

חברת הגמל לעובדי האוניברסיטה העברית בע"מ

**קופת גמל אישית לפיצויים
לעובדי האוניברסיטה העברית**

דוחות כספיים

ליום 31 בדצמבר 2024

חברת הגמל לעובדי האוניברסיטה העברית בע"מ

תוכנית קופת גמל אישית לפיצויים של העובדים באוניברסיטה העברית בירושלים

תוכן עניינים

4	דוחות על המצב הכספי
5	דוחות הכנסות והוצאות
6	דוחות על השינויים בזכויות העמיתים
7	באור 1 - כללי
8	באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית
10	באור 3 - חייבים ויתרות חובה
10	באור 4 - נכסי חוב סחירים
10	באור 5 - נכסי חוב שאינם סחירים
11	באור 6 - מניות
11	באור 7 - השקעות אחרות
12	באור 8 - זכאים ויתרות זכות
12	באור 9 - דמי ניהול
13	באור 10 - הוצאות ישירות
13	באור 11 - תשואות מסלולי השקעה
14	באור 12 - בעלי עניין וצדדים קשורים
14	באור 13 - מיסים

דוח רואה החשבון המבקר לעמיתים של קופת גמל אישית לפיצויים
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 אישית לפיצויים (להלן – "הקופה") המנוהלת על ידי חברת הגמל לעובדי האוניברסיטה העברית בע"מ (להלן "החברה") 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 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 וחיסכון 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 וחיסכון 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 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, 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 הקופה לימים 31 בדצמבר 2024 ו-2023 ולכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2024 והדוח שלנו, מיום 23 במרס, 2025 כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אותם דוחות כספיים.

קוסט פורר גבאי את קסירר
רואי חשבון

תל אביב,
23 במרס, 2025

דוח רואה החשבון המבקר

לעמיתים של קופת פיצויים

המנוהלת על ידי חברת הגמל לעובדי האוניברסיטה העברית בע"מ

ביקרנו את הדוחות על המצב הכספי המצורפים של קופת פיצויים המנוהלת על ידי חברת הגמל לעובדי האוניברסיטה העברית בע"מ (להלן – "הקופה") לימים 31 בדצמבר 2024 ו-2023 ואת דוחות ההכנסות וההוצאות ואת הדוחות על השינויים בזכויות העמיתים לכל אחת משלוש השנים שהאחרונה שבהן הסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2024. דוחות כספיים אלה הינם באחריות הדירקטוריון וההנהלה של החברה המנהלת של הקופה. 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 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 שישומו ושל האומדנים המשמעותיים שנעשו על ידי הדירקטוריון וההנהלה 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 2024 ו-2023 ואת תוצאות פעולותיה והשינויים בזכויות העמיתים שלה לכל אחת משלוש השנים שהאחרונה שבהן הסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2024 בהתאם לכללי החשבונאות 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), 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 לגביו 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, 2024, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי COSO והדוח שלנו מיום 23 במרס, 2025 כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אפקטיביות הבקרה הפנימית על דיווח כספי של הקופה.

קוסט פורר גבאי את קסירר
קוסט פורר גבאי את קסירר
רואי חשבון

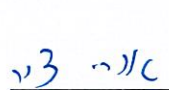
תל אביב,
23 במרס, 2025

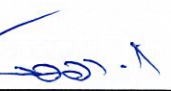
חברת הגמל לעובדי האוניברסיטה העברית בע"מ


תוכנית קופת גמל אישית לפיצויים של העובדים באוניברסיטה העברית בירושלים

דוחות על המצב הכספי

ליום 31 בדצמבר		באור	
2023	2024		
אלפי ש"ח			
3,569	1,780		רכוש שוטף
11	16		מזומנים ושווי מזומנים
3,580	1,796		ריבית ודיבנדנד לקבל
21,762	23,133	3	השקעות פיננסיות
3,920	2,951	4	נכסי חוב סחירים
10,788	14,379	5	נכסי חוב שאינם סחירים
31,013	32,665	6	מניות
			השקעות אחרות
67,483	73,128		סך כל השקעות פיננסיות
71,063	74,924		סך כל הנכסים
144	462	7	זכאים ויתרות זכות
70,919	74,462		זכויות העמיתים
71,063	74,924		סך כל ההתחייבויות וזכויות העמיתים


אורי צור
מנהל כספים


חנוך רפפורט
מנכ"ל החברה


פרופסור ברק מדינה
יו"ר הדירקטוריון

תאריך אישור
הדוחות הכספיים: 23.03.2025

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

חברת הגמל לעובדי האוניברסיטה העברית בע"מ

תוכנית קופת גמל אישית לפיצויים של העובדים באוניברסיטה העברית בירושלים

דוחות הכנסות והוצאות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2022	2023	2024	
אלפי ש"ח			באור
148	160	(81)	
הכנסות (הפסדים) ממזומנים ושווי מזומנים*			
מהשקעות:			
(1,013)	701	1,042	מנכסי חוב סחירים
(54)	314	51	מנכסי חוב שאינם סחירים
(1,726)	1,011	2,591	ממניות
(2,133)	3,697	5,025	מהשקעות אחרות
(4,926)	5,723	8,709	סך כל ההכנסות (מהשקעות)
(4,778)	5,883	8,628	סך כל ההכנסות(הפסדים)
הוצאות			
304	316	330	דמי ניהול
184	180	204	הוצאות ישירות
92	54	35	מסים
580	550	569	סך כל ההוצאות
(5,358)	5,333	8,059	עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה

*כולל הפרשי שער מט"ח.

