

דו"ח שנתי של קרן השתלמות

2024

פ.ר.ח. - קרן השתלמות לעובדים במקצועות הפרה-רפואיים

פ.ר.ח. – קרן השתלמות לעובדים במקצועות הפרה-רפואיים
סקירת ההנהלה לשנת 2024

סקירת הנהלה

2	מאפיינים כלליים של קרן ההשתלמות
2	תיאור כללי של קרן ההשתלמות ושל החברה המנהלת אותה
2	מועד הקמת הקרן
2	מסלולי השקעה
4	שינויים מהותיים
4	שיעורי הפרשה
4	שינויים שחלו בתקנון קרן ההשתלמות
5	ניתוח זכויות עמיתי הקרן
5	יחס נזילות
5	משך חיים ממוצע של החיסכון
5	שינוי במספר החשבונות
6	ניתוח זכויות עמיתים
6	ניתוח מדיניות ההשקעה
7	ניהול סיכונים
7	סיכוני נזילות
7	ניתוח הנזילות
8	סיכוני שוק
8	סיכון מדד וסיכון מטבע
8	סיכון ריבית
9	פירוט החשיפה לענפי משק עבור השקעות במכשירים הונניים
10	סיכוני אשראי
14	סיכונים גיאוגרפיים
15	מידת ההשפעה של גורם הסיכון על הקרן
16	הערות רואה חשבון מבקר
17	הצהרת מנכ"ל
18	הצהרת מנהל כספים
19	דוח של הדירקטוריון וההנהלה בדבר הבקרה הפנימית על דיווח כספי
20	פ.ר.ח. – דוח כספי של קרן ההשתלמות

פ.ר.ח. – קרן השתלמות לעובדים במקצועות הפרה-רפואיים

סקירת ההנהלה לשנת 2024

מאפיינים כלליים של קרן ההשתלמות

תיאור כללי של קרן ההשתלמות ושל החברה המנהלת אותה

פ.ר.ח. - קרן השתלמות לעובדים במקצועות הפרה-רפואיים, מספר מס הכנסה 420 (להלן "הקרן"), מנוהלת על ידי יהב פ.ר.ח. – חברה לניהול קופות גמל בע"מ (להלן "החברה"). הקרן הינה קופת גמל ענפית מסוג קרן השתלמות.

קוד הקרן הינו : 510930670-000000000000420-0420-000.

הקרן מיועדת לעמיתים שכירים אשר הינם עובדים במקצועות הפרה – רפואיים.

מידע על בעלי המניות –

בעל המניות

שיעור האחזקה

בהון המניות

המונפק

90%

10%

בנק יהב לעובדי המדינה בע"מ (*)

החברה למפעלי כלכלה ותרבות לעובדי המדינה בע"מ

(*) בנק יהב לעובדי המדינה בע"מ (להלן: "בנק יהב") הודיע לרשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון (להלן: "הרשות") על ויתור, באופן חד צדדי, על הזכויות הנלוות למניותיו בחברה, ככל שיש בזכויות אלה כדי להוות "שליטה" כמשמעותה בהוראות הדין, כלומר ויתור בין היתר על הזכות להשתתף באסיפות בעלי המניות של החברה ועל הזכות לקבלת יתרת נכסיה בעת פירוק, והכל בהתאם לאמור בהודעתו. בנק יהב, החברה וההסתדרות הכללית החדשה הגיעו להסכמה עקרונית לפיה המניות תעבורנה לידי ההסתדרות הכללית החדשה ובכפוף לאישור הרשות.

מועד הקמת הקרן

החברה הוקמה ביום 6 במאי 1982 במסגרת הסכמי שכר בסקטור הציבורי.

מסלולי השקעה

הקרן מנהלת 2 מסלולי השקעה:

מסלול "השתלמות פ.ר.ח. כללי" ("להלן: "המסלול הכללי") – החל לפעול ביום הקמת החברה.

קוד המסלול הינו 510930670-000000000000420-0420-000.

מסלול "השתלמות פ.ר.ח. אשראי ואג"ח" ("להלן: מסלול אשראי ואג"ח") – החל לפעול במהלך 2012.

עד ליום 31.12.2023 נקרא המסלול "פ.ר.ח. אג"ח ללא מניות"

קוד המסלול הינו 510930670-000000000000420-1471-000.

פ.ר.ח. – קרן השתלמות לעובדים במקצועות הפרה-רפואיים

סקירת ההנהלה לשנת 2024

שינויים מהותיים

לא אירעו שינויים מהותיים במהלך תקופת הדוח אשר היו להם השפעות מהותיות וישירות על פעילותה של הקרן.

שיעורי הפרשה

שיעורי ההפקדות מהשכר הם מהמעסיק: עד 7.5% ומהעובד: לפחות שליש מחלק המעסיק. הכספים מופרשים לקרן למטרות חסכון או השתלמות, בכפוף להוראות הדין.

שינויים שחלו בתקנון קרן השתלמות

לשינויים בתקנון הקרן, ניתן להכנס לאתר הקרן בקישור זה – [קישור](#).

פ.ר.ח. – קרן השתלמות לעובדים במקצועות הפרה-רפואיים

סקירת ההנהלה לשנת 2024

ניתוח זכויות עמיתי הקרן

יחס נזילות

שיעור הסכומים שהעמיתים בקרן ההשתלמות רשאים למשוך ממנה מתוך כלל נכסי הקרן :

אחוזים

מסלול	31/12/24
השתלמות פ.ר.ח. כללי	91%
השתלמות פ.ר.ח. אשראי ואג"ח	84%

משך חיים ממוצע של החיסכון

שנים

מסלול	31/12/24
השתלמות פ.ר.ח. כללי	1.80
השתלמות פ.ר.ח. אשראי ואג"ח	1.56

נתונים אלו מבטאים את הזמן הממוצע הדרוש כדי שכל החסכוניות של העמיתים אשר טרם הבשילו בסוף השנה, יבשילו כך שיהיו ניתנים למשיכה כדין ללא חיוב במס.

שינוי במספר החשבונות

מספר חשבונות העמיתים

סוג העמיתים	לתחילת השנה	נפתחו השנה	נסגרו השנה	לסוף השנה
שכירים	2,848	6	321	2,533

פ.ר.ח. – קרן השתלמות לעובדים במקצועות הפרה-רפואיים סקירת ההנהלה לשנת 2024

ניתוח זכויות עמיתים

ליום 31 בדצמבר				
2023		2024		
סך נכסים נטו באלפי ₪	מספר חשבונות	סך נכסים נטו באלפי ₪	מספר חשבונות	
80,898	950	77,368	801	חשבונות פעילים
53,223	1,898	52,250	1,732	חשבונות לא פעילים
134,121	2,848	129,618	2,533	סה"כ

ניתוח מדיניות ההשקעה

מדיניות ההשקעה של הקרן

מדיניות ההשקעה של הקרן מופיעה באתר האינטרנט של החברה המנהלת. [קישור](#)

שינויים מהותיים בסעיפי ההשקעות

ראה דוח כספי של הקרן.

מגבלת עמלת ניהול חיצוני צפויה לשנת 2025 מפורסמת באתר החברה. [קישור](#)

פ.ר.ח. – קרן השתלמות לעובדים במקצועות הפרה-רפואיים
סקירת ההנהלה לשנת 2024

ניהול סיכונים

מידע על מדיניות ניהול הסיכונים ראה פרק "דיון בגורמי סיכון" בדוח עסקי התאגיד של החברה המנהלת.

סיכוני נזילות

הסיכון שעקב משיכות עמיתים, והעדר יתרות נזילות בקרן, יהיה עליה לממש נכסים במחירים לא נוחים, ועל ידי כך להביא למימוש הפסדים.

ניתוח הנזילות

ליום 31 בדצמבר 2024			
נכסים, נטו (באלפי ש"ח)		נזילות (בשנים)	
פ.ר.ח. אשראי ואג"ח	פ.ר.ח. כללי	מסלול:	
1,004	112,358	נכסים נזילים וסחירים	
0	27	מח"מ של עד שנה	
0	254	מח"מ מעל שנה	
0	15,977	אחרים	
1,004	128,616	סה"כ	
1.20	0.96	יחס נכסים סחירים ונזילים לזכויות עמיתים הניתנות למשיכה	

למידע נוסף על סיכון הנזילות של עמיתי הקרן ראה לעיל בפרק 2- "ניתוח זכויות עמיתי הקרן".
מח"מ נכסים -משך חיים ממוצע של נכסי הקרן

מח"מ נכסים	
שנים	
31/12/24	מסלול
0.005	השתלמות פ.ר.ח. כללי

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

פ.ר.ח. – קרן השתלמות לעובדים במקצועות הפרה-רפואיים

סקירת ההנהלה לשנת 2024

סיכוני שוק

סיכון להפסד כספי כתוצאה משינוי בשווי ההוגן של נכסי ההשקעה המוחזקים כנגד כספי חסכון המנוהלים בקרן, הנובע משינויים במחירי השוק.

