

חברת הגמל לעובדי האוניברסיטה העברית בע"מ

=====

דוחות כספיים ביניים

ליום 31 במרץ 2025

(בלתי מבוקרים)

תוכן עניינים

3	דוחות ביניים על המצב הכספי.....
5	דוחות ביניים על הרווח וההפסד.....
6	ביאור 1 - כללי.....
6	ביאור 2 – עיקרי המדיניות החשבונאית.....
7	ביאור 3 - מגזרי פעילות.....
7	ביאור 4 - הון מניות.....
8	ביאור 5 - הכנסות מדמי ניהול מקופות גמל.....
8	ביאור 6 - הוצאות הנהלה וכלליות.....

**דוח סקירה של רואה החשבון המבקר לבעלי המניות של חברת הגמל לעובדי האוניברסיטה
העברית בע"מ**

מבוא

סקרנו את המידע הכספי המצורף של חברת הגמל לעובדי האוניברסיטה העברית בע"מ (להלן - החברה), הכולל את הדוח התמציתי על המצב הכספי ליום 31 במרס, 2025 ואת הדוחות התמציתיים על הרווח או הפסד ורווח כולל אחר לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה אחראים לעריכת ולהצגה של מידע כספי לתקופת ביניים זו בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34 - "דיווח כספי לתקופות ביניים" ובהתאם לדרישות הגילוי כפי שנקבעו על ידי הממונה על רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) התשס"ה - 2005 והתקנות שהותקנו מכוחו. אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופת ביניים זו בהתבסס על סקירתנו.

היקף הסקירה

ערכנו את סקירתנו בהתאם לתקן סקירה (ישראל) 2410 של לשכת רואי חשבון בישראל - "סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים הנערכת על ידי רואה החשבון המבקר של הישות". סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים מורכבת מבירורים, בעיקר עם אנשים האחראים לעניינים הכספיים והחשבונאיים, ומיישום נוהלי סקירה אנליטיים ואחרים. סקירה הינה מצומצמת בהיקפה במידה ניכרת מאשר ביקורת הנערכת בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל ולפיכך אינה מאפשרת לנו להשיג ביטחון שניוודע לכל העניינים המשמעותיים שהיו יכולים להיות מזוהים בביקורת. בהתאם לכך, אין אנו מחוויים חוות דעת של ביקורת.

מסקנה

בהתבסס על סקירתנו, לא בא לתשומת ליבנו דבר הגורם לנו לסבור שהמידע הכספי הנ"ל אינו ערוך, מכל הבחינות המהותיות, בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34 ובהתאם לדרישות הגילוי כפי שנקבעו על ידי הממונה על רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון, בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) התשס"ה - 2005 והתקנות שהותקנו מכוחו.

קוסט פורר גבאי את קסירר
רואי חשבון

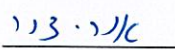
תל-אביב,
18 במאי, 2025

חברת הגמל לעובדי האוניברסיטה העברית בע"מ

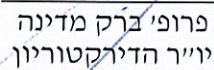
דוחות ביניים על המצב הכספי

ליום 31 בדצמבר 2024 מ ב ו ק ר אלפי ש"ח	ליום 31 במרץ 2024 בלתי מבוקר אלפי ש"ח	ליום 31 במרץ 2025 בלתי מבוקר אלפי ש"ח	
			נכסים:
65	214	15	נכס זכות שימוש עבור חכירות
990	946	960	רכוש קבוע
739	485	831	חייבים ויתרות חובה
800	-	800	פיקדון לזמן ארוך*
159	14	146	מזומנים ושווי מזומנים
<u>2,753</u>	<u>1,659</u>	<u>2,752</u>	סך כל הנכסים
			הון:
-	-	-	הון מניות
			התחייבויות:
9	9	13	התחייבות בשל הטבות לעובדים, נטו
2,678	1,434	2,722	זכאים ויתרות זכות
66	216	17	התחייבות בגין חכירה
<u>2,753</u>	<u>1,659</u>	<u>2,752</u>	סך כל ההון וההתחייבויות

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.
 * כנגד פקדון זה, נתנה החברה באמצעות בנק לאומי ערבות בנקאית על סך של כ 763 אלפי ש"ח צמודה למדד, לחברת גב ים וזאת לצורך השכרת משרדים עתידית. תוקף הערבות הינו עד 30 לספטמבר 2025.


 אורי צור
 מנהל כספים


 חנוך רפפורט
 מנכ"ל החברה


 פרופ' ברק מדינה
 יו"ר הדירקטוריון

תאריך אישור
 הדוחות הכספיים:
 18 במאי 2025

חברת הגמל לעובדי האוניברסיטה העברית בע"מ

דוחות ביניים על הרווח וההפסד

<u>לשנה</u> <u>שהסתיימה ביום</u> <u>31 בדצמבר</u> <u>2024</u> <u>מבוקר</u> <u>אלפי ש"ח</u>	<u>לתקופה של שלושה</u> <u>חודשים שהסתיימה</u> <u>ביום 31 במרץ 2024</u> <u>בלתי מבוקר</u> <u>אלפי ש"ח</u>	<u>לתקופה של שלושה</u> <u>חודשים שהסתיימה</u> <u>ביום 31 במרץ 2025</u> <u>בלתי מבוקר</u> <u>אלפי ש"ח</u>	<u>ביאור</u>	
13,560	3,355	3,680	5	הכנסות מדמי ניהול מקופות גמל
13,521	3,342	3,668	6	הוצאות הוצאות הנהלה וכלליות
39	13	12		הוצאות מימון
13,560	3,355	3,680		סך כל ההוצאות
-	-	-		רווח נקי לשנה
				רווח (הפסד) אחר כולל לשנה
				רווח (הפסד) אקטוארי בגין
				תוכנית להטבה מוגדרת
-	-	-		רווח כולל לשנה
-	-	-		

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

חברת הגמל לעובדי האוניברסיטה העברית בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים ביניים

ביאור 1 – כללי

א. קופת התגמולים לעובדי האוניברסיטה העברית בירושלים (להלן - "הקופה") הוקמה והתאגדה בחודש ינואר 1983. בהיותה קופה מאוגדת כחברה, היא הוגדרה לפי חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה-2005 (להלן - "חוק קופות הגמל") גם כחברה מנהלת לעניין כל דין. הקופה פעלה בהתאם לנדרש בסעיף 86(ו) לחוק קופות הגמל באופן שהקופה מנוהלת בנאמנות בעבור עמיתה בידי חברת הגמל לעובדי האוניברסיטה העברית בע"מ (להלן - "החברה המנהלת"). בעקבות ביצוע השינוי המבני כנדרש בסעיף 86 (ו) לחוק קופות גמל חדלה הקופה להיות ישות משפטית נפרדת (להלן - "השינוי המבני").

ב. מסלולים מנוהלים

הקופה ניהלה עד ליום 31.12.2015 מסלול כללי ומסלול סולידי (עד 10% מניות). בהתאם להוראות חוזר גופים מוסדיים שפורסם על ידי הממונה נדרשה החברה המנהלת להתאים את מסלולי ההשקעה בקופה למסלולי ההשקעה בהתאם להוראות החוזר. דירקטוריון החברה, החליט להתאים את מדיניות ההשקעה של מסלולי ההשקעה הקיימים למדיניות השקעה של מסלולים תלויי גיל, בהתאם להוראות החוזר, באופן שמסלול ההשקעה הכללי יהפוך למסלול השקעה שמדיניות ההשקעה בו מתאימה לעמיתים עד לגיל 50 ומסלול ההשקעה עד 10% מניות יהפוך למסלול השקעה שמדיניות ההשקעה בו מתאימה לבני 60 ומעלה. במקביל, נפתח מסלול השקעה המתאים לעמיתים בגילאי 50 ועד 60. המסלולים החלו לפעול ביום 1 בינואר 2016.