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

חברת הגמל לעובדי האוניברסיטה העברית בע"מ

תוכנית קופת גמל אישית לפיצויים של העובדים באוניברסיטה העברית בירושלים

דוחות על השינויים בזכויות העמיתים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2022	2023	2024	
אלפי ש"ח			
76,137	68,059	70,919	זכויות עמיתים ליום 1 בינואר של השנה
2,513	2,251	2,185	תקבולים מדמי גמולים
(1,350)	(1,464)	(1,685)	תשלומים לעמיתים
2	202	1	העברות צבירה לקופה העברות מקופות גמל
2	202	1	
(6)	(62)	-	העברות צבירה מהקופה העברות לחברות ביטוח
(575)	(279)	(523)	העברות לקרנות פנסיה חדשות
(3,304)	(3,121)	(4,494)	העברות לקופות גמל
(3,885)	(3,462)	(5,017)	
(3,883)	(3,260)	(5,016)	העברות צבירה, נטו
(5,358)	5,333	8,059	עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה מועבר מדוח הכנסות והוצאות
68,059	70,919	74,462	זכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר של השנה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

חברת הגמל לעובדי האוניברסיטה העברית בע"מ

תוכנית קופת גמל אישית לפיצויים של העובדים באוניברסיטה העברית בירושלים

באורים לדוחות הכספיים

באור 1 - כללי

א. הקופה הינה קופת גמל אישית לפיצויים לעובדי האוניברסיטה העברית בירושלים. הקופה הוקמה כדי לתת מענה לתיקון תקנה 19 (ג)2 לתקנות מס הכנסה (אשר תוקנה בחודש ינואר 1999) האוסרת הפרשות מעביד לתגמולים מהשכר המובא בחשבון לצורך פנסיה תקציבית. שיעור ההפרשות הינו חלק מעביד בשיעור של 1.25%, המנוכה מאותו חלק מהשכר שמובא בחשבון לצורך פנסיה תקציבית. הקופה אינה מהווה ישות משפטית משל עצמה, אלא תכנית המנוהלת בנאמנות החל מתאריך 1 לאוקטובר 2018 על ידי החברה המנהלת, חברת הגמל לעובדי האוניברסיטה העברית בע"מ.

ב. הגדרות

בדוחות כספיים אלה -

הקופה – תוכנית קופת גמל אישית לפיצויים של העובדים באוניברסיטה העברית בירושלים.

החברה המנהלת /או חברת הגמל – 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.

חברת הגמל לעובדי האוניברסיטה העברית בע"מ

תוכנית קופת גמל אישית לפיצויים של העובדים באוניברסיטה העברית בירושלים

באורים לדוחות הכספיים

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית

א. עיקרי המדיניות החשבונאית:

1. הדוחות הכספיים ערוכים לפי הנחיות הממונה על רשות 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.

ב. הערכת נכסים והתחייבויות:

השקעות ליום 31 בדצמבר, 2024 ו-2023 נכללו כמפורט להלן:
הגדרות בסעיף זה:

1. שווי מזומנים:

כשווי מזומנים נחשבות השקעות שנוילותן גבוהה הכוללות, בין היתר, פקדונות לזמן קצר שהופקדו בבנק והתקופה עד למועד מימושם בעת ההשקעה בהם לא עלתה על 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.

חברת הגמל לעובדי האוניברסיטה העברית בע"מ

תוכנית קופת גמל אישית לפיצויים של העובדים באוניברסיטה העברית בירושלים

באורים לדוחות הכספיים

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך):

ב. 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. ניירות ערך בלתי סחירים:

- **אגרות חוב קונצרניות** - בהתאם למודל המבוסס על היוון תזרימי המזומנים, כאשר שיעורי הריבית להיוון נקבעים על ידי חברה המספקת ציטוטי מחירים ושערי ריבית לגופים מוסדיים, אשר זכתה במכרז שפורסם ע"י הממונה.
- **התאם להחלטת ועדת השקעות** כאשר ישנן אינדיקציות לכך ששווי הנייר חורג משמעותית מהשווי המתקבל
- **חוזים עתידיים** - נכללים ע"פ שווייה ההוגן של כל עסקה, אשר מוצגת כהפרש בין השווי המהוון של הנכס העתידי בקיזוז ההתחייבות העתידית בגין העסקה. יתרת זכות הנובעת מעודף ההתחייבויות העתידיות על הנכסים העתידיים מוצגת בסעיף זכאים ויתרות זכות.
- **פיקדונות והלוואות** - בהתאם למודל השערך שנקבע על-ידי מרווח הוגן, שהינה החברה הזוכה במכרז או בהתאם להערכת שווי מומחה שמונה ע"י ועדת ההשקעות.
- **קרנות השקעה** - בהתאם לדוחות הכספיים של הקרן או של מוסד פיננסי מוכר, שיתקבלו אחת לשנה לפחות או בהתאם להחלטת ועדת השקעות כאשר ישנן אינדיקציות שהשווי שהתקבל אינו תואם את השווי הכלכלי של הנכס.
- **מניות** - ברובן מוצגות בהתאם להערכת שווי של מומחה שמונה ע"י ועדת השקעות בתדירות אחת לשנה לפחות ומיעוטן ע"פ החלטת ועדת השקעות בעיקר בהיעדר מהותיות לשווי הנכס.
- **ני"ע מורכבים** - בהתאם לציטוט מהמוסד הפיננסי האורז או ממנפיק הנכס.

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.

חברת הגמל לעובדי האוניברסיטה העברית בע"מ

תוכנית קופת גמל אישית לפיצויים של העובדים באוניברסיטה העברית בירושלים

באורים לדוחות הכספיים

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך):
ד. שיעורי השינוי במדד ובשערי הדולר והיורו:

<u>2022</u>	<u>2023</u>	<u>2024</u>	
<u>באחוזים</u>			
5.28	3.34	3.43	שיעור העלייה (ירידה) במדד המחירים לצרכן (לפי מדד ידוע)
13.54	3.07	0.55	שיעור העלייה (ירידה) בשער החליפין של הדולר של ארה"ב
6.66	6.89	(5.36)	שיעור העלייה (ירידה) בשער החליפין של היורו

באור 3 – נכסי חוב סחירים

<u>ליום 31 בדצמבר 2023</u>	<u>ליום 31 בדצמבר 2024</u>	
<u>באלפי ש"ח</u>	<u>באלפי ש"ח</u>	
16,270	15,448	אגרות חוב ממשלתיות
5,492	7,685	אגרות חוב קונצרניות: שאינן ניתנות להמרה
<u>21,762</u>	<u>23,133</u>	סך הכל נכסי חוב סחירים

באור 4 – נכסי חוב שאינם סחירים

<u>ליום 31 בדצמבר 2023</u>	<u>ליום 31 בדצמבר 2024</u>	
<u>באלפי ש"ח</u>	<u>באלפי ש"ח</u>	
110	-	אגרות חוב קונצרניות:
2,879	2,068	שאינן ניתנות להמרה
931	883	פיקדונות בבנקים
<u>3,920</u>	<u>2,951</u>	הלוואות לאחרים

חברת הגמל לעובדי האוניברסיטה העברית בע"מ

תוכנית קופת גמל אישית לפיצויים של העובדים באוניברסיטה העברית בירושלים

באורים לדוחות הכספיים

באור 5 – מניות

ליום 31 בדצמבר 2023	ליום 31 בדצמבר 2024	
באלפי ש"ח	באלפי ש"ח	
9,837	13,212	מניות סחירות
951	1,167	מניות לא סחירות
10,788	14,379	

באור 6 - השקעות אחרות

א. הרכב:

ליום 31 בדצמבר 2023	ליום 31 בדצמבר 2024	
באלפי ש"ח	באלפי ש"ח	
17,721	18,366	השקעות אחרות סחירות
1,735	4,098	קרנות סל
180	144	קרנות נאמנות
2	7	מוצרים מובנים
		כתבי אופציות
19,638	22,615	
10,558	9,608	השקעות אחרות שאינן סחירות
817	442	קרנות השקעה
*-	-	מכשירים נגזרים
11,375	10,050	כתב אופציות
31,013	32,665	

סך הכל השקעות אחרות

*סכום הנמוך מ-1 אלפי ש"ח.

ב. מכשירים נגזרים:

להלן סכום החשיפה, נטו לנכס הבסיס, המוצג במונחי דלתא של העסקאות הפיננסיות

שנעשו לתאריך הדוח הכספי:

ליום 31 בדצמבר 2023	ליום 31 בדצמבר 2024	
באלפי ש"ח	באלפי ש"ח	
6,119	4,330	חשיפה לחו"ל באמצעות חוזים עתידיים
(13,585)	(13,747)	חשיפה למט"ח באמצעות חוזים עתידיים

