

מינהל קרן השתלמות לפקידים עובדי המינהל  
והשירותים

דוח שנתי של קופת הגמל לשנת 2018

## 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 31/12/2018

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 ..... 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: 520030990-000000000000299-0299-000

### 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 נזילות

שיעור הסכומים אותם רשאים למשוך העמיתים מחשבונם בקרן ליום 31/12/2018 הינו כמפורט להלן:

שיעור סכומים נזילים	מסלול
79.04%	מינהל כללי
77.12%	מינהל מניות
90.51%	מינהל אג"ח

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

משך החיים הממוצע של חסכונות העמיתים שטרם הבשילו בקרן נכון ליום 31/12/2018 הינו כמפורט להלן:

מח"מ (בשנים)	מסלול
0.54	מסלול כללי
0.86	מסלול מניות
0.23	מסלול אג"ח

### ג. שינוי במספר העמיתים

לסוף השנה	נסגרו השנה	נפתחו השנה	לתחילת השנה	מספר חשבונות עמיתים	סוג העמיתים
15,642	1,389	767	16,264		שכירים
15,642	1389	767	16,264		סה"כ

### ד. ניתוח זכויות עמיתים

ליום 31 בדצמבר				
2017		2018		
סך נכסים, נטו באלפי ₪	מספר חשבונות	סך נכסים, נטו באלפי ₪	מספר חשבונות	
504,015	8,994	460,627	8,450	חשבונות פעילים
323,220	7,270	299,420	7,192	חשבונות לא פעילים
827,235	16,264	760,047	15,642	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 0.51% בכל המסלולים.

סך ההוצאות הישירות הנגבות מהעמיתים בקופה, נוסף לדמי הניהול, הינו 1,813 אלפי ₪. לפירוט הרכב ההוצאות, ראה ביאור 11 "הוצאות ישירות" בדוח הכספי.

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

לשנה שהסתיימה ביום  
31 בדצמבר 2018

0.51	שיעור דמי ניהול מנכסים ממוצע בפועל עבור חמשת המעסיקים הגדולים (באחוזים)
328,930	סך היקף נכסים מנוהל עבור חמשת המעסיקים הגדולים (באלפי ש"ח)
43	שיעור הנכסים המנוהל עבור חמשת המעסיקים הגדולים מתוך סך נכסים נטו (באחוזים)
6,664	מספר חשבונות עמיתים/מבוטחים כולל של חמשת המעסיקים גדולים
43	שיעור חשבונות עמיתים/מבוטחים כולל של חמשת המעסיקים גדולים מתוך סך העמיתים/מבוטחים (באחוזים)

### 4. ניתוח מדיניות השקעה

#### א. מדיניות ההשקעה של הקופה

מדיניות ההשקעות של הקופה מפורטת באתר האינטרנט בכתובת  
<http://www.minhal.org>.

#### ב. ניתוח לשינויים מהותיים בסעיפי ההשקעות

#### מינהל כללי

בשנת 2018 הקטינה הקרן את החשיפה להשקעות אחרות, (תעודות סל, קרנות נאמנות, מוצרים מובנים, קרנות השקעה ונגזרים) בשיעור של כ- 23% (כ - 61 מש"ח) ואת החשיפה לנכסי חוב סחירים ושאנים סחירים בכ-10% (כ-39 מש"ח) מנגד, הגדילה הקרן את החשיפה למניות בשיעור של כ- 18% (כ- 21 מש"ח).

#### מינהל מניות

בשנת 2018 חל קיטון של כ-21% בסך הנכסים המנוהלים במסלול, שנבע הן מצבירה שלילית נטו והן מתשואת הקופה. הקופה הקטינה את החשיפה להשקעות אחרות בכ-31% (מ-1.8 מש"ח ל-1.2 מש"ח), ביתר סעיפי ההשקעות לא חלו שינויים מהותיים.

#### מינהל אג"ח

במסלול זה לא חלו שינויים מהותיים בסעיפי ההשקעות. הקיטון בסך נכסי המסלול מתבטא בירידה במזומנים ושווי מזומנים (כ-70%) ובירידה בהשקעות אחרות (סחירות ולא סחירות) בשיעור של כ-28%.

### 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 2018	
נכסים, נטו (באלפי ש"ח)	נזילות (בשנים)
660,033	נכסים נזילים וסחירים
10,914	מח"מ של עד שנה
17,449	מח"מ מעל שנה
46,983	אחרים
<u>735,379</u>	סה"כ



## מסלול מניות

ליום 31 בדצמבר 2018	
נכסים, נטו (באלפי ש"ח)	נזילות (בשנים)
2,438	נכסים נזילים וסחירים
-	מח"מ של עד שנה
-	מח"מ מעל שנה
39	אחרים
<u>2,477</u>	סה"כ

## מסלול אג"ח

ליום 31 בדצמבר 2018	
נכסים, נטו (באלפי ש"ח)	נזילות (בשנים)
22,480	נכסים נזילים וסחירים
-	מח"מ של עד שנה
-	מח"מ מעל שנה
-289	אחרים
<u>22,191</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- 79% במסלול הכללי, 77% במסלול מניות ו-91% במסלול אג"ח.

הנכסים הנזילים והסחירים מהווים כ-90% מהנכסים במסלול הכללי, כ-98% 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 2018

סך הכל	במטבע חוץ או בהצמדה אליו	בהצמדה למדד המחירים לצרכן	לא צמוד	
אלפי ש"ח				
735,379	208,192	161,750	365,437	סך נכסי קופת הגמל, נטו
-103,026	-103,026	-	-	חשיפה לנכסי בסיס באמצעות מכשירים נגזרים במונחי דלתא סה"כ
632,353	105,166	161,750	365,441	

### מסלול מניות

ליום 31 בדצמבר 2018				
סך הכל	במטבע חוץ או בהצמדה אליו	בהצמדה למדד המחירים לצרכן	לא צמוד	
אלפי ש"ח				
2,477	1,255	-	1,222	סך נכסי קופת הגמל, נטו
-836	-836	-	-	חשיפה לנכסי בסיס באמצעות מכשירים נגזרים במונחי דלתא סה"כ
1,641	419	-	1,222	

