

קרן השתלמות לעובדי המדינה

דוח שנתי 2018

תוכן העניינים

עמודים

2 - 14	סקירת ההנהלה
15	דוח רואה החשבון המבקר
16 - 20	הצהרות
21 - 22	דוח הדירקטוריון וההנהלה על הבקרה הפנימית
23	דוח רואה החשבון המבקר על הבקרה הפנימית
	דוחות כספיים ליום 31 בדצמבר 2018
24 - 28	דוחות על המצב הכספי
29 - 33	דוחות הכנסות והוצאות
34 - 38	דוחות על השינויים בזכויות העמיתים
39 - 52	ביאורים לדוחות הכספיים

2. ניתוח זכויות עמיתי הקרון

א. יחס נזילות

שיעור החסכונות שהבשילו (סכומים שעמיתים זכאים למשוך בלא הגבלה, להלן "יחס הנזילות"), נכון ליום 31 בדצמבר 2018 הוא 73.45% מכלל נכסי המסלול הכללי, 86.26% מכלל נכסי מסלול אג"ח ממשלת ישראל, 87.53% מכלל נכסי מסלול מתמחה משולב אג"ח עד 15% מניות ו- 57.45% מכלל נכסי מסלול מניות.

בנוסף, עמיתים יכולים להעביר את כספם לקרון אחרת, גם אם אינם יכולים עדיין למשוך אותו כדין. האפשרות הנגישה להעברת זכויות בין קופות, הופכת את שיעור הנזילות האפקטיבית ל- 100%.

ב. משך חיים ממוצע של החיסכון

נתונים אלו מבטאים את הזמן הממוצע הדרוש כדי שכל העמיתים שחסכונותיהם טרם הבשילו בסוף השנה, יגיעו לתום תקופת החיסכון. נכון ליום 31 בדצמבר 2018 הנתון הוא 1.93 שנים במסלול הכללי, 2.07 שנים במסלול אג"ח ממשלת ישראל, 2.59 שנים במסלול אג"ח עד 15 אחוז מניות ו- 3.36 שנים במסלול מניות.

ג. שינוי במספר החשבונות

מספר החשבונות				סוג העמיתים
לתחילת שנה	הצטרפו השנה	פרשו השנה	לסוף השנה	
57,669	4,774	(6,707)	55,736	שכירים

ד. ניתוח זכויות עמיתים

ליום 31 בדצמבר			
2017		2018	
סך נכסים, נטו באלפי ש"ח	מספר חשבונות	סך נכסים, נטו באלפי ש"ח	מספר חשבונות
1,707,140	29,355	1,489,473	27,342
822,807	28,314	928,907	28,394
2,529,947	57,669	2,418,380	55,736

חשבונות פעילים
חשבונות לא פעילים
סה"כ

3. ניתוח מדיניות ההשקעה

עובדי מדינה - מסלול כללי

מדיניות ההשקעה של המסלול

נכסי המסלול יהיו חשופים לנכסים מסוגים שונים בכפוף להוראות הדיון, ובכפוף לשיקול דעתה של ועדת ההשקעות. מדיניות ההשקעות של המסלול מפורסמת באתר האינטרנט של החברה, בכתובת <http://www.ovdeimedina.co.il>

שינויים מהותיים בסעיפי ההשקעות

מאזן המסלול הסתכם ביום 31 בדצמבר 2018 ב- 2,383,883 אלפי ש"ח לעומת 2,491,174 אלפי ש"ח ביום 31 בדצמבר 2017 ירידה של 4.31%. הירידה בנכסי המסלול נבעה בעיקר מההפסדים באפיקי ההשקעה השונים בתוספת הצבירה השלילית נטו של העמיתים.

שיעור נכסי חוב סחירים הינו כ 51.32% מסך נכסי המסלול לסוף שנת 2018. עליה בשיעור של 27.27% לעומת תום השנה הקודמת, שבה היה שיעורם כ- 1.76% מסך כל הנכסים. הקרון מתמקדת בהשקעה בנכסים סחירים וכמעט ולא מבצעת השקעות חדשות בנכסים לא סחירים. הנכסים הלא סחירים הקיימים נפדים לשיעורין וחלקם קטן באופן הדרגתי מסך נכסי הקרון.

שיעור המניות, שהוא כ- 15.20% מסך כל הנכסים לתום שנת 2018, עלה בשיעור של 4.83% לעומת תום השנה הקודמת, שבה היה שיעורם כ- 14.50% מסך כל הנכסים.

3. ניתוח מדיניות ההשקעה (המשך)**עובדי מדינה - מסלול כללי (המשך)****שינויים מהותיים בסעיפי ההשקעות (המשך)**

שיעור ההשקעות האחרות, שהוא כ- 25.30% מסך כל הנכסים לתום שנת 2018, עלה בשיעור של 2.22% לעומת תום השנה הקודמת, שבה היה שיעורם כ- 24.75% מסך כל הנכסים.

עובדי מדינה - מסלול אג"ח ממשלת ישראל**מדיניות ההשקעה של המסלול**

נכסי המסלול יהיו חשופים לאג"ח של ממשלת ישראל, 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. מדיניות ההשקעות של המסלול מפורסמת באתר האינטרנט של החברה, בכתובת

<http://www.ovdeimedina.co.il>

מאזן המסלול הסתכם ביום 31 בדצמבר 2018 ב- 34,741 אלפי ש"ח לעומת 35,435 אלפי ש"ח ביום 31 בדצמבר 2017, ירידה של כ-2%; הקיטון נובע בעיקר מהצבירה השלילית נטו של העמיתים.

עובדי מדינה - מסלול מתמחה משולב - אג"ח עד 15% מניות**מדיניות ההשקעה של המסלול**

נכסי המסלול יהיו חשופים לנכסים הבאים: אג"ח סחירות ושאין סחירות של חברות, ני"ע מסחריים, הלוואות שאינן סחירות לחברות, אג"ח להמרה, פיקדונות, אג"ח של ממשלת ישראל או אג"ח של ממשלות אחרות. חשיפה לנכסי אג"ח תהיה בשיעור שלא יפחת מ- 75% ולא יעלה על 120% מנכסי המסלול. חשיפה למניות תהיה בשיעור שלא יעלה על 15% מנכסי המסלול. חשיפה לנכסים כאמור לעיל תושג הן באמצעות השקעה במישרין והן באמצעות השקעה בנגזרים, בתעודות סל, בקרנות נאמנות או בקרנות השקעה. חשיפה לנכסים שאינם נכסי אג"ח ואינם מניות תהיה על פי שיקול דעתה של ועדת ההשקעות ובכפוף לכל דין. מדיניות ההשקעות של המסלול מפורסמת באתר האינטרנט של החברה, בכתובת

<http://www.ovdeimedina.co.il>

ביום 22 במרץ 2017 החלה החברה את פעילות המסלול; מאזן המסלול הסתכם ביום 31 בדצמבר 2018 ב-5,711 אלפי ש"ח לעומת 2,631 אלפי ש"ח בסוף שנת 2017.

עובדי מדינה - מסלול מניות**מדיניות ההשקעה של המסלול**

נכסי המסלול יהיו חשופים למניות בארץ ובחו"ל, 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. מדיניות ההשקעות של המסלול מפורסמת באתר האינטרנט של החברה, בכתובת

<http://www.ovdeimedina.co.il>

ביום 5 באפריל 2017 החלה החברה את פעילות המסלול; מאזן המסלול הסתכם ביום 31 בדצמבר 2018 ב-2,407 אלפי ש"ח לעומת 1,192 אלפי ש"ח בסוף שנת 2017.

4. מדיניות ניהול הסיכונים של הקרון

מידע על מדיניות ניהול הסיכונים ראה סעיף 3.13 "גורמי סיכון" בדוח על עסקי התאגיד ובביאור 16 בדוח של החברה.

4.1 ניתוח נזילות הקרון

סיכוני נזילות - הקרון מנהלת את נזילות הנכסים שלה על פי תזרימי ההפקדות, ההכנסות מהשקעות במזומן והמשיכות הצפויות.

צרכי הנזילות נובעים גם מזכותם של העמיתים להורות להעביר את כספם לקרון אחרת. האפשרויות של העמיתים להוציא את כספם מהקרון מגדילות את אי הוודאות ביחס לצרכי הנזילות בעתיד, ומקטינות את יכולת הקרון להיערך להם. לקרון נכסים נזילים וסחירים ובאפשרותה לממש מרכיב זה אם יהיו משיכות גדולות מהצפוי. היחס בין סך הנכסים הסחירים והנזילים לבין סך היקף זכויות העמיתים הניתנים למשיכה הוא 1.25 במסלול הכללי, 1.16 במסלול אג"ח ממשלת ישראל, 1.14 במסלול מתמחה משולב - אג"ח עד 15% מניות ו- 1.74 במסלול מניות. החברה סבורה שיחס זה מספק מענה הולם לאפשרות של העמיתים למשוך את היתרות שצברו.

31/12/2018				נזילות (בשנים)
נכסים, נטו (באלפי ש"ח)				
מסלול מניות	מסלול מתמחה משולב - אג"ח עד 15% מניות	מסלול אג"ח ממשלת ישראל	מסלול כללי	
2,390	5,710	34,728	2,184,295	נכסים נזילים וסחירים
-	-	-	27,686	מח"מ של עד שנה
-	-	-	25,506	מח"מ מעל שנה
-	-	-	138,065	אחרים
2,390	5,710	34,728	2,375,552	סך הכל

מידע על סיכון הנזילות של עמיתי הקרון ראה לעיל בפרק 2 - "ניתוח זכויות עמיתי הקרון".

4.2 סיכוני שוק

מדיניות ההשקעות מתבססת על פיזור ההשקעות על מנת לפזר את הסיכונים. דירקטוריון החברה קובע מגבלות לגבי היקף ההשקעה בכל אפיק ואפיק וע"י כך אף נותן ביטוי למדיניות ניהול הסיכונים שלו.

ועדת ההשקעות, המתכנסת אחת לשבועיים, מחליטה על שיעורי ההשקעה בפועל בכל אפיק, ומתאימה את השיעורים, במידת הצורך, לשינויים החלים בשווקים השונים ולהתפתחויות הצפויות בשווקי הכספים וההון בישראל ובעולם.

אם מתרחשים אירועים דחופים המחייבים החלטה לפני ההתכנסות המתוכננת של ועדת ההשקעות, מתקיימת התייעצות טלפונית בין החברים בוועדת ההשקעות, ומתקבלות החלטות לגבי אופן התגובה לאירועים אלו.

