

מינהל קרן השתלמות לפקידים עובדי המינהל  
והשירותים

דוח שנתי של קופת הגמל לשנת 2017

## תוכן עניינים

3	סקירת הנהלה.....
22	דוח הדירקטוריון וההנהלה בדבר הבקרה הפנימית על דיווח כספי .....
27	דוחות כספיים.....

מינהל קרן השתלמות לפקידים עובדי המינהל  
והשירותים

סקירת ההנהלה על מצבה  
של קופת הגמל ותוצאות פעולותיה  
לשנה שנסתיימה ביום 31/12/2017

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 ..... 8
5. ניהול סיכונים ..... 9
6. התייחסות לנושאים שרואה החשבון הפנה את תשומת ליבו בחוות הדעת ..... 21

# 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: 520030990-00000000000299-0299-000

## 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	520030990-00000000000299-0299-000
מינהל אג"ח	12/2008	1385	520030990-00000000000299-1385-000
מינהל מניות	11/2008	1262	520030990-00000000000299-1262-000

## 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 נזילות

שיעור הסכומים אותם רשאים למשוך העמיתים מחשבונם בקרן ליום 31/12/2017 הינו כמפורט להלן:

שיעור סכומים נזילים	מסלול
78.09%	מינהל כללי
76.16%	מינהל מניות
89.20%	מינהל אג"ח

### ב. משך חיים ממוצע של החסכונות שטרם הבשילו

משך החיים הממוצע של חסכונות העמיתים שטרם הבשילו בקרן נכון ליום 31/12/2017 הינו כמפורט להלן:

מח"מ (בשנים)	מסלול
0.56	מסלול כללי
0.59	מסלול מניות
0.26	מסלול אג"ח

### ג. שינוי במספר העמיתים

לסוף השנה	נסגרו השנה	נפתחו השנה	לתחילת השנה	מספר חשבונות עמיתים	סוג העמיתים
16,264	1,281	739	16,806		שכירים
16,264	1,281	739	16,806		סה"כ

### ד. ניתוח זכויות עמיתים

ליום 31 בדצמבר				
2016		2017		
סך נכסים, נטו באלפי ש"ח	מספר חשבונות	סך נכסים, נטו באלפי ש"ח	מספר חשבונות	
506,473	9,537	504,015	8,994	חשבונות פעילים
315,820	7,269	323,220	7,270	חשבונות לא פעילים
822,293	16,806	827,235	16,264	סה"כ

### 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- 0.54%

מינהל מניות- 0.52%

מינהל אג"ח 0.53%

סך ההוצאות הישירות הנגבות מהעמיתים בקופה, נוסף לדמי הניהול, הינו 1,714 אלפי ₪. לפירוט הרכב ההוצאות, ראה ביאור 11 "הוצאות ישירות" בדוח הכספי.

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

לשנה שהסתיימה ביום  
31 בדצמבר 2017

0.54	שיעור דמי ניהול מנכסים ממוצע בפועל עבור חמשת המעסיקים הגדולים (באחוזים)
352,168	סך היקף נכסים מנוהל עבור חמשת המעסיקים הגדולים (באלפי ש"ח)
43	שיעור הנכסים המנוהל עבור חמשת המעסיקים הגדולים מתוך סך נכסים נטו (באחוזים)
6,809	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 2017 הגדילה הקרן את החשיפה להשקעות אחרות, (בעיקר תעודות סל, קרנות נאמנות, מוצרים מובנים וקרנות השקעה) בשיעור של כ- 20% (כ- 44 מש"ח).

מנגד, הקטינה הקרן את החשיפה לנכסי חוב סחירים בשיעור של כ- 6% (כ- 24.6 מש"ח) ואת החשיפה לנכסי חוב שאינם סחירים בשיעור של כ- 26% (6.8 מש"ח). השינוי בסעיפי ההשקעות נבע מהתשואות העודפות שהושגו בשווקים בחו"ל.

###### מינהל מניות

בשנת 2017 הגדילה הקרן את החשיפה למניות בשיעור של כ- 19% (כ- 192 אש"ח) ע"ח הקטנת החשיפה למזומנים ושווי מזומנים (קיטון של כ- 24%). השינוי בסעיפי ההשקעות נבע מהתשואות העודפות שהושגו בשוקי המניות ובהתאם לגידול בסך נכסי המסלול.

###### מינהל אג"ח

בשנת 2017 הגדילה הקרן את החשיפה להשקעות אחרות (בעיקר תעודות סל שמחקות מדדי אג"ח בארץ) בשיעור של כ- 205% (כ- 2.5 מש"ח), ומנגד הקטינה את החשיפה לנכסי חוב סחירים בשיעור של 17% (כ- 4.35 מש"ח). השינוי בסעיפי ההשקעות נבע מהתשואות העודפות שהושגו באפיק זה.



## 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 2017	
נכסים, נטו (באלפי ש"ח)	נזילות (בשנים)
728,481	נכסים נזילים וסחירים
1,007	מח"מ של עד שנה
17,936	מח"מ מעל שנה
51,152	אחרים
<u>798,576</u>	סה"כ

#### מסלול מניות

ליום 31 בדצמבר 2017	
נכסים, נטו (באלפי ש"ח)	נזילות (בשנים)
3,048	נכסים נזילים וסחירים
-	מח"מ של עד שנה
-	מח"מ מעל שנה
119	אחרים
<u>3,167</u>	סה"כ

#### מסלול אג"ח

ליום 31 בדצמבר 2017	
נכסים, נטו (באלפי ש"ח)	נזילות (בשנים)
25,541	נכסים נזילים וסחירים
-	מח"מ של עד שנה
-	מח"מ מעל שנה
-49	אחרים
<u>25,492</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- 78% במסלול הכללי, 76% במסלול מניות ו-89% במסלול אג"ח. הנכסים הנזילים והסחירים מהווים כ-91% מהנכסים במסלול הכללי, כ-96% מהנכסים במסלול מניות וכ-100% 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 2017			
סך הכל	במטבע חוץ או בהצמדה אליו	בהצמדה למדד המחירים לצרכן	לא צמוד
אלפי ש"ח			
798,576	235,986	174,472	388,118
-94,001	-94,001	-	-
704,575	141,985	174,472	388,118

