

דו"ח שנתי של קופת גמל

2024

**יחד רופאים קופת גמל
להשקעה**

דו"ח שנתי של קופת גמל

יחד רופאים קופת גמל להשקעה

תוכן העניינים

4.....	סקירת ההנהלה
4.....	מאפיינים כלליים של קופת הגמל
5.....	ניתוח זכויות עמיתי הקופה
5.....	יחס נזילות
5.....	ניתוח מדיניות ההשקעה
5.....	ניהול סיכונים
5.....	סיכוני נזילות
6.....	סיכוני שוק
6.....	סיכון מדד וסיכון מטבע
6.....	סיכון ריבית
6.....	סיכוני אשראי
7.....	סיכונים גיאוגרפיים

יחד רופאים קופת גמל להשקעה
סקירת ההנהלה לשנת 2024

סקירת ההנהלה

מאפיינים כלליים של קופה הגמל

א. יחד רופאים קופת גמל להשקעה (להלן "הקופה"), הינה קופת גמל ענפית המיועדת לרופאים ובני ובנות הזוג של הרופאים והסטאז'רים.

מידע על בעלי המניות של החברה המנהלת:

שיעור האחזקה בהון
המניות המונפק
והנפרע

90%
10%

בעלי המניות

ההסתדרות הרפואית בישראל
חברה למפעלי כלכלה ותרבות לעובדי המדינה בע"מ

ב. בחודש יוני 2021 פרסם הממונה על רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון ("הממונה"), מסמך מדיניות בנושא הסדרת פעילויות של חברות המנהלות קופות גמל ענפיות ("מסמך המדיניות") במסגרתו קבע הממונה מספר תנאים שבהם נדרשת חברה מנהלת לעמוד על מנת שתוכל להביא לבחינתו ואישורו של הממונה שני סוגי בקשות: (א) בקשה להרחבת האוכלוסייה של הקופה שבניהולה גם למעמד עצמאי ושכן לבני ובנות הזוג של עמיתי הקרן; (ב) בקשה להקמת קופת גמל להשקעה. בשנת 2022 ועל בסיס עקרונות מסמך המדיניות פעלה החברה להגשת (א) בקשה לתיקון תקנון קרן השתלמות; (ב) בקשה לתיקון תקנון חברה מנהלת ו-(ג) בקשה להקמת קופת גמל להשקעה. האישור התקבל במהלך חודש דצמבר 2023.

ג. הקופה מנהלת 3 מסלולי השקעה:

מסלול כללי:

קוד המסלול הינו 510930654-00000000014948-14948-000

מסלול מניות:

קוד המסלול הינו 510930654-00000000014949-14949-000

מסלול עוקב מדד S&P 500.

קוד המסלול הינו 510930654-00000000015203-15203-000

הפקדות ראשונות בקופה היו בחודש אוגוסט 2024.

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

ה. סוג העמיתים בקופה הינם עצמאיים.

יחד רופאים קופת גמל להשקעה
סקירת ההנהלה לשנת 2024

ניתוח זכויות עמיתי הקופה

יחס נזילות

כלל הכספים בקופה הינם נזילים.

שינוי במספר החשבונות

מספר חשבונות העמיתים				סוג העמיתים
לסוף השנה	נסגרו השנה	נפתחו השנה	לתחילת השנה	
19	-	19	-	עצמאיים

ניתוח זכויות עמיתים

ליום 31 בדצמבר 2024

סך נכסים, נטו באלפי ש"ח	מספר חשבונות	
334	6	חשבונות לא פעילים
1,675	19	סה"כ

ניתוח מדיניות ההשקעה

א. מדיניות ההשקעה של הקופה מופיעה באתר האינטרנט של החברה המנהלת.

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 הקופה לממש את נכסיה כדי לעמוד בהתחייבויותיה. לאור העובדה שהיקף נכסי הקופה קטן ומרבית הנכסים סחירים, אנו לא רואים סיכון נזילות מהותי.

