

מינהל קרן השתלמות לפקידים עובדי המינהל
והשירותים

דוח שנתי של קופת הגמל לשנת 2020

תוכן עניינים

3	סקירת הנהלה.....
21	דוח הדירקטוריון וההנהלה בדבר הבקרה הפנימית על דיווח כספי
25	דוחות כספיים.....

מינהל קרן השתלמות לפקידים עובדי המינהל
והשירותים

סקירת ההנהלה על מצבה
של קופת הגמל ותוצאות פעולותיה
לשנה שנסתיימה ביום 31/12/2020

תוכן עניינים

5	1	מאפיינים כלליים של קופת הגמל
6	2	ניתוח זכויות עמיתי קופת הגמל
7	3	מידע אודות דמי ניהול
7	4	ניתוח מדיניות השקעה
8	5	ניהול סיכונים
20	6	התייחסות לנושאים שרואה החשבון הפנה את תשומת ליבו בחוות הדעת

1. מאפיינים כלליים של קופת הגמל

תיאור כללי

הקרן הינה קרן השתלמות לשכירים המיועדת לפקידים עובדי המינהל והשירותים העובדים במקום עבודה שעובדיו מיוצגים או עשויים להיות מיוצגים בהסתדרות המעו"ף. הקרן מנהלת על ידי החברה המנהלת של מינהל-קרן ההשתלמות לפקידים עובדי המינהל והשירותים בע"מ.

קוד קרן ההשתלמות הוא: 520030990-000000000000299-0299-000

מידע על בעלי המניות

בעלי המניות בחברה הם הסתדרות המעו"ף (בעלת מניית יסוד של החברה המעניקה לה את הזכות למנות לפחות 50% מהדירקטוריון ובנוסף בעלת מניית הכרעה של החברה) ונציגי מעסיקים של עובדים העמיתים בקרן (בעלי מניות רגילות ב' של החברה, המקנות את הזכות למנות עד 50% מהדירקטורים בחברה) (להלן ביחד: "בעלי המניות").

לא חלו שינויים מהותיים במבנה האחזקות של החברה המנהלת בשנת הדוח.

מועד הקמת הקרן

<u>מסלול</u>	<u>מועד הקמה</u>	<u>מס' אישור</u>	<u>קוד מסלול</u>
מינהל כללי	11/1977	299	520030990-000000000000299-0299-000
מינהל אג"ח	12/2008	1385	520030990-000000000000299-1385-000
מינהל מניות	11/2008	1262	520030990-000000000000299-1262-000

שיעור הפרשות ומטרתן

בקרן השתלמות לשכירים – בשיעורים מהמשכורת (כהגדרתה בסעיף 3ה לפקודה):

הפרשות מעביד: עד 7.5%.

הפרשות עובד: עד 2.5%.

ובלבד שהשיעורים לא יעלו על השיעורים הנקובים בהסכם הקיבוצי כמשמעותו בחוק הסכמים קיבוציים תשי"ז-1957, והפרשות העובד לא יפחתו משליש מהפרשות המעביד.

שינוי במסמכי יסוד

לא היו שינויים במסמכי היסוד של הקרן במהלך תקופת הדוח.

2. ניתוח זכויות עמיתי קופת הגמל

א. יחס נזילות

שיעור הסכומים אותם רשאים למשוך העמיתים מחשבונם בקרן ליום 31/12/2020 הינו כמפורט להלן:

שיעור סכומים נזילים	מסלול
81.71%	מינהל כללי
75.65%	מינהל מניות
92.89%	מינהל אג"ח

ב. משך חיים ממוצע של החסכונות שטרם הבשילו

משך החיים הממוצע של חסכונות העמיתים שטרם הבשילו בקרן נכון ליום 31/12/2020 הינו כמפורט להלן:

מח"מ (בשנים)	מסלול
0.45	מסלול כללי
0.70	מסלול מניות
0.17	מסלול אג"ח

ג. שינוי במספר העמיתים

לסוף השנה	נסגרו השנה	נפתחו השנה	לתחילת השנה	מספר חשבונות עמיתים	סוג העמיתים
15,047	1,061	1,067	15,041	שכירים סה"כ	
15,047	1,061	1,067	15,041		

ד. ניתוח זכויות עמיתים

ליום 31 בדצמבר

2019		2020		חשבונות פעילים חשבונות לא פעילים סה"כ
סך נכסים, נטו באלפי ₪	מספר חשבונות	סך נכסים, נטו באלפי ₪	מספר חשבונות	
475,939	7,846	474,804	7,479	
325,823	7,195	370,090	7,568	
801,762	15,041	844,894	15,047	

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:

מינהל כללי- 0.55%

מינהל מניות- 0.55%

מינהל אג"ח 0.55%

סך ההוצאות הישירות הנגבות מהעמיתים בקופה, נוסף לדמי הניהול, הינו 2,530 אלפי ₪. לפירוט הרכב ההוצאות, ראה ביאור 11 "הוצאות ישירות" בדוח הכספי.

ב. מידע על חמשת המעסיקים הגדולים:

לשנה שהסתיימה ביום
31 בדצמבר 2020

0.55	שיעור דמי ניהול מנכסים ממוצע בפועל עבור חמשת המעסיקים הגדולים (באחוזים)
368,341	סך היקף נכסים מנוהל עבור חמשת המעסיקים הגדולים (באלפי ש"ח)
44	שיעור הנכסים המנוהל עבור חמשת המעסיקים הגדולים מתוך סך נכסים נטו (באחוזים)
6,543	מספר חשבונות עמיתים/מבוטחים כולל של חמשת המעסיקים גדולים
43	שיעור חשבונות עמיתים/מבוטחים כולל של חמשת המעסיקים גדולים מתוך סך העמיתים/מבוטחים (באחוזים)

4. ניתוח מדיניות השקעה

א. מדיניות ההשקעה של הקופה

מדיניות ההשקעות של הקופה מפורטת באתר האינטרנט בכתובת

<http://www.minhal.org>.

ב. ניתוח לשינויים מהותיים בסעיפי ההשקעות

מינהל כללי

בשנת 2020 חל גידול של כ-5% בסך הנכסים המנוהלים במסלול, שנבע מתשואת הקופה בניכוי צבירה שלילית נטו. הקופה הגדילה את החשיפה להשקעות אחרות (תעודות סל, קרנות נאמנות, מוצרים מובנים, קרנות השקעה ונגזרים) בשיעור של כ-25% (כ-76 מ"ש"ח), את החשיפה לנכסי חוב שאינם סחירים בכ-3% (כ-1.5 מ"ש"ח) ואת החשיפה למניות בכ-101% (כ-21 מ"ש"ח).

מנגד, הקטינה הקרן את החשיפה לנכסי חוב סחירים בשיעור של כ-25% (כ-93 מ"ש"ח).

מינהל מניות

בשנת 2020 חל גידול של כ-2% בסך הנכסים המנוהלים במסלול, שנבע מתשואת הקופה בניכוי צבירה שלילית נטו. הקופה הגדילה את החשיפה לנכסי חוב סחירים בכ-51% (מ-311 אש"ח ל-470 אש"ח), את החשיפה למניות בשיעור של כ-22% (מ-257 אש"ח ל-313 אש"ח) ואת החשיפה להשקעות אחרות בכ-9% (מ-2.9 מ"ש"ח ל-3.1 מ"ש"ח).

מינהל אג"ח

בשנת 2020 חל גידול של כ-15% בסך הנכסים המנוהלים במסלול, שנבע מצבירה חיובית נטו בתוספת תשואה הקופה. הקופה הגדילה את החשיפה לנכסי חוב סחירים בכ-11% (מ-18.1 מ"ש"ח ל-20.0 אש"ח), ואת החשיפה להשקעות אחרות בכ-12% (מ-1.9 מ"ש"ח ל-2.1 מ"ש"ח).