סך נכסי קופת הגמל, נטו  
חשיפה לנכסי בסיס באמצעות מכשירים נגזרים במונחי דלתא סה"כ

מסלול מניות

ליום 31 בדצמבר 2017			
סך הכל	במטבע חוץ או בהצמדה אליו	בהצמדה למדד המחירים לצרכן	לא צמוד
אלפי ש"ח			
3,167	1,617	-	1,550
-653	-653	-	-
2,514	964	-	1,550

סך נכסי קופת הגמל, נטו  
חשיפה לנכסי בסיס באמצעות מכשירים נגזרים במונחי דלתא סה"כ

מסלול אג"ח

ליום 31 בדצמבר 2017				
סך הכל	במטבע חוץ או בהצמדה אליו	בהצמדה למדד המחירים לצרכן	לא צמוד	
אלפי ש"ח				
25,492	1,541	8,936	15,015	סך נכסי קופת הגמל, נטו
-208	-208	-	-	חשיפה לנכסי בסיס באמצעות מכשירים נגזרים במונחי דלתא סה"כ
25,284	1,333	8,936	15,015	

(2) סיכון ריבית

ליום 31 בדצמבר 2017		
ניתוח רגישות לשינוי בשיעור הריבית		
-1%	+1%	
אחוזים	אחוזים	
-2.13	2.28	תשואת תיק ההשקעות - מסלול כללי
0.00	0.00	תשואת תיק ההשקעות - מסלול מניות
-3.65	3.90	תשואת תיק ההשקעות - מסלול אג"ח

(3) חשיפה לענפי משק עבור השקעות במכשירים הוניים

מסלול כללי

ליום 31 בדצמבר 2017						
% מסה"כ	סך הכל	בחול"ל	לא סחיר	נסחרות	נסחרות	
				במדות מניות היתר	במדות ת"א 100	
אלפי ש"ח						
3.87	4,461	-	-	-	4,461	ענף משק אנרגיה
8.95	10,317	-	-	6,799	3,518	פארמה
20.98	24,190	-	-	-	24,190	בנקים
4.18	4,820	-	-	-	4,820	ביטוח
0.39	450	450	-	-	-	ביומד
14.59	16,817	3,241	-	-	13,576	טכנולוגיה
8.71	10,038	386	-	764	8,888	מסחר ושרותים
18.82	21,695	359	-	2,853	18,483	נדלן ובינוי

7.00	8,072	-	-	81	7,991	תעשייה
						השקעה
4.04	4,659	-	-	-	4,659	ואחזקות
6.66	7,681	-	-	-	7,681	נפט גז
1.81	2,092	-	-	2,092	-	אחר
<u>100.00</u>	<u>115,292</u>	<u>4,436</u>	<u>-</u>	<u>12,589</u>	<u>98,267</u>	סך הכל

מסלול מניות

ליום 31 בדצמבר 2017

מסה"כ %	נסחרות			נסחרות		ענף משק
	סך הכל	בחול"ל	לא סחיר אלפי ש"ח	במדד מניות היתר	במדד ת"א 100	
3.89	46	-	-	-	46	אנרגיה
12.35	146	-	-	72	74	פארמה
23.52	278	-	-	-	278	בנקים
3.30	39	-	-	-	39	ביטוח
0.17	2	2	-	-	-	ביומד
15.14	179	21	-	-	158	טכנולוגיה
						מסחר
7.70	91	-	-	5	86	ושרותים
14.72	174	3	-	11	160	נדלן ובינוי
8.71	103	-	-	1	102	תעשייה
						השקעה
3.30	39	-	-	-	39	ואחזקות
5.08	60	-	-	-	60	נפט גז
2.12	25	-	-	25	-	אחר
<u>100.00</u>	<u>1,182</u>	<u>26</u>	<u>-</u>	<u>114</u>	<u>1,042</u>	סך הכל

ד. סיכוני אשראי

(1) חלוקת נכסי חוב על פי מיקומם

מסלול כללי

ליום 31 בדצמבר 2017

סה"כ	שאינם סחירים אלפי ש"ח		סך הכל נכסי חוב
	סחירים	סחירים	
389,111	18,943	370,168	בארץ
11,872	-	11,872	בחול"ל
<u>400,983</u>	<u>18,943</u>	<u>382,040</u>	

מסלול אג"ח

ליום 31 בדצמבר 2017			
סה"כ	שאינם סחירים אלפי ש"ח	סחירים	
20,703	-	20,703	בארץ
-	-	-	בחו"ל
<u>20,703</u>	<u>-</u>	<u>20,703</u>	סך הכל נכסי חוב

(2) פירוט נכסי חוב בחלוקה לדירוגים

א. נכסי חוב בארץ

מסלול כללי

ליום 31 בדצמבר 2017	דירוג מקומי אלפי ש"ח	
139,205		<u>נכסי חוב סחירים בארץ</u> אגרות חוב ממשלתיות
132,231		אגרות חוב קונצרניות ונכסי חוב אחרים בדירוג:
92,857		AA ומעלה
1,039		BBB עד A
4,836		נמוך מ-BBB
<u>370,168</u>		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:
6,037		AA ומעלה
2,413		BBB עד A
86		נמוך מ-BBB
1,884		לא מדורג
-		הלוואות לעמיתים
8,523		הלוואות לאחרים
<u>18,943</u>		סה"כ נכסי חוב שאינם סחירים בארץ
<u>389,111</u>		סה"כ נכסי חוב בארץ
-		מזה- נכסי חוב בדירוג פנימי

מסלול אג"ח

ליום 31 בדצמבר 2017	דירוג מקומי אלפי ש"ח	נכסי חוב סחירים בארץ אגרות חוב ממשלתיות
13,194		אגרות חוב קונצרניות ונכסי חוב אחרים בדירוג:
4,906		AA ומעלה
2,573		BBB עד A
-		נמוך מ-BBB
30		לא מדורג
<u>20,703</u>		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
<u>-</u>		סה"כ נכסי חוב שאינם סחירים בארץ
<u>20,703</u>		סה"כ נכסי חוב בארץ
-		מזה- נכסי חוב בדירוג פנימי

מסלול מניות

במסלול זה אין השקעה בנכסי חוב.