ג. החל מתאריך 1 לאוקטובר 2018 הועברו לניהול החברה המנהלת קרן ההשתלמות לעובדי האוניברסיטה העברית וקופת הפיצויים לעובדי האוניברסיטה העברית שעד לתאריך 30 בספטמבר 2018 נוהלו על ידי החברה לניהול קופות גמל (2003) של העובדים באוניברסיטה העברית בע"מ (להלן: "חברת 2003"), וזאת בהמשך להחלטות שהתקבלו בדירקטוריון בעניין זה בשנים קודמות (להלן: "הליך העברת הניהול"). אישור הליך העברת הניהול כאמור התקבל מהממונה ביום 29 ביולי 2018.

ד. החברה קיבלה מהממונה במהלך הרבעון השני לשנת 2021 אישור להקמת קופת גמל להשקעה (מספר אישור מס הכנסה 12904). החל מחודש אוקטובר 2021 החלה החברה להפעיל את קופת גמל להשקעה, אשר כוללת שני מסלולי השקעה, מסלול כללי ומסלול מתמחה מניות.

ה. החברה קיבלה במהלך הרבעון השני לשנת 2023 אישור להקמת מסלול נוסף בקרן ההשתלמות, מסלול מניות. המסלול החל את פעילותו בחודש ספטמבר 2023.

ו. החברה קיבלה במהלך חודש ספטמבר 2024 אישור להקמת מסלול נוסף בקופת התגמולים, מסלול עוקב מדד SP500, המסלול החל את פעילותו בחודש נובמבר 2024.

חברת הגמל לעובדי האוניברסיטה העברית בע"מ **ביאורים לדוחות הכספיים ביניים**

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית

הדוחות הכספיים ביניים ערוכים עפ"י הוראות תקן חשבונאות בינלאומי IAS 34 דיווח כספי לתקופות הביניים.

בעריכת תמצית הדוחות הכספיים בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים חשבונאיים (IFRS Accounting Standards), נדרשת הנהלת החברה להשתמש בשיקול דעת בהערכות, אומדנים והנחות אשר משפיעים על יישום המדיניות ועל הסכומים של נכסים והתחייבויות, הכנסות והוצאות. יובהר שהתוצאות בפועל עלולות להיות שונות מאומדנים אלה.

שיקול הדעת של ההנהלה, בעת יישום המדיניות החשבונאית של הקבוצה וההנחות העיקריות ששימשו בהערכות הכרוכות באי וודאות, הינם עקביים עם אלו ששימשו בדוחות הכספיים השנתיים. המדיניות החשבונאית אשר יושמה בעריכת הדוחות הכספיים ביניים עקבית לזו שיושמה בעריכת הדוחות הכספיים השנתיים.

בדוחות הכספיים לא ניתן מידע על דוחות על השינויים בהון העצמי ודוחות על תזרימי המזומנים, בהעדר משמעות למידע זה, בשל אופייה השונה של החברה שהינה לא למטרות רווח וכל הכנסותיה והוצאותיה נזקפות לחשבונות העמיתים בקופות המנוהלות.

יש לעיין בדוחות הכספיים ביניים של החברה יחד עם הדוחות הכספיים השנתיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2024 והביאורים המצורפים להם. לכן, לא הובאו במסגרת דוחות הכספיים ביניים אלה ביאורים בדבר עדכונים בלתי משמעותיים יחסית למידע שכבר דווח בביאורים לדוחות הכספיים השנתיים האחרונים של החברה.

ביאור 3 - מגזרי פעילות

לחברה מגזר פעילות אחד במסגרתו היא מנהלת קופת גמל לתגמולים, קרן השתלמות וקופה אישית לפיצויים. כאמור בביאור 1ד', החל מאוקטובר 2021 החברה החלה לנהל קופת גמל להשקעה.

ביאור 4 - הון מניות

על פי חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) התשס"ה – 2005, לא נדרשת החברה להון עצמי מאחר והיא מנהלת קופת גמל ענפית ואינה נוטלת סיכון פיננסי אשר עלול לסכן את יכולתה לעמוד בהתחייבויותיה לעמיתים בהעדר הון עצמי.

חברת הגמל לעובדי האוניברסיטה העברית בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים ביניים

ביאור 5 - הכנסות מדמי ניהול מקופות גמל

<u>לשנה שהסתיימה</u> <u>ביום 31 בדצמבר 2024</u>	<u>לתקופה של שלושה</u> <u>חודשים שהסתיימה</u> <u>ביום 31 במרץ 2024</u>	<u>לתקופה של שלושה</u> <u>חודשים שהסתיימה</u> <u>ביום 31 במרץ 2025</u>	
<u>מבוקר</u> <u>אלפי ש"ח</u>	<u>בלתי מבוקר</u> <u>אלפי ש"ח</u>	<u>בלתי מבוקר</u> <u>אלפי ש"ח</u>	
11,054	2,770	2,975	הכנסות דמי ניהול מקופת תגמולים
330	84	84	הכנסות דמי ניהול מקופת פיצויים
1,864	437	519	הכנסות דמי ניהול מקרן השתלמות
312	64	102	הכנסות דמי ניהול מקופת גמל להשקעה
<u>13,560</u>	<u>3,355</u>	<u>3,680</u>	סך הכל

ביאור 6 - הוצאות הנהלה וכלליות

<u>לשנה שהסתיימה</u> <u>ביום 31 בדצמבר</u> <u>2024</u>	<u>לתקופה של שלושה</u> <u>חודשים שהסתיימה</u> <u>ביום 31 במרץ 2024</u>	<u>לתקופה של שלושה</u> <u>חודשים שהסתיימה</u> <u>ביום 31 במרץ 2025</u>	
<u>מבוקר</u> <u>אלפי ש"ח</u>	<u>בלתי מבוקר</u> <u>אלפי ש"ח</u>	<u>בלתי מבוקר</u> <u>אלפי ש"ח</u>	
6,130	1,535	1,697	שכר ונלוות
1,977	468	523	דמי תפעול
895	230	230	שכר דירקטורים
797	186	215	יעוץ השקעות (מנהלי תיקים)
251	69	63	משפטיות
405	80	130	פרסום ושיווק
891	203	223	מקצועיות
447	115	138	אחזקת משרד
110	80	39	ימי עיון ספרות והכשרה מקצועית
851	195	188	שירותי מחשוב
193	55	63	ביטוחים
574	126	159	פחת והפחתות
<u>13,521</u>	<u>3,342</u>	<u>3,668</u>	סך הכל הוצאות הנהלה וכלליות