סיכון מדד וסיכון מטבע

סיכון להפסד כספי כתוצאה משינוי בשווי ההוגן של נכסי ההשקעה המוחזקים כנגד כספי חסכון המנוהלים בקרן, הנובע משינויים במחירי השוק של מטבעות וסחורות, וכן משינויים במדדים אחרים הנובעים משינויים במחירי השוק של כל אחד מהם.

ליום 31 בדצמבר 2024			
סך הכל	במט"ח או בהצמדה אליו	בהצמדה למדד המחירים לצרכן	לא צמוד
		אלפי ש"ח	

השתלמות פ.ר.ח. כללי

סך נכסי המסלול, נטו	46,962	26,501	55,152	128,616
חשיפה לנכסי בסיס באמצעות מכשירים נגזרים במונחי דלתא	(29,803)	(29,803)		(29,803)

השתלמות פ.ר.ח. אשראי ואג"ח

סך נכסי המסלול, נטו	539	462	3	1,004
חשיפה לנכסי בסיס באמצעות מכשירים נגזרים במונחי דלתא			0	0

סיכון ריבית

סיכון להפסד כספי כתוצאה משינוי בשווי ההוגן של נכסי ההשקעה המוחזקים כנגד כספי חסכון המנוהלים בקרן, הנובע משינויים במחירי השוק של ריביות.

ליום 31 בדצמבר 2024		ניתוח רגישות לשינוי בשיעור הריבית	
		-1%	+1%
		אחוזים	
תשואת תיק השתלמות פ.ר.ח. כללי		-2.01%	2.17%
תשואת תיק השתלמות פ.ר.ח. אשראי ואג"ח		-3.53%	3.84%

פ.ר.ח. – קרן השתלמות לעובדים במקצועות הפרה-רפואיים סקירת ההנהלה לשנת 2024

- (1) ניתוח הרגישות ביחס לשינוי בריבית הינו גם ביחס למכשירים בריבית קבועה וגם ביחס למכשירים בריבית משתנה. ביחס למכשירים בריבית קבועה, החשיפה הינה ביחס לערך הפנקסני של המכשיר וביחס למכשירים בריבית משתנה, החשיפה הינה ביחס לתזרים המזומנים מהמכשיר הפיננסי. לצורך חישוב ניתוח הרגישות נלקח בחשבון שינוי בריבית מתחילת השנה גם לגבי נכסים שנרכשו במהלך השנה.
- (2) ניתוח הרגישות כולל רק את הסעיפים שערכם מושפע באופן ישיר כתוצאה משינוי בשיעור הריבית. בהתאם לכך, לא מובאות בחשבון השפעות עקיפות של השקעות בנכסי חוב.

פירוט החשיפה לענפי משק עבור השקעות במכשירים הוניים

ליום 31 בדצמבר 2024

פ.ר.ח. כללי							ענף משק
פ.ר.ח. אשראי ואג"ח		פ.ר.ח. כללי					
סה"כ	%	נסחרות במדדי מניות היתר	בחוו"ל	לא סחיר	נסחרות במדדי מניות היתר	נסחרות במדד ת"א 125	
אלפי ש"ח							
14%	2,076	-	-	-	-	2,076	בנקים
6%	933	-	-	-	-	933	ביטוח
10%	1,452	-	623	4	-	825	ביומד
15%	2,198	-	706	-	270	1,222	טכנולוגיה
12%	1,769	-	240	65	778	685	מסחר ושרותים
10%	1,506	-	-	-	175	1,331	נדלי"ן ובינוי
8%	1,192	-	392	-	266	535	תעשייה
2%	298	-	-	-	-	298	השקעה ואחזקות
8%	1,158	-	159	-	191	809	נפט וגז
15%	2,191	-	2,191				אחר
100%	14,772	-	4,310	69	1,680	8,712	סך הכל

פ.ר.ח. – קרן השתלמות לעובדים במקצועות הפרה-רפואיים סקירת ההנהלה לשנת 2024

סיכוני אשראי

סיכון להפסד כספי כתוצאה מחדלות פירעון או ירידה באיכות האשראי של מנפיקי ניירות ערך, בעלי חוב בהלוואות, או צדדים לחוזה.

חלוקת נכסי חוב על פי מיקומם

ליום 31 בדצמבר 2024			
סה"כ	שאינם סחירים אלפי ש"ח	סחירים	
51,287	281	51,006	<u>השתלמות פ.ר.ח. כללי</u>
3,905		3,905	בארץ
55,192	281	54,911	בחו"ל
			סך הכל נכסי חוב
908		908	<u>השתלמות פ.ר.ח. אשראי ואג"ח</u>
-			בארץ
908	-	908	בחו"ל
			סך הכל נכסי חוב

פ.ר.ח. – קרן השתלמות לעובדים במקצועות הפרה-רפואיים סקירת ההנהלה לשנת 2024

פירוט נכסים בחלוקה לדירוגים-בארץ

ליום 31 בדצמבר 2024		
דירוג מקומי (*)		
אלפי ש"ח		
פ.ר.ח. כללי	פ.ר.ח. אשראי ואג"ח	
	500	נכסי חוב סחירים בארץ
		אגרות חוב ממשלתיות
		אגרות חוב קונצרניות ונכסי חוב אחרים בדירוג :
	282	AA ומעלה
	124	BBB עד A
		נמוך מ-BBB
	2	לא מדורג
76	908	סך הכל נכסי חוב סחירים בארץ
51,006		
		נכסי חוב שאינם סחירים בארץ
		אגרות חוב קונצרניות ופיקדונות בבנקים
		ובמוסדות פיננסיים בדירוג :
	281	AA ומעלה
		BBB עד A
		נמוך מ-BBB
		לא מדורג
		הלוואות לאחרים
281	-	סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים בארץ
51,286	908	סך הכל נכסי חוב בארץ

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

פ.ר.ח. – קרן השתלמות לעובדים במקצועות הפרה-רפואיים

סקירת ההנהלה לשנת 2024

פירוט נכסים בחלוקה לדירוגים-מחוץ לארץ

ליום 31 בדצמבר 2024	
דירוג בינלאומי (*)	
אלפי ש"ח	
פ.ר.ח. כללי	פ.ר.ח. אשראי ואג"ח
3,905	
3,905	-

נכסי חוב סחירים בחו"ל
אגרות חוב ממשלתיות
אגרות חוב קונצרניות ונכסי חוב אחרים בדירוג :
A ומעלה
BBB
נמוך מ-BBB
לא מדורג
סך הכל נכסי חוב סחירים בחו"ל

נכסי חוב שאינם סחירים בחו"ל
אגרות חוב קונצרניות ופיקדונות בבנקים
ובמוסדות פיננסיים בדירוג :
A ומעלה
BBB
נמוך מ-BBB
לא מדורג
נכסי חוב אחרים
סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים בחו"ל

-	-
3,905	-

סך הכל נכסי חוב בחו"ל

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

פ.ר.ח. – קרן השתלמות לעובדים במקצועות הפרה-רפואיים סקירת ההנהלה לשנת 2024

שיעורי הריבית ששימשו בקביעת השווי ההוגן

השווי ההוגן של נכסי חוב שאינם סחירים נקבע לרוב באמצעות היוון אומדן תזרימי המזומנים הצפויים בגינם. שערי ההיוון מתבססים על התשואות של אגרות חוב ממשלתיות והמרווחים של אג"ח קונצרני כפי שנמדדו בבורסה לני"ע בת"א. שיעורי הריבית ששימשו להיוון נקבעים על ידי חברה המספקת ציטוטי מחירים ושערי ריבית להיוון הנכסים השונים.

להלן ריבית ממוצעת משוקללת בגין כל אחת מקבוצות הדירוג:

ליום 31 בדצמבר 2024		
באחוזים		
נכסי חוב שאינם סחירים לפי דירוג (*):	פ.ר.ח. כללי	פ.ר.ח. אשראי ואג"ח
AA ומעלה	3.82	-
A	-	-
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+.