ב. נכסי חוב בחו"ל

מסלול כללי

ליום 31 בדצמבר 2017 <hr/> דירוג בינלאומי <hr/> אלפי ש"ח <hr/>	<p><u>נכסי חוב סחירים בחו"ל</u></p> אגרות חוב ממשלתיות אגרות חוב קונצרניות ונכסי חוב אחרים בדירוג: - A ומעלה 11,872 BBB - נמוך מ-BBB - לא מדורג <hr/> 11,872 <hr/>	<p>סה"כ נכסי חוב סחירים בחו"ל</p>
	<p><u>נכסי חוב שאינם סחירים בחו"ל</u></p> אגרות חוב קונצרניות ופיקדונות בבנקים ומוסדות פיננסיים בדירוג: - A ומעלה - BBB - נמוך מ-BBB - לא מדורג - נכסי חוב אחרים <hr/> - סה"כ נכסי חוב שאינם סחירים בחו"ל <hr/> 11,872 סה"כ נכסי חוב בחו"ל <hr/> - מזה- נכסי חוב בדירוג פנימי <hr/>	

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 2017	נכסי חוב שאינם סחירים לפי דירוג
באחוזים	AA ומעלה
1.11	A
2.91	BBB
0.99	נמוך מ-BBB
0.00	לא מדורג
17.19	

במסלולים מניות ואג"ח אין השקעה בנכסי חוב שאינם סחירים.

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

מסלול כללי

ליום 31 בדצמבר 2017		
%	סכום	
מסה"כ	אלפי ש"ח	
		<u>ענף משק</u>
4.46	17,881	אנרגיה
17.28	69,292	בנקים
5.81	23,301	ביטוח
-	-	ביומד
0.54	2,158	טכנולוגיה
9.27	37,156	מסחר ושרותים
16.84	67,527	נדל"ן ובינוי
3.87	15,506	תעשייה
3.26	13,090	השקעה ואחזקות
1.15	4,624	נפט גז
2.80	11,243	אחר
34.72	139,205	אג"ח ממשלתי
<u>100.00</u>	<u>400,983</u>	סך הכל

מסלול אג"ח

ליום 31 בדצמבר 2017		
%	סכום	
מסה"כ	אלפי ש"ח	
		<u>ענף משק</u>
1.30	269	אנרגיה
9.16	1,897	בנקים



5.22	1,080	ביטוח
-	-	ביומד
0.59	122	טכנולוגיה
3.57	740	מסחר ושרותים
12.30	2,546	נדל"ן ובינוי
3.07	635	תעשייה
0.95	196	השקעה ואחזקות
0.12	24	נפט גז
-	-	אחר
<u>63.73</u>	<u>13,194</u>	אג"ח ממשלתי
<u>100.00</u>	<u>20,703</u>	סך הכל

ה. סיכונים גיאוגרפיים

מסלול כללי

ליום 31 בדצמבר 2017

סה"כ	נגזרים במונחי דלתא	סה"כ חשיפה מאזנית	השקעות אחרות	קרנות נאמנות אלפי ש"ח	תעודות סל	מניות	אגרות חוב קונצרניות	אגרות חוב ממשלתיות	
570,915		570,915	68,535	-	10,336	113,274	239,565	139,205	ישראל
103,841		103,841	-	15,837	81,723	835	5,446	-	ארה"ב
11,921		11,921	-	-	11,921	-	-	-	בריטניה
5,772		5,772	-	-	5,772	-	-	-	סין
5,672		5,672	-	-	5,672	-	-	-	יפן
19,765		19,765	-	5,498	14,267	-	-	-	גרמניה
5,022		5,022	-	-	5,022	-	-	-	צרפת
3,158		3,158	-	-	3,158	-	-	-	ספרד
3,715		3,715	-	2,300	1,415	-	-	-	הודו
2,690		2,690	-	1,319	1,371	-	-	-	אוסטרליה
6,681		6,681	-	2,672	4,009	-	-	-	שוויץ
1,553		1,553	-	-	1,553	-	-	-	ברזיל
2,176		2,176	-	-	2,176	-	-	-	רוסיה
7,891		7,891	-	-	6,729	-	1,162	-	צפון אמריקה
2,946		2,946	-	-	2,529	417	-	-	אירופה
43,333	-1,525	44,858	8,021	12,350	17,296	766	6,425	-	אחר
<u>797,051</u>	<u>-1,525</u>	<u>798,576</u>	<u>76,556</u>	<u>39,976</u>	<u>174,949</u>	<u>115,292</u>	<u>252,598</u>	<u>139,205</u>	סה"כ