חברת הגמל לעובדי האוניברסיטה העברית בע"מ

תוכנית קופת גמל אישית לפיצויים של העובדים באוניברסיטה העברית בירושלים

באורים לדוחות הכספיים

באור 7 – זכאים ויתרות זכות

ליום 31 בדצמבר 2023	ליום 31 בדצמבר 2024	
באלפי ש"ח	באלפי ש"ח	
7	30	החברה המנהלת – צד קשור
137	292	מוסדות
-	140	התחייבות בגין נגזרים
<u>144</u>	<u>462</u>	סך הכל זכאים ויתרות זכות

באור 8 – דמי ניהול

א. הרכב:

<u>לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר</u>		
2022	2023	2024
אלפי ש"ח		
<u>304</u>	<u>316</u>	<u>330</u>

דמי ניהול לחברה מנהלת (ראה באור 11ד')

ב. שיעור דמי ניהול מעמיתים:

<u>לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר</u>		
2022	2023	2024
%		
2.0	2.0	2.0
0.45	0.44	0.45

דמי ניהול מסך נכסים:

שיעור דמי ניהול שהחברה המנהלת רשאית לגבות על פי הוראות הדין

שיעור דמי ניהול ממוצע שגבתה החברה המנהלת בפועל

חברת הגמל לעובדי האוניברסיטה העברית בע"מ

תוכנית קופת גמל אישית לפיצויים של העובדים באוניברסיטה העברית בירושלים

באורים לדוחות הכספיים

באור 9 - הוצאות ישירות

<u>לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר</u>						
<u>2022</u>	<u>2023</u>	<u>2024</u>	<u>2022</u>	<u>2023</u>	<u>2024</u>	
<u>שיעור מתוך יתרת נכסים ממוצעת (באחוזים)</u>			<u>אלפי ש"ח</u>			
0.03	0.02	0.03	21	14	22	עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
0.01	0.01	-	4	4	-	עמלות דמי שמירה של ניירות ערך
0.01	0.01	0.01	7	6	6	הוצאות בגין השקעות לא סחירות
						עמלת ניהול חיצוני:
0.12	0.14	0.13	87	98	97	בגין השקעה בקרנות השקעה
0.02	0.01	*-	13	10	2	בגין השקעה בנכסים בישראל באמצעות קרנות סל
0.07	0.07	0.11	52	48	77	בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל
<u>0.26</u>	<u>0.26</u>	<u>0.28</u>	<u>184</u>	<u>180</u>	<u>204</u>	סך הכל הוצאות ישירות

באור 10 - תשואות מסלולי השקעה

<u>תשואה ממוצעת נומינלית ברוטו ל-5 שנים</u>	<u>תשואה שנתית נומינלית ברוטו</u>					
	<u>2020</u>	<u>2021</u>	<u>2022</u>	<u>2023</u>	<u>2024</u>	
6.59	7.89	12.42	(6.67)	8.49	12.05	קופת פיצויים

חברת הגמל לעובדי האוניברסיטה העברית בע"מ

תוכנית קופת גמל אישית לפיצויים של העובדים באוניברסיטה העברית בירושלים

באורים לדוחות הכספיים

באור 11- בעלי עניין וצדדים קשורים

א. לעניין יתרות זכאים צדדים קשורים, ראה באור 7

ב. עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

יתרה ליום 31 בדצמבר		
2022	2023	2024
באלפי ש"ח		
304	316	330

דמי ניהול חברה מנהלת (ראה באור 1ב')

ג. נכון ליום 31 בדצמבר 2024 הקופה אינה מחזיקה ניירות ערך של צדדים קשורים. (שנה קודמת – זהה).

ד. דמי הניהול משולמים לחברת הגמל בהתאם להעמסת עלויות באופן יחסי להיקף הנכסים המנוהל על ידי החברה המנהלת.

ה. יתרת התחייבות הקופה להשקעה בקרנות הון סיכון לתאריך המאזן מסתכמת לסך של 1,334 אלפי ש"ח (2023 – 1,552 אלפי ש"ח).

באור 12- מיסים

א. התוכנית אושרה לצורכי מס כקופת גמל בתוקף עד ליום 31 בדצמבר 2025.

ב. הוצאות המיסים המוצגות בדוח הכנסות והוצאות מתייחסות למס שנוכה במקור מנכסים בחו"ל או מנכסים דואליים.

חברת הגמל לעובדי האוניברסיטה העברית בע"מ

סקירת הנהלה

על מצבה של

קופת גמל אישית לפיצויים

ותוצאות פעולותיה

לשנה שנסתיימה ביום 31/12/2024

חברת הגמל לעובדי האוניברסיטה העברית בע"מ

קופת גמל אישית לפיצויים של העובדים באוניברסיטה העברית בירושלים

תוכן סקירת ההנהלה

- | | | |
|---|------------------------------|----|
| 3 | מאפיינים כלליים של קופת הגמל | .1 |
| 4 | ניתוח זכויות עמיתי קופת הגמל | .2 |
| 6 | ניתוח מדיניות השקעה | .3 |
| 7 | ניהול סיכונים | .4 |

