

חברת הגמל לעובדי האוניברסיטה בע"מ

גמל להשקעה לעובדי האוניברסיטה העברית

דוחות כספיים

ליום 31 בדצמבר 2023

תוכן עניינים

5.....	דוח על המצב הכספי –(מאוחד)
7.....	דוח הכנסות והוצאות–(מאוחד)
9.....	דוח על השינויים בזכויות העמיתים – מאוחד
12.....	באור 1 - כללי
13.....	באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית
15.....	באור 3 – נכסי חוב סחירים
15.....	באור 4 - נכסי חוב שאינם סחירים
15.....	באור 5- מניות
16.....	באור 6- השקעות אחרות
16.....	באור 7– זכאים ויתרות זכות
18.....	באור 8- דמי ניהול מקופות גמל
19.....	באור 9-הוצאות ישירות
21.....	באור 10- תשואות מסלולי השקעה
21.....	באור 11-בעלי עניין וצדדים קשורים
21.....	באור 12 -מיסים

דוח רואה החשבון המבקר לעמיתים של קופת השקעה
המנוהלת על ידי חברת הגמל לעובדי האוניברסיטה העברית בע"מ
בדבר בקרה פנימית על דיווח כספי

ביקרנו את הבקרה הפנימית על דיווח כספי של קופת גמל להשקעה (להלן – "הקופה") המנוהלת על ידי חברת הגמל לעובדי האוניברסיטה העברית בע"מ (להלן "החברה") ליום 31 בדצמבר, 2023 בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי ה-Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission (להלן "COSO"). הדירקטוריון והנהלה של החברה אחראים לקיום בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי של הקופה ולהערכתם את האפקטיביות של בקרה פנימית על דיווח כספי, הנכללת בדוח הדירקטוריון והנהלה בדבר בקרה פנימית על דיווח כספי המצורף. אחריותנו היא לחוות דעה על בקרה פנימית על דיווח כספי של הקופה 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 הקופה. ביקורתנו כללה השגת הבנה לגבי בקרה פנימית על דיווח כספי, הערכת הסיכון שקיימת חולשה מהותית, וכן בחינה והערכה של אפקטיביות התכנון והתפעול של בקרה פנימית בהתבסס על הסיכון שהוערך. ביקורתנו כללה גם ביצוע נהלים אחרים כאלה שחשבנו כנחוצים בהתאם לנסיבות. אנו סבורים שביקורתנו מספקת בסיס נאות לחוות דעתנו.

בקרה פנימית על דיווח כספי של הקופה הינה תהליך המיועד לספק מידה סבירה של ביטחון לגבי המהימנות של דיווח כספי וההכנה של דוחות כספיים למטרות חיצוניות בהתאם לכללי החשבונאות ודרישות הגילוי אשר נקבעו בהוראות הממונה על רשות שוק ההון, ביטוח וחסכון ובהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה – 2005 ובתקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל), התשכ"ד – 1964. בקרה פנימית על דיווח כספי של הקופה כוללת את אותם מדיניות ונהלים אשר: (1) מתייחסים לניהול רשומות אשר, בפירוט סביר, משקפות במדויק ובאופן נאות את העסקאות וההעברות של נכסי הקופה (לרבות הוצאתם מרשותה); (2) מספקים מידה סבירה של ביטחון שעסקאות נרשמות כנדרש כדי לאפשר הכנת דוחות כספיים, בהתאם לכללי חשבונאות ודרישות הגילוי אשר נקבעו בהוראות הממונה על רשות שוק ההון, ביטוח וחסכון בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה – 2005 ובתקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל), התשכ"ד – 1964, ושקבלת כספים והוצאת כספים של הקופה נעשים רק בהתאם להרשאות הדירקטוריון והנהלה של החברה המנהלת; ו-(3) מספקים מידה סבירה של ביטחון 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 כלשהי חשופה לסיכון שבקורות תהפוכנה לבלתי מתאימות בגלל שינויים בנסיבות או שמידת הקיום של המדיניות או הנהלים תשתנה לרעה.

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

ביקרנו גם, בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל, את הדוחות הכספיים של הקופה לימים 31 בדצמבר 2023 ו-2022 ולשנים שנסתיימו באותם תאריכים והדוח שלנו, מיום 19 במרס, 2024 כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אותם דוחות כספיים.

קוסט פורר גבאי את קסירר
רואי חשבון

תל אביב,
19 במרס, 2024

דוח רואה החשבון המבקר

לעמיתים של קופת הגמל להשקעה

המנוהלת על ידי חברת הגמל לעובדי האוניברסיטה העברית בע"מ

ביקרנו את הדוחות על המצב הכספי המצורפים של קופת הגמל להשקעה המנוהלת על ידי חברת הגמל לעובדי האוניברסיטה העברית בע"מ (להלן – "הקופה") לימים 31 בדצמבר 2023 ו-2022 ואת דוחות ההכנסות וההוצאות ואת הדוחות על השינויים בזכויות העמיתים לשנים שנסיימו באותם תאריכים. דוחות כספיים אלה הינם באחריות הדירקטוריון והנהלה של החברה המנוהלת של הקופה. אחריותנו היא לחוות דעה על דוחות כספיים אלה בהתבסס על ביקורתנו.

הדוחות הכספיים של הקופה ליום 31 בדצמבר, 2021 בוקרו על ידי רואה חשבון מבקר אחר אשר הדוח שלו עליהם מיום 27 במרץ, 2022 כלל חוות דעת בלתי מסויגת.

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 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 והנהלה של הקופה 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 הקופה לימים 31 בדצמבר 2023 ו-2022 ואת תוצאות פעולותיה והשינויים בזכויות העמיתים שלה לשנים שנסיימו באותם תאריכים בהתאם לכללי החשבונאות ודרישות הגילוי אשר נקבעו בהוראות הממונה על רשות שוק ההון, ביטוח וחכונות בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה-2005 ובתקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל), תשכ"ד-1964.

ענייני מפתח בביקורת

ענייני מפתח בביקורת הם עניינים אשר תוקשרו, או שנדרש היה לתקשרם לדירקטוריון החברה ואשר, לפי שיקול דעתנו המקצועי, היו משמעותיים ביותר בביקורת הדוחות הכספיים לתקופה השוטפת. עניינים אלה כוללים, בין היתר, כל עניין אשר: 1. מתייחס, או עשוי להתייחס, לסעיפים או לגילויים מהותיים בדוחות הכספיים. 2. שיקול דעתנו לגבי היה מאתגר, סובייקטיבי או מורכב במיוחד. קבענו כי אין ענייני מפתח בביקורת לתקשר.

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 הקופה ליום 31 בדצמבר, 2023, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי COSO והדוח שלנו מיום 19 במרס, 2024 כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אפקטיביות הבקרה הפנימית על דיווח כספי של הקופה.

קוסט פורר גבאי את קסירר
רואי חשבון

תל-אביב,
19 במרס, 2024

**קופת גמל להשקעה לעובדי האוניברסיטה העברית
בירושלים**

דוח על המצב הכספי - מאוחד

ליום 31 בדצמבר			
2022	2023		ביאור
אלפי ש"ח			
3,566	5,838		רכוש שוטף
7	7		מזומנים ושווי מזומנים
3,573	5,845		ריבית ודיבדנד לקבל
2,510	6,585	3	השקעות פיננסיות
-	2,814	4	נכסי חוב סחירים
1,773	6,500	5	נכסי חוב שאינם סחירים
13,567	23,546	6	מניות
			השקעות אחרות
17,850	39,445		סך כל השקעות פיננסיות
1,691	1,806	7	נדל"ן להשקעה
23,114	47,096		סך כל הנכסים
14	25	8	זכאים ויתרות זכות
23,100	47,071		זכויות העמיתים
23,114	47,096		סך כל ההתחייבויות וזכויות העמיתים

אורי צור
מנהל כספים

חנוך רפפורט
מנכ"ל

פרופסור ברק מדינה
יו"ר הדירקטוריון

תאריך אישור
הדוחות הכספיים: 19.03.2024

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

גמל להשקעה לעובדי האוניברסיטה העברית

דוח על המצב הכספי - פירוט לפי מסלולים				
ליום 31 בדצמבר 2022		ליום 31 בדצמבר 2023		
מסלול מניות	מסלול כללי	מסלול מניות	מסלול כללי	
באלפי ש"ח		באלפי ש"ח		
1,388	2,178	1,957	3,881	רכוש שוטף
2	5	4	3	מזומנים ושווי מזומנים
1,390	2,183	1,961	3,884	ריבית ודיבדנד לקבל
-	2,510	904	5,681	השקעות פיננסיות
-	-	1,328	1,486	נכסי חוב סחירים
924	849	3,986	2,514	נכסי חוב שאינם סחירים
6,290	7,277	13,499	10,047	מניות
7,214	10,636	19,717	19,728	השקעות אחרות
-	1,691	-	1,806	סך כל השקעות פיננסיות
8,604	14,510	21,678	25,418	נדל"ן להשקעה
5	9	12	13	סך כל הנכסים
8,599	14,501	21,666	25,405	זכאים ויתרות זכות
8,604	14,510	21,678	25,418	זכויות העמיתים
8,604	14,510	21,678	25,418	סך כל ההתחייבויות וזכויות העמיתים

