורטו לעיל.
- עמיתים ללא פרטים מלאים/שגויים - עמיתים פעילים ללא נתון של תאריך לידה, מין או שכר ממוצע מתחת ל- 500 ש"ח או שכר לא סביר.

3.3. הערות לנתונים:

- נתוני שכר - קיימים מקרים של קפיצות שכר לא סבירות במהלך חודשי השנה, וזאת בשל אי-פיצול ההפרשים ו/או הפקדות רטרואקטיביות ע"י המעסיקים (ככל שהמעסיק מדווח על פיצול הוא נקלט בהתאם במערכות המידע של הקרן). בפגישה שנערכה עם המנהל התפעולי של הקרן, הגעתי להבנה שהדיווח על ההפקדות הינו באחריות המעסיקים ובהתאם להוראות הרגולציה (ממשק מעסיקים) ואין למתפעל יכולת לכפות מתכונת דיווח אחרת ע"י המעסיקים. אי לכך בוצעו התאמות בקבצי הנתונים שקיבלתי מהמתפעל על מנת לטייב את הנתונים ככל שניתן.
- הסכמי שכר - אין במסד הנתונים מידע על ההסכם (אופק חדש/עוז לתמורה) שחל על כל אחד מהחוסכים לאורך שנות החיסכון בגין הפקדות המתקבלות בחשבון העמית.
- שיעור משרה - הנתונים לא כוללים את נתוני שיעור משרה עבור החוסכים.
- נתוני מחזורים - לעתים נפתחים בקרן מחזורים עם תקופות תסכון קצרות ו/או חופפות, כך שישנם מקרים בהם קיים ריבוי מחזורים לעמית, כך שמספר המחזור

אשר מופיע בנתונים במקרים אלה אינו משקף את המחזור הכרונולוגי האמיתי.
כמו כן, ישנם מקרים בהם אין רצף במחזורים ומקרים לגביהם לא מופיעים
בקבצים המחזורים ההיסטוריים שמומשו.

4. בסיס ההנחות:

בשנת 2016 נעשה מחקר מקיף לקביעת ההנחות האקטואריות ותוצאותיו הוגשו למשרד האוצר ביום 16/02/2017 על ידי האקטוארית גבי ויקטוריה פטשניקוב. קיבלתי אישור מאקטואר רשות שוק ההון להמשיך להשתמש בהנחות האלו לדו"ח לשנת 2022. לפני הדו"ח העוקב לשנת 2023, יהיה עליי לערוך מחקרים למטרת קביעת הנחות מעודכנות לדו"ח 2023.

למאזן הנוכחי בדקנו האם צריך להגדיל את הנחת סכום שכר הלימוד. שכר הלימוד לשנת 2021 היה 20% נמוך מההנחה של אשתקד, ולכן השתמשתי באותה הנחה של אשתקד.

ווקטור הריביות נקבע ע"י חברה מצטטת, מרווח הוגן, לפי יום העסקים האחרון בחודש אוגוסט 2022.

להלן עיקר ההנחות:

4.1 שיעור גידול ריאלי שנתי בשכר:

גיל	שיעור שנתי
24-29	4.2%
30-47	3.5%
48+	1.8%

4.2 שיעורי יציאה להשתלמות:

שיעורי היציאה להשתלמות במחזורים שטרם הסתיימו ומחזורים עתידיים:

מס' מחזור	שיעור ההשתלמות
1	27%
2	18%
3	14%
4	12%

שיעורי היציאה להשתלמות במחזורים שהסתיימו:

מס' שנים מסיום המחזור					
5	4	3	2	1	מס' מחזור
8%	11%	15%	21%	27%	1
7%	10%	13%	17%	18%	2
4%	6%	8%	12%	14%	3
3%	5%	6%	9%	12%	4

4.3. שיעורי הפרשה לפנסיה (כשיעור מסכום המענק):

שיעור ההפרשה	גיל ב-2020	שיעור ההפרשה	גיל ב-2020	שיעור ההפרשה	גיל ב-2020
21.83%	49	28.06%	38	28.06%	27
21.63%	50	28.06%	39	28.06%	28
21.67%	51	28.17%	40	28.06%	29
21.91%	52	27.78%	41	28.06%	30
22.29%	53	27.19%	42	28.06%	31
22.70%	54	26.43%	43	28.06%	32
22.97%	55	25.55%	44	28.06%	33
22.88%	56	24.62%	45	28.06%	34
22.13%	57	23.72%	46	28.06%	35
20.38%	58	22.92%	47	28.06%	36
		22.27%	48	28.06%	37

4.4. שכר לימוד: סכום ריאלי שנתי של 8,900 ש"ח (חושב על בסיס הנתונים ל- 5 שנים אחרונות).

