

**ארם - קופת גמל לתגמולים של ארגון
הרופאים עובדי המדינה**

דוח שנתי של קופת הגמל

לשנת 2023

תוכן עניינים

3	סקירת ההנהלה על מצבה של קופת הגמל ותוצאות פעולותיה
4	1. מאפיינים כלליים של קופת הגמל
5	2. ניתוח זכויות עמיתי קופת הגמל
6	3. מידע אודות דמי ניהול
7	4. ניתוח מדיניות השקעה
8	5. ניהול סיכונים
27	6. נושאים שרואה החשבון של קופת הגמל הפנה אליהם את תשומת ליבו בחוות דעתו
28	הצהרות ודוח הדירקטוריון וההנהלה בדבר הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי
31	דוחות כספיים

**ארם - קופת גמל לתגמולים של ארגון
הרופאים עובדי המדינה**

**סקירת ההנהלה על מצבה של קופת
הגמל ותוצאות פעולותיה לשנה
שנסתיימה ביום
31 בדצמבר 2023**

1. מאפיינים כלליים של קופת הגמל

א. תיאור כללי

הקופה הינה קופת גמל לתגמולים המיועדת לעמיתים שכירים ולעמיתים עצמאיים, חברי ארגון הרופאים עובדי המדינה. הקופה מנוהלת על ידי ארם גמולים - חברה לניהול קופות גמל בע"מ.

קוד הקופה : 510773922-00000000000297-0297-000

סוג קופת הגמל : הקופה אושרה כקופת גמל לחיסכון וכקופת גמל לתגמולים.

בעלי מניות : הקופה אינה מאוגדת כחברה בע"מ, ואין לה בעלי מניות.

ב. מסלולי ההשקעה של קופת הגמל

מסלול	מועד הקמה	מספר אישור	קוד מסלולי השקעה
ארם 50-60	נוב-2015	9920	510773922-00000000000297-9920-000
ארם 60 ומעלה	נוב-2015	9921	510773922-00000000000297-9921-000
ארם עד 50	נוב-2015	9922	510773922-00000000000297-9922-000

ג. שינויים מהותיים בתקופת הדיווח

בקופה לא היו שינויים מהותיים בשנת הדיווח הנובעים ממיזוגים, מכירות או רכישות.

ד. שיעורי ההפרשות המרביים

שיעורי ההפקדה לקופה הינם בהתאם לשיעורים ולתנאים הקבועים בתקנות 19 ו-19א לתקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל) התשכ"ד - 1964 או בתקנות לפי סעיף 22 לחוק קופות גמל שיבואו במקום התקנות האמורות.

שיעורי ההפרשות המרביים מתוך השכר שהקופה רשאית לקבל עבור תגמולים לשכירים הינם עד 7% מהשכר על ידי העובד ו-7.5% מהשכר על ידי המעביד בגין תורנויות וכווננויות.

ה. שינויים שנעשו במסמכי היסוד של הקופה

לא היו שינויים במסמכי היסוד של הקרן במהלך תקופת הדוח.

2. ניתוח זכויות עמיתי קופת הגמל

א. יחס נזילות

שיעור הסכומים אותם רשאים העמיתים למשוך מחשבונם בקופה ליום 31 בדצמבר 2023, הינו כמפורט להלן:

שיעור סכומים נזילים	מסלול
72.82%	ארם 50-60
96.69%	ארם 60 ומעלה
21.75%	ארם עד 50

ב. משך חיים ממוצע של החיסכון

משך חיים ממוצע (שנים)	מסלול
8.06	ארם 50-60
10.38	ארם 60 ומעלה
20.53	ארם עד 50

ג. שינוי במספר העמיתים

מספר חשבונות עמיתים			לתחילת השנה	סוג העמיתים
לסוף השנה	נסגרו השנה	נפתחו השנה	8,453	שכירים
8,037	666	250	2,540	עצמאים
2,373	200	33	10,993	סה"כ
10,410	866	283		

ד. ניתוח זכויות עמיתים

ליום 31 בדצמבר			
2022		2023	
סך נכסים, נטו	מספר חשבונות	סך נכסים, נטו	מספר חשבונות
באלפי ש"ח		באלפי ש"ח	
351,984	2,598	389,672	2,624
691,544	8,395	692,859	7,786
1,043,528	10,993	1,082,531	10,410
1,700	842	2,378	909

חשבונות פעילים
חשבונות לא פעילים (*)
סה"כ

(*) מתוכם חשבונות לא פעילים בירתה של עד 8,000 ש"ח

3. מידע אודות דמי ניהול

א. שיעור דמי הניהול

הקופה רשאית לגבות דמי ניהול בשיעור מקסימאלי שלא יעלה על 2% בהתאם לתקנונה. שיעור דמי הניהול שנגבה מהעמיתים בקופה שווה לכולם ונקבע על פי ההוצאות בפועל שיש לחברה. השיעור השנתי האפקטיבי של דמי הניהול ביחס ליתרה החודשית הממוצעת של הנכסים נטו הוא:

מסלול	שיעור שנתי
ארם 50-60	0.39%
ארם 60 ומעלה	0.39%
ארם עד 50	0.39%

סך ההוצאות הישירות הנגבות מהעמיתים בקופה, נוסף לדמי הניהול, הינו 3,304 אלפי ₪. לפירוט הרכב ההוצאות, ראה ביאור 11 "הוצאות ישירות" בדוח הכספי.

ב. מידע אודות חמשת המעסיקים הגדולים בקופה

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023	
-	שיעור דמי ניהול מהפקדות ממוצע בפועל עבור חמשת המעסיקים הגדולים (באחוזים)
0.39%	שיעור דמי ניהול מנכסים ממוצע בפועל עבור חמשת המעסיקים הגדולים (באחוזים)
336,801	סך היקף נכסים מנוהל עבור חמשת המעסיקים הגדולים (באלפי ש"ח)
31.11%	שיעור הנכסים המנוהלים עבור חמשת המעסיקים הגדולים מתוך סך נכסים נטו (באחוזים)
3,175	מספר חשבונות עמיתים כולל של חמשת המעסיקים הגדולים
30.50%	שיעור חשבונות עמיתים כולל של חמשת המעסיקים הגדולים מתוך סך העמיתים (באחוזים)

4. ניתוח מדיניות השקעה

א. מדיניות ההשקעה של הקופה

מדיניות ההשקעות של הקופה מפורטת באתר האינטרנט בכתובת <http://www.aram-gmulim.co.il>

ב. ניתוח לשינויים מהותיים בסעיפי ההשקעות

ארם 50-60

בשנת 2023 חל גידול של 3.38% בנכסי המסלול. הגידול נובע מתשואה חיובית בשיעור של 10.96% ומצבירה שלילית, נטו של כ-88.8 מ' ש"ח. להלן פירוט שיעור סכומי אפיקי ההשקעה המרכזיים מתוך סך נכסי המסלול:

31 בדצמבר		
2022	2023	
שיעור מתוך סך נכסים		
31.74%	24.83%	נכסי חוב סחירים
2.16%	1.87%	נכסי חוב שאינם סחירים
15.48%	14.56%	מניות
48.49%	55.56%	השקעות אחרות
97.87%	96.82%	סה"כ השקעות פיננסיות

ארם 60 ומעלה

בשנת 2023 חל גידול של 1.67% בנכסי המסלול. הגידול נובע מתשואה חיובית בשיעור של 9.65% ומצבירה חיובית, נטו של כ-1.8 מ' ש"ח. להלן פירוט שיעור סכומי אפיקי ההשקעה המרכזיים מתוך סך נכסי המסלול:

31 בדצמבר		
2022	2023	
שיעור מתוך סך נכסים		
54.29%	49.33%	נכסי חוב סחירים
0.03%	0.29%	נכסי חוב שאינם סחירים
10.83%	10.90%	מניות
26.63%	37.61%	השקעות אחרות
91.78%	98.13%	סה"כ השקעות פיננסיות

ארם עד 50

בשנת 2023 חל גידול של 23.39% בנכסי המסלול. הגידול נובע מתשואה חיובית בשיעור של 13.74% ומצבירה שלילית, נטו של כ-2.4 מ' ש"ח. להלן פירוט שיעור סכומי אפיקי ההשקעה המרכזיים מתוך סך נכסי המסלול:

31 בדצמבר		
2022	2023	
שיעור מתוך סך נכסים		
26.03%	32.33%	נכסי חוב סחירים
0.00%	0.27%	נכסי חוב שאינם סחירים
20.56%	16.51%	מניות
42.25%	48.23%	השקעות אחרות
88.84%	97.34%	סה"כ השקעות פיננסיות

5. ניהול סיכונים

א. מדיניות ניהול הסיכונים של הקופה

לפירוט אודות מדיניות ניהול הסיכונים של הקופה, ראה בדוח עסקי תאגיד.

ב. סיכוני נזילות

ב.1. ניתוח נזילות הקופה

ארם 50-60		נזילות (בשנים)	
נכסים, נטו	באלפי ש"ח	נכסים נזילים וסחירים	מח"מ של עד שנה
	680,100		מח"מ מעל שנה
	639		אחרים
	16,009		סה"כ
	195,603		
	892,352		

ארם 60 ומעלה		נזילות (בשנים)	
נכסים, נטו	באלפי ש"ח	נכסים נזילים וסחירים	מח"מ של עד שנה
	134,215		מח"מ מעל שנה
	12		אחרים
	432		סה"כ
	16,897		
	151,556		

ארם עד 50		נזילות (בשנים)	
נכסים, נטו	באלפי ש"ח	נכסים נזילים וסחירים	מח"מ של עד שנה
	37,136		מח"מ מעל שנה
	-		אחרים
	103		סה"כ
	1,384		
	38,623		

ב.2. היחס שבין סך הנכסים הנזילים והסחירים לבין סך היקף זכויות העמיתים הניתנים למשיכה

שיעור זכויות העמיתים הניתנים למשיכה (בפטור ממס) נכון למועד הדוח הינו כ-73% במסלול ארם 50-60, כ-97% במסלול ארם 60 ומעלה וכ-22% במסלול ארם עד 50. יחד עם זאת, לעמיתים קיימת אפשרות להעביר את היתרה הצבורה בחשבונם לקופה אחרת. הנכסים הנזילים והסחירים מהווים כ-76% מהנכסים במסלול ארם 50-60, כ-89% מהנכסים במסלול ארם 60 ומעלה וכ-96% מהנכסים במסלול ארם עד 50.

בשל האמור לעיל, לא צופה הנהלת הקופה קשיי נזילות בשל משיכת כספי עמיתים או בקשות העברה.