### מסלול אג"ח

ליום 31 בדצמבר 2018				
סך הכל	במטבע חוץ או בהצמדה אליו	בהצמדה למדד המחירים לצרכן	לא צמוד	
אלפי ש"ח				
22,191	1,710	9,073	11,408	סך נכסי קופת הגמל, נטו
-225	-225	-	-	חשיפה לנכסי בסיס באמצעות מכשירים נגזרים במונחי דלתא סה"כ
21,966	1,485	9,073	11,409	

### סיכון ריבית (2)

ליום 31 בדצמבר 2018		
ניתוח רגישות לשינוי בשיעור הריבית		
-1%	+1%	
אחוזים	אחוזים	
1.88	-1.78	תשואת תיק ההשקעות - מסלול כללי
0.00	0.00	תשואת תיק ההשקעות - מסלול מניות
3.39	-3.22	תשואת תיק ההשקעות - מסלול אג"ח

(3) חשיפה לענפי משק עבור השקעות במכשירים הוניים

מסלול כללי

ליום 31 בדצמבר 2018						
% מסה"כ	סך הכל	בחו"ל	לא סחיר אלפי ש"ח	נסחרות	נסחרות	
				במדד מניות היתר	במדד ת"א 100	
3.99	5,414	-	-	-	5,414	ענף משק אנרגיה
2.22	3,013	-	-	1,625	1,388	פארמה
22.92	31,137	2,640	-	-	28,497	בנקים
2.37	3,221	-	-	234	2,987	ביטוח
1.69	2,301	2,301	-	-	-	ביומד
18.05	24,523	10,960	-	1,898	11,664	טכנולוגיה
9.28	12,608	4,820	-	1,265	6,524	מסחר ושרותים
15.21	20,666	337	-	2,735	17,595	נדלן ובינוי
4.96	6,732	-	-	239	6,493	תעשייה
6.96	9,453	3,477	-	398	5,577	השקעה ואחזקות
6.06	8,229	2,639	-	402	5,188	נפט גז
6.30	8,554	8,131	-	-	423	אחר
100.00	135,851	35,306	-	8,795	91,749	סך הכל

מסלול מניות

ליום 31 בדצמבר 2018						
% מסה"כ	סך הכל	בחו"ל	לא סחיר אלפי ש"ח	נסחרות	נסחרות	
				במדד מניות היתר	במדד ת"א 100	

<u>ענף משק</u>						
4.58	52	-	-	-	52	אנרגיה
2.63	30	-	-	18	13	פארמה
26.58	304	10	-	-	294	בנקים
2.89	33	-	-	2	31	ביטוח
1.06	12	12	-	-	-	ביומד
16.04	183	41	-	22	120	טכנולוגיה
7.44	85	14	-	8	64	מסחר
15.67	179	3	-	5	171	ושרותים
6.55	75	-	-	1	74	נדלן ובינוי
7.31	84	24	-	1	58	תעשייה
6.01	69	9	-	5	54	השקעה
3.22	37	33	-	2	2	ואחזקות
100.00	1,143	147	-	63	934	נפט גז
						אחר
						סך הכל

#### מסלול אג"ח

ליום 31 בדצמבר 2018

מסה"כ %	סך הכל	בחול	נסחרות		נסחרות במ"ד ת"א 100	
			לא סחיר אלפי ש"ח	מניות היתר		
100.00	26	-	-	26	-	<u>ענף משק</u>
100.00	26	-	-	26	-	נדלן ובינוי
						סך הכל

#### ד. סיכוני אשראי

(1) חלוקת נכסי חוב על פי מיקומם

#### מסלול כללי

ליום 31 בדצמבר 2018

סה"כ	שאינם	
	סחירים	סחירים
	אלפי ש"ח	
349,947	28,362	321,585
11,820	-	11,820
<u>361,767</u>	<u>28,362</u>	<u>333,405</u>

בארץ  
בחול  
סך הכל נכסי  
חוב

מסלול מניות

ליום 31 בדצמבר 2018		
סה"כ	שאינם סחירים אלפי ש"ח	סחירים
1	-	1
-	-	-
<u>1</u>	<u>-</u>	<u>1</u>

בארץ  
בחול"ל  
סך הכל נכסי  
חוב

מסלול אג"ח

ליום 31 בדצמבר 2018		
סה"כ	שאינם סחירים אלפי ש"ח	סחירים
19,428	-	19,428
-	-	-
<u>19,428</u>	<u>-</u>	<u>19,428</u>

בארץ  
בחול"ל  
סך הכל נכסי  
חוב

(2) פירוט נכסי חוב בחלוקה לדירוגים

א. נכסי חוב בארץ

מסלול כללי

ליום בדצמבר 2018	דירוג מקומי אלפי ש"ח	נכסי חוב סחירים בארץ אגרות חוב ממשלתיות אגרות חוב קונצרניות ונכסי חוב אחרים בדירוג: AA ומעלה BBB עד A נמוך מ-BBB לא מדורג סה"כ נכסי חוב סחירים בארץ
126,696		
114,115		
77,653		
-		
3,121		
<u>321,585</u>		
-		נכסי חוב שאינם סחירים בארץ אגרות חוב מיועדות/פיקדונות באוצר

אגרות חוב קונצרניות ופיקדונות בבנקים ובמוסדות פיננסיים  
בדירוג:

7,452	AA ומעלה
1,254	BBB עד A
-	נמוך מ-BBB
873	לא מדורג
10,659	הלוואות לעמיתים
8,124	הלוואות לאחרים
<u>28,362</u>	סה"כ נכסי חוב שאינם סחירים בארץ
<u>349,947</u>	סה"כ נכסי חוב בארץ
-	מזה- נכסי חוב בדירוג פנימי

