

מינהל קרן השתלמות לפקידים עובדי המינהל  
והשירותים

דוח שנתי של קופת הגמל לשנת 2021

## תוכן עניינים

3	סקירת הנהלה.....
20	דוח הדירקטוריון וההנהלה בדבר הבקרה הפנימית על דיווח כספי .....
24	דוחות כספיים.....

מינהל קרן השתלמות לפקידים עובדי המינהל  
והשירותים

סקירת ההנהלה על מצבה  
של קופת הגמל ותוצאות פעולותיה  
לשנה שנסתיימה ביום 31/12/2021

תוכן עניינים

1. מאפיינים כלליים של קופת הגמל..... 5
2. ניתוח זכויות עמיתי קופת הגמל..... 6
3. מידע אודות דמי ניהול..... 7
4. ניתוח מדיניות השקעה..... 7
5. ניהול סיכונים..... 8
6. התייחסות לנושאים שרואה החשבון הפנה את תשומת ליבו בחוות הדעת..... 19

## 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 מנוהלת 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 3 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 מזילות

שיעור הסכומים אותם רשאים למשוך העמיתים מחשבונם בקרן ליום 31/12/2021 הינו כמפורט להלן:

שיעור סכומים מזילים	מסלול
81.69%	מינהל כללי
73.57%	מינהל מניות
90.63%	מינהל אג"ח

ב. משך חיים ממוצע של החסכונות שטרם הבשילו

משך החיים הממוצע של חסכונות העמיתים שטרם הבשילו בקרן נכון ליום 31/12/2021 הינו כמפורט להלן:

מח"מ (בשנים)	מסלול
0.42	מסלול כללי
0.80	מסלול מניות
0.20	מסלול אג"ח

ג. שינוי במספר העמיתים

לסוף השנה	נסגרו השנה	נפתחו השנה	לתחילת השנה	מספר חשבונות עמיתים	סוג העמיתים
15,716	868	1,537	15,047		שכירים
15,716	868	1,537	15,047		סה"כ

ד. ניתוח זכויות עמיתים

ליום 31 בדצמבר

2020		2021		
סך נכסים, נטו באלפי ₪	מספר חשבונות	סך נכסים, נטו באלפי ₪	מספר חשבונות	
474,804	7,479	520,388	7,941	חשבונות פעילים
370,090	7,568	410,861	7,775	חשבונות לא פעילים
844,894	15,047	931,249	15,716	סה"כ

### 3. מידע אודות דמי ניהול

#### א. שיעור דמי הניהול

הקופה רשאית לגבות דמי ניהול בשיעור מקסימלי 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- 0.56%

מינהל מניות- 0.56%

מינהל אג"ח 0.56%

סך ההוצאות הישירות הנגבות מהעמיתים בקופה, נוסף לדמי הניהול, הינו 2,335 אלפי ₪. לפירוט הרכב ההוצאות, ראה ביאור 11 "הוצאות ישירות" בדוח הכספי.

#### ב. מידע על חמשת המעסיקים הגדולים:

לשנה שהסתיימה ביום  
31 בדצמבר 2021

0.56	שיעור דמי ניהול מנכסים ממוצע בפועל עבור חמשת המעסיקים הגדולים (באחוזים)
401,874	סך היקף נכסים מנוהל עבור חמשת המעסיקים הגדולים (באלפי ש"ח)
43	שיעור הנכסים המנוהל עבור חמשת המעסיקים הגדולים מתוך סך נכסים נטו (באחוזים)
6,586	מספר חשבונות עמיתים/מבוטחים כולל של חמשת המעסיקים גדולים
42	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 2021 חל גידול של כ-10% בסך הנכסים המנוהלים במסלול, שנבע מתשואת הקופה בתוספת צבירה חיובית נטו. הקופה הגדילה את החשיפה להשקעות אחרות (קרנות סל, קרנות נאמנות, קרנות השקעה, נגזרים ואופציות) בשיעור של כ-38% (כ-144 מש"ח), את החשיפה לנכסי חוב שאינם סחירים בכ-138% (כ-65 מש"ח) ואת החשיפה למניות בכ-16% (כ-6 מש"ח).

מנגד, הקטינה הקרן את החשיפה לנכסי חוב סחירים בשיעור של כ-28% (כ-77 מש"ח).

מינהל מניות

בשנת 2021 חל גידול של כ-32% בסך הנכסים המנוהלים במסלול, שנבע מתשואת הקופה בתוספת צבירה חיובית נטו. הקופה הקטינה את החשיפה לנכסי חוב סחירים ב-100% (מ-470 אש"ח ל-0 אש"ח), הקטינה את החשיפה למניות בשיעור של כ-31% (מ-313 אש"ח ל-216 אש"ח) והגדילה את החשיפה להשקעות אחרות בכ-34% (מ-3.1 מש"ח ל-4.2 מש"ח).

