

דו"ח שנתי של קרן השתלמות

2024

**קרן ההשתלמות
להנדסאים וטכנאים**

דו"ח שנתי של קרן ההשתלמות

קרן השתלמות להנדסאים וטכנאים

תוכן העניינים

4	סקירת ההנהלה
4	מאפיינים כלליים של קרן ההשתלמות
5	ניתוח זכויות עמיתי הקרן
5	יחס נזילות
5	משך חיים ממוצע של החיסכון
5	שינוי במספר החשבונות
6	ניתוח זכויות עמיתים
6	ניתוח מדיניות ההשקעה
6	ניהול סיכונים
6	סיכוני נזילות
7	סיכוני שוק
8	סיכון מדד וסיכון מטבע
8	סיכון ריבית
9	פירוט החשיפה לענפי משק עבור השקעות במכשירים הוניים
10	סיכוני אשראי
10	פירוט נכסים בחלוקה לדירוגים
12	שיעורי הריבית ששימשו בקביעת השווי ההוגן
13	פירוט החשיפה לענפי משק עבור השקעות בנכסי חוב סחירים ושאינם סחירים
13	סיכונים גיאוגרפיים
16	הצהרת יו"ר דירקטוריון
17	הצהרת מנכ"ל
18	הצהרת מנהל כספים
	דוח של הדירקטוריון וההנהלה בדבר הבקרה הפנימית על דיווח כספי לפי תקנות החברות הממשלתיות (דוחות נוספים בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על דיווח כספי) התשס"ח - 2007
19	הצהרת מנכ"ל
20	הצהרת מנהל כספים
21	דוח של הדירקטוריון וההנהלה בדבר הבקרה הפנימית על דיווח כספי
22	

קרן השתלמות להנדסאים וטכנאים

סקירת ההנהלה לשנת 2024

סקירת ההנהלה

מאפיינים כלליים של קרן השתלמות

א. קרן השתלמות להנדסאים וטכנאים (להלן "הקרן"), מנוהלת על ידי החברה לניהול קרן השתלמות להנדסאים וטכנאים בע"מ (להלן "החברה"). הקרן הינה קרן השתלמות. קוד הקרן הינו 520028556. ההצטרפות לקרן מוגבלת לעמיתים שכירים אשר משתייכים לסקטור ההנדסאים וטכנאים (הנדסאי, טכנאי, שרטט, לבורנט, או מי שדורג הנדסאים וטכנאים). ביום 19.3.2024 אישר דירקטוריון החברה פתיחת מסלול השקעות נוסף מסלול עוקב מדד S&P 500 (להלן "המסלול החדש"). ביום 24.6.2024 התקבל אישור רשות שוק ההון לניהול המסלול החדש והחל מסוף הרבעון השלישי המסלול פעיל. כמו כן, במסגרת יישום הוראות הממונה על רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון, בנושא "מסלולי השקעה בקופות גמל", בהתאם להחלטת דירקטוריון החברה ובאישור רשות שוק ההון, תוקן ברבעון 2-2024 תקנון הקרן במטרה להתאים את התקנון לדרישות חוזר מסלולי השקעה ומדיניות ההשקעות המעודכנת הקבועה בחוזר מסלולי השקעה. במסגרת התיקונים הוספה הגדרת מסלול השקעה ברירת מחדל, הוסף נספח א' לתקנון הכולל רשימת מסלולי השקעה, עודכן שם מסלול אג"ח ל"מסלול אשראי ואג"ח", הוסף מסלול השקעות חדש מסלול עוקב מדד S&P500, עודכן סעיף 8 לתקנון (הסרת פירוט מסלולי השקעה, הוספת הוראה בעניין בחירת מסלול השקעה, מסלול ברירת מחדל והעברת כספים בין מסלולים).

ב. הקרן הוקמה ביום 13 ביולי 1970 במסגרת הסכמי שכר בסקטור הציבורי.

ג. בהמשך לאמור לעיל בסעיף א' הקרן מנהלת 4 מסלולי השקעה:

1. הנדסאים וטכנאים מסלול כללי –
קוד המסלול הינו 520028556-000000000000290-0290-000
 2. הנדסאים וטכנאים מסלול אג"ח
קוד המסלול הינו 520028556-000000000000290-1384-000
 3. הנדסאים וטכנאים מסלול מניות
קוד המסלול הינו 520028556-000000000000290-1318-000
 4. הנדסאים וטכנאים מסלול עוקב מדד S&P 500
קוד המסלול הינו 520028556-000000000000290-15370-000
- החל לפעול במהלך הרבעון השלישי בשנת הדוח.

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

קרן השתלמות להנדסאים וטכנאים סקירת ההנהלה לשנת 2024

ה. שיעורי ההפקדות מהשכר הם עד 7.5% מהמעביד והפקדות העובד הינן לפחות שליש מהמעסיק. הכספים מופרשים לקרן למטרות חסכון או השתלמות.

ניתוח זכויות עמיתי הקרן

יחס נזילות

שיעור סכומים נזילים אחוזים	
מסלול	31.12.2024
הנדסאים וטכנאים מסלול כללי	94.30%
הנדסאים וטכנאים מסלול אשראי ואג"ח	95.77%
הנדסאים וטכנאים מסלול מניות	75.57%
הנדסאים וטכנאים מסלול עוקב מדד S&P 500	71.11%

משך חיים ממוצע של החיסכון

משך חיים ממוצע של החסכון שנים	
מסלול	31.12.2024
הנדסאים וטכנאים מסלול כללי	1.69
הנדסאים וטכנאים מסלול אשראי ואג"ח	1.93
הנדסאים וטכנאים מסלול מניות	2.00
הנדסאים וטכנאים מסלול עוקב מדד S&P 500	1.76

חישוב זה משקף את הזמן הממוצע הדרוש כדי שכל העמיתים יגיעו לתום תקופת החיסכון.

שינוי במספר החשבונות

מספר חשבונות העמיתים				סוג העמיתים
לסוף השנה	נסגרו השנה	נפתחו השנה	לתחילת השנה	
11,861	1,171	599	12,433	שכירים
3	-	-	3	עצמאיים
11,864	1,171	599	12,436	סה"כ

קרן השתלמות להנדסאים וטכנאים סקירת ההנהלה לשנת 2024

ניתוח זכויות עמיתים

ליום 31 בדצמבר 2023		ליום 31 בדצמבר 2024		
סך נכסים, נטו	מספר חשבונות	סך נכסים, נטו באלפי ש"ח	מספר חשבונות	
707,183	4,468	710,644	4,184	חשבונות פעילים
1,157,008	7,848	1,274,737	7,680	חשבונות לא פעילים
1,864,191	12,316	1,985,381	11,864	סה"כ

ניתוח מדיניות ההשקעה

- א. מדיניות ההשקעה של הקרן מופיעה באתר האינטרנט של החברה המנהלת.
 ב. בשנה החולפת לא היו שינויים מהותיים בסעיפי ההשקעות השונים לעומת השנה הקודמת.

ניהול סיכונים

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

סיכוני נזילות

סיכון הנזילות נחלק לשני סיכונים עיקריים:

1. הסיכון להתגברות קצב המשיכות וההעברות לרמה שתקשה על הקרן לממש את נכסיה כדי לעמוד בהתחייבויותיה. לאור העובדה שהיקף נכסי הקרן קטן ומרבית הנכסים סחירים, אנו לא רואים סיכון נזילות מהותי.
2. הסיכון שנכסי הקרן אינם משוערכים באופן הולם כתוצאה מאי סחירות. גם בקשר לסיכון זה אנו סבורים שעבור הקרן מדובר בסיכון נמוך לאור השיעור הגבוה של נכסים סחירים.

מח"מ נכסים שנים	
31.12.2024	מסלול
0.09	הנדסאים וטכנאים מסלול כללי
0.01	הנדסאים וטכנאים מסלול אשראי ואג"ח

קרן השתלמות להנדסאים וטכנאים סקירת ההנהלה לשנת 2024

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

שנים	
מסלול	31.12.2024
הנדסאים וטכנאים מסלול כללי	0.86
הנדסאים וטכנאים מסלול אשראי ואג"ח	1.03
הנדסאים וטכנאים מסלול מניות	1.32
הנדסאים וטכנאים מסלול עוקב מדד S&P 500	1.41

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

ליום 31 בדצמבר 2024

נזילות (בשנים)	נכסים, נטו (באלפי ש"ח)			
	מסלול כללי	מסלול אשראי ואג"ח	מסלול מניות	הנדסאים וטכנאים מסלול עוקב מדד S&P 500
נכסים נזילים וסחירים	1,529,359	61,973	36,650	8,709
מח"מ של עד שנה	9,438	-	-	-
מח"מ מעל שנה	56,120	355	-	-
אחרים	282,059	565	153	-
סה"כ	1,876,976	62,893	36,803	8,709

למידע נוסף על סיכון הנזילות של עמיתי הקופה ראה לעיל בפרק 2- "ניתוח זכויות עמיתי הקרן".