### מסלול אג"ח

ליום 31 בדצמבר 2018	
<u>דירוג מקומי אלפי ש"ח</u>	
12,727	<u>נכסי חוב סחירים בארץ</u> אגרות חוב ממשלתיות
4,771	אגרות חוב קונצרניות ונכסי חוב אחרים בדירוג:
1,903	AA ומעלה
-	BBB עד A
-	נמוך מ-BBB
27	לא מדורג
<u>19,428</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
-	סה"כ נכסי חוב שאינם סחירים בארץ
<u>19,428</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  
2018  
דירוג  
בינלאומי  
אלפי  
ש"ח

נכסי חוב סחירים בחו"ל

	אגרות חוב ממשלתיות
	אגרות חוב קונצרניות ונכסי חוב אחרים בדירוג:
-	A ומעלה
10,097	BBB
1,723	נמוך מ-BBB
-	לא מדורג
<u>11,820</u>	סה"כ נכסי חוב סחירים בחו"ל

נכסי חוב שאינם סחירים בחו"ל

	אגרות חוב קונצרניות ופיקדונות בבנקים ומוסדות פיננסיים בדירוג:
-	A ומעלה
-	BBB
-	נמוך מ-BBB
-	לא מדורג
-	נכסי חוב אחרים
-	סה"כ נכסי חוב שאינם סחירים בחו"ל
<u>11,820</u>	סה"כ נכסי חוב בחו"ל
<u>-</u>	מזה- נכסי חוב בדירוג פנימי

מסלול אג"ח

במסלול זה אין השקעה בנכסי חוב בחו"ל.

מסלול מניות

במסלול זה אין השקעה בנכסי חוב בחו"ל.

(3) שיעורי הריבית ששימשו בקביעת השווי ההוגן

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

מסלול כללי

ליום 31 בדצמבר 2018	נכסי חוב שאינם סחירים לפי דירוג
1.13	AA ומעלה
4.91	A
0.61	BBB
0.00	נמוך מ-BBB
25.18	לא מדורג

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

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

מסלול כללי

ליום 31 בדצמבר 2018		
%	סכום	
מסה"כ	אלפי ש"ח	
		<u>ענף משק</u>
2.11	7,633	אנרגיה
15.14	54,776	בנקים
4.90	17,731	ביטוח
-	-	ביומד
0.09	329	טכנולוגיה
8.66	31,324	מסחר ושרותים
17.25	62,399	נדל"ן ובינוי
6.28	22,721	תעשייה
2.13	7,688	השקעה ואחזקות
1.16	4,185	נפט גז
7.27	26,287	אחר
35.02	126,696	אג"ח ממשלתי
<u>100.00</u>	<u>361,767</u>	סך הכל

מסלול אג"ח

ליום 31 בדצמבר 2018		
%	סכום	
מסה"כ	אלפי ש"ח	
		<u>ענף משק</u>
0.78	152	אנרגיה
10.36	2,012	בנקים
4.81	935	ביטוח
-	-	ביומד
0.46	90	טכנולוגיה



3.26	634	מסחר ושרותים
10.27	1,995	נדל"ן ובינוי
2.86	556	תעשייה
0.95	185	השקעה ואחזקות
0.33	63	נפט גז
0.40	79	אחר
65.51	12,727	אג"ח ממשלתי
<u>100.00</u>	<u>19,428</u>	סך הכל

מסלול מניות

ליום 31 בדצמבר 2018		
%	סכום	
מסה"כ	אלפי ש"ח	
-	-	<u>ענף משק</u>
-	-	אנרגיה
-	-	בנקים
-	-	ביטוח
-	-	ביומד
-	-	טכנולוגיה
100.00	1	מסחר ושרותים
-	-	נדל"ן ובינוי
-	-	תעשייה
-	-	השקעה ואחזקות
-	-	נפט גז
-	-	אחר
-	-	אג"ח ממשלתי
<u>100.00</u>	<u>1</u>	סך הכל

ה. סיכונים גיאוגרפיים

מסלול כללי

ליום 31 בדצמבר 2018

סה"כ	נגזרים במונחי דלתא	סה"כ חשיפה מאזנית	השקעות אחרות	קרנות נאמנות	קרנות סל	תעודות סל	מניות	אגרות חוב קונצרניות	אגרות חוב ממשלתיות		
				אלפי ₪							
523,854		523,854	92,251	-	4,655	-	100,141	200,111	126,696	ישראל	
133,743		133,743	-	19,929	51,925	30,032	24,921	6,936	-	ארה"ב	
1,123		1,123	-	-	-	271	852	-	-	בריטניה	
7,776		7,776	-	-	-	7,776	-	-	-	סין	
4,183		4,183	-	-	1,523	2,660	-	-	-	יפן	
12,041		12,041	-	-	-	8,041	4,000	-	-	גרמניה	
3,911		3,911	-	-	-	3,911	-	-	-	צרפת	
2,744		2,744	-	2,115	-	629	-	-	-	הודו	
932		932	-	-	-	-	932	-	-	קנדה	
1,149		1,149	-	1,149	-	-	-	-	-	אוסטרליה	
212		212	-	-	-	-	212	-	-	הולנד	
5,451		5,451	-	2,889	-	2,562	-	-	-	שוויץ	
22		22	-	-	-	-	22	-	-	רוסיה	
6,223		6,223	-	-	4,982	-	-	1,241	-	צפון אמריקה	
32,015		32,015	8,521	8,012	2,321	727	4,771	7,663	-	אחר	
735,379	-	735,379	100,772	34,094	65,406	56,609	135,851	215,951	126,696	סה"כ	

**מסלול מניות**

ליום 31 בדצמבר 2018

סה"כ	נגזרים במונחי דלתא	סה"כ חשיפה מאזנית	השקעות אחרות	קרנות נאמנות אלפי ש"ח	קרנות סל	תעודות סל	מניות	אגרות חוב קונצרניות	אגרות חוב ממשלתיות	
1,187		1,187	172	-	29	-	985	1	-	ישראל
908		908	-	-	158	657	93	-	-	ארה"ב
56		56	-	-	-	53	3	-	-	בריטניה
57		57	-	-	-	57	-	-	-	סין
19		19	-	-	19	-	-	-	-	יפן
96		96	-	-	-	70	26	-	-	גרמניה
5		5	-	-	-	5	-	-	-	צרפת
13		13	-	6	-	7	-	-	-	הודו
3		3	-	-	-	-	3	-	-	קנדה
11		11	-	11	-	-	-	-	-	אוסטרליה
2		2	-	-	-	-	2	-	-	הולנד
31		31	-	-	-	31	-	-	-	שוויץ
89		89	-	13	-	45	31	-	-	אחר
<b>2,477</b>	<b>-</b>	<b>2,477</b>	<b>172</b>	<b>30</b>	<b>206</b>	<b>925</b>	<b>1,143</b>	<b>1</b>	<b>-</b>	

