

קרן השתלמות
להנדסאים
וטכנאים

דוחות כספיים
לשנת 2012

●●●
●●●●
●●●●●
●●●●
●●●●
●●●
●●

קרן השתלמות להנדסאים וטכנאים

דוח שנתי 2012

תוכן העניינים

עמודים

2 - 16	סקירת ההנהלה
17	דוח רואה החשבון המבקר
18 - 22	הצהרות
23 - 24	דוח הדירקטוריון וההנהלה על הבקרה הפנימית
25	דוח רואה החשבון המבקר על הבקרה הפנימית
	דוחות כספיים :
26 - 29	מאזנים
30 - 33	דוחות הכנסות והוצאות
34 - 37	דוחות על השינויים בזכויות העמיתים
38 - 51	ביאורים לדוחות הכספיים

קרן השתלמות להנדסאים וטכנאים סקירת ההנהלה לשנת 2012

1. מאפיינים כלליים של הקרן

- קרן השתלמות להנדסאים וטכנאים (להלן "הקרן"), מנוהלת על ידי החברה לניהול קרן ההשתלמות להנדסאים וטכנאים בע"מ (להלן "החברה").
- החברה הוקמה ביום 13 ביולי 1970 במסגרת הסכמי שכר בסקטור הציבורי. החברה היא חברה ממשלתית בעירבון מוגבל.
- הקרן ענפית ומיועדת לעמיתים שכירים.
- מספר אישור מס הכנסה של המסלול הכללי הוא 290, של מסלול אג"ח - 1384 ושל מסלול מנייתי - 1318. האישורים בתוקף עד 31 בדצמבר 2013.
- סכומי ההפקדות שקיבלה הקרן בתקופת הדוח נגזרים ממשכורתו של העמית על פי התנאים והסכמי העבודה אצל המעביד.
- שיעורי ההפקדות מהשכר הם עד 7.5% מהמעביד ולפחות 2.5% מהעובד. הכספים מופרשים לקרן למטרות חסכון או השתלמות.
- מסמכי היסוד של החברה לא שונו במהלך התקופה המדווחת.
- שירותי תפעול ניתנים לחברה על ידי בנק יהב לעובדי המדינה בע"מ (להלן – "בנק יהב" או "הבנק"). תפקיד הבנק הוא לנהל את חשבונות החברה והקרן ואת חשבונות העמיתים לפי תקנון החברה, הוראות החברה, הדירקטוריון והוועדות שלו ובכפוף להוראות כל דין.
- החברה התקשרה עם חברת מגן של"ם שירותים לגופים מוסדיים בע"מ, לצורך קבלת שירותים משלימים לשירותי התפעול המתקבלים מבנק יהב ושירותים נוספים.
- אקסלנס נשואה יעוץ וניהול בע"מ, דש בית השקעות בע"מ ומגדל שוקי הון (1965) בע"מ מנהלים את תיק ההשקעות של המסלול הכללי. תחום ההשקעות של מסלול אג"ח ושל המסלול המנייתי מנוהל על ידי אקסלנס נשואה ניהול השקעות בע"מ. מנהלי התיקים פועלים ליישום כל ההוראות הרגולטוריות החלות על ניהול ההשקעות של הקרן. מנהלי התיקים מיישמים את מדיניות הדירקטוריון ואת החלטות ועדת ההשקעות, ומשקיעים בניירות ערך ספציפיים על יסוד עבודות וניתוחים כלכליים, בכפוף למדיניות ולהנחיות האמורות.
- מתאם השקעות נותן לקרן שירותים של תאום בין שלושת מנהלי התיקים לבין החברה.
- נכסי הקרן מוחזקים במשמרת בחברת פועלים סהר בע"מ.
- החברה מנהלת במסגרת הקרן מסלול השקעה כללי, ועוד שני מסלולי השקעה ייחודיים- מסלול מנייתי ומסלול אג"ח.
- מידע בנוגע לניהול הקרן ראה בדוח הדירקטוריון של החברה המנהלת.

קֶרֶן הַשְּׁתַלְמוֹת לַהַנדְסָאִים וְטֶכְנָאִים

סְקִירַת הַהֲנָהֳלָה לַשָּׁנָה 2012

2. נִיתוּחַ זְכוּיוֹת עִמִּיתֵי הַקֶּרֶן

א. יַחַס נִזִּילוֹת

שִׁיעוֹר הַחֲסֻכוֹנוֹת שֶׁהִבְשִׁילוּ (סְכוּמִים שְׁעִמִּיתִים זְכָאִים לַמְשׁוֹךְ בְּלֹא הַגְּבָלָה, לַחֲלֹךְ "יַחַס הַנִּזִּילוֹת"), נִכּוֹן לְיוֹם 31 בְּדִצְמֵבֶר 2012 הוּא 78.68% מִכֻּל נִכְסֵי הַמַּסְלוּל הַכֻּלְלִי, 86.42% מִכֻּל נִכְסֵי מַסְלוּל אֲגִי"ח ו- 73.98% מִכֻּל נִכְסֵי מַסְלוּל מְנִייתִי.

בְּנוֹסֵף, עִמִּיתִים יֻכָּלוּ לַהֲעִבִיר אֶת כֶּסֶף לַקֶּרֶן אַחֲרַי, גַּם אִם אֵינָם יֻכָּלוּ עַדִּין לַמְשׁוֹךְ אוֹתָם כַּדִּין. הַאֲפֻשְׁרוֹת הַנְּגִיֶּשָׁה לַהֲעִבֵר זְכוּיוֹת בֵּין קוֹפּוֹת, הוֹפְכָת אֶת שִׁיעוֹר הַנִּזִּילוֹת הַאֲפֻקְטִיבִית ל- 100%.