מינהל אג"ח

בשנת 2021 חל קיטון של כ-14% בסך הנכסים המנוהלים במסלול, שנבע מתשואת הקופה בניכוי צבירה שלילית נטו. הקופה הקטינה את החשיפה לנכסי חוב סחירים בכ-24% (מ-20.1 מש"ח ל-15.2 מש"ח), הגדילה את החשיפה לנכסי חוב שאינם סחירים ב-1,531% (מ-0.1 מש"ח ל-2.2 מש"ח) והגדילה את החשיפה להשקעות אחרות בכ-7% (מ-2.1 מש"ח ל-2.3 מש"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 2021	
נכסים, נטו	נזילות
(באלפי ש"ח)	(בשנים)



675,292	נכסים נזילים וסחירים
16,049	מח"מ של עד שנה
96,435	מח"מ מעל שנה
117,986	אחרים
<u>905,762</u>	סה"כ

מסלול מניות

ליום 31 בדצמבר 2021	
נכסים, נטו (באלפי ש"ח)	נזילות (בשנים)
5,142	נכסים נזילים וסחירים
-	מח"מ של עד שנה
-	מח"מ מעל שנה
162	אחרים
<u>5,304</u>	סה"כ

מסלול אג"ח

ליום 31 בדצמבר 2021	
נכסים, נטו (באלפי ש"ח)	נזילות (בשנים)
16,492	נכסים נזילים וסחירים
49	מח"מ של עד שנה
2,185	מח"מ מעל שנה
1,457	אחרים
<u>20,183</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, 74% במסלול מניות ו-91% במסלול אג"ח.

הנכסים הנזילים והסחירים מהווים כ- 75% מהנכסים במסלול הכללי, כ-97% מהנכסים במסלול מניות וכ-82% 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 2021			
סך הכל	במטבע חוץ או בהצמדה אליו	בהצמדה למדד המחירים לצרכן	לא צמוד
אלפי ש"ח			
905,762	391,265	166,088	348,409
			סך נכסי קופת הגמל, נטו
-261,947	-261,947	-	-
			חשיפה לנכסי בסיס באמצעות מכשירים נגזרים במונחי דלתא סה"כ
643,815	129,318	166,088	348,409

## מסלול מניות

ליום 31 בדצמבר 2021			
סך הכל	במטבע חוץ או בהצמדה אליו	בהצמדה למדד המחירים לצרכן	לא צמוד
אלפי ש"ח			
5,304	2,876	-	2,428
			סך נכסי קופת הגמל, נטו
-1,348	-1,348	-	-
			חשיפה לנכסי בסיס באמצעות מכשירים נגזרים במונחי דלתא סה"כ
3,956	1,528	-	2,428

## מסלול אג"ח

ליום 31 בדצמבר 2021			
סך הכל	במטבע חוץ או בהצמדה אליו	בהצמדה למדד המחירים לצרכן	לא צמוד
אלפי ש"ח			
20,183	2,602	11,499	6,082
			סך נכסי קופת הגמל, נטו

-1,120	-1,120	-	-	חשיפה לנכסי בסיס באמצעות מכשירים נגזרים במונחי דלתא סה"כ
19,063	1,482	11,499	6,082	

## (2) סיכון ריבית

ליום 31 בדצמבר 2021		תשואת תיק ההשקעות - מסלול כללי
ניתוח רגישות לשינוי בשיעור הריבית		
-1%	+1%	תשואת תיק ההשקעות - מסלול מניות
אחוזים	אחוזים	תשואת תיק ההשקעות - מסלול אג"ח
0.40	-0.38	
0.04	-0.04	
1.26	-1.24	

## (3) חשיפה לענפי משק עבור השקעות במכשירים הונניים

### מסלול כללי

מסה"כ %	ליום 31 בדצמבר 2021				נסחרות במדד מניות היתר	נסחרות במדד ת"א 125	ענף משק שירותים פיננסיים פודטק בנקים טכנולוגיה מסחר ושירותים אחר סך הכל
	סך הכל	בחול"ל	לא סחיר אלפי ש"ח	נסחרות במדד מניות היתר			
31.15	14,890	-	-	13,662	1,228	שירותים פיננסיים	
3.97	1,896	-	-	1,896	-	פודטק	
12.83	6,132	-	-	-	6,132	בנקים	
5.23	2,499	-	-	2,499	-	טכנולוגיה	
10.99	5,251	-	-	5,251	-	מסחר ושירותים	
35.83	17,124	6,617	10,507	-	-	אחר	
100.00	47,792	6,617	10,507	23,308	7,360	סך הכל	

### מסלול מניות

ליום 31 בדצמבר 2021

מסה"כ %	נסחרות			נסחרות במדד ת"א 125	ענף משק
	סך הכל	בחול"ל	לא סחיר אלפי ש"ח		
72.22	156	-	-	156	שירותים פיננסיים
27.78	60	-	-	-	בנקים
100.00	216	-	-	156	סך הכל

מסלול אג"ח - אין השקעה במכשירים הוניים.