חברת הגמל לעובדי האוניברסיטה העברית בע"מ

דוח הדירקטוריון

לתקופה שנסתיימה

ביום 31.3.2025

חברת הגמל לעובדי האוניברסיטה העברית בע"מ

תוכן דוח דירקטוריון

מספר

פרק א' -	<u>מאפיינים כלליים של החברה המנהלת</u>	3
פרק ב' -	<u>מצב עסקי החברה המנהלת, ותוצאות הפעילות ושינויים מהותיים</u>	4
פרק ג' -	<u>מגמות, אירועים והתפתחויות בפעילות החברה המנהלת ובסביבתה העסקית שחלו בתקופת הדוח והשפעתם על דוחות הכספיים</u>	10
פרק ד' -	<u>היקף הנכסים המנוהלים על ידי החברה המנהלת</u>	14
פרק ה' -	<u>אירועים חריגים או חד פעמיים בעסקי החברה או החורגים ממהלך העסקים הרגיל</u>	14
פרק ו' -	<u>אירועים העלולים להצביע על קשיים כספיים</u>	14
פרק ז' -	<u>עסקאות מהותיות</u>	14
פרק ח' -	<u>תיאור האסטרטגיה העסקית של החברה ויעדיה העיקריים</u>	14
פרק ט' -	<u>תכניות החורגות ממהלך העסקים הרגיל</u>	16
פרק י' -	<u>עדכוני ההסדר התחיקתי המהותי לפעילות החברה</u>	16
פרק יא' -	<u>גילוי לבקורות הפנימיות</u>	17

חברת הגמל לעובדי האוניברסיטה העברית בע"מ

פרק א' - מאפיינים כללים של החברה

1. חברת הגמל לעובדי האוניברסיטה העברית בע"מ (להלן – "החברה") החלה לפעול ביום 1 ביולי 2015 כחברה פרטית במטרה לנהל בנאמנות את קופת התגמולים לעובדי האוניברסיטה העברית בירושלים, בנאמנות עבורם (להלן – "הקופה").
2. פעילות החברה החלה לאחר שהתקבל אישור הממונה על רשות שוק ההון לביצוע השינוי המבני במסגרתו בוצעה הפרדה בין תכנית קופת הגמל לבין החברה המנהלת "חברת הגמל לעובדי האוניברסיטה העברית בע"מ" אשר מנהלת בנאמנות את נכסי קופת התגמולים.
3. החל מתאריך 1 לאוקטובר 2018 הועברו לניהול החברה קרן ההשתלמות לעובדי האוניברסיטה העברית וקופת הפיצויים לעובדי האוניברסיטה העברית שעד לתאריך 30 בספטמבר 2018 היו בניהול החברה לניהול קופות גמל (2003) של העובדים באוניברסיטה העברית בירושלים בע"מ (להלן: "חברת 2003"), וזאת בהמשך להחלטות שהתקבלו בדירקטוריון בעניין זה בשנים קודמות (להלן: "הליך העברת הניהול"). אישור להליך העברת הניהול כאמור התקבל מהממונה ביום 29 ביולי 2018.
4. החל מיום 1 באוקטובר 2021 החברה החלה לנהל קופת גמל להשקעה בעלת 2 שני מסלולים: מסלול כללי ומסלול מניות.
5. החל מחודש ספטמבר 2023 החברה החלה לנהל מסלול נוסף בקרן ההשתלמות לעובדי האוניברסיטה העברית, מסלול מניות.
6. החל מחודש נובמבר 2024 החברה החלה לנהל מסלול נוסף בקופת הגמל לעובדי האוניברסיטה העברית, מסלול עוקב מדד S&P500.

חברת הגמל לעובדי האוניברסיטה העברית בע"מ

פרק ב' - מצב עסקי החברה המנהלת, ותוצאות הפעילות ושינויים מהותיים

1. נכסים והתחייבויות

סה"כ נכסי החברה ליום 31 במרץ 2025 מסתכמים לסך של 2,752 אלפי ש"ח שמתוכם כ- 960 אלפי ש"ח הינם נכסי רכוש קבוע. ליום 31 בדצמבר 2024, נכסי החברה הסתכמו לסך של כ- 2,753 אלפי ש"ח כאשר מתוכם כ- 990 אלפי ש"ח הינם נכסי רכוש קבוע. הרכוש הקבוע של החברה הינו בעיקר ציוד וריהוט משרדי וכן שיפורים במושכר. בנוסף לחברה יש נכסים שוטפים אחרים המסתכמים לסך של 977 אלפי ש"ח ליום 31 במרץ 2025 וכוללים יתרות חייבים שוטפים בסך של 831 אלפי ש"ח ויתרות מזומנים בבנק בסך של 146 אלפי ש"ח.

ליום 31 במרץ 2025 קיים לחברה פיקדון בסך 800 אלפי ש"ח שניתן כנגד ערבות בנקאית עקב שכירת משרדים צפויה (סכום זהה לסוף השנה הקודמת). ליום 31 בדצמבר 2024, הנכסים השוטפים של החברה הסתכמו בסך של 898 אלפי ש"ח וכללו יתרות חייבים בסך של 739 אלפי ש"ח ויתרות מזומנים בבנק בסך של 159 אלפי ש"ח. התחייבויות החברה ליום 31 במרץ 2025 הסתכמו לסך של כ-2,752 אלפי ש"ח (לסוף שנת 2024 – 2,753 אלפי ש"ח) ורובן התחייבויות לזמן קצר בסך של 2,739 (לסוף שנת 2024 – 2,744 אלפי ש"ח) הכוללות בעיקר התחייבויות בגין הוצאות לשלם לספקים, התחייבות בגין יתרות חופשה לעובדי החברה וכן יתרה הדדית מול מסלול לבני גיל עד 50 בקופת התגמולים.

בנוסף, לחברה קיימת התחייבות לזמן ארוך בגין התחייבויות לעובדים (סיום יחסי עובד מעביד) בסך של כ-13 אלפי ש"ח (סוף שנה קודמת – כ-9 אלפי ש"ח). התחייבות בשל סיום יחסי עובד-מעביד מוצגת לפי שיטת שווי אקטוארי.

החל מיום 1 בינואר 2019, החברה החלה ביישום IFRS 16. בהתאם ליישום הכירה החברה בדוח על המצב הכספי בנכס זכות שימוש בסך של כ-15 אלפי ש"ח ליום 31 במרץ 2025 (סוף שנה קודמת כ-65 אלפי ש"ח) ומנגד הכירה החברה בהתחייבות חכירה בסך של 17 אלפי ש"ח ליום 31 במרץ 2025 (סוף שנה קודמת כ-66 אלפי ש"ח).

התחייבות לחכירה הינה בגין כל החכירות למעט חכירות שתקופתן אינה עולה על 12 חודשים וחכירות שבהן נכסי הבסיס הם בעלי שווי נמוך (לגביהן ניתנה הקלה לפיה חוכר רשאי ליישם טיפול חשבונאי שדומה לטיפול החשבונאי הנוכחי בחכירות תפעוליות).

2. הכנסות החברה

הכנסות החברה נובעות מגביית דמי ניהול מעמיתי קופת התגמולים, קופת הפיצויים, קרן ההשתלמות וקופת הגמל להשקעה וזאת בגובה ההוצאות שהוציאה החברה בפועל בתקופת הדו"ח. סה"כ הכנסות החברה הסתכמו לשלושת החודשים הראשונים של שנת 2025 לסך של 3,680 אלפי ש"ח (לתקופה המקבילה אשתקד הכנסות החברה מדמי ניהול הסתכמו לסך של 3,355 אלפי ש"ח).

חברת הגמל לעובדי האוניברסיטה העברית בע"מ

3. הוצאות החברה

הוצאות החברה לשלושת החודשים הראשונים של שנת 2025 הסתכמו לסך של 3,680 אלפי ש"ח. הוצאות אלו כוללות הוצאות הנהלה וכלליות בסך של 3,668 אלפי ש"ח וכן הוצאות מימון בסך של 12 אלפי ש"ח. עיקר הוצאות הנהלה וכלליות מורכבות מהוצאות שכר ונלוות, דמי תפעול לבנק המתפעל ותשלום עבור שירותים מקצועיים כגון רו"ח חיצוני, מבקר פנימי, ממונה אכיפה ומנהל סיכונים.