4.5. דמי לידה (כשיעור מסכום המענק. לנשים בלבד):

שיעור	גיל
4.57%	27
4.46%	28
4.16%	29
3.85%	30
3.57%	31
3.34%	32
3.12%	33
2.87%	34
2.57%	35
2.19%	36
1.76%	37
1.31%	38
0.90%	39
0.56%	40
0.35%	41
0.27%	42
0.22%	43
0.04%	44

4.6. שיעורי משיכה:

שיעור משיכה עד גיל הפרישה - 3% לשנה. שיעור משיכה בגיל הפרישה - 100%.
השיעור החוזר במשיכה - 95.5% מסכום הצבירה.

4.7. שיעורי הפסקת פעילות :

שיעור הפסקת פעילות	גיל	שיעור הפסקת פעילות	גיל
2.1%	42	4.4%	25
2.1%	43	5.0%	26
1.9%	44	5.1%	27
1.7%	45	4.9%	28
1.5%	46	4.6%	29
1.1%	47	4.1%	30
0.8%	48	3.6%	31
0.5%	49	3.1%	32
0.4%	50	2.7%	33
0.4%	51	2.3%	34
0.8%	52	2.1%	35
1.6%	53	2.0%	36
3.2%	54	1.9%	37
5.6%	55	1.9%	38
9.1%	56	2.0%	39
14.0%	57	2.1%	40
20.6%	58	2.1%	41

4.8. גיל פרישה : גיל 59.

4.9. שיעור תשואה וריבית היוון (ברוטו) - לפי וקטור ריביות חסרות סיכון שפרסמה החברה המצטטת ליום המאזן.

4.10. שיעור הוצאות ניהול - בשיעור שנתי של 0.25% וזאת בהתאם להערכת הנהלת הקרן.

5. שיטת החישוב והערות לשיטת החישוב:

- 5.1. החישובים נערכו עבור אוכלוסיית עמיתים קיימת בלבד (כולל מחזורים עתידיים לעמיתים אלה), ללא הנחה של הצטרפויות עתידיות וללא הנחת חזרה לחברות פעילה לאחר הפסקתה.
- 5.2. עבור כל עמית פעיל חושבו דמי גמולים עתידיים, התחייבות להשתלמות והתחייבות להחזר כספים, וזאת על בסיס ההנחות כמפורט בסעיף 4 לעיל.
- 5.3. הונח כי רק מחזורים 1-4 משמשים להשתלמות בהסתברויות בהתאם להנחות הרלוונטיות.
- 5.4. הונח כי עמית יכול לצאת להשתלמות בגין המחזור האחרון שהבשיל (בתנאי שטרם מומש להשתלמות, תקופתו 6 שנים לפחות וטרם עברו 6 שנים ממועד הבשלת המחזור), בגין המחזור הפעיל הנוכחי (בתנאי שתקופתו 6 שנים לפחות) ובגין כל אחד מהמחזורים הבאים, בכפוף לאמור לעיל ולפי הסתברויות של יציאה להשתלמות בכל אחד מהמחזורים.
- 5.5. במידה ושווי שנת השתלמות נמוכה מהצבירה, ההפרש יוחזר לעמית.
- 5.6. העמית יכול להפסיק את הפעילות. במקרה זה מפסיק תשלום דמי הגמולים וההתחייבות מחושבת לפי ערך המשיכה.
- 5.7. הונח כי משיכת כספים לא מפסיקה את הפעילות.
- 5.8. עבור עמיתים לא פעילים ההתחייבות חושבה לפי ערך המשיכה.
- 5.9. עבור עמיתים ללא פרטים מלאים ההתחייבות חושבה לפי ערך המשיכה.
- 5.10. עבור מחזורים קיימים תקופת המחזור נקבעה לפי הנתונים. עבור מחזורים הבאים - תקופת מחזור של 6 שנים.
- 5.11. חישוב סכום השכר למאזן - כפי שציינתי בסעיף 3.3 לעיל בחלק מהמקרים נתוני שכר החודשי כללו הפרשים ותשלומים רטרואקטיביים, לכן על מנת להקטין עיוותים אלה חישוב השכר למאזן נעשה בהתאם לאלגוריתם הבא (יחד עם זאת יש לציין כי באמצעות מנגנון זה לא ניתן לנטרל את כל העיוותים, אלא להקטיןם בלבד):
- עבור שנים 2020 (9/2020-8/2021) ו-2021 (9/2021-8/2022) בוצע חישוב הבא:
- אם השכר החודשי המקסימאלי ב- 12 החודשים האחרונים (של השנה הרלוונטית כאמור לעיל) לא עלה על פעמיים השכר הממוצע בחודשים ללא החודש של השכר המקסימלי, השכר למאזן נקבע לפי סך השכר ב- 12 החודשים האחרונים מחולק במספר החודשים בהם קיים שכר (ממוצע השכר, כאשר לא מביאים בחשבון חודשים ללא שכר).
 - אם השכר החודשי המקסימאלי ב- 12 החודשים האחרונים (של השנה הרלוונטית כאמור לעיל) עלה על פעמיים השכר הממוצע בחודשים ללא