**מסלול אג"ח**

ליום 31 בדצמבר 2018

סה"כ	נגזרים במונחי דלתא	סה"כ חשיפה מאזנית	השקעות אחרות	קרנות נאמנות	קרנות סל	תעודות סל	מניות	אגרות חוב קונצרניות	אגרות חוב ממשלתיות	
אלפי ש"ח										
20,776		20,776	187	-	1,258	-	-	6,604	12,727	ישראל
702		702	-	665		-	26	11	-	ארה"ב
316		316	-	316		-	-	-	-	גרמניה
97		97	-	97		-	-	-	-	שוויץ
26		26	-	-		-	-	26	-	צפון אמריקה
274		274	-	214		-	-	60	-	אחר
<u>22,191</u>	<u>-</u>	<u>22,191</u>	<u>187</u>	<u>1,292</u>	<u>1,258</u>	<u>-</u>	<u>26</u>	<u>6,701</u>	<u>12,727</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.

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

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

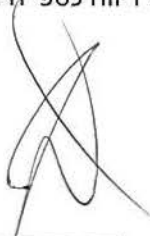
רואה החשבון לא הפנה את תשומת ליבו לנושאים ספציפיים.

## דוח הדירקטוריון וההנהלה בדבר הבקרה הפנימית על דיווח כספי

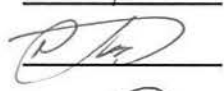
ההנהלה, בפיקוח הדירקטוריון, של מינהל קרן השתלמות לפקידים עובדי המינהל השירותים (להלן: "הקרן") אחראית לקביעתה וקיומה של בקרה פנימית נאותה על דיווח כספי. מערכת הבקרה הפנימית של הקרן תוכננה כדי לספק מידה סבירה של ביטחון לדירקטוריון ולהנהלה של החברה המנהלת לגבי הכנה והצגה נאותה של דוחות כספיים המפורסמים 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.

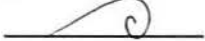
הנהלת החברה המנהלת בפיקוח הדירקטוריון העריכה את אפקטיביות הבקרה הפנימית של הקרן על דיווח כספי ליום 31 בדצמבר 2018, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במודל הבקרה הפנימית של ה- Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission (COSO) Commission. בהתבסס על הערכה זו, ההנהלה מאמינה (believes) כי ליום 31 בדצמבר 2018, הבקרה הפנימית של הקרן על דיווח כספי הינה אפקטיבית.

---

---

---

יו"ר דירקטוריון יוסי אבוטבול  
מנכ"ל ראובן פרי  
מנהל כספים רו"ח ראובן סוויירי

תאריך אישור הדוח: 28 במרץ, 2019

## הצהרה (Certification)

אני, ראובן פרי מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח השנתי של מינהל קרן השתלמות לפקידים עובדי המינהל השירותים (להלן: "הקרן") לשנת 2018 (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 פיקוחנו על קביעת בקרה פנימית על דיווח כספי, המיועדת לספק מידה סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים ולהוראות הממונה על שוק ההון.
    - (ג) הערכנו את האפקטיביות של הבקרות והנהלים לגבי הגילוי של 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.

28 במרץ, 2019

תאריך

ראובן פרי, מנכ"ל

## הצהרה (Certification)

אני, ראובן סווירי, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח השנתי של מינהל קרן השתלמות לפקידים עובדי המינהל השירותים (להלן: "הקרן") לשנת 2018 (להלן: "הדוח").
  2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.
  3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי ואת תוצאות הפעילות של הקרן למועדים ולתקופות המכוסים בדוח.
  4. אני ואחרים בחברה המנהלת המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לגבי הגילוי ולבקרה הפנימית על דיווח כספי של הקרן; וכן-
    - (א) קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לקרן מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברה המנהלת בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;
    - (ב) קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי, או פיקוחנו על קביעת בקרה פנימית על דיווח כספי, המיועדת לספק מידה סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים ולהוראות הממונה על שוק ההון.
    - (ג) הערכנו את האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של הקרן והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו; וכן-
    - (ד) גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי שאירע ברבעון הרביעי שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי הנוגע לקרן; וכן-
  5. אני ואחרים בחברה המנהלת המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי הנוגע לקרן:
    - (א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של החברה המנהלת לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי הנוגע לקרן; וכן-
    - (ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי הנוגע לקרן.
- אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.

28 במרץ, 2019

תאריך

ראובן סווירי, מנהל כספים



**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 2018, 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 וחסכון. בקרה פנימית על דיווח כספי של הקרן כוללת את אותם מדיניות ונהלים אשר: (1) מתייחסים לניהול רשומות אשר, בפירוט סביר, משקפות במדויק ובאופן נאות את העסקאות וההעברות של נכסי הקרן (לרבות הוצאתם מרשותה) (2) מספקים מידה סבירה של ביטחון שעסקאות נרשמות כנדרש כדי לאפשר הכנת דוחות כספיים בהתאם להנחיות הממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון ושקבלת כספים והוצאת כספים של הקרן נעשים רק בהתאם להרשאות הדירקטוריון וההנהלה של החברה המנהלת;

## לוטרבך ושות'

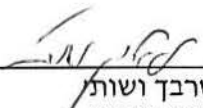
### רואי חשבון

ו-3) מספקים מידה סבירה של ביטחון לגבי מניעה או גילוי במועד של רכישה, שימוש או העברה (לרבות הוצאה מרשות) בלתי מורשים של נכסי הקרן, שיכולה להיות להם השפעה מהותית על הדוחות הכספיים.