ב. מִשְׁךְ חַיִּים מְמוּצַע שֶׁל הַחִיסְכוֹן

מִשְׁךְ חַיִּים מְמוּצַע בַּחִיסְכוֹן לְיוֹם 31 בְּדִצְמֵבֶר 2012 הוּא 1.8 שָׁנִים בְּמַסְלוּל הַכֻּלְלִי, 1.8 שָׁנִים בְּמַסְלוּל אֲגִי"ח, ו- 2.6 שָׁנִים בְּמַסְלוּל מְנִייתִי. נְתוּנִים אֵלּוּ מִבְּטָאִים אֶת הַזְּמַן הַמְמוּצַע הַדְּרוֹשׁ כַּדִּי שְׁכַל הַעִמִּיתִים שֶׁחֲסֻכוֹנֹתֵיהֶם טֶרַם הִבְשִׁילוּ בְּסוֹף הַשָּׁנָה, יִגִּיעוּ לְתוֹם תְּקוּפַת הַחִיסְכוֹן.

ג. שִׁנוּי בְּמַסְפֵּר הַחֲשֻׁבוֹנוֹת

<u>מַסְפֵּר הַחֲשֻׁבוֹנוֹת</u>				<u>סוֹג הַעִמִּיתִים</u>
<u>לְסוֹף הַשָּׁנָה</u>	<u>פְּרִשׁוֹ הַשָּׁנָה</u>	<u>הַצְּטָרְפוֹ הַשָּׁנָה</u>	<u>לְתַחִלַּת שָׁנָה</u>	
26,526	(1,812)	1,126	27,212	שְׂכִירִים
				מֵתוֹכֶם חֲשֻׁבוֹנוֹת בִּיתְרָה
				שֶׁל עַד 500 ש"ח לֹלֵא
1,164	(32)	248	948	תְּנוּעָה בְּשָׁנָה הָאַחֲרוֹנָה

קרון השתלמות להנדסאים וטכנאים

סקירת ההנהלה לשנת 2012

3. ניתוח מדיניות ההשקעה

מסלול כללי

מדיניות ההשקעה של המסלול

היקף ההשקעות במניות ובניירות ערך המירים לא יעלה על 35% מהיקף הנכסים במסלול.

שינויים מהותיים בסעיפי ההשקעות

מאזן המסלול הסתכם ביום 31 בדצמבר 2012 ב- 2,562,115 אלפי ש"ח לעומת 2,473,640 אלפי ש"ח ביום 31 בדצמבר 2011, עלייה של 3.58%. הגידול בנכסי המסלול נבע בעיקר מהרווחיות באפיקי ההשקעה השונים בקיזוז צבירה שלילית נטו של העמיתים.

שיעור המזומנים ושווי המזומנים, שהוא כ- 4.20% מסך כל הנכסים לתום שנת 2012, ירד בשיעור של (20.55%) לעומת תום השנה הקודמת, שבה היה שיעורם כ- 5.29% מסך כל הנכסים. השינוי נובע משיקולי ניהול נזילות.

שיעור נכסי החוב הסחירים, שהוא כ- 57.65% מסך כל הנכסים לתום שנת 2012, עלה בשיעור של 5.40% לעומת תום השנה הקודמת, שבה היה שיעורם כ- 54.69% מסך כל הנכסים.

שיעור נכסי החוב שאינם סחירים, שהוא כ- 5.54% מסך כל הנכסים לתום שנת 2012, ירד בשיעור של (22.57%) לעומת תום השנה הקודמת, שבה היה שיעורם כ- 7.16% מסך כל הנכסים.

שיעור המניות, שהוא כ- 16.20% מסך כל הנכסים לתום שנת 2012, ירד בשיעור של (11.29%) לעומת תום השנה הקודמת, שבה היה שיעורם כ- 18.26% מסך כל הנכסים.

שיעור ההשקעות האחרות, שהוא כ- 16.31% מסך כל הנכסים לתום שנת 2012, עלה בשיעור של 12.82% לעומת תום השנה הקודמת, שבה היה שיעורם כ- 14.45% מסך כל הנכסים.

קרן השתלמות להנדסאים וטכנאים

סקירת ההנהלה לשנת 2012

3. ניתוח מדיניות ההשקעה (המשך)

השוואת תשואת הקרן לתשואת מדדי הייחוס

<u>תשואה משוקללת באחוזים</u>	<u>תשואת מדד הייחוס באחוזים</u>	<u>מדד ייחוס</u>	<u>שיעור האפיק מנכסי הקרן באחוזים</u>	<u>אפיק השקעה</u>
2.68%	9.00% (***)	ת"א 100 - 70% MSCI WORLD 30%	29.83%	מניות (תעודות סל, אופציות, קרנות נאמנות) אג"ח ממשלתי
1.91%	5.82% (****)	ממשלתי שקלי 2-5 שנים - 50% ממשלתי צמוד 2-5 שנים - 50%	32.89%	אג"ח קונצרני (קרנות נאמנות, תעודות סל) (*)
2.74%	8.51%	תל בונד 60	32.19%	אחר (קרנות נדל"ן, קרנות הון סיכון, קרנות PE, קרנות גידור)
0.09%	8.79%	תשואת המסלול	0.99%	עו"ש, פרי"י, פק"מ (**)
0.36%	8.79%	תשואת המסלול	4.10%	סה"כ
7.78%			100.00%	תשואת המסלול
8.79%				הפרש (עודף תשואה)
(1.01%)				

(*) פיקדונות מעל 3 חודשים נכללים באפיק הקונצרני.