החודש של השכר המקסימלי, השכר למאזן נקבע לפי סך השכר ב- 12 החודשים האחרונים מחולק ב- 12.

עבור עמיתים אשר יצאו לשנת השתלמות בשנה האחרונה השכר למאזן נקבע לפי השכר שחושב לשנת 2020 וקודם בשנה בהתאם להנחת התפתחות השכר. עבור שאר העמיתים השכר למאזן נקבע לפי השכר שחושב לשנת 2021.

בנוסף, במקרה ששכר העמית לשנת למודים תשפ"ב ממוך מ-75% משכרו לשנת לימודים תשפ"א, השכר לשנה תשפ"ב נקבע לשכר לשנת תשפ"ב.

5.12. מחזורים - כפי שצוין בסעיף 3.3 לעיל בחלק מהמקרים נתוני מספרי המחזורים אינם משקפים את המצב בפועל, לכן, על מנת להקטין השפעת עיוותים אלה, בוצע במודל החישוב עידכון של מספרי המחזורים הרלוונטיים לפי מנגנון הבא (יחד עם זאת יש לציין כי באמצעות מנגנון זה לא ניתן לנטרל את כל העיוותים, אלא להקטיןם בלבד):

א. עבור כל עמית בוצעה בדיקה של מספר המחזורים "הקצרים" (מחזורים עם תקופת מחזור קצרה מ- 6 שנים) שמופיעים בקובץ הנתונים ומספרי המחזורים "המלאים" (מחזורים עם תקופת מחזור של 6/7/8 שנים) עודכנו ע"י הפחתתם במספר המחזורים הקצרים שלפניהם.

ב. בוצע איחוד למחזור ולמחזור שלפניו במקרים שתאריך סיום המחזור פחות מחמש שנים מסיום המחזור שלפניו ולא היה משיכת כסף או פדיון הכסף במחזור שלפניו. במקרים כאלו, במחזור "המאוחד" מספר מחזור, תקופת המחזור, תאריך סיום המחזור הם כפי המחזור שלפניו וסכום הכסף שווה לסכומי כסף בשני המחזורים. הקטנים את מספר המחזורים שאחריו, לאור שאיחדנו שיעורי משרה - החישוב אינו מביא בחשבון את שיעורי המשרה בשל העדר נתונים אלה כפי שצוין בסעיף 3.3 לעיל.

ג. לאחר גיל 58, הנחתי שעמית לא יוצא להשתלמות, אפילו אם מספר המחזור שלו 4 או פחות.

ד. אם הצבירה במחזור שנסתיים גבוהה מסך המשתלמים למחזור, הורדתי את הסכום הפדיון ל-80% מסך המשתלמים.

ה. אם הצבירה במחזור שנסתיים נמוכה מ-50% של סך המשתלמים להשתלמות עתידית, הנחתי שיש איזו טעות בנתונים, והעמית לא יצא לשנת להשתלמות.

מאזן אקטוארי

במיליוני ש"ח



ליום
**31/08/2021

ליום
31/08/2022

6,424 6,597
12,528 11,820
18,952 **18,417**

נכסים:

סך נכסים לפי הדוח על המצב הכספי
ערך נוכחי של דמי גמולים עתידיים
סה"כ נכסים

התחייבויות: (*)

התחייבויות לעמיתים פעילים:

2,278 1,994
14,807 14,299
17,085 **16,293**

מימוש שנת השתלמות
משיכות
סך כל התחייבויות לעמיתים פעילים

1,803 1,924

התחייבויות לעמיתים לא פעילים

64 200

עודף (גרעון) אקטוארי

18,952 **18,417**

סה"כ התחייבויות

(*) מתוכם, ערך נוכחי של דמי ניהול עתידיים לחברה מנהלת

284

** מספרי השוואה ל-2021 הם מדו"ח האקטוארית גב' ויקטוריה פטשניקוב
(1) מימוש שנת השתלמות – התחייבויות בגין תשלומים צפויים לאחר יום המאזן עבור מי שיצא לשנת השתלמות.
(2) משיכות – התחייבויות בגין המשיכות הצפויות לאחר יום המאזן עבור מי שלא יצא לשנת השתלמות.