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

גמל להשקעה לעובדי האוניברסיטה העברית

דוח הכנסות והוצאות - מאוחד

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
**2021	2022	2023	ביאור
<u>אלפי ש"ח</u>			
(145)	160	86	הכנסות (הפסדים)
			ממזומנים ושווי מזומנים*
			מהשקעות:
2	(163)	153	מנכסי חוב סחירים
-	-	141	מנכסי חוב שאינם סחירים
-	(21)	609	ממניות
237	(1,149)	3,106	מהשקעות אחרות
-	14	126	מנדלי"ן להשקעה
<u>239</u>	<u>(1,319)</u>	<u>4,135</u>	סך כל ההכנסות(הפסדים) מהשקעות
			סך כל ההכנסות (הפסדים)
<u>94</u>	<u>(1,159)</u>	<u>4,221</u>	
			הוצאות
28	91	190	דמי ניהול
3	28	59	הוצאות ישירות
-	22	41	מסים
<u>31</u>	<u>141</u>	<u>290</u>	סך כל ההוצאות
			עודף הכנסות(הפסדים) על הוצאות לתקופה
<u>63</u>	<u>(1,300)</u>	<u>3,931</u>	

*כולל הפרשי מט"ח.
**הקופה החלה לפעול בחודש אוקטובר 2021 (ראה באור 1 ג').

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

גמל להשקעה לעובדי האוניברסיטה העברית

דוחות הכנסות והוצאות - פירוט לפי מסלולים

לשנה שהסתיימה ביום					
31 בדצמבר 2021***		31 בדצמבר 2022		31 בדצמבר 2023	
מסלול מניית	מסלול כללי	מסלול מניית	מסלול כללי	מסלול מניית	מסלול כללי
<u>באלפי ש"ח</u>					
(41)	(104)	41	119	31	55
הכנסות (הפסדים)					
ממזומנים ושווי מזומנים**					
מהשקעות:					
-	2	-	(163)	4	149
מנכסי חוב סחירים					
-	-	-	-	76	65
מנכסי חוב שאינם סחירים					
*-	-	(24)	3	361	248
ממניות					
75	162	(406)	(743)	1,794	1,312
מהשקעות אחרות					
-	-	-	14	-	126
מנדלי"ן להשקעה					
75	164	(430)	(889)	2,235	1,900
סך כל ההכנסות (הפסדים) מהשקעות					
34	60	(389)	(770)	2,266	1,955
סך כל ההכנסות (הפסדים)					
הוצאות					
9	19	33	58	87	103
דמי ניהול					
1	2	11	17	27	32
הוצאות ישירות					
-	-	11	11	26	15
מסים					
10	21	55	86	140	150
סך כל ההוצאות					
24	39	(444)	(856)	2,126	1,805
עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה					

*נמוך מ-1 אלפי ש"ח

**כולל הפרשי מט"ח.

***המסלולים החלו לפעול בחודש אוקטובר 2021 (ראה באור 1 ג').

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

גמל להשקעה לעובדי האוניברסיטה העברית

דוחות על השינויים בזכויות העמיתים – מאוחד

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
*2021	2022	2023	
-	11,384	23,100	זכויות עמיתים ליום 1 בינואר של השנה
11,166	11,507	15,975	תקבולים מדמי גמולים
(5)	(1,021)	(2,529)	תשלומים לעמיתים
160	2,766	7,488	העברות צבירה לקופה
-	237	1,074	העברות מקופות גמל
160	3,003	8,562	העברות בין מסלולים
-	(236)	(894)	העברות צבירה מהקופה
-	(237)	(1,074)	העברות לקופות גמל
-	(473)	(1,968)	העברות בין מסלולים
160	2,530	6,594	העברות צבירה, נטו
63	(1,300)	3,931	עודף הכנסות(הפסדים) על הוצאות לתקופה מועבר מדוח הכנסות והוצאות
11,384	23,100	47,071	זכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר של השנה

*הקופה החלה לפעול בחודש אוקטובר 2021 (ראה באור 1 ג').
הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

גמל להשקעה לעובדי האוניברסיטה העברית

דוחות על השינויים בזכויות העמיתים - פירוט לפי מסלולים

לתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר				
2022		2023		
מסלול מניות	מסלול כללי	מסלול מניות	מסלול כללי	
אלפי ש"ח				
3,448	7,936	8,599	14,501	זכויות עמיתים ליום 1 בינואר של השנה
5,160	6,347	7,855	8,120	תקבולים מדמי גמולים
(154)	(867)	(1,057)	(1,472)	תשלומים לעמיתים
770	1,996	3,999	3,489	העברות צבירה לקופה
93	144	778	296	העברות מקופות גמל
863	2,140	4,777	3,785	העברות בין מסלולים
(130)	(106)	(327)	(567)	העברות צבירה מהקופה
(144)	(93)	(307)	(767)	העברות לקופות גמל
(274)	(199)	(634)	(1,334)	העברות בין מסלולים
589	1,941	4,143	2,451	העברות צבירה, נטו
(444)	(856)	2,126	1,805	עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה מועבר מדוח הכנסות והוצאות
8,599	14,501	21,666	25,405	זכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר של השנה

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

גמל להשקעה לעובדי האוניברסיטה העברית

דוחות על השינויים בזכויות העמיתים - פירוט לפי מסלולים (המשך):

לתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
**2021		
מסלול כללי	מסלול מניות	
אלפי ש"ח		
-	-	זכויות עמיתים ליום 1 בינואר של השנה
3,424	7,742	תקבולים מדמי גמולים
-	(5)	תשלומים לעמיתים
-	160	העברות צבירה לקופה
-	-	העברות מקופות גמל
-	160	העברות בין מסלולים
-	-	העברות צבירה מהקופה
-	-	העברות לקופות גמל
-	-	העברות בין מסלולים
-	160	העברות צבירה, נטו
24	39	עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה מועבר מדוח הכנסות והוצאות
3,448	7,936	זכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר של השנה

**המסלולים החלו לפעול בחודש אוקטובר 2021.

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

גמל להשקעה לעובדי האוניברסיטה העברית

באורים לדוחות הכספיים

באור 1 - כללי

- א. הקופה הינה קופת גמל להשקעה לעובדי האוניברסיטה העברית בירושלים. הקופה אינה מהווה ישות משפטית משל עצמה, אלא תכנית המנוהלת בנאמנות על ידי חברה מנהלת.
- ב. הקופה החלה בפעולותיה בחודש אוקטובר 2021. בקופה ישנם שני מסלולי השקעה, מסלול כללי ומסלול מתמחה מניות.
- ג. הגדרות

בדוחות כספיים אלה -

הקופה - קופת גמל להשקעה לעובדי האוניברסיטה העברית

חברה מנהלת - חברת הגמל לעובדי האוניברסיטה העברית 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.

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.

גמל להשקעה לעובדי האוניברסיטה העברית

באורים לדוחות הכספיים

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית

א. עיקרי המדיניות החשבונאית:

1. הדוחות הכספיים ערוכים לפי הנחיות הממונה על שוק ההון ביטוח וחסכון .
2. הדיווח הכספי בדוחות אלו הוא בשקלים חדשים נומינליים.
3. שיטת הדיווח בדוחות הכספיים ככלל היא לפי בסיס מצטבר , למעט האמור בסעיף 4 להלן.
4. תקבולים והעברות לקופה ותשלומים והעברות מהקופה נכללים במסגרת החשבונות של זכויות העמיתים עם גבייתם או עם פירעונם בהתאמה, לפיכך לא יירשם במסגרת המאזן או הדוח על השינויים בזכויות העמיתים חוב שנצבר בגין סעיף זה וטרם שולם.
5. תקנה 2 לתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (חישוב שווי נכסים), התשס"ט-2009 קובעת כי שווי נכסי קופות הגמל יחושב מדי יום עסקים. במקביל תקנה 41 י' לתקנות מס הכנסה, דורשת כי זקיפת רווחי הקופה לעמית תתבצע ביום העסקים האחרון בכל חודש קלנדרי.