ג. סיכוני שוק

ג.1. סיכוני מדד וסיכוי מטבע

ליום 31 בדצמבר 2023				אדם 50-60
לא צמוד	בהצמדה למדד המחירים לצרכן	במטבע חוץ או בהצמדה אליו	סך הכל	
אלפי ש"ח				
266,962	117,941	507,449	892,352	סך נכסי קופת הגמל, נטו חשיפה לנכסי בסיס באמצעות מכשירים נגזרים במונחי דלתא
285,404	-	(286,051)	(647)	
552,366	117,941	221,398	891,705	

ליום 31 בדצמבר 2023				אדם 60 ומעלה
לא צמוד	בהצמדה למדד המחירים לצרכן	במטבע חוץ או בהצמדה אליו	סך הכל	
אלפי ש"ח				
58,464	36,267	56,825	151,556	סך נכסי קופת הגמל, נטו חשיפה לנכסי בסיס באמצעות מכשירים נגזרים במונחי דלתא
20,521	-	(20,567)	(46)	
78,985	36,267	36,258	151,510	

ליום 31 בדצמבר 2023				אדם עד 50
לא צמוד	בהצמדה למדד המחירים לצרכן	במטבע חוץ או בהצמדה אליו	סך הכל	
אלפי ש"ח				
14,728	6,228	17,667	38,623	סך נכסי קופת הגמל, נטו חשיפה לנכסי בסיס באמצעות מכשירים נגזרים במונחי דלתא
7,485	-	(7,503)	(18)	
22,213	6,228	10,164	38,605	

השפעה של שינוי בשיעור הריבית על התשואה של כל אחד ממסלולי קופת הגמל:

ליום 31 בדצמבר 2023		
ניתוח רגישות לשינוי בשיעור הריבית		
-1%	+1%	
אחוזים		
1.23%	-1.13%	ארם 50-60
2.00%	-1.85%	ארם 60 ומעלה
1.51%	-1.38%	ארם עד 50

ארם 50-60

ליום 31 בדצמבר 2023

שיעור מסה"כ	סך הכל	אלפי ש"ח		נסחרות במדדי מניות היתר	נסחרות במדד ת"א 125	
		בחו"ל	לא סחיר			
0.93%	1,219	-	-	-	1,219	שירותים פיננסיים
20.74%	26,958	-	-	-	26,958	בנקים
1.55%	2,025	-	-	-	2,025	ביטוח
0.72%	938	-	218	720	-	ביומד
34.71%	45,116	28,619	497	750	15,250	טכנולוגיה
10.69%	13,898	7,773	-	442	5,683	מסחר ושירותים
11.23%	14,599	-	-	411	14,188	נדל"ן ובניה
2.14%	2,789	2,675	-	114	-	תעשייה
1.03%	1,341	-	-	758	583	השקעות ואחזקות
1.07%	4,095	3,419	-	-	676	אנרגיה וחיפושי נפט וגז
3.15%	16,972	16,972	-	-	-	אחר
100.00%	129,950	59,458	715	3,195	66,582	סך הכל

ארם 60 ומעלה

ליום 31 בדצמבר 2023

שיעור מסה"כ	סך הכל	בחוו"ל	לא סחיר	נסחרות במדדי מניות היתר	נסחרות במדד ת"א 125	
אלפי ש"ח						
0.44%	74	-	-	-	74	שירותים פיננסיים
19.08%	3,154	-	-	-	3,154	בנקים
3.73%	617	-	-	-	617	ביטוח
0.01%	1	-	-	1	-	ביומד
35.79%	5,916	3,430	74	285	2,127	טכנולוגיה
11.12%	1,837	1,064	-	58	715	מסחר ושירותים
8.99%	1,486	-	-	72	1,414	נדל"ן ובניה
2.19%	363	346	-	17	-	תעשייה
1.37%	228	-	-	148	80	השקעות ואחזקות
2.02	334	220	-	-	114	אנרגיה וחיפושי נפט וגז
15.22%	2,516	2,516	-	-	-	אחר
100.00%	16,526	7,576	74	581	8,295	סך הכל

ארם עד 50

ליום 31 בדצמבר 2023

שיעור מסה"כ	סך הכל	בחול'ל	לא סחיר	נסחרות במדדי מניות היתר	נסחרות במדד ת"א 125	
אלפי ש"ח						
1.04%	67	-	-	-	67	שירותים פיננסיים
21.03%	1,341	-	-	-	1,341	בנקים
2.47%	158	-	-	-	158	ביטוח
0.08%	6	-	-	6	-	ביומד
34.28%	2,186	1,361	14	87	724	טכנולוגיה
10.22%	652	340	-	20	292	מסחר ושירותים
11.57%	739	-	-	14	725	נדל"ן ובניה
2.31%	148	148	-	-	-	תעשייה
1.35%	86	-	-	74	12	השקעות ואחזקות
2.12%	135	104	-	-	31	אנרגיה וחיפושי נפט וגז
13.46%	859	859	-	-	-	אחר
100.00%	6,377	2,812	14	201	3,350	סך הכל

1.ד. חלוקת נכסי חוב על פי מיקומם

ארם 50-60

ליום 31 בדצמבר 2023			
סה"כ	שאינם סתירים אלפי ש"ח	סתירים	
232,936	16,649	216,287	בארץ
5,259	-	5,258	בחו"ל
238,194	16,649	221,545	סך הכל נכסי חוב

ארם 60 ומעלה

ליום 31 בדצמבר 2023			
סה"כ	שאינם סתירים אלפי ש"ח	סתירים	
75,211	444	74,767	בארץ
1	-	1	בחו"ל
75,212	444	74,768	סך הכל נכסי חוב

ארם עד 50

ליום 31 בדצמבר 2023			
סה"כ	שאינם סתירים אלפי ש"ח	סתירים	
12,591	103	12,488	בארץ
-	-	-	בחו"ל
12,591	103	12,488	סך הכל נכסי חוב

2.ד. פירוט נכסי חוב בחלוקה לדירוגים

(1) נכסי חוב בארץ

ארם 50-60

ליום 31 בדצמבר 2023	דירוג מקומי (*)	אלפי ש"ח	
			נכסי חוב סחירים בארץ
82,216			אגרות חוב ממשלתיות
-			אגרות חוב קונצרניות ונכסי חוב אחרים בדירוג:
103,835			AA ומעלה
30,236			BBB עד A
-			נמוך מ-BBB
-			לא מדורג
		216,287	סך הכל נכסי חוב סחירים בארץ
			נכסי חוב שאינם סחירים בארץ
-			אגרות חוב מיועדות/פקדונות באוצר
-			אגרות חוב קונצרניות ופקדונות בבנקים ובמוסדות פיננסיים בדירוג:
2,230			AA ומעלה
2,269			BBB עד A
1			נמוך מ-BBB
113			לא מדורג
2,546			הלוואות לעמיתים
9,490			הלוואות לאחרים
		16,649	סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים בארץ
		232,936	סך הכל נכסי חוב בארץ
		0	מזה נכסי חוב בדירוג פנימי

(*) כל דירוג כולל בתוכו את כל הטווחים, לדוגמה: דירוג A כולל A- עד +A

ליום 31 בדצמבר 2023	דירוג מקומי (*)	אלפי ש"ח
	נכסי חוב סחירים בארץ	
36,811	אגרות חוב ממשלתיות	
-	אגרות חוב קונצרניות ונכסי חוב אחרים בדירוג:	
29,931	AA ומעלה	
8,025	BBB עד A	
-	נמוך מ-BBB	
-	לא מדורג	
74,767	סך הכל נכסי חוב סחירים בארץ	
	נכסי חוב שאינם סחירים בארץ	
-	אגרות חוב מיועדות/פקדונות באוצר	
-	אגרות חוב קונצרניות ופקדונות בבנקים	
-	ובמוסדות פיננסיים בדירוג:	
413	AA ומעלה	
-	BBB עד A	
-	נמוך מ-BBB	
-	לא מדורג	
-	הלוואות לעמיתים	
31	הלוואות לאחרים	
444	סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים בארץ	
75,211	סך הכל נכסי חוב בארץ	
-	מזה נכסי חוב בדירוג פנימי	

(*) כל דירוג כולל בתוכו את כל הטווחים, לדוגמה: דירוג A כולל A- עד +A

ליום 31 בדצמבר 2023	דירוג מקומי (*)	אלפי ש"ח
	נכסי חוב סחירים בארץ	
6,867	אגרות חוב ממשלתיות	
	אגרות חוב קונצרניות ונכסי חוב אחרים בדירוג:	
4,335	AA ומעלה	
1,286	BBB עד A	
0	נמוך מ-BBB	
-	לא מדורג	
12,488	סך הכל נכסי חוב סחירים בארץ	
	נכסי חוב שאינם סחירים בארץ	
-	אגרות חוב מיועדות/פקדונות באוצר	
	אגרות חוב קונצרניות ופקדונות בבנקים	
	ובמוסדות פיננסיים בדירוג:	
-	AA ומעלה	
103	BBB עד A	
-	נמוך מ-BBB	
-	לא מדורג	
-	הלוואות לעמיתים	
-	הלוואות לאחרים	
-	סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים בארץ	
12,591	סך הכל נכסי חוב בארץ	
-	מזה נכסי חוב בדירוג פנימי	
	(*) כל דירוג כולל בתוכו את כל הטווחים, לדוגמה: דירוג A כולל A- עד +A	

(2) נכסי חוב בחו"ל

ארם עד 50

במסלול זה אין השקעה בנכסי חוב בחו"ל.

ארם 50-60

ליום 31 בדצמבר 2023	
דירוג בינלאומי (*)	
אלפי ש"ח	
-	נכסי חוב סחירים בחו"ל
-	אגרות חוב ממשלתיות
-	אגרות חוב קונצרניות ונכסי חוב אחרים בדירוג:
5,259	A ומעלה
-	BBB
-	נמוך מ-BBB
-	לא מדורג
5,259	סך הכל נכסי חוב סחירים בחו"ל
-	נכסי חוב שאינם סחירים בחו"ל
-	אגרות חוב ממשלתיות
-	אגרות חוב קונצרניות ופקדונות בבנקים
-	ובמוסדות פיננסיים בדירוג:
-	A ומעלה
-	BBB
-	נמוך מ-BBB
-	לא מדורג
-	נכסי חוב אחרים
-	
-	סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים בחו"ל
5,259	סך הכל נכסי חוב בחו"ל
-	מזה נכסי חוב בדירוג פנימי
	(*) כל דירוג כולל בתוכו את כל הטווחים, לדוגמה: דירוג A כולל A- עד +A

ליים 31 בדצמבר 2023	
דירוג בינלי"א (*)	
אלפי ש"ח	
-	נכסי חוב סחירים בחו"ל
-	אגרות חוב ממשלתיות
-	אגרות חוב קונצרניות ונכסי חוב אחרים בדירוג:
1	A ומעלה
-	BBB
-	נמוך מ-BBB
-	לא מדורג
<u>1</u>	סך הכל נכסי חוב סחירים בחו"ל
-	נכסי חוב שאינם סחירים בחו"ל
-	אגרות חוב ממשלתיות
-	אגרות חוב קונצרניות ופקדונות בבנקים
-	ובמוסדות פיננסיים בדירוג:
-	A ומעלה
-	BBB
-	נמוך מ-BBB
-	לא מדורג
-	נכסי חוב אחרים
-	
<u>-</u>	סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים בחו"ל
<u>1</u>	סך הכל נכסי חוב בחו"ל
-	מזה נכסי חוב בדירוג פנימי
	(*) כל דירוג כולל בתוכו את כל הטווחים, לדוגמה: דירוג A כולל A- עד +A

3.ד. שיעורי הריבית ששימשו בקביעת השווי ההוגן

השווי ההוגן של נכסי חוב שאינם סחירים נקבע לרוב באמצעות היוון אומדן תזרימי המזומנים הצפויים בגינם. שיעורי הריבית ששימשו להיוון נקבעים על ידי חברה המספקת ציטוטי מחירים ושערי ריבית להיוון הנכסים השונים.