בשל מגבלותיה המובנות, בקרה פנימית על דיווח כספי עשויה שלא למנוע או לגלות הצגה מוטעית. כמו כן, הסקת מסקנות לגבי העתיד על בסיס הערכת אפקטיביות נוכחית כלשהי חשובה 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 2018 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 2018 ו- 2017 ולכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2018 והדוח שלנו מיום 28 במרץ 2019, כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אותם דוחות כספיים.

  
לוטרבך ושות'  
רואי חשבון

28.3.2019  
תאריך

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

**דוחות כספיים**

**ליום 31 בדצמבר 2018**

# תכנית מינהל קרן השתלמות לפקידים עובדי המינהל והשירותים

## דוחות כספיים

ליום 31 בדצמבר 2018

## תוכן העניינים

<u>עמוד</u>	
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
36-49	באורים לדוחות הכספיים

**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 2018 ו-2017 ואת דוחות הכנסות והוצאות והדוחות על השינויים בזכויות העמיתים לכל אחת מהשנים שהסתיימו ביום 31 בדצמבר 2018, 2017 ו-2016. 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"לג - 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 שישמשו 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 2018 ו-2017 ואת תוצאות פעולותיה והשינויים בזכויות העמיתים בקופה לכל אחת מהשנים שהסתיימו ביום 31 בדצמבר 2018, 2017 ו-2016. 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, 2018, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי COSO והדוח שלנו מיום 28 במרס, 2019 כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אפקטיביות הבקרה הפנימית על דיווח כספי של הקרן.

  
לוטרבך ושות'  
רואי חשבון

תאריך : 28.3.2019

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

**דוחות על המצב הכספי**

ליום 31 בדצמבר		באור	
2017	2018		
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח		
9,529	30,414		<b>רכוש שוטף</b>
3,508	1,003	3	מזומנים ושווי מזומנים חייבים ויתרות חובה
402,743	352,834	4	<b>השקעות פיננסיות</b>
18,943	28,362	5	נכסי חוב סחירים
116,474	137,020	6	נכסי חוב שאינם סחירים
276,783	214,114	7	מניות
814,943	732,330		השקעות אחרות
<u>827,980</u>	<u>763,747</u>		<b>סך כל השקעות פיננסיות</b>
			<b>סך כל הנכסים</b>
745	3,700	8	<b>זכאים ויתרות זכות</b>
827,235	760,047		<b>זכויות העמיתים</b>
<u>827,980</u>	<u>763,747</u>		<b>סך כל ההתחייבויות וזכויות העמיתים</b>

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

28 במרץ 2019

תאריך אישור  
הדוחות הכספיים

רו"ח ראובן סווירי  
מנהל כספים

ראובן פרי  
מנכ"ל

יוסי אבוטבול  
יו"ר דירקטוריון

## תכנית מינהל קרן השתלמות לפקידים עובדי המינהל והשירותים

### דוחות על המצב הכספי לפי מסלולים

#### דוחות על המצב הכספי לפי מסלולים

מסלול אג"ח	מסלול מניות	מסלול כללי	ליום 31 בדצמבר			מסלול מניות	מסלול כללי	
			2017		2018			
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח		
1,135	185	8,209	338	130	29,946		רכוש שוטף	
8	21	3,479	9	3	991		מזומנים ושווי מזומנים חייבים ויתרות חובה	
20,703	-	382,040	19,428	1	333,405		השקעות פיננסיות	
-	-	18,943	-	-	28,362		נכסי חוב סחירים	
-	1,182	115,292	26	1,143	135,851		נכסי חוב שאינם סחירים	
3,697	1,782	271,304	2,680	1,225	210,209		מניות	
24,400	2,964	787,579	22,134	2,369	707,827		השקעות אחרות	
25,543	3,170	799,267	22,481	2,502	738,764		סך כל השקעות פיננסיות	
51	3	691	290	25	3,385		סך כל הנכסים	
25,492	3,167	798,576	22,191	2,477	735,379		זכאים ויתרות זכות	
25,543	3,170	799,267	22,481	2,502	738,764		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			
2016	2017	2018	באור
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
(3)	(379)	677	
11,352	17,845	(262)	
(1,445)	1,800	(1,227)	
(1,797)	7,178	(4,083)	
15,138	22,729	(11,967)	
23,248	49,552	(17,539)	
-	19	3	9
23,245	49,192	(16,859)	
3,889	4,322	4,121	10
1,500	1,714	1,813	11
228	399	335	14
5,617	6,435	6,269	
17,628	42,757	(23,128)	

#### הכנסות (הפסדים)

ממזומנים ושווי מזומנים (\*)

מהשקעות:

מנכסי חוב סחירים  
מנכסי חוב שאינם סחירים  
ממניות  
מהשקעות אחרות  
סך כל ההכנסות מהשקעות

הכנסות אחרות

סך כל ההכנסות (הפסדים)

#### הוצאות

דמי ניהול  
הוצאות ישירות  
מסים

סך כל ההוצאות

עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה

(\*) כולל הפרשי מט"ח  
הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.



## תכנית מינהל קרן השתלמות לפקידים עובדי המינהל והשירותים

### דוחות הכנסות והוצאות לפי מסלולים

מסלול מסלול מסלול	מסלול מניית	מסלול כללי	מסלול מסלול מסלול	מסלול מניית	מסלול כללי	מסלול מסלול מסלול	מסלול מניית	מסלול כללי
אג"ח	מניית	כללי	אג"ח	מניית	כללי	אג"ח	מניית	כללי
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר								
2016			2017			2018		
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
-	(2)	(1)	(2)	(7)	(370)	14	8	655
ממזמנים ושוי מזמנים (*)								
מהשקעות:								
195	-	11,157	728	-	17,117	(202)	-	(60)
מנכסי חוב סחירים								
-	-	(1,445)	-	-	1,800	-	-	(1,227)
מנכסי חוב שאינם סחירים								
-	17	(1,814)	-	95	7,083	-	(24)	(4,059)
ממניות								
82	76	14,980	(4)	181	22,552	12	(117)	(11,862)
מהשקעות אחרות								
277	93	22,878	724	276	48,552	(190)	(141)	(17,208)
סך כל ההכנסות מהשקעות								
-	-	-	-	-	19	-	-	3
הכנסות אחרות								
277	91	22,877	722	269	48,201	(176)	(133)	(16,550)
סך כל ההכנסות (הפסדים)								
הוצאות								
136	11	3,742	139	15	4,168	124	14	3,983
דמי ניהול								
9	3	1,488	13	6	1,695	11	6	1,796
הוצאות ישירות								
-	9	219	-	5	394	-	6	329
מסים								
145	23	5,449	152	26	6,257	135	26	6,108
סך כל ההוצאות								
132	68	17,428	570	243	41,944	(311)	(159)	(22,658)
עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה								