פירוט החשיפה לענפי משק עבור השקעות בנכסי חוב סחירים ושאינם סחירים

ליום 31 בדצמבר 2024				ענף
פ.ר.ח. אשראי ואג"ח		פ.ר.ח. כללי		
%	סכום	%	סכום	
מסה"כ	אלפי ש"ח	מסה"כ	אלפי ש"ח	
10%	88	7%	3,964	בנקים
8%	74	4%	2,146	ביטוח
0%	-	0%	-	ביומד
0%	-	0%	-	טכנולוגיה
3%	30	3%	1,801	מסחר ושרותים
13%	122	18%	10,167	נדל"ן ובינוי
3%	25	0%	-	תעשייה
2%	17	3%	1,702	השקעות ואחזקות
6%	52	9%	5,043	נפט וגז
0%	-	7%	3,958	אחר
55%	500	48%	26,412	אג"ח ממשלתי
100%	908	100%	55,192	סך הכל

פ.ר.ח. – קרן השתלמות לעובדים במקצועות הפרה-רפואיים סקירת ההנהלה לשנת 2024

סיכונים גיאוגרפיים

הסיכון שנכסי הקרן אינם מפוזרים באופן הולם מבחינה גיאוגרפית מגדיל את החשש ממשבר מקומי שישפיע באופן מהותי על שווי הנכסים המנוהלים.

מסלול השתלמות פ.ר.ח. כללי- ליום 31 בדצמבר 2024

אגרות חוב ממשלתיות	אגרות חוב קונצרניות	מניות	קרנות סל	קרנות נאמנות	השקעות אחרות	סה"כ חשיפה מאוזנת	נגזרים במונחי דלתא	סה"כ	
אלפי ₪									
26,412	24,875	11,897	866	-	8,776	72,826	(29,803)	43,023	ישראל
3,905	0	2,875	28,186	1,428	11,122	47,516	-	47,516	ארה"ב
-	-	-	1,442	501	1,534	3,477	-	3,477	אירופה
-	-	-	1,159	555	-	1,714	-	1,714	סין
-	-	-	1,693	-	-	1,693	-	1,693	יפן
-	-	-	-	1,390	-	1,390	-	1,390	הודו
-	-	-	-	-	-	-	-	-	אחר
30,317	24,875	14,772	33,347	3,874	21,432	128,616	(29,803)	98,814	סה"כ

מסלול השתלמות פ.ר.ח. אשראי ואג"ח - ליום 31 בדצמבר 2024

אגרות חוב ממשלתיות	אגרות חוב קונצרניות	מניות	קרנות סל	קרנות נאמנות	השקעות אחרות	סה"כ חשיפה מאוזנת	נגזרים במונחי דלתא	סה"כ	
אלפי ₪									
500	408	-	15	-	80	1,004	-	1,004	ישראל
-	-	-	-	-	-	-	-	-	ארה"ב
-	-	-	-	-	-	-	-	-	אחר
500	408	-	15	-	80	1,004	-	1,004	סה"כ

פ.ר.ח. – קרן השתלמות לעובדים במקצועות הפרה-רפואיים

סקירת ההנהלה לשנת 2024

מידת ההשפעה של גורם הסיכון על הקרן

בטבלה הבאה מוצגים גורמי הסיכון על פי טיבם ומדורגים על פי מידת ההשפעה שיש להם על קרן ההשתלמות על פי הנהלת החברה:

סוג הסיכון	גורם הסיכון	השפעה			דרכי התמודדות
		גדולה	בינונית	קטנה	
<u>סיכוני המאקרו</u>	גורמי הסיכון המשפיעים על שווי הנכסים מניות, ריביות, שע"ח וכן יכולת הפרעון של הלווים, מושפעים באופן ישיר מהמצב המאקרו כלכלי במשק ובעולם	V			מנהל ההשקעות מבצע באופן שוטף, ניתוח של הסביבה המאקרו-כלכלית ומעריך שינויים צפויים בה. בהתאם הוא מביא המלצות לשינוי הרכב התיק בפני ועדת השקעות. ועדת השקעות, בישיבתה אחת לשבועיים מתייחסת לניתוח שביצע מנהל ההשקעות, שוקלת את המלצותיו ומקבלת החלטות להמשך. במקרה של ארועים מיוחדים, קיימת אפשרות לכינוס ועדת השקעות לדיון במצב וקבלת החלטות.
<u>סיכונים ענפיים</u>	1. תחרות מול קופות אחרות	V			תחרות - החברה בוחנת מעת לעת דרכים להתמודדות בתחרות מול הקופות הפרטיות.
	2. שינויים רגולטוריים			V	שינויים רגולטוריים - קיום תכנית אכיפה פנימית ובקורות על יישום על הוראות הדין.
<u>סיכונים מיוחדים לחברה המנהלת</u>	סיכוני רגולציה - הסיכון להתגברות הרגולציה עלולה לפגוע בגופים הקטנים במשק ולייצר מדיניות שמיטיבה עם הגופים הגדולים			V	החברה פועלת לחסוך ולצמצם הוצאות על מנת להבטיח דמי ניהול נמוכים לעמיתי הקרן תוך יישום הרגולציה החדשה.
<u>סיכונים של הקרן בעלי השפעה מהותית על החברה</u>	סיכוני תחרות, סיכונים גיאופוליטיים, סיכוני אבטחת מידע, סיכונים תפעוליים		V		ניהול השקעות ע"י אינפנייטי שהינו גוף בעל יכולת גבוהה בניהול ההשקעות, מקטין את סיכון התחרות. את הסיכונים הגיאופוליטיים מקטינים ע"י פיזור הנכסים לחו"ל. עם שאר הסיכונים מתמודדים בעזרת אנשי המקצוע המועסקים בחברה בשילוב עם נותני השירותים במיקור חוץ.

פ.ר.ח. – קרן השתלמות לעובדים במקצועות הפרה-רפואיים סקירת ההנהלה לשנת 2024

הערות רואה חשבון מבקר

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



מנחם אשכנזי, מנכ"ל



עו"ד הרולד בר, יו"ר הדירקטוריון

20/03/25

תאריך

הצהרת מנכ"ל

אני, מנחם אשכנזי, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח השנתי של פ.ר.ח. – קרן השתלמות לעובדים במקצועות הפרה-רפואיים (להלן: "קרן ההשתלמות") לשנת 2024 (להלן: "הדוח").
2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.
3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות והשינויים בזכויות העמיתים והתנועה בקרן ההשתלמות למועדים ולתקופות המכוסים בדוח.
4. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לגבי הגילוי ולבקרה הפנימית על דיווח כספי של 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 בחברה, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;
 - ב. קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי, או פיקחנו על קביעת בקרה פנימית על דיווח כספי, המיועדת לספק מידה סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים ולהוראות הממונה על שוק ההון;
 - ג. הערכנו את האפקטיביות של הבקורות ונהלים לגבי הגילוי של קרן ההשתלמות והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות ונהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח, בהתבסס על הערכתנו; וכן-
 - ד. גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי שאירע ברבעון זה שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי הנוגע לקרן ההשתלמות; וכן-
5. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי הנוגע 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 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 על דיווח כספי הנוגע לקרן ההשתלמות.

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


מנחם אשכנזי, מנכ"ל

20/03/25

תאריך

הצהרת מנהל כספים

אני, רו"ח דורון ארגוב, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדו"ח השנתי של פ.ר.ח. – קרן השתלמות לעובדים במקצועות הפרה-רפואיים (להלן: "קרן ההשתלמות") לשנת 2024 (להלן: "הדוח").
2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.
3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות והשינויים בזכויות העמיתים והתנועה בקרן ההשתלמות למועדים ולתקופות המכוסים בדוח.
4. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לגבי הגילוי ולבקרה הפנימית על דיווח כספי של 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 בחברה, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;
 - ב. קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי, או פיקחנו על קביעת בקרה פנימית על דיווח כספי, המיועדת לספק מידה סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים ולהוראות הממונה על שוק ההון;
 - ג. הערכנו את האפקטיביות של הבקורות ונהלים לגבי הגילוי של קרן ההשתלמות והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות ונהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח, בהתבסס על הערכתנו; וכן-
 - ד. גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי שאירע ברבעון זה שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי הנוגע לקרן ההשתלמות; וכן-
5. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי הנוגע 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 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 על דיווח כספי הנוגע לקרן ההשתלמות.