החברה קבעה נוהל לטיפול בחובות בעייתיים כנדרש בחוזרי רשות שוק ההון, והיא פועלת לפיו. במקרה של אג"ח, אשר עקב בעיית פירעון מתנהל או עשוי להתנהל בגינו הסדר חוב, ועדת ההשקעות מקבלת החלטה בדבר אופן הצבעה באסיפת בעלי האג"ח, בהתבסס על נוהל הצבעה באסיפות כלליות שלה ועל המלצות מנהל ההשקעות.

4. מדיניות ניהול הסיכונים של הקרון (המשך)

4.2 סיכוני שוק (המשך)

4.2.1 סיכון מדד וסיכון מטבע

2018				
סך הכל	במטבע חוץ או בהצמדה אליו	בהצמדה למדד המחירים לצרכן	ללא הצמדה	
אלפי ש"ח				
				<u>מסלול כללי</u>
2,375,552	764,352	626,202	984,998	סך נכסי המסלול
(291,739)	(291,739)	-	-	חשיפה לנכסי בסיס באמצעות מכשירים נגזרים במונחי דלתא
2,083,813	472,613	626,202	984,998	סך הכל נכסי המסלול, נטו
				<u>מסלול אג"ח ממשלת ישראל</u>
34,728	-	16,515	18,213	סך נכסי המסלול
				<u>מסלול מתמחה משולב - אג"ח</u> <u>עד 15% מניות</u>
5,710	579	2,311	2,820	סך נכסי המסלול
				<u>מסלול מניות</u>
2,390	1,171	-	1,219	סך נכסי המסלול
(655)	(655)	-	-	חשיפה לנכסי בסיס באמצעות מכשירים נגזרים במונחי דלתא
1,735	516	-	1,219	סך הכל נכסי המסלול, נטו

4.2.2 סיכון ריבית

ליום 31 בדצמבר 2018

ניתוח רגישויות לשינוי בשיעור הריבית	
-1%	+1%
אחוזים	
3.03	(2.70%)
1.63	(1.57%)
2.67	(2.52%)
-	-

תשואות תיק ההשקעות:

מסלול כללי

מסלול אג"ח ממשלת ישראל

מסלול מתמחה משולב - אג"ח עד 15% מניות

מסלול מניות

דוח רואה החשבון המבקר לעמיתים של
קרן השתלמות לעובדי המדינה

ביקרנו את הדוחות על המצב הכספי המצורפים של קרן השתלמות לעובדי המדינה (להלן - "הקופה") לימים 31 בדצמבר, 2018 ו-2017 ואת דוחות הכנסות והוצאות והדוחות על השינויים בזכויות העמיתים לכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2018. דוחות כספיים אלה הינם באחריות הדירקטוריון וההנהלה של החברה לניהול קרן ההשתלמות לעובדי המדינה בע"מ (להלן - "החברה המנהלת"). אחריותנו היא לדיווח דיעה על דוחות כספיים אלה בהתבסס על ביקורתנו.

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל, לרבות תקנים שנקבעו בתקנות רואי חשבון (דרך פעולתו של רואה חשבון), התשל"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 מיזגמית של ראיות התומכות בסכומים ובמידע שבדוחות הכספיים. ביקורת כוללת גם בחינה של כללי החשבונאות שישומו ושל האומדנים המשמעותיים שנעשו על ידי הדירקטוריון וההנהלה של החברה המנהלת וכן הערכת נאותות ההצגה בדוחות הכספיים בכללותה. אנו סבורים שביקורתנו מספקת בסיס נאות לדיווח דעתנו.

לדעתנו, הדוחות הכספיים הני"ל משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי של הקופה לימים 31 בדצמבר, 2018 ו-2017 ואת תוצאות פעולותיה והשינויים בזכויות העמיתים שלה לכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2018 בהתאם לכללי החשבונאות והדיווח, אשר נקבעו בהתאם להוראות רשות שוק ההון, ביטוח וחסכון ובהתאם לתקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל), התשכ"ד - 1964. כמו כן, לדעתנו, הדוחות הכספיים הני"ל ערוכים בהתאם להוראות סעיף 33 לחוק החברות הממשלתיות, התשל"ה - 1975 ולחוזרי רשות החברות הממשלתיות.

ביקרנו גם, בהתאם לתקני ה-PCAOB בארה"ב בדבר ביקורת של בקרה פנימית על דיווח כספי, כפי שאומצו על ידי לשכת רואי חשבון בישראל, את הבקרה הפנימית על דיווח כספי של הקופה ליום 31 בדצמבר, 2018, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי COSO, והדוח שלנו מיום 26 במרץ, 2019 כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אפקטיביות הבקרה הפנימית על דיווח כספי של הקופה.

קנובל בלצר ושות'
 קנובל בלצר ושות'
 רואי חשבון

תל - אביב, 26 במרץ, 2019.

"Neither MGI nor Knobel Beltzer Soraya group, nor any MGI member firm accepts responsibility for the activities, work, opinions or service of any other members.

MGI is a worldwide association of independent auditing, accounting and consulting firms."

מתלקה כלכלית ושוק ההון

רחוב מוזס נוח ויהודה, בית אגיש רבד, תל אביב

סניף ראשי

רח' המסגר 20, תל-אביב 6777673, ת.ד. 57624 תל אביב 6157601

טל': 03-6393020; פקס: 03-6393021

דואר אלקטרוני - mgi@mgi-israel.co.il

כתובת האתר של המשרד: www.mgi-israel.co.il

הצהרה (certification)

(בהתאם לתקנות החברות הממשלתיות (דוח נוסף בדבר הפעולות שנקטו והמצגים שניתנו להבטחת נכונות הדוחות הכספיים ודוח הדירקטוריון), התשס"ו - 2005).

אני עו"ד עדה מאייר-בר קמה, מצהירה כי:

1. בחנתי את הדוחות הכספיים של קרן השתלמות לעובדי המדינה (להלן - "הקרן") לשנת 2018 (להלן - הדוחות).
 2. בהתאם לידיעתי ולאחר שבחנתי את הדוחות, הדוחות אינם כוללים מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בהם מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שניתנו, לאור הנסיבות שבהן ניתנו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוחות.
 3. בהתאם לידיעתי ולאחר שבחנתי את הדוחות, הדוחות הכספיים משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות את המצב הכספי ואת תוצאות הפעולות של הקרן לימים ולתקופות המוצגים בדוחות.
 4. אני, לצד אחרים בחברה המצהירים הצהרה כזו, אחראי לקביעתם ולהתקיימותם בחברה של בקורות ונהלים לצורך גילוי הנדרש בדוחות. בהתאם לכך 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, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוחות.
 5. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה כזו, גילינו לרואה החשבון המבקר של החברה ולדירקטוריון שלה, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר -
- (א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות, ככל שהיו, בקביעתה או בהפעלתה של בקרה פנימית על דיווח כספי העלולים, באופן סביר, להשפיע לרעה על יכולת החברה לרשום, לעבד, לסכם ולדווח מידע כספי.
- (ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, ככל שהייתה, שמעורבים בה מנהלים או עובדים אחרים בעלי תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית על דיווח כספי של החברה.

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


עו"ד עדה מאייר-בר קמה, דירקטורית

26/03/2019
תאריך

הצהרה (certification)

(בהתאם לתקנות החברות הממשלתיות (דוח נוסף בדבר הפעולות שנקטו והמצגים שניתנו להבטחת נכונות הדוחות הכספיים (דוח הדירקטוריון), התשס"ו - 2005).

אני מרן קופל, מצהיר כי:

1. בחנתי את הדוחות הכספיים של קרן השתלמות לעובדי המדינה (להלן - "הקרן") לשנת 2018 (להלן - הדוחות).
 2. בהתאם לידיעתי ולאחר שבחנתי את הדוחות, הדוחות אינם כוללים מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בהם מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שניתנו, לאור הנסיבות שבהן ניתנו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוחות.
 3. בהתאם לידיעתי ולאחר שבחנתי את הדוחות, הדוחות הכספיים משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות את המצב הכספי ואת תוצאות הפעולות של הקרן לימים ולתקופות המוצגים בדוחות.
 4. אני, לצד אחרים בחברה המצהירים הצהרה כזו, אחראי לקביעתם ולהתקיימותם בחברה של בקרות ונהלים לצורך גילוי הנדרש בדוחות. בהתאם לכך 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, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוחות.
 5. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה כזו, גילינו לרואה החשבון המבקר של החברה ולדירקטוריון שלה, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר -
- (א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות, ככל שהיו, בקביעתה או בהפעלתה של בקרה פנימית על דיווח כספי העלולים, באופן סביר, להשפיע לרעה על יכולת החברה לרשום, לעבד, לסכם ולדווח מידע כספי.
- (ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, ככל שהייתה, שמעורבים בה מנהלים או עובדים אחרים בעלי תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית על דיווח כספי של החברה.

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


מרן קופל, דירקטור

26/03/2019
תאריך


הצהרה (certification)

(בהתאם לתקנות החברות הממשלתיות) דוח נוסף בדבר הפעולות שנקטו והמצגים שניתנו להבטחת נכונות הדוחות הכספיים ודוח הדירקטוריון, התשס"ו - 2005).

אני, רו"ח ליהי פשה-עיון, מצהירה כי:

1. בחנתי את הדוחות הכספיים של קרן השתלמות לעובדי המדינה (להלן - "הקרן") לשנת 2018 (להלן - הדוחות).
 2. בהתאם לידיעתי ולאחר שבחנתי את הדוחות, הדוחות אינם כוללים מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בהם מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שניתנו, לאור הנסיבות שבהן ניתנו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוחות.
 3. בהתאם לידיעתי ולאחר שבחנתי את הדוחות, הדוחות הכספיים משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות את המצב הכספי ואת תוצאות הפעולות של הקרן לימים ולתקופות המוצגים בדוחות.
 4. אני, לצד אחרים בחברה המצהירים הצהרה כזו, אחראית לקביעתם ולהתקיימותם בחברה של בקרות ונהלים לצורך גילוי הנדרש בדוחות. בהתאם לכך 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, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוחות.
 5. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה כזו, גילינו לרואה החשבון המבקר של החברה ולדירקטוריון שלה, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר -
- (א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות, ככל שהיו, בקביעתה או בהפעלתה של בקרה פנימית על דיווח כספי העלולים, באופן סביר, להשפיע לרעה על יכולת החברה לרשום, לעבד, לסכם ולדווח מידע כספי.
- (ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, ככל שהייתה, שמעורבים בה מנהלים או עובדים אחרים בעלי תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית על דיווח כספי של החברה.