**מנהל מניות**

ליום 31 בדצמבר 2017

סה"כ	נגזרים במונחי דלתא	סה"כ חשיפה מאזנית	השקעות אחרות	קרנות נאמנות אלפי ש"ח	תעודות סל	מניות	אגרות חוב קונצרניות	אגרות חוב ממשלתיות	
1,618		1,618	325	-	120	1,173	-	-	ישראל
830		830	-	-	828	2	-	-	ארה"ב
141		141	-	-	141	-	-	-	בריטניה
53		53	-	-	53	-	-	-	סין
37		37	-	-	37	-	-	-	יפן
134		134	-	-	134	-	-	-	גרמניה
5		5	-	-	5	-	-	-	צרפת
27		27	-	-	27	-	-	-	ספרד
18		18	-	6	12	-	-	-	הודו
27		27	-	13	14	-	-	-	אוסטרליה
33		33	-	-	33	-	-	-	שוויץ
13		13	-	-	13	-	-	-	ברזיל
58		58	-	-	58	-	-	-	שווקים מתעוררים
2		2	-	-	-	2	-	-	אירופה
171		171	-	-	166	5	-	-	אחר
3,167	-	3,167	325	19	1,641	1,182	-	-	

**מנהל אג"ח**

**ליום 31 בדצמבר 2017**

סה"כ	נגזרים במונחי דלתא	סה"כ חשיפה מאזנית	השקעות אחרות	קרנות נאמנות אלפי ש"ח	תעודות סל	מניות	אגרות חוב קונצרניות	אגרות חוב ממשלתיות	
24,031		24,031	1,225	-	2,127	-	7,485	13,194	ישראל
700		700	-	700	-	-	-	-	ארה"ב
295		295	-	295	-	-	-	-	גרמניה
89		89	-	89	-	-	-	-	שוויץ
24		24	-	-	-	-	24	-	צפון אמריקה
353		353	-	353	-	-	-	-	אחר
<u>25,492</u>	<u>-</u>	<u>25,492</u>	<u>1,225</u>	<u>1,437</u>	<u>2,127</u>	<u>-</u>	<u>7,509</u>	<u>13,194</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 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
			-	סיכונים מיוחדים לקופה

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

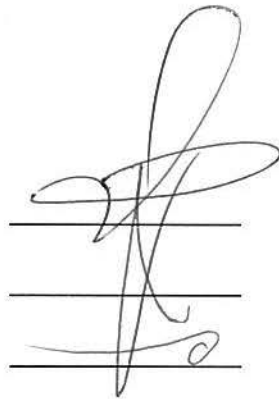
רואה החשבון לא הפנה את תשומת ליבו לנושאים ספציפיים.

## 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 2017, 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 2017, הבקרה הפנימית של הקרן על דיווח כספי הינה אפקטיבית.



יו"ר דירקטוריון יוסי אבוטבול

מנכ"ל עו"ד שחר שוכמכר

מנהל כספים רו"ח ראובן סווירי

תאריך אישור הדוח: 27 במרץ, 2018

## הצהרה (Certification)

אני, שחר שוכמכר, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח השנתי של מינהל קרן השתלמות לפקידים עובדי המינהל השירותים (להלן: "הקרן") לשנת 2017 (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 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.

27 במרץ, 2018

תאריך

עו"ד שחר שוכמכר, 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 2017 (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 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.

27 במרץ, 2018

תאריך

רו"ח ראובן סווירי, מנהל כספים



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

**דוחות כספיים**

**ליום 31 בדצמבר 2017**

# תכנית מינהל קרן השתלמות לפקידים עובדי המינהל והשירותים

## דוחות כספיים

ליום 31 בדצמבר 2017

### תוכן העניינים

#### עמוד

29

דוח רואי החשבון המבקרים

30

דוחות על המצב הכספי

31

דוחות על המצב הכספי לפי מסלולים

32

דוחות הכנסות והוצאות

33

דוחות הכנסות והוצאות לפי מסלולים

34

דוחות על השינויים בזכויות העמיתים

35

דוחות על השינויים בזכויות עמיתים לפי מסלולים

36-48

באורים לדוחות הכספיים

# ורדי לוטרבך ושות'

## רואי חשבון

דוח רואי החשבון המבקרים לעמיתים של

### תוכנית מינהל קרן ההשתלמות לפקידי עובדי המינהל והשירותים

ביקרנו את הדוחות על המצב הכספי של תוכנית מינהל קרן ההשתלמות לפקידי עובדי המינהל והשירותים (להלן - "הקרן") המנוהלת על ידי מינהל קרן ההשתלמות לפקידי עובדי המינהל והשירותים בע"מ (להלן - "החברה"), לימים 31 בדצמבר 2017 ו-2016 ואת דוחות הכנסות והוצאות והדוחות על השינויים בזכויות העמיתים לכל אחת מהשנים שהסתיימו ביום 31 בדצמבר 2017, 2016 ו-2015. 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"ל"ג - 1973. על פי תקנים אלה נדרש מאיתנו לתכנן את הביקורת ולבצע במטרה להשיג מידה סבירה של ביטחון שאין בדוחות הכספיים הצגה מוטעית מהותית. ביקורת כוללת בדיקה מדגמית של ראיות התומכות בסכומים ובמידע שבדוחות הכספיים. ביקורת כוללת גם בחינה של כללי החשבונאות שיושמו ושל האומדנים המשמעותיים שנעשו על ידי הדירקטוריון וההנהלה של החברה וכן הערכת נאותות ההצגה בדוחות הכספיים בכללותה. אנו סבורים שביקורתנו מספקת בסיס נאות לחוות דעתנו.

לדעתנו, הדוחות הכספיים הנ"ל משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את מצבה הכספי של הקרן לימים 31 בדצמבר 2017 ו-2016 ואת תוצאות פעולותיה והשינויים בזכויות העמיתים בקופה לכל אחת מהשנים שהסתיימו ביום 31 בדצמבר 2017, 2016 ו-2015. בהתאם להנחיות הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון.

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, 2017, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי COSO והדוח שלנו מיום 27 במרס, 2018 כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אפקטיביות הבקרה הפנימית על דיווח כספי של הקרן.