ב. הערכת נכסים והתחייבויות:

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

הגדרות נוספות בסעיף זה:

1. שווי מזומנים:
כשווי מזומנים נחשבות השקעות שנזילותן גבוהה הכוללות, בין היתר, פיקדונות לזמן קצר שהופקדו בבנק והתקופה עד למועד מימושם בעת ההשקעה בהם לא עלתה על 3 חודשים ואשר אינם מוגבלים בשעבוד.
2. אחרים:
 - דיבידנד לקבל - דיבידנד שהוכרז וטרם התקבל עד לתאריך הדיווח.
 - ריבית לקבל - ריבית והפרשי הצמדה של אגרות חוב סחירות לאחר יום ה-EX וטרם עבר יום התשלום עד לתאריך הדיווח.
 - יתרות הצמודות למדד - נכללות לפי המדד שפורסם לאחרונה לפני תאריך הדיווח.
 - יתרות הנקובות במטבע חוץ או צמודות לשער מטבע חוץ - לפי השער היציג הידוע לתאריך הדיווח.
3. ניירות ערך סחירים:
 - ניירות ערך סחירים בארץ - לפי השער שפורסם בבורסה ליום העסקים האחרון למועד הדיווח.
 - ניירות ערך סחירים בחו"ל - לפי השער שנקבע לנייר הערך, ביום העסקים האחרון לתאריך הדיווח, בבורסה בחו"ל או בשוק מוסדר בו הוא נסחר ולפי שערי החליפין היציגים ליום העסקים האחרון בתאריך הדיווח.

גמל להשקעה לעובדי האוניברסיטה העברית

באורים לדוחות הכספיים

באור 2- עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך):

הערכת נכסים והתחייבויות (המשך):

4. ניירות ערך דלי סחירות ומושעים (נכללים במסגרת ניירות ערך סחירים):

- **אגרות חוב דלות סחירות** - בהתאם לציטוט השווי ההוגן של מרווח הוגן, שהינה החברה הזוכה במכרז.
- **נייר ערך מושעה ממסחר** - אגרות חוב בהתאם לציטוט שווי ההוגן של מרווח הוגן, שהינה החברה הזוכה במכרז. במקרים בהם אין ציטוט, לפי שער בורסה אחרון.

5. נדל"ן להשקעה

המקרקעין מוצגים לפי הערכות שווי שבוצעו (למחיר שבין מוכר מרצון לקונה מרצון) על ידי שמאי מוסמך. הערכות השווי מבוצעות לגבי כל נכס מדי שנה כאשר מדי רבעון משוערכת כרבע ממצבת הנכסים. פרטים נוספים ראה בבאור 6. מהסכום המשוערך או המתואם של הנכסים, לפי העניין, מנוכה הפרשה להוצאות מימוש משוערות בשיעור של 3%.

ג. אומדנים

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

ד. שיעורי השינוי במדד ובשערי הדולר והיורו:

<u>2021</u>	<u>2022</u> <u>באחוזים</u>	<u>2023</u>	
2.40	5.28	3.34	שיעור העלייה (ירידה) במדד המחירים לצרכן (לפי מדד ידוע)
(3.27)	13.15	3.07	שיעור העלייה (ירידה) בשער החליפין של הדולר של ארה"ב
(10.76)	6.66	6.89	שיעור העלייה (ירידה) בשער החליפין של היורו

גמל להשקעה לעובדי האוניברסיטה העברית

באורים לדוחות הכספיים

באור 3 - נכסי חוב סחירים

ליום 31 בדצמבר						
2022			2023			
מסלול מניות	מסלול כללי	מאוחד	מסלול מניות	מסלול כללי	מאוחד	
באלפי ש"ח						
-	1,886	1,886	904	4,452	5,356	חוב אגרות ממשלתיות
-	624	624	-	1,229	1,229	אגח קונצרני סחיר שאינן להמרה
-	2,510	2,510	904	5,681	6,585	סך הכל נכסי חוב סחירים

באור 4- נכסי חוב שאינם סחירים

ליום 31 בדצמבר						
2022			2023			
מסלול מניות	מסלול כללי	מאוחד	מסלול מניות	מסלול כללי	מאוחד	
באלפי ש"ח						
-	-	-	-	25	25	חוב אגרות קונצרניות: שאינן להמרה
-	-	-	1,328	1,434	2,762	פיקדונות בבנקים הלוואות לאחרים
-	-	-	-	27	27	סך הכל נכסי חוב לא סחירים
-	-	-	1,328	1,486	2,814	

באור 5- מניות

ליום 31 בדצמבר						
2022			2023			
מסלול מניות	מסלול כללי	מאוחד	מסלול מניות	מסלול כללי	מאוחד	
באלפי ש"ח						
924	849	1,773	3,696	2,169	5,865	מניות סחירות
-	-	-	290	345	635	מניות לא סחירות
924	849	1,773	3,986	2,514	6,500	סך הכל מניות

גמל להשקעה לעובדי האוניברסיטה העברית

באורים לדוחות הכספיים

באור 6- השקעות אחרות

א. הרכב

ליום 31 בדצמבר 2022			ליום 31 בדצמבר 2023			
מסלול מניות	מסלול כללי	מאוחד	מסלול מניות	מסלול כללי	מאוחד	
באלפי ש"ח						
						השקעות אחרות סחירות
6,171	7,068	13,239	13,276	9,689	22,965	קרנות סל
117	209	326	101	263	364	קרנות נאמנות
2	-	2	93	26	119	מכשירים נגזרים
<u>6,290</u>	<u>7,277</u>	<u>13,567</u>	<u>13,470</u>	<u>9,978</u>	<u>23,448</u>	
						השקעות אחרות שאינן סחירות
-	-	-	29	69	98	מכשירים נגזרים
<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>29</u>	<u>69</u>	<u>98</u>	
<u>6,290</u>	<u>7,277</u>	<u>13,567</u>	<u>13,499</u>	<u>10,047</u>	<u>23,546</u>	סך הכל השקעות אחרות

ב. מכשירים נגזרים :

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

ליום 31 בדצמבר 2022			ליום 31 בדצמבר 2023			
מסלול מניות	מסלול כללי	מאוחד	מסלול מניות	מסלול כללי	מאוחד	
באלפי ש"ח						
						חשיפה לחו"ל :
683	-	683	2,983	874	3,857	באמצעות חוזים עתידיים
(18)	(39)	(57)	(876)	(2,689)	(3,565)	חשיפה למט"ח באמצעות חוזים עתידיים

גמל להשקעה לעובדי האוניברסיטה העברית

באורים לדוחות הכספיים

באור 7 - נדל"ן להשקעה

א. ההרכב :

ליום 31 בדצמבר		
2022	2023	
אלפי ש"ח		
-	1,691	יתרה ליום 1 בינואר
1,682	-	העברת נכסים מקופת תגמולים (ראה סעיף ז')
-	-	עלויות והוצאות שהונו
<u>1,682</u>	<u>-</u>	סה"כ תוספות
-	-	מימושים
<u>9</u>	<u>115</u>	התאמת שווי הוגן
<u><u>1,691</u></u>	<u><u>1,806</u></u>	יתרה ליום 31 בדצמבר

- ב. כל המקרקעין משוערכים לפי הערכות שמאי שבוצעו במהלך שנת 2023.
- ג. הנכסים משמשים להשכרה (מיעוטם בתנאי שכירות מוגנת).
- ד. נכסי הנדל"ן מוחזקים במסלול הכללי בלבד.
- ה. פרטי המעריך – החל מחודש מאי 2018, המעריך הינו שמאי המקרקעין דניאל רובינזון, שותף במשרד בר לב, תורקישר, רובינזון.
- ו. תיאור הליך הערכת השווי – מרבית נכסי החברה הינם בנייני מגורים במרכז העיר תל אביב. גישת השומה המקובלת ביותר לאומדן שווי דירות מגורים היא גישת השוואה. על פי גישה זו מוערך שווי הנכס בהתבסס על נתוני השוואה לנכסים דומים בסביבה, תוך ביצוע התאמות נדרשות (מיקום, גודל, סטנדרט בניה וכד'). למרות, שדירות המגורים משמשות בידי החברה כדירות להשכרה, לא קיימת הגבלה תכנונית או משפטית על מכירת הדירות. לפיכך, אמדנו את שווי הנכסים בשוק החופשי, בקריטריון של קונה מרצון ממוכר מרצון.
- ז. שנה קודמת - קופת התגמולים שבניהול החברה החזיקה במסלול השקעה לבני 50 ומטה בתיק נדל"ן שמורכב ברובו ממבני מגורים להשכרה ברחבי ת"א. במהלך שנת 2022 נערכה חשיבה מחדש בנוגע למכירת אחוזים מסוימים מתיק הנדל"ן לקופות הנוספות שבניהול החברה וזאת בהתאם להוראות דין שפורסמו על ידי רשות שוק ההון ביטוח וחיסכון, אשר הציבו את המסגרת הנדרשת לביצוע עסקה עם צד קשור. בחברה בוצעו דיונים רבים שכללו את ועדת ההשקעות, הדירקטוריון וועדה חיצונית שכונסה לצורך בחינת עסקה זו בהתאם להוראות האסדרה. בישיבת דירקטוריון בסוף חודש אוקטובר 2022 הוחלט על ביצוע העסקה. בסוף חודש נובמבר 2022 נמכרו 14.5 אחוזים מתיק הנדל"ן למסלול 60 ומעלה בקופת התגמולים (5.5%), לקרן ההשתלמות (8.5%) ולקופת הגמל להשקעה מסלול כללי (0.5%), שבניהול החברה.