(\*) כולל הפרשי מט"ח

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

## תכנית מינהל קרן השתלמות לפקידים עובדי המינהל והשירותים

### דוחות על השינויים בזכויות העמיתים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2016	2017	2018
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
833,292	822,293	827,235
89,751	87,557	83,967
(82,467)	(71,157)	(60,489)
682	1,490	1,497
2,345	2,328	1,482
-	(5)	-
(36,593)	(55,700)	(69,035)
(2,345)	(2,328)	(1,482)
(35,911)	(54,215)	(67,538)
17,628	42,757	(23,128)
<u>822,293</u>	<u>827,235</u>	<u>760,047</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 (הפסדים) על הוצאות לתקופה מועבר מדוח הכנסות והוצאות

זכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר של השנה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

## תכנית מינהל קרן השתלמות לפקידים עובדי המינהל והשירותים

### דוחות על השינויים בזכויות עמיתים לפי מסלולים

מסלול מניית	מסלול מניית	מסלול מניית	מסלול מניית	מסלול מניית	מסלול מניית	מסלול מניית	מסלול מניית	מסלול מניית	
מסלול אג"ח	מסלול מניית	מסלול מניית	מסלול מניית	מסלול מניית	מסלול מניית	מסלול מניית	מסלול מניית	מסלול מניית	
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר									
2016			2017			2018			
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	
27,616	2,337	803,339	27,581	2,474	792,238	25,492	3,167	798,576	זכויות עמיתים ליום 1 בינואר של השנה
1,974	386	87,391	1,761	402	85,394	1,538	402	82,027	תקבולים מדמי גמולים
(2,382)	(114)	(79,971)	(1,960)	(133)	(69,064)	(1,620)	(182)	(58,687)	תשלומים לעמיתים
30	4	648	-	17	1,473	-	4	1,493	העברות צבירה לקופה העברות מקופות גמל העברות בין מסלולים
1,897	25	423	521	494	1,313	792	261	429	
-	-	-	-	-	(5)	-	-	-	העברות צבירה מהקופה העברות לקרנות פנסיה חדשות העברות לקופות גמל העברות בין מסלולים
(1,296)	(199)	(35,098)	(1,759)	(231)	(53,710)	(3,439)	(807)	(64,789)	
(390)	(33)	(1,922)	(1,222)	(99)	(1,007)	(261)	(209)	(1,012)	
241	(203)	(35,949)	(2,460)	181	(51,936)	(2,908)	(751)	(63,879)	העברות צבירה, נטו
132	68	17,428	570	243	41,944	(311)	(159)	(22,658)	עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה מועבר מדוח הכנסות והוצאות
27,581	2,474	792,238	25,492	3,167	798,576	22,191	2,477	735,379	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 2018

#### 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 ושאין סחירות, ני"ע מסחריים, הלוואות שאין סחירות, אג"ח להמרה ופקדונות, בשיעור חשיפה שלא יפחת מ-75% ולא יעלה על 120% מנכסי המסלול. חשיפה לנכסים כאמור תושג באמצעות השקעה במישרין, בנגזרים, בתעודות סל, בקרנות נאמנות או בקרנות השקעה. יתרת הנכסים תושקע בכפוף להוראות הדין, ובכפוף לשיקול דעתה של ועדת ההשקעות.

#### הגדרות

##### בדוחות כספיים אלה -

<b>הקרן/ הקופה</b>	-	תוכנית מינהל קרן ההשתלמות לפקידים עובדי המינהל והשירותים.
<b>החברה המנהלת</b>	-	החברה המנהלת של מינהל קרן ההשתלמות לפקידים עובדי המינהל והשירותים בע"מ.
<b>הבנק המתפעל</b>	-	בנק הפועלים בע"מ.
<b>חוק קופות הגמל</b>	-	חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) התשס"ה – 2005.
<b>תקנות מס הכנסה</b>	-	תקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל), התשכ"ד 1964.
<b>רשות שוק ההון</b>	-	רשות שוק ההון, ביטוח וחסכון.
<b>הממונה</b>	-	הממונה על רשות שוק ההון ביטוח וחסכון.
<b>צדדים קשורים</b>	-	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 2018

#### 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. השקעות ליום 31 בדצמבר, 2018 ו-2017 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 2018