5. ניהול סיכונים

א. מדיניות ניהול הסיכונים של הקופה

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

ב. סיכוני נזילות

(1) ניתוח נזילות הקופה

מסלול כללי

ליום 31 בדצמבר 2020	
נכסים, נטו (באלפי ש"ח)	נזילות (בשנים) נכסים נזילים וסחירים
704,894	

4,447	מח"מ של עד שנה
42,729	מח"מ מעל שנה
65,293	אחרים
<u>817,363</u>	סה"כ

מסלול מניות

ליום 31 בדצמבר 2020	
נכסים, נטו (באלפי ש"ח)	נזילות (בשנים)
3,885	נכסים נזילים וסחירים
-	מח"מ של עד שנה
-	מח"מ מעל שנה
123	אחרים
<u>4,008</u>	סה"כ

מסלול אג"ח

ליום 31 בדצמבר 2020	
נכסים, נטו (באלפי ש"ח)	נזילות (בשנים)
22,062	נכסים נזילים וסחירים
122	מח"מ של עד שנה
15	מח"מ מעל שנה
1,324	אחרים
<u>23,523</u>	סה"כ

(2) תיאור היחס שבין סך הנכסים הנזילים והסחירים לבין היקף זכויות העמיתים

הניתנים למשיכה

סך היקף זכויות העמיתים הניתנים למשיכה (בפטור ממס) נכון למועד הדוח הינו כ- 82% במסלול הכללי, 76% במסלול מניות ו-93% במסלול אג"ח.

הנכסים הנזילים והסחירים מהווים כ- 86% מהנכסים במסלול הכללי, כ-97% מהנכסים במסלול מניות וכ-94% מהנכסים במסלול אג"ח.

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

(3) לסיכון נזילות של עמיתי קופת הגמל ראה סעיף 2(א) לעיל.

ג. סיכוני שוק

(1) סיכוני מדד ומטבע

מסלול כללי

ליום 31 בדצמבר 2020			
סך הכל	במטבע חוץ או בהצמדה אליו	בהצמדה למדד המחירים לצרכן	לא צמוד
אלפי ש"ח			
817,363	330,207	196,901	290,255
-176,332	-176,332	-	-
641,031	153,875	196,901	290,255

סך נכסי קופת הגמל,
נטו

חשיפה לנכסי בסיס
באמצעות מכשירים
נגזרים במונחי דלתא
סה"כ

מסלול מניות

ליום 31 בדצמבר 2020			
סך הכל	במטבע חוץ או בהצמדה אליו	בהצמדה למדד המחירים לצרכן	לא צמוד
אלפי ש"ח			
4,008	2,638	-	1,370
-1,236	-1,236	-	-
2,772	1,402	-	1,370

סך נכסי קופת הגמל,
נטו

חשיפה לנכסי בסיס
באמצעות מכשירים
נגזרים במונחי דלתא
סה"כ

מסלול אג"ח

ליום 31 בדצמבר 2020			
סך הכל	במטבע חוץ או בהצמדה אליו	בהצמדה למדד המחירים לצרכן	לא צמוד
אלפי ש"ח			
23,523	1,641	12,311	9,571

סך נכסי קופת הגמל,
נטו

-1,125	-1,125	-	-	חשיפה לנכסי בסיס באמצעות מכשירים נגזרים במונחי דלתא סה"כ
22,398	516	12,311	9,571	

(2) סיכון ריבית

ליום 31 בדצמבר 2020		
ניתוח רגישות לשינוי בשיעור הריבית		
-1%	+1%	
אחוזים	אחוזים	
0.70	-0.70	תשואת תיק ההשקעות - מסלול כללי
0.00	0.00	תשואת תיק ההשקעות - מסלול מניות
2.10	-2.00	תשואת תיק ההשקעות - מסלול אג"ח

(3) חשיפה לענפי משק עבור השקעות במכשירים הוניים

מסלול כללי

ליום 31 בדצמבר 2020						
% מסה"כ	סך הכל	בחול"ל	לא סחיר אלפי ש"ח	נסחרות	נסחרות	
				במדד מניות היתר	במדד ת"א 125	
8.52	3,520	-	-	3,520	-	ענף משק ביטוח
25.05	10,350	-	-	146	10,204	מסחר ושירותים
0.79	328	-	-	328	-	תעשייה
65.64	27,116	-	-	10,404	16,712	אחר
100.00	41,314	-	-	14,398	26,916	סך הכל

מסלול מניות

ליום 31 בדצמבר 2020						
% מסה"כ	סך הכל	בחול"ל	לא סחיר אלפי ש"ח	נסחרות	נסחרות	
				במדד מניות היתר	במדד ת"א 100	
						ענף משק

0.32	1	-	-	1	-	מסחר ושירותים
99.68	312	-	-	194	118	אחר
<u>100.00</u>	<u>313</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>195</u>	<u>118</u>	סך הכל

מסלול אג"ח - אין השקעה במכשירים הוניים.

ד. סיכוני אשראי

(1) חלוקת נכסי חוב על פי מיקומם

מסלול כללי

ליום 31 בדצמבר 2020			
סה"כ	שאינם סחירים אלפי ש"ח	סחירים	
317,097	47,176	269,921	בארץ
6,264	-	6,264	בחו"ל
<u>323,361</u>	<u>47,176</u>	<u>276,185</u>	סך הכל נכסי חוב

מסלול מניות

ליום 31 בדצמבר 2020			
סה"כ	שאינם סחירים אלפי ש"ח	סחירים	
470	-	470	בארץ
-	-	-	בחו"ל
<u>470</u>	<u>-</u>	<u>470</u>	סך הכל נכסי חוב

מסלול אג"ח

ליום 31 בדצמבר 2020			
סה"כ	שאינם סחירים אלפי ש"ח	סחירים	
20,217	137	20,080	בארץ
-	-	-	בחו"ל
<u>20,217</u>	<u>137</u>	<u>20,080</u>	סך הכל נכסי חוב

(2) פירוט נכסי חוב בחלוקה לדירוגים

א. נכסי חוב בארץ

מסלול כללי

ליום 31
 בדצמבר 2020
 דירוג מקומי
 אלפי ש"ח

267,758
 2,163
 -
 -
 269,921

נכסי חוב סחירים בארץ

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

נכסי חוב שאינם סחירים בארץ

אגרות חוב מיועדות/פיקדונות באוצר
 אגרות חוב קונצרניות ופיקדונות בבנקים ובמוסדות פיננסיים
 בדירוג:
 AA ומעלה
 BBB עד A
 נמוך מ-BBB
 לא מדורג
 הלוואות לעמיתים
 הלוואות לאחרים
 סה"כ נכסי חוב שאינם סחירים בארץ

-
 9,024
 512
 -
 297
 29,506
 7,837
 47,176

סה"כ נכסי חוב בארץ

317,097

מזה- נכסי חוב בדירוג פנימי

29,506

מסלול אג"ח

ליום 31
 בדצמבר 2020
 דירוג מקומי
 אלפי ש"ח

20,080
 -
 -
 -
 20,080

נכסי חוב סחירים בארץ

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

נכסי חוב שאינם סחירים בארץ

אגרות חוב מיועדות/פיקדונות באוצר
 אגרות חוב קונצרניות ופיקדונות בבנקים ובמוסדות פיננסיים
 בדירוג:
 AA ומעלה
 BBB עד A
 נמוך מ-BBB
 לא מדורג

-
 122
 -
 -
 -

15	הלוואות לעמיתים
-	הלוואות לאחרים
<u>137</u>	סה"כ נכסי חוב שאינם סחירים בארץ
<u>20,217</u>	סה"כ נכסי חוב בארץ
<u>15</u>	מזה- נכסי חוב בדירוג פנימי

מסלול מניות

ליום 31	<u>נכסי חוב סחירים בארץ</u>
בדצמבר 2020	אגרות חוב ממשלתיות
דירוג מקומי	אגרות חוב קונצרניות ונכסי חוב אחרים בדירוג:
אלפי ש"ח	AA ומעלה
470	BBB עד A
-	נמוך מ-BBB
-	לא מדורג
-	סה"כ נכסי חוב סחירים בארץ
<u>470</u>	