(**) פיקדונות עד 3 חודשים נכללים באפיק עו"ש, פרי"י, פק"מ.

(***) תשואת מדד ת"א 100 - 7.21%. תשואת מדד MSCI WORLD - 13.18%.

(****) תשואת מדד ממשלתי שקלי 2-5 שנים - 6.93%. תשואת מדד ממשלתי צמוד 2-5 שנים - 4.71%.

מסלול אג"ח

מדיניות ההשקעה של המסלול

במסלול זה לפחות 50% מנכסי המסלול יהיו מושקעים באג"ח. היקף ההשקעה במסלול זה במניות או אופציות ו/או ניירות ערך המירים ו/או בקרנות נאמנות המתמחות בהשקעות כאמור לא יעלה על 10% מנכסי המסלול. יתרת הנכסים במסלול יושקעו עפ"י שיקול דעתו של הגוף המוסדי בכפוף למגבלות ולכללים שניתנו ע"י הדירקטוריון.

קרן השתלמות להנדסאים וטכנאים

סקירת ההנהלה לשנת 2012

3. ניתוח מדיניות ההשקעה (המשך)

מסלול אג"ח (המשך)

שינויים מהותיים בסעיפי ההשקעות

מאזן המסלול הסתכם ביום 31 בדצמבר 2012 ב- 137,817 אלפי ש"ח לעומת 76,385 אלפי ש"ח ביום 31 בדצמבר 2011, עלייה של 80.42%. הגידול בנכסי המסלול נבע בעיקר מהצבירה החיובית נטו של העמיתים.

שיעור המזומנים ושווי המזומנים, שהוא כ- 7.88% מסך כל הנכסים לתום שנת 2012, ירד בשיעור של (22.82%) לעומת תום השנה הקודמת, שבה היה שיעורם כ- 10.21% מסך כל הנכסים. השינוי נובע משיקולי ניהול נזילות.

שיעור נכסי החוב הסחירים, שהוא כ- 92.01% מסך כל הנכסים לתום שנת 2012, עלה בשיעור של 2.56% לעומת תום השנה הקודמת, שבה היה שיעורם כ- 89.71% מסך כל הנכסים.

תשואת מדד

הייחוס

באחוזים

מדד ייחוס

מדדיות ממשלתיות 2-5 שנים –

40%

שקליות ממשלתיות ריבית קבועה

2-5 שנים - 40%

תל בונד 20 – 10%

מק"מ משנה – 10%

5.71%

7.42%

(1.71%)

מדיניות השקעה בהתאם לתקנון

במסלול זה לפחות 50% מנכסי המסלול יהיו מושקעים באג"ח. היקף ההשקעה במסלול זה במניות או אופציות ו/או ניירות ערך המירים ו/או בקרנות נאמנות המתמחות בהשקעות כאמור לא יעלה על 10% מנכסי המסלול. יתרת הנכסים במסלול יושקעו עפ"י שיקול דעתו של הגוף המוסדי בכפוף למגבלות ולכללים שניתנו ע"י הדירקטוריון.

תשואת המסלול

הפרש (עודף תשואה)

קרן השתלמות להנדסאים וטכנאים סקירת ההנהלה לשנת 2012

3. ניתוח מדיניות ההשקעה (המשך)

מסלול מנייתי

מדיניות ההשקעה של המסלול

היקף ההשקעות במסגרת המסלול המנייתי במניות ובניייע המירים לא יפחת מ-50% מהיקף הנכסים במסלול הני"ל. יתרת הנכסים במסלול יושקעו ע"פ שיקול דעתו של הגוף המוסדי בכפוף להגבלות ולתנאים שנקבעו בתקנות ההשקעה. הנכסים במסלול זה יושקעו בארץ או בחו"ל.

שינויים מהותיים בסעיפי ההשקעות

מאזן המסלול הסתכם ביום 31 בדצמבר 2012 ב- 3,815 אלפי ש"ח לעומת 3,606 אלפי ש"ח ביום 31 בדצמבר 2011, עלייה של 5.80%. הגידול בנכסי המסלול נבע מהרווחיות באפיקי ההשקעה השונים בקיזוז צבירה שלילית נטו של העמיתים.

שיעור המזומנים ושווי המזומנים, שהוא כ- 8.55% מסך כל הנכסים לתום שנת 2012, ירד בשיעור של (7.47%) לעומת תום השנה הקודמת, שבה היה שיעורם כ- 9.23% מסך כל הנכסים.

שיעור נכסי החוב הסחירים, שהוא כ- 3.43% מסך כל הנכסים לתום שנת 2012, ירד בשיעור של (6.90%) לעומת תום השנה הקודמת, שבה היה שיעורם כ- 3.69% מסך כל הנכסים.