ארם 50-60

ליום 31 בדצמבר 2023	
נכסי חוב שאינם סחירים, לפי דרוג:	באחוזים
AA ומעלה	2.48%
A	7.36%
BBB	5.14%
נמוך מ-BBB	-
לא מדורג	0.02%

ארם 60 ומעלה

ליום 31 בדצמבר 2023	
נכסי חוב שאינם סחירים, לפי דרוג:	באחוזים
AA ומעלה	-
A	7.36%
BBB	5.13%
נמוך מ-BBB	-
לא מדורג	-

ארם עד 50

ליום 31 בדצמבר 2023	
נכסי חוב שאינם סחירים, לפי דרוג:	באחוזים
AA ומעלה	-
A	7.36%
BBB	-
נמוך מ-BBB	-
לא מדורג	-

אדם 50-60

ליום 31 בדצמבר 2023

שיעור מסה"כ	סכום		ענף משק
	אלפי ש"ח		
0.90%	2,150		שירותים פיננסיים
10.76%	25,636		בנקים
7.64%	18,211		ביטוח
-	-		ביומד
2.63%	6,270		טכנולוגיה
3.12%	7,444		מסחר ושירותים
23.80%	56,712		נדלין ובניה
2.01%	4,793		תעשייה
0.79%	1,782		השקעות ואחזקות אנרגיה וחיפושיה נפט
12.39%	29,520		וגז
1.45%	3,460		אחר
34.51%	82,216		אג"ח ממשלתי
100.00%	238,194		סך הכל

אדם 60 ומעלה

ליום 31 בדצמבר 2023

שיעור מסה"כ	סכום		ענף משק
	אלפי ש"ח		
0.41%	314		שירותים פיננסיים
14.09%	10,603		בנקים
5.99%	4,510		ביטוח
-	-		ביומד
0.97%	736		טכנולוגיה
2.46%	1,853		מסחר ושירותים
14.94%	11,241		נדלין ובניה
2.66%	2,007		תעשייה
1.17%	882		השקעות ואחזקות אנרגיה וחיפושיה נפט
8.37%	6,256		וגז
-	-		אחר
48.94%	36,810		אג"ח ממשלתי
100.00%	75,212		סך הכל

אדם עד 50

ליום 31 בדצמבר 2023

שיעור מסה"כ	סכום אלפי ש"ח	ענף משק
0.59%	75	שירותים פיננסיים
11.41%	1,437	בנקים
6.13%	772	ביטוח
-	-	ביומד
0.69%	87	טכנולוגיה
1.69%	208	מסחר ושירותים
12.55%	1,581	נדלין ובניה
0.58%	74	תעשיה
1.69%	213	השקעות ואחזקות
10.14%	1,277	אנרגיה וחיפושיה נפט וגז
-	-	אחר
54.53%	6,867	אג"ח ממשלתי
100.00%	12,591	סך הכל

ארם 50-60

ליום 31 בדצמבר 2023

סה"כ	נגזרים במונחי דלתא	סה"כ חשיפה מאזנית	השקעות אחרות	נדל"ן להשקעה	קרנות נאמנות	קרנות סל	תעודות סל	מניות	אגרות חוב קונצרניות	אגרות חוב ממשלתיות	
אלפי ש"ח											
415,133	(647)	415,780	87,251	-	-	27,176	-	81,795	137,342	82,216	ישראל
399,624	-	399,624	132,035	-	-	37,544	184,914	39,590	5,541	-	ארה"ב
12,438	-	12,438	-	-	-	-	12,438	-	-	-	סין
2,411	-	2,411	-	-	-	-	2,411	-	-	-	יפן
12,647	-	12,647	12,647	-	-	-	-	-	-	-	גרמניה
13,647	-	13,647	-	-	13,647	-	-	-	-	-	הודו
1,777	-	1,777	-	-	-	-	-	1,777	-	-	קנדה
4,927	-	4,927	-	-	-	-	-	4,927	-	-	הולנד
5,900	-	5,900	-	-	-	-	5,900	-	-	-	שווקים מתעוררים
7,378	-	7,378	-	-	7,378	-	-	-	-	-	צפון אמריקה
9,263	-	9,263	2,989	-	2,366	-	3,676	232	-	-	אירופה
141	-	141	-	-	141	-	-	-	-	-	אסיה
1,629	-	1,629	-	-	-	-	-	1,629	-	-	דרום קוראה
4,581	-	4,581	4,581	-	-	-	-	-	-	-	גלובלי
145	-	145	-	-	-	-	-	-	145	-	אחר
891,641	(647)	892,288	239,503	-	23,532	64,720	209,339	129,950	143,028	82,216	

ליום 31 בדצמבר 2023

סה"כ	נגזרים במונחי דלתא	סה"כ חשיפה מאזנית	השקעות אתרות	נדליין להשקעה	קרנות נאמנות	קרנות סל	תעודות סל	מניות	אגרות חוב קונצרניות	אגרות חוב ממשלתיות	
אלפי ש"ח											
97,882	(46)	97,928	7,527	-	-	4,856	-	10,427	38,306	36,812	ישראל
44,281	-	44,281	10,013	-	-	188	29,055	4,984	41	-	ארה"ב
1,408	-	1,408	-	-	-	-	1,408	-	-	-	סין
255	-	255	-	-	2	-	253	-	-	-	יפן
1,975	-	1,975	1,975	-	-	-	-	-	-	-	גרמניה
226	-	226	-	-	-	-	-	226	-	-	קנדה
672	-	672	-	-	-	-	-	672	-	-	הולנד
530	-	530	-	-	-	-	530	-	-	-	שווקים מתעוררים
2,029	-	2,029	-	-	2,028	-	-	-	1	-	צפון אמריקה
1,191	-	1,191	317	-	-	-	830	44	-	-	אירופה
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	אסיה
173	-	173	-	-	-	-	-	173	-	-	דרום קוראה
1,026	-	1,026	688	-	-	-	338	-	-	-	גלובלי
21	-	21	-	-	-	-	-	-	21	-	אחר
151,669	(46)	151,715	20,520	-	2,030	5,044	32,414	16,526	38,369	36,812	

ליום 31 בדצמבר 2023

סה"כ	נגזרים במונחי דלתא	סה"כ חשיפה מאזנית	השקעות אחרות	נדליין להשקעה	קרנות נאמנות	קרנות סל	תעודות סל	מניות	אגרות חוב קונצרניות	אגרות חוב ממשלתיות	
אלפי ש"ח											
21,001	18-	21,019	1,555	-	-	2,837	-	4,044	5,717	6,866	ישראל
14,755		14,755	575	-	-	1,088	11,043	2,044	5	-	ארה"ב
494		494	-	-	-	-	494	-	-	-	סין
96		96	-	-	-	-	96	-	-	-	יפן
266		266	187	-	-	-	79	-	-	-	גרמניה
183		183	-	-	183	-	-	-	-	-	הודו
46		46	-	-	-	-	-	46	-	-	קנדה
170		170	-	-	-	-	-	170	-	-	הולנד
350		350	-	-	-	-	350	-	-	-	שווקים מתעוררים
138		138	-	-	138	-	-	-	-	-	צפון אמריקה
872		872	61	-	-	-	803	8	-	-	אירופה
0		0	-	-	0	-	-	-	-	-	אסיה
65		65	-	-	-	-	-	65	-	-	דרום קוראה
229		229	229	-	-	-	-	-	-	-	גלובלי
3		3	-	-	-	-	-	-	3	-	אחר
38,668	18-	38,686	2,607	0	321	3,925	12,865	6,377	5,725	6,866	

1. גורמי סיכון נוספים המשפיעים על פעילות הקופה

- 1.1. סיכון תפעולי מוגדר ע"י המפקח על הבנקים כ"סיכון להפסד כתוצאה משיטות פגומות לעיבוד נתונים, טעויות אנוש והיעדר תהליכי בידוק ובקרה פנימיים נאותים" (הוראות המפקח על הבנקים- ניהול בנקאי תקין (2) 7/99 בנושא ניהול סיכונים). במטרה להתמודד עם הסיכון התפעולי יושמו על ידי הגוף המתפעל, בנוסף למערכות ולתהליכי הביקורת המופעלים ע"י הקופות ומבקרי הקופות, מערכות אבטחת איכות ותוכנה ותהליכי בקרה ייעודיים לפעילות ההשקעות שנתמכים ע"י מערכות מחשב, למניעה של פעילות אסורה ולאיתור תריגות, ועובדים שהוכשרו לתפעולן.
- 2.1. פירוט תביעות משפטיות מהותיות במידה וקיימות, שהקופה הינה צד להן, נכלל בביאור 16 לדוחות הכספיים של הקופה.
- 3.1. פירוט חובות מעבידים במידה וקיימים, נכלל בביאור 16 לדוחות הכספיים של הקופה.
- 4.1. גורמי הסיכון על פי טיבם:

מידת ההשפעה של גורם הסיכון על קופת הגמל			גורם הסיכון	סוג הסיכון
השפעה קטנה	השפעה בינונית	השפעה גדולה		
V			סיכון נזילות הנובע ממשיכה בלתי סבירה של העמיתים היכול להתממש כתוצאה מהאטה במשק (שינויים בהכנסה הפנויה)/משבר כלכלי, דבר שיביא למימוש נכסים בתנאים לא נוחים ובמחירים שיביאו להפסד ובנוסף ישפיע על הכנסות החברה המנהלת הנובעות מדמי הניהול. הסיכון הוא נמוך יחסית במסלולים 50-60 ו-50- בשל סכומים נזילים נמוכים יחסית ואילו הסיכון גבוה יותר במסלול +60 בשל סכומים נזילים גבוהים יותר, בהתאם לגיל העמיתים במסלול.	סיכונים מאקרו
		V	תנודתיות גורמי סיכון המשפיעים על שווי נכסי קופת הגמל: שערי מניות, אג"ח, ריביות, שע"ח, כושר פירעון לוויים.	
	V		סיכונים תחרות בין קופות הגמל השונות	
	V		שינויים רגולטוריים בתחום חיסכון ארוך טווח	סיכונים ענפיים
	V		מעבר של עמיתים לחיסכון באמצעות מוצרים תחליפיים כגון קרן פנסיה או ביטוח מנהלים	
			לא קיימים	סיכונים מיוחדים לקופה

6. נושאים שרואה החשבון של קופת הגמל הפנה אליהם את תשומת ליבו בחוות דעתו

רואה החשבון של הקופה לא הפנה את תשומת ליבו בחוות דעתו לנושאים מסוימים.