יחד רופאים קופת גמל להשקעה סקירת ההנהלה לשנת 2024

2. הסיכון שנכסי הקופה אינם משוערכים באופן הולם כתוצאה מאי סחירות. גם בקשר לסיכון זה אנו סבורים שעבור הקופה מדובר בסיכון נמוך לאור השיעור הגבוה של נכסים סחירים.

מח"מ הנכסים בשלושת מסלולי הקופה הינו 0.

היחס בארבעת המסלולים בין סך הנכסים הסחירים לסך הנכסים אותם רשאים למשוך העמיתים הינו 1.

סיכוני שוק

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

סיכון מדד וסיכון מטבע

סך הכל	במט"ח או בהצמדה אליו	בהצמדה למדד המחירים לצרכן	לא צמוד	
אלפי ש"ח				
241	39	55	147	מסלול כללי סך נכסי המסלול, נטו
398	126	-	272	מסלול מניות סך נכסי המסלול, נטו
1,036	1,029	-	7	מסלול עוקב מדד S&P 500 סך נכסי המסלול, נטו

סיכון ריבית

בהתאם להרכב תיק ההשקעות בשלושת המסלולים אין חשיפה לשינויים בריבית.

סיכוני אשראי

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

נכון ליום המאזן בקופה ישנם נכסי חוב רק במסלול הכללי על סך של 49 אלפי ₪ באפיק אג"ח ממשלתי.

יחד רופאים קופת גמל להשקעה סקירת ההנהלה לשנת 2024

סיכונים גיאוגרפיים

הסיכון שנכסי הקופה אינם מפוזרים מבחינה גיאוגרפית מגדיל את החשש ממשבר מקומי שישיע 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 מדוחות 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

סה"כ חשיפה מאזנית	השקעות אחרות	קרנות סל	אגרות חוב ממשלתיות	
אלפי ש"ח				
169	25	95	49	ישראל
16	-	16	-	ארה"ב
56	-	56	-	אחר
<u>241</u>	<u>25</u>	<u>167</u>	<u>49</u>	<u>סה"כ</u>

מסלול מניות

ליום 31 בדצמבר 2024

סה"כ חשיפה מאזנית	השקעות אחרות	קרנות סל	
אלפי ש"ח			
133	10	123	ישראל
22	-	22	ארה"ב
243	-	243	אחר
<u>398</u>	<u>10</u>	<u>388</u>	<u>סה"כ</u>

מסלול עוקב מדד S&P 500

ליום 31 בדצמבר 2024


סה"כ חשיפה מאזנית	השקעות אחרות	קרנות סל	
אלפי ש"ח			
7	7	-	ישראל
1,029	-	1,029	ארה"ב
<u>1,036</u>	<u>7</u>	<u>1,029</u>	<u>סה"כ</u>

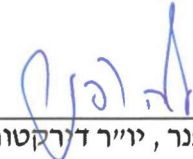
יחד רופאים קופת גמל להשקעה סקירת ההנהלה לשנת 2024

בטבלה הבא מוצאים גורמי הסיכון על פי טיבם, מדורגים על פי השפעתם על קופה ההשתלמות לדעת הנהלת החברה:

מידת השפעה של גורם הסיכון על קופת הגמל			גורם הסיכון	סוג הסיכון
השפעה קטנה	השפעה בינונית	השפעה גדולה		
		+	סיכון הקשור בגורמים המאקרו כלכליים כגון עליה באבטלה, עליה/ירידה חדה באינפלציה, ירידה בצריכה אשר יפגעו ברווחי החברות המוחזקות בפורטפוליו הנכסים של הקופה.	סיכונים מאקרו
	+		הסיכון להפסד כספי הנובע מחשיפה לענף בודד	סיכונים ענפיים
	+		סיכונים תחרות, סיכונים גיאופוליטיים, סיכונים אבטחת מידע, סיכונים ציות ואכיפה סיכונים תפעוליים	סיכונים מיוחדים לקופה

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


 שרון בן ישי הרפז, מנכ"ל


 לאה ופנר, יו"ר דירקטוריון

27.03.2025
תאריך

הצהרת מנכ"ל

אני, שרון בן ישי הרפז, מצהירה כי:

1. סקרתי את הדוח השנתי של יחד רופאים קופת גמל להשקעה (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.