ד. סיכוני אשראי

(1) חלוקת נכסי חוב על פי מיקומם

מסלול כללי

ליום 31 בדצמבר 2021			סחירים	שאינם סחירים	סה"כ
אלפי ש"ח					
בארץ	199,558	112,484	312,042	-	-
בחול"ל	-	-	-	-	-
סך הכל נכסי חוב	199,558	112,484	312,042	-	-

מסלול מניות

ליום 31 בדצמבר 2021			סחירים	שאינם סחירים	סה"כ
אלפי ש"ח					
בארץ	-	-	-	-	-
בחול"ל	-	-	-	-	-
סך הכל נכסי חוב	-	-	-	-	-

מסלול אג"ח

ליום 31 בדצמבר 2021			סחירים	שאינם סחירים	סה"כ
אלפי ש"ח					
בארץ	15,197	2,234	17,431	-	-
בחול"ל	-	-	-	-	-
סך הכל נכסי חוב	15,197	2,234	17,431	-	-

(2) פירוט נכסי חוב בחלוקה לדירוגים

א. נכסי חוב בארץ

מסלול כללי

ליום 31
בדצמבר 2021
דירוג מקומי
אלפי ש"ח
197,018
-
2,540
-
-
199,558
-
5,229
233
-
371
43,590
63,061
112,484
312,042
-

<u>נכסי חוב סחירים בארץ</u>
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

<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

סה"כ נכסי חוב בארץ

מזה- נכסי חוב בדירוג פנימי

מסלול אג"ח

ליום 31
בדצמבר 2021
דירוג מקומי
אלפי ש"ח
14,984
-
213
-
-
15,197

<u>נכסי חוב סחירים בארץ</u>
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

<u>נכסי חוב שאינם סחירים בארץ</u>
אגרות חוב מיועדות/פיקדונות באוצר

אגרות חוב קונצרניות ופיקדונות בבנקים ובמוסדות פיננסיים  
בדירוג:

49	AA ומעלה
-	BBB עד A
-	נמוך מ-BBB
-	לא מדורג
261	הלוואות לעמיתים
1,924	הלוואות לאחרים
<u>2,234</u>	סה"כ נכסי חוב שאינם סחירים בארץ
<u>17,431</u>	סה"כ נכסי חוב בארץ
-	מזה- נכסי חוב בדירוג פנימי

### מסלול מניות

ליום 31 ברצמבר 2021	
<u>דירוג מקומי</u>	
<u>אלפי ש"ח</u>	
-	<u>נכסי חוב סחירים בארץ</u>
-	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
-	<u>נכסי חוב שאינם סחירים בארץ</u>
-	אגרות חוב מיעדות/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
-	סה"כ נכסי חוב בארץ
-	מזה- נכסי חוב בדירוג פנימי

### ב. נכסי חוב בחו"ל

#### מסלול כללי

במסלול זה אין השקעה בנכסי חוב בחו"ל.

### 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 2021	נכסי חוב שאינם סחירים לפי דירוג
באחוזים	
-0.04	AA ומעלה
1.50	A
0.00	BBB
9.88	נמוך מ-BBB
7.31	לא מדורג

### מסלול אג"ח

ליום 31 בדצמבר 2021	נכסי חוב שאינם סחירים לפי דירוג
באחוזים	
0.05	AA ומעלה
0.00	A
0.00	BBB
0.00	נמוך מ-BBB
7.04	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 2021		
%	סכום	
מסה"כ	אלפי ש"ח	
0.58	1,803	<u>ענף משק</u> תשתיות
0.26	817	נדל"ן מניב בישראל
0.12	371	השקעה ואחזקות
0.62	1,939	שירותים פיננסיים
0.93	2,895	אשראי חוץ בנקאי
0.35	1,106	אנרגיה
0.15	481	בנקים
0.25	763	מסחר ושירותים
33.60	104,849	אחר
63.14	197,018	אג"ח ממשלתי
<u>100.00</u>	<u>312,042</u>	סך הכל

מסלול אג"ח

ליום 31 בדצמבר 2021		
%	סכום	
מסה"כ	אלפי ש"ח	
0.28	49	<u>ענף משק</u> שירותים פיננסיים
1.22	213	אשראי חוץ בנקאי
12.54	2,185	אחר
85.96	14,984	אג"ח ממשלתי
<u>100.00</u>	<u>17,431</u>	סך הכל

מסלול מניות

ליום 31 בדצמבר 2021		
%	סכום	
מסה"כ	אלפי ש"ח	
-	-	<u>ענף משק</u> אג"ח ממשלתי
-	-	סך הכל



ה. סיכונים גיאוגרפיים

מסלול כללי

ליום 31 בדצמבר 2021

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	
519,390	1,115	518,275	148,053	-	123,656	41,175	8,373	197,018	ישראל
276,843	-	276,843	69,065	-	207,778	-	-	-	ארה"ב
13,970	-	13,970	-	-	7,353	6,617	-	-	סין
11,094	-	11,094	11,094	-	-	-	-	-	גרמניה
8,943	-	8,943	-	-	8,943	-	-	-	שווקים מתעוררים
12,115	-	12,115	-	12,115	-	-	-	-	צפון אמריקה
14,844	-	14,844	3,837	3,047	7,960	-	-	-	אירופה
49,678	-	49,678	1,005	-	48,673	-	-	-	אחר
<b>906,877</b>	<b>1,115</b>	<b>905,762</b>	<b>233,054</b>	<b>15,162</b>	<b>404,363</b>	<b>47,792</b>	<b>8,373</b>	<b>197,018</b>	סה"כ