סיכוני שוק

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

קרך השתלמות להנדסאים וטכנאים סקירת ההנהלה לשנת 2024

סיכון מדד וסיכון מטבע

ליום 31 בדצמבר 2024				
לא צמוד	בהצמדה למדד המחירים לצרכן	במט"ח או בהצמדה אליו	סך הכל	
אלפי ש"ח				
מסלול כללי				
735,984	255,070	885,922	1,876,976	סך נכסי המסלול, נטו
-	-	(530,990)	(530,990)	חשיפה לנכסי בסיס באמצעות מכשירים נגזרים במונחי
מסלול אשראי אג"ח				
27,846	20,011	15,036	62,893	סך נכסי המסלול, נטו
-	-	(11,142)	(11,142)	חשיפה לנכסי בסיס באמצעות מכשירים נגזרים במונחי
מסלול מניות				
21,037	76	15,690	36,803	סך נכסי המסלול, נטו
-	-	(4,124)	(4,124)	חשיפה לנכסי בסיס באמצעות מכשירים נגזרים במונחי
הנדסאים וטכנאים מסלול				
עוקב מדד S&P 500				
520	-	8,189	8,709	סך נכסי המסלול, נטו

סיכון ריבית

ליום 31 בדצמבר 2024		ניתוח רגישות לשינוי בשיעור הריבית	
		+1%	-1%
		אחוזים	
תשואת תיק ההשקעות מסלול כללי		(2.15)	2.33
תשואת תיק ההשקעות מסלול אשראי ואג"ח		(4.33)	4.76
תשואת תיק ההשקעות מסלול מניות		(0.02)	0.02

- ניתוח הרגישות ביחס לשינוי בעקום הריבית 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 בעקום הריבית מתחילת השנה גם לגבי נכסים שנרכשו במהלך השנה.
- ניתוח הרגישות כולל רק את הסעיפים שערכם מושפע באופן ישיר כתוצאה משינוי בשיעור הריבית. בהתאם לכך, לא מובאות בחשבון השפעות עקיפות של השקעות בנכסי חוב.

קֶרֶן הַשְׁתַּלְמוֹת לַהַנדְסָאִים וְטֶכְנָאִים

סְקִירַת הַהֵנָהֳלָה לַשָּׁנָה 2024

פירוט החשיפה לענפי משק עבור השקעות במכשירים הוניים

מסלול כללי

ליום 31 בדצמבר 2024					
נסחרות במדד ת"א 125	נסחרות במדד מניות היתר	לא סחיר	בחוי"ל	סה"כ	% מסה"כ
אלפי ש"ח					
324	371	-	-	695	0.28%
44,246	-	-	-	44,246	17.95%
11,632	-	-	-	11,632	4.72%
13,896	242	-	5,845	19,983	8.10%
33,906	4,292	-	21,848	60,046	24.35%
11,702	791	762	8,288	21,543	8.74%
29,027	355	-	846	30,228	12.26%
6,607	2,548	-	2,118	11,273	4.57%
5,340	4,034	-	-	9,374	3.80%
7,159	878	-	6,086	14,123	5.73%
-	-	-	23,409	23,409	9.49%
163,839	13,511	762	68,440	246,552	100%

ענף משק
שרותים פיננסיים
בנקים
ביטוח
ביומד
טכנולוגיה
מסחר ושרותים
נדל"ן ובנייה
תעשייה
השקעות ואחזקות
אנרגיה וחיפושי נפט וגז
אחר
סך הכל

מסלול אשראי ואג"ת

ליום 31 בדצמבר 2024				
נסחרות במדד ת"א 125	נסחרות במדד מניות היתר	בחוי"ל	סה"כ	% מסה"כ
אלפי ש"ח				
373	-	-	373	8.61%
95	-	-	95	2.19%
209	-	310	519	11.98%
380	79	831	1,290	29.76%
117	-	-	117	2.70%
390	-	-	390	9.00%
81	42	-	123	2.84%
71	121	-	192	4.43%
147	42	-	189	4.36%
-	-	1,046	1,046	24.13%
1,863	284	2,187	4,334	100%
סך הכל				

ענף משק	
בנקים	
ביטוח	
ביומד	
טכנולוגיה	
מסחר ושרותים	
נדל"ן ובנייה	
תעשייה	
השקעות ואחזקות	
אנרגיה וחיפושי נפט וגז	
אחר	

קֶרֶן הַשְׁתַּלְמוֹת לַהַנדְסָאִים וְטֶכְנָאִים

סְקִירַת הַהִנְחָלָה לַשָּׁנָה 2024

מסלול מניות

ליום 31 בדצמבר 2024				
נסחרות במדד ת"א 125	נסחרות במדד מניות היתר	בחו"ל	סה"כ	% מסה"כ
אלפי ש"ח				
520	-	-	520	14.42%
93	-	-	93	2.58%
285	-	135	420	11.65%
517	58	500	1,075	29.80%
107	-	-	107	2.97%
375	-	-	375	10.40%
152	2	-	154	4.26%
82	-	-	82	2.27%
107	40	7	154	4.28%
-	-	627	627	17.39%
2,238	99	1,269	3,606	100%

ענף משק

בנקים	520
ביטוח	93
ביומד	285
טכנולוגיה	517
מסחר ושרותים	107
נדל"ן ובנייה	375
תעשייה	152
השקעות ואחזקות	82
אנרגיה וחיפושי נפט וגז	107
אחר	-
סך הכל	2,238

סיכוני אשראי

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

(1) חלוקת נכסי חוב על פי מיקומם:

ליום 31 בדצמבר 2024		
סחירים	שאינם סחירים	סה"כ
אלפי ש"ח		
554,007	65,558	619,565
169,083	-	169,083
723,090	65,558	788,648

מסלול כללי

בארץ	554,007
בחו"ל	169,083
סך הכל נכסי חוב	723,090

מסלול אשראי ואג"ח

בארץ	39,428	355	39,783
בחו"ל	4,788	-	4,788
סך הכל נכסי חוב	44,216	355	44,571

מסלול מניות

בארץ	144	-	144
בחו"ל	-	-	-
סך הכל נכסי חוב	144	-	144

קֶרֶן הַשְׁתַּלְמוֹת לַהַנדְסָאִים וְטֶכְנָאִים

סְקִירַת הַהֲנָחָלָה לַשָּׁנָה 2024

פִּירוּט נִכְסִים בַּחֲלֻקָּה לַדִּירוּגִים

(א) נִכְסֵי חֹב בָּאָרֶץ

ליום 31 בדצמבר 2024		
דירוג מקומי (*)		
אלפי ש"ח		
מסלול כללי	מסלול אשראי ואג"ח	מסלול מנייתי
-	23,712	275,253
144	11,307	174,976
-	4,409	90,219
-	-	-
-	-	13,559
144	39,428	554,007

נכסי חוב סחירים בארץ

אגרות חוב ממשלתיות
אגרות חוב קונצרניות ונכסי חוב אחרים בדירוג:
AA ומעלה
BBB עד A
נמוך מ-BBB
לא מדורג
סך הכל נכסי חוב סחירים בארץ

נכסי חוב שאינם סחירים בארץ

אגרות חוב קונצרניות ופיקדונות בבנקים
ובמוסדות פיננסיים בדירוג:
AA ומעלה
BBB עד A
לא מדורג
הלוואות לעמיתים
הלוואות לאחרים
סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים בארץ

-	-	7,920
-	355	11,169
-	-	-
-	-	33,160
-	-	13,309
-	355	65,558
144	39,783	619,565

סך הכל נכסי חוב בארץ

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

קרן השתלמות להנדסאים וטכנאים סקירת ההנהלה לשנת 2024

(ב) נכסי חוב בחו"ל:

ליום 31 בדצמבר 2024		
דירוג בינלאומי (*)		
אלפי ש"ח		
מסלול	מסלול כללי	
אשראי ואג"ח		
4,029	145,552	נכסי חוב סחירים בחו"ל
		אגרות חוב ממשלתיות
		אגרות חוב קונצרניות ונכסי חוב אחרים בדירוג :
-	4,976	AA ומעלה
759	17,725	BBB עד A
-	830	נמוך מ-BBB
-		לא מדורג
4,788	169,083	סך הכל נכסי חוב סחירים בחו"ל
		נכסי חוב שאינם סחירים בחו"ל
		אגרות חוב קונצרניות ופיקדונות בבנקים
		ובמוסדות פיננסיים בדירוג :
-	-	AA ומעלה
-	-	BBB עד A
-	-	נמוך מ-BBB
-	-	לא מדורג
-	-	הלוואות לעמיתים
-	-	הלוואות לאחרים
-	-	סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים בחו"ל
4,788	169,083	סך הכל נכסי חוב בחו"ל

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

שיעורי הריבית ששימשו בקביעת השווי ההוגן

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

להלן ריבית ממוצעת משוקללת בגין כל אחת מקבוצות הדירוג:

קרן השתלמות להנדסאים וטכנאים סקירת ההנהלה לשנת 2024

ליום 31 בדצמבר 2024 באחוזים	נכסי חוב שאינם סחירים לפי דירוג (*):
מסלול כללי	
3.93	AA ומעלה
3.91	A
8.07	נמוך מ-BBB
מסלול אשראי ואג"ח	
5.66	A

(*) 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+.

פירוט החשיפה לענפי משק עבור השקעות בנכסי חוב סחירים ושאינם סחירים

ליום 31 בדצמבר 2024						ענף
מסלול כללי		מסלול אשראי ואג"ח		מסלול מנייתי		
סכום	%	סכום	%	סכום	%	
אלפי ש"ח	מסה"כ	אלפי ש"ח	מסה"כ	אלפי ש"ח	מסה"כ	
2,172	0.28%	-	-	-	-	שרותים פיננסיים
75,304	9.55%	766	1.72%	-	-	בנקים
19,952	2.53%	2,116	4.75%	-	-	ביטוח
1,273	0.16%	-	-	-	-	ביומד
16,974	2.15%	124	0.28%	-	-	טכנולוגיה
38,995	4.94%	1,652	3.71%	68	47.22%	מסחר ושרותים
100,546	12.75%	8,022	18.00%	76	52.78%	נדל"ן ובנייה
6,061	0.77%	1,248	2.80%	-	-	תעשייה
15,229	1.93%	640	1.44%	-	-	השקעות ואחזקות
53,766	6.82%	2,260	5.07%	-	-	אנרגיה וחיפושי נפט וגז
183,123	23.22%	4,031	9.04%	-	-	אחר
275,253	34.90%	23,712	53.20%	-	-	אגח ממשלתי
788,648	100%	44,571	100%	144	100%	סך הכל

סיכונים גיאוגרפיים

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

החשיפה הגיאוגרפית בטבלה הבאה כוללת דיווח עבור הנכסים השונים בהתאם למקום הסיכון הסופי, מדינה או אזור גיאוגרפי לפי הרלוונטיות. במקרים בהם לא ניתן לזהות את מקום החשיפה הסופית

קֶרֶן הַשְׁתַּלְמוֹת לַהַנדְסָאִים וְטֶכְנָאִים

סְקִירַת הַהִנְחָלָה לַשָּׁנָה 2024

מדווחת החשיפה בהתאם למקום בו הונפק או נסחר הנכס. ע"פ חוזר 2018-9-10 בטבלה מוצגות רק מדינות אשר החשיפה אליהן הינה מעל 1% מסך נכסי המסלול.