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


רו"ח ליהי פשה-עיון, סמנכ"ל

26/03/2019
תאריך


הצהרה (certification)

(בהתאם לתוזר גופים מוסדיים 2010-9-7 "בקרה פנימית על דיווח כספי - הצהרות, דוחות וגילויים" של רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון).

אני, מר רן קופל, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח השנתי של קרן השתלמות לעובדי המדינה (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 השנתיים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי ואת תוצאות הפעולות של הקרן למועדים ולתקופות המכוסים בדוח.
4. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לגבי הגילוי ולבקרה הפנימית על דיווח כספי של הקרן; וכך-
 - (א) קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לחברה, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברה, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;
 - (ב) קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי, או פיקוחנו על קביעת בקרה פנימית על דיווח כספי, המיועדת לספק מידע סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לתקני דיווח בינלאומיים (IFRS) ולהוראות רשות שוק ההון;
 - (ג) הערכנו את האפקטיביות של הבקורות ונהלים לגבי הגילוי של הקרן והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות ונהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו; וכך-
 - (ד) גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי שאירע ברבעון זה שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי הנוגע לקרן. וכך-
5. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון של החברה, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי הנוגע לקרן:
 - (א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות ככל שהיו, בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של החברה לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי הנוגע לקרן; וכך-
 - (ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, ככל שהייתה, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי הנוגע לקרן.

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


מר רן קופל, דירקטור

26/03/2019
תאריך

הצהרה (certification)

(בהתאם לחוזר גופים מוסדיים 2010-9-7 "בקרה פנימית על דיווח כספי - הצהרות, דוחות וגילויים" של רשות שוק התון, ביטוח וחסכון).

אני, רו"ח ליהי פשה-עיון, מצהירה כי:

1. סקרתי את הדוח השנתי של קרן השתלמות לעובדי המדינה (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 השנתיים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי ואת תוצאות הפעולות של הקרן למועדים ולתקופות המכוסים בדוח.
4. אני ואחרים בחברה 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 לחברה, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברה, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;
 - (ב) קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי, או פיקוחנו על קביעת בקרה פנימית על דיווח כספי, המיועדת לספק מידע סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לתקני דיווח בינלאומיים (IFRS) ולהוראות רשות 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 על דיווח כספי שאירע ברבעון זה שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי הנוגע לקרן. וכן-
5. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון של החברה, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי הנוגע לקרן:
 - (א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות ככל שהיו, בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של החברה לרשום, לעבד, לשכס ולדווח על מידע כספי הנוגע לקרן; וכן-
 - (ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, ככל שהייתה, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי הנוגע לקרן.

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



רו"ח ליהי פשה-עיון, סמנכ"ל

26/03/2019

תאריך

**דוח של הדירקטוריון והנהלה בדבר הבקרה הפנימית על דיווח כספי לפי תקנות החברות
הממשלתיות (דוחות נוספים בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על דיווח כספי), התשס"ח-**

2007


הנהלה, בפקוח ובאישור הדירקטוריון של החברה לניהול קרו השתלמות לעובדי המדינה בע"מ (להלן - "החברה"), אחראים לקביעתה והתקיימותה של בקרה פנימית נאותה על דיווח כספי בחברה. בקרה פנימית על דיווח כספי היא תהליך המיועד לספק מידה סבירה של בטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים למטרות חיצוניות, בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים והוראות חוק החברות הממשלתיות. בשל המגבלות המובנות שלה, מערכת בקרה פנימית על דיווח כספי אינה מיועדת לספק בטחון מוחלט שהצגה מוטעית בדוחות הכספיים תימנע או תתגלה.

הדירקטוריון והנהלה ביצעו בדיקה והערכה על הבקרה הפנימית בחברה על דיווח כספי והאפקטיביות שלה, בהתבסס על הקריטריונים שנקבעו במודל בקרה המכונה "מודל קוסו". בהתבסס על הערכה זו, הדירקטוריון והנהלת החברה הגיעו למסקנה, כי הבקרה הפנימית בחברה על הדיווח הכספי של החברה לתקופה המסתיימת ביום 31.12.2018 היא אפקטיבית.

לא חלו שינויים בשנה האחרונה שהשפיעו באופן מהותי או העשויים להשפיע באופן מהותי על הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי.


עו"ד עדה מאייר בר-קמה, דירקטורית


מר רן קופל, דירקטור


רו"ח ליהי פשה-עיון, סמנכ"ל

26/03/2019

תאריך

דוח של הדירקטוריון והנהלה בדבר הבקרה הפנימית על דיווח כספי

הנהלה, בפיקוח הדירקטוריון, של החברה לניהול קרן השתלמות לעובדי המדינה בע"מ (להלן - "החברה"), אחראית לקביעתה וקיומה של בקרה פנימית נאותה על דיווח כספי בחברה. מערכת הבקרה הפנימית של החברה תוכננה כדי לספק מידה סבירה של בטחון לדירקטוריון ולהנהלה של החברה לגבי הכנה והצגה נאותה של דוחות כספיים המפורסמים בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS) והוראות רשות 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.

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

הנהלת החברה בפיקוח הדירקטוריון העריכה את אפקטיביות הבקרה הפנימית של החברה 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). בהתבסס על הערכה זו הנהלה מאמינה (believes) כי ליום 31 בדצמבר 2018, הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי הינה אפקטיבית.



עו"ד עדה מאיר בר-קמה, דירקטורית



מורן קופל, דירקטור



רו"ח ליהי פשה-עיון, סמנכ"ל

26/03/2019

תאריך

**דוח רואה החשבון המבקר לעמיתים של קרן השתלמות לעובדי המדינה
בהתאם להוראות רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון בדבר בקרה פנימית על דיווח כספי ובהתאם לתקנות החברות
הממשלתיות (דוחות נוספים בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על דיווח כספי), התשס"ח-2007**

ביקרנו את הבקרה הפנימית על דיווח כספי של קרן השתלמות לעובדי המדינה (להלן - "הקופה") 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 והנהלה של החברה לניהול קרן ההשתלמות לעובדי המדינה בע"מ (להלן - "החברה המנהלת") אחראים לקיום בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי של הקופה ולהערכתם את האפקטיביות של בקרה פנימית על דיווח כספי, הנכללת בדוח הדירקטוריון והנהלה בדבר בקרה פנימית על דיווח כספי המצורף. אחריותנו היא לחוות דעה על בקרה פנימית על דיווח כספי של הקופה בהתבסס על ביקורתנו.

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקני ה- (Public Company Accounting Oversight Board (PCAOB) בארה"ב בדבר ביקורת של בקרה פנימית על דיווח כספי, כפי שאומצו על ידי לשכת רואי חשבון בישראל. על-פי תקנים אלה נדרש מאיתנו לתכנן את הביקורת ולבצע במטרה להשיג מידה סבירה של ביטחון אם קויימה, מכל הבחינות המהותיות, בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי של הקופה. ביקורתנו כללה השגת הבנה לגבי בקרה פנימית על דיווח כספי, הערכת הסיכון שקיימת חולשה מהותית, וכן בחינה והערכה של אפקטיביות התכנון והתפעול של בקרה פנימית בהתבסס על הסיכון שהוערך. ביקורתנו כללה גם ביצוע נהלים אחרים כאלה שחשבנו כנחוצים בהתאם לנסיבות. אנו סבורים שביקורתנו מספקת בסיס נאות לחוות דעתנו.

בקרה פנימית על דיווח כספי של קופה וחברה ממשלתית הינה תהליך, המיועד לספק מידה סבירה של ביטחון לגבי המהימנות של דיווח כספי וההכנה של דוחות כספיים למטרות חיצוניות בהתאם לכללי החשבונאות והדיווח, אשר נקבעו בהתאם להוראות רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון, בהתאם לתקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל) ובהתאם לתקנות החברות הממשלתיות. בקרה פנימית על דיווח כספי של קופה וחברה ממשלתית כוללת את אותם מדיניות ונהלים, אשר: (1) מתייחסים לניהול רשומות, אשר, בפירוט סביר, משקפות במדויק ובאופן נאות את העסקאות וההעברות של נכסי הקופה (לרבות הוצאתם מרשותה); (2) מספקים מידה סבירה של ביטחון שעסקאות נרשמות כנדרש כדי לאפשר הכנת דוחות כספיים בהתאם לכללי החשבונאות והדיווח, אשר נקבעו בהתאם להוראות רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון, ובהתאם לתקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל), התשכ"ד - 1964, ושקבלת כספים והוצאת כספים של הקופה נעשים רק בהתאם להרשאות הדירקטוריון והנהלה של החברה המנהלת ובכפוף לאישורים של רשויות המדינה הנדרשים על-פי דין; ו- (3) מספקים מידה סבירה של ביטחון לגבי מניעה או גילוי במועד של רכישה, שימוש או העברה (לרבות הוצאה מרשות) בלתי מורשים של נכסי הקופה, שיכולה להיות להם השפעה מהותית על הדוחות הכספיים.

בשל מגבלותיה המובנות, בקרה פנימית על דיווח כספי עשויה שלא למנוע או לגלות הצגה מוטעית. כמו כן, הסקת מסקנות לגבי העתיד על בסיס הערכת אפקטיביות נוכחית כלשהי חשופה לסיכון, שבקורות תהפוכנה לבלתי מתאימות בגלל שינויים בנסיבות, או שמידת הקיום של המדיניות או הנהלים תשתנה לרעה.

לדעתנו, החברה המנהלת קיימה, מכל הבחינות המהותיות, בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי של הקופה ליום 31 בדצמבר, 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 הקופה ליום 31 בדצמבר, 2018 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך, והדוח שלנו מיום 26 במרץ, 2019 כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אותם דוחות כספיים.

קנובל בלצר ושות'
קנובל בלצר ושות'
רואי חשבון

תל - אביב, 26 במרץ, 2019.

"Neither MGI nor Knobel Beltzer Soraya group, nor any MGI member firm accepts responsibility for the activities, work, opinions or service of any other members.

MGI is a worldwide association of independent auditing, accounting and consulting firms."