מסלול מניות

ליום 31 בדצמבר 2021

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	
2,473		2,473	959	-	1,298	216	-	-	ישראל
2,869	742	2,127	141	-	1,986	-	-	-	ארה"ב
329		329	-	-	329	-	-	-	סין
160		160	-	-	160	-	-	-	שווקים מתעוררים
215		215	-	-	215	-	-	-	אירופה

6,046	742	5,304	1,100	-	3,988	216	-	-
-------	-----	-------	-------	---	-------	-----	---	---

מסלול אג"ח

ליום 31 בדצמבר 2021

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									
18,591		18,591	3,345	-	-	-	262	14,984	ישראל
692		692	692	-	-	-	-	-	ארה"ב
624		624	-	624	-	-	-	-	צפון אמריקה
211		211	115	96	-	-	-	-	אירופה
65		65	65	-	-	-	-	-	אחר
<u>20,183</u>	<u>-</u>	<u>20,183</u>	<u>4,217</u>	<u>720</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>262</u>	<u>14,984</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)- יושמו 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 לתפעולן.
- (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.

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

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 נלות 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 בקורת מקיפה המיועדת להבטיח כי עסקאות מבוצעות בהתאם להרשאות ההנהלה, הנכסים מוגנים, והרשומים 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 2021, 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 2021, הבקרה הפנימית של הקרן על דיווח כספי הינה אפקטיבית.



יו"ר דירקטוריון יוסי אבוטבול

מנכ"ל ראובן פרי

מנהל כספים ח"ח ראובן סווייר

תאריך אישור הדוח: 31 במרץ, 2022

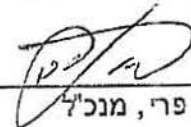
## הצהרה (Certification)

אני, ראובן פרי מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח השנתי של מינהל קרן השתלמות לפקידים עובדי המינהל השיירות (להלן: "הקרן") לשנת 2021 (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 בקרות ונהלים לגבי הגילוי ולבקרה הפנימית על דיווח כספי של הקרן; וכן-
  - (א) קבענו בקרות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקרות 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 הבקרות ונהלים לגבי הגילוי של הקרן והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקרות 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.

31 במרץ, 2022

תאריך



ראובן פרי, מנכ"ל

## הצהרה (Certification)

אני, ראובן סווירי, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח השנתי של מינהל קרן השתלמות לפקידים עובדי המינהל השיירותים (להלן: "הקרן") לשנת 2021 (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 שנוכללו 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 בקרות ונהלים לגבי הגילוי ולבקרה הפנימית על דיווח כספי של הקרן; וכן-
  - (א) קבענו בקרות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקרות 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 עומים בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים ולהוראות הממונה על שוק ההון.
  - (ג) הערכנו את האפקטיביות של הבקרות והנהלים לגבי הגילוי של הקרן והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקרות 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.

31 במרץ, 2022

תאריך

ח"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 2021, 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 ולבצעה 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 וחיסכון. 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 וחיסכון ושקבלת כספים והוצאת כספים של הקרן נעשים רק בהתאם להרשאות הדירקטוריון וההנהלה של החברה המנהלת;

## לוטרבך ושות'

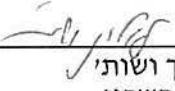
### רואי חשבון

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 2021 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 2021 ו- 2020 ולכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021 והדוח שלנו מיום 31 במרץ 2022, כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אותם דוחות כספיים.

  
לוטרבך ושות'  
רואי חשבון

31.3.2022  
תאריך



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

**דוחות כספיים**

**ליום 31 בדצמבר 2021**

# תכנית מינהל קרן השתלמות לפקידים עובדי המינהל והשירותים

## דוחות כספיים

ליום 31 בדצמבר 2021

## תוכן העניינים

<u>עמוד</u>	
26	דוח רואי החשבון המבקרים
27	דוחות על המצב הכספי
28	דוחות על המצב הכספי לפי מסלולים
29	דוחות הכנסות והוצאות
30	דוחות הכנסות והוצאות לפי מסלולים
31	דוחות על השינויים בזכויות העמיתים
32	דוחות על השינויים בזכויות עמיתים לפי מסלולים
33-46	באורים לדוחות הכספיים

# לוטרבך ושות'

## רואי חשבון

### דוח רואי החשבון המבקרים לעמיתים של


#### תוכנית מינהל קרן ההשתלמות לפקידים עובדי המינהל והשירותים

ביקרנו את הדוחות על המצב הכספי של תוכנית מינהל קרן ההשתלמות לפקידים עובדי המינהל והשירותים (להלן - "הקרן") המנוהלת על ידי מינהל קרן ההשתלמות לפקידים עובדי המינהל והשירותים בע"מ (להלן - "החברה"), לימים 31 בדצמבר 2021 ו-2020 ואת דוחות הכנסות והוצאות והדוחות על השינויים בזכויות העמיתים לכל אחת מהשנים שהסתיימו ביום 31 בדצמבר 2021, 2020 ו-2019. דוחות כספיים אלה הינם באחריות הדירקטוריון וההנהלה 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"ג - 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 שישומו 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 מצבה הכספי של הקרן לימים 31 בדצמבר 2021 ו-2020 ואת תוצאות פעולותיה והשינויים בזכויות העמיתים בקופה לכל אחת מהשנים שהסתיימו ביום 31 בדצמבר 2021, 2020 ו-2019. 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 2021, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי COSO והדוח שלנו מיום 31 במרץ 2022 כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אפקטיביות הבקרה הפנימית על דיווח כספי של הקרן.