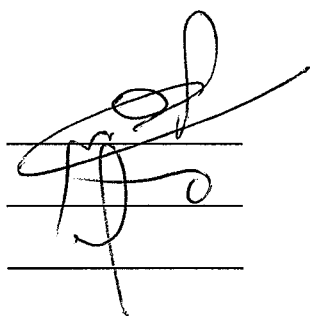
הצהרות ודוח הדירקטוריון וההנהלה בדבר הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי

דוח הדירקטוריון וההנהלה בדבר הבקרה הפנימית על דיווח כספי

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

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

הנהלת החברה המנהלת בפקוח הדירקטוריון העריכה את אפקטיביות הבקרה הפנימית של הקופה על דיווח כספי ליום 31 בדצמבר 2023, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במודל הבקרה הפנימית של ה-Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission (COSO). בהתבסס על הערכה זו, ההנהלה מאמינה (believes) כי ליום 31 בדצמבר 2023, הבקרה הפנימית של הקופה על דיווח כספי הינה אפקטיבית.



יו"ר הדירקטוריון ד"ר זאב פלדמן

מנכ"ל רו"ח ראובן סווירי

מנהל כספים רו"ח רותם צין

תאריך אישור הדוחות: 28 במרץ, 2024

הצהרה (Certification)

אני, רותם צין, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח השנתי של ארם- קופת גמל לתגמולים של ארגון הרופאים עובדי המדינה (להלן: "הקופה") לשנת 2023 (להלן: "הדוח").
2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.
3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי ואת תוצאות הפעילות של הקופה למועדים ולתקופות המכוסים בדוח.
4. אני ואחרים בחברה המנהלת המצהירים הצהרה זו אתראים לקביעתם ולקיומם של בקרות ונהלים לגבי הגילוי ולבקרה הפנימית על דיווח כספי של הקופה; וכך-
 - א. קבענו בקרות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקרות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לקופה 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 לכללי חשבונאות מקובלים ולהוראות הממונה על שוק ההון.
 - ג. הערכנו את האפקטיביות של הבקרות והנהלים לגבי הגילוי של הקופה והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקרות והנהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו; וכך-
 - ד. גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי שאירע ברבעון הרביעי שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי הנוגע לקופה; וכך-
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 הנוגע לקופה; וכך-
 - ב. כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי הנוגע לקופה.

אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.


רו"ח רותם צין
מנהל כספים

28 במרץ, 2024

תאריך

הצהרה (Certification)

אני, ראובן סוירי, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח השנתי של ארם- קופת גמל לתגמולים של ארגון הרופאים עובדי המדינה (להלן: "הקופה") לשנת 2023 (להלן: "הדוח").
 2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.
 3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי ואת תוצאות הפעילות של הקופה למועדים ולתקופות המכוסים בדוח.
 4. אני ואחרים בחברה המנהלת המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לגבי הגילוי ולבקרה הפנימית על דיווח כספי של הקופה; וכן-
 - א. קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לקופה 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 לכללי חשבונאות מקובלים ולהוראות הממונה על שוק ההון.
 - ג. הערכנו את האפקטיביות של הבקורות ונהלים לגבי הגילוי של הקופה 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 המנהלת על דיווח כספי שאירע ברבעון הרביעי שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי הנוגע לקופה; 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 הנוגע לקופה; וכן-
 - ב. כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי הנוגע לקופה.
- אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.



רו"ח ראובן סוירי
מנכ"ל

28 במרץ, 2024

תאריך

SHARONY ARIE	C.P.A. (ISR.)
SHEFLER ELI	C.P.A. (ISR.)
SHEFLER EREZ	C.P.A. (ISR.)
ESHEL BARUCH	C.P.A. (ISR.)



רואה חשבון	שרוני אריה
רואה חשבון	שפּלר אלי
רואה חשבון	שפּלר ארז
רואה חשבון	אשל ברוך

**דוח רואה החשבון המבקר לעמיתים של
ארם - קופת גמל לתגמולים של ארגון הרופאים עובדי המדינה
בהתאם להוראות הממונה על שוק ההון, ביטוח
וחיסכון בדבר בקרה פנימית על דיווח כספי**

ביקרנו את הבקרה הפנימית על דיווח כספי של ארם - קופת גמל לתגמולים של ארגון הרופאים עובדי המדינה (להלן - "הקופה") ליום 31 בדצמבר 2023, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי ה-Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission (להלן - "COSO"). הדירקטוריון וההנהלה של ארם גמולים - 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 וההנהלה 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- Public Company Accounting Oversight Board (PCAOB) בארה"ב בדבר ביקורת של בקרה פנימית על דיווח כספי, כפי שאומצו על ידי לשכת רואי חשבון בישראל. על-פי תקנים אלה נדרש מאיתנו לתכנן את הביקורת ולבצע במטרה להשיג מידה סבירה של ביטחון אם 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 שחשבנו 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 וחסכון ובהתאם לתקנות מס הכנסה (כללים לאישור וניהול קופות גמל), התשכ"ד 1964. בקרה פנימית על דיווח כספי של קופת 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 וחסכון ובהתאם לתקנות מס הכנסה (כללים לאישור וניהול קופות גמל), התשכ"ד 1964, ושקבלת כספים והוצאת כספים של הקופה נעשים רק בהתאם להרשאות הדירקטוריון וההנהלה 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 תהפוכנה לבלתי מתאימות בגלל שינויים בנסיבות או שמידת הקיום של המדיניות או הנהלים תשתנה לרעה.

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

ביקרנו גם, בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל, את הדוחות הכספיים של הקופה לימים 31 בדצמבר 2023 ו- 2022 ולכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023 והדוח שלנו, מיום 28 במרץ 2024, כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אותם דוחות כספיים.

שרוני - שפּלר ושות'
רואי חשבון

תל אביב,
י"ח באדר ב' תשפ"ד
28 במרץ 2024

**ארם - קופת גמל לתגמולים של ארגון הרופאים עובדי
המדינה**

דוחות כספיים

ליום 31 בדצמבר 2023

ארס- קופת גמל לתגמולים של ארגון הרופאים עובדי המדינה

דוחות כספיים

ליום 31 בדצמבר 2023

תוכן העניינים

עמוד

33	דוח רואה החשבון המבקר
34	דוח על המצב הכספי
35	דוח על המצב הכספי לפי מסלולים
36	דוח הכנסות והוצאות
37	דוח הכנסות והוצאות לפי מסלולים
38	דוח על השינויים בזכויות העמיתים
39	דוח על השינויים בזכויות עמיתים לפי מסלולים
40-54	באורים לדוחות הכספיים

SHARONY ARIE	C.P.A. (ISR.)
SHEFLER ELI	C.P.A. (ISR.)
SHEFLER EREZ	C.P.A. (ISR.)
ESHEL BARUCH	C.P.A. (ISR.)



רואה חשבון	שרוני אריה
רואה חשבון	שפּלר אלי
רואה חשבון	שפּלר ארז
רואה חשבון	אשל ברוך

דוח רואה החשבון המבקר לעמיתים של
ארם - קופת גמל לתגמולים של ארגון הרופאים עובדי המדינה
בניהול - ארם גמולים - חברה לניהול קופות גמל בע"מ

ביקרנו את הדוחות על המצב הכספי המצורפים של ארם - קופת גמל לתגמולים של ארגון הרופאים עובדי המדינה (להלן - "הקופה") לימים 31 בדצמבר 2023 ו- 2022 ואת דוחות הכנסות והוצאות והדוחות על השינויים בזכויות העמיתים לכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023. הדירקטוריון וההנהלה של ארם גמולים - חברה לניהול קופות גמל בע"מ (להלן - "החברה המנהלת") אחראיים על הדוחות הכספיים של הקופה. אתריותנו 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), התש"לג-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 שיושמו ושל האומדנים המשמעותיים שנעשו על ידי הדירקטוריון וההנהלה של החברה וכן הערכת נאותות ההצגה בדוחות הכספיים בכללותה. אנו סבורים שביקורתנו מספקת בסיס נאות לחוות דעתנו.

לדעתנו, הדוחות הכספיים הנ"ל משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי של הקופה לימים 31 בדצמבר 2023 ו-2022 ואת תוצאות פעולותיה והשינויים בזכויות העמיתים לכל אחת משלוש השנים שהאחרונה שבהן הסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023, בהתאם להנחיות האוצר - רשות שוק ההון, ביטוח וחסכון ובהתאם לתקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל), התשכ"ד - 1964.

ענייני מפתח בביקורת

ענייני מפתח בביקורת המפורטים להלן הם העניינים אשר תוקשרו, או שנדרש היה לתקשרם, דירקטוריון החברה המנהלת ואשר, לפי שיקול דעתנו המקצועי, היו משמעותיים ביותר בביקורת הדוחות הכספיים לתקופה השוטפת. עניינים אלה כוללים, בין היתר, כל עניין אשר:

א. מתייחס, או עשוי להתייחס, לסעיפים או לגילויים מהותיים בדוחות הכספיים וכן;

ב. שיקול דעתנו לגביהם 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.

מדידת שווי הוגן של השקעות לא סחירות

השווי ההוגן של נכסי חוב שאינם סחירים הנמדדים בשווי הוגן נקבעים באמצעות היוון אומדן תזרימי המזומנים הצפויים בגינם. שעורי הריבית ששמשו להיוון נקבעים על ידי חברת מרווח הוגן בע"מ. השווי ההוגן של השקעות במניות שאינן סחירות מבוסס בעיקרו על הערכות שווי חיצוניות, ובקרנות השקעה וגידור מבוסס בעיקרו על השווי ההוגן של נכסי הבסיס או הערכות שווי ונקבע בהתאם לדיווחים של כל קרן. טכניקות הערכות שווי הינן סובייקטיביות באופיין ומשלבות הנחות שונות ושימוש באומדנים המשפיעים באופן משמעותי על השווי ההוגן.

לגבי חלק מההשקעות הלא סחירות, כגון מניות שאינן סחירות וקרנות השקעה אי הוודאות המובנת במדידת השווי ההוגן גבוהה, מאחר ומדידה זו מתבססת על נתונים אשר אינם מבוססים על נתוני שוק נצפים.

לשינויים באומדנים, בהנחות או בהערכות בהם נעשה שימוש במסגרת הערכות השווי עשויה להיות השפעה משמעותית על קביעת השווי ההוגן של הנכסים הלא סחירים.