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

רו"ח דורון ארגוב, מנהל כספים

20/03/25

תאריך

דוח של הדירקטוריון וההנהלה בדבר הבקרה הפנימית על דיווח כספי

ההנהלה, בפיקוח הדירקטוריון של פ.ר.ח. – קרן השתלמות לעובדים במקצועות הפרה-רפואיים (להלן: "קרן ההשתלמות"), אחראית לקביעתה וקיומה של בקרה פנימית נאותה על דיווח כספי. מערכת הבקרה הפנימית של קרן ההשתלמות תוכננה כדי לספק מידה סבירה של בטחון לדירקטוריון ולהנהלה של החברה לגבי הכנה והצגה נאותה של דוחות כספיים המפורסמים בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים בישראל והוראות הממונה על שוק ההון. ללא תלות בטיב רמת התכנון שלהן, לכל מערכות הבקרה הפנימית יש מגבלות מובנות. לפיכך גם אם נקבע כי מערכות אלו הינן אפקטיביות הן יכולות לספק מידה סבירה של בטחון בלבד בהתייחס לעריכה ולהצגה של דוח כספי.

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

הנהלת החברה בפיקוח הדירקטוריון העריכה את אפקטיביות הבקרה הפנימית של קרן ההשתלמות על דיווח כספי ליום **31 בדצמבר 2024**, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במודל הבקרה הפנימית של ה-COSO (Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission). בהתבסס על הערכה זו ההנהלה מאמינה (believes) כי ליום **31 בדצמבר 2024**, הבקרה הפנימית של קרן ההשתלמות על דיווח כספי הינה אפקטיבית.

עו"ד הרולד בר, יו"ר הדירקטוריון

מנחם אשכנזי, מנכ"ל

רו"ח דורון ארגוב, מנהל כספים

20/03/25

תאריך

**פ.ר.ח. קרן השתלמות לעובדים במקצועות הפרה-
רפואיים**

דוחות כספיים

**ליום 31 בדצמבר 2024
(מבוקרים)**

SHARONY ARIE C.P.A. (ISR.)
 SHEFLER ELI C.P.A. (ISR.)
 SHEFLER EREZ C.P.A. (ISR.)
 ESHEL BARUCH C.P.A. (ISR.)



שרוני אריה
 שפּלר אלי
 שפּלר ערז
 אשל ברוך
 רואה חשבון
 רואה חשבון
 רואה חשבון
 רואה חשבון

דוח רואה החשבון המבקר לעמיתים של

פ.ר.ח. קרן השתלמות לעובדים במקצועות הפרה-רפואיים

בניהול - יהב פ.ר.ח. - חברה לניהול קופות גמל בע"מ

ביקרנו את הדוחות המצורפים על המצב הכספי של פ.ר.ח. קרן השתלמות לעובדים במקצועות הפרה-רפואיים (להלן - "הקרן") לימים 31 בדצמבר 2024 ו-2023 ואת הדוחות על הכנסות והוצאות והדוחות על השינויים בזכויות העמיתים לכל אחת משלוש השנים שהאחרונה שבהן הסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024. הדירקטוריון וההנהלה של יהב פ.ר.ח. - חברה לניהול קופות גמל בע"מ (להלן - "החברה המנהלת") אחראיים על הדוחות הכספיים של הקרן. אחריותנו היא לחוות דעה על דוחות כספיים אלה בהתבסס על ביקורתנו.

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל, לרבות תקנים שנקבעו בתקנות רואי חשבון (דרך פעולתו של רואה חשבון), התשל"ג-1973. על פי תקנים אלה נדרש מאתנו לתכנן את הביקורת ולבצע במטרה להשיג מידה סבירה של ביטחון שאין בדוחות הכספיים הצגה מוטעית מהותית. ביקורת כוללת בדיקה מדגמית של ראיות התומכות בסכומים ובמידע שבדוחות הכספיים. ביקורת כוללת גם בחינה של כללי החשבונאות שיושמו ושל האומדנים המשמעותיים שנעשו על ידי הדירקטוריון וההנהלה של החברה וכן הערכת נאותות ההצגה בדוחות הכספיים בכללותה. אנו סבורים שביקורתנו מספקת בסיס נאות לחוות דעתנו.

לדעתנו, הדוחות הכספיים הנ"ל משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי של הקרן לימים 31 בדצמבר 2023 ו-2022 ואת תוצאות פעולותיה והשינויים בזכויות העמיתים לכל אחת משלוש השנים שהאחרונה שבהן הסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024, בהתאם להנחיות האוצר - רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון ובהתאם לתקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל), התשכ"ד – 1964

ענייני מפתח בביקורת

ענייני מפתח בביקורת המפורטים להלן הם העניינים אשר תוקשרו, או שנדרש היה לתקשרם, לדירקטוריון החברה המנהלת ואשר, לפי שיקול דעתנו המקצועי, היו משמעותיים ביותר בביקורת הדוחות הכספיים לתקופה השוטפת. עניינים אלה כוללים, בין היתר, כל עניין אשר:

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

מדידת שווי הוגן של השקעות לא סחירות

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

לגבי חלק מההשקעות הלא סחירות, כגון מניות שאינן סחירות וקרנות השקעה אי הוודאות המובנת במדידת השווי ההוגן גבוהה, מאחר ומדידה זו מתבססת על נתונים אשר אינם מבוססים על נתוני שוק נצפים.

לשינויים באומדנים, בהנחות או בהערכות בהם נעשה שימוש במסגרת הערכות השווי עשויה להיות השפעה משמעותית על קביעת השווי ההוגן של הנכסים הלא סחירים.

יתרת השווי ההוגן של נכסי החוב הלא סחירים, מניות לא סחירות והשקעות אחרות לא סחירות ליום 31 בדצמבר 2024 הינה 15,750 אלפי ₪ והגילויים על יתרת ההשקעות מוצגים בביאורים 6-7 לדוחות הכספיים. לאור האמור לעיל, זיהינו את תהליך השקעות פיננסיות, כעניין מפתח בביקורת.

נהלי הביקורת שבוצעו כמענה לעניין המפתח בביקורת:

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

- א. קריאת פרוטוקולים מועדת ההשקעות של הקרן.
- ב. בדיקת שלמות היתרות בין יתרות הנכסים ברשימות הנכסים, לבין היתרות בספרי הנהלת החשבונות של הקרן ולבין יתרת העמיתים בדוח החדשי לאוצר לדצמבר 2024.
- ג. בדיקת רשימות הנכסים של הקרן ומתן אישור לתקינותן.
- ד. ביצענו בחינה מדגמית של השווי ההוגן של ההשקעות שאינן סחירות בדוחות הכספיים אל מול הערכות השווי שקבלה הקרן ממומחים חיצוניים, אל מול ציטוטי חברת מרווח הוגן בע"מ ואל מול הדוחות הכספיים ודיווחי קרנות ההשקעה לפי העניין.
- ה. בחינת דוחות לשכת שרות לשנת 2023 בקשר לתהליך ההשקעות ושערוך נכסי הקרן: ממתפעל הקרן- חברת מלם גמל ופנסיה בע"מ וממנהל ההשקעות של הקרן מיטב ד"ש ניהול תיקים בע"מ.

ביקרנו גם, בהתאם לתקני ה- PCAOB בארה"ב בדבר ביקורת של בקרה פנימית על דיווח כספי, כפי שאומצו על ידי לשכת רואי חשבון בישראל, את הבקרה הפנימית על דיווח כספי של הקרן ליום 31 בדצמבר 2024, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי COSO והדוח שלנו מיום 20 במרץ 2025 כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אפקטיביות הבקרה הפנימית על דיווח כספי של הקרן.

סוזי ספיר-שפיר
שרוני-שפיר ושות'
רואי חשבון

תל-אביב,
כ' באדר תשפ"ה
20 במרץ 2025

SHARONY ARIE C.P.A. (ISR.)
SHEFLER ELI C.P.A. (ISR.)
SHEFLER EREZ C.P.A. (ISR.)
ESHEL BARUCH C.P.A. (ISR.)



שרוני אריה רואה חשבון
שפילר אלי רואה חשבון
שפילר ערז רואה חשבון
אשל ברוך רואה חשבון

**דוח רואה החשבון המבקר לעמיתים של
פ.ר.ח - קרן השתלמות לעובדים במקצועות הפרה-רפואיים
בהתאם להוראות הממונה על שוק ההון, ביטוח
וחיסכון בדבר בקרה פנימית על דיווח כספי**

ביקרנו את הבקרה הפנימית על דיווח כספי של פ.ר.ח - קרן השתלמות לעובדים במקצועות הפרה-רפואיים (להלן - "הקרן") ליום 31 בדצמבר 2024, 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 פ.ר.ח - חברה לניהול קופות גמל בע"מ (להלן - "החברה המנהלת") אחראים לקיום בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי של הקרן ולהערכתם את האפקטיביות של בקרה פנימית על דיווח כספי, הנכללת בדוח הדירקטוריון וההנהלה בדבר בקרה פנימית על דיווח כספי המצורף. אחריותנו היא לחוות דעה על בקרה פנימית על דיווח כספי של הקרן בהתבסס על ביקורתנו.