הוצאות המימון מורכבות מהוצאות מימון עבור חכירת נכס בהתאם ליישום תקן IFRS16.

בתקופה המקבילה אשתקד הוצאות החברה הסתכמו בסך של 3,355 אלפי ש"ח. הוצאות הנהלה וכלליות הסתכמו בתקופה המקבילה אשתקד בסך של 3,342 אלפי ש"ח וכן הוצאות מימון בסך של 13 אלפי ש"ח.

4. נתוני המסלולים המנוהלים

שם מסלול / קופה	מזומנים ושווי מזומנים	אגח ממשלתיות סחירות	אגח קונצרני סחיר	מניות סחירות	פקדונות והלוואות	נדל"ן להשקעה	השקעות אחרות	תשואה נומינלית ברוטו באחוזים*
הרכב נכסים באחוזים								
מסלול תגמולים עד 50	2.30	10.74	8.70	15.17	3.72	15.78	43.59	0.75
מסלול תגמולים 50 עד 60	16.70	19.54	5.39	2.45	-	-	55.92	0.34
מסלול תגמולים 60 ומעלה	3.84	21.40	13.04	9.78	3.20	16.89	31.85	0.45
מסלול עוקב מדד SP500	0.22	-	-	-	-	-	99.78	(3.89)
פיצויים	1.94	19.33	11.17	17.53	2.99	-	47.04	0.52
קרן השתלמות מסלול כללי	4.16	15.47	9.48	14.22	3.96	8.92	43.79	0.93
קרן השתלמות מסלול מניות	0.33	-	0.09	1.19	0.04	-	98.35	0.29
קופת גמל להשקעה מסלול כללי	12.48	20.11	8.89	15.22	1.32	4.54	37.44	1.06
קופת גמל להשקעה מסלול מניות	4.20	-	1.80	26.33	1.66	-	66.01	0.44

* התשואה המוצגת הינה תשואה ברוטו נומינלית מצטברת לרבעון הראשון 2025.

חברת הגמל לעובדי האוניברסיטה העברית בע"מ

5. מידע משלים

31.12.2024	31.3.2024	31.3.2025	מסלולי תגמולים
			מספר חשבונות עמיתים:
1,007	951	922	פעילים
9,837	9,736	9,915	לא פעילים
10,844	10,687	10,837	סה"כ
			נכסים מנוהלים, נטו
			(באלפי ₪):
259,207	217,238	230,560	פעילים
2,342,751	2,244,794	2,367,141	לא פעילים
2,601,958	2,462,032	2,597,701	סה"כ נכסים מנוהלים נטו
			נתונים תוצאתיים (באלפי ₪):
			דמי גמולים משונתים
307	17	10	עבור מצטרפים חדשים
			תקבולים מדמי גמולים
44,308	7,520	6,910	חד פעמיים
53,020	8,638	8,950	תקבולים מדמי גמולים
47,958	18,045	13,898	העברות צבירה לקופה*
(33,460)	(4,269)	(24,000)	העברות צבירה מהקופה*
			תשלומים:
(74,679)	(20,879)	(18,914)	פדיונות
			עודף הכנסות
260,716	112,094	15,808	על הוצאות לתקופה:
			דמי ניהול שנגבו מנכסים
			(באלפי ₪):
11,054	2,770	2,975	פעילים ולא פעילים
			שיעור דמי ניהול ממוצע
			מנכסים (באחוזים):
0.43%	0.45%	0.46%	פעילים
0.43%	0.45%	0.46%	לא פעילים
			חשבונות מנותקי קשר:
808	732	881	מספר חשבונות
			נכסים מנוהלים נטו
81,566	57,668	96,460	(באלפי ₪)
348	62	106	דמי ניהול שנגבו מנכסים
			(באלפי ₪)
0.43%	0.45%	0.46%	שיעור ממוצע דמי ניהול שנגבו מנכסים
			חשבונות לא פעילים
			ביתרה של עד 8,000 ש"ח
483	501	461	מספר חשבונות
			נכסים מנוהלים נטו
1,958	1,921	1,786	(באלפי ₪)
8	2	2	דמי ניהול שנגבו מנכסים
			(באלפי ₪)
0.43%	0.45%	0.46%	שיעור ממוצע דמי ניהול שנגבו מנכסים
			שיעור דמי ניהול
			שרשאית החברה לגבות לפי הוראות הדין
			(באחוזים):
2%	2%	2%	פעילים
2%	2%	2%	לא פעילים:
2%	2%	2%	מנותקי קשר

* לא כולל העברות בין מסלולים

חברת הגמל לעובדי האוניברסיטה העברית בע"מ

31.12.2024	31.3.2024	31.3.2025	קופת פיצויים
			מספר חשבונות עמיתים:
603	661	587	פעילים
656	652	639	לא פעילים
1,259	1,313	1,226	
			נכסים מנוהלים, נטו (באלפי ₪):
48,005	50,310	47,875	פעילים
26,457	23,224	24,773	לא פעילים
74,462	73,534	72,648	סה"כ
			נתונים תוצאתיים (באלפי ₪):
			דמי גמולים משונתים עבור מצטרפים חדשים
9	*-	-	תקבולים מהפקדות חד פעמיות
1	1	1	תקבולים מדמי גמולים העברות צבירה לקופה העברות צבירה מקופה תשלומים:
2,185	543	500	פדיונות
1	-	-	עודף הכנסות על הוצאות לתקופה:
(5,017)	(1,089)	(1,628)	
(1,685)	(330)	(999)	
8,059	3,491	313	
			דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ₪):
330	84	84	פעילים ולא פעילים
			שיעור דמי ניהול ממוצע מנכסים (באחוזים):
0.45%	0.45%	0.46%	פעילים
0.45%	0.45%	0.46%	לא פעילים
			חשבונות מנותקי קשר:
53	44	58	מספר חשבונות
1,725	1,181	1,820	נכסים מנוהלים נטו (באלפי ₪)
7	1	2	דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ₪)
0.45%	0.45%	0.46%	שיעור ממוצע דמי ניהול שנגבו מנכסים
			חשבונות לא פעילים – ביתרה של עד 8,000 ש"ח:
77	84	76	מספר חשבונות
199	220	200	נכסים מנוהלים נטו (באלפי ₪)
1	*-	*-	דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ₪)
0.45%	0.45%	0.46%	שיעור ממוצע דמי ניהול שנגבו מנכסים
			שיעור דמי ניהול שרשאית החברה לגבות לפי הוראות הדין (באחוזים):
2%	2%	2%	פעילים
2%	2%	2%	לא פעילים:
2%	2%	2%	מנותקי קשר

*נמוך מ-1 אלפי ש"ח.