-	<u>נכסי חוב שאינם סחירים בארץ</u>
-	אגרות חוב מיועדות/פיקדונות באוצר
-	אגרות חוב קונצרניות ופיקדונות בבנקים ובמוסדות פיננסיים
-	בדירוג:
-	AA ומעלה
-	BBB עד A
-	נמוך מ-BBB
-	לא מדורג
-	הלוואות לעמיתים
-	הלוואות לאחרים
-	סה"כ נכסי חוב שאינם סחירים בארץ
<u>470</u>	סה"כ נכסי חוב בארץ
<u>-</u>	מזה- נכסי חוב בדירוג פנימי

ב. נכסי חוב בחו"ל

מסלול כללי

ליום 31
בדצמבר 2020
דירוג בינלאומי
אלפי ש"ח

נכסי חוב סחירים

<u>בח"ל</u>	
6,264	אגרות חוב ממשלתיות
-	אגרות חוב קונצרניות ונכסי חוב אחרים בדירוג:
-	A ומעלה
-	BBB
-	נמוך מ-BBB
-	לא מדורג
6,264	סה"כ נכסי חוב סחירים בחו"ל
<u>נכסי חוב שאינם סחירים בחו"ל</u>	
-	אגרות חוב קונצרניות ופיקדונות בבנקים ומוסדות פיננסיים בדירוג:
-	A ומעלה
-	BBB
-	נמוך מ-BBB
-	לא מדורג
-	נכסי חוב אחרים
-	סה"כ נכסי חוב שאינם סחירים בחו"ל
6,264	סה"כ נכסי חוב בחו"ל
-	מזה- נכסי חוב בדירוג פנימי

מסלול אג"ח

במסלול זה אין השקעה בנכסי חוב בחו"ל.

מסלול מניות

במסלול זה אין השקעה בנכסי חוב בחו"ל.

3) 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.

מסלול כללי

ליום 31 בדצמבר 2020	נכסי חוב שאינם סחירים לפי דירוג
1.10	AA ומעלה
1.63	A
10.79	BBB
0.00	נמוך מ-BBB
16.58	לא מדורג

מסלול אג"ח

ליום 31 בדצמבר 2020	נכסי חוב שאינם סחירים לפי דירוג
באחוזים	
0.77	AA ומעלה
0.00	A
0.00	BBB
0.00	נמוך מ-BBB
0.00	לא מדורג

במסלול מניות אין השקעה בנכסי חוב שאינם סחירים.

(4) פירוט חשיפה לענפי משק עבור השקעות בנכסי חוב סחירים ושאינם סחירים

מסלול כללי

ליום 31 בדצמבר 2020		
%	סכום	
מסה"כ	אלפי ש"ח	
		<u>ענף משק</u>
0.66	2,127	אנרגיה
0.17	562	בנקים
0.63	2,022	מסחר ושרותים
0.90	2,899	נדל"ן ובינוי
1.66	5,381	תעשייה
0.08	259	השקעה ואחזקות
11.16	36,089	אחר
84.74	274,022	אג"ח ממשלתי
<u>100.00</u>	<u>323,361</u>	סך הכל

מסלול אג"ח

ליום 31 בדצמבר 2020		
%	סכום	
מסה"כ	אלפי ש"ח	
		<u>ענף משק</u>
0.68	137	אחר
99.32	20,080	אג"ח ממשלתי
<u>100.00</u>	<u>20,217</u>	סך הכל

מסלול מניות

ליום 31 בדצמבר 2020		
%	סכום	
מסה"כ	אלפי ש"ח	

<u>100.00</u>	<u>470</u>	<u>ענף משק</u>
<u>100.00</u>	<u>470</u>	אג"ח ממשלתי
		סך הכל

ה. סיכונים גיאוגרפיים

מסלול כללי

ליום 31 בדצמבר 2020

סה"כ	נגזרים במונחי דלתא	סה"כ חשיפה מאזנית	השקעות אחרות	קרנות נאמנות אלפי ש"ח	קרנות סל	מניות	אגרות חוב קונצרניות	אגרות חוב ממשלתיות	
553,147		553,147	146,510	-	85,588	41,314	11,977	267,758	ישראל
79,902		79,902	7,949	11,974	59,979	-	-	-	ארה"ב
78,029		78,029	-	-	78,029	-	-	-	בריטניה
16,185		16,185	-	-	16,185	-	-	-	גרמניה
46,009		46,009	-	-	46,009	-	-	-	צרפת
48,108	4,017	44,091	17,370	3,939	16,518	-	-	6,264	אחר
821,380	4,017	817,363	171,829	15,913	302,308	41,314	11,977	274,022	סה"כ

מסלול מניות

ליום 31 בדצמבר 2020

סה"כ	נגזרים במונחי דלתא	סה"כ חשיפה מאזנית	השקעות אחרות	קרנות נאמנות אלפי ש"ח	קרנות סל	מניות	אגרות חוב קונצרניות	אגרות חוב ממשלתיות	
1,580		1,580	218	-	579	313	-	470	ישראל
1,137		1,137	-	-	1,137	-	-	-	ארה"ב
299		299	-	-	299	-	-	-	בריטניה
381		381	-	-	381	-	-	-	סין
202		202	-	-	202	-	-	-	גרמניה
35		35	-	-	35	-	-	-	צרפת
1,175	801	374	26	-	348	-	-	-	אחר
4,809	801	4,008	244	-	2,981	313	-	470	

מסלול אג"ח

ליום 31 בדצמבר 2020

סה"כ	נגזרים במונחי דלתא	סה"כ חשיפה מאזנית	השקעות אחרות	קרנות נאמנות	קרנות סל	מניות	אגרות חוב קונצרניות	אגרות חוב ממשלתיות	
אלפי ש"ח									
21,669		21,669	1,467	-	-	-	122	20,080	ישראל
828		828	212	616	-	-	-	-	ארה"ב
1,026		1,026	901	125	-	-	-	-	אחר
<u>23,523</u>	<u>-</u>	<u>23,523</u>	<u>2,580</u>	<u>741</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>122</u>	<u>20,080</u>	

1. גורמי סיכון נוספים המשפיעים על פעילות הקופה

- (1) במטרה להתמודד עם סיכון תפעולי, כהגדרתו ע"י המפקח על הבנקים- "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)- יושרו על ידי בנק הפועלים, בנוסף למערכות ולתהליכי הביקורת המופעלים ע"י הקופות ומבקרי הקופות- מערכות אבטחת איכות תוכנה, תהליכי בקרה ייעודיים לפעילות ההשקעות שנתמכים ע"י מערכות מחשב, למניעה של פעילות אסורה ולאיתור חריגות, ועובדים שהוכשרו לתפעול.
- (2) פירוט תביעות משפטיות מהותיות במידה וקיימות, שהקופה הינה צד להן, נכלל בדוחות הכספיים של הקופה.
- (3) פירוט חובות מעבידים במידה וקיימים, נכלל בדוחות הכספיים של הקופה.

מידת ההשפעה של גורם הסיכון על קופת הגמל			גורם הסיכון	סוג הסיכון
השפעה קטנה	השפעה בינונית	השפעה גדולה		
		V	סיכון ריבית	סיכונים מאקרו
		V	סיכון מניות	
		V	סיכון מרווחי אשראי	
		V	סיכון אינפלציה	
		V	סיכון מט"ח	
	V		ריכוזיות ענפית	סיכונים ענפיים
	V		ריכוזיות גיאוגרפית	סיכונים גיאוגרפיים
	V		-	סיכונים מיוחדים לקופה

6. התייחסות לנושאים שרואה החשבון הפנה את תשומת ליבו בחוות הדעת

רואה החשבון לא הפנה את תשומת ליבו לנושאים ספציפיים.