מסלול כללי

ליום 31 בדצמבר 2024

אגרות חוב ממשלתיות	אגרות חוב קונצרניות	מניות	קרנות סל	קרנות נאמנות	השקעות אחרות	סה"כ חשיפה מאזנית	נגזרים במונחי דלתא	סה"כ	
אלפי ש"ח									
275,253	294,912	180,236	28,523	-	244,997	1,023,921	(530,990)	492,931	ישראל
145,552	16,216	49,684	343,748	16,678	102,225	674,103	-	674,103	ארה"ב
-	-	-	12,263	9,528	-	21,791	-	21,791	הודו
-	10,246	16,632	68,082	12,150	50,051	157,161	-	157,161	אחר
420,805	321,374	246,552	452,616	38,356	397,273	1,876,976	(530,990)	1,345,986	סה"כ

מסלול אשראי ואג"ח

ליום 31 בדצמבר 2024

אגרות חוב ממשלתיות	אגרות חוב קונצרניות	מניות	קרנות סל	השקעות אחרות	סה"כ חשיפה מאזנית	נגזרים במונחי דלתא	סה"כ	
אלפי ש"ח								
23,712	16,072	2,177	5,107	2,707	49,775	(11,142)	38,633	ישראל
4,029	-	1,610	5,422	-	11,061	-	11,061	ארה"ב
-	758	-	-	-	758	-	758	גרמניה
-	-	547	553	199	1,299	-	1,299	אחר
27,741	16,830	4,334	11,082	2,906	62,893	(11,142)	51,751	סה"כ

מסלול מניות

ליום 31 בדצמבר 2024

אג"ח קונצרני	מניות	קרנות סל	קרנות נאמנות	השקעות אחרות	סה"כ חשיפה מאזנית	נגזרים במונחי דלתא	סה"כ	
אלפי ש"ח								
144	2,421	7,619	-	1,630	11,814	(4,124)	7,690	ישראל
-	986	17,498	317	-	18,801	-	18,801	ארה"ב
-	199	5,989	-	-	6,188	-	6,188	אחר
144	3,606	31,106	317	1,630	36,803	(4,124)	32,679	סה"כ

קרבן השתלמות להנדסאים ושכנאים סקירת ההנהלה לשנת 2024

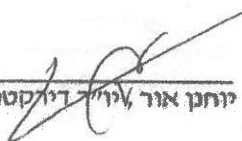
- במסלול עוקב מדד S&P 500 כלל החשיפה הינה דרך קרנות סל בארה"ב למעט יתרת מזומנים שקלית בישראל.

בטבלה חבא מוצאים גורמי הסיכון על פי טיבם, מזורגים על פי השפעתם על קרבן השתלמות לדעת הנהלת החברה:

סוג הסיכון	גורם הסיכון	מידת ההשפעה של גורם הסיכון על קרבן השתלמות		
		השפעה גדולה	השפעה בינונית	השפעה קטנה
סיכונים מאקרו	סיכון הקשור בגורמים המאקרו כלכליים כגון עליה באבטלה, עליה/ירידה חדח באינפלציה, ירידה בצריכה אשר יפגעו ברווחי החברות המוחזקות בפורטפוליו הנכסים של הקופה.	+		
סיכונים ענפיים	הסיכון להפסד כספי הנובע מחשיפה לענף בודד		+	
סיכונים מיוחדים לקרבן	סיכונים תחרות, סיכונים גאופוליטיים, סיכונים אבטחת מידע, סיכונים תפעוליים		+	

רואה החשבון המבקר לא חפנה בחוות דעתו את תשומת הלב לנושאים מסוימים אליהם יש לחתייחס במסגרת סקירת ההנהלה.


דן חורנשטיין, מנכ"ל


יחנן אור, יו"ר דירקטוריון

31.03.2025
תאריך

קרן השתלמות להנדסאים וטכנאים

הצהרת יו"ר דירקטוריון

בהתאם לתקנות החברות הממשלתיות (דוח נוסף בדבר הפעולות שנקטו והמצגים שניתנו להבטחת נכונות הדוחות הכספיים ודוח הדירקטוריון), התשס"ו – 2005

אני, יוחנן אור, מצהיר כי:

1. בחנתי את הדוחות הכספיים של קרן השתלמות להנדסאים וטכנאים (להלן – "הקרן") לשנת 2024 (להלן – הדוחות).
 2. בהתאם לידיעתי ולאחר שבחנתי את הדוחות, הדוחות אינם כוללים מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בהם מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שניתנו, לאור הנסיבות שבהן ניתנו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוחות.
 3. בהתאם לידיעתי ולאחר שבחנתי את הדוחות, הדוחות משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות והשינויים בזכויות העמיתים של הקרן לימים ולתקופות המוצגים בדוחות.
 4. אני, לצד אחרים בחברה המצהירים הצהרה כזו, אחראי לקביעתם ולחתקיימותם בחברה של בקורות ונהלים לצורך גילוי הנדרש בדוחות. בהתאם לכך קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי חמתייחס לקרן, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברה, בפרט במהלך תקופת החכנה של הדוחות.
 5. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה כזו, למיטב ידיעתי, גילינו לרואה החשבון המבקר של החברה ולדירקטוריון שלה, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר – את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של בקרה פנימית על דיווח כספי, העלולים באופן סביר, להשפיע לרעה על יכולת החברה לרשום, לעבד, לסכום ולדווח מידע כספי. כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, שמעורבים בה מנהלים או עובדים אחרים בעלי תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית על דיווח כספי של החברה.
- אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.

יוחנן אור, יו"ר דירקטוריון

31.3.2025
תאריך

קרן השתלמות להנדסאים וטכנאים

הצהרת מנכ"ל

בהתאם לתקנות החברות הממשלתיות (דוח נוסף בדבר הפעולות שנקטו והמצגים שניתנו להבטחת נכונות הדוחות הכספיים דוח הדירקטוריון) חתש"י - 2005

אני, דן הורנשטיין, מצהיר כי:

1. בחנתי את הדוחות הכספיים של קרן השתלמות להנדסאים וטכנאים (להלן - "הקרן") לשנת 2024 (להלן - הדוחות).
 2. בהתאם לידיעתי ולאחר שבחנתי את הדוחות, הדוחות אינם כוללים מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בהם מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שניתנו, לאור הנסיבות שבהן ניתנו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוחות.
 3. בהתאם לידיעתי ולאחר שבחנתי את הדוחות, הדוחות משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות והשינויים בזכויות העמיתים של הקרן לימים ולתקופות המוצגים בדוחות.
 4. אני, לצד אחרים בחברה המצחירים הצהרה כזו, אחראי לקביעתם ולחתקיימותם בחברה של בקורות ונהלים לצורך גילוי הנדרש בדוחות. בהתאם לכך קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לקרן, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברה, בפרט כמחלף תקופת ההכנה של הדוחות.
 5. אני ואחרים בחברה המצחירים הצהרה כזו, למיטב ידיעתי, גילינו לרואה החשבון המבקר של החברה ולדירקטוריון שלה, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר - את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של בקרה פנימית על דיווח כספי, העלולים באופן סביר, להשפיע לרעה על יכולת החברה לרשום, לעבד, לסכום ולדווח מידע כספי. כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, שמעורבים בה מנהלים או עובדים אחרים בעלי תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית על דיווח כספי של החברה.
- אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.

דן הורנשטיין, מנכ"ל

31.3.2025

תאריך

קרן השתלמות להנדסאים וטכנאים

הצהרת מנהל כספים

בהתאם לתקנות החברות הממשלתיות (דוח נוסף בדבר הפעולות שננקטו והמצגים שניתנו להבטחת נכונות הדוחות הכספיים ודוח הדירקטוריון) התשס"ו – 2005

אני, רוי"ח דורון ארגוב, מצהיר כי:

1. בחנתי את הדוחות הכספיים של קרן השתלמות להנדסאים וטכנאים (להלן – "הקרן") לשנת 2024 (להלן – הדוחות).
 2. בהתאם לידיעתי ולאחר שבחנתי את הדוחות, הדוחות אינם כוללים מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בהם מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שניתנו, לאור הנסיבות שבהן ניתנו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוחות.
 3. בהתאם לידיעתי ולאחר שבחנתי את הדוחות, הדוחות משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות והשינויים בזכויות העמיתים של הקרן לימים ולתקופות המוצגים בדוחות.
 4. אני, לצד אחרים בחברה המצהירים הצהרה כזו, אחראי לקביעתם ולהתקיימותם בחברה של בקורות ונהלים לצורך גילוי הנדרש בדוחות. בהתאם לכך קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לקרן, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברה, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוחות.
 5. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה כזו, גילינו לרואה החשבון המבקר של החברה ולדירקטוריון שלה, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר – את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של בקרה פנימית על דיווח כספי, העלולים באופן סביר, להשפיע לרעה על יכולת החברה לרשום, לעבד, לסכום ולדווח מידע כספי. כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, שמעורבים בה מנהלים או עובדים אחרים בעלי תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית על דיווח כספי של החברה.
- אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.