חברת הגמל לעובדי האוניברסיטה העברית בע"מ

31.12.2024	31.3.2024	31.3.2025	קרבן השתלמות
			מספר חשבונות עמיתים:
1,259	1,073	1,260	פעילים
2,078	1,766	2,148	לא פעילים
3,337	2,839	3,408	
			נכסים מנוהלים, נטו (באלפי ₪):
134,791	108,311	135,367	פעילים
309,618	279,286	317,417	לא פעילים
444,409	387,597	452,784	סה"כ
			נתונים תוצאתיים (באלפי ₪):
			דמי גמולים משונתים עבור מצטרפים חדשים
4,698	1,218	480	תקבולים מהפקדות חד פעמיות
924	212	291	תקבולים מדמי גמולים העברות צבירה לקופה*
19,781	5,223	5,002	העברות צבירה מקופה*
53,909	19,081	11,071	תשלומים:
(12,559)	(4,455)	(6,668)	פדיונות
(11,894)	(2,696)	(4,495)	עודף הכנסות על הוצאות לתקופה:
40,970	16,242	3,465	
			דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ₪):
1,864	437	519	פעילים ולא פעילים
			שיעור דמי ניהול ממוצע מנכסים (באחוזים):
0.43%	0.45%	0.46%	פעילים
0.43%	0.45%	0.46%	לא פעילים
			חשבונות מנותקי קשר:
28	22	34	מספר חשבונות
4,726	801	5,641	נכסים מנוהלים נטו (באלפי ₪)
20	1	6	דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ₪)
0.43%	0.45%	0.46%	שיעור ממוצע דמי ניהול שנגבו מנכסים
			שיעור דמי ניהול שרשאית החברה לגבות לפי הוראות הדין (באחוזים):
2%	2%	2%	פעילים
2%	2%	2%	לא פעילים:
2%	2%	2%	מנותקי קשר

* לא כולל העברות בין מסלולים.

חברת הגמל לעובדי האוניברסיטה העברית בע"מ

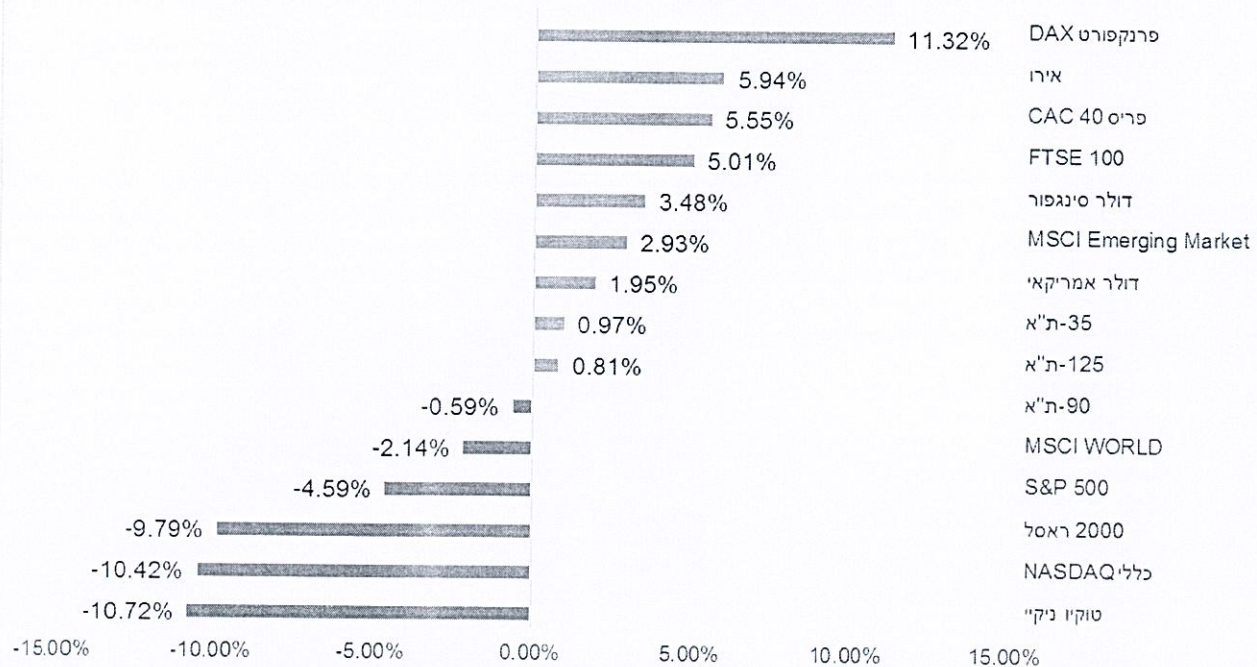
קופת גמל להשקעה	31.03.2025	31.03.2024	31.12.2024
מספר חשבונות עמיתים:			
פעילים	474	364	508
לא פעילים	563	409	476
	1,037	773	984
נכסים מנוהלים, נטו (באלפי ₪):			
פעילים	35,582	23,875	35,663
לא פעילים	53,508	34,239	45,493
סה"כ	89,090	58,114	81,156
נתונים תוצאתיים (באלפי ₪):			
דמי גמולים משונתים עבור מצטרפים חדשים	422	262	1,358
תקבולים מהפקדות חד פעמיות	7,065	5,337	21,546
תקבולים מדמי גמולים	8,313	6,169	27,372
העברות צבירה לקופה*	774	2,018	5,619
העברות צבירה מקופה*	(582)	(233)	(3,075)
תשלומים:			
פדיונות	(1,053)	(308)	(3,588)
עודף הכנסות על הוצאות לתקופה:	482	3,397	7,757
דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ₪):			
פעילים ולא פעילים	102	64	312
שיעור דמי ניהול ממוצע מנכסים (באחוזים):			
פעילים	0.41%	0.45%	0.39%
לא פעילים	0.41%	0.45%	0.39%
שיעור דמי ניהול שרשאית החברה לגבות לפי הוראות הדין (באחוזים):			
פעילים	2%	2%	2%
לא פעילים:	2%	2%	2%

* לא כולל העברות בין מסלולים.

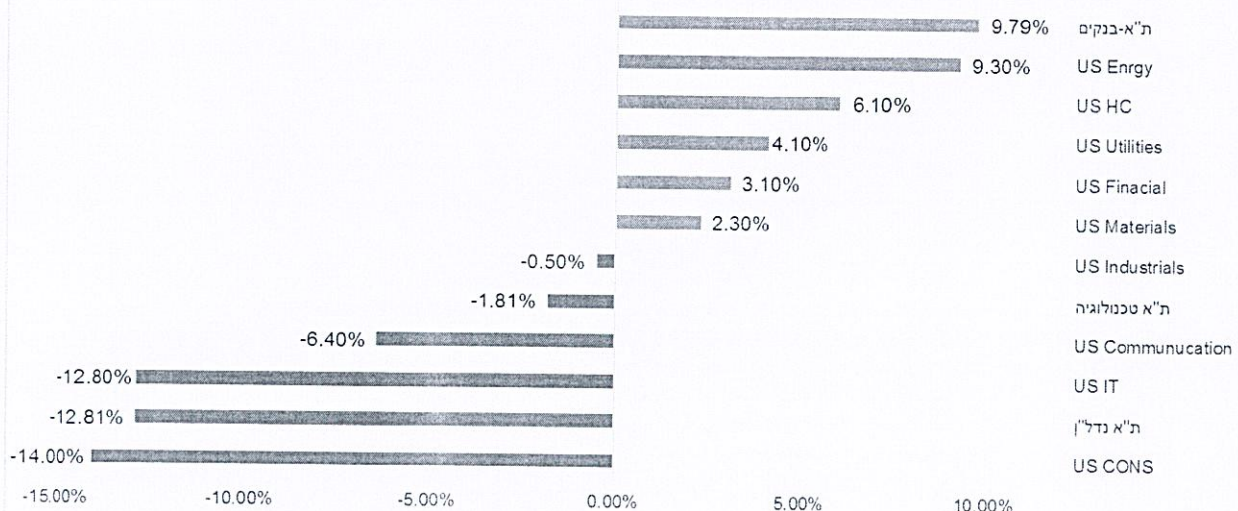
חברת הגמל לעובדי האוניברסיטה העברית בע"מ