דוח הדירקטוריון וההנהלה בדבר הבקרה הפנימית על דיווח כספי

ההנהלה, בפיקוח הדירקטוריון, של מינהל קרן השתלמות לפקידים עובדי המינהל השירותים (להלן: "הקרן") אחראית לקביעתה וקיומה של בקרה פנימית נאותה על דיווח כספי. מערכת הבקרה הפנימית של הקרן 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 בפיקוח הדירקטוריון מקיימת מערכת בקרות מקיפה המיועדת להבטיח כי עסקאות מבוצעות בהתאם להרשאות ההנהלה, הנכסים מוגנים, והרישומים החשבונאיים מהימנים. בנוסף, ההנהלה בפיקוח הדירקטוריון נוקטת צעדים כדי להבטיח שערוצי המידע והתקשורת אפקטיביים ומנטרים (monitor) ביצוע, לרבות ביצוע נהלי בקרה פנימית.

הנהלת החברה המנהלת בפיקוח הדירקטוריון העריכה את אפקטיביות הבקרה הפנימית של הקרן על דיווח כספי ליום 31 בדצמבר 2020, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במודל הבקרה הפנימית של ה- Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission (COSO) Commission. בהתבסס על הערכה זו, ההנהלה מאמינה (believes) כי ליום 31 בדצמבר 2020, הבקרה הפנימית של הקרן על דיווח כספי הינה אפקטיבית.



יוסי אבוטבול

יו"ר דירקטוריון

ראובן פרי

מנכ"ל

רו"ח ראובן סווירי

מנהל כספים

תאריך אישור הדוח: 25 במרץ, 2021

הצהרה (Certification)

אני, ראובן פרי מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח השנתי של מינהל קרן השתלמות לפקידים עובדי המינהל השירותים (להלן: "הקרן") לשנת 2020 (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 הקרן 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 הקרן; וכן-
 - (א) 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 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 והנהלים לגבי הגילוי של הקרן 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 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 לקרן; וכן-
 5. אני ואחרים בחברה המנהלת המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי הנוגע לקרן:
 - (א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של החברה המנהלת לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי הנוגע לקרן; וכן-
 - (ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי הנוגע לקרן.
- אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.

25 במרץ, 2021

תאריך



ראובן פרי, מנכ"ל

הצהרה (Certification)

אני, ראובן סווירי, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח השנתי של מינהל קרן השתלמות לפקידי עובדי המינהל השירותים (להלן: "הקרן") לשנת 2020 (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 הקרן 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 הקרן; וכן-
 - (א) 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 המנהלת בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;
 - (ב) קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי, או פיקחנו על קביעת בקרה פנימית על דיווח כספי, המיועדת לספק מידה סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים ולהוראות הממונה על שוק ההון.
 - (ג) הערכנו את האפקטיביות של הבקורות ונהלים לגבי הגילוי של הקרן 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 לקרן; וכן-
 5. אני ואחרים בחברה המנהלת המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי הנוגע לקרן:
 - (א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של החברה המנהלת לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי הנוגע לקרן; וכן-
 - (ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי הנוגע לקרן.
- אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.

25 במרץ, 2021

תאריך

רו"ח ראובן סווירי, מנהל כספים

לוטרבך ושות'

רואי חשבון

דוח רואה החשבון המבקר לעמיתים של

תוכנית מינהל קרן ההשתלמות לפקידים עובדי המינהל והשירותים

בקרה פנימית על דיווח כספי

ביקרנו את הבקרה הפנימית על דיווח כספי של תוכנית מינהל קרן ההשתלמות לפקידים עובדי המינהל והשירותים (להלן - הקרן) ליום 31 בדצמבר 2020, 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 החברה המנהלת של מינהל קרן ההשתלמות לפקידים עובדי המינהל והשירותים 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 בדוח הדירקטוריון וההנהלה 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 קויימה, 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 הקרן הינה תהליך המיועד לספק מידה סבירה של בטחון לגבי המהימנות של דיווח כספי וההכנה של דוחות כספיים למטרות חיצוניות בהתאם להנחיות הממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון. בקרה פנימית על דיווח כספי של הקרן כוללת את אותם מדיניות ונהלים אשר: (1) מתייחסים לניהול רשומות אשר, בפירוט סביר, משקפות במדויק ובאופן נאות את העסקאות וההעברות של נכסי הקרן (לרבות הוצאתם מרשותה) (2) מספקים מידה סבירה של ביטחון שעסקאות נרשמות כנדרש כדי לאפשר הכנת דוחות כספיים בהתאם להנחיות הממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון ושקבלת כספים והוצאת כספים של הקרן נעשים רק בהתאם להרשאות הדירקטוריון וההנהלה של החברה המנהלת;

לוטרבך ושות'

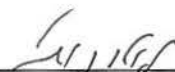
רואי חשבון

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 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 הקרן ליום 31 בדצמבר 2020 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 2020 ו- 2019 ולכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020 והדוח שלנו מיום 25 במרץ 2021, כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אותם דוחות כספיים.



לוטרבך ושות'
רואי חשבון

25.3.2021
תאריך

**תכנית מינהל קרן השתלמות לפקידים עובדי המינהל
והשירותים**

דוחות כספיים

ליום 31 בדצמבר 2020

תכנית מינהל קרן השתלמות לפקידים עובדי המינהל והשירותים

דוחות כספיים

ליום 31 בדצמבר 2020

תוכן העניינים

<u>עמוד</u>	
27	דוח רואי החשבון המבקרים
28	דוחות על המצב הכספי
29	דוחות על המצב הכספי לפי מסלולים
30	דוחות הכנסות והוצאות
31	דוחות הכנסות והוצאות לפי מסלולים
32	דוחות על השינויים בזכויות העמיתים
33	דוחות על השינויים בזכויות עמיתים לפי מסלולים
34-47	באורים לדוחות הכספיים

לוטרבך ושות'

רואי חשבון

דוח רואי החשבון המבקרים לעמיתים של


תוכנית מינהל קרן ההשתלמות לפקידיים עובדי המינהל והשירותים

ביקרנו את הדוחות על המצב הכספי של תוכנית מינהל קרן ההשתלמות לפקידיים עובדי המינהל והשירותים (להלן - "הקרן") המנוהלת על ידי מינהל קרן ההשתלמות לפקידיים עובדי המינהל והשירותים בע"מ (להלן - "החברה"), לימים 31 בדצמבר 2020 ו-2019 ואת דוחות הכנסות והוצאות והדוחות על השינויים בזכויות העמיתים לכל אחת מהשנים שהסתיימו ביום 31 בדצמבר 2020, 2019 ו-2018. דוחות כספיים אלה הינם באחריות הדירקטוריון והנהלה של החברה. אחריותנו היא לחוות דעה על דוחות כספיים אלה בהתבסס על ביקורתנו.

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקני ביקורת מקובלים, לרבות תקנים שנקבעו בתקנות רואי חשבון (דרך פעולתו של רואה חשבון), התש"לג - 1973. על פי תקנים אלה נדרש מאיתנו לתכנן את הביקורת ולבצעה 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 והנהלה 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 מצבה הכספי של הקרן לימים 31 בדצמבר 2020 ו-2019 ואת תוצאות פעולותיה והשינויים בזכויות העמיתים בקופה לכל אחת מהשנים שהסתיימו ביום 31 בדצמבר 2020, 2019 ו-2018. בהתאם להנחיות הממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון.

ביקרנו גם, בהתאם לתקני 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 הקרן ליום 31 בדצמבר 2020, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי COSO והדוח שלנו מיום 25 במרץ 2021 כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אפקטיביות הבקרה הפנימית על דיווח כספי של הקרן.