גמל להשקעה לעובדי האוניברסיטה העברית

באורים לדוחות הכספיים

באור 8 – זכאים ויתרות זכות

ההרכב

ליום 31 בדצמבר					
2022			2023		
מסלול מניות	מסלול כללי	מאוחד	מסלול מניות	מסלול כללי	מאוחד
באלפי ש"ח					
4	7	11	11	13	24
-	-	-	1	-	1
1	2	3	-	-	-
<u>5</u>	<u>9</u>	<u>14</u>	<u>12</u>	<u>13</u>	<u>25</u>

חברה מנהלת-צד קשור מס הכנסה התחייבות לנגזרים

סך הכל זכאים ויתרות זכות

באור 9 - הכנסות מנדל"ן

סעיף זה הוא לאחר ניכוי הוצאות בסך 13 אלפי ש"ח הכוללות דמי ניהול למנהל הנכסים, שיפוצים והוצאות אחזקה (מסלול כללי בלבד).

גמל להשקעה לעובדי האוניברסיטה העברית

באורים לדוחות הכספיים

באור 10- דמי ניהול

ההרכב:

ליום 31 בדצמבר					
2022			2023		
מסלול מניות	מסלול כללי	מאוחד	מסלול מניות	מסלול כללי	מאוחד
באלפי ש"ח					
33	58	91	87	103	190

הוצאות דמי ניהול

ליום 31 בדצמבר		
*2021		
מסלול מניות	מסלול כללי	מאוחד
באלפי ש"ח		
9	19	28

הוצאות דמי ניהול

א. שיעור דמי ניהול מעמיתים:

<u>לשנה שהסתיימה ביום</u>			
<u>*2021</u>	<u>31 בדצמבר</u>	<u>2023</u>	
	<u>2022</u>		
	<u>אחוזים</u>		
2.0	2.0	2.0	דמי ניהול מסך נכסים:
			שיעור דמי ניהול שהקופה רשאית לגבות על פי הוראות הדין
			שיעור דמי ניהול הממוצע שגבתה הקופה בפועל:
0.24	0.45	0.44	מסלול כללי
0.24	0.45	0.44	מסלול מניות

*תחילת פעילותם של המסלולים, אוקטובר 2021.

גמל להשקעה לעובדי האוניברסיטה העברית

באורים לדוחות הכספיים

באור 11-הוצאות ישירות

מאוחד :

<u>לתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר</u>						
<u>***2021</u>	<u>2022</u>	<u>2023</u>	<u>2021</u>	<u>2022</u>	<u>2023</u>	
<u>שיעור מתוך יתרת נכסים ממוצעת (באחוזים)</u>			<u>אלפי ש"ח</u>			
0.05	0.05	0.03	3	9	11	עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
-	-	0.01	-	-	2	עמלות דמי שמירה של ניירות ערך
-	-	0.03	-	-	10	הוצאות בגין השקעות לא סחירות עמלת ניהול חיצוני :
**-	0.04	0.02	*-	7	7	בגין השקעה בנכסים בישראל באמצעות קרנות סל
**-	0.07	0.08	*-	12	29	בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל
<u>0.05</u>	<u>0.16</u>	<u>0.17</u>	<u>3</u>	<u>28</u>	<u>59</u>	סך הכל הוצאות ישירות

*נמוך מ-1 אלפי ש"ח.
** נמוך מפרומיל
***תחילת פעילות הקופה , אוקטובר 2021.

מסלול כללי

<u>לתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר</u>						
<u>***2021</u>	<u>2022</u>	<u>2023</u>	<u>2021</u>	<u>2022</u>	<u>2023</u>	
<u>שיעור מתוך יתרת נכסים ממוצעת (באחוזים)</u>			<u>אלפי ש"ח</u>			
0.05	0.05	0.02	2	6	4	עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
-	-	0.01	-	-	1	עמלות דמי שמירה של ניירות ערך
-	-	0.05	-	-	10	הוצאות בגין השקעות לא סחירות עמלת ניהול חיצוני :
**-	0.04	0.02	*-	5	4	בגין השקעה בנכסים בישראל באמצעות קרנות סל
**-	0.05	0.07	*-	6	13	בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל
<u>0.05</u>	<u>0.15</u>	<u>0.16</u>	<u>2</u>	<u>17</u>	<u>32</u>	סך הכל הוצאות ישירות

*נמוך מ-1 אלפי ש"ח.
** נמוך מפרומיל
***תחילת פעילות המסלול , אוקטובר 2021.

גמל להשקעה לעובדי האוניברסיטה העברית

באורים לדוחות הכספיים

באור 11-הוצאות ישירות (המשך)

מסלול מניות

לתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר						
***2021	2022	2023	2021	2022	2023	
שיעור מתוך יתרת נכסים ממוצעת (באחוזים)			אלפי ש"ח			
0.06	0.05	0.05	1	3	7	עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
-	-	0.01	-	-	1	עמלות דמי שמירה של ניירות ערך עמלת ניהול חיזוני :
**-	0.03	0.02	*-	2	3	בגין השקעה בנכסים בישראל באמצעות קרנות סל
**-	0.10	0.11	*-	6	16	בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל
<u>0.06</u>	<u>0.18</u>	<u>0.18</u>	<u>1</u>	<u>11</u>	<u>27</u>	סך הכל הוצאות ישירות

*נמוך מ-1 אלפי ש"ח.
** נמוך מפרומיל
***תחילת פעילות המסלול , אוקטובר 2021.

באור 12- תשואות מסלולי השקעה

תשואה שנתית נומינלית ברוטו*

<u>2021</u>	<u>2022</u> באחוזים	<u>2023</u>	
0.72	(7.91)	11.14	מסלול כללי
1.59	(8.81)	18.32	מסלול מניות

* תשואות המסלולים הינם החל מחודש אוקטובר 2021 (ראה באור 1 ג').

באור 13-בעלי עניין וצדדים קשורים (מאוחד)

א. לעניין יתרות זכאים עם החברה המנהלת – ראה באור 7.

ב. דמי הניהול משולמים לחברת הגמל בהתאם להעמסת עלויות באופן יחסי להיקף הנכסים המנוהל על ידי החברה המנהלת. ראה באור 8.

באור 14 -מיסים

התוכנית אושרה לצורכי מס כקופת גמל להשקעה בתוקף עד ליום 31 בדצמבר 2024.

סקירת הנהלה

על מצבה של

קופת הגמל להשקעה לעובדי האוניברסיטה העברית

ותוצאות פעולותיה

לשנה שנסתיימה ביום 31/12/2023

תוכן סקירת הנהלה

3	מאפיינים כלליים של קופת הגמל	.1
4	ניתוח זכויות עמיתי קופת הגמל	.2
5	ניתוח מדיניות השקעה	.3
6	ניהול סיכונים	.4

חברת הגמל לעובדי האוניברסיטה העברית בע"מ
סקירת הנהלה
גמל להשקעה לעובדי האוניברסיטה העברית

1. מאפיינים כלליים של גמל להשקעה:

גמל להשקעה לעובדי האוניברסיטה העברית	:	<u>שם קופת הגמל ותאור כללי</u>
חברת הגמל לעובדי האוניברסיטה העברית בירושלים בע"מ .	:	<u>שם חברה מנהלת</u>
החברה הינה חברה מוגבלת בערבות ללא הון מניות אשר חבריה הם עמיתי הקופות שבניהולה.	:	<u>בעלי המניות בחברה המנהלת</u>
אוקטובר 2021	:	<u>מועד הקמת הקופה</u>
קופת גמל להשקעה	:	<u>סוג הקופה</u>
אחד מהבאים	:	<u>סוג העמיתים</u>
<ul style="list-style-type: none">• עובד - במוסדות הקשורים עם האוניברסיטה בהסכם סינוף אקדמי – כפי הקבוע בהגדרת מעסיק – מי שהוא איש סגל המשולב בפעילות המחקר וההוראה במוסדות אלו.• גמלאי של האוניברסיטה• עובד לשעבר שהיה עמית בקופה בתקופת עבודתו באוניברסיטה ואשר נכון למועד ההצטרפות קיים על שמו חשבון בקופה.• מוטב שבחר לפתוח "חשבון חדש" כהגדרתו בחוק קופות גמל, על פי הוראות ההסדר התחיקתי.• בן זוג של עובד האוניברסיטה ו/או גמלאי של האוניברסיטה .		
12904	:	<u>מספר אישור מס הכנסה</u>
סך כל התשלומים שעמית יהיה רשאי להפקיד בכלל חשבונותיו בכל קופות הגמל להשקעה לא יעלו על 70,000 שקלים חדשים בכל שנת כספים ; הסכום האמור יעודכן מדי שנה ב- 1 בינואר, לפי שיעור עליית המדד שהיה ידוע באותו מועד, ולעניין יום העדכון הראשון – לעומת המדד שהיה ידוע ביום כ"ה בסיוון התשע"ו - 1 ביולי 2016.	:	<u>שיעורי הפרשה מרביים</u>
לא היה שינויים בתקנון הקופה בשנת הדוח.	:	<u>שינוי מסמכי יסוד</u>
מסלול כללי מסלול מניות	:	<u>מסלולי השקעה ומועדי תחילת פעילותם</u>
מועד תחילת פעילותם של מסלולי ההשקעה – אוקטובר 2021		
מסלול כללי : 510960586-00000000012904-12905-000 מסלול מניות : 510960586-00000000012904-13680-000	:	<u>קוד מסלול</u>

בשנת הדוח לא היו שינויים

שינויים מהותיים בשנת הדיווח הנובעים ממזוגים, מכירות או רכישות

חברת הגמל לעובדי האוניברסיטה העברית בע"מ
סקירת הנהלה
גמל להשקעה לעובדי האוניברסיטה העברית

2. ניתוח זכויות עמיתי גמל להשקעה

א. יחס נזילות

מסלול כללי - שיעור הסכומים הנזילים שהעמיתים בקופה רשאים למשוך מתוך כלל נכסי המסלול הינו 98.64%.

מסלול מניות - שיעור הסכומים הנזילים שהעמיתים בקופה רשאים למשוך מתוך כלל נכסי המסלול הינו 99%.

ב. שינוי במספר חשבונות העמיתים:

לסוף השנה	נסגרו השנה*	נפתחו השנה*	לתחילת השנה	מספר חשבונות עמיתים	
				סוג העמיתים	עצמאיים
724	35	297	462		

* כולל עמיתים שעברו לקופה ומהקופה

<u>סה"כ נכסים</u>		<u>מספר חשבונות</u>		שנת 2023
<u>באלפי ש"ח</u>				
	21,504		358	חשבונות לא פעילים
	25,567		366	סה"כ
	47,071		724	
<u>סה"כ נכסים</u>		<u>מספר חשבונות</u>		שנת 2022
<u>באלפי ש"ח</u>				
	7,934		213	חשבונות לא פעילים
	15,166		249	סה"כ
	23,100		462	

ניתוח זכויות עמיתים (מאוחד)

סה"כ הפקדות והעברות לקופה הסתכמו בסך של 23,464 אלפי ₪. זאת לעומת 14,273 אלפי ש"ח בשנת 2022.

בתקופת הדוח בוצעו משיכות בסך של 2,529 אלפי ש"ח (שנה קודמת - 1,021 אלפי ש"ח) ואילו העברות לקופות גמל אחרות הסתכמו השנה בסך של 894 אלפי ש"ח (שנה קודמת - 236 אלפי ש"ח).

דמי ניהול (מאוחד)

בהתאם לתקנון הקופה רשאית לגבות דמי ניהול בשיעור שנתי של עד 2% על פי תקנות מס הכנסה. דמי הניהול הינם נגזרת של הוצאות הניהול בחברה המנהלת. שיעור דמי ניהול של הקופה הינו 0.44% לשנת 2023. שנה קודמת שיעור דמי הניהול הסתכם לסך של 0.45%.

סך ההוצאות הישירות הנגבות מעמיתי הקופה, בנוסף לדמי ניהול, הינו 59 אלפי ש"ח והינם בגין עמלות קנייה ומכירה של ניירות ערך סחירים.

3. ניתוח מדיניות השקעה:

א. מדיניות ההשקעות של המסלולים השונים הינה כדלקמן:

מדיניות ההשקעה נקבעת מעת לעת בכפוף להסדר התחיקתי והיעד שהוצב להשגת תשואה אופטימלית לאורך זמן תוך התחשבות במכלול הסיכונים הניצבים ובהתייחס בין השאר לגילאי העמיתים. מדיניות השקעה הצפויה של הקופה מפורסמת באתר האינטרנט של הקופה. בכתובת הבאה: <https://gemel.huji.ac.il>

ב. ניתוח והסברים לסעיפים מהותיים בהשקעות המסלולים:

מסלול כללי

סך נכסי המסלול נטו ליום 31 בדצמבר 2023 הסתכמו לסך 25,405 אלפי ש"ח וזאת לעומת שנת 2022 שנכסי המסלול הסתכמו לסך של 14,501 אלפי ש"ח.

מזומנים ושווי מזומנים הסתכמו לסך של 3,881 אלפי ש"ח המורכבים מפיקדונות קצרי מועד ומזומנים בקופה ובבנקים. יתרות אלו מהוות כ-15% מסך נכסי המסלול. (שנה קודמת – 15%). יתרות אלו נובעות מהערכת תזרימי המזומנים הצפויים למסלול בתום השנה וכן מהרצון לשמור על נזילות לפעילות בהתאם לתנאי השוק המשתנים.

נכסי חוב סחירים מהווים כ-22% (שנה קודמת -17%) מסך נכסי המסלול והסתכמו לסך 5,681 אלפי ש"ח. נכסי חוב סחירים כוללים אגרות חוב ממשלתיות.

השקעות אחרות מהוות כ-40% (שנה קודמת -50%) מסך נכסי המסלול והסתכמו לסך של כ-10,047 אלפי ש"ח. השקעות אלו כוללות בעיקר קרנות סל סחירות.

קופת התגמולים שבניהול החברה החזיקה במסלול השקעה לבני 50 ומטה בתיק נדל"ן שמורכב ברובו ממבני מגורים להשכרה ברחבי ת"א. בישיבת דירקטוריון בסוף חודש אוקטובר 2022 הוחלט על ביצוע העסקה ו-15 אחוזים מתיק הנדל"ן נמכרו לחלק מהקופות הנוספות שבניהול החברה בסוף חודש נובמבר 2022.

נכון ליום 31 בדצמבר 2023 המסלול מחזיק בסך של 1,806 אלפי ש"ח בתיק הנדל"ן המהווים כ-7% מנכסי המסלול.

מסלול מניות

סך נכסי המסלול נטו ליום 31 בדצמבר 2023 הסתכמו לסך 21,666 אלפי ש"ח וזאת לעומת שנת 2022 שנכסי המסלול הסתכמו לסך של 8,599 אלפי ש"ח.

מזומנים ושווי מזומנים הסתכמו לסך של 1,957 אלפי ש"ח המורכבים מפיקדונות קצרי מועד ומזומנים בקופה ובבנקים. יתרות אלו מהוות כ-9% מסך נכסי המסלול. (שנה קודמת –16%) יתרות אלו נובעות מהערכת תזרימי המזומנים הצפויים למסלול בתום השנה וכן מהרצון לשמור על נזילות לפעילות בהתאם לתנאי השוק המשתנים.

מניות סחירות מהווים כ-18% (שנה קודמת – 11%) מסך נכסי המסלול והסתכמו לסך 3,696 אלפי ש"ח.

השקעות אחרות מהוות כ-62% (שנה קודמת – 73%) מסך נכסי המסלול והסתכמו לסך של כ-13,499 אלפי ש"ח. השקעות אלו כוללות בעיקר קרנות סל סחירות.

4. ניהול סיכונים

א. מדיניות ניהול הסיכונים ותיאור השיטות והערכות
מידע בדבר מדיניות ניהול הסיכונים ותיאור השיטות והערכות ראה בדוח עסקי התאגיד.

ב. סיכוני נזילות

סיכון נזילות - סיכון הנובע מכך שיתרת כספי הקופה הנזילים (או הניתנים להפיכה לנזילים בצורה מהירה) לא תספיק, על מנת לכסות את הדרישה לתשלום כספים, או העברתם מהקופה, במועד ו/או בכמות כנקבע בהוראות הדין. היבט נוסף של הסיכון הוא שמימוש נכסים כאמור על מנת להביא לתשלום במועד, יביא לפגיעה ניכרת בשווי הנכסים הנמכרים עקב הצורך למכרם במהירות תוך ירידות מחיריהם. במצב כאמור ייתכן מאד שהנכסים שיימכרו הנם דווקא נכסים בעלי ערך גבוה לקופה, לאור היכולת למכרם במהירות יחסית.