פרק ג' – מגמות אירועים והתפתחויות בפעילות החברה המנהלת ובסביבתה
העסקית שחלו בתקופת הדוח והשפעתם על דוחות הכספיים

ביצועי מדדי מניות ומט"ח רבעון 1 2025



ביצועי סקטורים נבחרים רבעון 1 2025



חברת הגמל לעובדי האוניברסיטה העברית בע"מ

סיכום הרבעון ראשון 2025

כלכלה עולמית

בחודש ינואר נכנס הממשל החדש בארה"ב בראשות הנשיא טראמפ לבית הלבן והחל ביישום תוכנית מקיפה של שינויים מבניים בתחומים שונים כגון סחר החוץ, הגירה, מבנה הממשל, יחסים בינלאומיים ועוד. השינויים היו חדים ולעיתים התחלפו בקצב גבוה. בפרט, הועלו המכסים על היבוא מכל המדינות בשיעורים שונים. סביר להניח שרמת המכסים הידועה כעת עדיין לא סופית ותשתנה בהמשך. שינויי המדיניות החדים הגבירו את חוסר הוודאות בקרב המשקיעים לרמה גבוהה וגרמו לתנודתיות חריגה בשווקים הפיננסיים, כאשר השווקים בארה"ב הציגו נחיתות בולטת ביחס לשווקים האחרים והתאפיינו בביצועי חסר של שוק המניות, היחלשות הדולר ביחס למרבית המטבעות ותנודתיות חריגה בשוק האג"ח.

בתחזית המעודכנת של קרן המטבע הבינלאומית ירדה תחזית הצמיחה לכלכלה העולמית מ-3.3% בתחזית שפורסמה בינואר 2025 ל-2.8%.

התחזית של קרן המטבע לצמיחה במשק האמריקאי בשנת 2025 ירדה מ-2.7% ל-1.8% לאחר צמיחה בשיעור של 2.8% בשנת 2024. במהלך הרבעון הראשון הנתונים הכלכליים בארה"ב המשיכו להיות יחסית טובים, אך תחזיות וסקרים של גופי מחקר העיקריים וחברות עסקיות ירדו. שוק העבודה האמריקאי המשיך לייצר מקומות עבודה בקצב יחסית גבוה. שיעור האבטלה עלה קלות מ-4.1% בסוף שנת 2024 ל-4.2% בחודש מרץ. קצב האינפלציה ירד מ-2.9% בסוף שנת 2024 ל-2.4% בחודש מרץ, אך קיים חשש שעליית המכסים על היבוא תגרום לעלייה משמעותית במחירים. במהלך הרבעון הראשון הבנק המרכזי האמריקאי הותיר את הריבית ללא שינוי ברמה של 4.25%-4.50%, למרות הירידה באינפלציה. לפי הסברי הבנק, הותרת הריבית ללא שינוי משקפת חשש מהשפעת מדיניות הממשל על סביבת האינפלציה.

הפעילות הכלכלית באירופה הייתה מתונה. על פי התחזית של קרן המטבע הבינלאומית, המשק האירופאי צפוי לצמוח ב-0.8% בשנת 2025 לאחר צמיחה בשיעור של 0.9% בשנת 2024. השפעת עליית המכסים על היצוא מאירופה לארה"ב צפויה לפגוע משמעותית בצמיחה באירופה. בתגובה לאיומי ארה"ב להקטנת הסיוע הצבאי, החליט האיחוד האירופאי על הגדלת הוצאות הביטחון בסכום של 800 מיליארד אירו. בגרמניה נבחר קנצלר חדש שעוד לפני כניסתו לתפקיד הצליח לאשר בפרלמנט תוכנית השקעה בתשתיות בהיקף של כ-500 מיליארד אירו והגדלת הוצאות הביטחון. ארה"ב החלה לנהל מו"מ להפסקת המלחמה בין אוקראינה לרוסיה אך עדיין מוקדם לדעת כיצד יעלו מאמצים אלו.

הכלכלות המתפתחות ממשיכות להתרחב, במיוחד באסיה, אך גם הן צפויות להיפגע מהעלאת המכסים בארה"ב. הכלכלה הסינית צמחה ברבעון הראשון ב-1.2% לאחר צמיחה בשיעור של 1.6% ברבעון הקודם. המכסים שהוטלו בשלב זה על היצוא מסין לארה"ב והמכסים ההדדיים עליהם הודיעה הממשלה הסינית למעשה לא מאפשרים מסחר בין המדינות וצפויים לפגוע משמעותית בכלכלה הסינית.

מלבד הבנק המרכזי האמריקאי, הבנקים המרכזיים העיקריים בעולם המשיכו בתהליך הורדת ריבית במהלך הרבעון הראשון. הירידה בריבית משקפת התמתנות באינפלציה וחשש מפני פגיעה משמעותית בצמיחה בעקבות המדיניות החדשה של הממשל האמריקאי.

חברת הגמל לעובדי האוניברסיטה העברית בע"מ

כלכלת ישראל

בתחילת שנת 2025 הושגה הפסקת האש בעזה והתחיל שחרור החטופים. אולם, בחודש מרץ חודשה הלחימה. פרמיות הסיכון של ישראל, שירדו בעקבות הפסקת האש בצפון ובעזה, חזרו לעלות. חברות הדירוג אשררו את הדירוג הקיים של ישראל לאחר ירידה בדירוגים שנעשו במהלך שנת 2024 עם תחזית שלילית בכל סוכנויות הדירוג.

המשק הישראלי צמח ב-1% בשנת 2024. על פי האינדיקטורים השוטפים, הפעילות במשק המשיכה להתרחב ברבעון הראשון של 2025 לאחר שיפור בסוף שנת 2024, אך בקצב יחסית מתון. ההתאוששות מובלת ע"י הגידול בצריכה הפרטית וגידול בהשקעות, בפרט בהשקעות בבנייה למגורים. לפי התחזית של בנק ישראל, המשק הישראלי צפוי לצמוח בשנת 2025 בשיעור של 3.5%.

שוק העבודה ממשיך להיות הדוק. היחס בין מספר המובטלים למספר המשרות הפנויות ירד לרמה הנמוכה של העשור האחרון. שיעור האבטלה עלה מהרמה הנמוכה מאוד של 2.7% בסוף שנת 2024 ל-2.9% בחודש מרץ 2025. המחסור בעובדים מורגש בעיקר אצל בעל משלח יד לא אקדמי, במיוחד בתחום הבנייה. כתוצאה מאבטלה נמוכה השכר הממוצע המשיך לעלות בקצב יחסית מהיר.

קצב האינפלציה עלה מ-3.2% בסוף שנת 2024 ל-3.3% בסוף הרבעון הראשון. מדד המחירים לחודש ינואר הושפע מהחלטות הממשלה שנעשו במסגרת התאמות בתקציב, כגון העלאת המע"מ מ-17% ל-18%, התייקרות הארנונה, עלייה בתעריף החשמל והמים.

בנק ישראל הותיר את הריבית ללא שינוי ברמה של 4.50%. לפי בנק ישראל, פרמיית הסיכון הגבוהה של ישראל ורמת האינפלציה הגבוהה תומכים בשלב זה בהשארת הריבית ללא שינוי.