  
לוטרבך ושות'  
רואי חשבון

תאריך: 31.3.2022

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

**דוחות על המצב הכספי**

ליום 31 בדצמבר		מאור	
2020	2021		
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח		
70,231	6,073		רכוש שוטף
384	13,620	3	מזומנים ושווי מזומנים חייבים ויתרות חובה
298,735	214,755	4	השקעות פיננסיות
47,313	114,718	5	נכסי חוב סחירים
41,627	48,008	6	נכסי חוב שאינם סחירים
339,102	534,688	7	מניות
774,777	912,169		השקעות אחרות
<u>845,392</u>	<u>931,862</u>		סך כל השקעות פיננסיות
			סך כל הנכסים
498	613	8	זכאים ויתרות זכות
844,894	931,249		זכויות העמיתים
<u>845,392</u>	<u>931,862</u>		סך כל ההתחייבויות וזכויות העמיתים
			הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.
			31 במרץ 2022
רו"ח ראובן סווירי מנהל כספים	ראובן פרי מנכ"ל	יוסי אבנוכול יו"ר דירקטוריון	תאריך אישור הדוחות הכספיים

## תכנית מינהל קרן השתלמות לפקידים עובדי המינהל והשירותים

### דוחות על המצב הכספי לפי מסלולים

#### דוחות על המצב הכספי לפי מסלולים

מסלול מסלול אנ"ח	מסלול מניית	מסלול כללי	ליום 31 בדצמבר			מסלול מסלול אנ"ח	מסלול מניית	מסלול כללי	
			2020	2021	2021				
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח		
1,241	92	68,898	575	876	4,622	<b>רכוש שוטף</b>			
-	2	382	-	-	13,620	מזומנים ושווי מזומנים			
						חייבים ויתרות חובה			
						<b>השקעות פיננסיות</b>			
20,080	470	276,185	15,197	-	199,558	נכסי חוב סחירים			
137	-	47,176	2,234	-	112,484	נכסי חוב שאינם סחירים			
-	313	41,314	-	216	47,792	מניות			
2,142	3,140	383,820	2,284	4,222	528,182	השקעות אחרות			
22,359	3,923	748,495	19,715	4,438	888,016	<b>סך כל השקעות פיננסיות</b>			
<u>23,600</u>	<u>4,017</u>	<u>817,775</u>	<u>20,290</u>	<u>5,314</u>	<u>906,258</u>	<b>סך כל הנכסים</b>			
77	9	412	107	10	496	<b>זכאים ויתרות זכות</b>			
23,523	4,008	817,363	20,183	5,304	905,762	<b>זכויות העמיתים</b>			
<u>23,600</u>	<u>4,017</u>	<u>817,775</u>	<u>20,290</u>	<u>5,314</u>	<u>906,258</u>	<b>סך כל ההתחייבויות וזכויות העמיתים</b>			

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

# תכנית מינהל קרן השתלמות לפקידי עובדי המינהל והשירותים

## דוחות הכנסות והוצאות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2019	2020	2021	באור
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
(2,755)	(4,841)	(1,105)	
20,219	4,863	6,399	
413	344	(6,418)	
26,775	122,986	19,234	
45,649	(57,493)	66,521	
93,056	70,700	85,736	
16	19	2	9
90,317	65,878	84,633	
4,166	4,342	5,009	10
1,673	2,530	2,335	11
281	113	316	14
6,120	6,985	7,660	
84,197	58,893	76,973	

### הכנסות

ממזומנים ושווי מזומנים (\*)

מהשקעות:

מנכסי חוב סחירים

מנכסי חוב שאינם סחירים

ממניות

מהשקעות אחרות

סך כל ההכנסות מהשקעות

הכנסות אחרות

סך כל ההכנסות

### הוצאות

דמי ניהול

הוצאות ישירות

מסים

סך כל ההוצאות

עודף הכנסות על הוצאות לנתקופה

(\*) 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 כללי		מסלול מניית		מסלול כללי		מסלול מניית		מסלול כללי		
מסלול מניית		מסלול כללי		מסלול מניית		מסלול כללי		מסלול מניית		
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר										
2019			2020			2021				
שקלים חדשים	שקלים חדשים	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
(35)	(19)	(2,701)	(28)	(69)	(4,744)	43	(34)	(1,114)	(1,114)	ממזומנים ושווי מזומנים (*)
1,068	4	19,147	364	1	4,498	526	-	5,873	5,873	מהשקעות:
(4)	-	417	2	-	342	(530)	-	(5,888)	(5,888)	מנכסי חוב סחירים
(2)	184	26,593	(2)	950	122,038	411	369	18,454	18,454	מנכסי חוב שאינם סחירים ממניות
72	474	45,103	56	(540)	(57,009)	124	473	65,924	65,924	מהשקעות אחרות
1,134	662	91,260	420	411	69,869	531	842	84,363	84,363	סך כל הכנסות מהשקעות
-	-	16	-	-	19	-	-	2	2	הכנסות אחרות
1,099	643	88,575	392	342	65,144	574	808	83,251	83,251	סך כל הכנסות
<b>הוצאות</b>										
114	16	4,036	137	19	4,186	121	24	4,864	4,864	דמי ניהול
20	13	1,640	44	15	2,471	24	14	2,297	2,297	הוצאות ישירות
-	5	276	3	2	108	(3)	1	318	318	מסים
134	34	5,952	184	36	6,765	142	39	7,479	7,479	סך כל ההוצאות
965	609	82,623	208	306	58,379	432	769	75,772	75,772	עודף הכנסות 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			
2019	2020	2021	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
760,047	801,762	844,894	<b>זכויות עמיתים ליום 1 בינואר של השנה</b>
78,393	69,636	73,522	<b>תקבולים מדמי גמולים</b>
(55,826)	(55,021)	(48,627)	<b>תשלומים לעמיתים</b>
2,143	10,601	21,663	<b>העברות צבירה לקופה</b>
1,419	15,808	4,933	<b>העברות מקופות גמל</b>
			<b>העברות בין מסלולים</b>
-	(11)	-	<b>העברות צבירה מהקופה</b>
(67,193)	(40,966)	(37,176)	<b>העברות לחברות ביטוח</b>
(1,418)	(15,808)	(4,933)	<b>העברות לקופות גמל</b>
			<b>העברות בין מסלולים</b>
(65,049)	(30,376)	(15,513)	<b>העברות צבירה, נטו</b>
84,197	58,893	76,973	<b>עודף הכנסות על הוצאות לתקופה מועבר מדוח הכנסות והוצאות</b>
801,762	844,894	931,249	<b>זכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר של השנה</b>

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.





## תכנית מינהל קרן השתלמות לפקידים עובדי המינהל והשירותים

### באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2021

#### 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 המנוהלת מופעלים שלושה מסלולי השקעה המנוהלים 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 ושאינן סחירות, ני"ע מסחריים, הלוואות שאינן 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 וחיסכון.  |
| הממונה         | - | הממונה על רשות שוק ההון ביטוח וחיסכון.   |
| 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 2021

#### 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.
5. תקנה 2 לתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (חישוב שווי נכסים), התשס"ט-2009 קובעת כי שווי נכסי קופות הגמל יהושב מדי יום עסקים. במקביל תקנה 41' לתקנות מס הכנסה, דורשת כי זקיפת רווחי הקופה לעמית תתבצע ביום העסקים האחרון בכל חודש קלנדרי. בשנה הנוכחית, יום העסקים האחרון בישראל לשנת 2021 הינו 30 בדצמבר 2021 (שנה קודמת-31 בדצמבר 2020). לפיכך, התשואה שנזקפה לחשבונות העמיתים הינה התשואה שחושבה ביום 30 בדצמבר 2021. הפרשי מטבע ושערי ניירות ערך בחו"ל ממועד זה ועד תום שנת הדוח אינם מהותיים.

##### ב. הערכת נכסים והתחייבויות:

1. השקעות ליום 31 בדצמבר, 2021 ו-2020 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.

## תכנית מינהל קרן השתלמות לפקידים עובדי המינהל והשירותים

### באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2021

#### באור 2 - מדיניות חשבונאית (המשך)

נגזרים סחירים - כאמור בניירות ערך סחירים.

#### ג. ניירות ערך בלתי סחירים:

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.

- 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.

מניה שנרכשה בשנת הדוח מוצגת לפי עלות הרכישה.

חוזים עתידיים לא סחירים - 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.

פיקדונות והלוואות - 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.

- בהתאם לציטוט מהמוסד הפיננסי האורז או ממנפיק הנכס.

דיבידנד לקבל - דיבידנד שהוכרז וטרם התקבל עד לתאריך הדיווח.

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

יתרות הצמודות למדד - נכללות לפי המדד שפורסם לאחרונה לפני תאריך הדיווח.

יתרות הנקובות במטבע - לפי השער היציג הידוע לתאריך הדיווח.

חוץ או צמודות לשער

מטבע חוץ

ד. שימוש באומדנים - בעריכת הדוחות הכספיים בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים נדרשת ההנהלה להשתמש באומדנים ובהערכות המשפיעים על הנתונים המדווחים של הנכסים וההתחייבויות וכן על

## תכנית מינהל קרן השתלמות לפקידים עובדי המינהל והשירותים

### באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2021

#### באור 2 - מדיניות חשבונאית (המשר)

נתוני הכנסות והוצאות בתקופת הדיווח. התוצאות בפועל עשויות להיות שונות מאומדנים אלה.