  
ורדי לוטרבך ושות'  
רואי חשבון

תאריך: 27.3.2018

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

**דוחות על המצב הכספי**

ליום 31 בדצמבר			
2016	2017		
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	באור	
26,676	9,529		<b>רכוש שוטף</b>
1,877	3,508	3	מזומנים ושווי מזומנים חייבים ויתרות חובה
431,724	402,743	4	<b>השקעות פיננסיות</b>
25,732	18,943	5	נכסי חוב סחירים
113,140	116,474	6	נכסי חוב שאינם סחירים
229,467	276,783	7	מניות
800,063	814,943		השקעות אחרות
<u>828,616</u>	<u>827,980</u>		<b>סך כל השקעות פיננסיות</b>
			<b>סך כל הנכסים</b>
6,323	745	8	<b>זכאים ויתרות זכות</b>
822,293	827,235		<b>זכויות העמיתים</b>
<u>828,616</u>	<u>827,980</u>		<b>סך כל ההתחייבויות וזכויות העמיתים</b>

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

רו"ח ראובן סווירי  
מנהל כספים

עו"ד שחר שוכמכר  
מנכ"ל

יוסי אבוטבול  
יו"ר דירקטוריון

27 במרץ 2018  
תאריך אישור  
הדוחות הכספיים

## תכנית מינהל קרן השתלמות לפקידים עובדי המינהל והשירותים

### דוחות על המצב הכספי לפי מסלולים

<u>דוחות על המצב הכספי לפי מסלולים</u>						
מסלול מסלול אג"ח	מסלול מניית	מסלול כללי	מסלול אג"ח	מסלול מניית	מסלול כללי	
ליום 31 בדצמבר						
2016			2017			
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
1,334	243	25,099	1,135	185	8,209	רכוש שוטף
19	2	1,856	8	21	3,479	מזומנים ושווי מזומנים חייבים ויתרות חובה
25,050	-	406,674	20,703	-	382,040	השקעות פיננסיות
-	-	25,732	-	-	18,943	נכסי חוב סחירים
-	990	112,150	-	1,182	115,292	נכסי חוב שאינם סחירים
1,213	1,242	227,012	3,697	1,782	271,304	מניות
26,263	2,232	771,568	24,400	2,964	787,579	השקעות אחרות
27,616	2,477	798,523	25,543	3,170	799,267	סך כל השקעות פיננסיות
35	3	6,285	51	3	691	סך כל הנכסים
27,581	2,474	792,238	25,492	3,167	798,576	זכאים ויתרות זכות
27,616	2,477	798,523	25,543	3,170	799,267	זכויות העמיתים
						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			באור	
2015	2016	2017		
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח		
12	(3)	(379)		הכנסות (הפסדים)
				ממזמנים ושוי מזמנים (*)
				מהשקעות:
4,801	11,352	17,845		מנכסי חוב סחירים
950	(1,445)	1,800		מנכסי חוב שאינם סחירים
5,715	(1,797)	7,178		ממניות
997	15,138	22,729		מהשקעות אחרות
<u>12,463</u>	<u>23,248</u>	<u>49,552</u>		סך כל ההכנסות מהשקעות
11	-	19	9	הכנסות אחרות
<u>12,486</u>	<u>23,245</u>	<u>49,192</u>		סך כל ההכנסות
				הוצאות
4,079	3,889	4,322	10	דמי ניהול
1,175	1,500	1,714	11	הוצאות ישירות
357	228	399	14	מסים
<u>5,611</u>	<u>5,617</u>	<u>6,435</u>		סך כל ההוצאות
<u>6,875</u>	<u>17,628</u>	<u>42,757</u>		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 הכנסות והוצאות לפי מסלולים

מסלול כללי			מסלול מניית אג"ח			מסלול כללי		
2015			2016			2017		
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
-	-	12	-	(2)	(1)	(2)	(7)	(370)
278	-	4,523	195	-	11,157	728	-	17,117
-	-	950	-	-	(1,445)	-	-	1,800
-	34	5,681	-	17	(1,814)	-	95	7,083
(29)	2	1,024	82	76	14,980	(4)	181	22,552
249	36	12,178	277	93	22,878	724	276	48,552
-	(1)	12	-	-	-	-	-	19
249	35	12,202	277	91	22,877	722	269	48,201
139	12	3,928	136	11	3,742	139	15	4,168
9	6	1,160	9	3	1,488	13	6	1,695
-	4	353	-	9	219	-	5	394
148	22	5,441	145	23	5,449	152	26	6,257
101	13	6,761	132	68	17,428	570	243	41,944

#### הכנסות (הפסדים)

ממזמנים ושווי מזמנים (\*)

מהשקעות:

מנכסי חוב סחירים

מנכסי חוב שאינם סחירים

ממניות

מהשקעות אחרות

סך כל ההכנסות מהשקעות

הכנסות (הפסדים) אחרות

סך כל ההכנסות

הוצאות

דמי ניהול

הוצאות ישירות

מסים

סך כל ההוצאות

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		
2015	2016	2017
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
840,582	833,292	822,293
91,203	89,751	87,557
(70,006)	(82,467)	(71,157)
1,920	682	1,490
1,541	2,345	2,328
-	-	(5)
(37,282)	(36,593)	(55,700)
(1,541)	(2,345)	(2,328)
(35,362)	(35,911)	(54,215)
6,875	17,628	42,757
833,292	822,293	827,235

זכויות עמיתים ליום 1 בינואר של השנה

תקבולים מדמי גמולים

תשלומים לעמיתים

העברות צבירה לקופה

העברות מקופות גמל

העברות בין מסלולים

העברות צבירה מהקופה

העברות לקרנות פנסיה חדשות

העברות לקופות גמל

העברות בין מסלולים

העברות צבירה, נטו

עודף הכנסות על הוצאות לתקופה מועבר מדוח הכנסות והוצאות

זכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר של השנה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.