1. ניתוח נזילות הקופה:

מסלול כללי

ליום 31 בדצמבר 2023

נכסים, נטו (באלפי ש"ח)	נזילות (בשנים)
21,712	נכסים נזילים וסחירים
1,461	מח"מ של עד שנה
25	מח"מ מעל שנה
2,207	אחרים
<u>25,405</u>	סה"כ

השקעות המסלול נקבעות, בין השאר, גם על פי תזרים המזומנים העתידי הצפוי, תוך התחשבות בתזרימי ההשקעות, במשיכות העמיתים ובהפקדותיהם. עפ"י הטבלה דלעיל ניתן לראות כי החלק הנזיל בהשקעות המסלול מהווה כ-87% מסך נכסיו. הנהלת החברה סבורה שיחס זה מספק מענה הולם לאפשרות של עמיתים למשוך את יתרות הכספים שצברו בקופה ועל כן המסלול אינו עומדת בפני התממשותו של סיכון נזילות.

מסלול מניות

ליום 31 בדצמבר 2023

נכסים, נטו (באלפי ש"ח)	נזילות (בשנים)
20,029	נכסים נזילים
1,328	מח"מ של עד שנה
-	מח"מ מעל שנה
309	אחרים
21,666	סה"כ

השקעות המסלול נקבעות, בין השאר, גם על פי תזרים המזומנים העתידי הצפוי, תוך התחשבות בתזרימי ההשקעות, במשיכות העמיתים ובהפקדותיהם. עפ"י הטבלה דלעיל ניתן לראות כי החלק הנזיל בהשקעות המסלול מהווה כ- 93% מסך נכסיו. הנהלת החברה סבורה שיחס זה מספק מענה הולם לאפשרות של עמיתים למשוך את יתרות הכספים שצברו בקופה ועל כן המסלול אינו עומדת בפני התממשותו של סיכון נזילות.

ג. סיכוני שוק:

סיכוני השוק קשורים בשחיקה הפוטנציאלית בערכם של נכסי השקעה בשל שינויים בלתי צפויים במחירי השוק. שינויים אלו יכולים להיגרם ע"י מספר משתנים כגון שינויים בשיעורי הריבית, שינויים בשיעורי החליפין המשפיעים על שיערי הניירות הצמודים במישרין או בעקיפין לאותו שער, שיעורי האינפלציה אשר יכולים לשנות ערך ההצמדה של הנכס או לשחוק את ערכם של נכסים לא צמודים במידה וקיימת אינפלציה גבוהה וכד'. סוג הנכס וסוג ההצמדה של הנכס מאפיינים רבים מסיכוני השוק הגלומים בו. כך למשל, לשווי אגרות חוב קשר ברור לשינויים בשיעורי הריבית. גם למח"מ (משך החיים הממוצע) של אגרות החוב ולסוג ההצמדה של האיגרת קשר ישיר לחשיפה לשינויי הריבית. נהוג אף לייחס קשר לתנודות בשוקי המניות עם שינויים בשיעורי הריבית. ככל שאורך חיי האיגרת נמוך יותר ותשלומי ההחזר נעשים קרוב יותר לתקופת ההנפקה, מח"מ האיגרת מתקצר וכך גם החשיפה לסיכונים הנובעים משינויי הריבית בנוסף יש להתחשב בסוג בסיס ההצמדה והמטבע – מדדית, שיקלית (לא צמודה) או מט"חית אשר לכל אחת מהן מרכיבי חשיפה שונים כגון שיעור שע"ח לגבי נכסים הנקובים מט"ח, או שיעור האינפלציה לגבי נכסים צמודי המדד.

חברת הגמל לעובדי האוניברסיטה העברית בע"מ
סקירת הנהלה
גמל להשקעה לעובדי האוניברסיטה העברית

1. סיכון מדד וסיכון מטבע:

א. מסלול כללי

31 בדצמבר 2023				
סה"כ	בהצמדה למטבע חוץ	בהצמדה למדד	ללא הצמדה	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
25,405	11,676	3,625	10,104	סך נכסי קופת הגמל נטו חשיפה לנכסי בסיס באמצעות מכשירים נגזרים במונחי דלתא
(1,815)	(1,815)	-	-	
23,590	9,861	3,625	10,104	סך הכל

ב. מסלול מניות :

31 בדצמבר 2023				
סה"כ	בהצמדה למטבע חוץ	בהצמדה למדד	ללא הצמדה	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
21,666	16,482	-	5,184	סך נכסי קופת הגמל נטו חשיפה לנכסי בסיס באמצעות מכשירים נגזרים במונחי דלתא
2,107	2,107	-	-	
23,773	18,589	-	5,184	סך הכל

2. סיכון ריבית:

להלן ניתוח רגישות ביחס להשפעת השינוי בשיעור הריבית על תשואת הקופה (באחוזים):

מסלול מניות				מסלול כללי				ליום 31 בדצמבר 2023:
ניתוח רגישות לשינוי בשיעור הריבית (א) (ב)		ניתוח רגישות לשינוי בשיעור הריבית (א) (ב)		ניתוח רגישות לשינוי בשיעור הריבית (א) (ב)		ניתוח רגישות לשינוי בשיעור הריבית (א) (ב)		
-1%	+1%	-1%	+1%	-1%	+1%	-1%	+1%	
0.60	(0.54)	1.50	(1.47)					השפעה על תשואת תיק ההשקעות

(א) ניתוח הרגישות ביחס לשינוי בריבית הינו גם ביחס למכשירים בריבית קבועה וגם ביחס למכשירים בריבית משתנה. ביחס למכשירים בריבית קבועה, החשיפה הינה ביחס לערך החשבונאי 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.

(ב) ניתוח הרגישות כולל רק את הסעיפים שערכם מושפע באופן ישיר כתוצאה משינוי בשיעור הריבית.

חברת הגמל לעובדי האוניברסיטה העברית בע"מ
סקירת הנהלה
גמל להשקעה לעובדי האוניברסיטה העברית

3. פירוט החשיפה לענפי משק עבור השקעות במכשירים הוניים:

מסלול כללי

נסחרות במדד ת"א 125	נסחרות במדד היתר	לא סחיר	בחוי"ל	סך הכל	% מסה"כ	
אלפי ש"ח						ענף המשק
107	34	290	238	669	26.6%	בנקים
156	-	-	-	156	6.2%	ביטוח
110	-	-	70	180	7.2%	ביומד
170	-	55	140	365	14.5%	טכנולוגיה
102	47	-	330	479	19.1%	מסחר ושרותים
199	-	-	48	247	9.8%	נדל"ן ובינוי
124	16	-	-	140	5.6%	תעשייה
35	-	-	-	35	1.4%	השקעה ואחזקות
132	-	-	111	243	9.7%	נפט וגז
-	-	-	-	-	-	אחר
1,135	97	345	937	2,514	100%	סך הכל

מסלול מניות

נסחרות במדד ת"א 125	נסחרות במדד היתר	לא סחיר	בחוי"ל	סך הכל	% מסה"כ	
אלפי ש"ח						ענף המשק
361	30	254	389	1,034	25.9%	בנקים
165	-	-	-	165	4.1%	ביטוח
227	-	-	161	388	9.7%	ביומד
385	-	36	189	610	15.3%	טכנולוגיה
123	46	-	466	635	15.9%	מסחר ושרותים
361	-	-	58	419	10.5%	נדל"ן ובינוי
158	12	-	-	170	4.3%	תעשייה
46	-	-	-	46	1.2%	השקעה ואחזקות
380	-	-	139	519	13%	נפט וגז
-	-	-	-	-	-	אחר
2,206	88	290	1,402	3,986	100%	סך הכל

חברת הגמל לעובדי האוניברסיטה העברית בע"מ
סקירת הנהלה
גמל להשקעה לעובדי האוניברסיטה העברית

4. סיכוני אשראי:

סיכון אשראי הוא הסיכון הכרוך בכך שמנפיקים של ני"ע שהקופה מחזיקה בהם ומקבלי אשראי מהקופה לא יעמדו בתשלומי ריבית או קרן או שיפשטו רגל ועקב כך, יפגעו נכסי הקופה. סיכון זה קשור בטיב תיק האשראי שנכסי הקופה מושקעים בו.