יתרת השווי ההוגן של נכסי החוב הלא סחירים, מניות לא סחירות והשקעות אחרות לא סחירות ליום 31 בדצמבר 2023 הינה 231,656 אלפי ₪ והגילויים על יתרת ההשקעות מוצגים בביאורים 5-7 לדוחות הכספיים.

לאור האמור לעיל, זיהינו את תהליך השקעות פיננסיות, כעניין מפתח בביקורת.

נהלי הביקורת שבוצעו כמענה לעניין המפתח בביקורת:

נהלי הביקורת שבוצעו לגבי בחינת מדידת השווי ההוגן של השקעות לא סחירות כללו את הנהלים הבאים:

- א. קריאת פרוטוקולים מועדת ההשקעות של הקופה.
- ב. בדיקת שלמות היתרות בין יתרות הנכסים ברשימות הנכסים, לבין היתרות בספרי הנהלת החשבונות של הקופה ולבין יתרת העמיתים בדוח החודשי לאוצר לדצמבר 2023.
- ג. בדיקת רשימות הנכסים של הקופה ומתן אישור לתקינותן.
- ד. ביצענו בחינה מדגמית של השווי ההוגן של ההשקעות שאינן סחירות בדוחות הכספיים אל מול הערכות השווי שקבלה הקופה ממומחים חיצוניים, אל מול ציטוטי חברת מרווח הוגן בע"מ ואל מול הדוחות הכספיים ודיווחי קרנות ההשקעה לפי העניין.
- ה. בחינת דוחות לשכת שרות לשנת 2023 בקשר לתהליך ההשקעות ושערוך נכסי הקופה: ממתפעל הקופה - חברת מלס גמל ופנסיה בע"מ ומניהול השקעות הקופה - חברת אי.בי.אי. אמבן ניהול השקעות בע"מ.

ביקרנו גם, בהתאם לתקני ה-PCAOB בארה"ב בדבר ביקורת של בקרה פנימית על דיווח כספי, כפי שאומצו על ידי לשכת רואי חשבון בישראל, את הבקרה הפנימית על דיווח כספי של הקופה ליום 31 בדצמבר 2023, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי COSO והדוח שלנו מיום 28 במרץ 2024 כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אפקטיביות הבקרה הפנימית על דיווח כספי של הקופה.

שרון ספיר ושות'
רואי חשבון

תל אביב,
י"ח באדר ב' תשפ"ד
28 במרץ 2024.

ארם - קופת גמל לתגמולים של ארגון הרופאים עובדי המדינה

דוח על המצב הכספי

ליום 31 בדצמבר		ביאור	
2022	2023		
אלפי ש"ח			
33,600	32,437		רכוש שוטף
566	534	3	מזומנים ושווי מזומנים חייבים ויתרות חובה
363,290	308,801	4	השקעות פיננסיות
18,716	17,196	5	נכסי חוב סחירים
156,311	152,853	6	נכסי חוב שאינם סחירים
473,297	571,402	7	מניות
<u>1,011,614</u>	<u>1,050,252</u>		השקעות אחרות
			סך כל השקעות פיננסיות
<u>1,045,780</u>	<u>1,083,223</u>		סך כל הנכסים
2,252	692	8	זכאים ויתרות זכות
1,043,528	1,082,531		זכויות העמיתים
<u>1,045,780</u>	<u>1,083,223</u>		סך כל ההתחייבויות וזכויות העמיתים

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.


רונית רותם צין
מנהל כספים


רונית ראובן סוויירי
מנכ"ל


ד"ר יאיר הרץ
יו"ר הדירקטוריון

28 במרץ 2024
תאריך אישור
הדוחות הכספיים

ארם - קופת גמל לתגמולים של ארגון הרופאים עובדי המדינה

דוח על המצב הכספי לפי מסלולים

ארם עד 50	ארם 60 ומעלה	ארם 50-60	ארם עד 50 ליום 31 בדצמבר		ארם 50-60	
			2022	2023		
						אלפי ש"ח
3,480	12,213	17,907	1,091	2,971	28,375	רכוש שוטף
19	53	494	20	73	441	מזומנים ושווי מזומנים חייבים ויתרות חובה
8,161	81,033	274,096	12,488	74,768	221,545	השקעות פיננסיות
-	52	18,664	103	444	16,649	נכסי חוב סחירים
6,448	16,158	133,705	6,377	16,526	129,950	נכסי חוב שאינם סחירים
13,262	39,775	420,260	18,627	57,006	495,769	מניות
27,871	137,018	846,725	37,595	148,744	863,913	השקעות אחרות
<u>31,370</u>	<u>149,284</u>	<u>865,126</u>	<u>38,706</u>	<u>151,788</u>	<u>892,729</u>	סך כל השקעות פיננסיות
68	220	1,964	83	232	377	סך כל הנכסים
31,302	149,064	863,162	38,623	151,556	892,352	זכאים ויתרות זכות
<u>31,370</u>	<u>149,284</u>	<u>865,126</u>	<u>38,706</u>	<u>151,788</u>	<u>892,729</u>	זכויות העמיתים
						סך כל ההתחייבויות וזכויות העמיתים

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

ארם - קופת גמל לתגמולים של ארגון הרופאים עובדי המדינה

דוח הכנסות והוצאות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			ביאור	
2021	2022	2023		
אלפי ש"ח				
				הכנסות (הפסדים)
(1,598)	1,414	584		ממזומנים ושווי מזומנים
				מהשקעות:
12,971	(20,102)	12,417		מנכסי חוב סחירים
2,013	(596)	3,384		מנכסי חוב שאינם סחירים
82,411	(38,256)	53,851		ממניות
59,573	(38,451)	43,049		מהשקעות אחרות
156,968	(97,405)	112,701		סך כל ההכנסות (ההפסדים) מהשקעות
155,370	(95,991)	113,285		סך כל ההכנסות (ההפסדים)
				הוצאות
4,155	3,782	4,122	9	דמי ניהול
3,199	2,999	3,304	10	הוצאות ישירות
1,887	1,737	1,197	12	ביטוח חיים
616	913	755	14	מסים
9,857	9,431	9,378		סך כל ההוצאות
145,513	(105,422)	103,907		עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

ארם - קופת גמל לתגמולים של ארגון הרופאים עובדי המדינה

דוח הכנסות והוצאות לפי מסלולים

ארם עד 50	ארם 60 ומעלה	ארם 50-60	ארם עד 50	ארם 60 ומעלה	ארם 50-60	ארם עד 50	ארם 60 ומעלה	ארם 50-60	
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר									
2021			2022			2023			
אלפי ש"ח									
									הכנסות (הפסדים)
(82)	(179)	(1,337)	12	80	1,322	62	140	382	ממזומנים ושווי מזומנים
									מהשקעות:
159	2,877	9,935	(538)	(4,922)	(14,642)	353	2,932	9,132	מנכסי חוב סחירים
1	14	1,998	-	-	(596)	103	418	2,863	מנכסי חוב שאינם סחירים
3,438	7,843	71,130	(1,395)	(3,312)	(33,549)	1,533	4,826	47,492	ממניות
1,061	3,607	54,905	(1,729)	(2,043)	(34,679)	2,486	5,951	34,612	מהשקעות אחרות
<u>4,659</u>	<u>14,341</u>	<u>137,968</u>	<u>(3,662)</u>	<u>(10,277)</u>	<u>(83,466)</u>	<u>4,475</u>	<u>14,127</u>	<u>94,099</u>	סך כל ההכנסות (הפסדים) מהשקעות
-	-	-	-	-	-	2	-	(2)	הכנסות (הפסדים) אחרות
<u>4,577</u>	<u>14,162</u>	<u>136,631</u>	<u>(3,650)</u>	<u>(10,197)</u>	<u>(82,144)</u>	<u>4,539</u>	<u>14,267</u>	<u>94,479</u>	סך כל ההכנסות (הפסדים)
									הוצאות
98	503	3,554	108	515	3,159	136	589	3,397	דמי ניהול
38	226	2,935	32	198	2,769	47	273	2,984	הוצאות ישירות
159	60	1,668	170	57	1,510	130	39	1,028	ביטוח חיים
23	67	526	37	(79)	955	34	98	623	מסים
<u>318</u>	<u>856</u>	<u>8,683</u>	<u>347</u>	<u>691</u>	<u>8,393</u>	<u>347</u>	<u>999</u>	<u>8,032</u>	סך כל ההוצאות
<u>4,259</u>	<u>13,306</u>	<u>127,948</u>	<u>(3,997)</u>	<u>(10,888)</u>	<u>(90,537)</u>	<u>4,192</u>	<u>13,268</u>	<u>86,447</u>	עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

ארם - קופת גמל לתגמולים של ארגון הרופאים עובדי המדינה

דוח על השינויים בזכויות העמיתים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2021	2022	2023	
אלפי ש"ח			
1,197,354	1,236,749	1,043,528	זכויות עמיתים ליום 1 בינואר של השנה
33,954	32,672	28,350	תקבולים מדמי גמולים
(21,264)	(24,949)	(33,118)	תשלומים לעמיתים
			העברות צבירה לקופה
76	-	-	העברות מחברות ביטוח
36	-	5	העברות מקרנות פנסיה חדשות
5,282	3,415	3,116	העברות מקופות גמל
9,285	6,357	7,879	העברות בין מסלולים
			העברות צבירה מהקופה
(8,034)	(13,747)	(6,489)	העברות לחברות ביטוח
(5,296)	(4,179)	(6,403)	העברות לקרנות פנסיה חדשות
(110,872)	(81,011)	(50,365)	העברות לקופות גמל
(9,285)	(6,357)	(7,879)	העברות בין מסלולים
(118,808)	(95,522)	(60,136)	העברות צבירה, נטו
145,513	(105,422)	103,907	עודף הכנסות על הוצאות לתקופה מועבר מדוח הכנסות והוצאות
1,236,749	1,043,528	1,082,531	זכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר של השנה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

ארם - קופת גמל לתגמולים של ארגון הרופאים עובדי המדינה

דוח על השינויים בזכויות עמיתים לפי מסלולים

ארם עד 50	ארם 60 ומעלה		ארם עד 50	ארם 60 ומעלה		ארם עד 50	ארם 60 ומעלה	
	50-60	ארם עד 50		50-60	ארם עד 50		50-60	ארם עד 50
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר								
2021			2022			2023		
אלפי ש"ח								
27,017	151,851	1,018,486	34,287	163,977	1,038,485	31,302	149,064	863,162
5,832	1,670	26,452	5,759	1,814	25,099	5,660	1,257	21,433
(166)	(3,568)	(17,530)	(159)	(3,706)	(21,084)	(152)	(13,825)	(19,141)
76	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	36	-	-	-	-	-	5
273	2,486	2,523	871	890	1,654	1,134	525	1,457
2,177	5,807	1,301	133	5,764	460	1,829	4,409	1,641
(221)	(247)	(7,566)	(16)	(10)	(13,721)	(6)	(372)	(6,111)
(398)	(27)	(4,871)	(305)	(520)	(3,354)	(591)	(294)	(5,518)
(4,252)	(6,591)	(100,029)	(4,812)	(8,257)	(67,942)	(3,104)	(2,441)	(44,820)
(310)	(710)	(8,265)	(459)	-	(5,898)	(1,641)	(35)	(6,203)
(2,655)	718	(116,871)	(4,588)	(2,133)	(88,801)	(2,379)	1,792	(59,549)
4,259	13,306	127,948	(3,997)	(10,888)	(90,537)	4,192	13,268	86,447
34,287	163,977	1,038,485	31,302	149,064	863,162	38,623	151,556	892,352