מחלקה כלכלית ושוק ההון

רחוב מוזס נוח ויהודה, בית אגיש רבד, תל אביב

סיני ראשי

רח' המסגר 20, תל-אביב 6777673, ת.ד. 57624 תל אביב 6157601

טל': 03-6393020; פקס: 03-6393021

דואר אלקטרוני - mgi@mgi-israel.co.il

כתובת האתר של המשרד: www.mgi-israel.co.il

31 בדצמבר 2017	31 בדצמבר 2018	ביאור	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח		
137,823	142,851		רכוש שוטף
1,781	1,608	3	מזומנים ושווי מזומנים חייבים ויתרות חובה
139,604	144,459		
1,367,756	1,260,667	4	השקעות פיננסיות
43,747	53,191	5	נכסי חוב סחירים
361,190	363,068	6	נכסי חוב שאינם סחירים
618,135	605,357	7	מניות
2,390,828	2,282,283		השקעות אחרות
2,530,432	2,426,742		סך כל ההשקעות הפיננסיות
485	8,362	8	סך כל הנכסים
2,529,947	2,418,380		זכאים ויתרות זכות
2,530,432	2,426,742		זכויות העמיתים
			סך כל ההתחייבויות וזכויות העמיתים

תאריך אישור הדוחות הכספיים : 26 במרץ, 2019.



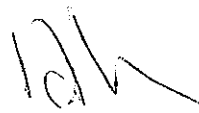
רויח ליהי פשה-עיון

סמנכ"ל



אמיר רון קופל

דירקטור



עויד עדה מאיר בר-קמה

דירקטורית

הביאורים המצורפים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

הצהרה (certification)

(בהתאם לתקנות החברות הממשלתיות (דוח נוסף בדבר הפעולות שנקטו והמצגים שניתנו להבטחת נכונות הדוחות הכספיים (דוח הדירקטוריון), התשס"ו - 2005).

אני מרן קופל, מצהיר כי:

1. בחנתי את הדוחות הכספיים של קרן השתלמות לעובדי המדינה (להלן - "הקרן") לשנת 2018 (להלן - הדוחות).
 2. בהתאם לידיעתי ולאחר שבחנתי את הדוחות, הדוחות אינם כוללים מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בהם מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שניתנו, לאור הנסיבות שבהן ניתנו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוחות.
 3. בהתאם לידיעתי ולאחר שבחנתי את הדוחות, הדוחות הכספיים משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות את המצב הכספי ואת תוצאות הפעולות של הקרן לימים ולתקופות המוצגים בדוחות.
 4. אני, לצד אחרים בחברה המצהירים הצהרה כזו, אחראי לקביעתם ולהתקיימותם בחברה של בקרות ונהלים לצורך גילוי הנדרש בדוחות. בהתאם לכך 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, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוחות.
 5. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה כזו, גילינו לרואה החשבון המבקר של החברה ולדירקטוריון שלה, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר -
- (א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות, ככל שהיו, בקביעתה או בהפעלתה של בקרה פנימית על דיווח כספי העלולים, באופן סביר, להשפיע לרעה על יכולת החברה לרשום, לעבד, לסכם ולדווח מידע כספי.
- (ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, ככל שהייתה, שמעורבים בה מנהלים או עובדים אחרים בעלי תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית על דיווח כספי של החברה.

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


מרן קופל, דירקטור

26/03/2019
תאריך


הצהרה (certification)

(בהתאם לתקנות החברות הממשלתיות) דוח נוסף בדבר הפעולות שנקטו והמצגים שניתנו להבטחת נכונות הדוחות הכספיים ודוח הדירקטוריון, התשס"ו - 2005).

אני, רו"ח ליהי פשה-עיון, מצהירה כי:

1. בחנתי את הדוחות הכספיים של קרן השתלמות לעובדי המדינה (להלן - "הקרן") לשנת 2018 (להלן - הדוחות).
 2. בהתאם לידיעתי ולאחר שבחנתי את הדוחות, הדוחות אינם כוללים מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בהם מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שניתנו, לאור הנסיבות שבהן ניתנו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוחות.
 3. בהתאם לידיעתי ולאחר שבחנתי את הדוחות, הדוחות הכספיים משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות את המצב הכספי ואת תוצאות הפעולות של הקרן לימים ולתקופות המוצגים בדוחות.
 4. אני, לצד אחרים בחברה המצהירים הצהרה כזו, אחראית לקביעתם ולהתקיימותם בחברה של בקרות ונהלים לצורך גילוי הנדרש בדוחות. בהתאם לכך 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, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוחות.
 5. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה כזו, גילינו לרואה החשבון המבקר של החברה ולדירקטוריון שלה, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר -
- (א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות, ככל שהיו, בקביעתה או בהפעלתה של בקרה פנימית על דיווח כספי העלולים, באופן סביר, להשפיע לרעה על יכולת החברה לרשום, לעבד, לסכם ולדווח מידע כספי.
- (ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, ככל שהייתה, שמעורבים בה מנהלים או עובדים אחרים בעלי תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית על דיווח כספי של החברה.

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


רו"ח ליהי פשה-עיון, סמנכ"ל

26/03/2019
תאריך

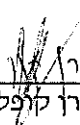
הצהרה (certification)

(בהתאם לתוזר גופים מוסדיים 2010-9-7 "בקרה פנימית על דיווח כספי - הצהרות, דוחות וגילויים" של רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון).

אני, מר רן קופל, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח השנתי של קרן השתלמות לעובדי המדינה (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 השנתיים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי ואת תוצאות הפעולות של הקרן למועדים ולתקופות המכוסים בדוח.
4. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לגבי הגילוי ולבקרה הפנימית על דיווח כספי של הקרן; וכך-
 - (א) קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לחברה, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברה, 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 לתקני דיווח בינלאומיים (IFRS) ולהוראות רשות שוק ההון;
 - (ג) הערכנו את האפקטיביות של הבקורות ונהלים לגבי הגילוי של הקרן והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות ונהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו; וכך-
 - (ד) גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי שאירע ברבעון זה שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי הנוגע לקרן. וכך-
5. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון של החברה, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי הנוגע לקרן:
 - (א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות ככל שהיו, בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של החברה לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי הנוגע לקרן; וכך-
 - (ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, ככל שהייתה, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי הנוגע לקרן.

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


מר רן קופל, דירקטור

26/03/2019

תאריך

הצהרה (certification)

(בהתאם לחוזר גופים מוסדיים 2010-9-7 "בקרה פנימית על דיווח כספי - הצהרות, דוחות וגילויים" של רשות שוק התון, ביטוח וחסכון).

אני, רו"ח ליהי פשה-עיון, מצהירה כי:

1. סקרתי את הדוח השנתי של קרן השתלמות לעובדי המדינה (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 השנתיים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי ואת תוצאות הפעולות של הקרן למועדים ולתקופות המכוסים בדוח.
4. אני ואחרים בחברה 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 לחברה, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברה, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;
 - (ב) קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי, או פיקוחנו על קביעת בקרה פנימית על דיווח כספי, המיועדת לספק מידע סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לתקני דיווח בינלאומיים (IFRS) ולהוראות רשות 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 על דיווח כספי שאירע ברבעון זה שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי הנוגע לקרן. וכן-
5. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון של החברה, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי הנוגע לקרן:
 - (א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות ככל שהיו, בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של החברה לרשום, לעבד, לשכס ולדווח על מידע כספי הנוגע לקרן; וכן-
 - (ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, ככל שהייתה, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי הנוגע לקרן.

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



רו"ח ליהי פשה-עיון, סמנכ"ל

26/03/2019

תאריך

**דוח של הדירקטוריון והנהלה בדבר הבקרה הפנימית על דיווח כספי לפי תקנות החברות
הממשלתיות (דוחות נוספים בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על דיווח כספי), התשס"ח-**

2007


הנהלה, בפקוח ובאישור הדירקטוריון של החברה לניהול קרו השתלמות לעובדי המדינה בע"מ (להלן - "החברה"), אחראים לקביעתה והתקיימותה של בקרה פנימית נאותה על דיווח כספי בחברה. בקרה פנימית על דיווח כספי היא תהליך המיועד לספק מידה סבירה של בטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים למטרות חיצוניות, בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים והוראות חוק החברות הממשלתיות. בשל המגבלות המובנות שלה, מערכת בקרה פנימית על דיווח כספי אינה מיועדת לספק בטחון מוחלט שהצגה מוטעית בדוחות הכספיים תימנע או תתגלה.

הדירקטוריון והנהלה ביצעו בדיקה והערכה על הבקרה הפנימית בחברה על דיווח כספי והאפקטיביות שלה, בהתבסס על הקריטריונים שנקבעו במודל בקרה המכונה "מודל קוסו". בהתבסס על הערכה זו, הדירקטוריון והנהלת החברה הגיעו למסקנה, כי הבקרה הפנימית בחברה על הדיווח הכספי של החברה לתקופה המסתיימת ביום 31.12.2018 היא אפקטיבית.

לא חלו שינויים בשנה האחרונה שהשפיעו באופן מהותי או העשויים להשפיע באופן מהותי על הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי.


עו"ד עדה מאייר בר-קמה, דירקטורית


מר רן קופל, דירקטור


רו"ח ליהי פשה-עיון, סמנכ"ל

26/03/2019

תאריך

דוח של הדירקטוריון והנהלה בדבר הבקרה הפנימית על דיווח כספי

הנהלה, בפיקוח הדירקטוריון, של החברה לניהול קרן השתלמות לעובדי המדינה בע"מ (להלן - "החברה"), אחראית לקביעתה וקיומה של בקרה פנימית נאותה על דיווח כספי בחברה. מערכת הבקרה הפנימית של החברה תוכננה כדי לספק מידה סבירה של בטחון לדירקטוריון ולהנהלה של החברה לגבי הכנה והצגה נאותה של דוחות כספיים המפורסמים בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS) והוראות רשות 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.

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

הנהלת החברה בפיקוח הדירקטוריון העריכה את אפקטיביות הבקרה הפנימית של החברה 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). בהתבסס על הערכה זו הנהלה מאמינה (believes) כי ליום 31 בדצמבר 2018, הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי הינה אפקטיבית.