## תכנית מינהל קרן השתלמות לפקידים עובדי המינהל והשירותים

### דוחות על השינויים בזכויות עמיתים לפי מסלולים

מסלול כללי			מסלול מניית אג"ח			מסלול מניית אג"ח		
2015			2016			2017		
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
30,254	2,231	808,097	27,616	2,337	803,339	27,581	2,474	792,238
2,219	463	88,521	1,974	386	87,391	1,761	402	85,394
(1,979)	(118)	(67,909)	(2,382)	(114)	(79,971)	(1,960)	(133)	(69,064)
28	-	1,892	30	4	648	-	17	1,473
313	91	1,137	1,897	25	423	521	494	1,313
-	-	-	-	-	-	-	-	(5)
(2,156)	(328)	(34,798)	(1,296)	(199)	(35,098)	(1,759)	(231)	(53,710)
(1,164)	(15)	(362)	(390)	(33)	(1,922)	(1,222)	(99)	(1,007)
(2,979)	(252)	(32,131)	241	(203)	(35,949)	(2,460)	181	(51,936)
101	13	6,761	132	68	17,428	570	243	41,944
<u>27,616</u>	<u>2,337</u>	<u>803,339</u>	<u>27,581</u>	<u>2,474</u>	<u>792,238</u>	<u>25,492</u>	<u>3,167</u>	<u>798,576</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 העברות לקרנות פנסיה חדשות העברות לקופות גמל העברות בין מסלולים

העברות צבירה, נטו

עודף הכנסות על הוצאות לתקופה מועבר מדוח הכנסות והוצאות

זכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר של השנה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

## תכנית מינהל קרן השתלמות לפקידים עובדי המינהל והשירותים

### באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2017

#### 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 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 ושאין סחירות, נ"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.
  - **הבנק המתפעל** - בנק הפועלים 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 2017

#### 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 5 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 והתחייבויות:

###### 1. קביעת השווי ההוגן של נכסי חוב לא סחירים

השווי ההוגן של נכסי חוב שאינם סחירים, הנמדדים בשווי הוגן דרך דוח הכנסות והוצאות נקבעים באמצעות היוון אומדן תזרימי המזומנים הצפויים בגינם. שערי היוון מתבססים בעיקרם על התשואות של אגרות חוב ממשלתיות והמרווחים של אגרות חוב קונצרני כפי שנמדדו בבורסה לניירות ערך בתל אביב. ציטוטי המחירים ושיעורי הריבית ששימשו להיוון נקבעים על ידי חברה שזכתה במכרז, שפורסם על ידי רשות שוק ההון, להקמה ולתפעול של מאגר ציטוטי מחירים ושערי ריבית לגופים מוסדיים.

ביום 22 ביוני 2014 קבלה ועדת המכרזים של משרד האוצר החלטה לפסול את הצעת שערי ריבית לאור בעיות שונות שהתגלו בהצעת החברה, וזאת בכפוף לשימוע שיערך לחברה.

בפרסום של משרד האוצר מיום 21 בספטמבר 2014 הוכרז על חברת מרווח הוגן בע"מ, כזוכה במכרז. עד לסיום ההיערכות למעבר למודל מרווח הוגן המעודכן, מרווח הוגן תמשיך לפעול בהתאם לתנאים שנקבעו במכרז 2009-3 וציטוטים לצורך שערך נכסי חוב לא סחירים יערכו על בסיס המודל הנוכחי. על לוחות הזמנים להטמעת מודל מרווח הוגן המעודכן ופירוט המשך ההיערכות תצא הודעה נפרדת בהמשך.

בשלב זה, אין ביכולת החברה המנהלת להעריך את השפעת השינוי הצפוי במתודולוגיה על השווי ההוגן של נכסי חוב שאינם סחירים והאם תהיה השפעה כאמור.

###### 2. השקעות ליום 31 בדצמבר, 2017 ו-2016 נכללו כמפורט להלן:

###### א. שווי מזומנים:

כשווי מזומנים נחשבות השקעות שמליותן גבוהה הכוללות, בין היתר, פקדונות לזמן קצר שהופקדו בבנק

## תכנית מינהל קרן השתלמות לפקידים עובדי המינהל והשירותים

### באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2017

#### באור 2 - מדיניות חשבונאית (המשך)

והתקופה עד למועד מימושם בעת ההשקעה בהם לא עלתה על שלושה חודשים ואשר אינם מוגבלים בשעבוד.

#### **ב. ניירות ערך סחירים:**

- 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:**

- **אגרות חוב קונצרניות** - בהתאם למודל השערוך שנקבע ע"י החברה הזוכה במכרז.
- **בהתאם להחלטת ועדת השקעות** כאשר ישנן אינדיקציות לכך ששווי הנייר חורג משמעותית מהשווי המתקבל לפי 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.
- **חוזים עתידיים לא סחירים** - נכללים ע"פ שווי 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 השערוך שנקבע על-ידי החברה הזוכה במכרז.
- **ניירות ערך מורכבים** - בהתאם לציטוט מהמוסד הפיננסי האורז או ממנפיק הנכס.
- **נייר ערך מושעה ממסחר** - אגרות חוב - בהתאם לתנאים שקבעה החברה הזוכה במכרז לציטוט מחירים במקרים בהם אין ציטוט, לפי שער אחרון בורסה אחרון.
- **דיבינד לקבל** - דיבינד 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.