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקני ה-PCAOb (Public Company Accounting Oversight Board) בארה"ב בדבר ביקורת של בקרה פנימית על דיווח כספי, כפי שאומצו על ידי לשכת רואי חשבון בישראל. על-פי תקנים אלה נדרש מאיתנו לתכנן את הביקורת ולבצע במטרה להשיג מידה סבירה של ביטחון אם קוימה, מכל הבחינות המהותיות, בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי של הקרן. ביקורתנו כללה השגת הבנה לגבי בקרה פנימית על דיווח כספי, הערכת הסיכון שקיימת חולשה מהותית, וכן בחינה והערכה של אפקטיביות התכנון והתפעול של בקרה פנימית בהתבסס על הסיכון שהוערך. ביקורתנו כללה גם ביצוע נהלים אחרים כאלה שחשבו כנחוצים בהתאם לנסיבות. אנו סבורים שביקורתנו מספקת בסיס נאות לחוות דעתנו.

בקרה פנימית על דיווח כספי של קופת גמל הינה תהליך המיועד לספק מידה סבירה של ביטחון לגבי המהימנות של דיווח כספי וההכנה של דוחות כספיים למטרות חיצוניות בהתאם להנחיות האוצר, רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון ובהתאם לתקנות מס הכנסה (כללים לאישור וניהול קופות גמל), התשכ"ד 1964. בקרה פנימית על דיווח כספי של קופת גמל כללת את אותם מדיניות ונהלים אשר: (1) מתייחסים לניהול רשומות אשר, בפרט סביר, משקפות במדויק ובאופן נאות את העסקאות וההעברות של נכסי הקרן (לרבות הוצאתם מרשות); (2) מספקים מידה סבירה של ביטחון שעסקאות נרשמות כנדרש כדי לאפשר הכנת דוחות כספיים בהתאם להנחיות האוצר, רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון ובהתאם לתקנות מס הכנסה (כללים לאישור וניהול קופות גמל), התשכ"ד 1964, ושקבלת כספים והוצאת כספים של הקרן נעשים רק בהתאם להרשאות הדירקטוריון וההנהלה של החברה המנהלת ובכפוף לכללים ולהוראות החלים על פי דין; ו- (3) מספקים מידה סבירה של ביטחון לגבי מניעה או גילוי במועד של רכישה, שימוש או העברה (לרבות הוצאה מרשות) בלתי מורשים של נכסי הקרן, שיכולה להיות להם השפעה מהותית על הדוחות הכספיים.

בשל מגבלותיה המובנות, בקרה פנימית על דיווח כספי עשויה שלא למנוע או לגלות חגזה מוטעית. כמו כן, הסקת מסקנות לגבי העתיד על בסיס הערכת אפקטיביות נוכחית כלשהי חשופה לסיכון שבקורות תהפוכה בלתי 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 2024, 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 2024 ו-2023 ולכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024 והדוח שלנו, מיום 20 במרץ 2025, כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אותם דוחות כספיים.

**שרוני - שפילר ושות'
רואי חשבון**

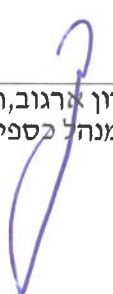
תל-אביב,
כ' באדר תשפ"ה
20 במרץ 2025

פ.ר.ח. קרן השתלמות לעובדים במקצועות הפרה- רפואיים
דוח על המצב הכספי

מצרפי

ליום 31 בדצמבר		באור	
2023	2024		
אלפי ש"ח			
5,439	5,533		רכוש שוטף
134	162	3	מזומנים ושווי מזומנים
5,573	5,695		חייבים ויתרות חובה
51,139	55,818	4	השקעות פיננסיות
397	281	5	נכסי חוב סחירים
13,729	14,772	6	נכסי חוב שאינם סחירים
68,052	53,379	7	מניות
			השקעות אחרות
133,317	124,250		סך כל השקעות פיננסיות
138,890	129,945		סך כל הנכסים
4,769	327	8	זכאים ויתרות זכות
134,121	129,618		זכויות העמיתים
138,890	129,945		סך כל ההתחייבויות וזכויות העמיתים

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

 דורון ארגוב, רו"ח מנהל כספים	 מנחם אשכנזי מנכ"ל ודירקטור	 הרלד בר, ע"ד יו"ר הדירקטוריון	20 במרץ 2025 תאריך אישור הדוחות הכספיים

פ.ר.ח. קרן השתלמות לעובדים במקצועות הפרה- רפואיים
דוח על המצב הכספי

פירוט לפי מסלולים:

ליום 31 בדצמבר						באור	
2023			2024				
אלפי ש"ח							
אג"ח	כללי	מצרפי	אג"ח	כללי	מצרפי		
44	5,395	5,439	75	5,458	5,533	3	רכוש שוטף
4	130	134	4	158	162		מזומנים ושווי מזומנים
48	5,525	5,573	79	5,616	5,695		חייבים ויתרות חובה
						4	השקעות פיננסיות
1,382	49,757	51,139	908	54,910	55,818	4	נכסי חוב סחירים
-	397	397	-	281	281	5	נכסי חוב שאינם סחירים
-	13,729	13,729	-	14,772	14,772	6	מניות
17	68,035	68,052	18	53,361	53,379	7	השקעות אחרות
1,399	131,918	133,317	926	123,324	124,250		סך כל השקעות פיננסיות
1,447	137,443	138,890	1,005	128,940	129,945		סך כל הנכסים
						8	זכאים ויתרות זכות
1	4,768	4,769	2	325	327		זכויות העמיתים
1,446	132,675	134,121	1,003	128,615	129,618		סך כל ההתחייבויות וזכויות העמיתים
1,447	137,443	138,890	1,005	128,940	129,945		

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

פ.ר.ח. קרן השתלמות לעובדים במקצועות הפרה- רפואיים
דוח הכנסות והוצאות

מצרפי

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			באור	
2022	2023	2024		
אלפי ש"ח				
305	466	(70)		הכנסות(הפסדים) ממזומנים ושווי מזומנים מהשקעות:
(5,259)	2,021	2,657		מנכסי חוב סחירים
37	92	17		מנכסי חוב שאינם סחירים
(5,576)	7,234	3,447		ממניות
(7,964)	6,687	6,700		מהשקעות אחרות
(18,762)	16,034	12,821		סך כל ההכנסות(הפסדים) מהשקעות
(18,457)	16,500	12,751		סך כל הכנסות(הפסדים)
1,024	1,101	1,125	9/12	הוצאות
456	452	370	10	דמי ניהול
98	121	107	13	הוצאות ישירות
				מיסים
1,578	1,674	1,602		סך כל ההוצאות
(20,035)	14,826	11,149		עודף הכנסות(הפסדים) על הוצאות לתקופה

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

פ.ר.ח. קרן השתלמות לעובדים במקצועות הפרה- רפואיים
דוח הכנסות והוצאות

פירוט לפי מסלולים:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר								
2022			2023			2024		
אלפי ש"ח			אלפי ש"ח			אלפי ש"ח		
אג"ח	כללי	מצרפי	אג"ח	כללי	מצרפי	אג"ח	כללי	מצרפי
הכנסות(הפסדים)								
-	305	305	(3)	469	466	-	(70)	(70)
ממזומנים ושווי מזומנים								
מהשקעות:								
(117)	(5,142)	(5,259)	56	1,965	2,021	41	2,616	2,657
(6)	43	37	-	92	92	-	17	17
-	(5,576)	(5,576)	-	7,234	7,234	-	3,447	3,447
6	(7,970)	(7,964)	20	6,667	6,687	6	6,694	6,700
(117)	(18,645)	(18,762)	76	15,958	16,034	47	12,774	12,821
(117)	(18,340)	(18,457)	73	16,427	16,500	47	12,704	12,751
סך כל ההכנסות(הפסדים) מהשקעות								
סך כל ההכנסות(הפסדים)								
הוצאות								
14	1,010	1,024	12	1,089	1,101	17	1,108	1,125
2	454	456	2	450	452	1	369	370
-	98	98	-	121	121	-	107	107
16	1,562	1,578	14	1,660	1,674	18	1,584	1,602
(133)	(19,902)	(20,035)	59	14,767	14,826	29	11,120	11,149

עודף הכנסות(הפסדים) על הוצאות לתקופה

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

פ.ר.ח. קרן השתלמות לעובדים במקצועות הפרה- רפואיים
דוח על השינויים בזכויות העמיתים