זכויות עמיתים ליום 1 בינואר של השנה

תקבולים מדמי גמולים

תשלומים לעמיתים

העברות צבירה לקופה

העברות מחברות ביטוח

העברות מקרנות פנסיה חדשות

העברות מקופות גמל

העברות בין מסלולים

העברות צבירה מהקופה

העברות לחברות ביטוח

העברות לקרנות פנסיה חדשות

העברות לקופות גמל

העברות בין מסלולים

העברות צבירה, נטו

עודף הכנסות על הוצאות לתקופה מועבר מדוח הכנסות והוצאות

זכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר של השנה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

ארם - קופת גמל לתגמולים של ארגון הרופאים עובדי המדינה

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2023

באור 1 - כללי

א. הגדרות

בדוחות כספיים אלה -

- הקופה** - ארם קופת גמל לתגמולים של ארגון רופאי המדינה.
- החברה המנהלת** - ארם גמולים החברה לניהול קופות גמל בע"מ.
- הגוף המתפעל** - עד 17.7.19 - בנק הפועלים בע"מ. החל מ-18.7.19 - חברת מלם גמל ופנסיה בע"מ.
- חוק קופות הגמל** - חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) התשס"ה – 2005.
- תקנות מס הכנסה** - תקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל), התשכ"ד 1964.
- רשות שוק ההון** - רשות שוק ההון, ביטוח וחסכון.
- הממונה** - הממונה על רשות שוק ההון ביטוח וחסכון.
- צדדים קשורים** - כמשמעותם בתקני ביקורת של לשכת רואי חשבון בישראל, בתקנות מס הכנסה ובתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (כללי השקעה החלים על גופים מוסדיים), התשע"ב-2012.
- בעלי עניין** - כהגדרתם בתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע, 2010.
- מדד** - מדד המחירים לצרכן כפי שמפרסמת הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה.

ב. בהתאם לאישור רשות שוק ההון לשינוי התקנון מיום 10 בנובמבר 2015 ובהתאם להוראות חוזר גופים מוסדיים 2015-9-29, החלו לפעול בקופה 3 מסלולי השקעה תלויי גיל. מסלולים אלו הוקמו בנוסף למסלולים הקיימים בקופה ומיום 1.1.2016, עם תחילת פעילותם, הועברו הנכסים של המסלולים הישנים למסלולים החדשים בהתאם להתאמה באופן ההשקעה, כך שניהול המסלולים הישנים התייתר.
להלן פירוט המסלולים החדשים:

- ארם - קופת גמל לתגמולים של ארגון הרופאים עובדי המדינה עד 50
- ארם - קופת גמל לתגמולים של ארגון הרופאים עובדי המדינה 50-60 - למסלול זה הועברו עמיתי ונכסי מסלול ארם קלאסי.
- ארם - קופת גמל לתגמולים של ארגון הרופאים עובדי המדינה 60 ומעלה - למסלול זה הועברו עמיתי ונכסי מסלול ארם זהב.

הדוחות הכספיים כוללים כדוחות עיקריים: דוח על המצב הכספי, דוח הכנסות והוצאות ודוח על השינויים בזכויות העמיתים לכלל המסלולים במצטבר וכן לכל מסלול בנפרד.

ג. על פי תקנון הקופה עמית יכול להיות במעמד שכיר ובמעמד עצמאי. עמית ומעבידו יהיו חייבים בתשלום חודשי לקופה, שיהא מורכב מסכום שנוכה על ידי המעביד משכרו של העמית, ומסכום שישולם עבורו על ידי המעביד. שיעור התשלומים הנ"ל לא יעלה בכל מקרה על הסכומים שיקבעו בהסכם קיבוצי ובהסדר התחוקתי. כמו כן יהא זכאי כל עמית להפקיד בקופה מדי פעם בפעם סכומים נוספים לתשלום הנ"ל.

ארס - קופת גמל לתגמולים של ארגון הרופאים עובדי המדינה

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2023

באור 1 - כללי (המשך)

ד. במהלך חודש פברואר 2009 התקשרה החברה בהסכם עם הראל ניהול קרנות פנסיה בע"מ וזאת במטרה לאפשר לעמיתים בקופה להעביר סכומים שנצברו בקופה להראל פנסיה שהינה "קופה משלמת קצבה" וזאת תוך שמירה על הטבות המוקנות לעמיתים במסגרת הסכמות בין ארגון הרופאים עובדי המדינה לבין הראל ניהול קרנות פנסיה בע"מ. מטרת ההתקשרות הינה לאפשר לעמיתי הקופה לקבל את הכספים שנצברו בה באמצעות קופה משלמת מאחר והקופה אינה מוגדרת כקופה משלמת קצבה בהתאם לחוק.

באור 2 - מדיניות חשבונאית

א. עיקרי המדיניות החשבונאית

(1) הדוחות הכספיים ערוכים בהתאם להוראות רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון וכללי חשבונאות מקובלים בקופות גמל.

(2) תקנה 2 לתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (חישוב שווי נכסים), התשס"ט-2009 קובעת כי שווי נכסי קופות הגמל יחושב מדי יום עסקים. במקביל תקנה 41 י' לתקנות מס הכנסה, דורשת כי זקיפת רווחי הקופה לעמית תתבצע ביום העסקים האחרון בכל חודש קלנדר.

בשנה הקודמת, יום העסקים האחרון בישראל לשנת 2022 היה 29 בדצמבר 2022. לפיכך, התשואה שנוקפה לחשבונות העמיתים הינה התשואה שחושבה ביום 29 בדצמבר 2022. הפרשי מטבע ושערי ניירות ערך בחו"ל ממועד זה ועד תום שנת דוח 2022 אינם מהותיים.

(3) החל משנת 2005 מיישמת הקופה את תיקון תקנות מס הכנסה (להלן - התיקון) בדבר שינוי שיטת שיערוך הנכסים הבלתי סחירים. התיקון קבע שינוי שיטת השיערוך משיטת העלות המתואמת לשיטת השווי ההוגן. שיטת השווי ההוגן מיושמת באמצעות מודל המבוסס על היוון תזרימי המזומנים, כאשר שערי הריבית להיוון נקבעים על ידי חברה המספקת ציטוט ריביות ביחס לדירוגי הסיכון השונים ואשר נבחרה לשם כך במסגרת מכרז שערכה רשות שוק ההון ביטוח וחיסכון.

ב. הצגת הנכסים וההתחייבויות בדוח על המצב הכספי

נכסי הקופה וההתחייבויותיה נכללו בדוחות הכספיים לפי כללי הערכה שנקבעו בתקנות מס הכנסה ובהוראות הדיווח של רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון.

(1) מזומנים ושווי מזומנים

- פקדונות לזמן קצר כוללים פקדונות שתקופת פרעונם בעת הפקדתם לא עלתה על שלושה חודשים, שאינם מוגבלים בשימוש ושאינם משועבדים.

- פקדונות כוללים ריבית שנצברה לפי התנאים הנקובים בכל פקדון.

- מזומנים במטבע חוץ נכללו בדוח על המצב הכספי לפי שער החליפין היציג של אותו מטבע ביחס לשקל לתאריך הדוח.

(2) ניירות ערך סחירים

ניירות ערך סחירים כלולים בדוחות הכספיים כדלהלן:

ארם - קופת גמל לתגמולים של ארגון הרופאים עובדי המדינה

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2023

באור 2 - מדיניות חשבונאית (המשך)

- ניירות ערך סחירים בארץ מוצגים לפי השער שפורסם בבורסה ליום העסקים האחרון למועד הדיווח.
- ניירות ערך סחירים בחו"ל מוצגים 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 בנאמנות מוצגות לפי שער הפדיון שנקבע לנייר הערך, ביום העסקים האחרון בישראל לתאריך הדיווח, בבורסה או בשוק מוסדר בו הוא נסחר.
- נגזרים סחירים מוצגים כאמור בנייר ערך סחיר. יתרת זכות הנובעת מעודף ההתחייבויות העתידיות על הנכסים העתידיים, של כל עסקה, מוצגת בסעיף זכאים ויתרות זכות.

נכסים בלתי סחירים (3)

ניירות ערך בלתי סחירים אשר כלולים בדוחות הכספיים משוערכים כדלהלן:

- אגרות חוב קונצרניות:
- על פי הנחיות הממונה על שוק ההון ביטוח וחיסכון, אגרות חוב לא סחירות מוצגות לפי אחת מהחלופות הבאות:
- 1. בהתאם למודל השערוך שנקבע ע"י החברה הזוכה במכרז.
- 2. בהתאם להחלטת ועדת השקעות כאשר ישנן אינדיקציות לכך ששווי הנייר חורג משמעותית מהשווי המתקבל לפי אחת מהחלופות לעיל או שלא ניתן להעריכו באמצעות אחת מהחלופות לעיל.
- קרנות השקעה- בהתאם לדיווחים של הקרן או של מוסד פיננסי מוכר, שמתקבלים אחת לשנה לפחות.
- מניות- בהתאם להערכת מומחה שמונה ע"י ועדת השקעות.
- שטרי הון, פיקדונות, הלוואות ותיקי הלוואות למשתכנים - מוצגים בהתאם למודל השערוך שנקבע על-ידי החברה הזוכה במכרז.
- תוזים עתידיים - נכללים ע"פ שוויה ההוגן של כל עסקה, אשר מוצגת כהפרש בין השווי המהוון של הנכס העתידי בקיזוז ההתחייבות העתידית בגין העסקה. יתרת זכות הנובעת מעודף ההתחייבויות העתידיות על הנכסים העתידיים מוצגת בסעיף זכאים ויתרות זכות.
- נייר ערך מושעה ממסחר- אגרות חוב - בהתאם לתנאים שקבעה החברה הזוכה במכרז לציטוט מחירים. במקרים בהם אין ציטוט, לפי שער בורסה אחרון.
- יתרות הנקובות במטבע חוץ או צמודות לשער מטבע חוץ- לפי השער הידוע לתאריך הדיווח.