## תכנית מינהל קרן השתלמות לפקידים עובדי המינהל והשירותים

### באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2017

#### באור 2 - מדיניות חשבונאית (המשך)

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

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

<u>2015</u>	<u>2016</u>	<u>2017</u>	
%	%	%	
0.33	(1.49)	(9.83)	שער עליית (ירידת) שער החליפין של דולר ארה"ב
(1.00)	(0.20)	0.4	שיעור עליית (ירידת) מדד המחירים לצרכן (מדד בגין)

#### באור 3 - חייבים ויתרות חובה

א. הרכב מאוחד

<u>ליום 31 בדצמבר</u>	
<u>2016</u>	<u>2017</u>
<u>אלפי ש"ח</u>	<u>אלפי ש"ח</u>
1,572	604
-	2,543
195	278
59	83
51	-
<u>1,877</u>	<u>3,508</u>

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

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

**באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2017**

ב. הרכב לפי מסלולים

מסלול כללי	מסלול מניית	מסלול מניית	מסלול כללי	מסלול מניית	מסלול כללי
ליום 31 בדצמבר					
2016			2017		
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
17	2	1,553	8	2	594
-	-	-	-	19	2,524
-	-	195	-	-	278
-	-	59	-	-	83
2	-	49	-	-	-
19	2	1,856	8	21	3,479

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

**באור 4 - נכסי חוב סחירים**

א. הרכב מאוחד

ליום 31 בדצמבר	
2016	2017
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
188,262	152,399
243,462	250,344
431,724	402,743

אגרות חוב ממשלתיות  
 אגרות חוב קונצרניות:  
 שאינן ניתנות להמרה  
 סך הכל נכסי חוב סחירים

ב. הרכב לפי מסלולים

מסלול כללי	מסלול מניית	מסלול כללי	מסלול מניית
ליום 31 בדצמבר			
2016		2017	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
19,789	168,473	13,194	139,205
5,261	238,201	7,509	242,835
25,050	406,674	20,703	382,040

אגרות חוב ממשלתיות  
 אגרות חוב קונצרניות:  
 שאינן ניתנות להמרה  
 סך הכל נכסי חוב סחירים

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

**באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2017**

**באור 5 - נכסי חוב שאינם סחירים**

הרכב מאוחד\*:

ליום 31 בדצמבר	
2016	2017
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
16,359	9,762
1	1
1,424	657
7,948	8,523
<u>25,732</u>	<u>18,943</u>

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

\* נכסי חוב שאינם סחירים מושקעים במסלול הכללי בלבד.

**באור 6 - מניות**

א. הרכב מאוחד:

ליום 31 בדצמבר	
2016	2017
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
113,127	116,474
13	-
<u>113,140</u>	<u>116,474</u>

מניות סחירות  
 מניות לא סחירות  
 סך הכל מניות

ב. הרכב לפי מסלולים:

מסלול מניות	מסלול כללי	מסלול מניות	מסלול כללי
ליום 31 בדצמבר			
2016		2017	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
990	112,137	1,182	115,292
-	13	-	-
<u>990</u>	<u>112,150</u>	<u>1,182</u>	<u>115,292</u>

מניות סחירות  
 מניות לא סחירות  
 סך הכל מניות

## תכנית מינהל קרן השתלמות לפקידים עובדי המינהל והשירותים

### באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2017

#### באור 7 - השקעות אחרות

א. הרכב מאוחד:

ליום 31 בדצמבר	
2016	2017
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
162,230	178,717
31,786	41,432
801	4,786
-	170
194,817	225,105
31,304	50,220
3,280	1,458
66	-
34,650	51,678
229,467	276,783

#### השקעות אחרות סחירות

תעודות סל

קרנות נאמנות

מוצרים מובנים

אופציות

#### השקעות אחרות שאינן סחירות

קרנות השקעה

מכשירים נגזרים

מוצרים מובנים

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	
2016	2017
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
-	(1,355)
(86,456)	(94,862)

מניות

מטבע זר



## תכנית מינהל קרן השתלמות לפקידים עובדי המינהל והשירותים

### באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2017

ג. הרכב לפי מסלולים

מסלול אג"ח	מסלול מניות	מסלול כללי	מסלול אג"ח	מסלול מניות	מסלול כללי
ליום 31 בדצמבר					
2016			2017		
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
-	1,225	161,005	2,127	1,641	174,949
1,213	-	30,573	1,437	19	39,976
-	-	801	131	-	4,655
-	-	-	-	-	170
<u>1,213</u>	<u>1,225</u>	<u>192,379</u>	<u>3,695</u>	<u>1,660</u>	<u>219,750</u>
-	-	31,304	-	112	50,108
-	17	3,263	2	10	1,446
-	-	66	-	-	-
<u>-</u>	<u>17</u>	<u>34,633</u>	<u>2</u>	<u>122</u>	<u>51,554</u>
<u>1,213</u>	<u>1,242</u>	<u>227,012</u>	<u>3,697</u>	<u>1,782</u>	<u>271,304</u>

#### השקעות אחרות סחירות

תעודות סל

קרנות נאמנות

מוצרים מובנים

אופציות

#### השקעות אחרות שאינן סחירות

קרנות השקעה

מכשירים נגזרים

מוצרים מובנים

סך הכל השקעות אחרות

#### ד. מכשירים נגזרים:

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

מסלול אג"ח	מסלול מניות	מסלול כללי	מסלול אג"ח	מסלול מניות	מסלול כללי
ליום 31 בדצמבר					
2016			2017		
אלפי ש"ח					
-	-	-	-	-	(1,355)
-	(526)	(85,930)	(208)	(653)	(94,001)

מניות

מטבע זר

## תכנית מינהל קרן השתלמות לפקידים עובדי המינהל והשירותים

### באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2017

#### באור 8 - זכאים ויתרות זכות

א. הרכב מאוחד

ליום 31 בדצמבר	
2016	2017
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
237	745
5,040	-
1,046	-
<u>6,323</u>	<u>745</u>

חברה מנהלת- צד קשור  
זכאים בגין תקנות התשלומים  
התחייבויות בגין חוזים עתידיים

סך הכל זכאים ויתרות זכות

ב. הרכב לפי מסלולים

ליום 31 בדצמבר					
מסלול מניות	מסלול מניות	מסלול מניות	מסלול מניות	מסלול מניות	מסלול מניות
מסלול אג"ח	מסלול מניות	מסלול מניות	מסלול מניות	מסלול מניות	מסלול מניות
2016			2017		
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
35	2	200	51	3	691
-	-	5,040	-	-	-
-	1	1,045	-	-	-
<u>35</u>	<u>3</u>	<u>6,285</u>	<u>51</u>	<u>3</u>	<u>691</u>

חברה מנהלת- צד קשור  
זכאים בגין תקנות התשלומים  
התחייבויות בגין חוזים עתידיים

סך הכל זכאים ויתרות זכות

#### באור 9 - הכנסות אחרות

סעיף הכנסות אחרות מורכב בעיקר מרווחי קופה בגין ריבית פיגורי מעסיקים.