הממשלה אישרה תקציב לשנת 2025 עם גירעון מתוכנן של 4.9%. הגירעון התקציבי בסוף הרבעון הראשון עמד על 5.2%. יחס החוב לתמ"ג בישראל עלה בשנת 2024 ל-69% ועל פי התחזית של בנק ישראל צפוי לרדת ל-68% בסוף 2025.

הביצועים של שוק המניות הישראלי מתחילת השנה היו טובים יותר מאשר השוק האמריקאי. השקל נחלש מול סל המטבעות, במיוחד מול המטבע האירופאי.

חברת הגמל לעובדי האוניברסיטה העברית בע"מ

תיאור פעילות ועדת ההשקעות במהלך שנת 2025:

התארכות מלחמת 'חרבות ברזל' ממשיכה לגרום לאי ודאות ביטחונית וכלכלית באפיקי ההשקעה בישראל. גם ההתפתחויות השונות ב'מלחמת הסחר' ובמכלול היחסים הגיאופוליטיים תורמים את שלהם לרמה גבוהה יחסית של אי ודאות בשווקי ההון.

ועדת ההשקעות של החברה עוקבת ומתעדכנת באופן שוטף אחר הפעילות המאקרו כלכלית בארץ ובעולם, ובהתאם לכך מתאימה את מדיניות ההשקעה של המסלולים השונים במסגרת מדיניות ההשקעה המוצהרת אשר הותוותה על ידי הדירקטוריון.

ועדת ההשקעות של החברה עוקבת אחר התפתחויות הריבית בארץ ובעולם ובהתאם לכך מנווטת את השקעותיה באפיקי נכסי החוב, בין השאר בכל הנוגע להיקף הנכסים, הרכבם ומאפייניהם (כגון: מח"מ, דירוג, פיזור מטבעי וענפי ועוד).

ועדת ההשקעות עוקבת אחר השינויים בשוק ההון. ועדת השקעות, בעצמה וכן באמצעות מנהל התיקים, משקיעה תשומת לב ועוקבת אחר ההתפתחויות בשוק תוך בחינה שוטפת של יעדי החשיפה לאפיקי ההשקעה השונים ולמאפייני הנכסים במסגרת הגדרות הסיכון שנקבעו. הוועדה ומנהל ההשקעות נעזרים בניתוחים מאקרו כלכליים וכן בניתוחים של התאגידים שמניותיהם רשומים למסחר בישראל או בחו"ל.

וועדת ההשקעות דוגלת בפיזור ההשקעות והסיכונים תוך תשומת לב לפיזור בין אפיקי השקעה ותתי אפיקי השקעה שונים, מכשירי השקעה, פיזור גאוגרפי, פיזור ענפי, פיזור מטבעי ופיזור בין נכסים סחירים ולא סחירים.

עיקר האחזקות במניות של נכסי המסלולים המנוהלים הינן במניות סחירות של חברות גדולות, מבוססות (נסחרות במדדים מובילים בארץ ובעולם) ובעלות איתנות פיננסית, לרבות באמצעות קרנות סל, קרנות נאמנות וחוזים עתידיים. עיקר ההשקעה במניות בארץ הינה במניות הרשומות למסחר במדד תל-אביב 125. עיקר ההשקעה במניות בחו"ל הינה באמצעות תעודות סל הנסחרות בחו"ל, חוזים עתידיים, קרנות נאמנות זרות ומניות בודדות, וכן באמצעות תעודות סל הנסחרות בארץ ועוקבות אחרי מדדים בחו"ל.

חברת הגמל לעובדי האוניברסיטה העברית בע"מ

פרק ד' – היקף הנכסים המנוהלים על ידי החברה המנהלת היקף הנכסים המנוהלים (באלפי ש"ח)

שם הקופה	היקף הנכסים נטו 31.03.2025	היקף הנכסים נטו 31.12.2024	שינוי באחוזים
מסלול לבני 50 ומטה	2,438,546	2,444,478	(0.24%)
מסלול לבני 50 עד 60	1,922	1,879	2.29%
מסלול לבני 60 ומעלה	149,258	149,861	(0.40%)
מסלול עוקב מדד S&P500*	7,975	5,740	38.94%
קופת פיצויים	72,648	74,462	(2.44%)
קרן השתלמות כללי	429,624	422,875	1.60%
קרן השתלמות מניות	23,160	21,534	7.55%
גמל להשקעה מסלול כללי	42,625	39,021	9.24%
גמל להשקעה מסלול מניות	46,465	42,135	10.28%
סה"כ	3,212,223	3,201,985	0.32%

*המסלול החל את פעילותו בחודש נובמבר 2024.

פרק ה' – אירועים חריגים או חד פעמיים בעסקי החברה או החורגים ממהלך העסקים הרגיל

במהלך הרבעון הראשון של שנת 2025 לא קרו אירועים חריגים או חד פעמיים בעסקי החברה או החורגים ממהלך העסקים הרגיל.

פרק ו' – אירועים העלולים להצביע על קשיים כספיים

בתקופת הדו"ח לא אירעו אירועים העלולים להצביע על קשיים כספיים. החברה מנהלת בנאמנות קופות גמל ענפית ולכן לא חלה עליה דרישה להעמדת הון עצמי מינימאלי לצורך פעילותה. כמו כן, הוצאות הניהול הנגבות מהעמיתים הינן לפי הוצאות החברה המנהלת בפועל. לפיכך, החברה לא צפויה להיקלע לקשיים כספיים.

פרק ז' – עסקאות מהותיות

במהלך תקופה הדו"ח לא היו עסקאות מהותיות בחברה.

פרק ח' – תיאור האסטרטגיה העסקית של החברה ויעדיה העיקריים

ייעוד החברה הוא ניהול נכסי קופות הגמל שבניהולה בנאמנות עבור עמיתיהן ובמטרה להניב לעמיתיהן הקופות את התשואה הגבוהה ביותר, במסגרת רמת הסיכון שנבחרה לכל קופה, תוך שמירה על שיעור נמוך ככל שניתן של דמי הניהול ורמת גבוהה ככל שניתן של השירות הניתן לעמיתים.

בכדי למלא ייעוד זה, בחרה החברה באסטרטגיה עסקית שעיקריה:

- הנבת תשואה גבוהה באמצעות בניית תיק השקעות מגוון החשוף לאפיקי השקעה שונים בארץ ובחו"ל והמשקף העדפת ערך לזמן ארוך.
- שמירה על שיעור נמוך של דמי ניהול באמצעות העזרות בשותפים עסקיים לצורך ביצוע תהליכים ומטלות שאין בהם לחברה כל יתרון תחרותי (כגון: תפעול זכויות העמיתים, תפעול מערך ההשקעות וכיו"ב); הרחבת ההון המנוהל על ידי החברה – הן במימון

חברת הגמל לעובדי האוניברסיטה העברית בע"מ

פרק ח' – תיאור האסטרטגיה העסקית של החברה ויעדיה העיקריים (המשך):

הפוטנציאל הקיים בקרב עובדי האוניברסיטה העברית, גמלאיה ובני זוגם, והן בהרחבת מעגל העמיתים ומוצרי החיסכון בכפוף לאישור רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון.

- שמירה על רמת שירות גבוהה באמצעות קביעת מנגנונים שונים למתן מענה מהיר, מקצועי וידידותי לפניית העמיתים והטמעת ערך השירות בקרב עובדי החברה.
- עמידה קפדנית בהוראות הדין והאסדרה באמצעות מנגנונים שונים, ממוכנים ואחרים, שנועדו להטמיע את ההוראות השונות בתהליכי העבודה בחברה.