מצרפי

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2022	2023	2024	
אלפי ש"ח			
179,236	138,677	134,121	זכויות העמיתים ליום 1 בינואר של השנה
12,524	10,569	9,640	תקבולים מזמי גמולים
(8,539)	(8,602)	(7,604)	תשלומים לעמיתים
-	-	-	העברות צבירה לקרן :
(24,509)	(21,349)	(17,688)	העברות צבירה מהקרן : העברות לקרנות השתלמות
(24,509)	(21,349)	(17,688)	העברות צבירה, נטו
(20,035)	14,826	11,149	עודף הכנסות(הפסדים) על הוצאות לתקופה מועבר מדוח הכנסות והוצאות
138,677	134,121	129,618	זכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר של השנה

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

פ.ר.ח. קרן השתלמות לעובדים במקצועות הפרה- רפואיים
דוח על השינויים בזכויות העמיתים

פירוט לפי מסלולים:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר								
2022			2023			2024		
אלפי ש"ח								
אג"ח	כללי	מצרפי	אג"ח	כללי	מצרפי	אג"ח	כללי	מצרפי
2,266	176,970	179,236	1,484	137,193	138,677	1,446	132,675	134,121
73	12,451	12,524	42	10,527	10,569	61	9,579	9,640
-	(8,539)	(8,539)	(121)	(8,481)	(8,602)	-	(7,604)	(7,604)
-	-	-	-	-	-	-	-	-
(722)	(23,787)	(24,509)	(18)	(21,331)	(21,349)	(533)	(17,155)	(17,688)
(722)	(23,787)	(24,509)	(18)	(21,331)	(21,349)	(533)	(17,155)	(17,688)
(133)	(19,902)	(20,035)	59	14,767	14,826	29	11,120	11,149
1,484	137,193	138,677	1,446	132,675	134,121	1,003	128,615	129,618

זכויות העמיתים ליום 1 בינואר של השנה

תקבולים מדמי גמולים

תשלומים לעמיתים

העברות צבירה לקרן:

העברות צבירה מהקרן:
העברות לקרנות השתלמות

העברות צבירה, נטו

עודף הכנסות(הפסדים) על הוצאות לתקופה

זכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר של השנה

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

פ.ר.ח. קרן השתלמות לעובדים במקצועות הפרה- רפואיים באורים לדוחות הכספיים

באור 1 - כללי

1. הקרן הינה קופת גמל ענפית כהגדרתה בחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) תשס"ה - 2005. הקרן מיועדת לעובדים במקצועות הפרה-רפואיים.
2. הקרן אושרה כקרן השתלמות לשכירים על ידי רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון.
3. תוקף אישור קופת גמל הינו עד ליום 31 בדצמבר 2025.
4. בקרן פועלים שני מסלולי השקעה: מסלול "השתלמות פ.ר.ח כללי" ומסלול "השתלמות פ.ר.ח אשראי ואג"ח" (עד ליום 31.12.2023 נקרא המסלול "פ.ר.ח אג"ח ללא מניות").

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית

א. עיקרי המדיניות החשבונאית:

1. הדוחות הכספיים של הקרן נערכו בהתאם להוראות משרד האוצר - רשות שוק ההון הביטוח וחיסכון, בדבר עריכת דוחות כספיים של קופת גמל שפורסמו ביום 4 במרץ, 2018 בחוזר המאוחד - "דין וחשבון לציבור" ועל פי עקרונות חשבונאיים מקובלים.
2. הדיווח הכספי בדוחות אלו הוא באלפי שקלים חדשים נומינליים.
3. שיטת הדיווח בדוחות הכספיים ככלל היא לפי בסיס מצטבר, למעט האמור בסעיף 4 להלן.
4. תקבולים והעברות לקרן ותשלומים והעברות מהקרן נכללים במסגרת החשבונות של זכויות העמיתים עם גבייתם או עם פירעונם בהתאמה, לפיכך לא יירשם במסגרת הדוח על המצב הכספי או הדוח על השינויים בזכויות העמיתים חוב שנצבר בגין סעיף זה וטרם שולם.
5. שימוש באומדנים ושיקול דעת
בעריכת הדוחות הכספיים של הקרן, נדרשת הנהלת החברה לעיתים להשתמש בשיקול דעת בהערכות, אומדנים והנחות אשר משפיעים על יישום המדיניות ועל הסכומים של נכסים והתחייבויות, הכנסות והוצאות. יובהר שההוצאות בפועל עלולות להיות שונות מאומדנים אלו.
בעת גיבושם של אומדנים חשבונאיים המשמשים בהכנת הדוחות הכספיים של הקרן, נדרשה הנהלת החברה להניח הנחות באשר לנסיבות ואירועים הכרוכים באי וודאות. בשיקול דעתה בקביעת האומדנים, מתבססת הנהלת החברה על עובדות שונות, גורמים חיצוניים ועל הנחות סבירות בהתאם לנסיבות המתאימות לכל אומדן.
האומדנים וההנחות שבבסיסם נסקרים באופן שוטף. שינויים באומדנים חשבונאיים מוכרים בתקופה שבה תוקנו האומדנים ובכל תקופה עתידית מושפעת.

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

6. על פי תקנה 2 לתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (חישוב שווי נכסים), התשס"ט-2009 שווי נכסי קופות הגמל יחושב מדי יום עסקים. בנוסף תקנה 41 י' לתקנות מס הכנסה, קובעת כי זקיפת רווחי הקופה לעמית תתבצע ביום העסקים האחרון בכל חודש קלנדרי. בשנת 2024, יום העסקים האחרון הינו 31 בדצמבר 2024 (שנה קודמת – 31 בדצמבר 2023).

ב. הערכת נכסי והתחייבויות הקופה:

1. כללי:

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

ב. החל מיום 20 במרץ, 2011 (להלן - יום המעבר), מספקת קבוצת מרווח הוגן ציטוטי מחירים ושערי ריבית היוון, לגופיים מוסדיים, לשערך נכסי חוב לא סחירים (להלן - המודל החדש). המודל החדש בעיקרו אינו מתבסס על דירוג האשראי של הנכס אלא על חלוקת השוק הסחיר לעשירונים בהתאם לתשואה לפדיון של נכסי החוב וקביעת מיקום הנכס הלא סחיר באותם עשירונים וזאת בהתאם לפרמיית הסיכון הנגזרת ממחירי עסקאות/הנפקות בשוק הלא סחיר. המודל החדש מביא לידי ביטוי באופן עדכני יותר שינויים בפרמיית הסיכון של נכסי החוב, כפי שאלו משתקפים בשוק הסחיר בהתאם לשינויים באותו עשירון.

ג. ביום 4 במרץ, 2018 פרסם משרד האוצר- רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון, את התיקון להוראות החוזר המאוחד לעניין "מדידה" (החוזר המאוחד פרק 1 חלק 2 שער 5) ועיגן כדרך קבע את ההוראות הקיימות בחוזר 2013-9-22 (בוטל ערב כניסת התיקון לתוקף) בדבר חישוב שווי נכסים לא סחירים של גוף מוסדי. בחוזר מפורטות, בין היתר, הגדרות והוראות לחישוב ניירות ערך דלי סחירות, נכסים לא סחירים מורכבים, מניות לא סחירות ונגזרים פיננסיים לא סחירים.

2. השקעות ליום 31 בדצמבר 2024 (ללא שינוי ב 2023) נכללו כמפורט להלן:

א. הגדרות נוספות בסעיף זה:

ניירות ערך לא סחירים מורכבים - כהגדרתם בחוזר המאוחד לעניין "מדידה" (החוזר המאוחד פרק 1 חלק 2 שער 5).

ב. שווי מזומנים:

כשווי מזומנים נחשבות השקעות שנוזילותן גבוהה הכוללות, בין היתר, פקדונות לזמן קצר שהופקדו

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

בבנק והתקופה עד למועד מימושם בעת ההשקעה בהם לא עלתה על שלושה חודשים ואשר אינם מוגבלים בשעבוד.