רוי"ח דורון ארגוב, מנהל כספים

31.3.2025
תאריך

קרבן השתלמות להנדסאים וטכנאים

דוח של הדירקטוריון והנהלה בדבר הבקרה הפנימית על דיווח כספי לפי תקנות החברות
הממשלתיות (דוחות בוספים בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על דיווח כספי) התשס"ח -
2007

הנהלה, בפקוח ובאישור הדירקטוריון של החברה לניהול קרבן השתלמות להנדסאים וטכנאים בע"מ
(להלן - "החברה"), אחראית לקביעתה והתקיימותה של בקרה פנימית נאותה על דיווח כספי בקרבן
השתלמות.

בקרה פנימית על דיווח כספי היא תהליך המיועד לספק מידה סבירה של בטחון לגבי מהימנות הדיווח
הכספי וחכנת הדוחות הכספיים למטרות חיצוניות, בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים וחוראות חוק
החברות הממשלתיות. בשל המגבלות המובנות שלה, מערכת בקרה פנימית על דיווח כספי אינה מיועדת
לספק בטחון מוחלט שהצגה מוטעית בדוחות הכספיים תימנע או תתגלה.

הדירקטוריון והנהלה ביצעו בדיקה והערכה על הבקרה הפנימית בקרבן השתלמות על דיווח כספי
והאפקטיביות שלה, בהתבסס על הקריטריונים שנקבעו במודל בקרה המכונה "מודל COSO". בהתבסס
על הערכה זו, הדירקטוריון והנהלה החברה הגיעו למסקנה, כי הבקרה הפנימית בקרבן השתלמות על
הדיווח הכספי של קרבן השתלמות לתקופה המסתיימת ביום 31.12.2024 היא אפקטיבית.

לא חלו שינויים בשנה האחרונה שחשפיעו באופן מהותי או העשויים לחשפיע באופן מהותי על הבקרה
הפנימית על הדיווח הכספי.

יוחנן אור, יו"ר דירקטוריון

דן חורנשטיין, מנכ"ל

רו"ח דורון ארגוב, מנהל כספים

31.3.2025

תאריך

קדן השתלמות להנדסאים וטכנאים

הצהרת מנכ"ל

בהתאם לחוזר גופים מוסדיים 2018-9-10 "תחזור המאחר – דין וחשבון לציבור" של רשות שוק ההון, ביטוח וחשבון

אני, דן חורגשטיין, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח השנתי של קדן והשתלמות להנדסאים וטכנאים (לחלק: "קופת הגמל") לשנת 2024 (לחלק: "הדוח").
2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח אינו 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 לתקופת המכסה בדוח.
3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות והשינויים בזכויות העמיתים והתנועה בקופת הגמל למועדים ולתקופות המכוסים בדוח.
4. אני ואחרים בחברה המצחירים הצהרה זו אתראים לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לגבי הגילוי ולבקרת הפנימית על דיווח כספי של קופת הגמל; וכן-
 - א. קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לקופת הגמל, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברה, בפרט במהלך תקופת תחכנה של הדוח;
 - ב. קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי, או פיקוחנו על קביעת בקרה פנימית על דיווח כספי, המיועדת לספק מידע 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 קופת הגמל והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח, בהתבסס על הערכתנו; וכן-
 - ד. גילינו בדוח כל שינוי בבקרת הפנימית של החברה על דיווח כספי שאירע ברבעון הרביעי שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי הנוגע לקופת הגמל; וכן-
5. אני ואחרים בחברה המצחירים הצהרה זו גילינו לרואה חשבון המבקר, לדיקטוריון ולוועדת הביקורת של דירקטוריון, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי הנוגע לקופת הגמל:
 - א. את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של החברה לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי הנוגע לקופת הגמל, וכן-
 - ב. כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי הנוגע לקופת הגמל. אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריות או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.

דן חורגשטיין, מנכ"ל

31.3.2025
תאריך

קֶרֶן הַשְׁתַּלְמוֹת לַהֲנַדְסָאִים וְטֶכְנָאִים

הַצְהָרַת מְנַהֵל כְּסָפִים

בהתאם לחוזר גופים מוסדיים 2018-9-10 "החוזר המאוחר – דין וחשבון לציבור" של רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון

אני, רו"ח דורון ארגוב, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח השנתי של קרן השתלמות להנדסאים וטכנאים (להלן: "קופת הגמל") לשנת 2024 (להלן: "הדוח").
2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.
3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות והשינויים בזכויות העמיתים והתנועה בקופת הגמל למועדים ולתקופות המכוסים בדוח.
4. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לגבי הגילוי ולבקרה הפנימית על דיווח כספי של קופת הגמל; וכן-
 - א. קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לקופת הגמל, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברה, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;
 - ב. קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי, או פיקחנו על קביעת בקרה פנימית על דיווח כספי, המיועדת לספק מידה סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים ולהוראות הממונה על שוק ההון;
 - ג. הערכנו את האפקטיביות של הבקורות ונהלים לגבי הגילוי של קופת הגמל והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות ונהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח, בהתבסס על הערכתנו; וכן-
 - ד. גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי שאירע ברבעון הרביעי שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי הנוגע לקופת הגמל; וכן-
5. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי הנוגע לקופת הגמל:
 - א. את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של החברה לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי הנוגע לקופת הגמל; וכן-
 - ב. כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי הנוגע לקופת הגמל. אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.

רו"ח דורון ארגוב, מנהל כספים

31.3.2025

תאריך

קרן השתלמות להנדסאים וטכנאים

דוח של הדירקטוריון והנהלה בדבר הבקרה הפנימית על דיווח כספי

בחתאם לחוזר גופים מוסדיים 2018-9-10 "החוזר המאוחד – דין וחשבון לציבור" של רשות שוק החון, ביטוח וחכונ

הנהלה, בפקוח הדירקטוריון של קרן השתלמות להנדסאים וטכנאים בע"מ (להלן: "החברה"), אחראית לקביעתה וקיומה של בקרה פנימית נאותה על דיווח כספי. מערכת הבקרה הפנימית של קרן השתלמות להנדסאים וטכנאים (להלן: "קופת הגמל") תוכננה כדי לספק מידה סבירה של בטחון לדירקטוריון והנהלה של החברה לגבי הכנה והצגה נאותה של דוחות כספיים המפורסמים בחתאם לכללי חשבוטאות מקובלים בישראל והוראות הממונה על שוק החון. 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 ולחצגה של דוח כספי.

הנהלה בפקוח הדירקטוריון מקיימת מערכת בקרות מקיפה המיתעדת להבטיח כי עסקאות מבוצעות בחתאם להרשאות הנהלה, הנכסים מוגנים, והרישומים החשבוטאיים מהימנים. בנוסף, הנהלה בפקוח הדירקטוריון נוקטת צעדים כדי להבטיח שערוצי המידע והתקשורת אפקטיביים ומנטרים (monitor) ביצוע, לרבות ביצוע נחלי בקרה פנימית.

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

יוחנן אור, יו"ר דירקטוריון

דן הורנשטיין, מנכ"ל

רו"ח דורון ארנוב, מנחל כספים

31.3.2025
תאריך

קרן השתלמות להנדסאים וטכנאים

דוחות כספיים

ליום 31 בדצמבר 2024

מבוקרים

דוח רואי החשבון המבקרים לעמיתים של

קרן השתלמות להנדסאים וטכנאים

מבוא

ביקרנו את המאזנים המצורפים של קרן השתלמות להנדסאים וטכנאים (להלן - "הקרן") המנוהלת ע"י החברה לניהול קרן ההשתלמות להנדסאים וטכנאים בע"מ, לימים 31 בדצמבר 2024 ו- 2023 ואת דוחות ההכנסות וההוצאות והדוחות על השינויים בזכויות העמיתים לכל אחת מהשנים שהסתיימו בימים 31 בדצמבר 2024, 2023 ו- 2022. דוחות כספיים אילו הינם באחריות הדירקטוריון וההנהלה של הקרן. אחריותנו היא לחוות דעה על דוחות כספיים אלה בהתבסס על ביקורתנו.

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

ענייני מפתח בביקורת

ענייני מפתח בביקורת המפורטים להלן הם העניינים אשר תוקשרו, או שנדרש היה לתקשר, 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 וכן
2. שיקול דעתנו לגבי היה מאתגר, סובייקטיבי או מורכב במיוחד.

לעניינים אלה ניתן מענה במסגרת ביקורתנו וגיבוש חוות דעתנו על הדוחות הכספיים בכללותם.

התקשור של עניינים אלה להלן אינו משנה את חוות דעתנו על הדוחות הכספיים בכללותם ואין אנו נותנים באמצעות חוות דעת נפרדת על עניינים אלה או על הסעיפים או הגילויים שאליהם הם מתייחסים. קבענו כי אין ענייני מפתח בביקורת לתקשר.

פסקת חוות הדעת

לדעתנו, הדוחות הכספיים הנ"ל משקפים באופן נאות מכל הבחינות המהותיות, את מצבה הכספי של הקרן לימים 31 בדצמבר 2024 ו- 2023, את תוצאות פעולותיה והשינויים בזכויות העמיתים שלה לכל אחת מהשנים שהסתיימו בימים 31 בדצמבר 2024, 2023 ו- 2022 בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים בישראל (Israeli GAAP), בהתאם להנחיות הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון במשרד האוצר (להלן - "הנחיות הממונה"), בהתאם להוראות סעיף 333 לחוק החברות הממשלתיות, התשל"ה- 1975 וחוזרי רשות החברות הממשלתיות, ובהתאם לתקנות מס הכנסה (כללים לאישור וניהול קופות גמל), התשכ"ד - 1964 (להלן - "התקנות").