כל רווחי מסלולי ההשקעה בקופות המנוהלות על ידי החברה מחולקים לעמיתים באופן שוטף.

דירקטוריון החברה מונה אחד עשר (11) חברים, מתוכם שמונה (8) חברים נבחרים במסגרת הליך בחירות על ידי כלל עמיתי הקופות אחת לשלוש שנים, כאשר מועד הבחירות האחרונות חל בסוף חודש יוני 2023. שלושה דירקטורים נוספים הינם דירקטורים בלתי תלויים (חיצוניים) (להלן: "דירקטורים בלתי תלויים").

בוועדת ההשקעות מכהנים שלושה (3) נציגים חיצוניים, מתוכם שניים (2) מכהנים - נכון למועד חתימת הדוחות הכספיים - כדירקטורים בלתי תלויים בדירקטוריון החברה. המינויים הומלצו על ידי ועדת איתור שהוקמה לשם כך בהתאם להוראות הדין ואושרו על ידי דירקטוריון החברה ורשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון.

בוועדת הביקורת מכהנים שני נציגים חיצוניים המשמשים - נכון למועד חתימת הדוחות הכספיים - כדירקטורים בלתי תלויים בדירקטוריון החברה. המינויים הומלצו על ידי ועדת איתור שהוקמה לשם כך בהתאם להוראות הדין ואושרו על ידי דירקטוריון החברה ורשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון.

בחברה פועלות מספר ועדות מרכזיות (חברי הוועדות אינם בהכרח חברי דירקטוריון):

- ועדת השקעות: ועדה זו קובעת, בין השאר, את מדיניות ההשקעות המפורטת של נכסי הקופה וממליצה בפני הדירקטוריון על מדיניות ההשקעות הכללית. הוועדה נעזרת בגופים ויועצים חיצוניים לצרכי השקעה (ניהול סיכונים, ניהול החוב, השתתפות באסיפות וכיוצ"ב) וכן במנהל ההשקעות החיצוני.
- ועדת ביקורת: הועדה פועלת לקיום חובותיה על פי הוראות הדין ובכלל זה, מפקחת ומנחה את מבקר הפנים של החברה, דנה ומחליטה בדוחות הביקורת שלו והמלצותיו ועוקבת אחר יישומן. בנוסף, מטפלת הוועדה בביקורות על אבטחת המידע, SOX וכן בביקורת הנערכות מפעם לפעם על ידי רשות שוק ההון. ועדת הביקורת ממלאת גם תפקיד של ועדת מאזן ודנה גם באישור הדוחות הכספיים. הוועדה ממלאת תפקיד של ועדת איתור בכל הנוגע לאיתור וגיוס נושאי משרה בחברה ובמהלך שנת 2019 החלה לפעול אף כוועדת תגמול.
- במקביל לשתי הוועדות המרכזיות, פועלות ועדות נוספות: ועדת מינהל (לפיקוח על תקציב הפעילות של החברה ועניינים מנהלתיים נוספים) וועדת עמיתים (לפיקוח על פעילות השיווק, המכירות והשירות של החברה).

חברת הגמל לעובדי האוניברסיטה העברית בע"מ

פרק ח' – תיאור האסטרטגיה העסקית של החברה ויעדיה העיקריים (המשך):

הדירקטוריון מתכנס לשיבות קבועות מדי חודשיים, בקירוב, ובנוסף מתקיימים דיונים שוטפים לפי הצורך. ועדת ההשקעות מתכנסת בשגרה לשיבות קבועות אחת לשבועיים. ועדת הביקורת מתכנסת לארבע ישיבות, לפחות, במהלך השנה. יתר הוועדות מתכנסות לפי הצורך. החלטות הוועדות מתועדות בפרוטוקולים, המאושרים על ידי חברי הוועדה. יושבי ראש הוועדות מוסרים מפעם לפעם דיווח לדירקטוריון על הפעילות בישיבות הוועדה. כל הפרוטוקולים וחומרי הרקע של הוועדות ושל מליאת הדירקטוריון נגישים לחבריהם באמצעות אתר אינטרנט ייעודי ומאובטח.

פרק ט' – תכניות החורגות ממהלך העסקים הרגיל

החברה אינה מתכוונת לבצע תכניות החורגות ממהלך העסקים הרגיל בשנה הקרובה.

פרק י' – עדכוני ההסדר תחיקתי המהותי לפעילות החברה

במהלך הרבעון הראשון לשנת 2025 לא פורסמו חוזרים מהותיים אשר משפיעים על פעילות החברה.

פרק יא' – גילוי לבקורות הפנימיות

בקורות ונהלים לגבי הגילוי:

הנהלת החברה בשיתוף עם המנכ"ל ומנהל הכספים, העריכו לתום התקופה המכוסה בדוח זה את האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של החברה. על בסיס הערכה זו, מנכ"ל החברה ומנהל הכספים הסיקו כי לתום תקופה זו הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של החברה הן אפקטיביות על מנת לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על המידע שהחברה נדרשת לגלות בדוח הרבעוני בהתאם להוראות הדין והוראות הדיווח שקבע הממונה על רשות שוק ההון.

בקרה פנימית על דיווח כספי:

במהלך הרבעון המסתיים ביום – 31.3.2025 לא אירע כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי אשר השפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית על דיווח כספי.

חברת הגמל לעובדי האוניברסיטה העברית בע"מ

הצהרה (Certification)

אני, חנוך רפפורט, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של חברת הגמל לעובדי האוניברסיטה העברית בע"מ (להלן: "חברה מנהלת") ליום 31.3.2025 (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 ותוצאות הפעולות של החברה המנהלת למועדים 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 החברה המנהלת; וכן-
 - א. קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לחברה המנהלת, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברה המנהלת, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;
 - ב. קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי, או פיקחנו על קביעת בקרה פנימית על דיווח כספי, המיועדת לספק מידה סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים חשבונאיים (IFRS-Accounting Standards) ולהוראות הממונה על שוק ההון;
 - ג. הערכנו את האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של החברה המנהלת 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 החברה 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; וכן-
5. אני ואחרים בחברה המנהלת המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון, של החברה המנהלת בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי:
 - (א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של החברה המנהלת לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי; 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. אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.



חנוך רפפורט, מנכ"ל

תאריך: 18.5.2025

חברת הגמל לעובדי האוניברסיטה העברית בע"מ

הצהרה (Certification)

אני, אורי צור, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של חברת הגמל לעובדי האוניברסיטה העברית בע"מ (להלן: "חברה מנהלת") ליום 31.3.2025 (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 ותוצאות הפעולות של החברה המנהלת למועדים 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 החברה המנהלת; וכן-
 - א. קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לחברה המנהלת, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברה המנהלת, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;
 - ב. קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי, או פיקוחנו על קביעת בקרה פנימית על דיווח כספי, המיועדת לספק מידה סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים חשבונאיים (IFRS- Accounting Standards) ולהוראות הממונה על שוק ההון;
 - ג. הערכנו את האפקטיביות של הבקורות ונהלים לגבי הגילוי של החברה המנהלת והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות ונהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח, בהתבסס על הערכתנו;
 - ד. גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה 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; וכן-
 5. אני ואחרים בחברה המנהלת המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון, של החברה המנהלת בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי:
 - א. את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של החברה המנהלת לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי; 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.
- אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.

אורי צור

אורי צור, מנהל כספים

תאריך: 18.5.2025