שרון בן ישי הרפז, מנכ"ל

27.03.2025
תאריך

הצהרת מנהל כספים

אני, רו"ח איתי שורץ, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח השנתי של יחד רופאים קופת גמל להשקעה(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 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 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 איתי שורץ, מנהל כספים


27.03.2025
תאריך

דוח של הדירקטוריון והנהלה בדבר הבקרה הפנימית על דיווח כספי

הנהלה, בפיקוח הדירקטוריון של יחד רופאים -חברה לניהול קופות גמל בע"מ (להלן – "החברה"), אחראית לקביעתה וקיומה של בקרה פנימית נאותה על דיווח כספי בחברה. מערכת הבקרה הפנימית של החברה תוכננה כדי לספק מידה סבירה של בטחון לדירקטוריון ולהנהלה של החברה לגבי הכנה והצגה נאותה של דוחות כספיים המפורסמים בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS) והוראות הממונה על שוק ההון. ללא תלות בטיב רמת התכנון שלהן, לכל מערכות הבקרה הפנימית יש מגבלות מובנות. לפיכך גם אם נקבע כי מערכות אלו הינן אפקטיביות הן יכולות לספק מידה סבירה של בטחון בלבד בהתייחס לעריכה ולהצגה של דוח כספי.

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

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


עו"ד לאה פנר, יו"ר הדירקטוריון


רו"ח שרון בן ישי הרפז, מנכ"ל


רו"ח איתי שוורץ, מנהל כספים

27.03.2025

תאריך

יחד רופאים קופת גמל להשקעה

דוחות כספיים

ליום 31 בדצמבר 2024

מבוקרים



דוח רואה החשבון המבקר לעמיתים של

יחד רופאים קופת גמל להשקעה

בניהול - יחד רופאים - חברה לניהול קופות גמל בע"מ

ביקרנו את הדוחות המצורפים על המצב הכספי של קופת גמל להשקעה (להלן - "הקופה") ליום 31 בדצמבר 2024 ואת הדוח על הכנסות והוצאות והדוח על השינויים בזכויות העמיתים לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024. הדירקטוריון והנהלה של יחד רופאים - חברה לניהול קופות גמל בע"מ (להלן - "החברה המנהלת") אחראיים על הדוחות הכספיים של הקופה. אחריותנו היא לתוות 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), התשלי"ג-1973. על פי תקנים אלה נדרש מאתנו לתכנן את הביקורת ולבצע במטרה להשיג מידה סבירה של ביטחון שאין בדוחות הכספיים הצגה מוטעית מהותית. ביקורת כוללת בדיקה מדגמית של ראיות התומכות בסכומים ובמידע שבדוחות הכספיים. ביקורת כוללת גם בחינה של כללי החשבונאות שישמו ושל האומדנים המשמעותיים שנעשו על ידי הדירקטוריון והנהלה של החברה וכן הערכת נאותות ההצגה בדוחות הכספיים בכללותה. אנו סבורים שביקורתנו מספקת בסיס נאות לתוות דעתנו.

לדעתנו, הדוח הכספי הנ"ל משקף באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי של הקופה ליום 31 בדצמבר 2024 ואת תוצאות פעולותיה והשינויים בזכויות העמיתים לשנה האחרונה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024, בהתאם להנחיות האוצר - רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון ובהתאם לתקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל), התשכ"ד - 1964.

ענייני מפתח בביקורת

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

ביקרנו גם, בהתאם לתקני ה- PCAOB בארה"ב בדבר ביקורת של בקרה פנימית על דיווח כספי, כפי שאומצו על ידי לשכת רואי חשבון בישראל, את הבקרה הפנימית על דיווח כספי של הקופה ליום 31 בדצמבר 2024, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי COSO והדוח שלנו מיום 27 במרץ 2025 כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אפקטיביות הבקרה הפנימית על דיווח כספי של הקופה.