חברת הגמל לעובדי האוניברסיטה העברית בע"מ

קופת גמל אישית לפיצויים של העובדים באוניברסיטה העברית בירושלים

1. מאפיינים כלליים של קופת גמל

קופת גמל אישית לפיצויים של העובדים באוניברסיטה העברית בירושלים	:	<u>שם קופת הגמל ותאור כללי</u>
הקופה הינה קופה אישית לפיצויים והוקמה כדי לתת מענה לתיקון 19(ג) (2) לתקנות מס הכנסה (אשר תוקנו בחודש ינואר 1999), האוסרות הפרשות מעביד לתגמולים מהשכר המובא לחשבון לצורך פנסיה תקציבית.		
חברת הגמל של עובדי האוניברסיטה העברית בע"מ.	:	<u>שם חברה מנהלת</u>
הקופה הוקמה בשנת 2003.	:	<u>מועד הקמת הקופה</u>
פיצויים	:	<u>סוג הקופה</u>
שכירים	:	<u>סוג העמיתים</u>
969	:	<u>מספר אישור מס הכנסה</u>
8.333% מרכיב פיצויים	:	<u>שיעורי הפרשה מרביים</u>
לא בוצע שינוי בתקנון הקופה בשנת הדוח	:	<u>שינוי מסמכי יסוד</u>
מסלול כללי – תחילת פעילות 2003	:	<u>מסלולי השקעה</u>
510960586-00000000000969-0969-000	:	<u>קוד מסלול</u>
בשנת הדוח לא היו שינויים כאמור.		<u>שינויים מהותיים בשנת הדיווח הנובעים ממיזוגים, מכירות או רכישות</u>

חברת הגמל לעובדי האוניברסיטה העברית בע"מ

קופת גמל אישית לפיצויים של העובדים באוניברסיטה העברית בירושלים

2. ניתוח זכויות עמיתי קופת הגמל

שינוי במספר חשבונות העמיתים

לסוף השנה	נסגרו השנה	נפתחו השנה	לתחילת השנה	מספר חשבונות עמיתים	סוג העמיתים
1,259	102	31	1,330		שכירים

<u>נכסים</u>	<u>מספר</u>	
<u>באלפי ש"ח</u>	<u>חשבונות</u>	<u>ליום 31 בדצמבר 2024 :</u>
48,005	603	חשבונות פעילים
26,457	656	חשבונות לא פעילים
74,462	1,259	סה"כ

מתוכם חשבונות לא פעילים ביתרה
של עד 8,000 ש"ח

199 77

<u>נכסים</u>	<u>מספר</u>	
<u>באלפי ש"ח</u>	<u>חשבונות</u>	<u>ליום 31 בדצמבר 2023 :</u>
49,067	660	חשבונות פעילים
21,852	670	חשבונות לא פעילים
70,919	1,330	סה"כ

מתוכם חשבונות לא פעילים ביתרה
של עד 8,000 ש"ח

203 86

חברת הגמל לעובדי האוניברסיטה העברית בע"מ

קופת גמל אישית לפיצויים של העובדים באוניברסיטה העברית בירושלים

ניתוח זכויות עמיתים

הקופה הינה קופת גמל אישית לפיצויים המושפעת מהמצב התעסוקתי ומהמצב התחרותי בשוק, כתוצאה מכך קיימת תופעה של משיכת כספים מהקופה.

סה"כ הפקדות העמיתים הסתכמו בשנת 2024 ב- 2,185 אלפי ש"ח לעומת 2,251 אלפי ש"ח בשנת 2023, זהו קיטון של כ- 2.9% הנובע בעיקר מירידה טבעית בהפקדות השוטפות אל הקופה.

המשיכות (כולל העברות מהקופה) עלו מ-4,926 אלפי ש"ח בשנת 2023 לסך של 6,702 אלפי ש"ח בשנת 2024, עליה של כ- 36%. עיקר העלייה נובע מגידול בהעברות החוצה. בנוסף, חלק משמעותי מהכספים שנמשכים מקופה זו, מופקדים בקופת התגמולים המנוהלת על ידי החברה.

הקופה רשמה צבירה שלילית השנה (סה"כ הפקדות והעברות פנימה בניכוי סה"כ משיכות והעברות החוצה) בסך של כ-4,516 אלפי ש"ח וזאת לעומת צבירה שלילית בסך של כ- 2,473 אלפי ש"ח בשנה קודמת.

דמי ניהול

בהתאם לתקנון המסלול, המסלול רשאי לגבות דמי ניהול בשיעור שנתי של עד 2% על פי תקנות מס הכנסה. דמי הניהול במסלול הינם נגזרת של הוצאות הניהול בחברה המנהלת וזאת בהתאם ליחס כספי העמיתים של הקופה מסה"כ כספי העמיתים של החברה המנהלת. שיעור דמי הניהול השנה הסתכם לסך של 0.45% (שיעור דמי ניהול בשנת 2023 הסתכם לסך של 0.44%). סך ההוצאות הישירות הנגבות מעמיתי הקופה, בנוסף לדמי ניהול, הינו 204 אלפי ש"ח. לפירוט הרכב ההוצאות ראה באור 9 "הוצאות ישירות" בדוח הכספי.