א. חלוקת נכסי חוב על פי מיקומם:

1. מסלול כללי:

ליום 31 בדצמבר 2023			
סה"כ	שאינם סחירים אלפי ש"ח	סחירים	
6,175 992	1,486 -	4,689 992	בארץ בחו"ל
7,167	1,486	5,681	סך הכל נכסי חוב

מסלול מניות:

ליום 31 בדצמבר 2023			
סה"כ	שאינם סחירים אלפי ש"ח	סחירים	
1,523 709	1,328 -	195 709	בארץ בחו"ל
2,232	1,328	904	סך הכל נכסי חוב

חברת הגמל לעובדי האוניברסיטה העברית בע"מ
סקירת הנהלה
גמל להשקעה לעובדי האוניברסיטה העברית

ב. פירוט נכסי חוב בחלוקה לדירוגים:

נכסי חוב בארץ:

מסלול כללי:

<u>ליום 31 בדצמבר</u>	
<u>2023</u>	
<u>אלפי ש"ח</u>	
	<u>נכסי חוב סחירים בארץ</u>
3,460	אגרות חוב ממשלתיות
	אגרות חוב קונצרניות ונכסי חוב אחרים בדירוג:
609	AA ומעלה
591	A עד BBB
19	נמוך מ-BBB
10	לא מדורג
<u>4,689</u>	סך הכל נכסי חוב סחירים בארץ
	<u>נכסי חוב שאינם סחירים בארץ</u>
	אגרות חוב קונצרניות ופיקדונות בבנקים בדירוג:
1,434	AA ומעלה
-	A עד BBB
-	נמוך מ-BBB
25	לא מדורג
-	הלוואות לעמיתים
27	הלוואות לאחרים
1,486	סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים בארץ
6,175	סך הכל נכסי חוב בארץ

מסלול מניות:

<u>ליום 31 בדצמבר</u>	
<u>2023</u>	
<u>אלפי ש"ח</u>	
	<u>נכסי חוב סחירים בארץ</u>
195	אגרות חוב ממשלתיות
<u>195</u>	סך הכל נכסי חוב סחירים בארץ
	<u>נכסי חוב שאינם סחירים בארץ</u>
	אגרות חוב קונצרניות ופיקדונות בבנקים בדירוג:
1,328	AA ומעלה
1,328	סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים בארץ
1,523	סך הכל נכסי חוב בארץ

חברת הגמל לעובדי האוניברסיטה העברית בע"מ
סקירת הנהלה
גמל להשקעה לעובדי האוניברסיטה העברית

נכסי חוב בחו"ל:

ליום 31 בדצמבר, 2023		נכסי חוב סחירים בחו"ל
דירוג בינלאומי		
אלפי ש"ח		אגרות חוב ממשלתיות
מסלול מניות	מסלול כללי	
709	992	
709	992	סך הכל נכסי חוב סחירים בחו"ל

ג. 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.

מסלול כללי:

ליום 31 בדצמבר, 2023 באחוזים	
3.26%	AA ומעלה
-	A
4.29%	BBB
-	נמוך מ-BBB
7.75%	לא מדורג

מסלול מניות:

ליום 31 בדצמבר, 2023 באחוזים	
5.45%	AA ומעלה
-	A
-	BBB
-	נמוך מ-BBB
-	לא מדורג

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

חברת הגמל לעובדי האוניברסיטה העברית בע"מ
סקירת הנהלה
גמל להשקעה לעובדי האוניברסיטה העברית

ד. פירוט החשיפה לענפי משק עבור השקעות בנכסי חוב סחירים וסאינס סחירים:

מסלול כללי :

ליום 31 בדצמבר 2023		
%	סכום	
מסה"כ	אלפי ש"ח	
4%	290	בנקים
2.1%	152	ביטוח
1.9%	136	מסחר ושרותים
7.1%	508	נדל"ן ובינוי
0.2%	17	תעשייה
0.7%	53	השקעה ואחזקות
1.7%	125	נפט וגז
20%	1,434	אחר
62.1%	4,452	אג"ח ממשלתי
100%	7,167	סך הכל השקעה בנכסי חוב

מסלול מניות:

ליום 31 בדצמבר 2023		
%	סכום	
מסה"כ	אלפי ש"ח	
59.5%	1,328	אחר
40.5%	904	אג"ח ממשלתי
100%	2,232	סך הכל השקעה בנכסי חוב

חברת הגמל לעובדי האוניברסיטה העברית בע"מ
סקירת הנהלה
גמל להשקעה לעובדי האוניברסיטה העברית

ה. סיכונים גיאוגרפיים:

החשיפה הגיאוגרפית בטבלה הבאה הינה עבור הנכסים 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.

מסלול כללי

נתונים ליום 31.12.2023 – אלפי ש"ח									
סך הכל	חשיפה מאזנית	השקעות אחרות	נדל"ן להשקעה	קרנות נאמנות	קרנות סל	מניות	אגרות חוב קונצרניות	אגרות חוב ממשלתיות	
10,980	(1,815)	2,654	1,806	-	2,111	1,536	1,228	3,460	ישראל
6,856	-	874	-	-	4,159	818	13	992	ארה"ב
5,754	-	1,899	-	263	3,419	160	13	-	אחר
23,590	(1,815)	5,427	1,806	263	9,689	2,514	1,254	4,452	סה"כ

מסלול מניות

נתונים ליום 31.12.2023 – אלפי ש"ח							
סך הכל	חשיפה מאזנית	השקעות אחרות	קרנות נאמנות	קרנות סל	מניות	אגרות חוב ממשלתיות	
7,905	2,107	2,407	-	787	2,409	195	ישראל
12,380	-	2,984	-	7,363	1,324	709	ארה"ב
3,488	-	(1,992)	101	5,126	253	-	אחר
23,773	2,107	3,399	101	13,276	3,986	904	סה"כ

דיון בגורמי סיכון

סיכוני מקרו -

האטה כלכלית במשק הישראלי – מרבית נכסי הקופות שבניהול החברה מושקעים בנכסים בשוק הישראלי וחשופים לשינויים בו. כמו כן, היקף הנכסים שבניהול עשוי לקטון גם כתוצאה מצמצום הכספים הפנויים בידי העמיתים.

האטה כלכלית בשווקים בינלאומיים – השפעתו הישירה של גורם סיכון זה על הקופה היא בינונית כיון ששיעור נכסי הקופות המושקעים בשווקים אלה הינו מהותי אם בינוני בהיקפו.

סיכוני שוק – הכנסותיה של הקופה נגזרות מהיקף נכסיה. נכסים אלה חשופים לסיכון של הפסד כתוצאה משינוי במחירי נכסים פיננסיים בארץ או בחו"ל, ובכלל זה: –

- סיכוני רבית – השווי ההוגן של נכסי החוב של הקופה רגיש לשינויים בריבית, ורגישות זו עולה ככל שמח"מ הנכסים ארוך יותר.
- סיכון מרווחי אשראי – השווי ההוגן של נכסי החוב של הקופה רגיש לשינויים במרווחי האשראי, ורגישות זו עולה בדרך ככל שדירוג החוב נמוך יותר וככל שהמח"מ שלו ארוך יותר.
- סיכוני אינפלציה – עליה בשיעור האינפלציה עלולה להשפיע על נכסי הקופה שאינם צמודים למדד ולפגוע בערך הריאלי של נכסי הקופה.
- סיכוני שער חליפין – חלק ניכר מנכסי הקופות הינו במט"ח ולפיכך חשוף לשינויי שער החליפין הריאלי מול השקל.
- סיכוני שוק אחרים – הסיכון להפסד בגין שינוי במחירי נכסים כגון מניות, קרנות השקעה, נכסי נדל"ן וכדו'.

סיכוני אשראי

סיכון אשראי הוא הסיכון הכרוך בכך שמנפיקים של ני"ע שהקופות מחזיקות בהם ומקבלי אשראי מהקופות לא יעמדו בתשלומי ריבית או קרן או שיפשוטו רגל ועקב כך, יפגעו נכסי הקופות.

סיכון זה קשור בטיב תיק האשראי שנכסי הקופות מושקעות בו.

על מנת להתמודד עם סיכוני האשראי, מדיניות החברה היא להחזיק אג"ח ממשלתיות (שהן בעלות דרוג של AAA) ואג"ח קונצרניות המדורגות בדירוג של A- לפחות. במידה ונקנית אג"ח לא מדורגת, החברה בודקת את איתנות החברה וכן את הבטוחות להחזר החוב.

יודגש כי בהשקעה באג"ח קונצרני החברה דורשת תוספת תשואה (מעבר לתשואת אג"ח ממשלתי לתקופה המקבילה) ההולמת, להערכת החברה, את רמת הסיכון הגלומה בהשקעה זו.

סיכונים ענפיים

רגולציה – מכוח חובת הנאמנות של החברה מוטלת עליה החובה לנהל את הקופות בהתאם להוראות הדין והרגולציה. הקופה חשופה לשינויים תכופים בחקיקה וברגולציה החלים על חברות ניהול קופות גמל, ואשר עשויים להיות בעלי השפעה גם על רמת התחרותיות והרווחיות בענף.

תחרות – סיכון לפגיעה בהיקף פעילותה של החברה כתוצאה מהתחרות הגוברת בענף.