לוטרבך ושות'
רואי חשבון

תאריך: 25.3.2021

תכנית מינהל קרן השתלמות לפקידים עובדי המינהל והשירותים

דוחות על המצב הכספי

ליום 31 בדצמבר		באור
2019	2020	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
35,156	70,231	
358	384	3
387,937	296,735	4
45,848	47,313	5
20,852	41,627	6
312,417	389,102	7
<u>767,054</u>	<u>774,777</u>	
<u>802,568</u>	<u>845,392</u>	
806	498	8
801,762	844,894	
<u>802,568</u>	<u>845,392</u>	

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

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

25 במרץ 2021

תאריך אישור
הדוחות הכספיים

רו"ח ראובן סווירי
מנהל כספים

ראובן פרי
מנכ"ל

יוסי אבוטבול
יו"ר דירקטוריון

תכנית מינהל קרן השתלמות לפקידים עובדי המינהל והשירותים

דוחות על המצב הכספי לפי מסלולים

דוחות על המצב הכספי לפי מסלולים

מסלול אג"ח	מסלול מניות	מסלול כללי	ליום 31 בדצמבר			מסלול מניות	מסלול כללי	
			2019	2020	2019			
שקלים חדשים	שקלים חדשים	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח		
382	486	34,288	1,241	92	68,898		רכוש שוטף	
2	-	356	-	2	382		מזומנים ושווי מזומנים חייבים ויתרות חובה	
18,085	311	369,541	20,080	470	276,185		השקעות פיננסיות	
195	-	45,653	137	-	47,176		נכסי חוב סחירים	
18	257	20,577	-	313	41,314		נכסי חוב שאינם סחירים	
1,917	2,869	307,631	2,142	3,140	383,820		מניות	
20,215	3,437	743,402	22,359	3,923	748,495		השקעות אחרות	
							סך כל השקעות פיננסיות	
<u>20,599</u>	<u>3,923</u>	<u>778,046</u>	<u>23,600</u>	<u>4,017</u>	<u>817,775</u>		סך כל הנכסים	
53	109	644	77	9	412		זכאים ויתרות זכות	
20,546	3,814	777,402	23,523	4,008	817,363		זכויות העמיתים	
<u>20,599</u>	<u>3,923</u>	<u>778,046</u>	<u>23,600</u>	<u>4,017</u>	<u>817,775</u>		סך כל ההתחייבויות וזכויות העמיתים	

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

תכנית מינהל קרן השתלמות לפקידים עובדי המינהל והשירותים

דוחות הכנסות והוצאות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2018	2019	2020	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	באור
677	(2,755)	(4,841)	
(262)	20,219	4,863	
(1,227)	413	344	
(4,083)	26,775	122,986	
(11,967)	45,649	(57,493)	
(17,539)	93,056	70,700	
3	16	19	9
(16,859)	90,317	65,878	
4,121	4,166	4,342	10
1,813	1,673	2,530	11
335	281	113	14
6,269	6,120	6,985	
(23,128)	84,197	58,893	

הכנסות (הפסדים)

ממזומנים ושווי מזומנים (*)

מהשקעות:

מנכסי חוב סחירים

מנכסי חוב שאינם סחירים

ממניות

מהשקעות אחרות

סך כל ההכנסות מהשקעות

הכנסות אחרות

סך כל ההכנסות (הפסדים)

הוצאות

דמי ניהול

הוצאות ישירות

מסים

סך כל ההוצאות

עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה

(*) כולל הפרשי מט"ח

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

תכנית מינהל קרן השתלמות לפקידים עובדי המינהל והשירותים

דוחות הכנסות והוצאות לפי מסלולים

מסלול מסלול אג"ח	מסלול מניות	מסלול כללי	מסלול אג"ח	מסלול מניות	מסלול כללי	מסלול אג"ח	מסלול מניות	מסלול כללי
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר								
2018			2019			2020		
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	שקלים חדשים	שקלים חדשים	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
14	8	655	(35)	(19)	(2,701)	(28)	(69)	(4,744)
(202)	-	(60)	1,068	4	19,147	364	1	4,498
-	-	(1,227)	(4)	-	417	2	-	342
-	(24)	(4,059)	(2)	184	26,593	(2)	950	122,038
12	(117)	(11,862)	72	474	45,103	56	(540)	(57,009)
(190)	(141)	(17,208)	1,134	662	91,260	420	411	69,869
-	-	3	-	-	16	-	-	19
(176)	(133)	(16,550)	1,099	643	88,575	392	342	65,144
124	14	3,983	114	16	4,036	137	19	4,186
11	6	1,796	20	13	1,640	44	15	2,471
-	6	329	-	5	276	3	2	108
135	26	6,108	134	34	5,952	184	36	6,765
(311)	(159)	(22,658)	965	609	82,623	208	306	58,379

הכנסות (הפסדים)

ממזומנים ושווי מזומנים (*)

מהשקעות:

מנכסי חוב סחירים

מנכסי חוב שאינם סחירים

ממניות

מהשקעות אחרות

סך כל ההכנסות מהשקעות

הכנסות אחרות

סך כל ההכנסות (הפסדים)

הוצאות

דמי ניהול

הוצאות ישירות

מסים

סך כל ההוצאות

עודף הכנסות (הפסדים) על

הוצאות לתקופה

(*) כולל הפרשי מט"ח

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

תכנית מינהל קרן השתלמות לפקידים עובדי המינהל והשירותים

דוחות על השינויים בזכויות העמיתים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2018	2019	2020
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
827,235	760,047	801,762
83,967	78,393	69,636
(60,489)	(55,826)	(55,021)
1,497	2,143	10,601
1,482	1,419	15,808
-	-	(11)
(69,035)	(67,193)	(40,966)
(1,482)	(1,418)	(15,808)
(67,538)	(65,049)	(30,376)
(23,128)	84,197	58,893
<u>760,047</u>	<u>801,762</u>	<u>844,894</u>

זכויות עמיתים ליום 1 בינואר של השנה

תקבולים מדמי גמולים

תשלומים לעמיתים

העברות צבירה לקופה

העברות מקופות גמל

העברות בין מסלולים

העברות צבירה מהקופה

העברת לחברות ביטוח

העברות לקופות גמל

העברות בין מסלולים

העברות צבירה, נטו

עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה מועבר מדוח הכנסות והוצאות

זכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר של השנה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

תכנית מינהל קרן השתלמות לפקידים עובדי המינהל והשירותים

דוחות על השינויים בזכויות עמיתים לפי מסלולים

מסלול כללי	מסלול מניית	מסלול מניית	מסלול כללי	מסלול מניית	מסלול כללי	מסלול מניית	מסלול מניית	מסלול כללי	
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר									
2018			2019			2020			
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	שקלים חדשים	שקלים חדשים	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
25,492	3,167	798,576	22,191	2,477	735,379	20,546	3,814	777,402	זכויות עמיתים ליום 1 בינואר של השנה
1,538	402	82,027	1,353	401	76,639	1,556	521	67,559	תקבולים מדמי גמולים
(1,620)	(182)	(58,687)	(1,169)	(296)	(54,361)	(1,040)	(25)	(53,956)	תשלומים לעמיתים
-	4	1,493	-	415	1,728	2	30	10,569	העברות צבירה לקופה העברות מקופות גמל העברות בין מסלולים
792	261	429	455	627	337	9,512	397	5,899	
-	-	-	-	-	-	-	-	(11)	העברות צבירה מהקופה העברות לחברות ביטוח העברות לקופות גמל העברות בין מסלולים
(3,439)	(807)	(64,789)	(3,170)	(103)	(63,920)	(1,606)	(193)	(39,167)	
(261)	(209)	(1,012)	(79)	(316)	(1,023)	(5,655)	(842)	(9,311)	
(2,908)	(751)	(63,879)	(2,794)	623	(62,878)	2,253	(608)	(32,021)	העברות צבירה, נטו
(311)	(159)	(22,658)	965	609	82,623	208	306	58,379	עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה מועבר מדוח הכנסות והוצאות
22,191	2,477	735,379	20,546	3,814	777,402	23,523	4,008	817,363	זכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר של השנה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