עו"ד עדה מאיר בר-קמה, דירקטורית



מר רן קופל, דירקטור



רו"ח ליהי פשה-עיון, סמנכ"ל

26/03/2019

תאריך

**דוח רואה החשבון המבקר לעמיתים של קרן השתלמות לעובדי המדינה
בהתאם להוראות רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון בדבר בקרה פנימית על דיווח כספי ובהתאם לתקנות החברות
הממשלתיות (דוחות נוספים בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על דיווח כספי), התשס"ח-2007**

ביקרנו את הבקרה הפנימית על דיווח כספי של קרן השתלמות לעובדי המדינה (להלן - "הקופה") 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 והנהלה של החברה לניהול קרן ההשתלמות לעובדי המדינה בע"מ (להלן - "החברה המנהלת") אחראים לקיום בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי של הקופה ולהערכתם את האפקטיביות של בקרה פנימית על דיווח כספי, הנכללת בדוח הדירקטוריון והנהלה בדבר בקרה פנימית על דיווח כספי המצורף. אחריותנו היא לחוות דעה על בקרה פנימית על דיווח כספי של הקופה בהתבסס על ביקורתנו.

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקני ה- (Public Company Accounting Oversight Board (PCAOB) בארה"ב בדבר ביקורת של בקרה פנימית על דיווח כספי, כפי שאומצו על ידי לשכת רואי חשבון בישראל. על-פי תקנים אלה נדרש מאיתנו לתכנן את הביקורת ולבצע במטרה להשיג מידה סבירה של ביטחון אם קויימה, מכל הבחינות המהותיות, בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי של הקופה. ביקורתנו כללה השגת הבנה לגבי בקרה פנימית על דיווח כספי, הערכת הסיכון שקיימת חולשה מהותית, וכן בחינה והערכה של אפקטיביות התכנון והתפעול של בקרה פנימית בהתבסס על הסיכון שהוערך. ביקורתנו כללה גם ביצוע נהלים אחרים כאלה שחשבנו כנחוצים בהתאם לנסיבות. אנו סבורים שביקורתנו מספקת בסיס נאות לחוות דעתנו.

בקרה פנימית על דיווח כספי של קופה וחברה ממשלתית הינה תהליך, המיועד לספק מידה סבירה של ביטחון לגבי המהימנות של דיווח כספי וההכנה של דוחות כספיים למטרות חיצוניות בהתאם לכללי החשבונאות והדיווח, אשר נקבעו בהתאם להוראות רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון, בהתאם לתקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל) ובהתאם לתקנות החברות הממשלתיות. בקרה פנימית על דיווח כספי של קופה וחברה ממשלתית כוללת את אותם מדיניות ונהלים, אשר: (1) מתייחסים לניהול רשומות, אשר, בפירוט סביר, משקפות במדויק ובאופן נאות את העסקאות וההעברות של נכסי הקופה (לרבות הוצאתם מרשותה); (2) מספקים מידה סבירה של ביטחון שעסקאות נרשמות כנדרש כדי לאפשר הכנת דוחות כספיים בהתאם לכללי החשבונאות והדיווח, אשר נקבעו בהתאם להוראות רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון, ובהתאם לתקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל), התשכ"ד - 1964, ושקבלת כספים והוצאת כספים של הקופה נעשים רק בהתאם להרשאות הדירקטוריון והנהלה של החברה המנהלת ובכפוף לאישורים של רשויות המדינה הנדרשים על-פי דין; ו- (3) מספקים מידה סבירה של ביטחון לגבי מניעה או גילוי במועד של רכישה, שימוש או העברה (לרבות הוצאה מרשות) בלתי מורשים של נכסי הקופה, שיכולה להיות להם השפעה מהותית על הדוחות הכספיים.

בשל מגבלותיה המובנות, בקרה פנימית על דיווח כספי עשויה שלא למנוע או לגלות הצגה מוטעית. כמו כן, הסקת מסקנות לגבי העתיד על בסיס הערכת אפקטיביות נוכחית כלשהי חשופה לסיכון, שבקורות תהפוכנה לבלתי מתאימות בגלל שינויים בנסיבות, או שמידת הקיום של המדיניות או הנהלים תשתנה לרעה.

לדעתנו, החברה המנהלת קיימה, מכל הבחינות המהותיות, בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי של הקופה ליום 31 בדצמבר, 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 הקופה ליום 31 בדצמבר, 2018 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך, והדוח שלנו מיום 26 במרץ, 2019 כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אותם דוחות כספיים.

קנובל בלצר ושות'
קנובל בלצר ושות'
רואי חשבון

תל - אביב, 26 במרץ, 2019.

"Neither MGI nor Knobel Beltzer Soraya group, nor any MGI member firm accepts responsibility for the activities, work, opinions or service of any other members.

MGI is a worldwide association of independent auditing, accounting and consulting firms."

מחלקה כלכלית ושוק ההון

רחוב מוזס נוח ויהודה, בית אגיש רבד, תל אביב

סניף ראשי

רח' המסגר 20, תל-אביב 6777673, ת.ד. 57624 תל אביב 6157601

טל': 03-6393020; פקס: 03-6393021

דואר אלקטרוני - mgi@mgi-israel.co.il

כתובת האתר של המשרד: www.mgi-israel.co.il

31 בדצמבר 2017	31 בדצמבר 2018	ביאור	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח		
137,823	142,851		רכוש שוטף
1,781	1,608	3	מזומנים ושווי מזומנים חייבים ויתרות חובה
139,604	144,459		
1,367,756	1,260,667	4	השקעות פיננסיות
43,747	53,191	5	נכסי חוב סחירים
361,190	363,068	6	נכסי חוב שאינם סחירים
618,135	605,357	7	מניות
2,390,828	2,282,283		השקעות אחרות
2,530,432	2,426,742		סך כל ההשקעות הפיננסיות
485	8,362	8	סך כל הנכסים
2,529,947	2,418,380		זכאים ויתרות זכות
2,530,432	2,426,742		זכויות העמיתים
			סך כל ההתחייבויות וזכויות העמיתים

תאריך אישור הדוחות הכספיים: 26 במרץ, 2019.



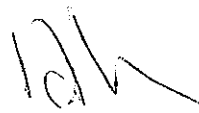
רויח ליהי פשה-עיון

סמנכ"ל



אמיר רון קופל

דירקטור



עו"ד עדה מאיר בר-קמה

דירקטורית

הביאורים המצורפים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

31 בדצמבר 2017	31 בדצמבר 2018	ביאור	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח		
136,678	140,100		רכוש שוטף
1,773	1,600	3	מזומנים ושווי מזומנים חייבים ויתרות חובה
138,451	141,700		
1,331,110	1,223,552	4	השקעות פיננסיות
43,747	53,191	5	נכסי חוב סחירים
361,190	362,414	6	נכסי חוב שאינם סחירים
616,676	603,026	7	מניות
2,352,723	2,242,183		השקעות אחרות
2,491,174	2,383,883		סך כל ההשקעות הפיננסיות
485	8,331	8	סך כל הנכסים
2,490,689	2,375,552		זכאים ויתרות זכות
2,491,174	2,383,883		זכויות העמיתים
			סך כל ההתחייבויות וזכויות העמיתים

הביאורים המצורפים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

31 בדצמבר 2017	31 בדצמבר 2018	ביאור	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח		
873	2,037		רכוש שוטף
7	5	3	מזומנים ושווי מזומנים חייבים ויתרות חובה
880	2,042		
34,555	32,699	4	השקעות פיננסיות
34,555	32,699		נכסי חוב סחירים סך כל ההשקעות הפיננסיות
35,435	34,741		סך כל הנכסים
-	13	8	זכאים ויתרות זכות זכויות העמיתים
35,435	34,728		
35,435	34,741		סך כל ההתחייבויות וזכויות העמיתים

הביאורים המצורפים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

31 בדצמבר 2017	31 בדצמבר 2018	ביאור	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח		
167	468		רכוש שוטף
1	2	3	מזומנים ושווי מזומנים חייבים ויתרות חובה
168	470		
2,091	4,416	4	השקעות פיננסיות
-	144	6	נכסי חוב סחירים מניות סחירות
372	681	7	השקעות אחרות
2,463	5,241		סך כל ההשקעות הפיננסיות
2,631	5,711		סך כל הנכסים
-	1	8	זכאים ויתרות זכות
2,631	5,710		זכויות העמיתים
2,631	5,711		סך כל ההתחייבויות וזכויות העמיתים

הביאורים המצורפים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

31 בדצמבר 2017	31 בדצמבר 2018	ביאור	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח		
105	246		רכוש שוטף
-	1	3	מזומנים ושווי מזומנים חייבים ויתרות חובה
105	247		
-	510	6	השקעות פיננסיות
1,087	1,650	7	מניות סחירות השקעות אחרות
1,087	2,160		סך כל ההשקעות הפיננסיות
1,192	2,407		סך כל הנכסים
-	17	8	זכאים ויתרות זכות
1,192	2,390		זכויות העמיתים
1,192	2,407		סך כל ההתחייבויות וזכויות העמיתים

הביאורים המצורפים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			ביאור
2016	2017	2018	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
(2,246)	1,033	2,282	הכנסות (הפסדים)
			ממזומנים ושווי מזומנים, נטו
			מהשקעות:
21,751	48,414	976	מנכסי חוב סחירים
(264)	1,098	(604)	מנכסי חוב שאינם סחירים
11,642	55,172	(24,075)	ממניות
32,175	61,859	(22,866)	מהשקעות אחרות
65,304	166,543	(46,569)	
63,058	167,576	(44,287)	סך כל ההכנסות (הפסדים)
			הוצאות
7,198	7,655	8,013	9 דמי ניהול
3,050	3,379	4,012	10 הוצאות ישירות
1,585	1,383	1,353	13 מסים
11,833	12,417	13,378	סך כל ההוצאות
51,225	155,159	(57,665)	עודף הכנסות על הוצאות (הפסדים) לשנה

הביאורים המצורפים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			ביאור
2016	2017	2018	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
(2,247)	1,035	2,280	הכנסות (הפסדים)
			ממזומנים ושווי מזומנים, נטו
			מהשקעות:
21,629	48,075	987	מנכסי חוב סחירים
(264)	1,098	(604)	מנכסי חוב שאינם סחירים
11,642	55,172	(24,051)	ממניות
32,175	61,788	(22,743)	מהשקעות אחרות
65,182	166,133	(46,411)	
62,935	167,168	(44,131)	סך כל ההכנסות (הפסדים)
			הוצאות
7,061	7,529	7,889	9 דמי ניהול
3,043	3,372	4,002	10 הוצאות ישירות
1,585	1,380	1,349	13 מסים
11,689	12,281	13,240	סך כל ההוצאות
51,246	154,887	(57,371)	עודף הכנסות על הוצאות (הפסדים) לשנה

הביאורים המצורפים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			ביאור	
2016	2017	2018		
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח		
1	-	1		הכנסות
				ממזומנים ושווי מזומנים, נטו
				מהשקעות:
122	285	51		מנכסי חוב סחירים
123	285	52		סך כל ההכנסות
				הוצאות
137	120	105	9	דמי ניהול
7	5	5	10	הוצאות ישירות
144	125	110		סך כל ההוצאות
(21)	160	(58)		עודף הכנסות על הוצאות (הפסדים) לשנה

הביאורים המצורפים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		ביאור
2017 (*)	2018	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
(2)	1	הכנסות (הפסדים)
		ממזומנים ושווי מזומנים, נטו
		מהשקעות:
54	(62)	מנכסי חוב סחירים
-	(3)	ממניות
24	7	מהשקעות אחרות
78	(58)	
76	(57)	סך כל ההכנסות (הפסדים)
		הוצאות
4	13	דמי ניהול
1	2	הוצאות ישירות
1	1	מסים
6	16	סך כל ההוצאות
70	(73)	עודף הכנסות על הוצאות (הפסדים) לשנה

(*) המסלול החל לפעול בחודש מרץ 2017.