י' ס. האלפ
זיו האפט
רואי חשבון

תל-אביב,
כ"ז באדר תשפ"ה
27 במרץ 2025

תל אביב | ירושלים | חיפה | באר שבע | בני ברק | קרית שמונה | פתח תקווה | מודיעין עילית | מצרת עילית | אילת
03-6386868 | 02-6546200 | 04-8680600 | 077-7784100 | 073-7145300 | 077-5054906 | 077-7784180 | 08-9744111 | 04-6555888 | 08-6339911

משרד ראשי: בית אמות BDO, דרך מנחם בגין 48, תל אביב, 6618001 דוא"ל: bdo@bdo.co.il בקור באתר שלנו: www.bdo.co.il

BDO Israel, an Israeli partnership, is a member of BDO International Limited, a UK company limited by guarantee, and forms part of the International BDO network of independent member firms. BDO is the brand name for the BDO network and for each of the BDO Member Firms



**דוח רואה החשבון המבקר לעמיתים של
יחד רופאים קופת גמל להשקעה
בהתאם להוראות הממונה על שוק ההון, ביטוח
וחיסכון בדבר בקרה פנימית על דיווח כספי**

ביקרנו את הבקרה הפנימית על דיווח כספי של יחד רופאים קופת גמל להשקעה (להלן - "הקופה") ליום 31 בדצמבר 2024, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי ה-Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission (להלן - "COSO"). הדירקטוריון והנהלה של יחד רופאים - חברה לניהול קופות גמל בע"מ (להלן - "החברה המנהלת") אחראים לקיום בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי של הקופה ולהערכתם את האפקטיביות של בקרה פנימית על דיווח כספי, הנכללת בדוח הדירקטוריון והנהלה בדבר בקרה פנימית על דיווח כספי המצורף. אחריותנו היא לחוות דעה על בקרה פנימית על דיווח כספי של הקופה בהתבסס על ביקורתנו.

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

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

בשל מגבלותיה המובנות, בקרה פנימית על דיווח כספי עשויה שלא למנוע או לגלות הצגה מוטעית. כמו כן, הסקת מסקנות לגבי העתיד על בסיס הערכת אפקטיביות נוכחית כלשהי חשופה לסיכון שבקרות ותהפוכה לבלתי מתאימות בגלל שינויים בנסיבות או שמידת הקיום של המדיניות או הנהלים תשתנה לרעה.

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

ביקרנו גם, בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל, את הדוחות הכספיים של הקופה ליום 31 בדצמבר 2024 ולשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024 והדוח שלנו, מיום 27 במרץ 2025, כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אותם דוחות כספיים.

גלית האפט
רואי חשבון

תל-אביב,
כ"ז באדר תשפ"ה
27 במרץ 2025

תל אביב | ירושלים | חיפה | באר שבע | בני ברק | קריית שמונה | סתת תקווה | מודיעין עילית | נצרת עילית | אילת
03-6386868 | 02-6546200 | 04-8680600 | 077-7784100 | 073-7145300 | 077-5054906 | 077-7784180 | 08-9744111 | 04-6555888 | 08-6339911

משרד ראשי: בית אמות BDO, דרך מנחם בגין 48, תל אביב, 6618001 דוא"ל: bdo@bdo.co.il בקרו באתר שלנו: www.bdo.co.il

BDO Israel, an Israeli partnership, is a member of BDO International Limited, a UK company limited by guarantee, and forms part of the international BDO network of independent member firms. BDO is the brand name for the BDO network and for each of the BDO Member Firms