חברת הגמל לעובדי האוניברסיטה העברית בע"מ

קופת גמל אישית לפיצויים של העובדים באוניברסיטה העברית בירושלים

3. ניתוח מדיניות השקעה

א. מדיניות ההשקעות של המסלול 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 לגילוי העמיתים. מדיניות השקעה הצפויה של הקופה מפורסמת באתר האינטרנט של הקופה.

ב. ניתוח והסברים לשינויים מהותיים בהשקעות הקופה לעומת שנה קודמת:

הקופה מחזיקה אגרות חוב ממשלתיות על מנת להקטין את "סיכון האשראי", "סיכון מנפיק" וכן את "סיכון הנזילות" (בדרך כלל אג"ח אלו סחירות מאוד בשוק). אגרות חוב ממשלתיות מהוות כ-21% מסך נכסי הקופה נטו. שיעור ההחזקה באגרות חוב ממשלתיות לסוף שנה קודמת ממשלתיות היה כ-23% מיתרת הנכסים נטו.

שיעור ההחזקה באגרות חוב קונצרניות הינו כ-10% לסוף השנה מיתרת הנכסים נטו. הקופה מקפידה להחזיק אג"ח קונצרני ברמת דירוג גבוהה ובסלקטיביות ברמת מנפיק וענף. הקופה שומרת על חשיפה מוגבלת למנפיק בהתאם לתקנות ההשקעה וההשקעה במנפיקים מתבצעת רק לאחר ניתוח של החברה ובחינת כושר שירות החוב של המנפיק. פרום החוב וועדת השקעות מנהלים מעקב צמוד ושוטף לגבי כל אגרות החוב הקונצרניות ומצבת החובות הבעייתיים שזוהו לסוגיהם השונים וההתפתחויות במרווחי התשואה המחייבים ציון לגבי אגרת החוב.

ההשקעה במניות מסתכמת לסך של 14,379 אלפי ש"ח ומהווים כ-19% מסך נכסי הקופה נטו. שנה קודמת היוו כ-15% מסך נכסי הקופה נטו.

הקופה מחזיקה בנוסף קרנות סל בסך של כ-18,366 אלפי ש"ח המהווים כ-25% מסך נכסי הקופה נטו. שיעור זהה לשנה שעברה.

חברת הגמל לעובדי האוניברסיטה העברית בע"מ

קופת גמל אישית לפיצויים של העובדים באוניברסיטה העברית בירושלים

4. ניהול סיכונים

א. מדיניות ניהול הסיכונים ותיאור השיטות והערכות

מידע בדבר מדיניות ניהול הסיכונים ותיאור השיטות וההערכות. 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 בדרישות החוקיות. היבט נוסף של הסיכון הוא שמימוש נכסים כאמור על מנת לעמוד בתשלום 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.

ליום יום 31 בדצמבר 2024

<u>נזילות</u> (בשנים)	<u>נכסים, נטו</u> (באלפי ש"ח)
נכסים נזילים	
וסחירים	60,293
מח"מ של עד שנה	2,220
מח"מ מעל שנה	731
אחרים	11,218
סה"כ	<u>74,462</u>

השקעות הקופה נקבעות, בין השאר, גם על פי תזרים המזומנים העתידי הצפוי, תוך התחשבות בתזרימי ההשקעות, במשיכות העמיתים ובהפקדותיהם. עפ"י הטבלה דלעיל ניתן לראות כי הרכב השקעות הקופה בחלק הסחיר והנזיל מהווה כ- 81% ולכן אין הקופה עומדת בפני התממשות של סיכון נזילות.

חברת הגמל לעובדי האוניברסיטה העברית בע"מ

קופת גמל אישית לפיצויים של העובדים באוניברסיטה העברית בירושלים

ג. סיכוני שוק

סיכוני השוק קשורים בשחיקה הפוטנציאלית בערכם של נכסי הקופה בשל שינויים בלתי צפויים במחירי השוק. שינויים אלו יכולים להיגרם ע"י מספר משתנים כגון שינויים בשיעורי הריבית, שינויים בשערי החליפין המשפיעים על שערי 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 וסוג הצמדה של האיגרת קשר ישיר לחשיפה לשינויי הריבית. נהוג אף לייחס קשר לתנודות בשווקי המניות עם שינויים בשיעורי הריבית. ככל שאורך חיי האיגרת נמוך יותר ותשלומי החזר נעשים קרוב יותר לתקופת ההנפקה – לדוגמא: החזר קרן + ריבית, לעומת החזר ריבית בלבד וקרן בסוף התקופה, מח"מ האיגרת מתקצר וכך גם החשיפה לסיכונים הנובעים משינויי הריבית. בנוסף יש להתחשב בסוג הריבית – מדדית, שיקלית (לא צמודה) או מט"חית אשר לכל אחת מהן מרכיבי חשיפה שונים כגון שיעור שע"ח לגבי ריבית מטח"ית, או שיעור האינפלציה לגבי הריבית המדדית.