שיעור המניות, שהוא כ- 52.27% מסך כל הנכסים לתום שנת 2012, ירד בשיעור של (20.10%) לעומת תום השנה הקודמת, שבה היה שיעורם כ- 65.42% מסך כל הנכסים. שיעור ההשקעות האחרות, שהוא כ- 35.62% מסך כל הנכסים לתום שנת 2012, עלה בשיעור של 65.11% לעומת תום השנה הקודמת, שבה היה שיעורם כ- 21.58% מסך כל הנכסים. הקרן העלתה את שיעור החזקות שלה בחו"ל, באמצעות תעודות סל מנייתיות.

<u>תשואת מדד הייחוס באחוזים</u>	<u>מדד ייחוס</u>	<u>מדיניות השקעה בהתאם לתקנון</u>
8.54%	ת"א 100 – 60% MSCI WORLD - 30% מק"מ לשנה – 10%	היקף ההשקעות במסגרת המסלול המנייתי במניות ובניייע המירים לא יפחת מ-50% מהיקף הנכסים במסלול הני"ל. יתרת הנכסים במסלול יושקעו על פי שיקול דעתו של הגוף המוסדי בכפוף להגבלות ולתנאים שנקבעו בתקנות ההשקעה. הנכסים במסלול זה יושקעו בארץ או בחו"ל.
10.22%		תשואת המסלול
(1.68%)		הפרש (עודף תשואה)

קרן השתלמות להנדסאים וטכנאים

סקירת ההנהלה לשנת 2012

3. מדיניות ניהול הסיכונים של הקרן

מידע על מדיניות ניהול הסיכונים ראה פרק "ניהול סיכונים שוק" בדוח הדירקטוריון של החברה המנהלת.

4.1 ניתוח נזילות הקרן

סיכוני נזילות – הקרן 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 לקרן אחרת. האפשרויות של העמיתים להוציא את כספם מהקרן מגדילות את אי הוודאות ביחס לצרכי הנזילות בעתיד, ומקטינות את יכולת הקרן להיערך להם. לקרן נכסים נזילים וסחירים ובאפשרותה לממש מרכיב זה אם יהיו משיכות גדולות מהצפוי. היחס בין הנכסים הסחירים והנזילים לבין סך הסכומים שהעמיתים בקופת הגמל רשאים למשוך הוא 1.19 במסלול הכללי, 1.16 במסלול אג"ח ו- 1.35 במסלול מנייתי. החברה סבורה שיחס זה מספק מענה הולם לאפשרות של העמיתים למשוך את היתרות שצברו.

31/12/2012			נזילות (בשנים)
נכסים (באלפי ש"ח)			
מסלול מנייתי	מסלול אג"ח	מסלול כללי	
3,813	137,718	2,394,118	נכסים נזילים וסחירים
0	0	14,449	מח"מ של עד שנה
1	0	129,017	מח"מ מעל שנה
0	95	24,119	אחרים
<u>3,814</u>	<u>137,813</u>	<u>2,561,703</u>	סך הכל

משך החיים הממוצע של נכסי הקרן במסלול הכללי הוא 0.180 שנים ובמסלולים האחרים - 0 שנים. נתון זה משקף את הזמן הממוצע המשוקלל מתאריך המאזן ועד למועד כל תקבול בזרם המזומנים (קרן וריבית). השקלול נעשה לפי הסכום המהוון של כל תקבול. החישוב אינו כולל "נכסים אחרים", ומתייחס לנכסים סחירים כבעלי מח"מ של אפס שנים.

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

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 וכך הוא מתרגם את מדיניות ניהול הסיכונים שלו, למסגרת מעשית לפעילות.

קרן השתלמות להנדסאים וטכנאים

סקירת ההנהלה לשנת 2012

4. מדיניות ניהול הסיכונים של הקרן (המשך)

ועדת ההשקעות, המתכנסת לעיתים תכופות, 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, יועץ ההשקעות וחברים בוועדת ההשקעות, ומתקבלות החלטות איך להגיב לאירועים אלו.

החברה קבעה נוהל לטיפול בחובות בעייתיים על פי הנדרש בתוזרי האוצר והיא פועלת לפיו. במקרה של אג"ח, אשר עקב בעיית פירעון מתנהל, או עשוי להתנהל, בגינו הסדר חוב, ועדת ההשקעות מקבלת החלטה בדבר אופן הצבעתה באסיפת בעלי האג"ח בהתבסס על נוהל הפעילות שלה ועל המלצות מנהלי התיקים.

4.2.1 סיכון מדד וסיכון מטבע

ליום 31 בדצמבר 2012				
<u>במט"ח</u>				
<u>או</u>				
<u>סך הכל</u>	<u>בהצמדה אליו</u>	<u>בהצמדה למדד המחירים לצרכן</u>	<u>ללא הצמדה</u>	
אלפי ש"ח				
				<u>מסלול כללי</u>
2,562,115	271,534	952,820	1,337,761	סך נכסי המסלול
				חשיפה לנכסי בסיס באמצעות מכשירים נגזרים במונחי דלתא
(128,610)	(128,610)	0		
				<u>מסלול אג"ח</u>
137,817	0	58,906	78,911	סך נכסי המסלול
				<u>מסלול מנייתי</u>
3,815	1,368	0	2,447	סך נכסי המסלול

קרן השתלמות להנדסאים וטכנאים

סקירת ההנהלה לשנת 2012

4. מדיניות ניהול הסיכונים של הקרן (המשך)

4.2.2 סיכון ריבית

ליום 31 בדצמבר 2012

ניתוח רגישויות לשינוי בשיעור הריבית

-1%	+1%
אחוזים	

תשואת תיק ההשקעות:

2.68%	-2.45%	מסלול כללי
4.25%	-3.9%	מסלול אג"ח
0.02%	-0.02%	מסלול מנייתי

קרן השתלמות להנדסאים וטכנאים
סקירת ההנהלה לשנת 2012

4.2.3 פירוט החשיפה לענפי משק עבור השקעות במכשירים הונניים

מסלול כללי

ליום 31 בדצמבר 2012

שיעור מסך הנכסים	סך הכל	נחסרות במדד בחו"ל	נחסרות במדד מניות היתר	נחסרות במדד ת"א 100	
%		אלפי ש"ח			
20%	83,106	-	-	83,106	בנקים
4%	15,182	1,711	2,122	11,349	ביטוח
2%	8,302	1,030	1,458	5,814	ביומד
15%	64,310	3,289	7,299	53,722	טכנולוגיה
8%	32,359	-	3,592	28,767	מסחר ושירותים
8%	32,664	415	7,618	24,631	נדל"ן ובינוי
28%	117,654	1,175	3,592	112,887	תעשייה
8%	34,039	2,544	3,028	28,467	השקעה ואחזקות
7%	27,354	1,883	-	25,471	חיפוי נפט וגז
0%	16	-	16	-	אחר
100%	414,986	12,047	28,725	374,214	סך הכל

מסלול מנייתי

ליום 31 בדצמבר 2012

שיעור מסך הנכסים	נחסרות במדד ת"א 100	
%	אלפי ש"ח	
25%	495	בנקים
3%	68	ביטוח
12%	233	טכנולוגיה
10%	202	מסחר ושירותים
5%	91	נדל"ן ובינוי
29%	578	תעשייה
10%	199	השקעה ואחזקות
6%	128	חיפוי נפט וגז
100%	1,994	סך הכל

קרן השתלמות להנדסאים וטכנאים

סקירת ההנהלה לשנת 2012

(באלפי שקלים חדשים)

4.3 סיכוני אשראי

החברה מחלקת את השקעות הקופה בין מנפיקים שונים. לפני ההשקעה, החברה בודקת את הדוחות הכספיים של המנפיק, איתנותו הפיננסית, דירוג נייר הערך בידי חברה מדרגת (אם יש) או בדרוג פנימי של מנהלי התיקים ופרמטרים רלוונטיים אחרים. בדיקות אלו משפיעות על סכום ההשקעה ועל תנאיה.

כמו כן, החברה פועלת לפי תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (כללי השקעה החלים על גופים מוסדיים), התשע"ב-2012, הקובעות מגבלות שנועדו להתמודד עם סיכון האשראי.

4.3.1 חלוקת נכסי חוב על פי מיקומם

ליום 31 בדצמבר 2012

<u>סה"כ</u>	<u>שאינם סחירים</u> <u>אלפי ש"ח</u>	<u>סחירים</u>	
1,609,917	142,054	1,467,863	<u>מסלול כללי</u>
9,188	-	9,188	בארץ
<u>1,619,105</u>	<u>142,054</u>	<u>1,477,051</u>	בחו"ל
			סך הכל נכסי חוב
126,804	-	126,804	<u>מסלול אג"ח</u>
<u>126,804</u>	<u>-</u>	<u>126,804</u>	בארץ
			סך הכל נכסי חוב
131	-	131	<u>מסלול מנייתי</u>
<u>131</u>	<u>-</u>	<u>131</u>	בארץ
			סך הכל נכסי חוב

קֶרֶן הַשְׁתַּלְמוֹת לַהַנדְסָאִים וְטֶכְנָאִים
סְקִירַת הַהֲנָהֳלָה לַשָּׁנָה 2012
 (בַּאֲלֵפֵי שְׁקֵלִים חֲדָשִׁים)

4.3.2 פירוט נכסים בתלוקה לדירוגים

נכסי חוב בארץ ליום 31 בדצמבר 2012, דירוג מקומי (*):

<u>מסלול כללי</u>	<u>מסלול אג"ח</u>	<u>מסלול מנייתי</u>	
869,383	114,076	131	<u>נכסי חוב סחירים בארץ</u>
			אגרות חוב ממשלתיות
			אגרות חוב קונצרניות ונכסי חוב אחרים:
290,767	5,602	-	בדירוג AA ומעלה
301,240	7,126	-	בדירוג BBB עד A
-	-	-	נמוך מ-BBB
6,473	-	-	לא מדורג
1,467,863	126,804	131	סך הכל נכסי חוב סחירים בארץ
			<u>נכסי חוב שאינם סחירים בארץ</u>
			אגרות חוב קונצרניות ופקדונות בבנקים
			ובמוסדות פיננסיים:
95,905	-	-	בדירוג AA ומעלה
44,184	-	-	בדירוג BBB עד A
1,965	-	-	נמוך מ-BBB
142,054	-	-	סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים בארץ
1,609,917	126,804	131	סך הכל נכסי חוב בארץ
1,418			מתוכם - נכסי חוב בדירוג פנימי (**)

(*) כל דירוג כולל בתוכו את כל הטווחים, לדוגמא: דירוג A כולל A- ועד A+.
 (**) הנכסים אינם מדורגים על ידי חברה חיצונית.