תכנית מינהל קרן השתלמות לפקידים עובדי המינהל והשירותים

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2020

באור 1 - כללי

- א. בהתאם לסעיף 86(ו) לחוק קופות הגמל, ובמסגרת רה-אורגניזציה, אשר אושרה ע"י רשות שוק ההון ביום 25 ביולי 2007 ולהארכת המועד מיום 15 באוגוסט 2007, ביום ה- 31 באוגוסט 2007 פוצלה הקופה (קרן ההשתלמות לפקידים עובדי המינהל והשירותים בע"מ) מקופה תאגידית לחברה מנהלת של קופת גמל לקופה ששמה הינו מינהל קרן ההשתלמות לפקידים עובדי המינהל והשירותים שתנוהל בנאמנות בידי אותה חברה מנהלת אשר שמה הינו החברה המנהלת של מינהל קרן ההשתלמות לפקידים עובדי המינהל והשירותים בע"מ.
- ב. העמיתים בקרן הם פקידים העובדים במקום עבודה שעובדיו מיוצגים או עשויים להיות מיוצגים ע"י הסתדרות המעו"ף.
- ג. בקופה המנהלת מופעלים שלושה מסלולי השקעה המנהלים על ידי החברה המנהלת בהתאם לתקנון הקופה כמפורט להלן:
- **מסלול מינהל כללי**- נכסי המסלול יהיו חשופים לנכסים מסוגים שונים בכפוף להוראות הדין, ובכפוף לשיקול דעתה של ועדת ההשקעות.
 - **מסלול מינהל מניות**- נכסי המסלול יהיו חשופים למניות בארץ ובחו"ל, החשיפה תהיה בשיעור שלא יפחת מ-75% ולא יעלה על 120% מנכסי המסלול. חשיפה לנכסים כאמור תושג באמצעות השקעה במישרין, בנגזרים, בתעודות סל, בקרנות נאמנות או בקרנות השקעה. יתרת הנכסים תושקע בכפוף להוראות הדין, ובכפוף לשיקול דעתה של ועדת ההשקעות.
 - **מסלול מינהל אג"ח**- נכסי המסלול יהיו חשופים לנכסים הבאים בארץ ובחו"ל: אג"ח סחירות ושאין סחירות, ני"ע מסחריים, הלוואות שאין סחירות, אג"ח להמרה ופקדונות, בשיעור חשיפה שלא יפחת מ-75% ולא יעלה על 120% מנכסי המסלול. חשיפה לנכסים כאמור תושג באמצעות השקעה במישרין, בנגזרים, בתעודות סל, בקרנות נאמנות או בקרנות השקעה. יתרת הנכסים תושקע בכפוף להוראות הדין, ובכפוף לשיקול דעתה של ועדת ההשקעות.

ד. הגדרות

בדוחות כספיים אלה -

- | | | |
|----------------|---|--|
| הקרן/ הקופה | - | תוכנית מינהל קרן ההשתלמות לפקידים עובדי המינהל והשירותים. |
| החברה המנהלת | - | החברה המנהלת של מינהל קרן ההשתלמות לפקידים עובדי המינהל והשירותים 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 בגילויי דעת של לשכת רואי חשבון בישראל, בתקנות מס הכנסה ובתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (כללי השקעה החלים על גופים מוסדיים), התשע"ב-2012. |

תכנית מינהל קרן השתלמות לפקידים עובדי המינהל והשירותים

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2020

באור 1 - כללי (המשך)

- בעלי עניין - כהגדרתם בתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע, 2010.
- מדד - מדד המחירים לצרכן כפי שמפרסמת הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה.

באור 2 - מדיניות חשבונאית

א. כללי חשבונאות:

1. הדוחות הכספיים ערוכים לפי הנחיות הממונה על רשות שוק ההון ביטוח וחסכון.
2. הדיווח הכספי בדוחות אלו הוא בשקלים חדשים נומינליים.
3. שיטת הדיווח בדוחות הכספיים ככלל היא לפי בסיס מצטבר, למעט האמור בסעיף 4 להלן.
4. תקבולים והעברות לקרן ותשלומים והעברות מהקרן נכללים במסגרת החשבונות של זכויות העמיתים עם גבייתם או עם פירעונם בהתאמה, לפיכך לא יירשם במסגרת המאזן או הדוח על השינויים בזכויות העמיתים חוב שנצבר בגין סעיף זה וטרם שולם.

ב. הערכת נכסים והתייבויות:

1. השקעות ליום 31 בדצמבר, 2020 ו-2019 נכללו כמפורט להלן:

א. שווי מזומנים:

כשווי מזומנים נחשבות השקעות שנזילותן 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.
- 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 בנאמנות - לפי שער הפדיון שנקבע לנייר הערך, ביום העסקים האחרון בישראל לתאריך הדיווח, בבורסה או בשוק מוסדר בו הוא נסחר.
- נגזרים סחירים - כאמור בניירות ערך סחירים.
- ניירות ערך דלי סחירות - לפי השער שנקבע לנייר הערך, ביום המסחר האחרון בישראל לתאריך הדיווח ובלבד שסך ההשקעה נמוכה ממליון ש"ח או מ-0.2% משווי נכסי הקופה, אחרת יוצג לפי הערכת מומחה, או החברה הזוכה במכרז.

ג. ניירות ערך בלתי סחירים:

תכנית מינהל קרן השתלמות לפקידים עובדי המינהל והשירותים

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2020

באור 2 - מדיניות חשבונאית (המשך)

אגרות חוב קונצרניות	- בהתאם למודל המבוסס על היוון תזרימי המזומנים, כאשר שיעורי הריבית להיוון נקבעים על ידי חברה המספקת ציטוטי מחירים ושערי ריבית לגופים מוסדיים, אשר זכתה במכרז שפורסם ע"י הממונה.
קרנות השקעה	- 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.
מניות	- בהתאם לדיווחים של הקרן או של מוסד פיננסי מוכר, שמתקבלים אחת לשנה לפחות.
חוזים עתידיים לא סחירים	- בהתאם להערכת מומחה שמונה ע"י ועדת השקעות. מניה שנרכשה בשנת הדוח מוצגת לפי עלות הרכישה. מניה חסומה מוצגת בהתאם לשער הבורסה של הנכס הסחיר.
פיקדונות והלוואות	- 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.
ניירות ערך מורכבים	- בהתאם למודל המבוסס על היוון תזרימי המזומנים, כאשר שיעורי הריבית להיוון נקבעים על ידי חברה המספקת ציטוטי מחירים ושערי ריבית לגופים מוסדיים, אשר זכתה במכרז שפורסם ע"י הממונה.
נייר ערך מושעה ממסחר	- בהתאם לציטוט מהמוסד הפיננסי האורז או ממנפיק הנכס.
דיבידנד לקבל	- אגרות חוב - בהתאם לתנאים שקבעה החברה הזוכה במכרז לציטוט מחירים. במקרים בהם אין ציטוט, לפי שער אחרון בורסה אחרון.
ריבית לקבל	- דיבידנד שהוכרז וטרם התקבל עד לתאריך הדיווח.
יתרות הצמודות למדד	- ריבית והפרשי הצמדה של אגרות חוב סחירות לאחר יום ה-EX וטרם עבר יום התשלום עד לתאריך הדיווח.
יתרות הנקובות במטבע חוץ או צמודות לשער מטבע חוץ	- נכללות לפי המדד שפורסם לאחרונה לפני תאריך הדיווח. - לפי השער היציג הידוע לתאריך הדיווח.
ד. 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.	