1) סיכון מדד וסיכון מטבע

להלן פירוט סך נכסי הקופה בחלוקה לבסיסי הצמדה השונים

<u>ליום 31 בדצמבר 2024</u>			
סך הכל	במטבע חוץ או בהצמדה אליו	בהצמדה למדד המחירים לצרכן	לא צמוד
אלפי ש"ח			
74,462	39,503	16,891	18,068
(9,417)	(9,417)	-	-
65,045	30,086	16,891	18,068

סך נכסי קופת הגמל

חשיפה לנכסי בסיס באמצעות מכשירים נגזרים במונחי דלתא

סך הכל

חברת הגמל לעובדי האוניברסיטה העברית בע"מ

קופת גמל אישית לפיצויים של העובדים באוניברסיטה העברית בירושלים

(2) סיכון ריבית

ניתוח רגישות לשינוי בשיעור הריבית -1% +1% <hr/> אחוזים <hr/> 2.29 (2.08)	ליום 31 בדצמבר 2024 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 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.
- ב. ניתוח הרגישות כולל רק את הסעיפים שערכם מושפע באופן ישיר כתוצאה משינוי בשיעור הריבית.
- ג. הנ"ל מהווה תרחיש עליית וירידת ריבית של 1% (אחידה לאורך כל העקום) בריבית השקלית ובאפיק הצמוד מדד.

פירוט החשיפה לענפי משק עבור השקעות במכשירים הוניים ליום 31.12.2024 (באלפי ש"ח)

מסה"כ %	סך הכל	בחו"ל	לא סחיר	נסחרות במדד היתר	נסחרות במדד ת"א 125	
	אלפי ש"ח					ענף המשק
24.4	3,503	652	1,116	197	1,538	בנקים
5.0	716	-	-	-	716	ביטוח
7.0	1,005	411	-	10	584	ביומד
18.6	2,671	1,558	-	-	1,113	טכנולוגיה
19.8	2,854	1,817	51	94	883	מסחר ושירותים
7.5	1,083	93	-	113	877	נדל"ן ובינוי
8.8	1,260	126	-	98	1,036	תעשייה
1.1	154	-	-	-	154	השקעה ואחזקות
5.4	782	228	-	-	554	נפט וגז
2.5	360	360	-	-	-	אחר
100	14,379	5,245	1,167	512	7,455	סה"כ

חברת הגמל לעובדי האוניברסיטה העברית בע"מ

קופת גמל אישית לפיצויים של העובדים באוניברסיטה העברית בירושלים

ג. 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 שיפשוטו רגל ועקב כך, יפגעו נכסי הקופה. סיכון זה קשור בטיב תיק האשראי שנכסי הקופה מושקעים בו.

(1) להלן חלוקת נכסי חוב על פי מיקומם:

<u>31 בדצמבר 2024</u>			
<u>סה"כ</u>	<u>שאינם סחירים אלפי ש"ח</u>	<u>סחירים</u>	
23,005	2,951	20,054	בארץ
3,079	-	3,079	בחו"ל
<u>26,084</u>	<u>2,951</u>	<u>23,133</u>	סך הכל נכסי חוב

(2) להלן פירוט נכסי חוב בחלוקה לדירוגים:
(א) נכסי חוב בארץ

<u>ליום 31</u> <u>בדצמבר 2024</u> <u>אלפי ש"ח</u>	
12,553	<u>נכסי חוב סחירים בארץ</u> אגרות חוב ממשלתיות
4,454	אגרות חוב קונצרניות ונכסי חוב אחרים בדירוג:
3,047	ומעלה AA
-	A עד BBB
-	נמוך מ-BBB
-	לא מדורג
<u>20,054</u>	סך הכל נכסי חוב סחירים בארץ
2,068	<u>נכסי חוב שאינם סחירים בארץ</u> אגרות חוב קונצרניות ופיקדונות בבנקים ובמוסדות פיננסיים בדירוג:
-	ומעלה AA
-	A עד BBB
-	נמוך מ-BBB
-	לא מדורג
883	הלוואות לאחרים
<u>2,951</u>	סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים בארץ
<u>23,005</u>	<u>סך הכל נכסי חוב בארץ</u>

חברת הגמל לעובדי האוניברסיטה העברית בע"מ

קופת גמל אישית לפיצויים של העובדים באוניברסיטה העברית בירושלים

(ב) נכסי חוב בחו"ל

ליום 31
בדצמבר 2024
אלפי ש"ח

2,895

36

148

3,079

נכסי חוב סחירים בחו"ל

אגרות חוב ממשלתיות

אגרות חוב קונצרניות ונכסי חוב אחרים

בדירוג:

ומעלה A

BBB

סך הכל נכסי חוב סחירים בחו"ל

(3) שיעורי ריבית ששימשו בקביעת שווי הוגן

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:

4.53

3.50

23.12

8.07

9.54

AA ומעלה

A

BBB

נמוך מ-BBB

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+.