קרו השתלמות להנדסאים וטכנאים

סקירת ההנהלה לשנת 2012

(באלפי שקלים חדשים)

4.3.2 פירוט נכסים בחלוקה לדירוגים (המשך)

נכסי חוב בחו"ל ליום 31 בדצמבר 2012, דירוג בינלאומי (*):

מסלול כללי

	<u>נכסי חוב סחירים בחו"ל</u>
	אגרות חוב קונצרניות ונכסי חוב אחרים :
9,188	בדירוג AA ומעלה
<u>9,188</u>	סך הכל נכסי חוב סחירים בחו"ל

(* כל דירוג כולל בתוכו את כל הטווחים, לדוגמא : דירוג A כולל A- ועד A+.

קרו השתלמות להנדסאים וטכנאים
סקירת ההנהלה לשנת 2012
 (באלפי שקלים חדשים)

4.3.3 פירוט החשיפה לענפי משק עבור השקעות בנכסי חוב סחירים ושאינם סחירים:

ליום 31 בדצמבר 2012						ענף משק
מסלול מנייתי		מסלול אג"ח		מסלול כללי		
%	סכום	%	סכום	%	סכום	
מסה"כ	אלפי ש"ח	מסה"כ	אלפי ש"ח	מסה"כ	אלפי ש"ח	
0%	-	2%	2,918	17%	281,342	בנקים
0%	-	0%	109	1%	14,738	ביטוח
0%	-	0%	-	0%	1,418	ביומד
0%	-	0%	472	0%	3,810	טכנולוגיה
0%	-	2%	2,506	6%	90,254	מסחר ושירותים
0%	-	4%	4,779	14%	233,274	נדל"ן ובינוי
0%	-	0%	-	1%	20,013	תעשייה
0%	-	2%	1,944	6%	98,421	השקעה ואחזקות
0%	-	0%	-	0%	6,453	אחר
100%	131	90%	114,076	55%	869,382	ממשלתי
100%	131	100%	126,804	100%	1,619,105	סך הכל

קרן השתלמות להנדסאים וטכנאים

סקירת ההנהלה לשנת 2012

4.3.4 שיעורי הריבית ששימשו בקביעת השווי ההוגן

השווי ההוגן של נכסי חוב שאינם סחירים נקבע לרוב באמצעות היוון אומדן תזרימי המזומנים הצפויים בגינם. שערי ההיוון מתבססים על התשואות של אגרות חוב ממשלתיות והמרווחים של אג"ח קונצרני כפי שנמדדו בבורסה לני"ע בת"א. שיעורי הריבית ששימשו להיוון נקבעים על ידי חברה המספקת ציטוטי מחירים ושערי ריבית להיוון הנכסים השונים.

להלן ריבית ממוצעת משוקללת בגין כל אחת מקבוצות הדירוג:

מסלול כללי

<u>עבור נכסי חוב שאינם סחירים לפי דירוג:</u>	<u>ליום 31 בדצמבר 2012, באחוזים</u>
AA ומעלה	0.83
A	4.14
BBB	15.32
נמוך מ-BBB ולא מדורג	56.52

4.4 סיכונים תפעוליים וסיכונים משפטיים

סיכון תפעולי - סיכון להפסד העלול להיגרם כתוצאה מכשלים או ליקויים במערכת, שיטות פגומות לעיבוד נתונים, טעויות אנוש, העדר תהליכי בדיקה ובקרה פנימיים נאותים וכן מאירועים חיצוניים. החברה פועלת באופן שוטף להקטנת הסיכון, ולשמירת נוהלי עבודה נאותים.

סיכון משפטי - סיכון להפסד כתוצאה מהעדר אפשרות לאכוף באופן משפטי קיומו של הסכם או מחוסר מידע ונתונים, לאמת ולעקוב אחר התחייבויות או זכויות פיננסיות, הנגזרות מהסכם, וכן סיכון להפסד בתביעה, אם תוגש, על ידי העמיתים. החברה נעזרת ביועץ משפטי לקבלת שירותים משפטיים שוטפים, לליווי ישיבות הדירקטוריון שלה ולגבית פיגורים ממעסיקים, במידת הצורך.

דוח רואי החשבון המבקרים לעמיתים של

קרן השתלמות להנדסאים וטכנאים

ביקרנו את המאזנים המצורפים של קרן השתלמות להנדסאים וטכנאים (להלן-"הקרן") המנוהלת ע"י החברה לניהול קרן ההשתלמות להנדסאים וטכנאים בע"מ, לימים 31 בדצמבר 2012 ו- 2011 ואת דוחות ההכנסות וההוצאות והדוחות על השינויים בזכויות העמיתים לשנים שנסיימו באותם תאריכים. דוחות כספיים אילו הינם באחריות הדירקטוריון והתנהלה של הקרן. אחריותנו היא לחוות דעה 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), התש"לג - 1973. על פי תקנים אלה נדרש מאיתנו לתכנן את הביקורת ולבצעה במטרה להשיג מידה סבירה של ביטחון שאין בדוח הכספיים הצגה מוטעית מהותית. ביקורת כוללת בדיקה מזדמית של ראיות התומכות בסכומים ובמידע שבדוחות הכספיים. ביקורת כוללת גם בחינה של כללי החשבונאות שיושמו ושל האומדנים המשמעותיים שנעשו על ידי הדירקטוריון והתנהלה של הקרן 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 2012 ו- 2011, את תוצאות פעולותיה והשינויים בזכויות העמיתים לשנה שנסיימה באותו תאריך ובהתאם לכללי חשבונאות מקובלים בישראל (Israeli GAAP), בהתאם להנחיות הממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון במשרד האוצר, תקנות מס הכנסה (כללים לאישור וניהול קופות גמל- התשכ"ד - 1964) והוראות רשות החברות הממשלתיות.