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

בברכה,

מועלם ומועלם
רואי חשבון

בני ברק, 31 במרץ 2025.

דוח רואי החשבון לעמיתים של קרן ההשתלמות הנדסאים וטכנאים בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על דיווח כספי בהתאם לסעיף 3 לתקנות החברות הממשלתיות (דוחות נוספים בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על דיווח כספי), התשס"ח 2007

ביקרנו את הבקרה הפנימית על דיווח כספי של קרן ההשתלמות להנדסאים וטכנאים בע"מ (להלן – "הקרן") ליום 31 בדצמבר 2024, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי ה- Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission (להלן – "COSO").

הדירקטוריון והנהלה של החברה לניהול קרן ההשתלמות להנדסאים וטכנאים בע"מ (להלן – החברה המנהלת) אחראים לקיום בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי ולהערכתם את האפקטיביות של בקרה פנימית על דיווח כספי של הקרן, הנכללת בהתאם לתקנות החברות הממשלתיות (דוחות נוספים בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על דיווח כספי), התשס"ח – 2007 בדוח של הדירקטוריון והנהלה בדבר הבקרה הפנימית על דיווח כספי המצורף. אחריותנו היא לחוות דעה על הבקרה הפנימית על דיווח כספי של הקרן בהתבסס על ביקורתנו.

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקני ה- PCAOB Public Company Accounting Oversight Board בארה"ב בדבר ביקורת של בקרה פנימית על דיווח כספי, 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 קוימה, מכל הבחינות המהותיות, בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי של הקרן. ביקורתנו כללה השגת הבנה לגבי בקרה פנימית על דיווח כספי, הערכת הסיכון שקיימת חולשה מהותית, וכן בחינה והערכה של אפקטיביות התכנון והתפעול של בקרה פנימית בהתבסס על הסיכון שהוערך. ביקורתנו כללה גם ביצוע נהלים אחרים שחשבנו כנחוצים בהתאם לנסיבות. אנו סבורים שביקורתנו מספקת בסיס נאות לחוות דעתנו.

בקרה פנימית על דיווח כספי של קרן ההשתלמות הינה תהליך המיועד לספק מידה סבירה של ביטחון לגבי המהימנות של דיווח כספי וההכנה דוחות כספיים למטרות חיצוניות בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים בישראל (Israeli GAAP), בהתאם להוראות הממונה על אגף שוק ההון, ביטוח וחיסכון במשרד האוצר, בהתאם להוראות חוק החברות הממשלתיות התשל"ה – 1975 ובהתאם לתקנות מס הכנסה (כללים לאישור וניהול קופות גמל) התשכ"ד 1964. בקרה פנימית על דיווח כספי של קרן ההשתלמות כוללת את אותם מדיניות ונהלים אשר: (1) מתייחסים לניהול רשומות אשר, בפירוט סביר, משקפות במדויק ובאופן נאות את העסקאות וההעברות בנכסי הקרן (לרבות הוצאתם מרשותה) (2) מספקים מידה סבירה של ביטחון שעסקאות נרשמות כנדרש כדי לאפשר הכנת הדוחות הכספיים בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים בישראל (Israeli GAAP), בהתאם להוראות הממונה על אגף שוק ההון, ביטוח וחיסכון במשרד האוצר, בהתאם להוראות רשות החברות הממשלתיות והנחיותיה ובהתאם לתקנות מס הכנסה (כללים לאישור וניהול קופות גמל) התשכ"ד 1964 ושקבלת כספים והוצאת כספים של הקרן נעשים רק בהתאם להוראות 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 הקרן, 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 הערכות אפקטיביות נוכחית כלשהי חשופה לסיכון שיתכן כי בקורות התפוכנה לבלתי מתאימות בגלל שינויים בנסיבות או שיתכן כי מידת הקיום של מדיניות ונהלים תשתנה לרעה.

לדעתנו החברה המנהלת קיימה, מכל הבחינות המהותיות, בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי של הקרן ליום 31 בדצמבר 2024 בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי COSO.

ביקרנו גם, בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל, את הדוחות הכספיים של הקרן לימים 31 בדצמבר 2024 ו-2023 ולשנים שהסתיימו באותו תאריך, והדוח שלנו מיום 31 במרץ 2025, כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אותם דוחות כספיים.

בברכה,
מועלם ומועלם
רואי חשבון

בני ברק, 31 במרץ 2025.

קרון השתלמות להנדסאים וטכנאים

זוה על המצב הכספי

ליום 31 בדצמבר		באור
2023	2024	
אלפי ש"ח		
81,087	80,059	3
655	672	
81,742	80,731	
644,439	767,450	4
72,863	65,913	5
225,074	254,492	6
841,160	823,504	7
1,783,536	1,911,359	
1,865,278	1,992,090	
1,087	6,709	8
1,864,191	1,985,381	
1,865,278	1,992,090	

רכוש שוטף
מוזמנים ושווי מוזמנים
חייבים ויתרות חובה

השקעות פיננסיות
נכסי חוב סחירים
נכסי חוב שאינם סחירים
מניות
השקעות אחרות

סך כל השקעות פיננסיות

סך כל הנכסים

זכאים ויתרות זכות

זכויות העמיתים

סך כל התחייבויות וזכויות העמיתים

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

רו"ח דורון ארנוב
מנהל כספים

דן הורנשטיין
מנכ"ל

יוקם אור,
יו"ר דירקטוריון

31 במרץ 2025
תאריך אישור
הדוחות הכספיים

קרן השתלמות להנדסאים וטכנאים

דוח על המצב הכספי

מסלול כללי

ליום 31 בדצמבר	
2023	2024
אלפי ש"ח	

79,214	75,678
609	623
79,823	76,301

598,392	723,090
72,456	65,558
217,487	246,552
814,234	772,068

1,702,569	1,807,268
-----------	-----------

1,782,392	1,883,569
-----------	-----------

1,005	6,593
-------	-------

1,781,387	1,876,976
-----------	-----------

1,782,392	1,883,569
-----------	-----------

רכוש שוטף

מזומנים ושווי מזומנים
חייבים ויתרות חובה

השקעות פיננסיות

נכסי חוב סחירים
נכסי חוב שאינם סחירים
מניות
השקעות אחרות

סך כל השקעות פיננסיות

סך כל הנכסים

זכאים ויתרות זכות

זכויות העמיתים

סך כל ההתחייבויות וזכויות העמיתים

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

קרן השתלמות להנדסאים וטכנאים

דוח על המצב הכספי

מסלול אשראי ואג"ח

ליום 31 בדצמבר	
2023	2024
אלפי ש"ח	

1,470	2,345
38	37
1,508	2,382

45,907	44,216
407	355
4,645	4,334
11,446	11,679

62,405	60,584
--------	--------

63,913	62,966
--------	--------

71	73
----	----

63,842	62,893
--------	--------

63,913	62,966
--------	--------

רכוש שוטף

מזומנים ושווי מזומנים
חייבים ויתרות חובה

השקעות פיננסיות

נכסי חוב סחירים
נכסי חוב שאינם סחירים
מניות
השקעות אחרות

סך כל השקעות פיננסיות

סך כל הנכסים

זכאים ויתרות זכות

זכויות העמיתים

סך כל ההתחייבויות וזכויות העמיתים

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

קרן השתלמות להנדסאים וטכנאים

דוח על המצב הכספי

מסלול מניות

ליום 31 בדצמבר	
2023	2024
אלפי ש"ח	
403	1,509
8	11
411	1,520
140	144
2,942	3,606
15,480	31,575
18,562	35,325
18,973	36,845
11	42
18,962	36,803
18,973	36,845

רכוש שוטף

מזומנים ושווי מזומנים
חייבים ויתרות חובה

השקעות פיננסיות

נכסי חוב סחירים
מניות
השקעות אחרות

סך כל השקעות פיננסיות

סך כל הנכסים

זכאים ויתרות זכות

זכויות העמיתים

סך כל ההתחייבויות וזכויות העמיתים

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

קרן השתלמות להנדסאים וטכנאים

דוח על המצב הכספי

מסלול עוקב מדד S&P 500

ליום 31
בדצמבר
2024
אלפי ש"ח

527
1
528
8,182
8,710

1
8,709
8,710

רכוש שוטף
מזומנים ושווי מזומנים
חייבים ויתרות חובה

השקעות פיננסיות
השקעות אחרות

סך כל הנכסים

זכאים ויתרות זכות

זכויות העמיתים

סך כל ההתחייבויות וזכויות העמיתים

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

קרן השתלמות להנדסאים וטכנאים

דוח הכנסות והוצאות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2022	2023	2024	
אלפי ש"ח			באור
הכנסות			
7,060	939	1,711	ממזומנים ושווי מזומנים
מהשקעות:			
(43,376)	21,329	9,433	מנכסי חוב סחירים
(1,810)	2,551	4,125	מנכסי חוב שאינם סחירים
(38,486)	51,511	78,019	ממניות
(120,185)	147,367	130,070	מהשקעות אחרות
(203,857)	222,758	221,647	סך כל ההכנסות מהשקעות
(196,797)	223,697	223,358	סך כל ההכנסות (הפסדים)
הוצאות			
6,503	6,725	6,993	דמי ניהול
5,966	5,116	5,729	הוצאות ישירות
1,718	1,534	1,144	מסים
14,187	13,375	13,866	סך כל ההוצאות
(210,984)	210,322	209,492	עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

קרן השתלמות להנדסאים וטכנאים

דוח הכנסות והוצאות

מסלול כללי

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

הכנסות

ממזומנים ושווי מזומנים

6,879 718 1,577

מהשקעות:

מנכסי חוב סחירים

(40,200) 19,171 8,346

מנכסי חוב שאינם סחירים

(1,765) 2,520 4,096

ממניות

(37,567) 49,788 75,367

מהשקעות אחרות

(116,243) 143,362 124,680

סך כל ההכנסות מהשקעות

(195,775) 214,841 212,489

סך כל ההכנסות (הפסדים)

(188,896) 215,559 214,066

הוצאות

דמי ניהול

6,227 6,462 6,685

הוצאות ישירות

5,910 5,056 5,664

מסים

1,672 1,497 1,109

סך כל ההוצאות

13,809 13,015 13,458

עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה

(202,705) 202,544 200,608

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

קרן השתלמות להנדסאים וטכנאים

דוח הכנסות והוצאות

מסלול אשראי ואג"ח

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

הכנסות

ממזומנים ושווי מזומנים

מהשקעות:

מנכסי חוב סחירים

מנכסי חוב שאינם סחירים

ממניות

מהשקעות אחרות

סך כל ההכנסות מהשקעות

סך כל ההכנסות (הפסדים)

הוצאות

דמי ניהול

הוצאות ישירות

מסים

סך כל ההוצאות

עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

קרן השתלמות להנדסאים וטכנאים

דוח הכנסות והוצאות

מסלול מניות

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

הכנסות

ממזומנים ושווי מזומנים

34 53 62

מהשקעות:

מנכסי חוב סחירים

- (13) 9

ממניות

(198) 617 736

מהשקעות אחרות

(1,562) 2,140 4,312

סך כל ההכנסות מהשקעות

(1,760) 2,744 5,057

סך כל ההכנסות (הפסדים)

(1,726) 2,797 5,119

הוצאות

דמי ניהול

42 52 94

הוצאות ישירות

17 22 32

מסים

14 17 21

סך כל ההוצאות

73 91 147

עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה

(1,799) 2,706 4,972

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

קרן השתלמות להנדסאים וטכנאים

דוח הכנסות והוצאות

מסלול עוקב מדד S&P 500

לשנה
שהסתיימה
ביום
31 בדצמבר
2024
אלפי ש"ח

הכנסות

ממזומנים ושווי מזומנים

3

מהשקעות:

מהשקעות אחרות

(90)

סך כל ההכנסות (הפסדים)

(87)

הוצאות

דמי ניהול

2

הוצאות ישירות

3

סך כל ההוצאות

5

עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה

(92)

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

קרן השתלמות להנדסאים וטכנאים

דוח על השינויים בזכויות העמיתים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2022	2023	2024	
אלפי ש"ח			
2,143,938	1,783,557	1,864,191	זכויות העמיתים לתחילת התקופה
94,367	86,730	80,067	תקבולים מזדמי גמולים
(81,932)	(102,785)	(96,026)	תשלומים לעמיתים
11,439	10,554	17,819	העברות צבירה לקרן
5,924	10,507	26,790	העברות מקופות גמל
17,363	21,061	44,609	העברות בין מסלולים
-	(4)	-	העברת צבירה מהקרן
-	(177)	(2)	העברות לחברות ביטוח
(173,271)	(124,006)	(90,160)	העברות לקרנות פנסיה חדשות
(5,924)	(10,507)	(26,790)	העברות לקופות גמל
(179,195)	(134,694)	(116,952)	העברות בין מסלולים
(161,832)	(113,633)	(72,343)	העברות צבירה, נטו
(210,984)	210,322	209,492	עודף הכנסות על הוצאות לתקופה
1,783,557	1,864,191	1,985,381	זכויות העמיתים לסוף התקופה

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

קרן השתלמות להנדסאים וטכנאים

דוח על השינויים בזכויות העמיתים

מסלול כללי

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2022	2023	2024	
אלפי ש"ח			
2,052,802	1,705,234	1,781,387	זכויות העמיתים לתחילת התקופה
89,744	81,976	74,270	תקבולים מדמי גמולים
(78,962)	(96,192)	(91,720)	תשלומים לעמיתים
10,249	8,696	13,264	העברות צבירה לקרן
2,255	1,353	2,862	העברות מקופות גמל
12,504	10,049	16,126	העברות בין מסלולים
-	(4)	-	העברת צבירה מהקרן
-	(177)	(2)	העברות לחברות ביטוח
(165,460)	(115,998)	(84,371)	העברות לקרנות פנסיה חדשות
(2,689)	(6,045)	(19,322)	העברות לקופות גמל
(168,149)	(122,224)	(103,695)	העברות בין מסלולים
(155,645)	(112,175)	(87,569)	העברות צבירה, נטו
(202,705)	202,544	200,608	עודף הכנסות על הוצאות לתקופה
1,705,234	1,781,387	1,876,976	זכויות העמיתים לסוף התקופה

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

קרן השתלמות להנדסאים וטכנאים

דוח על השינויים בזכויות העמיתים

מסלול אשראי ואג"ח

לשנה שהסתיימה ביום
31 בדצמבר

2022	2023	2024
אלפי ש"ח		

78,477	65,277	63,842
--------	--------	--------

2,829	2,625	2,249
-------	-------	-------

(2,826)	(4,723)	(3,503)
---------	---------	---------

538	907	819
-----	-----	-----

1,455	3,398	2,761
-------	-------	-------

1,993	4,305	3,580
-------	-------	-------

(6,094)	(5,450)	(3,034)
---------	---------	---------

(2,622)	(3,264)	(4,245)
---------	---------	---------

(8,716)	(8,714)	(7,279)
---------	---------	---------

(6,723)	(4,409)	(3,699)
---------	---------	---------

(6,480)	5,072	4,004
---------	-------	-------

65,277	63,842	62,893
--------	--------	--------

זכויות העמיתים לתחילת התקופה

זכויות העמיתים לתחילת התקופה

תקבולים מזדמי גמולים

תשלומים לעמיתים

העברות צבירה לקרן

העברות מקופות גמל

העברות בין מסלולים

העברת צבירה מהקרן

העברות לקופות גמל

העברות בין מסלולים

העברות צבירה, נטו

עודף הכנסות על הוצאות לתקופה

זכויות העמיתים לסוף התקופה

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

קרן השתלמות להנדסאים וטכנאים

דוח על השינויים בזכויות העמיתים

מסלול מניות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2022	2023	2024	
אלפי ש"ח			
12,659	13,046	18,962	זכויות העמיתים לתחילת התקופה
1,794	2,129	3,366	תקבולים מדמי גמולים
(144)	(1,870)	(803)	תשלומים לעמיתים
652	951	3,138	העברות צבירה לקרן
2,214	5,756	13,056	העברות מקופות גמל
2,866	6,707	16,194	העברות בין מסלולים
(1,717)	(2,558)	(2,755)	העברות צבירה מהקרן
(613)	(1,198)	(3,133)	העברות לקופות גמל
(2,330)	(3,756)	(5,888)	העברות בין מסלולים
536	2,951	10,306	העברות צבירה, נטו
(1,799)	2,706	4,972	עודף הכנסות על הוצאות לתקופה
13,046	18,962	36,803	זכויות העמיתים לסוף התקופה

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

קרן השתלמות להנדסאים וטכנאים

דוח על השינויים בזכויות העמיתים

מסלול עוקב מדד S&P 500

לשנה
שהסתיימה
ביום
31 בדצמבר
2024
אלפי ש"ח

זכויות העמיתים לתחילת התקופה

182

תקבולים מדמי גמולים

598

8,111

8,709

העברות צבירה לקרן

העברות מקופות גמל

העברות בין מסלולים

(90)

העברות צבירה מהקרן

העברות בין מסלולים

8,619

העברות צבירה, נטו

(92)

עודף הכנסות על הוצאות לתקופה

8,709

זכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר של השנה

קרון השתלמות להנדסאים וטכנאים

ביאור 1 - כללי

1. החברה לניהול קרון השתלמות להנדסאים וטכנאים בע"מ (להלן "החברה") מנהלת את קרון ההשתלמות להנדסאים וטכנאים (להלן "הקרון"). הקרון היא קופת גמל ענפית כהגדרתה בחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) תשס"ה - 2005, ומיועדת לעמיתים שכירים המשתייכים לסקטור ההנדסאים והטכנאים (הנדסאי, טכנאי, שרטט, לבורנט, או מי שמדורג בדירוג ההנדסאים והטכנאים).

2. הקרון אושרה כקרון השתלמות לשכירים על ידי רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון.

3. תוקף אישור קופת גמל הינו עד ליום 31 בדצמבר 2025.

4. בקרון מנוהלים ארבעה מסלולי השקעה: מסלול הנדסאים וטכנאים כללי, מסלול הנדסאים וטכנאים אשראי ואג"ח (שם המסלול שונה בשנה החולפת בהתאם להוראות חוזר "מסלולי השקעה") ומסלול הנדסאים וטכנאים מניות.

ביום 19.3.2024 אישר דירקטוריון החברה פתיחת מסלול השקעות נוסף - מסלול עוקב מדד S&P 500. ביום 24.6.2024 התקבל אישור רשות שוק ההון לניהול המסלול החדש והחל מסוף הרבעון השלישי המסלול פעיל.

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית

א. עיקרי המדיניות החשבונאית:

1. הדוחות הכספיים של הקרון נערכו בהתאם להוראות רשות שוק ההון ביטוח וחיסכון, בדבר עריכת דו"ח כספי שנתי של קופת גמל שפורסמו בחוזר גמל 10-9-2018, ועל פי עקרונות חשבונאיים מקובלים.
2. הדיווח הכספי בדוחות אלו הוא באלפי שקלים חדשים נומינליים.
3. שיטת הדיווח בדוחות הכספיים ככלל היא לפי בסיס מצטבר, למעט האמור בסעיף 4 להלן.
4. תקבולים והעברות לקרון ותשלומים והעברות מהקרון 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 נכסי והתחייבויות הקופה:

1. כללי:

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

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

האוצר - אגף שוק ההון ביטוח וחיסכון (ראה ג' להלן).
בהתאם להוראת שעה חוזר גופים מוסדיים 2009-9-2, החל מחודש ינואר 2009, רשאית הקרן לשערך חלק מנכסי החוב הלא סחירים שנרכשו החל מחודש זה ועד ליום 31 בדצמבר 2009, בכפוף לתנאים המופיעים בחוזר, לפי עלות מתואמת.