#### באור 2 - מדיניות חשבונאית (המשך)

- 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 המבוסס על היוון תזרימי המזומנים, כאשר שיעורי הריבית להיוון נקבעים על ידי חברה המספקת ציטוטי מחירים ושערי ריבית לגופים מוסדיים, אשר זכתה במכרז שפורסם ע"י הממונה.
- קרנות השקעה
- בהתאם להחלטת ועדת השקעות כאשר ישנן אינדיקציות לכך ששווי הנייר חורג משמעותית מהשווי המתקבל לפי אחת מהחלופות לעיל או שלא ניתן להעריכו באמצעות אחת מהחלופות לעיל.
- מניות
- בהתאם לדיווחים של הקרן או של מוסד פיננסי מוכר, שמתקבלים אחת לשנה לפחות.
- חוזים עתידיים לא סחירים
- בהתאם להערכת מומחה שמונה ע"י ועדת השקעות.
- פיקדונות והלוואות
- נכללים ע"פ שוויה ההוגן של כל עסקה, אשר מוצגת כהפרש בין השווי המהוון של הנכס העתידי בקיזוז ההתחייבות העתידית בגין העסקה.
- ניירות ערך מורכבים
- יתרת זכות הנובעת מעודף ההתחייבויות העתידיות על הנכסים העתידיים מוצגת בסעיף זכאים ויתרות זכות.
- נייר ערך מושעה ממסחר
- 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.
- דיבידנד לקבל
- בהתאם לציטוט מהמוסד הפיננסי האורז או ממנפיק הנכס.
- דיבידנד לקבל
- אגרות חוב - בהתאם לתנאים שקבעה החברה הזוכה במכרז לציטוט מחירים. במקרים בהם אין ציטוט, לפי שער אחרון בורסה אחרון.
- ריבית לקבל
- דיבידנד שהוכרז וטרם התקבל עד לתאריך הדיווח.
- יתרות הצמודות למדד
- ריבית והפרשי הצמדה של אגרות חוב סחירות לאחר יום ה-EX וטרם עבר יום התשלום עד לתאריך הדיווח.
- יתרות הנקובות במטבע
- נכילות לפי המדד שפורסם לאחרונה לפני תאריך הדיווח.
- חוץ או צמודות לשער מטבע חוץ
- לפי השער היציג הידוע לתאריך הדיווח.

## תכנית מינהל קרן השתלמות לפקידים עובדי המינהל והשירותים

### באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2018

#### באור 2 - מדיניות חשבונאית (המשך)

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>2016</u>	<u>2017</u>	<u>2018</u>	
%	%	%	
(1.49)	(9.83)	8.10	שער עליית (ירידת) שער החליפין של דולר ארה"ב
(0.20)	0.4	0.8	שיעור עליית (ירידת) מדד המחירים לצרכן (מדד בגין)

#### באור 3 - חייבים ויתרות חובה

א. הרכב מאוחד

ליום 31 בדצמבר	
<u>2017</u>	<u>2018</u>
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
604	716
2,543	-
278	199
83	88
<u>3,508</u>	<u>1,003</u>

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

## תכנית מינהל קרן השתלמות לפקידים עובדי המינהל והשירותים

### באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2018

ב. הרכב לפי מסלולים

ליום 31 בדצמבר					
מסלול מניות	מסלול מניות	מסלול כללי	מסלול אג"ח	מסלול מניות	מסלול כללי
2017			2018		
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
8	2	594	9	3	704
-	19	2,524	-	-	-
-	-	278	-	-	199
-	-	83	-	-	88
<u>8</u>	<u>21</u>	<u>3,479</u>	<u>9</u>	<u>3</u>	<u>991</u>

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

#### באור 4 - נכסי חוב סחירים

א. הרכב מאוחד

ליום 31 בדצמבר	
2017	2018
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
152,399	139,423
250,344	213,411
<u>402,743</u>	<u>352,834</u>

אגרות חוב ממשלתיות

אגרות חוב קונצרניות:  
 שאינן ניתנות להמרה

סך הכל נכסי חוב סחירים

ב. הרכב לפי מסלולים

ליום 31 בדצמבר					
מסלול מניות	מסלול מניות	מסלול כללי	מסלול אג"ח	מסלול מניות	מסלול כללי
2017			2018		
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
13,194	-	139,205	12,727	-	126,696
7,509	-	242,835	6,701	1	206,709
<u>20,703</u>	<u>-</u>	<u>382,040</u>	<u>19,428</u>	<u>1</u>	<u>333,405</u>

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 2018

#### באור 5 - נכסי חוב שאינם סחירים

הרכב מאוחד\*:

ליום 31 בדצמבר	
2017	2018
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
9,762	9,241
1	1
657	337
-	10,659
8,523	8,124
<u>18,943</u>	<u>28,362</u>

אגרות חוב קונצרניות  
 שאינן ניתנות להמרה  
 שניתנות להמרה  
 פקדונות בבנקים  
 הלוואות לעמיתים  
 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	
2017	2018
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
116,474	137,020

מניות סחירות

ב. הרכב לפי מסלולים:

מסלול אג"ח	מסלול מניות	מסלול כללי	מסלול אג"ח	מסלול מניות	מסלול כללי
ליום 31 בדצמבר					
2017			2018		
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
-	1,182	115,292	26	1,143	135,851

מניות סחירות

## תכנית מינהל קרן השתלמות לפקידים עובדי המינהל והשירותים

### באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2018

#### באור 7 - השקעות אחרות

א. הרכב מאוחד:

ליום 31 בדצמבר	
2017	2018
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
178,717	124,404
41,432	35,416
4,786	4,149
170	-
225,105	163,969
50,220	50,128
1,458	17
51,678	50,145
276,783	214,114

#### השקעות אחרות סחירות

תעודות סל

קרנות נאמנות

מוצרים מובנים

אופציות

#### השקעות אחרות שאינן סחירות

קרנות השקעה

מכשירים נגזרים

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	
2017	2018
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
(1,355)	-
(94,862)	(104,087)

מניות

מטבע זר

## תכנית מינהל קרן השתלמות לפקידים עובדי המינהל והשירותים

### באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2018

ג. הרכב לפי מסלולים

מסלול אג"ח	מסלול מניות	מסלול כללי	מסלול אג"ח	מסלול מניות	מסלול כללי	ליום 31 בדצמבר	
						2017	2018
		אלפי ש"ח		אלפי ש"ח		אלפי ש"ח	
2,127	1,641	174,949	1,258	1,131	122,015		
1,437	19	39,976	1,292	30	34,094		
131	-	4,655	130	-	4,019		
-	-	170	-	-	-		
<u>3,695</u>	<u>1,660</u>	<u>219,750</u>	<u>2,680</u>	<u>1,161</u>	<u>160,128</u>		
<hr style="border-top: 1px dashed black;"/>							
-	112	50,108	-	64	50,064		
2	10	1,446	-	-	17		
<u>2</u>	<u>122</u>	<u>51,554</u>	<u>-</u>	<u>64</u>	<u>50,081</u>		
<hr style="border-top: 1px dashed black;"/>							
<u>3,697</u>	<u>1,782</u>	<u>271,304</u>	<u>2,680</u>	<u>1,225</u>	<u>210,209</u>		