ביקרנו גם, בהתאם לתקני PCAOB בארה"ב בדבר ביקורת של בקרה פנימית על דיווח כספי, כפי שאומצו על ידי לשכת רואי החשבון בישראל, את הבקרה הפנימית על דיווח כספי של הקרן ליום 31 בדצמבר 2012, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה ע"י COSO והדוח שלנו מיום 20 במרץ, 2013 כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אפקטיביות הבקרה הפנימית על דיווח כספי של החברה.

בכבוד רב,
מועלים ומועלים
רואי חשבון

רמת גן, 20 במרץ 2013.

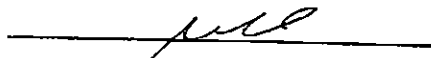
קרן השתלמות להנדסאים וטכנאים

הצהרה

בהתאם לתקנות החברות הממשלתיות (דוח נוסף בדבר הפעולות שנקטו והמצגים שניתנו להבטחת נכונות הדוחות הכספיים ודוח הדירקטוריון) התשס"ו – 2006

אני, _____, מצהיר כי:

1. בחנתי את הדוחות הכספיים של קרן השתלמות להנדסאים וטכנאים (להלן – "הקרן") לשנת 2012 (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 משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות והשינויים בזכויות העמיתים 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, למיטב ידיעתנו, גילינו לרואה החשבון המבקר של החברה ולדירקטוריון שלה, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר – את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של בקרה פנימית על דיווח כספי, העלולים באופן סביר, להשפיע לרעה על יכולת החברה לרשום, לעבד, לסכום ולדווח מידע כספי.
כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, 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.



20.3.13
תאריך

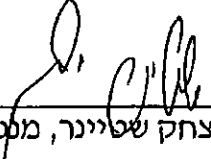
קרן השתלמות להנדסאים וטכנאים

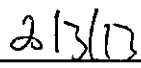
הצהרת מנכ"ל

בהתאם לתקנות החברות הממשלתיות (דוח נוסף בדבר הפעולות שנקטו והמצגים שניתנו להבטחת נכונות הדוחות הכספיים ודוח הדירקטוריון) התשס"ו – 2006

אני, יצחק שטיינר, מצהיר כי:

1. בחנתי את הדוחות הכספיים של קרן השתלמות להנדסאים וטכנאים (להלן – "הקרן") לשנת 2012 (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 משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות והשינויים בזכויות העמיתים 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, למיטב ידיעתנו, גילינו לרואה החשבון המבקר של החברה ולדירקטוריון שלה, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר – את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של בקרה פנימית על דיווח כספי, העלולים באופן סביר, להשפיע לרעה על יכולת החברה לרשום, לעבד, לסכום ולדווח מידע כספי. כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, 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.


יצחק שטיינר, מנכ"ל


תאריך

קרון השתלמות להנדסאים וטכנאים

הצהרת מנהל כספים

בהתאם לתקנות החברות הממשלתיות (דוח נוסף בדבר הפעולות שננקטו והמצגים שניתנו להבטחת נכונות הדוחות הכספיים ודוח הדירקטוריון) התשס"ו – 2006

אני, רוי"ח דורון ארגוב, מצהיר כי:

1. בחנתי את הדוחות הכספיים של קרון השתלמות להנדסאים וטכנאים (להלן – "הקרון") לשנת 2012 (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 משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות והשינויים בזכויות העמיתים של הקרון 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 לקרון, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברה, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוחות.
 5. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה כזו, למיטב ידיעתנו, גילינו לרואה החשבון המבקר של החברה ולדירקטוריון שלה, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר – את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של בקרה פנימית על דיווח כספי, העלולים באופן סביר, להשפיע לרעה על יכולת החברה לרשום, לעבד, לסכום ולדווח מידע כספי. כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, 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.

רוי"ח דורון ארגוב, מנהל כספים

2/3/13
תאריך

קרן השתלמות להנדסאים וטכנאים

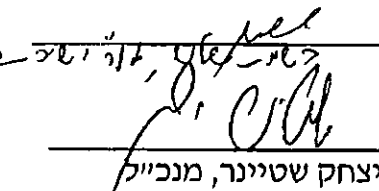
דוח של הדירקטוריון וההנהלה בדבר הבקרה הפנימית על דיווח כספי לפי תקנות החברות
הממשלתיות (דוחות נוספים בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על דיווח כספי)
התשס"ח - 2007

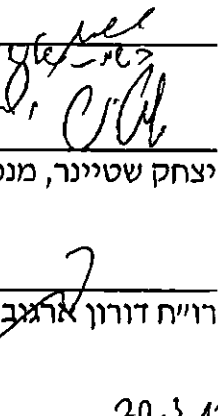
ההנהלה, בפקוח ובאישור הדירקטוריון של החברה לניהול קרן ההשתלמות להנדסאים וטכנאים בע"מ (להלן – "החברה"), אחראים לקביעתה והתקיימותה של בקרה פנימית נאותה על דיווח כספי בקרן ההשתלמות.

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 וההנהלה ביצעו בדיקה והערכה על הבקרה הפנימית בקרן ההשתלמות 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 בקרן ההשתלמות על הדיווח הכספי של קרן ההשתלמות לתקופה המסתיימת ביום 31.12.2012 היא אפקטיבית.