ג. ניירות ערך סחירים:

- | | |
|---|------------------------------|
| - לפי השער שפורסם בבורסה ליום העסקים האחרון בישראל למועד הדיווח. | ניירות ערך סחירים בארץ |
| - לפי השער שנקבע לנייר הערך, ביום העסקים האחרון בישראל למועד הדיווח, בבורסה בחו"ל או בשוק מוסדר בו הוא נסחר ולפי שערי החליפין היציגים ליום העסקים האחרון בתאריך הדיווח. | ניירות ערך סחירים בחו"ל |
| - לפי שער הפדיון שנקבע לנייר הערך, ביום העסקים האחרון בישראל לתאריך הדיווח, בבורסה או בשוק מוסדר בו הוא נסחר. | קרנות להשקעות משותפות נאמנות |
| - כאמור בנייר ערך סחיר. | נגזרים סחירים |

ד. ניירות ערך בלתי סחירים:

- | | |
|--|---------------------|
| - בהתאם למודל השערוך שנקבע ע"י החברה הזוכה במכרז. | אגרות חוב קונצרניות |
| - בהתאם להחלטת ועדת השקעות כאשר ישנן אינדיקציות לכך ששווי הנייר חורג משמעותית מהשווי המתקבל לפי אחת מהחלופות לעיל או שלא ניתן להעריכו באמצעות אחת מהחלופות לעיל. | |
| - בהתאם לדיווחים של הקרן או של מוסד פיננסי מוכר, שמתקבלים אחת לשנה לפחות. | קרנות השקעה |
| - בהתאם לשערוך פרטני מאושר של ועדת השקעות. | מניות |
| - לפי מודל בלק אנד שולס. | כתבי אופציה |

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

- | | |
|--|---|
| - הצגה בברוטו ונכללים ע"פ שוויה ההוגן של כל עסקה, אשר מוצגת כהפרש בין השווי המהוון של הנכס העתידי בקיזוז ההתחייבות העתידית בגין העסקה. יתרת זכות הנובעת מעודף ההתחייבויות העתידיות על הנכסים העתידיים מוצגת בסעיף זכאים ויתרות זכות. | חוזים עתידיים לא
סחירים |
| - בהתאם למודל השערוך שנקבע על-ידי החברה הזוכה במכרז. | פיקדונות והלוואות |
| - בהתאם לציטוט מהמוסד הפיננסי האורז או ממנפיק הנכס. | ניירות ערך מורכבים |
| - לפי שער אחרון בבורסה. | ניירות ערך סחירים שהמסחר בהם הופסק |
| - דיבידנד שהוכרז וטרם התקבל עד לתאריך הדיווח. | דיבידנד לקבל |
| - ריבית והפרשי הצמדה של אגרות חוב סחירות לאחר יום ה-EX וטרם עבר יום התשלום עד לתאריך הדיווח. | ריבית לקבל |
| - נכללות לפי המדד שפורסם לאחרונה לפני תאריך הדיווח. | יתרות הצמודות למדד |
| - לפי השער היציג הידוע לתאריך הדיווח. | יתרות הנקובות במטבע חוץ או צמודות לשער מטבע חוץ |

פ.ר.ח. קרן השתלמות לעובדים במקצועות הפרה- רפואיים
באורים לדוחות הכספיים

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ג. שיעורי השינוי במדדים נבחרים (באחוזים):

לשנה שהסתיימה
ביום 31 בדצמבר

<u>2022</u>	<u>2023</u>	<u>2024</u>
5.28	2.96	3.24
13.15	3.07	0.55

שיעור העליה (ירידה) במדד המחירים לצרכן(בגין)

שיעור העליה (ירידה) בשער החליפין של הדולר של ארה"ב

פ.ר.ח. קרן השתלמות לעובדים במקצועות הפרה- רפואיים
באורים לדוחות הכספיים

באור 3 - חייבים ויתרות חובה

מצרפי

ליום 31 בדצמבר	
2023	2024
אלפי ש"ח	
<u>134</u>	<u>162</u>

ריבית ודיבידנד לקבל

פירוט לפי מסלולים

ליום 31 בדצמבר			
2023		2024	
אלפי ש"ח			
אג"ח	כללי	אג"ח	כללי
4	130	4	158
4	130	4	158

ריבית ודיבידנד לקבל

סך הכל חייבים ויתרות חובה

פ.ר.ח. קרן השתלמות לעובדים במקצועות הפרה- רפואיים
באורים לדוחות הכספיים

באור 4 - נכסי חוב סחירים

מצרפי

ליום 31 בדצמבר	
2023	2024
אלפי ש"ח	
26,554	30,815
24,585	25,003
<u>51,139</u>	<u>55,818</u>

איגרות חוב ממשלתיות

איגרות חוב קונצרניות :
שאינן ניתנות להמרה

סך הכל נכסי חוב סחירים

פירוט לפי מסלולים

ליום 31 בדצמבר			
2023		2024	
אלפי ש"ח			
אג"ח	כללי	אג"ח	כללי
780	25,774	500	30,315
602	23,983	408	24,595
1,382	49,757	908	54,910

איגרות חוב ממשלתיות

איגרות חוב קונצרניות :
שאינן ניתנות להמרה

סך הכל נכסי חוב סחירים

פ.ר.ח. קרן השתלמות לעובדים במקצועות הפרה- רפואיים
באורים לדוחות הכספיים

באור 5 - נכסי חוב שאינם סחירים

ליום 31 בדצמבר	
2023	2024
אלפי ש"ח	

397	281
-----	-----

איגרות חוב קונצרניות :
 שאינן ניתנות להמרה

פירוט לפי מסלולים

ליום 31 בדצמבר			
2023		2024	
אלפי ש"ח			
אג"ח	כללי	אג"ח	כללי

-	397	-	281
---	-----	---	-----

איגרות חוב קונצרניות :
 שאינן ניתנות להמרה

פ.ר.ח. קרן השתלמות לעובדים במקצועות הפרה- רפואיים
באורים לדוחות הכספיים

באור 6 - מניות

מצרפי

ליום 31 בדצמבר

2023	2024
אלפי ש"ח	
13,592	14,614
137	158
<u>13,729</u>	<u>14,772</u>

מניות סחירות

מניות לא סחירות

סך הכל מניות

לפי מסלולים

ליום 31 בדצמבר

2023		2024	
אלפי ש"ח			
אג"ח	כללי	אג"ח	כללי
-	13,592	-	14,614
-	137	-	158
-	13,729	-	14,772

מניות סחירות

מניות לא סחירות

סך הכל מניות

פ.ר.ח. קרן השתלמות לעובדים במקצועות הפרה- רפואיים
באורים לדוחות הכספיים

באור 7 - השקעות אחרות

מצרפי

א. הרכב :

ליום 31 בדצמבר	
2023	2024
אלפי ש"ח	
38,743	33,361
5,273	3,874
4,781	-
575	522
17	30
<u>49,389</u>	<u>37,787</u>
17,836	14,936
826	643
1	13
<u>18,663</u>	<u>15,592</u>
<u><u>68,052</u></u>	<u><u>53,379</u></u>

השקעות אחרות סחירות

קרנות סל

קרנות נאמנות

מכשירים נגזרים

מוצרים מובנים

אופציות

השקעות אחרות שאינן סחירות

קרנות השקעה וקרנות הון סיכון

מכשירים נגזרים

אופציות

סך הכל השקעות אחרות

פ.ר.ח. קרן השתלמות לעובדים במקצועות הפרה- רפואיים
באורים לדוחות הכספיים

באור 7 - השקעות אחרות (המשך)

ב. מכשירים נגזרים :

להלן סכום החשיפה נטו לנכס הבסיס, המוצג במונחי דלתא של העסקאות הפיננסיות שנעשו לתאריך הדוח הכספי :
הנתונים מתייחסים למסלול הכללי בלבד

ליום 31 בדצמבר		
2023	2024	
אלפי ש"ח		
(31,519)	(29,803)	מטבע זר
80	-	מניות
(31,439)	(29,803)	סה"כ

פירוט לפי מסלולים

ליום 31 בדצמבר				
2023		2024		
אלפי ש"ח				
אג"ח	כללי	אג"ח	כללי	
14	38,729	15	33,346	השקעות אחרות סחירות
-	5,273	-	3,874	קרנות סל
-	4,781	-	-	קרנות נאמנות
3	572	3	519	מכשירים נגזרים
-	17	-	30	מוצרים מובנים
17	49,372	18	37,769	אופציות
-	17,836	-	14,936	השקעות אחרות שאינן סחירות
-	826	-	643	קרנות השקעה וקרנות הון סיכון
-	1	-	13	מכשירים נגזרים
-	18,663	-	15,592	אופציות
17	68,035	18	53,361	סך הכל השקעות אחרות

פ.ר.ח. קרן השתלמות לעובדים במקצועות הפרה- רפואיים
באורים לדוחות הכספיים

באור 8 - זכאים ויתרות זכות

מצרפי

ליום 31 בדצמבר	
2023	2024
אלפי ש"ח	
68	93
4,701	234
<u>4,769</u>	<u>327</u>

חברה מנהלת
 התחייבות בגין נגזרים
 סך הכל זכאים ויתרות זכות

לפי מסלולים

ליום 31 בדצמבר			
2023		2024	
אלפי ש"ח			
אג"ח	כללי	אג"ח	כללי
1	67	2	91
-	4,701	-	234
1	4,768	2	325