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

2019	2020	2021	
%	%	%	
(7.79)	(6.97)	(3.27)	שיעור עליית (ירידת) שער החליפין של דולר ארה"ב
0.6	(0.69)	2.81	שיעור עליית (ירידת) מדד המחירים לצרכן (מדד בגין)

#### באור 3 - חייבים ויתרות חובה

א. הרכב מאוחד

ליום 31 בדצמבר	
2020	2021
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
154	65
-	13,358
230	195
-	2
384	13,620

ריבית ודיבידנד לקבל  
סכומים אחרים לקבל  
הוצאות מראש - צד קשור  
אחרים

סך הכל חייבים ויתרות חובה

ב. הרכב לפי מסלולים

מסלול כללי	מסלול מניית	מסלול מניית	מסלול כללי	מסלול מניית	מסלול מניית	מסלול כללי
ליום 31 בדצמבר						
2020			2021			
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
-	2	152	-	-	-	65
-	-	-	-	-	-	13,358
-	-	230	-	-	-	195
-	-	-	-	-	-	2
-	2	382	-	-	-	13,620

ריבית ודיבידנד לקבל  
סכומים אחרים לקבל  
הוצאות מראש - צד קשור  
אחרים  
סך הכל חייבים ויתרות חובה

## תכנית מינהל קרן השתלמות לפקידים עובדי המינהל והשירותים

### באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2021

#### באור 4 - נכסי חוב סחירים

א. הרכב מאוחד

ליום 31 בדצמבר	
2020	2021
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
294,572	212,001
2,163	2,754
<u>296,735</u>	<u>214,755</u>

אגרות חוב ממשלתיות

אגרות חוב קונצרניות:  
שאינן ניתנות להמרה

סך הכל נכסי חוב סחירים

#### ב. הרכב לפי מסלולים

ליום 31 בדצמבר					
מסלול אלפי ש"ח	מסלול אלפי ש"ח	מסלול אלפי ש"ח	מסלול אלפי ש"ח	מסלול אלפי ש"ח	מסלול אלפי ש"ח
2020			2021		
20,080	470	274,022	14,983	-	197,018
-	-	2,163	214	-	2,540
<u>20,080</u>	<u>470</u>	<u>276,185</u>	<u>15,197</u>	<u>-</u>	<u>199,558</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	
2020	2021
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
9,935	5,882
1	-
19	-
29,521	43,851
7,837	64,985
<u>47,313</u>	<u>114,718</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 2021**

ב. הרכב לפי מסלולים

ליום 31 בדצמבר			
מסלול מסלול אג"ח	מסלול כללי	מסלול אג"ח	מסלול כללי
2020		2021	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
122	9,813	49	5,833
-	1	-	-
-	19	-	-
15	29,506	261	43,590
-	7,837	1,924	63,061
137	47,176	2,234	112,484

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	
2020	2021
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
41,627	37,501
-	10,507
41,627	48,008

מניות סחירות  
מניות לא סחירות  
סך הכל מניות

ב. הרכב לפי מסלולים:

ליום 31 בדצמבר					
מסלול מסלול אג"ח	מסלול מניות	מסלול כללי	מסלול אג"ח	מסלול מניות	מסלול כללי
2020			2021		
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
-	313	41,314	-	216	37,285
-	-	-	-	-	10,507
-	313	41,314	-	216	47,792

מניות סחירות  
מניות לא סחירות  
סך הכל מניות

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

**באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2021**

**באור 7 - השקעות אחרות**

**א. הרכב מאוחד:**

ליום 31 בדצמבר	
2020	2021
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
305,289	408,351
16,654	15,882
150	22
1	907
<u>322,094</u>	<u>425,162</u>
65,362	101,688
1,646	7,193
-	645
<u>67,008</u>	<u>109,526</u>
<u><u>389,102</u></u>	<u><u>534,688</u></u>

**השקעות אחרות סחירות**

קרנות סל

קרנות נאמנות

מכשירים נגזרים

כתבי 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 הפינגסיות שנעשו לתאריך הדוח הכספי:

ליום 31 בדצמבר	
2020	2021
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
4,968	1,857
(178,693)	(264,415)

מניות

מטבע זר



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

**באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2021**

**ג. הרכב לפי מסלולים**

מסלול מסלול אג"ח	מסלול מניות	מסלול כללי	מסלול אג"ח	מסלול מניות	מסלול כללי	ליום 31 בדצמבר	
						2020	2021
אלפי ש"ח		אלפי ש"ח		אלפי ש"ח		אלפי ש"ח	
-	2,981	302,308	-	3,988	404,363	<b>השקעות אחרות סחירות</b>	
741	-	15,913	720	-	15,162	קרנות סל	
-	27	123	-	22	-	קרנות נאמנות	
-	-	1	-	39	868	מכשירים נגזרים	
741	3,008	318,345	720	4,049	420,393	כתבי אופציות	
<hr/>						<b>השקעות אחרות שאינן סחירות</b>	
1,389	119	63,854	1,534	129	100,025	קרנות השקעה	
12	13	1,621	30	44	7,119	מכשירים נגזרים	
-	-	-	-	-	645	אופציות	
1,401	132	65,475	1,564	173	107,789	<hr/>	
2,142	3,140	383,820	2,284	4,222	528,182	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 מניות	מסלול כללי	מסלול אג"ח	מסלול מניות	מסלול כללי	ליום 31 בדצמבר	
						2020	2021
אלפי ש"ח		אלפי ש"ח		אלפי ש"ח		אלפי ש"ח	
-	828	4,140	-	742	1,115	מניות	
(1,125)	(1,236)	(176,332)	(1,120)	(1,348)	(261,947)	מטבע זר	