סיכונים ייחודיים

סיכונים תפעוליים – סיכונים תפעוליים מוגדרים כסיכון העלול להיגרם כתוצאה מתהליכים פנימיים כושלים או לקויים, מפעולות אנוש, מכשלים במערכות המיכוניות ומאירועים חיצוניים. הגדרת סיכונים תפעוליים רחבה באופייה והיא כוללת מגוון רחב של חשיפות ובכללן, טעויות אנוש, מעילות והונאות של עובדים ו/או צדדים שלישיים אחרים ואירועים אחרים. חשיפת הקופה נובעת מתהליכים הכוללים בעיקר את תהליכי ההשקעות והתקשרויות עם ספקי שרות. לקופה חשיפה גבוהה לכשלים אפשריים בתחום מערכות מידע ובתחום אבטחת המידע והיא פועלת לצמצום וגידור סיכונים אלו.

תלות בספקים בתחום תפעול העמיתים - החברה תלויה בעיקר בספק מערכת התפעול לעמית הקופה, בספק שירותי ניהול ההשקעות ובספק שירותי קסטודיאן. לפירוט נוסף אודות גורמי סיכון ראה פרק ג' לדוח עסקי התאגיד

פרק ה': נושאים אחרים וכן נושאים שאליהם הפנה רואה החשבון את תשומת הלב
רואה החשבון של הקופה לא הפנה את תשומת הלב לעניינים מיוחדים בחוות דעתו.

פרק ו' – גילוי ל"בקרות ונהלים"

בקרות ונהלים לגבי הגילוי

המנכ"ל ומנהל הכספים, העריכו לתום התקופה המכוסה בדו"ח זה את האפקטיביות של הבקרות והנהלים לגבי הגילוי של הקופה. על בסיס הערכה זו, המנכ"ל ומנהל הכספים הסיקו כי לתום תקופה זו הבקרות והנהלים לגבי הגילוי של הקופה הן אפקטיביות על מנת לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על המידע שנדרש לגלות בדוח השנתי בהתאם להוראות הדין והוראות הדיווח שקבע הממונה על שוק ההון ביטוח וחסכון ובמועד שנקבע בהוראות אלו.

בקרה פנימית על דיווח כספי :


במהלך התקופה המכוסה המסתיימת ביום 31 בדצמבר 2023 לא אירע כל שינוי בבקרה הפנימית של הקופה על דיווח כספי אשר השפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של הקופה על דיווח כספי.

הצהרה (Certification)

אני, חנוך רפפורט, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח השנתי של גמל להשקעה לעובדי האוניברסיטה העברית, (להלן: "הקופה") לשנת 2023 (להלן: "הדוח").
2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.
3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות והשינויים בזכויות העמיתים של קרן ההשתלמות לימים ולתקופות המכוסים בדוח.
4. אני ואחרים בחברה המנהלת המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקרות ונהלים לצורך הגילוי ולבקרה הפנימית על דיווח כספי של קרן ההשתלמות; וכן-
(א) קבענו בקרות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקרות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לקרן ההשתלמות, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בקרן ההשתלמות, 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 הבקרות ונהלים לגבי הגילוי של קרן ההשתלמות והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקרות ונהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח, בהתבסס על הערכתנו;
(ד) גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של קרן ההשתלמות על דיווח כספי שאירע במהלך התקופה המכוסה בדוח, 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 בחברה המנהלת 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 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.


חנוך רפפורט, מנכ"ל

19.3.2024
תאריך

הצהרה (Certification)

אני, אורי צור, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח השנתי של גמל להשקעה לעובדי האוניברסיטה העברית, (להלן: "הקופה") לשנת 2023 (להלן: "הדוח").
2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.
5. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות והשינויים בזכויות העמיתים של קרן ההשתלמות לימים ולתקופות המכוסים בדוח.
6. אני ואחרים בחברה המנהלת המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקרות ונהלים לצורך הגילוי ולבקרה הפנימית על דיווח כספי של קרן ההשתלמות; וכן-
 - (ה) קבענו בקרות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקרות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לקרן ההשתלמות, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בקרן ההשתלמות, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;
 - (ו) 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;
 - (ז) הערכנו את האפקטיביות של הבקרות והנהלים לגבי הגילוי של קרן ההשתלמות והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקרות והנהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח, בהתבסס על הערכתנו;
 - (ח) גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של קרן ההשתלמות על דיווח כספי שאירע במהלך התקופה המכוסה בדוח, שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי הנוגע לקרן ההשתלמות; וכן-
6. אני ואחרים בחברה המנהלת 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 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.

אורי צור
מנהל כספים

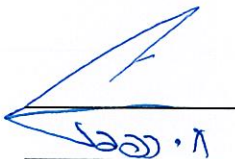
19.3.2024
תאריך

דוח הדירקטוריון והנהלה בדבר הבקרה הפנימית על דיווח כספי

הנהלה, בפיקוח הדירקטוריון, של גמל להשקעה לעובדי האוניברסיטה העברית, (להלן: "הקופה") אחראית לקביעתה וקיומה של בקרה פנימית נאותה על דיווח כספי. מערכת הבקרה הפנימית של הקופה תוכננה כדי לספק מידה סבירה של ביטחון לדירקטוריון ולהנהלה של החברה המנהלת לגבי הכנה והצגה נאותה של דוחות כספיים המפורסמים בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים בישראל והוראות הממונה על שוק ההון. ללא תלות בטיב רמת התכנון שלהן, לכל מערכות הבקרה הפנימית יש מגבלות מובנות. לפיכך גם אם נקבע כי מערכות אלו הינן אפקטיביות הן יכולות לספק מידה סבירה של בטחון בלבד בהתייחס לעריכה ולהצגה של דוח כספי.

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 הקופה על דיווח כספי ליום 31 בדצמבר 2023, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במודל הבקרה הפנימית של ה- Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission (COSO). בהתבסס על הערכה זו, הנהלה מאמינה (believes) כי ליום 31 בדצמבר 2023, הבקרה הפנימית של הקופה על דיווח כספי הינה אפקטיבית.



א. כפא
ר"ר

יו"ר הדירקטוריון	:	פרופסור ברק מדינה	(חתימה)
מנכ"ל	:	חנוך רפפורט	(חתימה)
מנהל כספים	:	אורי צור	(חתימה)

תאריך אישור הדוח: 19.3.2024

דוח רואה החשבון המבקר לעמיתים של
קופת גמל להשקעה לעובדי האוניברסיטה העברית
בניהול חברת הגמל לעובדי האוניברסיטה העברית בע"מ

בקרה פנימית על דיווח כספי

ביקרנו את הבקרה הפנימית על דיווח כספי של תוכנית **גמל להשקעה לעובדי האוניברסיטה העברית** (להלן – הקופה) ליום 31 בדצמבר 2023 ו 2022 בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי ה-Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission (להלן - COSO). הדירקטוריון וההנהלה של **גמל להשקעה לעובדי האוניברסיטה העברית** (להלן – הקופה) אחראים לקיום בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי ולהערכתם את האפקטיביות של בקרה פנימית על דיווח כספי של הקופה, 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-PCAOB) Public Company Accounting Oversight Board בארה"ב בדבר ביקורת של בקרה פנימית על דיווח כספי, אשר אומצו על ידי לשכת רואי חשבון בישראל. על פי תקנים אלה נדרש מאיתנו לתכנן את הביקורת ולבצעה במטרה להשיג מידה סבירה של ביטחון אם קויימה, מכל הבחינות המהותיות, בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי של הקופה. 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 הקופה הינה תהליך המיועד לספק מידה סבירה של בטחון לגבי המהימנות של דיווח כספי וההכנה של דוחות כספיים למטרות חיצוניות בהתאם להנחיות הממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון. בקרה פנימית על דיווח כספי של הקופה כוללת את אותם מדיניות ונהלים אשר: (1) מתייחסים לניהול רשומות אשר, בפירוט סביר, משקפות במדויק ובאופן נאות את העסקאות וההעברות של נכסי הקופה (לרבות הוצאתם מרשותה) (2) מספקים מידה סבירה של ביטחון שעסקאות נרשמות כנדרש כדי לאפשר הכנת דוחות כספיים בהתאם להנחיות הממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון ושקבלת כספים והוצאת כספים של הקופה נעשים רק בהתאם להרשאות הדירקטוריון וההנהלה של החברה המנהלת;

ו- (3) מספקים מידה סבירה של ביטחון 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 כלשהי חשובה לסיכון שבקרות תהפוכנה לבלתי מתאימות בגלל שינויים בנסיבות או שמידת הקיום של המדיניות או הנהלים תשתנה לרעה.

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

ביקרנו גם בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל, את הדוחות הכספיים של הקופה לימים 31 בדצמבר 2023 ו- 2022 והדוח שלנו מיום 19 במרץ 2024, כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אותם דוחות כספיים.

19.3.2024

תאריך

רואי חשבון