חברה מנהלת
 התחייבות בגין נגזרים
 סך הכל זכאים ויתרות זכות

פ.ר.ח. קרן השתלמות לעובדים במקצועות הפרה- רפואיים
באורים לדוחות הכספיים

באור 9 - דמי ניהול

א. הרכב:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2022	2023	2024
אלפי ש"ח		
1,024	1,101	1,125

סך הכל הוצאות דמי ניהול

ב. שיעור דמי ניהול מעמיתים:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2022	2023	2024
%		
2.0	2.0	2.0
0.7	0.75	0.85

דמי ניהול מסך הנכסים:

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

שיעור דמי ניהול ממוצע שגבתה החברה המנהלת בפועל

שיעור העלות השנתית הצפויה לשנת 2025 מוצגת באתר החברה

**פ.ר.ח. קרן השתלמות לעובדים במקצועות הפרה- רפואיים
באורים לדוחות הכספיים**

לפי מסלולים

לשנה שהסתיימה ביום								
31 בדצמבר								
2022			2023			2024		
אלפי ש"ח								
אג"ח	כללי	מצרפי	אג"ח	כללי	מצרפי	אג"ח	כללי	מצרפי
14	1,010	1,024	12	1,089	1,101	17	1,108	1,125

סך הכל הוצאות דמי ניהול

פ.ר.ח. קרן השתלמות לעובדים במקצועות הפרה- רפואיים
באורים לדוחות הכספיים

באור 10 - הוצאות ישירות

מצרפי

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2022	2023	2024	
אלפי ש"ח			
92	117	67	עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
			עמלות ניהול חיצוני :
231	217	218	בגין השקעה בקרנות השקעה
128	116	84	בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל
5	2	1	בגין השקעה בנכסים בישראל באמצעות קרנות סל
<u>456</u>	<u>452</u>	<u>370</u>	סך הכול הוצאות ישירות
שיעור מתוך יתרת נכסים ממוצעת לתקופה			
0.057	0.085	0.051	עמלת קניה ומכירה של ניירות ערך
-	-	-	עמלת דמי שמירה של ניירות ערך
			עמלת ניהול חיצוני :
0.145	0.159	0.166	בגין השקעות בקרנות השקעה
0.081	0.085	0.063	בגין השקעות בנכסים מחוץ לישראל
0.003	0.001	0.001	בגין השקעות בנכסים בישראל באמצעות קרנות סל
0.229	0.245	0.23	שיעור עמלת ניהול חיצוני :

שיעור מגבלת עמלת ניהול חיצוני לשנת 2025 מוצגת באתר החברה

פ.ר.ח. קרן השתלמות לעובדים במקצועות הפרה- רפואיים
באורים לדוחות הכספיים

באור 10 - הוצאות ישירות (המשך)

פירוט לפי מסלולים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר								
2022			2023			2024		
אלפי ש"ח								
אג"ח	כללי	מצרפי	אג"ח	כללי	מצרפי	אג"ח	כללי	מצרפי
2	90	92	2	115	117	1	66	67
-	231	231	-	217	217	-	218	218
-	128	128	-	116	116	-	84	84
-	5	5	-	2	2	-	1	1
2	454	456	2	450	452	1	369	370

עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
עמלות ניהול חיצוני :
בגין השקעה בקרנות השקעה
בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל
בגין השקעה בנכסים בישראל באמצעות קרנות סל
סך הכול הוצאות ישירות

שיעור מתוך יתרת נכסים ממוצעת לתקופה								
0.065	0.057	0.057	0.104	0.085	0.085	0.038	0.051	0.051
-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	0.146	0.145	-	0.161	0.159	-	0.168	0.166
0.018	0.082	0.081	0.010	0.086	0.085	-	0.064	0.064
-	0.003	0.003	-	0.001	0.001	-	0.001	0.001

עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
עמלות דמי שמירה של ניירות ערך
עמלות ניהול חיצוני :
בגין השקעה בקרנות השקעה
בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל
בגין השקעה בנכסים בישראל באמצעות קרנות סל
סימון (-) : יתרות אפסיות ו/או יתרות אשר קטנות מ-0.001%

פ.ר.ח. קרן השתלמות לעובדים במקצועות הפרה- רפואיים
באורים לדוחות הכספיים

באור 11 - תשואות מסלול השקעה

תשואה ממוצעת נומינלית ברוטו ל - 5 שנים	2020	2021	2022	2023	2024
באחוזים					
4.5	4.59	8.7	(11.08)	12.62	9.61
0.97	(0.31)	2.30	(5.52)	4.95	3.77

מסלול השתלמות פ.ר.ח כללי

מסלול השתלמות פ.ר.ח אג"ח ללא מניות

באור 12 - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

א. יתרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

ליום 31 בדצמבר	
2023	2024
אלפי ש"ח	
(68)	(93)

החברה המנהלת - זכאים

יתרת נכסי חוב וחובות שוטפים הגבוהה ביותר במשך השנה של בעל עניין או צד קשור עמדה על 187 אלפי ש"ח.

ב. עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2022	2023	2024
אלפי ש"ח		
1,024	1,101	1,125

דמי ניהול לחברה המנהלת

פ.ר.ח. קרן השתלמות לעובדים במקצועות הפרה- רפואיים
באורים לדוחות הכספיים

באור 13 - מיסים

- א. הקרן היא קרן השתלמות כהגדרתה בפקודת מס הכנסה ובחוק הפיקוח על קופות גמל, והיא פועלת בכפוף לתקנות מס הכנסה.
- ב. ככלל, הכנסות הקרן פטורות ממס בישראל, לפי סעיף 29(2) בפקודת מס הכנסה ובכפוף ליתר הוראות הפקודה.
- ג. הקרן משקיעה בניירות ערך זרים בחו"ל. בגין השקעות אלו מנוכה מס במקור, כמו למחזיקים אחרים בניירות בחו"ל.
- ד. הרכב תשלומי המיסים :

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2022	2023	2024
אלפי ש"ח		
98	121	107

מהשקעות בניירות ערך זרים

היתרות הינן בגין המסלול השתלמות פ.ר.ח כללי בלבד

באור 14 - התחייבויות תלויות והתקשרויות

• פיגורי מעסיקים :

חוק הגנת השכר התשי"ח - 1958 ותקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל)(תשלומים לקופת גמל), התשע"ד-2014 מטילים התחייבות על החברה, בנסיבות שפורטו בהוראות אלה, בגין חובות של מעסיקים לעובדיהם, חובות אשר לא סולקו במועדס באמצעות העברת כספים לקופה. במקרים של פיגורי מעסיקים מדיניות החברה היא לנקוט באמצעים לגביית החוב, לרבות בהליכים משפטיים, ולפיכך החברה אינה צופה התחייבות בגין חוק זה.

1. אומדן חוב המעסיקים שטרם העבירו את ההפקדות בגין עובדיהם לקרן הוערך ע"י החברה המנהלת ליום 31 בדצמבר 2024 על סך כ- 54 אלפי ש"ח (50 אלפי ש"ח בסוף שנת 2023), המורכב מקרן בסך 45 אלפי ש"ח ומריבית בסך 9 אלפי ש"ח (לעומת קרן בסך כ- 46 אלפי ש"ח וריבית בגובה 4 אלפי ש"ח בתקופה מקבילה). אומדן זה מבוסס על נתוני המעסיקים שלא העבירו הפקדות בגין כל או מרבית עובדיהם.
2. הבנק המתפעל שולח מכתבי התראה למעסיקים המפגרים בהעברת התשלומים לקרן במשך תקופה של שלושה חודשים ויותר. כמו כן, נשלחו הודעות לעמיתים בדבר הפיגור בתשלום.

• תביעות והתחייבויות תלויות : נכון ליום 31 בדצמבר 2024 אין הליכים משפטיים המתנהלים כנגד הקרן.

- השקעות : נכון ליום 31 בדצמבר 2024 נותרה לקרן התחייבות בקרנות השקעה בסך כ- 1,757 אלפי ש"ח (2,615 אלפי ש"ח שנה קודמת) להשקעת כספים נוספים בקרנות השקעה אשר מוחזקות על ידה .

באור 15 - ארועים לאחר תאריך הדיווח

לא ידוע על אירועים מחייבי התאמה לאחר תאריך הדוח הכספי ולפני אישור הדוחות הכספיים.