ב. ביום 30 בדצמבר, 2013 פרסם משרד האוצר- אגף שוק ההון, ביטוח וחיסכון, את חוזר גופים מוסדיים 2013-9-22, שקבע הוראות חדשות בדבר חישוב שווי נכסים לא סחירים של גוף מוסדי. החוזר קבע, בין היתר, הגדרות והוראות חדשות לחישוב ניירות ערך דלי סחירות, ניירות ערך מושעים ממסחר, נכסים לא סחירים מורכבים, מניות לא סחירות ונגזרים פיננסיים לא סחירים.

ג. ביום 24 בפברואר, 2011 פרסם משרד האוצר הודעה לעיתונות לפיה זכתה קבוצת "מרווח הוגן" במכרז להקמה ולתפעול של מאגר ציטוטי מחירים ושערי ריבית לגופים מוסדיים (להלן - המכרז). החל מיום 20 במרץ, 2011 (להלן - יום המעבר), מספקת קבוצת מרווח הוגן ציטוטי מחירים ושערי ריבית היוון, לגופים מוסדיים, לשערך נכסי חוב לא סחירים (להלן - המודל החדש). מאותו מועד הפסיקה חברת "שערי ריבית" לספק ציטוטים אלו לגופים המוסדיים. המודל החדש בעיקרו אינו מתבסס על דירוג האשראי של הנכס אלא על חלוקת השוק הסחיר לעשירונים בהתאם לתשואה לפדיון של נכסי החוב וקביעת מיקום הנכס הלא סחיר באותם עשירונים וזאת בהתאם לפרמיית הסיכון הנגזרת ממחירי עסקאות/הנפקות בשוק הלא סחיר. המודל החדש מביא לידי ביטוי באופן עדכני יותר שינויים בפרמיית הסיכון של נכסי החוב, כפי שאלו משתקפים בשוק הסחיר בהתאם לשינויים באותו עשירון.

2. השקעות ליום 31 בדצמבר 2024 ו - 2023 נכללו כמפורט להלן:

א. הגדרות נוספות בסעיף זה:

ניירות ערך לא סחירים מורכבים - כהגדרתם בחוזר גופים מוסדיים 2013-9-22.

ב. שווי מזומנים:

כשווי מזומנים נחשבות השקעות שנוילותן גבוהה הכוללות, בין היתר, פיקדונות לזמן קצר שהופקדו בבנק והתקופה עד למועד מימושם בעת ההשקעה בהם לא עלתה על שלושה חודשים ואשר אינם מוגבלים בשעבוד.

ג. ניירות ערך סחירים:

- לפי השער שפורסם בבורסה ליום העסקים האחרון למועד הדיווח.

ניירות ערך סחירים בארץ

- לפי השער שנקבע לנייר הערך, ביום העסקים האחרון בישראל לתאריך הדיווח, בבורסה בחו"ל או בשוק מוסדר בו הוא נסחר ולפי שערי החליפין היציגים ליום העסקים האחרון בתאריך הדיווח.

ניירות ערך סחירים בחו"ל

קרו השתלמות להנדסאים וטכנאים

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

קרנות להשקעות משותפות נאמנות - לפי שער הפדיון שנקבע לנייר הערך, ביום העסקים האחרון בישראל לתאריך הדיווח, בבורסה או בשוק מוסדר בו הוא נסחר.

נגזרים סחירים - כאמור בנייר ערך סחיר.
- יתרת זכות הנובעת מעודף ההתחייבויות העתידיות על הנכסים העתידיים, של כל עסקה, מוצגת בסעיף זכאים ויתרות זכות.

ד. ניירות ערך בלתי סחירים:

אגרות חוב קונצרניות - בהתאם למודל השערוך שנקבע ע"י החברה הזוכה במכרז.
- בהתאם להחלטת ועדת השקעות כאשר ישנן אינדיקציות לכך ששווי הנייר חורג משמעותית מהשווי המתקבל לפי החלופה לעיל או שלא ניתן להעריכו באמצעות החלופה לעיל.

קרנות השקעה - בהתאם לדיווחים של הקרן או של מוסד פיננסי מוכר, שמתקבלים אחת לשנה לפחות.
קרנות ההשקעה משוערכות בהתאם לחוזר 2013-9-22 בגין שערוך נכסים לא סחירים. בהתאם לכך ולהוראות החוזר כלל קרנות ההשקעה משוערכות בהתאם למידע הידוע לחברה ביום החתך 31.12.23 ולא בהתאם לדוחות הכספיים של הקרנות ליום 31.12.23.

מניות - בהתאם להערכת מומחה שמונה ע"י ועדת השקעות.

כתבי אופציה - לפי מודל בלק אנד שולס.

חוזים עתידיים לא סחירים - נכללים ע"פ שווייה ההוגן של כל עסקה, אשר מוצגת כהפרש בין השווי המהווה 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 השערוך שנקבע על-ידי החברה הזוכה במכרז.

קרו השתלמות להנדסאים וטכנאים

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשד)

- בהתאם לציטוט מהמוסד הפיננסי האורז או ממנפיק הנכס.

- לפי שער אחרון בבורסה.

- בהתאם להחלטת ועדת השקעות כאשר ישנן אינדיקציות לכך ששווי הנייר חורג משמעותית מהשווי המתקבל לפי אחת מהחלופות לעיל.

- דיבידנד שהוכרז וטרם התקבל עד לתאריך הדיווח.

- ריבית והפרשי הצמדה של אגרות חוב סחירות לאחר יום ה-EX וטרם עבר יום התשלום עד לתאריך הדיווח.

- נכללות לפי המדד שפורסם לאחרונה לפני תאריך הדיווח.

- לפי השער היציג הידוע לתאריך הדיווח.

ניירות ערך מורכבים

ניירות ערך סחירים שהמסחר בהם הופסק

דיבידנד לקבל

ריבית לקבל

יתרות הצמודות למדד

יתרות הנקובות במטבע חוץ או צמודות לשער מטבע חוץ

ג. שינוי השינוי במדדים:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2022	2023	2024	
5.28%	3.34%	3.43%	מדד המחירים לצרכן (מדד ידוע)
13.81%	3.06%	0.55%	שינוי השיעור בשע"ח של הדולר

ביאור 3 - חייבים ויתרות חובה

ליום 31 בדצמבר	
2023	2024
אלפי ש"ח	
640	649
15	23
655	672

ריבית ודיבידנד לקבל
החזר דמי ניהול קרנות סל
סך הכל חייבים ויתרות חובה

קרן השתלמות להנדסאים וטכנאים

ביאור 3 - חייבים ויתרות חובה (המשך)

ליום 31 בדצמבר						
2023			2024			
אלפי ש"ח						
			עוקב מדד S&P 500			
מניות	אשראי ואג"ח	כללי	500	מניות	אשראי ואג"ח	כללי
7	38	595	1	6	36	606
1	-	14	-	5	1	17
8	38	609	1	11	37	623

ריבית ודיבידנד לקבל
החזר דמי ניהול קרנות סל
סך הכל חייבים ויתרות חובה

ביאור 4 - נכסי חוב סחירים

ליום 31 בדצמבר	
2023	2024
אלפי ש"ח	
386,984	448,546
253,950	315,182
3,505	3,722
257,455	318,904
644,439	767,450

איגרות חוב ממשלתיות

איגרות חוב קונצרניות :

שאינן ניתנות להמרה

ניתנות להמרה

סך הכל אגרות חוב קונצרניות סחירות

סך הכל נכסי חוב סחירים

קרן השתלמות להנדסאים וטכנאים

ביאור 4 - נכסי חוב סחירים (המשך)

ליום 31 בדצמבר						
2023			2024			
אלפי ש"ח						
מניות	אשראי ואג"ח	כללי	מניות	אשראי ואג"ח	כללי	
-	28,572	358,412	-	27,741	420,805	איגרות חוב ממשלתיות
						איגרות חוב קונצרניות:
140	17,335	236,475	144	16,475	298,563	שאינן ניתנות להמרה
-	-	3,505	-	-	3,722	ניתנות להמרה
140	17,335	239,980	144	16,475	302,285	סך הכל אגרות חוב קונצרניות סחירות
140	45,907	598,392	144	44,216	723,090	סך הכל נכסי חוב סחירים

ביאור 5 - נכסי חוב שאינם סחירים

ליום 31 בדצמבר		
2023	2024	
אלפי ש"ח		
23,886	19,444	איגרות חוב קונצרניות:
2	-	שאינן ניתנות להמרה
14,740	13,309	ניתנות להמרה
34,235	33,160	הלוואות לאחרים
72,863	65,913	הלוואות לעמיתים
		סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים

קרו השתלמות להנדסאים וטכנאים

ביאור 5 - נכסי חוב שאינם סחירים (המשך)

ליום 31 בדצמבר					
2023			2024		
אלפי ש"ח					
מניות	אשראי ואג"ח	כללי	מניות	אשראי ואג"ח	כללי
-	407	23,479	-	355	19,089
-	-	2	-	-	-
-	-	14,740	-	-	13,309
-	-	34,235	-	-	33,160
-	407	72,456	-	355	65,558

איגרות חוב
קונצרניות:
שאינן ניתנות
להמרה
ניתנות להמרה
הלוואות
לאחרים
הלוואות
לעמיתים
סך הכל נכסי
חוב שאינם
סחירים