יחד רופאים קופת גמל להשקעה

דוח על המצב הכספי

מצרפי

ליום 31
בדצמבר
2024

אלפי ש"ח באור

42

49

1,584

1,633

1,675

1,675

רכוש שוטף

מזומנים ושווי מזומנים

השקעות פיננסיות

אג"ח ממשלתי

קרנות סל

סך כל השקעות פיננסיות

סך כל הנכסים

זכויות העמיתים

איתי שוורץ, רו"ח
מנהל כספים

שרון בן ישי הרפז,
רו"ח
מנכ"ל

עו"ד לאה זכנר,
יו"ר הדירקטוריון

27 במרץ 2025
תאריך אישור
הדוחות הכספיים

יחד רופאים קופת גמל להשקעה

דוח על המצב הכספי

מסלול השקעה כללי

ליום 31
בדצמבר
2024
אלפי ש"ח

25

49
167

216

241

241

רכוש שוטף
מזומנים ושווי מזומנים

השקעות פיננסיות
אג"ח ממשלתי
קרנות סל

סך כל השקעות פיננסיות

סך כל הנכסים

זכויות העמיתים

יחד רופאים קופת גמל להשקעה

דוח על המצב הכספי

מסלול השקעה מניות

**ליום 31
בדצמבר
2024**
אלפי ש"ח

10

388

398

398

רכוש שוטף
מזומנים ושווי מזומנים

השקעות פיננסיות
קרנות סל

סך כל הנכסים

זכויות העמיתים

יחד רופאים קופת גמל להשקעה
דוח על המצב הכספי

מסלול השקעה עוקב מדד S&P 500

ליום 31
בדצמבר
2024
אלפי ש"ח

7

1,029

1,036

1,036

רכוש שוטף
מזומנים ושווי מזומנים

השקעות פיננסיות
קרנות סל

סך כל הנכסים

זכויות העמיתים

יחד רופאים קופת גמל להשקעה

דוח הכנסות והוצאות

מצרפי

לשנה
שהסתיימה
ביום
31 בדצמבר
2024

אלפי ש"ח באור

הכנסות(הפסדים)

מהשקעות (הפסדים):

מנכסי חוב סחירים

מהשקעות אחרות

סך כל ההכנסות(הפסדים) מהשקעות

הוצאות

דמי ניהול

עודף הכנסות על הוצאות לתקופה

1

(2)

(1)

1

4

(2)

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

יחד רופאים קופת גמל להשקעה

דוח הכנסות והוצאות

מסלול השקעה כללי

לשנה
שהסתיימה
ביום
31 בדצמבר
2024
אלפי ש"ח

1
4
5

הכנסות(הפסדים)

מהשקעות (הפסדים):

מנכסי חוב סחירים

מהשקעות אחרות

סך כל ההכנסות(הפסדים) מהשקעות

יחד רופאים קופת גמל להשקעה

דוח הכנסות והוצאות

מסלול השקעה מניות

לשנה
שהסתיימה
ביום
31 בדצמבר
2024
אלפי ש"ח

הכנסות(הפסדים)

מהשקעות (הפסדים):
מהשקעות אחרות

2

יחד רופאים קופת גמל להשקעה

דוח הכנסות והוצאות

מסלול השקעה עוקב מדד S&P 500

לשנה
שהסתיימה
ביום
31 בדצמבר
2024
אלפי ש"ח

הכנסות(הפסדים)

מהשקעות (הפסדים):
מהשקעות אחרות

(8)

הוצאות

דמי ניהול

1

עודף הכנסות על הוצאות לתקופה

(9)

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

יחד רופאים קופת גמל להשקעה

דוח על השינויים בזכויות העמיתים

מצרפי

לשנה
שהסתיימה
ביום
31 בדצמבר
2024

אלפי ש"ח

זכויות העמיתים לתחילת התקופה

תקבולים מדמי גמולים

710

העברות צבירה, נטו

העברות צבירה לקרן

העברות מקופות גמל

העברות בין מסלולים

967

247

1,214

העברות צבירה מהקרן

העברות בין מסלולים

סך הכל העברות צבירה, נטו

(247)

967

עודף הכנסות על הוצאות לתקופה

(2)

זכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר של השנה

1,675

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

יחד רופאים קופת גמל להשקעה
דוח על השינויים בזכויות העמיתים

מסלול השקעה כללי

לשנה
שהסתיימה
ביום
31 בדצמבר
2024

אלפי ש"ח

זכויות העמיתים לתחילת התקופה

236

תקבולים מדמי גמולים

5

עודף הכנסות על הוצאות לתקופה

241

זכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר של השנה

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

יחד רופאים קופת גמל להשקעה
דוח על השינויים בזכויות העמיתים

מסלול השקעה מניות

לשנה
שהסתיימה
ביום
31 בדצמבר
2024
אלפי ש"ח

זכויות העמיתים לתחילת התקופה

תקבולים מדמי גמולים

149

העברות צבירה לקרן
העברות בין מסלולים

247

עודף הכנסות על הוצאות לתקופה

2

זכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר של השנה

398

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

**יחד רופאים קופת גמל להשקעה
דוח על השינויים בזכויות העמיתים**

מסלול השקעה עוקב מדד S&P 500

לשנה
שהסתיימה
ביום
31 בדצמבר
2024
אלפי ש"ח

זכויות העמיתים לתחילת התקופה

תקבולים מדמי גמולים

העברות צבירה, נטו

העברות צבירה לקרן

העברות מקופות גמל

העברת צבירה מהקרן

העברות בין מסלולים

סך הכל העברות צבירה, נטו

עודף הכנסות על הוצאות לתקופה

זכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר של השנה

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

325

967

(247)

720

(9)

1,036

יחד - רופאים קופת גמל להשקעה

באורים לדוחות הכספיים 2024

באור 1 - כללי

"יחד רופאים - קופת גמל להשקעה" הוקמה במהלך שנת הדוח. יחד רופאים -חברה לניהול קופות גמל בע"מ (להלן - "החברה") מנהלת את הקופה.

בקופה הוקמו שלושה מסלולים:

1. מסלול "רופאים כללי" – מספר מ"ה 14948.
 2. מסלול "רופאים מניות". מספר מ"ה 14949.
 3. מסלול "רופאים עוקב מדד S&P 500" – מספר מ"ה 15203.
- הפקדות ראשונות בקופה התקבלו בחודש אוגוסט 2024.

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית

א. עיקרי המדיניות החשבונאית:

1. הדוחות הכספיים של הקרן נערכו בהתאם להוראות –הממונה על שוק ההון הביטוח וחסכון במשרד האוצר (להלן: "הממונה על שוק ההון"), בדבר עריכת דו"ח כספי שנתי של קופת גמל, ובכללן הוראות חוזר גופים מוסדיים 2018-9-10, וכן על פי עקרונות חשבונאיים מקובלים.

2. הדיווח הכספי בדוחות אלו הוא באלפי שקלים חדשים נומינליים.

3. שיטת הדיווח בדוחות הכספיים ככלל היא לפי בסיס מצטבר, למעט האמור בסעיף 4 להלן.

4. תקבולים והעברות לקרן ותשלומים והעברות מהקרן נכללים במסגרת החשבונות של זכויות העמיתים עם גבייתם או עם פירעונם בהתאמה, לפיכך לא יירשם במסגרת הדוח על המצב הכספי או הדוח על השינויים בזכויות העמיתים חוב שנצבר בגין סעיף זה וטרם שולם.

ב. הערכת נכסי והתחייבויות הקופה:

2. השקעות ליום 31 בדצמבר 2024 נכללו כמפורט להלן:

א. שווי מזומנים:

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

ב. ניירות ערך סחירים:

ניירות ערך סחירים בארץ - לפי השער שפורסם בבורסה ליום העסקים האחרון למועד הדיווח.

יחד - רופאים קופת גמל להשקעה

באורים לדוחות הכספיים 2024

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

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

ג. שיעור השינוי במדדים:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2022	2023	2024
אחוזים		
5.28	3.34	3.43
13.15	3.06	0.55

מדד המחירים לצרכן

שינוי השיעור בשעיח של דולר ארה"ב

באור 3 - דמי ניהול

א. הרכב:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024
אלפי ש"ח
1

סך הכל הוצאות דמי ניהול

ב. שיעור דמי ניהול מעמיתים 0.37%

יחד - רופאים קופת גמל להשקעה

באורים לדוחות הכספיים 2024

באור 4 - תשואות מסלול השקעה

תשואות המסלולים בשנת הדוח(הפקדות ראשונות בקופה היו בחודש אוגוסט 2024):

4.27	מסלול השקעה כללי
9.34	מסלול השקעה מניות
6.53	מסלול השקעה עוקב מדד s&p 500

באור 5 - התחייבויות תלויות והתקשרויות

נכון ליום 31 בדצמבר 2024 אין הליכים משפטיים המתנהלים כנגד הקופה.