השקעות אחרות סחירות

תעודות סל

קרנות נאמנות

מוצרים מובנים

אופציות

השקעות אחרות שאינן סחירות

קרנות השקעה

מכשירים נגזרים

סך הכל השקעות אחרות

ד. מכשירים נגזרים:

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

מסלול אג"ח	מסלול מניות	מסלול כללי	מסלול אג"ח	מסלול מניות	מסלול כללי	ליום 31 בדצמבר	
						2017	2018
		אלפי ש"ח		אלפי ש"ח		אלפי ש"ח	
-	-	(1,355)	-	-	-		
(208)	(653)	(94,001)	(225)	(836)	(103,026)		

מניות

מטבע זר

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

**באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2018**

**באור 8 - זכאים ויתרות זכות**

א. הרכב מאוחד

ליום 31 בדצמבר	
2017	2018
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
745	627
-	2,840
-	233
<u>745</u>	<u>3,700</u>

חברה מנהלת- צד קשור  
התחייבויות בגין חוזים עתידיים  
אחרים

סך הכל זכאים ויתרות זכות

ב. הרכב לפי מסלולים

מסלול אנ"ח	מסלול מניות	מסלול כללי	מסלול אנ"ח	מסלול מניות	מסלול כללי
ליום 31 בדצמבר					
2017			2018		
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
51	3	691	50	2	575
-	-	-	7	23	2,810
-	-	-	233	-	-
<u>51</u>	<u>3</u>	<u>691</u>	<u>290</u>	<u>25</u>	<u>3,385</u>

חברה מנהלת- צד קשור  
התחייבויות בגין חוזים עתידיים  
אחרים

סך הכל זכאים ויתרות זכות

**באור 9 - הכנסות אחרות**

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

## תכנית מינהל קרן השתלמות לפקידים עובדי המינהל והשירותים

### באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2018

#### באור 10 - דמי ניהול

א. פירוט דמי הניהול לפי מסלולי השקעה:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2016	2017	2018	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
3,742	4,168	3,983	מסלול כללי
136	139	124	מסלול אג"ח
11	15	14	מסלול מניות
3,889	4,322	4,121	סה"כ

ב. שיעור דמי ניהול מעמיתים:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2016	2017	2018 (**)
%		
2.0	2.0	2.0
0.47 (*)	0.54 (*)	0.51
0.48	0.53	0.51
0.48	0.52	0.51

#### 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.

(\*\*) 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 2018**

**באור 11 - הוצאות ישירות**

א. הרכב מאוחד:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2016	2017	2018
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
250	218	209
24	13	15
555	811	912
441	413	429
230	259	248
<u>1,500</u>	<u>1,714</u>	<u>1,813</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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2016	2017	2018
שיעור מתוך יתרת נכסים ממוצעת		
0.03	0.03	0.03
0.00	0.00	0.00
0.07	0.10	0.11
0.05	0.05	0.05
0.03	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 2018

ב. הרכב לפי מסלולים:

מסלול כללי			מסלול מניית אג"ח			מסלול כללי			מסלול מניית אג"ח		
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר											
2016			2017			2018					
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
3	-	247	7	2	209	4	1	204			
-	-	24	-	-	13	-	-	15			
-	-	555	-	-	811	-	1	911			
6	2	433	6	3	404	7	3	419			
-	1	229	-	1	258	-	1	247			
<u>9</u>	<u>3</u>	<u>1,488</u>	<u>13</u>	<u>6</u>	<u>1,695</u>	<u>11</u>	<u>6</u>	<u>1,796</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		
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר											
2016			2017			2018					
שיעור מתוך יתרת נכסים ממוצעת											
0.01	0.00	0.03	0.03	0.07	0.03	0.02	0.04	0.03			
0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00			
0.00	0.00	0.07	0.00	0.00	0.10	0.00	0.04	0.12			
0.02	0.08	0.05	0.02	0.11	0.05	0.03	0.11	0.05			
0.00	0.04	0.03	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 2018

#### באור 12 - תשואות מסלולי השקעה

##### תשואה שנתית נומינלית ברוטו

תשואה ממוצעת נומינלית ברוטו ל-5 שנים	<u>תשואה שנתית נומינלית ברוטו</u>					
	2014	2015	2016	2017	2018	
2.67	6.03	1.29	2.76	5.99	-2.48	מסלול כללי
3.27	8.90	1.19	3.41	9.55	-5.93	מסלול מניות
1.21	2.48	0.70	0.94	2.72	-0.76	מסלול אג"ח

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

א. יתרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

<u>ליום 31 בדצמבר</u>		
2017	2018	
<u>אלפי ש"ח</u>		
(745)	(627)	החברה המנהלת
278	199	הוצאות מראש
		צדדים קשורים אחרים
50,027	33,884	תעודות סל
<u>3,678</u>	<u>5,847</u>	קרנות השקעה
<u>53,238</u>	<u>39,303</u>	

יתרת נכסי חוב וחובות שוטפים הגבוהה ביותר במשך השנה של פסגות- צד קשור עמדה על 68,787 אלפי ש"ח.



## תכנית מינהל קרן השתלמות לפקידים עובדי המינהל והשירותים

### באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2018

ב. עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2016	2017	2018
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
3,889	4,322	4,121
3	6	1
174	195	159
<u>4,066</u>	<u>4,523</u>	<u>4,281</u>

דמי ניהול לחברה המנהלת

עמלות ניהול השקעות ששולמו לצדדים קשורים

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

### באור 14 - הוצאות מסים

ליום 31 בדצמבר		
2016	2017	2018
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
228	399	335

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- 384 אלפי ש"ח (2017) – 13 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 לגבי חובות מעסיקים, נערכים לעיתים הסדרים לגבי 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 8,424 אלפי ש"ח בקרנות השקעה (2017) – 13,276 אלפי ש"ח).