רגישויות

לפי ההתחייבות המדווחת	שינוי בהנחת שיעור גידול בשכר		שינוי בהנחת שיעורי ריבית להיוון		שינוי בהנחת שיעור יציאה לשנת השתלמות		עודף (גירעון) אקטוארי ליום הדו"ח (באחוזים)
	-1%	+1%	-1%	+1%	-20%	+20%	
1.10%	1.14%	1.06%	0.96%	1.24%	1.65%	0.56%	

7. הערות והמלצות

7.1. הקרן חשופה בפני סיכונים אשר יכולים להשפיע מהותית על מצבה האקטוארי של

הקרן:

- עליות שכר ריאליות - חד פעמית או משינוי מבני של הסכמי השכר.
- עליה משמעותית בהוצאות הנלוות למענקים המשולמים על ידי הקרן.
- ירידה בשיעורי משיכות הכספים אשר מזכות בהחזר של 89% מחלק המעביד ועליה בשיעור הזכאים להחזר מלא.
- עליה בשיעור המשתלמים, אך עם זאת קיימת הגנה תקנונית - עד 4.5% משתלמים בשנה.
- מפולת בשוק הון אשר עלולה להגדיל את היחס בין עלות ההשתלמות לבין סכום הצבירה.
- שיעורי ריבית להיוון.

7.2. לדוחות הבאים אבצע מחקרים סטטיסטיים ואקטואריים לצורך בדיקת ההנחות אשר עומדות בבסיס המאזן האקטוארי.

7.3. ב-7.12.2021 פורסמה חוזר גמל 2-2021 – עדכון החוזר המאוחד – קרנות השתלמות לעובדי הוראה, אשר קובע כי על החברה לערוך דוח אקטוארי מדי שנה ומפרט הוראות למבנה הדוח האקטוארי ואופן חישובו, בנוסף קובע את אופן שילוב הנתונים האקטואריים בדוחות הכספיים של הקרן.

7.4. מוניתי להיות אקטואר הקרן פחות מחודש לפני תאריך האחרון להגשת הדו"ח ב-31/11/2022. לכן, קיבלתי כמה הקלות בהכנת הדו"ח לעומת הדרישות שבחוזר, בהצגת דו"ח תנועה ובטבלת יציאה להשתלמות. וכן, נדחה לדוח לשנת 2023 קיום מחקרים לקביעת הנחות.

7.5. הקרן קיבלה דחייה להגשת הדו"ח לתאריך 31.01.2023.

7.6. הדו"ח האקטוארי לשנת 2021 הוכן על ידי האקטוארית ויקטוריה פטשניקוב. מספרי ההשוואה הם מהדו"ח לשנת 2021.

נספח

נתונים סטטיסטיים – 31.08.2022

נתונים סטטיסטיים

פעילים

שכר ממוצע (₪)	צבירה		גיל
	ממוצעת (אלפי ₪)	מספר עמיתים	
5,269	11	552	עד 24
7,530	31	3,985	25-29
9,247	55	6,297	30-34
10,720	81	7,016	35-39
12,232	110	7,212	40-44
13,949	146	6,919	45-49
15,865	193	5,703	50-54
17,260	252	3,105	55-59
-	-	0	60+
12,139	116	40,789	סה"כ

מוקפאים עם יתרות חיוביות

צבירה ממוצעת (אלפי ₪)	מספר עמיתים	גיל
2	142	עד 24
10	1,013	25-29
16	1,873	30-34
23	2,372	35-39
26	2,342	40-44
30	2,445	45-49
38	1,958	50-54
114	2,434	55-59
124	11,572	60+
77	26,151	סה"כ

השתלמויות

תשלומים (אלפי ₪)	מס' עמיתים שיצאו להשתלמות	מס' עמיתים שהיו זכאים לצאת להשתלמות	שנה
96,017	848	977	2021
80,595	745	921	2020
94,074	887	1045	2019