הביאורים המצורפים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		ביאור
2017 (*)	2018	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
-	-	הכנסות (הפסדים)
		ממזומנים ושווי מזומנים, נטו
		מהשקעות:
-	(21)	ממניות
47	(130)	מהשקעות אחרות
47	(151)	
47	(151)	סך כל ההכנסות (הפסדים)
		הוצאות
2	6	דמי ניהול
1	3	הוצאות ישירות
2	3	מסים
5	12	סך כל ההוצאות
42	(163)	עודף הכנסות על הוצאות (הפסדים) לשנה

(*) המסלול החל לפעול בחודש אפריל 2017.

הביאורים המצורפים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2016	2017	2018	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
<u>2,394,345</u>	<u>2,419,477</u>	<u>2,529,947</u>	זכויות העמיתים ליום 1 בינואר של השנה
<u>313,480</u>	<u>314,141</u>	<u>301,384</u>	תקבולים מדמי גמולים
<u>(248,372)</u>	<u>(219,889)</u>	<u>(212,387)</u>	תשלומים לעמיתים
			העברות צבירה לקרן
3,362	12,198	14,887	העברות מקרנות השתלמות
<u>(94,563)</u>	<u>(151,139)</u>	<u>(157,786)</u>	העברות צבירה מהקרן
<u>(91,201)</u>	<u>(138,941)</u>	<u>(142,899)</u>	העברות לקרנות השתלמות
			העברות צבירה, נטו
<u>51,225</u>	<u>155,159</u>	<u>(57,665)</u>	עודף הכנסות על הוצאות (הפסדים) לשנה מועבר מדוח הכנסות והוצאות
<u>2,419,477</u>	<u>2,529,947</u>	<u>2,418,380</u>	זכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר של השנה

הביאורים המצורפים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2016	2017	2018	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
<u>2,350,642</u>	<u>2,376,978</u>	<u>2,490,689</u>	זכויות העמיתים ליום 1 בינואר של השנה
<u>309,702</u>	<u>310,309</u>	<u>297,453</u>	תקבולים מדמי גמולים
<u>(244,802)</u>	<u>(216,986)</u>	<u>(209,858)</u>	תשלומים לעמיתים
			העברות צבירה לקרן
3,362	11,468	12,888	העברות מקרנות השתלמות
553	1,941	1,091	העברות בין מסלולים
			העברות צבירה מהקרן
(89,822)	(145,388)	(155,124)	העברות לקרנות השתלמות
<u>(3,903)</u>	<u>(2,520)</u>	<u>(4,216)</u>	העברות בין מסלולים
<u>(89,810)</u>	<u>(134,499)</u>	<u>(145,361)</u>	העברות צבירה, נטו
<u>51,246</u>	<u>154,887</u>	<u>(57,371)</u>	עודף הכנסות על הוצאות (הפסדים) לשנה מועבר מדוח הכנסות והוצאות
<u><u>2,376,978</u></u>	<u><u>2,490,689</u></u>	<u><u>2,375,552</u></u>	זכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר של השנה

הביאורים המצורפים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2016	2017	2018	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
<u>43,703</u>	<u>42,499</u>	<u>35,435</u>	זכויות העמיתים ליום 1 בינואר של השנה
<u>3,778</u>	<u>3,586</u>	<u>2,968</u>	תקבולים מדמי גמולים
<u>(3,570)</u>	<u>(2,538)</u>	<u>(2,208)</u>	תשלומים לעמיתים
-	66	196	העברות צבירה לקרן
3,903	791	1,874	העברות מקרנות השתלמות
			העברות בין מסלולים
(4,741)	(4,950)	(2,080)	העברות צבירה מהקרן
(553)	(4,179)	(1,399)	העברות לקרנות השתלמות
			העברות בין מסלולים
<u>(1,391)</u>	<u>(8,272)</u>	<u>(1,409)</u>	העברות צבירה, נטו
<u>(21)</u>	<u>160</u>	<u>(58)</u>	עודף הכנסות על הוצאות (הפסדים) לשנה מועבר מדוח הכנסות והוצאות
<u><u>42,499</u></u>	<u><u>35,435</u></u>	<u><u>34,728</u></u>	זכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר של השנה

הביאורים המצורפים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2017 (*)	2018	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
-	2,631	זכויות העמיתים ליום 1 בינואר של השנה
124	445	תקבולים מדמי גמולים
(361)	(181)	תשלומים לעמיתים
		העברות צבירה לקרן
552	1,559	העברות מקרנות השתלמות
2,911	1,528	העברות בין מסלולים
		העברות צבירה מהקרן
(662)	(5)	העברות לקרנות השתלמות
(3)	(194)	העברות בין מסלולים
2,798	2,888	העברות צבירה, נטו
70	(73)	עודף הכנסות על הוצאות (הפסדים) לשנה מועבר מדוח הכנסות והוצאות
2,631	5,710	זכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר של השנה

(*) המסלול החל לפעול בחודש מרץ 2017.

הביאורים המצורפים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2017 (*)	2018	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
-	1,192	זכויות העמיתים ליום 1 בינואר של השנה
122	518	תקבולים מדמי גמולים
(4)	(140)	תשלומים לעמיתים
		העברות צבירה לקרן
112	244	העברות מקרנות השתלמות
1,059	1,316	העברות בין מסלולים
		העברות צבירה מהקרן
(139)	(577)	העברות לקרנות השתלמות
-	-	העברות בין מסלולים
1,032	983	העברות צבירה, נטו
42	(163)	עודף הכנסות על הוצאות (הפסדים) לשנה מועבר מדוח הכנסות והוצאות
<u>1,192</u>	<u>2,390</u>	זכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר של השנה

(*) המסלול החל לפעול בחודש אפריל 2017.

הביאורים המצורפים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

ביאור 1 - כללי

א. קרן ההשתלמות לעובדי המדינה (להלן - "הקרן") מאושרת כקרן השתלמות לשכירים. בקרן ארבעה מסלולי השקעה: "עובדי מדינה - מסלול כללי", "עובדי מדינה - מסלול אג"ח ממשלת ישראל", "עובדי מדינה - מסלול מתמחה משולב - אג"ח עד 15% מניות" ו-"עובדי מדינה - מסלול מניות". שני המסלולים האחרונים החלו לפעול בחודשים מרץ ואפריל 2017, בהתאמה. עמיתי הקרן רשאים להצטרף לכל אחד מהמסלולים הנ"ל, לעבור ביניהם ואף לפצל את כספם ביניהם בהתאם לבחירתם. הקרן הינה קופת גמל ענפית כהגדרתה בחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה-2005 ומיועדת לכל אחד מאלה: עובד מדינה, או עובד בתאגיד ממשלתי או בתאגיד שהיה תאגיד ממשלתי, המדורג בדירוג המינהלי או בדירוגים אחרים, לרבות עובד בדירוג מקביל לדירוג המינהלי, או עובד בדירוג המינהלי או מקביל בארגונים אחרים, שהדירקטוריון יאשר את הצטרפותו וגמלאי, שהיה עובד כאמור בהגדרה זו. החברה לניהול קרן ההשתלמות לעובדי המדינה בע"מ (להלן - "החברה") עוסקת בניהול הקרן. הקרן הוקמה ביום 11 במרץ 1981 במסגרת הסכמי שכר בסקטור הציבורי.

ב. הגדרות

צדדים קשורים - כמשמעותם בתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (כללי השקעה החלים על גופים מוסדיים), התשע"ב-2014 ובתקנות מס הכנסה (כללים לאישור וניהול קופות גמל), התשכ"ד-1964.

ביאור 2 - מדיניות חשבונאית

עיקרי המדיניות החשבונאית, אשר יושמו בעריכת הדוחות הכספיים בעקביות בכל התקופות המוצגות, הינם, כדלקמן:

א. עיקרי המדיניות החשבונאית

1. הדוחות הכספיים נערכו בהתאם לכללי החשבונאות המקובלים בקופות גמל, בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה-2005, לתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (חישוב שווי נכסים), התשס"ט-2009 (להלן - "תקנות חישוב שווי") ולהוראות רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון (להלן - "רשות שוק ההון").
2. הדיווח הכספי בדוחות אלו הוא בשקלים חדשים נומינליים.

ב. הצגת הנכסים וההתחייבויות

נכסי הקרן וההתחייבויותיה נכללו בדוחות הכספיים לפי כללי ההערכה, שנקבעו בתקנות חישוב שווי ובהוראות הדיווח של רשות שוק ההון, כמפורט להלן:

1. מזומנים ושווי מזומנים

פיקדונות קצרי מועד, שתקופת הפירעון בעת הפקדתם לא הייתה ארוכה יותר משלושה חודשים מוצגים בסעיף זה. הפיקדונות כוללים ריבית שנצברה לפי התנאים הנקובים בכל פיקדון. מזומנים ופיקדונות במטבע חוץ נכללו בדוח על המצב הכספי לפי שער החליפין היציג של אותו מטבע ביחס לשקל למועד הדיווח. הפרשי שער בגין מזומנים ושווי מזומנים נרשמו בהכנסות (הפסדים) ממזומנים ושווי מזומנים.