ביאור 6 - מניות

ליום 31 בדצמבר	
2023	2024
אלפי ש"ח	
224,034	253,730
1,040	762
225,074	254,492

מניות סחירות
מניות לא סחירות
סך הכל מניות

ליום 31 בדצמבר					
2023			2024		
אלפי ש"ח					
מניות	אשראי ואג"ח	כללי	מניות	אשראי ואג"ח	כללי
2,942	4,645	216,447	3,606	4,334	245,790
-	-	1,040	-	-	762
2,942	4,645	217,487	3,606	4,334	246,552

מניות סחירות
מניות לא סחירות
סך הכל מניות

קרן השתלמות להנדסאים וטכנאים

ביאור 7 - השקעות אחרות

א. הרכב:

ליום 31 בדצמבר	
2023	2024
אלפי ש"ח	
520,908	502,986
38,351	38,673
2,658	-
-	231
561,917	541,890
242,375	265,500
36,868	16,114
279,243	281,614
841,160	823,504

השקעות אחרות סחירות

קרנות סל

קרנות נאמנות

מכשירים נגזרים

אופציות

השקעות אחרות שאינן סחירות

קרנות השקעה וקרנות הון סיכון

מכשירים נגזרים

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	
2023	2024
אלפי ש"ח	
145,048	176,540
(446,981)	(546,257)

מניות

מטבע זר

קרו השתלמות להנדסאים וטכנאים

ביאור 7 - השקעות אחרות (המשך)

א. הרכב:

ליום 31 בדצמבר						
2023			2024			
אלפי ש"ח						
	אשראי ואג"ח	כללי	עוקב מדד S&P	מניות	אשראי ואג"ח	כללי
מניות						
15,078	10,413	495,417	8,182	31,106	11,082	452,616
-	-	38,351	-	317	-	38,356
29	58	2,571	-	-	-	-
-	-	-	-	-	9	222
15,107	10,471	536,339	8,182	31,423	11,091	491,194
-	167	242,208	-	-	316	265,184
373	808	35,687	-	152	272	15,690
373	975	277,895	-	152	588	280,874
15,480	11,446	814,234	8,182	31,575	11,679	772,068

השקעות אחרות סחירות

קרנות סל

קרנות נאמנות

מכשירים נגזרים

אופציות

השקעות אחרות שאינן סחירות

קרנות השקעה וקרנות הון סיכון

מכשירים נגזרים

סך הכל השקעות אחרות

ביאור 8 - זכאים ויתרות זכות

ליום 31 בדצמבר	
2023	2024
אלפי ש"ח	
407	161
32	60
648	6,488
1,087	6,709

חברה מנהלת

מוסדות

התחייבות בגין נגזרים

סך הכל זכאים ויתרות זכות

קרו השתלמות להנדסאים וטכנאים

ביאור 8 - זכאים ויתרות זכות (המשך)

ליום 31 בדצמבר						
2023			2024			
אלפי ש"ח						
עוקב מדד S&P						
מניות	אשראי ואג"ח	כללי	500	מניות	אשראי ואג"ח	כללי
2	36	369	1	6	20	134
-	-	32	-	1	-	59
9	35	604	-	35	53	6,400
11	71	1,005	1	42	73	6,593

חברה מנהלת
מוסדות
התחייבות בגין נגזרים
סך הכל זכאים ויתרות זכות

ביאור 9 - דמי ניהול

א. הרכב:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2022	2023	2024
אלפי ש"ח		
6,503	6,725	6,993

סך הכל הוצאות דמי ניהול

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2022	2023	2024
%		

2.0	2.0	2.0
0.33	0.37*	0.35

דמי ניהול מסך נכסים:

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

שיעור דמי ניהול ממוצע ע"פ הוצאות בפועל

* מסלול כללי בלבד. מסלול אג"ח ומסלול מניות דמי ניהול 0.35% בהתאם לגבייה בפועל

קרו השתלמות להנדסאים וטכנאים

ביאור 10 - הוצאות ישירות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2022	2023	2024
אלפי ש"ח		
747	299	227
3,890	3,616	4,126
1,329	1,201	1,376
5,966	5,116	5,729

שיעור מתוך יתרת נכסים ממוצעת		
0.04	0.02	0.01
-	-	
0.06	0.07	0.08
0.18	0.20	0.23

עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
עמלות ניהול חיצוני:
בגין השקעה בקרנות השקעה
בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל
סך הכל הוצאות ישירות

עמלות קנייה ומכירה של ניירות ערך
עמלות דמי שמירה של ניירות ערך
עמלות ניהול חיצוני:
בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל
בגין השקעה בקרנות השקעה

מסלול כללי

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2022	2023	2024
אלפי ש"ח		
726	280	211
3,890	3,615	4,124
1,294	1,161	1,329
5,910	5,056	5,664

שיעור מתוך יתרת נכסים ממוצעת		
0.04	0.02	0.01
-	-	-
0.06	0.07	0.08
0.19	0.21	0.23

עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
עמלות ניהול חיצוני:
בגין השקעה בקרנות השקעה
בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל
סך הכל הוצאות ישירות

עמלות קנייה ומכירה של ניירות ערך
עמלות דמי שמירה של ניירות ערך
עמלות ניהול חיצוני:
בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל
בגין השקעה בקרנות השקעה

קרן השתלמות להנדסאים וטכנאים

ביאור 10 - הוצאות ישירות (המשך)

מסלול אשראי ואג"ח

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2022	2023	2024
אלפי ש"ח		
16	15	9
-	1	2
23	22	19
23	23	21
39	38	30

עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
עמלות ניהול חיצוני:

בגין השקעה בקרנות השקעה
בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל

סך הכל הוצאות ישירות

שיעור מתוך יתרת נכסים ממוצעת		
0.02	0.02	0.01
-	-	-
0.03	0.03	0.03
-	-	-

עמלות קנייה ומכירה של ניירות ערך
עמלות דמי שמירה של ניירות ערך

בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל
בגין השקעה בקרנות השקעה

מסלול מניות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2022	2023	2024
אלפי ש"ח		
5	4	4
12	18	28
17	22	32

עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
עמלות ניהול חיצוני:

בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל
סך הכל הוצאות ישירות

שיעור מתוך יתרת נכסים ממוצעת		
0.04	0.03	0.02
-	-	-
0.10	0.13	0.15

עמלות קנייה ומכירה של ניירות ערך
עמלות דמי שמירה של ניירות ערך
עמלות ניהול חיצוני:
בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל

קרו השתלמות להנדסאים וטכנאים

ביאור 11 - תשואות מסלול השקעה

תשואה ממוצעת נומינלית ברוטו ל-5 שנים	תשואה שנתית נומינלית ברוטו					
	2020	2021	2022	2023	2024	
	באחוזים					
5.65	4.42	10.59	(9.77)	12.84	11.97	הנדסאים וטכנאים כללי
2.59	1.41	5.00	(8.34)	8.73	7.06	הנדסאים וטכנאים אג"ח
9.98	9.24	17.43	(13.07)	20.18	20.08	הנדסאים וטכנאים מניות
					(0.22)	הנדסאים וטכנאים עוקב מדד S&P *

*מסלול החל פעילות בשנת הדוח

ביאור 12 - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

א. יתרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

ליום 31 בדצמבר		
2023	2024	
(407)	(161)	החברה המנהלת
137	137	הלוואות

יתרת נכסי חוב וחובות שוטפים הגבוהה ביותר במשך השנה של בעל עניין או צד קשור עמדה על 426 אלפי ש"ח (שנה קודמת 465 אש"ח).

ב. עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2022	2023	2024	
אלפי ש"ח			
6,503	6,725	6,993	דמי ניהול לחברה המנהלת
-	20	26	עמלות קנייה ומכירה

קרן השתלמות להנדסאים וטכנאים

ביאור 13 - מסים

- א. הקרן היא קרן השתלמות כהגדרתה בפקודת מס הכנסה ובחוק הפיקוח על קופות גמל, והיא פועלת בכפוף לפקודת מס הכנסה ותקנות מס הכנסה.
- ב. ככלל, הכנסות הקרן פטורות ממס בישראל, לפי סעיף 9(2) בפקודת מס הכנסה ובכפוף ליתר הוראות הפקודה.
- ג. הקרן משקיעה בניירות ערך זרים בחו"ל. בגין השקעות אלו מנוכה מס במקור, כמו למחזיקים אחרים בניירות בחו"ל.
- ד. הרכב תשלומי המיסים:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2022	2023	2024
אלפי ש"ח		
1,718	1,534	1,144

מהשקעות בניירות ערך זרים

ביאור 14 - התחייבויות תלויות והתקשרויות

1. האומדן לסכום החוב הכולל של המעסיקים בתאריך המאזן הינו 1,448 אלפי ש"ח. חלק הקרן מתוך החוב כוללת רק סכומים בגין מעסיקים אשר טרם הפקידו לכלל העובדים. יחד עם זאת, חלק מהחובות הינם חובות בגין עמיתים אשר הסטטוס שלהם עדיין נמצא בבירור מול המעסיק. למעסיקים אשר מפגרים בהעברת התשלומים לקרן במשך של תקופה של שלושה חודשים או יותר נשלחים מכתבי התראה וכמו כן, נשלחות הודעות לעמיתים הנוגעים בדבר. כמו כן, במידת הצורך מגיש היועץ המשפטי של הקרן תביעות משפטיות כנגד מעסיקים אשר ישנה הסתברות שהחוב שלהם ממשי.
2. נכון ליום 31.12.2024 אין תביעות משפטיות כנגד הקרן. לעניין זה ראה מידע נוסף בביאור התחייבויות תלויות בדוח הכספי של החברה המנהלת.
3. נכון ליום 31.12.2024 יתרת ההתחייבויות להשקעה בקרנות השקעה הינה 95,730 אלפי ש"ח (בשנה קודמת 106,808 אלפי ש"ח).