תכנית מינהל קרן השתלמות לפקידים עובדי המינהל והשירותים

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2020

באור 2 - מדיניות חשבונאית (המשך)

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

<u>2018</u>	<u>2019</u>	<u>2020</u>	
%	%	%	
8.10	(7.79)	(6.97)	שעור עליית (ירידת) שער החליפין של דולר ארה"ב
0.8	0.6	(0.69)	שיעור עליית (ירידת) מדד המחירים לצרכן (מדד בגין)

באור 3 - חייבים ויתרות חובה

א. הרכב מאוחד

<u>ליום 31 בדצמבר</u>	
<u>2019</u>	<u>2020</u>
<u>אלפי ש"ח</u>	<u>אלפי ש"ח</u>
106	154
162	230
90	-
<u>358</u>	<u>384</u>

ריבית ודיבידנד לקבל
הוצאות מראש - צד קשור
מס הכנסה
סך הכל חייבים ויתרות חובה

ב. הרכב לפי מסלולים

מסלול מסלול מסלול	מסלול מסלול מסלול	מסלול מסלול מסלול	מסלול מסלול מסלול	מסלול מסלול מסלול	מסלול מסלול מסלול
מסלול מסלול מסלול	מסלול מסלול מסלול	מסלול מסלול מסלול	מסלול מסלול מסלול	מסלול מסלול מסלול	מסלול מסלול מסלול
<u>ליום 31 בדצמבר</u>					
<u>2019</u>			<u>2020</u>		
שקלים חדשים	שקלים חדשים	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
2	-	104	-	2	152
-	-	162	-	-	230
-	-	90	-	-	-
<u>2</u>	<u>-</u>	<u>356</u>	<u>-</u>	<u>2</u>	<u>382</u>

ריבית ודיבידנד לקבל
הוצאות מראש - צד קשור
מס הכנסה
סך הכל חייבים ויתרות חובה

תכנית מינהל קרן השתלמות לפקידים עובדי המינהל והשירותים

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2020

באור 4 - נכסי חוב סחירים

א. הרכב מאוחד

ליום 31 בדצמבר	
2019	2020
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
316,068	294,572
71,869	2,163
<u>387,937</u>	<u>296,735</u>

אגרות חוב ממשלתיות

אגרות חוב קונצרניות:
שאינן ניתנות להמרה

סך הכל נכסי חוב סחירים

ב. הרכב לפי מסלולים

מסלול מסלול מניות	מסלול מסלול מניות	מסלול מסלול מניות	מסלול מסלול מניות	מסלול מסלול מניות	מסלול מסלול מניות
מסלול מסלול מניות	מסלול מסלול מניות	מסלול מסלול מניות	מסלול מסלול מניות	מסלול מסלול מניות	מסלול מסלול מניות
ליום 31 בדצמבר					
2019			2020		
שקלים חדשים	שקלים חדשים	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
15,724	311	300,033	20,080	470	274,022
2,361	-	69,508	-	-	2,163
<u>18,085</u>	<u>311</u>	<u>369,541</u>	<u>20,080</u>	<u>470</u>	<u>276,185</u>

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	
2019	2020
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
14,735	9,935
1	1
126	19
22,570	29,521
8,416	7,837
<u>45,848</u>	<u>47,313</u>

אגרות חוב קונצרניות
שאינן ניתנות להמרה

שניתנות להמרה

פקדונות בבנקים

הלוואות לעמיתים

הלוואות לאחרים

סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים

תכנית מינהל קרן השתלמות לפקידים עובדי המינהל והשירותים

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2020

ב. הרכב לפי מסלולים

ליום 31 בדצמבר			
מסלול אג"ח	מסלול כללי	מסלול אג"ח	מסלול כללי
2019		2020	
שקלים חדשים	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
195	14,540	122	9,813
-	1	-	1
-	126	-	19
-	22,570	15	29,506
-	8,416	-	7,837
195	45,653	137	47,176

אגרות חוב קונצרניות
שאינן ניתנות להמרה
שניתנות להמרה
פקדונות בבנקים
הלוואות לעמיתים
הלוואות לאחרים
סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים

באור 6 - מניות

א. הרכב מאוחד:

ליום 31 בדצמבר	
2019	2020
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
19,821	41,627
1,031	-
20,852	41,627

מניות סחירות
מניות לא סחירות
סך הכל מניות

ב. הרכב לפי מסלולים:

מסלול אג"ח	מסלול מניות	מסלול כללי	מסלול אג"ח	מסלול מניות	מסלול כללי
ליום 31 בדצמבר					
2019			2020		
שקלים חדשים	שקלים חדשים	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
18	257	19,546	-	313	41,314
-	-	1,031	-	-	-
18	257	20,577	-	313	41,314

מניות סחירות
מניות לא סחירות
סך הכל מניות

תכנית מינהל קרן השתלמות לפקידים עובדי המינהל והשירותים

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2020

באור 7 - השקעות אחרות

א. הרכב מאוחד:

ליום 31 בדצמבר	
2019	2020
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
233,937	305,289
20,908	16,654
1,443	150
4,282	-
54	1
<u>260,624</u>	<u>322,094</u>
51,567	65,362
223	1,646
3	-
<u>51,793</u>	<u>67,008</u>
<u>312,417</u>	<u>389,102</u>

השקעות אחרות סחירות

קרנות סל
קרנות נאמנות
מכשירים נגזרים
מוצרים מובנים
אופציות

השקעות אחרות שאינן סחירות

קרנות השקעה
מכשירים נגזרים
אופציות

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	
2019	2020
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
58,608	4,968
(34,798)	(178,693)

מניות
מטבע זר

תכנית מינהל קרן השתלמות לפקידים עובדי המינהל והשירותים

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2020

ג. הרכב לפי מסלולים

מסלול מסלול אג"ח	מסלול מניית	מסלול כללי	מסלול אג"ח	מסלול מניית	מסלול כללי
ליום 31 בדצמבר					
2019			2020		
שקלים חדשים	שקלים חדשים	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
-	2,761	231,176	-	2,981	302,308
1,208	-	19,700	741	-	15,913
-	-	1,443	-	27	123
134	-	4,148	-	-	-
-	3	51	-	-	1
<u>1,342</u>	<u>2,764</u>	<u>256,518</u>	<u>741</u>	<u>3,008</u>	<u>318,345</u>
573	101	50,893	1,389	119	63,854
2	4	217	12	13	1,621
-	-	3	-	-	-
<u>575</u>	<u>105</u>	<u>51,113</u>	<u>1,401</u>	<u>132</u>	<u>65,475</u>
<u>1,917</u>	<u>2,869</u>	<u>307,631</u>	<u>2,142</u>	<u>3,140</u>	<u>383,820</u>

השקעות אחרות
קרנות סל
קרנות נאמנות
מכשירים נגזרים
מוצרים מובנים
אופציות

השקעות אחרות שאינן סחירות
קרנות השקעה
מכשירים נגזרים
אופציות

סך הכל השקעות אחרות

ד. מכשירים נגזרים:

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

מסלול מסלול אג"ח	מסלול מניית	מסלול כללי	מסלול אג"ח	מסלול מניית	מסלול כללי
ליום 31 בדצמבר					
2019			2020		
אלפי ש"ח					
-	168	58,440	-	828	4,140
(422)	(898)	(33,478)	(1,125)	(1,236)	(176,332)

מניות
מטבע זר

תכנית מינהל קרן השתלמות לפקידים עובדי המינהל והשירותים

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2020

באור 8 - זכאים ויתרות זכות

א. הרכב מאוחד

מוסדות

חברה מנהלת- צד קשור

סכומים אחרים לשלם בגין השקעות

התחייבויות בגין חוזים עתידיים

אחרים

סך הכל זכאים ויתרות זכות

ב. הרכב לפי מסלולים

מוסדות

חברה מנהלת- צד קשור

סכומים אחרים לשלם בגין השקעות

התחייבויות בגין חוזים עתידיים

אחרים

סך הכל זכאים ויתרות זכות

באור 9 - הכנסות אחרות

סעיף הכנסות אחרות מורכב בעיקר מרווחי קופה בגין ריבית פיגורי מעסיקים והכנסות מהשאלת ני"ע.