2. השקעות פיננסיות סחירות

השקעות פיננסיות סחירות כלולות בדוחות הכספיים, כדלהלן: ככלל, השקעות כאמור בארץ מוצגות לפי שווי השוק למועד הדיווח, לפי שער הסגירה שנקבע להשקעה ביום המסחר האחרון בבורסה בתל-אביב. מניות שנסחרות הן בארץ והן בחו"ל משוערכות לפי שווי השוק למועד הדיווח. שווי השוק נקבע לפי הבורסה, בה כל מניה רשומה למסחר, ולפי שער הסגירה באותה בורסה ביום המסחר האחרון בשנת 2018. שווי השוק בחו"ל מתורגם לשקלים לפי שערי החליפין היציגים למועד הדיווח. כל המניות הנ"ל מסווגות כמניות סחירות בחו"ל.

ביאור 2 - מדיניות חשבונאית (המשך)**ב. הצגת הנכסים וההתחייבויות (המשך)****3. השקעות פיננסיות שאינן סחירות**

השקעות פיננסיות שאינן סחירות כלולות בדוחות הכספיים, כדלהלן:

- נכסי חוב שאינם סחירים - בהתאם לשערוך, שנקבע על ידי החברה הזוכה במכרז לציטוט מחירים, ככל שניתן שערך לנכס זה, ו/או החלטת ועדת ההשקעות של החברה.

- חוזים עתידיים (FORWARD) - על פי נוסחה, המביאה בחשבון את המחיר העתידי והמחיר למועד הדיווח של נכס הבסיס, שערי ריבית להיוון, והתקופה עד סיום החוזה. רווח או הפסד הנובע מהחווזה נוקף במלואו לדוח הכנסות והוצאות כנגד סעיף "השקעות אחרות" או סעיף "זכאים ויתרות זכות" בדוח על המצב הכספי, לפי העניין.

- קרנות השקעה - השווי המוצג מתבסס על הדיווחים של הקרנות על שווי האחזקה של השותפים בהם. השערוך נעשה על יסוד המידע האחרון, שהתקבל מקרן ההשקעה עד למועד הדיווח.

- מכשירים פיננסיים מורכבים (כגון CDO) - לפי ציטוטים מהמנפיק ו/או החלטת ועדת ההשקעות של החברה.

- אגרות חוב, שבהן הופסק המסחר או שהחברה המנפיקה לא עמדה בהתחייבות לתשלומים בגינן, משוערכות לפי שער, שמוסר מנהל תיק ההשקעות. מנגנון השערוך מאושר על ידי ועדת ההשקעות של החברה.

4. עסקאות במטבע חוץ

- עסקה הנקובה במטבע חוץ נרשמת במועד ההכרה הראשוני בשקלים בהתאם לשער החליפין היציג של מטבע החוץ במועד העסקה.

- פריטים כספיים במטבע חוץ מדווחים לפי שער החליפין היציג למועד הדיווח.

5. ריבית ודיבידנד לקבל

- ריבית לקבל - ריבית (לרבות הפרשי הצמדה), שטרם התקבלה עד למועד הדיווח, על איגרת חוב סחירה, אשר עברה את יום ה- EX.

- דיבידנד לקבל - דיבידנד, אשר עבר את יום ה- EX, וטרם התקבל עד למועד הדיווח.

6. זכויות העמיתים

תקבולים והעברות לקרן ותשלומים והעברות מהקרן נכללים בחשבונות עם גבייתם או עם פירעונם, בהתאמה. לפיכך, הדוחות על השינויים בזכויות העמיתים אינם כוללים סכומים, שהצטברו ושטרם התקבלו או שולמו.

ג. הכנסות והוצאות

ההכנסות וההוצאות נכללות בדוח הכנסות והוצאות לפי בסיס מצטבר.

ד. שימוש באומדנים בעריכת הדוחות הכספיים

בעריכת דוחות כספיים לפי כללי חשבונאות מקובלים, ההנהלה נדרשת להשתמש באומדנים ובהערכות. האומדנים וההערכות משפיעים על הנתונים המדווחים בדבר נכסים והתחייבויות, על הנתונים בדבר התחייבויות תלויות, שניתן להם גילוי בדוחות הכספיים, וכן על נתוני הכנסות והוצאות בתקופת הדיווח. התוצאות עשויות להיות שונות מאומדנים אלו.

ה. שיעורי השינוי במדדים נבחרים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2016	2017	2018
(באחוזים)		
(0.30)	0.30	1.20
(1.46)	(9.83)	8.10

מדד המחירים לצרכן (מדד ידוע)
שער החליפין של דולר ארצות הברית

ביאור 3 - חייבים ויתרות חובה

מצרפי

ליום 31 בדצמבר	
2017	2018
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
1,426	1,243
101	115
254	250
<u>1,781</u>	<u>1,608</u>

ריבית ודיבידנד לקבל
מוסדות
חייבים אחרים
סך הכל חייבים ויתרות חובה

מסלול כללי

ליום 31 בדצמבר	
2017	2018
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
1,418	1,235
101	115
254	250
<u>1,773</u>	<u>1,600</u>

ריבית ודיבידנד לקבל
מוסדות
חייבים אחרים
סך הכל חייבים ויתרות חובה

מסלול אג"ח ממשלת ישראל

ליום 31 בדצמבר	
2017	2018
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
7	5
7	5

ריבית ודיבידנד לקבל
סך הכל חייבים ויתרות חובה

מסלול מתמחה משולב - אג"ח עד 15% מניות

ליום 31 בדצמבר	
2017	2018
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
1	2
<u>1</u>	<u>2</u>

ריבית ודיבידנד לקבל
סך הכל חייבים ויתרות חובה

מסלול מתמחה מניות

ליום 31 בדצמבר	
2017	2018
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
-	1
<u>-</u>	<u>1</u>

ריבית ודיבידנד לקבל
סך הכל חייבים ויתרות חובה

ביאור 4 - נכסי חוב סחירים

מצרפי

ליום 31 בדצמבר	
2017	2018
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
670,477	630,042
697,279	628,515
-	2,110
<u>1,367,756</u>	<u>1,260,667</u>

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

מסלול כללי

ליום 31 בדצמבר	
2017	2018
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
638,059	598,210
693,051	623,243
-	2,099
<u>1,331,110</u>	<u>1,223,552</u>

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

מסלול אג"ח ממשלת ישראל

ליום 31 בדצמבר	
2017	2018
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
31,435	29,580
3,120	3,119
<u>34,555</u>	<u>32,699</u>

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

מסלול מתמחה משולב - אג"ח עד 15% מניות

ליום 31 בדצמבר	
2017	2018
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
983	2,252
1,108	2,153
-	11
<u>2,091</u>	<u>4,416</u>

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

ביאור 5 - נכסי חוב שאינם סחירים

מסלול כללי

ליום 31 בדצמבר	
2017	2018
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
26,549	26,716
15,259	26,475
1,939	-
<u>43,747</u>	<u>53,191</u>

אגרות חוב קונצרניות :
 שאינן ניתנות להמרה
 הלוואות לעמיתים
 פיקדונות בבנקים
 סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים

השקעות בנכסי חוב שאינם סחירים הינם רק במסלול הכללי.

(*) בתאריך 1 בפברואר, 2017 החלה החברה בפעילות מתן הלוואות לעמיתים מכספי הקרן. שירותי תפעול מתן ההלוואות ניתנים לחברה על ידי חברת אמ"ן מערכות.

ביאור 6 - מניות

מצרפי

ליום 31 בדצמבר	
2017	2018
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
350,140	363,064
11,050	4
<u>361,190</u>	<u>363,068</u>

מניות סחירות
 מניות לא סחירות
 סך הכל מניות

כללי

ליום 31 בדצמבר	
2017	2018
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
350,140	362,410
11,050	4
<u>361,190</u>	<u>362,414</u>

מניות סחירות
 מניות לא סחירות
 סך הכל מניות

מסלול מתמחה משולב - אג"ח עד 15% מניות

ליום 31 בדצמבר	
2017	2018
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
-	144

מניות סחירות

מניות

ליום 31 בדצמבר	
2017	2018
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
-	510

מניות סחירות

ביאור 7 - השקעות אחרות

מצרפי

א. הרכב

ליום 31 בדצמבר		
2017	2018	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
		השקעות אחרות סחירות :
		תעודות סל
481,162	431,312	קרנות נאמנות
13,061	21,792	מכשירים נגזרים
29	-	אופציות
114	37	מוצרים מובנים
189	13,882	
<u>494,555</u>	<u>467,023</u>	
		השקעות אחרות שאינן סחירות :
		קרנות השקעה וקרנות הון סיכון
120,562	138,334	מכשירים נגזרים
3,018	-	
<u>123,580</u>	<u>138,334</u>	
<u>618,135</u>	<u>605,357</u>	סך הכל השקעות אחרות

ביאור 7 - השקעות אחרות (המשך)

מסלול כללי

א. הרכב

ליום 31 בדצמבר	
2017	2018
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח

השקעות אחרות סחירות:

תעודות סל

479,703 429,042

קרנות נאמנות

13,061 21,792

מכשירים נגזרים

29 -

אופציות

114 37

מוצרים מובנים

189 13,821

493,096 464,692

השקעות אחרות שאינן סחירות:

קרנות השקעה וקרנות הון סיכון

120,562 138,334

מכשירים נגזרים

3,018 -

123,580 138,334

616,676 603,026

סך הכל השקעות אחרות

מסלול מתמחה משולב - אג"ח עד 15% מניות

א. הרכב

ליום 31 בדצמבר	
2017	2018
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח

השקעות אחרות סחירות:

תעודות סל

372 620

מוצרים מובנים

- 61

372 681

סך הכל השקעות אחרות

מסלול מניות

א. הרכב

ליום 31 בדצמבר	
2017	2018
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח

השקעות אחרות סחירות:

תעודות סל

1,087 1,650

קרן השתלמות לעובדי המדינה

ביאורים לדוחות הכספיים לשנת 2018**ביאור 7 - השקעות אחרות (המשך)**

ב. מכשירים נגזרים (ראה ביאור 8) :

להלן סכום החשיפה, נטו לנכס הבסיס, המוצג במונחי דלתא של העסקאות הפיננסיות, שנעשו למועד הדיווח :

ליום 31 בדצמבר		
2017	2018	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	מצרפי
(3,625)	-	מניות
(373,231)	(300,234)	מטבע זר
ליום 31 בדצמבר		כללי
2017	2018	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
(3,625)	-	מניות
(373,231)	(299,563)	מטבע זר
ליום 31 בדצמבר		מסלול מניות
2017	2018	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
-	(671)	מטבע זר

ביאור 8 - זכאים ויתרות זכות

מצרפי

ליום 31 בדצמבר	
2017	2018
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
428	452
57	70
-	7,840
<u>485</u>	<u>8,362</u>

חברה מנהלת
מוסדות
התחייבויות בגין נגזרים
סך הכל זכאים ויתרות זכות

מסלול כללי

ליום 31 בדצמבר	
2017	2018
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
428	441
57	66
-	7,824
<u>485</u>	<u>8,331</u>

חברה מנהלת
מוסדות
התחייבויות בגין נגזרים
סך הכל זכאים ויתרות זכות

מסלול אג"ח ממשלת ישראל

ליום 31 בדצמבר	
2017	2018
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
-	9
-	4
-	13

חברה מנהלת
מוסדות
סך הכל זכאים ויתרות זכות

מסלול מתמחה משולב - אג"ח עד 15% מניות

ליום 31 בדצמבר	
2017	2018
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
-	1

חברה מנהלת

מסלול מניות

ליום 31 בדצמבר	
2017	2018
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
-	-

-	1
-	16
-	17

חברה מנהלת
התחייבות בגין נגזרים
סך הכל זכאים ויתרות זכות

קרן השתלמות לעובדי המדינה

ביאורים לדוחות הכספיים לשנת 2018

ביאור 9 - דמי ניהול

א. שיעור דמי הניהול זהה לכל העמיתים בכל המסלולים.