חברת הגמל לעובדי האוניברסיטה העברית בע"מ

קופת גמל אישית לפיצויים של העובדים באוניברסיטה העברית בירושלים

(4) פירוט החשיפה לענפי משק עבור השקעות בנכסי חוב סחירים וסאינס סחירים :

ליום 31 בדצמבר 2024		
%	סכום	
מסה"כ	אלפי ש"ח	
13.9	3,636	בנקים
3.2	838	ביטוח
0.5	121	טכנולוגיה
1.5	396	מסחר ושרותים
12.7	3,322	נדל"ן ובינוי
0.7	181	השקעה ואחזקות
7.6	1,974	נפט וגז
0.6	168	אחר
59.2	15,448	אג"ח ממשלתי
100	26,084	סך הכל השקעה בנכסי חוב

חברת הגמל לעובדי האוניברסיטה העברית בע"מ

קופת גמל אישית לפיצויים של העובדים באוניברסיטה העברית בירושלים

ד. 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 מדוחת החשיפה בהתאם למקום בו הונפק או נסחר הנכס.

נתונים ליום 2024 – אלפי ש"ח								
סה"כ	חשיפה מאזנית	השקעות אחרות	קרנות נאמנות	קרנות סל	מניות	אגרות חוב קונצרניות	אגרות חוב ממשלתיות	
17,213	(9,417)	9,137	5,150	1,791	8,858	7,415	12,553	ישראל
26,612	-	4,332	2,038	12,991	4,086	270	2,895	ארה"ב
21,220	-	19,291	(3,090)	3,584	1,435	-	-	אחר
64,045	(9,417)	14,486	4,098	18,366	14,379	7,685	15,448	סה"כ

חברת הגמל לעובדי האוניברסיטה העברית בע"מ

קופת גמל אישית לפיצויים של העובדים באוניברסיטה העברית בירושלים

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 כלל 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.

חברת הגמל לעובדי האוניברסיטה העברית בע"מ

קופת גמל אישית לפיצויים של העובדים באוניברסיטה העברית בירושלים

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 לעמיתי 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"בקורות ונהלים"

בקורות ונהלים לגבי הגילוי

המנכ"ל ומנהל הכספים, העריכו לתום התקופה המכוסה בדו"ח זה את האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של הקופה. על בסיס הערכה זו, המנכ"ל ומנהל הכספים הסיקו כי לתום תקופה זו הבקורות 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 2024 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.

חברת הגמל לעובדי האוניברסיטה העברית בע"מ

קופת גמל אישית לפיצויים של העובדים באוניברסיטה העברית בירושלים

הצהרה (Certification)

אני, חנוך רפפורט מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח השנתי של **תוכנית קופת גמל אישית לפיצויים** (להלן: "הקופה") 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 של קרן ההשתלמות לימים ולתקופות המכוסים בדוח.
 4. אני ואחרים בחברה המנהלת המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לצורך 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 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 הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של קרן ההשתלמות והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות והנהלים 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

23.3.2025

חברת הגמל לעובדי האוניברסיטה העברית בע"מ

קופת גמל אישית לפיצויים של העובדים באוניברסיטה העברית בירושלים

הצהרה (Certification)

אני, אורי צור, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח השנתי של **תוכנית קופת גמל אישית לפיצויים** (להלן: "הקופה") 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.
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 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;
(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 מאחריותו או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.

אורי צור

אורי צור, מנהל כספים

23.3.2025

חברת הגמל לעובדי האוניברסיטה העברית בע"מ

קופת גמל אישית לפיצויים של העובדים באוניברסיטה העברית בירושלים


דוח הדירקטוריון וההנהלה בדבר הבקרה הפנימית על דיווח כספי

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


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

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

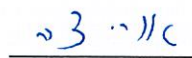
יו"ר הדירקטוריון:

 פרופסור ברק מדינה (חתימה)

מנכ"ל:

 חנוך רפפורט (חתימה)

מנהל כספים:

 אורי צור (חתימה)

תאריך אישור הדוח: 23.3.2025

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

בקרה פנימית על דיווח כספי

ביקרנו את הבקרה הפנימית על דיווח כספי של תוכנית קופת גמל אישית לפיצויים לעובדי האוניברסיטה העברית בירושלים (להלן – הקופה) 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 קופת גמל אישית לפיצויים לעובדי האוניברסיטה העברית בירושלים (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 ולבצע 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 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 הקופה לימים 31 בדצמבר 2024 ו-2023 ולכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024 והדוח שלנו מיום 23 במרץ 2025, כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אותם דוחות כספיים.

23.3.2025
תאריך