ליום 31 בדצמבר	
2019	2020
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
-	4
581	418
102	-
123	2
-	74
<u>806</u>	<u>498</u>

מסלול אג"ח	מסלול מניות	מסלול כללי	מסלול אג"ח	מסלול מניות	מסלול כללי
ליום 31 בדצמבר					
2019			2020		
שקלים חדשים	שקלים חדשים	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
-	-	-	-	-	4
53	3	525	77	7	334
-	102	-	-	-	-
-	4	119	-	2	-
-	-	-	-	-	74
<u>53</u>	<u>109</u>	<u>644</u>	<u>77</u>	<u>9</u>	<u>412</u>

תכנית מינהל קרן השתלמות לפקידים עובדי המינהל והשירותים

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2020

באור 10 - דמי ניהול

א. פירוט דמי הניהול לפי מסלולי השקעה:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2018	2019	2020
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
3,983	4,036	4,186
124	114	137
14	16	19
<u>4,121</u>	<u>4,166</u>	<u>4,342</u>

מסלול כללי
מסלול אג"ח
מסלול מניות
סה"כ

ב. שיעור דמי ניהול מעמיתים:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2018	2019	2020
%		
<u>2.0</u>	<u>2.0</u>	<u>2.0</u>
<u>0.51</u>	<u>0.54 (*)</u>	<u>0.55</u>
<u>0.51</u>	<u>0.53</u>	<u>0.55</u>
<u>0.51</u>	<u>0.53</u>	<u>0.55</u>

דמי ניהול מסך נכסים:

שיעור דמי ניהול שהחברה המנהלת רשאית לגבות על פי הוראות הדין
שיעור דמי הניהול הממוצע שגבתה החברה המנהלת בפועל:

מסלול כללי
מסלול אג"ח
מסלול מניות

(*) נכון ליום 31/12/18 דמי הניהול שנגבו בפועל מעמיתים היו בשיעור של 0.51% לעומת הוצאות בפועל בשיעור של 0.52%. ההפרש בשיעור של 0.01% נגבה מהעמיתים בחודש פברואר 2019.

תכנית מינהל קרן השתלמות לפקידים עובדי המינהל והשירותים

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2020

באור 11 - הוצאות ישירות

א. הרכב מאוחד:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2018	2019	2020
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
209	500	1,141
15	8	3
-	35	-
912	789	821
429	225	468
248	116	97
<u>1,813</u>	<u>1,673</u>	<u>2,530</u>

עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
 עמלות דמי שמירה של ניירות ערך
 הוצאות בגין השקעות לא סחירות
 עמלות ניהול חיצוני:
 בגין השקעה בקרנות השקעה
 בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל
 בגין השקעה בנכסים בישראל באמצעות קרנות סל

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2018	2019	2020
שיעור מתוך יתרת נכסים ממוצעת		
0.03	0.06	0.14
0.00	0.00	0.00
0.00	0.00	0.00
0.11	0.10	0.10
0.05	0.03	0.06
0.03	0.01	0.01

עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
 עמלות דמי שמירה של ניירות ערך
 הוצאות בגין השקעות סחירות
 עמלות ניהול חיצוני:
 בגין השקעה בקרנות השקעה
 בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל
 בגין השקעה בנכסים בישראל באמצעות קרנות סל

תכנית מינהל קרן השתלמות לפקידים עובדי המינהל והשירותים

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2020

ב. הרכב לפי מסלולים:

מסלול כללי			מסלול מניית			מסלול אג"ח		
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר								
2018			2019			2020		
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	שקלים חדשים	שקלים חדשים	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
4	1	204	12	9	479	29	7	1,105
-	-	15	-	-	8	-	-	3
-	-	-	-	-	35	-	-	-
-	1	911	3	1	785	9	2	810
7	3	419	5	2	218	6	4	458
-	1	247	-	1	115	-	2	95
<u>11</u>	<u>6</u>	<u>1,796</u>	<u>20</u>	<u>13</u>	<u>1,640</u>	<u>44</u>	<u>15</u>	<u>2,471</u>

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

מסלול כללי			מסלול מניית			מסלול אג"ח		
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר								
2018			2019			2020		
שיעור מתוך יתרת נכסים ממוצעת								
0.02	0.04	0.03	0.06	0.28	0.06	0.13	0.18	0.14
0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
0.00	0.04	0.12	0.01	0.03	0.10	0.04	0.05	0.10
0.03	0.11	0.05	0.02	0.06	0.03	0.03	0.10	0.06
0.00	0.04	0.03	0.00	0.03	0.02	0.00	0.05	0.01

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

(*) נובע מתשלומים נטו בגין השקעה בקרנות סל ישראליות.

תכנית מינהל קרן השתלמות לפקידים עובדי המינהל והשירותים

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2020

באור 12 - תשואות מסלולי השקעה

תשואה שנתית נומינלית ברוטו

תשואה ממוצעת נומינלית ברוטו ל-5 שנים	<u>תשואה שנתית נומינלית ברוטו</u>				
	2016	2017	2018	2019	2020
5.24	2.76	5.99	(2.48)	12.10	8.43
7.36	3.41	9.55	(5.93)	22.83	8.94
1.79	0.94	2.72	(0.76)	5.07	1.09

מסלול כללי
מסלול מניות
מסלול אג"ח

באור 13 - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

א. יתרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

<u>ליום 31 בדצמבר</u>	
2019	2020
<u>אלפי ש"ח</u>	
(581)	(418)
162	230
<u>5,819</u>	<u>5,390</u>
<u>5,400</u>	<u>5,202</u>

החברה המנהלת
הוצאות מראש
צדדים קשורים אחרים
קרנות השקעה

יתרת נכסי חוב וחובות שוטפים הגבוהה ביותר במשך השנה של פסגות- צד קשור עמדה על 34,244 אלפי ש"ח.

ב. עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

<u>לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר</u>		
2018	2019	2020
<u>אלפי ש"ח</u>		
4,121	4,166	4,342
1	25	121
<u>159</u>	<u>156</u>	<u>97</u>
<u>4,281</u>	<u>4,347</u>	<u>4,560</u>

דמי ניהול לחברה המנהלת
עמלות ניהול השקעות ששולמו לצדדים קשורים
עמלות ניהול חיצוני ששולמו לצדדים קשורים (כולל צדדים קשורים אליו)

תכנית מינהל קרן השתלמות לפקידים עובדי המינהל והשירותים

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2020

באור 14 - הוצאות מסים

ליום 31 בדצמבר		
2018	2019	2020
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
335	281	113

מס שנוכה במקור מנכסים בחו"ל

באור 15 - התחייבויות תלויות והתקשרויות

לתאריך המאזן ליימות התחייבויות תלויות והתקשרויות מיוחדות בגין:

א. חוק הגנת השכר התשי"ח - 1958 ותקנות שהותקנו על פיו, מטילים התחייבות על הקרן בנסיבות שפורטו בחוק בגין חובות של מעבידים לעובדיהם אשר לא סולקו במועדם על ידי העברת כספים לקרן.

לתאריך המאזן אומדן חובות המעבידים, בתוספת ריבית החשב הכללי, מסתכם לכ- 533 אלפי ש"ח (2019 – 660 אלפי ש"ח).

היועץ המשפטי של הקרן מטפל באופן שוטף בחובות מעבידים והגיש מספר תביעות משפטיות כנגד מעבידים שפגרו בהעברת דמי הגמולים.

במסגרת הטיפול השוטף של הקרן לגביית חובות מעסיקים, נערכים לעיתים הסדרים לגביית חובות הכוללים תשלום ריבית פיגורים כחוק. החוב המופיע נובע בעיקר מחוב מעסיק אשר לגביו הכספים מופקדים בהתאם להסדר ובתוספת ריבית פיגורים כחוק.

ב. הקרן התקשרה להשקעות בסך 17,101 אלפי ש"ח בקרנות השקעה (2019 – 20,662 אלפי ש"ח).

באור 16 - אירועים מהותיים בתקופת הדוח

התפשטות נגיף הקורונה ברחבי העולם בשנת 2020, הביאה ברבעון הראשון לירידות חדות במדדים המובילים ברחבי העולם ובעקבות כך לתשואות שליליות של הקרן. החל מהשבוע האחרון של חודש מרץ 2020 החלה התאוששות בבורסות בעולם שנמשכה גם במשך השנה בעיקר כתוצאה מתכניות ההרחבה שעליהן הכריזו הבנקים המרכזים בארה"ב ובאירופה. בעקבות כך הקרן סיימה את השנה בתשואות חיוביות. להרחבה ראה התייחסות בדוח הדירקטוריון של החברה.