ב. שיעור דמי ניהול מעמיתים:

2016	2017	2018	
2%	2%	2%	שיעור דמי ניהול שהחברה המנהלת רשאית לגבות על פי הוראות הדין
0.29%	0.34%	0.30%	שיעור דמי ניהול שהחברה המנהלת גבתה בפועל

ביאור 10 - הוצאות ישירות

מצרפי

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר

2016	2017	2018	2016	2017	2018	
שיעור מיתרת ממוצעת של נכסים (באחוזים)			אלפי ש"ח			
0.033%	0.0292%	0.024%	729	582	598	עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
0.000%	0.000%	0.002%	61	56	49	עמלות דמי שמירה של ניירות ערך
0.060%	0.060%	0.097%	1,428	1,883	2,412	עמלות ניהול חיצוני: בגין השקעות בקרנות השקעה
0.035%	0.040%	0.035%	832	858	877	בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל
-	-	0.003%	-	-	76	בגין השקעה בנכסים בישראל בתעודת סל
			3,050	3,379	4,012	סך הכל עמלות

ביאור 10 - הוצאות ישירות (המשך)

מסלול כללי

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר					
2016	2017	2018	2016	2017	2018
שיעור מיתרת ממוצעת של נכסים (באחוזים)			אלפי ש"ח		
0.033%	0.020%	0.024%	722	575	591
0.000%	0.000%	0.002%	61	56	49
0.061%	0.060%	0.097%	1,428	1,883	2,412
0.035%	0.040%	0.035%	832	858	874
-	-	0.003%	-	-	76
			<u>3,043</u>	<u>3,372</u>	<u>4,002</u>

עמלות קניה ומכירה של
ניירות ערך
עמלות דמי שמירה של
ניירות ערך
עמלות ניהול חיצוני :
בגין השקעות בקרנות
השקעה
בגין השקעה בנכסים מחוץ
לישראל
בגין השקעה בתעודות סל
ישראליות
סך הכל עמלות

**מסלול אג"ח ממשלת
ישראל**

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר					
2016	2017	2018	2016	2017	2018
שיעור מיתרת ממוצעת של נכסים (באחוזים)			אלפי ש"ח		
0.016%	0.012%	0.014%	7	5	5
			<u>7</u>	<u>5</u>	<u>5</u>

עמלות קניה ומכירה של
ניירות ערך
סך הכל עמלות

ביאור 10 - הוצאות ישירות (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר				מסלול מתמחה משולב אג"ח עד 15% מניות
2017	2018	2017	2018	
שיעור מיתרת ממוצעת של נכסים (באחוזים)		אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
0.200%	0.024%	1	1	עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
-	0.024%	-	1	בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל
		<u>1</u>	<u>2</u>	סך הכל עמלות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר				מסלול מניות
2017	2018	2017	2018	
שיעור מיתרת ממוצעת של נכסים (באחוזים)		אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
0.06%	0.056%	1	1	עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
-	0.112%	-	2	בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל
		<u>1</u>	<u>3</u>	סך הכל עמלות

ביאור 11 - תשואות מסלולי השקעה

תשואה ממוצעת שנתית נומינלית ברוטו לשנים שהוצגו	תשואה שנתית נומינלית ברוטו באחוזים					
	2014	2015	2016	2017	2018	
2.90%	5.44%	1.84%	2.53%	6.94%	(1.99%)	מסלול כללי
0.08%	0.09%	(0.73%)	0.24%	0.70%	0.12%	מסלול אג"ח ממשלת ישראל מסלול מתמחה משולב אג"ח עד 15% מניות*
	-	-	-	3.33%	(1.05%)	
	-	-	-	4.83%	(5.78%)	מסלול מניות**

* המסלול החל לפעול בחודש מרץ 2017.
** המסלול החל לפעול בחודש אפריל 2017.

ביאור 12 - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

מידע על עסקאות ויתרות עם מדינת ישראל והגופים הקשורים אליה לא הוצג בביאור זה.

א. יתרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים (מצרפי)

ליום 31 בדצמבר		
2017	2018	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
-	7,790	קרן נאמנות אי.בי.אי
7,099	8,101	קרן השקעה אי.בי.אי
(428)	(452)	זכאים - חברה מנהלת

היתרה (בערך מוחלט) הגבוהה ביותר במשך השנה (על בסיס סופי רבעון) של החברה המנהלת עמדה על 561 אלפי ש"ח. היתרה אינה צמודה ואינה נושאת ריבית.

ב. עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים (מצרפי)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2016	2017	2018	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
7,198	7,655	8,013	דמי ניהול לחברה המנהלת
79	100	198	הוצאות ישירות (*)

(*) בהתאם לתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (כללי השקעה החלים על גופים מוסדיים) התשע"ב-2012, מנהל התיק מוגדר כצד קשור.

ביאור 13 - מסים

ככלל, הכנסות הקרן פטורות ממס בישראל לפי סעיף 29(2) לפקודת מס הכנסה ובכפוף ליתר הוראות הפקודה. הקרן משקיעה בניירות ערך זרים בחו"ל. בגין הכנסות מהשקעות אלו מנוכה לקרן בחו"ל מס במקור, כמו למחזיקים אחרים בניירות ערך בחו"ל. המס שנוכה במקור בחו"ל נרשם בהוצאות מסים בדוחות הכנסות והוצאות.

ביאור 14 - התחייבויות תלויות והתקשרויות מיוחדות

א. חוק הגנת השכר, התשי"ח - 1958 ותקנות שהותקנו על פיו, לרבות תקנות הגנת השכר (פרטים ומסירת הודעות), התשל"ו-1976 ותקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (תשלומים לקופת גמל), התשע"ד-2015, מטילים על החברה חובה לפעול בנסיבות, שפורטו בחקיקה הנ"ל בקשר לחובות של מעסיקים לעובדיהם, לרבות חובות ששולמו לקרן באיחור (להלן - "פיגורי מעסיקים"). במקרים של פיגורי מעסיקים, מדיניות הקרן היא לנקוט באמצעים לגביית החוב, לרבות בהליכים משפטיים.

בנוסף, בתיקון לתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופת גמל) (תשלומים לקופת גמל), התשע"ד-2015, וכן בחוזר גופים מוסדיים 2016-9-35 "תשלומים לקופת גמל" ובחוזר 2017-9-19 "אופן הפקדת תשלומים בקופת גמל - תיקון" נקבעו הוראות עדכניות לעניין אופן הפקדת תשלומים לקופת גמל ולעניין אופן העברת דיווח על הפקדת תשלומים לקופת גמל.

בהתאם להוראות הדין הנ"ל מוטלת על המעסיק חובה למסור לחברה פרטים לגבי עובדיו, הכוללים בין היתר גם את שכר העבודה ששולם להם ואת סכומי חלקם של העובד והמעביד בתשלום לקרן. כמו כן, על המעסיק לדווח באופן שוטף לחברה על שינוי בחלק מפרטים אלו, ככל שאירע, ובמיוחד על שינוי בשכר או על מעבר העובדים לקרן אחרת. ככל שהמעביד אינו מעביר נתונים כאמור ו/או מעביר נתונים באיחור ו/או מעביר את התשלומים באיחור, נאלצת החברה לבצע אומדן של חובו בגין אי תשלום הקרן ובגין הריבית בשל הפיגור בתשלום. מהאמור לעיל עולה, כי קיים קושי מובנה במילוי הוראות הדין, המפורטות לעיל. עם זאת, החברה פועלת באופן מתמיד לקבלת נתונים מלאים ומעודכנים מהמעסיקים, ולאחר קבלתם בעקבות דרישת החברה, מעדכנת החברה את הנתונים בהתאם לנתוני האמת.

האומדן לסכום החוב של המעסיקים לקרן במועד הדיווח בגין הפסקות ברצף העברת התשלומים הינו כ- 8,456 אלפי ש"ח (כ- 11,032 אלפי ש"ח בסוף שנת 2017). האומדן האמור כולל סך של כ- 826 אלפי ש"ח בגין ריבית פיגורים (כ- 979 אלפי ש"ח בסוף שנת 2017).

החברה פועלת ישירות מול המעסיקים וכן באמצעות המתפעל לדרישת חובות המעסיקים. נשלחים מכתבי התראה למעסיקים, וכן נשלחות הודעות לעמיתים הנוגעים בדבר. מכתבי ההתראה נשלחים למעסיקים הן בגין אי-תשלום קרן החוב והן בגין ריבית פיגורים בקשר לתשלומים, שבוצעו על ידי המעסיק באיחור.

החברה פועלת על פי תכנית עבודה בנושא פיגורי המעסיקים, ועל פיה שולחת החברה גם מכתבי התראה כנגד מעסיקים חייבים, במידת הצורך. ככל שיידרש, יוגשו תביעות נגד המעסיקים לבתי הדין לעבודה, כפוף לאישור החברה.

ב. נכון למועד הדיווח, הקרן התחייבה להשקיע כ- 35,022 אלפי ש"ח נוספים מכספי הקרן בקרנות השקעה.

ג. הקרן התקשרה בחוזים עתידיים, שמקצתם טרם פקעו במועד הדיווח. מידע נוסף ראה בביאור מספר 7 - "השקעות אחרות" ובביאור מספר 8 - "זכאים ויתרות זכות".