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

**באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2021**

**באור 10 - דמי ניהול**

א. פירוט דמי הניהול לפי מסלולי השקעה:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2019	2020	2021	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
4,036	4,186	4,864	מסלול כללי
114	137	121	מסלול אג"ח
16	19	24	מסלול מניות
<u>4,166</u>	<u>4,342</u>	<u>5,009</u>	סה"כ

ב. שיעור דמי ניהול מעמיתים:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2019	2020	2021	
%			
2.0	2.0	2.0	דמי ניהול מסך נכסים:
			שיעור דמי ניהול שהחברה המנהלת רשאית לגבות על פי הוראות הדין
			שיעור דמי הניהול הממוצע שגבתה החברה המנהלת בפועל:
0.54 (*)	0.55	0.56	מסלול כללי
0.53	0.55	0.56	מסלול אג"ח
0.53	0.55	0.56	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 2021**

**באור 11 - הוצאות ישירות**

א. הרכב מאוחד:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2019	2020	2021
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
500	1,141	580
8	3	89
35	-	-
789	821	977
225	468	615
116	97	74
<u>1,673</u>	<u>2,530</u>	<u>2,335</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		
2019	2020	2021
שיעור מתוך יתרת נכסים ממוצעת		
0.06	0.14	0.07
0.00	0.00	0.01
0.00	0.00	0.00
0.10	0.10	0.11
0.03	0.06	0.07
0.01	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 2021**

ב. הרכב לפי מסלולים:

מסלול כללי	מסלול מניות	מסלול אג"ח	מסלול כללי	מסלול מניות	מסלול אג"ח	מסלול כללי	מסלול מניות	מסלול אג"ח
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר								
2019			2020			2021		
אלפי שקלים חדשים	אלפי שקלים חדשים	אלפי ש"ח	אלפי שקלים חדשים	אלפי שקלים חדשים	אלפי ש"ח	אלפי שקלים חדשים	אלפי שקלים חדשים	אלפי ש"ח
12	9	479	29	7	1,105	1	3	576
-	-	8	-	-	3	2	1	86
-	-	35	-	-	-	-	-	-
3	1	785	9	2	810	20	2	955
5	2	218	6	4	458	1	6	608
-	1	115	-	2	95	-	2	72
20	13	1,640	44	15	2,471	24	14	2,297

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 מניות	מסלול אג"ח	מסלול כללי	מסלול מניות	מסלול אג"ח	מסלול כללי	מסלול מניות	מסלול אג"ח
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר								
2019			2020			2021		
שיעור מתוך יגירת נכסים ממוצעת								
0.06	0.28	0.06	0.13	0.18	0.14	0.00	0.06	0.07
0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.01	0.02	0.01
0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
0.01	0.03	0.10	0.04	0.05	0.10	0.09	0.04	0.11
0.02	0.06	0.03	0.03	0.10	0.06	0.00	0.13	0.07
0.00	0.03	0.02	0.00	0.05	0.01	0.00	0.04	0.01

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 (\*)

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

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

**באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2021**

**באור 12 - תשואות מסלולי השקעה**

תשואה שנתית נומינלית ברוטו

תשואה ממוצעת נומינלית ברוטו ל-5 שנים	2017	2018	2019	2020	2021	
6.65	5.99	(2.48)	12.10	8.43	9.84	מסלול כללי
10.64	9.55	(5.93)	22.83	8.94	20.24	מסלול מניית
2.11	2.72	(0.76)	5.07	1.09	2.50	מסלול אג"ח

**באור 13 - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים**

א. יתרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

<u>ליום 31 בדצמבר</u>		
2020	2021	
<u>אלפי ש"ח</u>		
(418)	(340)	החברה המנהלת
230	195	הוצאות מראש
		צדדים קשורים אחרים
		קרנות השקעה
<u>5,390</u>	<u>-</u>	
<u>5,202</u>	<u>(145)</u>	

יתרת נכסי חוב וחובות שוטפים הגבוהה ביותר במשך השנה של החברה המנהלת- צד קשור עמדה על 841 אלפי ש"ח.

ב. עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

<u>לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר</u>			
2019	2020	2021	
<u>אלפי ש"ח</u>			
4,166	4,342	5,009	דמי ניהול לחברה המנהלת
181	218	50	הוצאות ישירות
<u>4,347</u>	<u>4,560</u>	<u>5,059</u>	

## תכנית מינהל קרן השתלמות לפקידים עובדי המינהל והשירותים

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2021

### באור 14 - הוצאות מסים

ליום 31 בדצמבר		
2019	2020	2021
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
281	113	316

מס שנוכה במקור מנכסים בחו"ל

### באור 15 - התחייבויות תלויות והתקשרויות

לתאריך המאזן קיימות 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- 540 אלפי ש"ח (2020 – 533 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 32,891 אלפי ש"ח בקרנות השקעה (2020 – 17,101 אלפי ש"ח).