#### באור 10 - דמי ניהול

א. פירוט דמי הניהול לפי מסלולי השקעה:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2015	2016	2017
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
3,928	3,742	4,168
139	136	139
12	11	15
<u>4,079</u>	<u>3,889</u>	<u>4,322</u>

מסלול כללי  
מסלול אג"ח  
מסלול מניות  
סה"כ

## תכנית מינהל קרן השתלמות לפקידים עובדי המינהל והשירותים

### באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2017

ב. שיעור דמי ניהול מעמיתים:

לשנה שהסתיימה ביום		
31 בדצמבר		
2015	2016	2017
%		
2.0	2.0	2.0
0.48	0.47 (*)	0.54 (*)
0.48	0.48	0.53
0.48	0.48	0.52

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 31/12/16 דמי הניהול שנגבו בפועל מעמיתים במסלול היו בשיעור של 0.47% לעומת הוצאות בפועל בשיעור של 0.48%. ההפרש בשיעור של 0.01% נגבה מהעמיתים בחודש ינואר 2017.

### באור 11 - הוצאות ישירות

א. הרכב מאוחד:

לשנה שהסתיימה ביום		
31 בדצמבר		
2015	2016	2017
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
372	250	218
22	24	13
195	555	811
464	441	413
122	230	259
1,175	1,500	1,714

עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך

עמלות דמי שמירה של ניירות ערך

עמלות ניהול חיצוני:

בגין השקעה בקרנות השקעה

בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל

בגין השקעה בנכסים בישראל באמצעות תעודות סל

לשנה שהסתיימה ביום		
31 בדצמבר		
2015	2016	2017
שיעור מתוך סך נכסים לתום שנה קודמת		
0.04	0.03	0.03
0.00	0.00	0.00
0.02	0.07	0.10
0.06	0.05	0.05
0.01	0.03	0.03

עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך

עמלות דמי שמירה של ניירות ערך

עמלות ניהול חיצוני:

בגין השקעה בקרנות השקעה

בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל

בגין השקעה בנכסים בישראל באמצעות תעודות סל

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

**באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2017**

ב. הרכב לפי מסלולים:

מסלול כללי			מסלול מניית אג"ח			מסלול כללי			מסלול מניית אג"ח								
2015			2016			2017			2015			2016			2017		
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
4	-	368	3	-	247	7	2	209									
2	3	17	-	-	24	-	-	13									
-	-	195	-	-	555	-	-	811									
3	2	459	6	2	433	6	3	404									
-	1	121	-	1	229	-	1	258									
<u>9</u>	<u>6</u>	<u>1,160</u>	<u>9</u>	<u>3</u>	<u>1,488</u>	<u>13</u>	<u>6</u>	<u>1,695</u>									

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

מסלול כללי			מסלול מניית אג"ח			מסלול כללי			מסלול מניית אג"ח								
2015			2016			2017			2015			2016			2017		
שיעור מתוך סך נכסים לתום שנה קודמת									שיעור מתוך סך נכסים לתום שנה קודמת								
0.01	0.00	0.05	0.01	0.00	0.03	0.03	0.08	0.03									
0.01	0.13	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00									
0.00	0.00	0.02	0.00	0.00	0.07	0.00	0.00	0.10									
0.01	0.09	0.06	0.02	0.09	0.05	0.02	0.12	0.05									
0.00	0.04	0.01	0.00	0.04	0.03	0.00	0.04	0.03									

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

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

## תכנית מינהל קרן השתלמות לפקידים עובדי המינהל והשירותים

### באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2017

#### באור 12 - תשואות מסלולי השקעה

##### תשואה שנתית נומינלית ברוטו

תשואה ממוצעת נומינלית ברוטו ל-5 שנים	2013	2014	2015	2016	2017	
4.98	9.01	6.03	1.29	2.76	5.99	מסלול כללי
7.16	13.19	8.90	1.19	3.41	9.55	מסלול מניות
2.03	3.33	2.48	0.70	0.94	2.72	מסלול אג"ח

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

א. יתרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

ליום 31 בדצמבר		
2016	2017	
<u>אלפי ש"ח</u>		
(237)	(745)	החברה המנהלת
195	278	הוצאות מראש
		צדדים קשורים אחרים
5,240	-	אג"ח סחיר
3,833	-	מניות
58,684	50,027	תעודות סל
622	-	אג"ח לא סחיר
<u>4,762</u>	<u>3,678</u>	קרנות השקעה
<u>73,099</u>	<u>53,238</u>	

יתרת נכסי חוב וחובות שוטפים הגבוהה ביותר במשך השנה של פסגות- צד קשור עמדה על 77,207 אלפי ש"ח.

## תכנית מינהל קרן השתלמות לפקידים עובדי המינהל והשירותים

### באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2017

ב. עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2015	2016	2017
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
4,079	3,889	4,322
8	3	6
59	174	195
4,146	4,066	4,523

דמי ניהול לחברה המנהלת

עמלות ניהול השקעות ששולמו לצדדים קשורים

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

### באור 14 - הוצאות מסים

ליום 31 בדצמבר		
2015	2016	2017
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
357	228	399

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- 13 אלפי ש"ח (2016 – 85 אלפי ש"ח).

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

ב. הקרן התקשרה להשקעות בסך 13,276 אלפי ש"ח בקרנות השקעה (2016 – 14,034 אלפי ש"ח).