אגרות חוב שלגביהן קיימת בעיית פרעון חוב ע"י המנפיק (4)

במקרים בהם לא התקבלו במועד תשלומי קרן או ריבית או שידוע להנהלת הקופה שקיים חשש כי המנפיק לא יוכל לעמוד בתשלומים במועד. שווי הנכס שוערך על ידי ועדת ההשקעות בהתאם להערכה מקצועית שהתקבלה.

(5) התחייבויות בגין חוזים עתידיים – יתרות הזכות הנובעות מחוזים עתידיים מוצגות בסעיף זכאים ויתרות זכות.

ארם - קופת גמל לתגמולים של ארגון הרופאים עובדי המדינה

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2023

באור 2 - מדיניות חשבונאית (המשך)

6) ריבית, דיבידנד וסכומים לקבל בגין השקעות

- ריבית לקבל - ריבית והפרשי הצמדה על הריבית של אגרת חוב סחירה אשר עברה את יום ה- Ex אולם טרם התקבלו עד לתאריך המאזן.
- דיבידנד לקבל - דיבידנד שהוכרז וטרם התקבל עד לתאריך המאזן.
- סכומים לקבל בגין השקעות - קרן והפרשי הצמדה על הקרן של אגרת חוב סחירה אשר עברה את יום ה- Ex אולם טרם התקבלו עד לתאריך המאזן.

7) זכויות עמיתים

תקבולים והעברות לקופה ותשלומים והעברות מהקופה נכללים בחשבונות עם גבייתם או עם פרעונם בהתאמה. בהתאם לכך הדוחות על השינויים בזכויות העמיתים אינם כוללים סכומים שהצטברו וטרם נתקבלו או שולמו עד לתאריך המאזן.

8) הכנסות והוצאות

ההכנסות וההוצאות נכללות בדוח הכנסות והוצאות לפי בסיס מצטבר.

9) שימוש באומדנים

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

ג. שיעורי השינוי במדד המחירים לצרכן ובשער החליפין של הדולר:

<u>2021</u>	<u>2022</u>	<u>2023</u>
%	%	%
(3.27)	13.15	3.07
2.80	5.27	2.96

שעור עליית (ירידת) שער החליפין של דולר ארה"ב
שיעור עליית (ירידת) מדד המחירים לצרכן (מדד בגין)

ארם - קופת גמל לתגמולים של ארגון הרופאים עובדי המדינה

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2023

באור 3 - חייבים ויתרות חובה

א. הרכב מאוחד

ליום 31 בדצמבר	
2022	2023
אלפי ש"ח	
454	418
99	100
13	16
<u>566</u>	<u>534</u>

ריבית ודיבידנד לקבל
הוצאות מראש
אחרים
סך הכל חייבים ויתרות חובה

ב. הרכב לפי מסלולים

ארם עד 50		ארם 60 ומעלה		ארם 50-60	
ליום 31 בדצמבר					
2022			2023		
אלפי ש"ח					
10	53	391	10	73	335
-	-	99	-	-	100
9	-	4	10	-	6
<u>19</u>	<u>53</u>	<u>494</u>	<u>20</u>	<u>73</u>	<u>441</u>

ריבית ודיבידנד לקבל
הוצאות מראש
אחרים
סך הכל חייבים ויתרות חובה

באור 4 - נכסי חוב סחירים

א. הרכב מאוחד

ליום 31 בדצמבר	
2022	2023
אלפי ש"ח	
193,983	125,894
169,307	182,907
<u>363,290</u>	<u>308,801</u>

אגרות חוב ממשלתיות

אגרות חוב קונצרניות:
שאינן ניתנות להמרה

סך הכל נכסי חוב סחירים

ארם - קופת גמל לתגמולים של ארגון הרופאים עובדי המדינה

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2023

ב. הרכב לפי מסלולים

ארם עד 50	ארם 60 ומעלה	ארם 50-60	ליום 31 בדצמבר		
			ארם עד 50	ארם 60 ומעלה	ארם 50-60
2022			2023		
אלפי ש"ח					
5,064	47,979	140,940	6,866	36,812	82,216
3,097	33,054	133,156	5,622	37,956	139,329
8,161	81,033	274,096	12,488	74,768	221,545

אגרות חוב ממשלתיות

אגרות חוב קונצרניות :
שאינן ניתנות להמרה

סך הכל נכסי חוב סחירים

באור 5 - נכסי חוב שאינם סחירים

הרכב מאוחד :

ליום 31 בדצמבר	
2022	2023
אלפי ש"ח	
4,040	4,215
1,005	913
2,917	2,546
10,754	9,522
18,716	17,196

אגרות חוב קונצרניות
שאינן ניתנות להמרה

פקדונות בבנקים
הלוואות לעמיתים
הלוואות לאחרים
סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים

ב. הרכב לפי מסלולים

ארם עד 50	ארם 60 ומעלה	ארם 50-60	ליום 31 בדצמבר		
			ארם עד 50	ארם 60 ומעלה	ארם 50-60
2022			2023		
אלפי ש"ח					
-	-	4,040	103	413	3,699
-	-	1,005	-	-	913
-	-	2,917	-	-	2,546
-	52	10,702	-	31	9,491
-	52	18,664	103	444	16,649

אגרות חוב קונצרניות
שאינן ניתנות להמרה

פקדונות בבנקים
הלוואות לעמיתים
הלוואות לאחרים

סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים

ארם - קופת גמל לתגמולים של ארגון הרופאים עובדי המדינה

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2023

באור 6 - מניות

א. הרכב מאוחד:

ליום 31 בדצמבר	
2022	2023
אלפי ש"ח	
155,577	152,050
734	803
<u>156,311</u>	<u>152,853</u>

מניות סחירות

מניות לא סחירות

סך הכל מניות

ב. הרכב לפי מסלולים:

ארם עד 50	ארם 60 ומעלה	ארם 50-60	ארם עד 50	ארם 60 ומעלה	ארם 50-60
ליום 31 בדצמבר					
2022			2023		
אלפי ש"ח					
6,434	16,086	133,057	6,363	16,452	129,235
14	72	648	14	74	715
<u>6,448</u>	<u>16,158</u>	<u>133,705</u>	<u>6,377</u>	<u>16,526</u>	<u>129,950</u>

מניות סחירות

מניות לא סחירות

סך הכל מניות

באור 7 - השקעות אחרות

א. הרכב מאוחד:

ליום 31 בדצמבר	
2022	2023
אלפי ש"ח	
248,435	328,307
23,791	25,883
3,483	3,449
184	106
<u>275,893</u>	<u>357,745</u>
197,404	209,080
-	4,577
<u>197,404</u>	<u>213,657</u>
<u>473,297</u>	<u>571,402</u>

השקעות אחרות סחירות

קרנות סל

קרנות נאמנות

מוצרים מובנים

אופציות

השקעות אחרות שאינן סחירות

קרנות השקעה וקרנות הון סיכון

מכשירים נגזרים

סך הכל השקעות אחרות

ארם - קופת גמל לתגמולים של ארגון הרופאים עובדי המדינה

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2023

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

ליום 31 בדצמבר	
2022	2023
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
(295,062)	(314,021)

מטבע זר

ג. הרכב לפי מסלולים

ארם עד 50	ארם 60 ומעלה	ארם 50-60	ליום 31 בדצמבר		
			ארם עד 50	ארם 60 ומעלה	ארם 50-60
		2022		2023	
אלפי ש"ח					
12,332	23,146	212,957	16,790	37,458	274,059
258	2,981	20,552	321	2,030	23,532
72	456	2,955	71	448	2,930
4	24	156	3	14	89
<u>12,666</u>	<u>26,607</u>	<u>236,620</u>	<u>17,185</u>	<u>39,950</u>	<u>300,610</u>
596	13,168	183,640	(77)	16,849	192,308
-	-	-	1,519	207	2,851
<u>596</u>	<u>13,168</u>	<u>183,640</u>	<u>1,442</u>	<u>17,056</u>	<u>195,159</u>
<u>13,262</u>	<u>39,775</u>	<u>420,260</u>	<u>18,627</u>	<u>57,006</u>	<u>495,769</u>

השקעות אחרות סחירות

קרנות סל

קרנות נאמנות

מוצרים מובנים

אופציות

השקעות אחרות שאינן סחירות

קרנות השקעה וקרנות הון סיכון

מכשירים נגזרים

סך הכל השקעות אחרות

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

ארם עד 50	ארם 60 ומעלה	ארם 50-60	ליום 31 בדצמבר		
			ארם עד 50	ארם 60 ומעלה	ארם 50-60
		2022		2023	
אלפי ש"ח					
(5,431)	(13,847)	(275,784)	(7,503)	(20,567)	(286,051)

מטבע זר

ארם - קופת גמל לתגמולים של ארגון הרופאים עובדי המדינה

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2023

באור 8 - זכאים ויתרות זכות

א. הרכב מאוחד

ליום 31 בדצמבר		
2022	2023	
אלפי ש"ח		
608	622	חברה מנהלת
2	62	מוסדות
1,493	-	התחייבויות בגין נגזרים ואופציות
141	-	חברת ביטוח
8	8	אחרים
<u>2,252</u>	<u>692</u>	סך הכל זכאים ויתרות זכות

ב. הרכב לפי מסלולים

ארם עד 50	ארם 60 ומעלה	ארם 50-60	ארם עד 50	ארם 60 ומעלה	ארם 50-60	
ליום 31 בדצמבר						
2022			2023			
אלפי ש"ח						
36	170	402	38	171	413	חברה מנהלת
3	1	(2)	45	53	(36)	מוסדות
14	36	1,443	-	-	-	התחייבויות בגין נגזרים ואופציות
15	5	121	-	-	-	חברת ביטוח
-	8	-	-	8	-	אחרים
<u>68</u>	<u>220</u>	<u>1,964</u>	<u>83</u>	<u>232</u>	<u>377</u>	סך הכל זכאים ויתרות זכות

באור 9 - דמי ניהול

א. הרכב:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2021	2022	2023	
אלפי ש"ח			
3,554	3,159	3,397	ארם 50-60
503	515	589	ארם 60 ומעלה
98	108	136	ארם עד 50
<u>4,155</u>	<u>3,782</u>	<u>4,122</u>	סך הכל הוצאות דמי ניהול

ארם - קופת גמל לתגמולים של ארגון הרופאים עובדי המדינה

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2023

ב. שיעור דמי ניהול מעמיתים:

לשנה שהסתיימה ביום		
31 בדצמבר		
2021	2022	2023
%		
2.0	2.0	2.0
0.34	0.34	0.39
0.32	0.34	0.39
0.32	0.34	0.39

דמי ניהול מסך נכסים:

שיעור דמי ניהול שהחברה המנהלת רשאית לגבות על פי הוראות הדין

שיעור דמי הניהול הממוצע שגבתה החברה המנהלת בפועל:

ארם 50-60

ארם 60 ומעלה

ארם עד 50

באור 10 - הוצאות ישירות

א. הרכב מאוחד:

לשנה שהסתיימה ביום		
31 בדצמבר		
2021	2022	2023
אלפי ש"ח		
358	207	226
66	46	52
1,803	2,264	2,555
681	427	432
291	47	39
-	8	-
<u>3,199</u>	<u>2,999</u>	<u>3,304</u>

עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך

עמלות דמי שמירה של ניירות ערך

עמלות ניהול חיצוני:

בגין השקעה בקרנות השקעה

בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל

בגין השקעה בנכסים בישראל באמצעות קרנות סל (*)

עמלות אחרות

סך הכל עמלות ניהול השקעות

לשנה שהסתיימה ביום		
31 בדצמבר		
2021	2022	2023
שיעור מתוך יתרת נכסים ממוצעת		
0.03	0.02	0.02
0.01	0.00	0.00
0.15	0.19	0.24
0.06	0.04	0.04
0.02	0.00	0.00
-	-	-

עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך

עמלות דמי שמירה של ניירות ערך

עמלות ניהול חיצוני:

בגין השקעה בקרנות השקעה

בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל

בגין השקעה בנכסים בישראל באמצעות קרנות סל (*)

עמלות אחרות

ארם - קופת גמל לתגמולים של ארגון הרופאים עובדי המדינה

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2023

ב. הרכב לפי מסלולים:

ארם עד 50	ארם 60 ומעלה	ארם 50-60	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			ארם עד 50	ארם 60 ומעלה	ארם 50-60
			2021	2022	2023			
אלפי ש"ח								
12	36	310	8	23	176	11	31	184
4	11	51	5	12	29	5	11	36
3	117	1,683	4	124	2,136	14	192	2,349
17	58	606	13	38	376	16	38	378
2	4	285	2	1	44	1	1	37
-	-	-	-	-	8	-	-	-
38	226	2,935	32	198	2,769	47	273	2,984

עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
 עמלות דמי שמירה של ניירות ערך
 עמלות ניהול חיצוני:
 בגין השקעה בקרנות השקעה
 בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל
 בגין השקעה בנכסים בישראל באמצעות קרנות סל (*)
 עמלות אחרות
 סך הכל עמלות ניהול השקעות
 (*) נובע מתשלומים נטו בגין השקעה בקרנות סל

ארם - קופת גמל לתגמולים של ארגון הרופאים עובדי המדינה

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2023

ארם 60 ומעלה			ארם 50-60			ארם 60 ומעלה			ארם 50-60		
ארם עד 50	ארם 60 ומעלה	ארם 50-60	ארם עד 50	ארם 60 ומעלה	ארם 50-60	ארם עד 50	ארם 60 ומעלה	ארם 50-60	ארם עד 50	ארם 60 ומעלה	ארם 50-60
לשנה שהסתיימה ביום											
31 בדצמבר											
2021			2022			2023					
שיעור מתוך יתרת נכסים ממוצעת			שיעור מתוך יתרת נכסים ממוצעת			שיעור מתוך יתרת נכסים ממוצעת					
0.04	0.02	0.03	0.02	0.01	0.02	0.03	0.02	0.02			
0.01	0.01	0.00	0.01	0.01	0.00	0.02	0.01	0.00			
0.01	0.07	0.16	0.01	0.08	0.21	0.04	0.13	0.27			
0.06	0.04	0.06	0.04	0.02	0.04	0.05	0.03	0.04			
0.01	0.00	0.03	0.01	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00			
-	-	-	-	-	-	-	-	-			

עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
 עמלות דמי שמירה של ניירות ערך
 עמלות ניהול חיצוני:
 בגין השקעה בקרנות השקעה
 בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל
 בגין השקעה בנכסים בישראל באמצעות קרנות סל (*)
 עמלות אחרות

(*) נובע מתשלומים נטו בגין השקעה בקרנות סל

ארם - קופת גמל לתגמולים של ארגון הרופאים עובדי המדינה

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2023

באור 11 - ביטוח חיים

- א. הקופה התקשרה עם "הראל חברה לביטוח בע"מ" לצורך רכישת פוליסת ביטוח חיים קבוצתי למקרה מוות לעמיתי הקופה בשנת 2008. ביום 31 באוגוסט 2023 הסכם הביטוח הסתיים ולא חודש. עד למועד שצויין, תנאי הפוליסה היו כמפורט בסעיפים הבאים.
- ב. סכומי הביטוח הנומינליים הינם 180,000 ש"ח לעמיתים עד גיל 65 ו- 90,000 לעמיתים מגיל 65 עד 70. הסכומים צמודים למדד 12157 נקודות.
- ג. תוכנית הביטוח חלה על העמיתים בקופה, החברים בארגון הרופאים עובדי המדינה בע"מ, שגילם עד 70 שנה ומשוייכים לתוכנית זו. תוקף הביטוח פג בהגיע העמית לגיל 70 שנה או בתום תקופת ההסכם או בתום חברות העמית בקופת הגמל, המוקדם מביניהם.
- ד. פרמיית הביטוח השנתית מחושבת כל שנה מחדש, בהתאם לשינוי בתביעות בין השנים והיא משולמת באופן חודשי. הפרמיה למבוטח החל מחודש אפריל 2021 הינה 39.50 ש"ח לחודש. הפרמיה צמודה למדד 12157 נקודות.

באור 12 - תשואות מסלולי השקעה

תשואה שנתית נומינלית ברוטו באחוזים

תשואה ממוצעת נומינלית ברוטו ל-5 שנים	באחוזים					
	2019	2020	2021	2022	2023	
6.00	11.24	4.16	13.81	-8.55	10.96	ארם 50-60
4.95	9.99	3.29	9.19	-6.38	9.65	ארם 60 ומעלה
6.77	15.63	2.07	15.82	-10.75	13.74	ארם 50 ומטה

באור 13 - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

- א. יתרות חובה (זכות) עם בעלי עניין וצדדים קשורים

ליום 31 בדצמבר		
2022	2023	
אלפי ש"ח		
(608)	(622)	החברה המנהלת
99	100	הוצאות מראש
(509)	(522)	

(*) יתרת נכסי חוב וחובות שוטפים הגבוהה ביותר במשך השנה של החברה המנהלת - צד קשור עמדה על 738 אלפי ש"ח.

ארס - קופת גמל לתגמולים של ארגון הרופאים עובדי המדינה

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2023

ב. עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2021	2022	2023
אלפי ש"ח		
4,155	3,782	4,122
3	-	-
<u>37</u>	<u>110</u>	<u>114</u>
<u>4,195</u>	<u>3,892</u>	<u>4,236</u>

דמי ניהול לחברה המנהלת

עמלות ניהול השקעות ששולמו לצדדים קשורים

עמלות ניהול חיצוני ששולמו לצדדים קשורים (כולל צדדים קשורים אליו)

באור 14 - הוצאות מסים

- א. הקופה אושרה כקופת גמל לצרכי מס הכנסה ולפיכך עיקר הכנסותיה פטורות ממס בהתאם לסעיף 9(2) לפקודת מס הכנסה.
- ב. הכנסות הקופה פטורות ממס, בהתאם לסעיף 9(2) לפקודת מס הכנסה, ובכפוף להוראות הפקודה. על אף הפטור האמור, קופות גמל חייבות במס בגין הכנסות מניירות ערך זרים בהתאם לסעיף 129ב לפקודת מס הכנסה. בתיקון 142 לפקודת מס הכנסה מיום 30 בדצמבר 2004 נקבע כי הכנסות קופות הגמל מניירות ערך זרים שנצברו החל מיום 1 בינואר 2005 יהיו פטורות ממס.
- ג. על פי סעיף 3(ח) לפקודת מס הכנסה, הכנסות הקופה מריבית שנצברה על אגרות חוב מסויימות בתקופה שבה הוחזקו בידי גוף אחר, חייבות במס.
- ד. הקופה משקיעה בנכסים בחו"ל. בגין הכנסות הנובעות מנכסים אלו מנוכה מס במקור בחו"ל.
- ה. הרכב:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2021	2022	2023
אלפי ש"ח		
616	913	755

מיסים מניירות ערך זרים - מס שנוכה במקור בחו"ל

באור 15 - התחייבויות תלויות והתקשרויות

לתאריך המאזן קיימות התחייבויות תלויות והתקשרויות מיוחדות בגין:

1. חוק הגנת השכר התשי"ח - 1958 ותקנות שהותקנו על פיו, מטילים התחייבות על הקופה, בנסיבות שפורטו בחוק, בגין חובות של מעבידים לעובדיהם, אשר לא סולקו במועדם על ידי העברת כספים לקופה. לתאריך המאזן אומדן חובות המעבידים, בתוספת ריבית החשב הכללי, מסתכם לכ- 71 אלפי ש"ח (2022 - 19 אלפי ש"ח). במקרים של פיגורי מעסיקים נוקטת הקופה באמצעים לגביית החוב, ולפיכך הקופה אינה צופה התחייבות בגין חוק זה.
2. לתאריך המאזן לא קיימות תביעות משפטיות נגד הקופה.
3. לתאריך המאזן לקופה ישנה התחייבות להשקעה בקרנות השקעה בסך של 51,274 אלפי ש"ח.

א.ר.ס - קופת גמל לתגמולים של ארגון הרופאים עובדי המדינה

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2023

באור 16 - אירועים מהותיים בתקופת הדוח

ביום שבת, 7 באוקטובר 2023, החמאס פתח במלחמה אכזרית כנגד מדינת ישראל.

קיימת אי ודאות רבה לגבי היקף המלחמה בישראל, משכה והשלכותיה. התרחבות העימות לחזיתות נוספות, אם תקרה, עלולה להגביר משמעותית את הסיכון לפגיעה באינדיקטורים המקרו-כלכליים בישראל ואת התנודתיות בשוק ההון.

לאור האמור לעיל ובצל אי הודאות הרבה בעת הזו לרבות ביחס למשך והיקף המלחמה, החברה החלה לנקוט בצעדים שמטרתם לצמצם את הסיכונים ממשבר מקומי.

עד למועד עריכת הדוחות הכספיים לא היו השלכות משמעותיות על הרכב הנכסים משיכות כספים ניוד או על תשואת הקופה, כמו כן פעילות החברה מתקיימת באופן שגרתי בהתאמות הדרושות לעבודה מרחוק והיעדרות של בעלי תפקיד בשל שירות מילואים. החברה רואה כחובה להמשיך ולפעול באופן מלא ולהעניק שירות מיטבי לעמיתים כחלק מהמאמץ הלאומי.

החברה ועובדיה משתתפים בצער משפחות הנופלים והנרצחים ומייחלים לשובם של החטופים ולרפואה שלמה של הפצועים, עובדי החברה רתומים למאמץ המלחמתי הן בחזית והן בעורף, החברה פועלת למתן שירות שוטף יעיל ומהיר לעמיתי הקופה ולשמירה על הנכסים הפיננסיים של העמיתים.