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


יצחק שטיינר, מנכ"ל


רו"ח דורון ארזגב, מנהל כספים

20.3.13
תאריך

קרן השתלמות להנדסאים וטכנאים

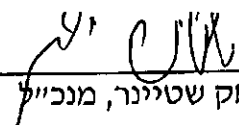
הצהרת מנכ"ל

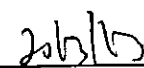
בהתאם לחוזר גופים מוסדיים 2010-9-7 "בקרה פנימית על דיווח כספי – הצהרות, דוחות וגילויים" של
אגף שוק ההון, ביטוח וחיסכון

אני, יצחק שטיינר, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח השנתי של קרן השתלמות להנדסאים וטכנאים (להלן: "קופת הגמל") לשנת 2012 (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, תוצאות הפעולות והשינויים בזכויות העמיתים והתנועה בקופת הגמל למועדים ולתקופות המכוסים בדוח.
4. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקרות ונהלים לגבי הגילוי ולבקרה הפנימית על דיווח כספי של קופת הגמל; וכן-
 - א. קבענו בקרות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקרות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לקופת הגמל, 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 לכללי חשבונאות מקובלים ולהוראות הממונה על שוק ההון;
 - ג. הערכנו את האפקטיביות של הבקרות והנהלים לגבי הגילוי של קופת הגמל 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 על דיווח כספי שאירע ברבעון הרביעי שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי הנוגע לקופת הגמל; וכן-
5. אני ואחרים, למיטב ידיעתי, בחברה המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי הנוגע לקופת הגמל:
 - א. את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של החברה לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי הנוגע לקופת הגמל; וכן-
 - ב. כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי הנוגע לקופת הגמל.

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


יצחק שטיינר, מנכ"ל


תאריך

קרן השתלמות להנדסאים וטכנאים

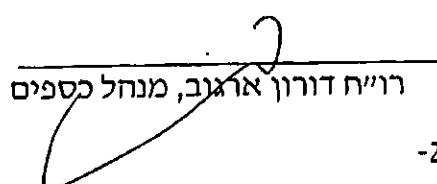
הצהרת מנהל כספים

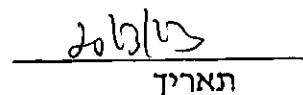
בהתאם לחוזר גופים מוסדיים 2010-9-7 "בקרה פנימית על דיווח כספי – הצהרות, דוחות וגילויים" של אגף שוק ההון, ביטוח וחשבון

אני, רו"ח דורון ארגוב, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח השנתי של קרן השתלמות להנדסאים וטכנאים (להלן: "קופת הגמל") לשנת 2012 (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, תוצאות הפעולות והשינויים בזכויות העמיתים והתנועה בקופת הגמל למועדים ולתקופות המכוסים בדוח.
4. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה זו אתראים לקביעתם ולקיומם של בקרות ונהלים לגבי הגילוי ולבקרה הפנימית על דיווח כספי של קופת הגמל; וכן-
 - א. קבענו בקרות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקרות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לקופת הגמל, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברה, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח; ;
 - ב. קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי, או פיקחנו על קביעת בקרה פנימית על דיווח כספי, המיועדת לספק מידה סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים ולהוראות הממונה על שוק ההון; ;
 - ג. הערכנו את האפקטיביות של הבקרות ונהלים לגבי הגילוי של קופת הגמל והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקרות ונהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח, בהתבסס על הערכתנו; וכן-
 - ד. גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי שאירע ברבעון הרביעי שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי הנוגע לקופת הגמל; וכן-
5. אני ואחרים, למיטב ידיעתי, בחברה המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי הנוגע לקופת הגמל:
 - א. את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של החברה לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי הנוגע לקופת הגמל; וכן-
 - ב. כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי הנוגע לקופת הגמל.

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


רו"ח דורון ארגוב, מנהל כספים


תאריך

קרן השתלמות להנדסאים וטכנאים

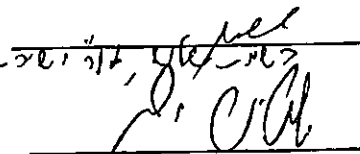
דוח של הדירקטוריון והנהלה בדבר הבקרה הפנימית על דיווח כספי לפי תקנות החברות הממשלתיות (דוחות נוספים בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על דיווח כספי) התשס"ח – 2007

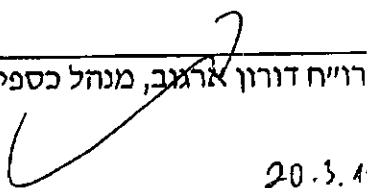
הנהלה, בפקוח הדירקטוריון של החברה לניהול קרן השתלמות להנדסאים וטכנאים בע"מ (להלן: "החברה"), אחראית לקביעתה וקיומה של בקרה פנימית נאותה על דיווח כספי.

מערכת הבקרה הפנימית של קרן השתלמות להנדסאים וטכנאים (להלן: "קופת הגמלי") תוכננה כדי לספק מידה סבירה של בטחון לדירקטוריון ולהנהלה של החברה 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.

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

הנהלת החברה בפקוח הדירקטוריון העריכה את אפקטיביות הבקרה הפנימית של קופת הגמל על דיווח כספי ליום 31 בדצמבר 2012, 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 2012, הבקרה הפנימית של קופת הגמל על דיווח כספי הינה אפקטיבית.


יצחק שטיינר, מנכ"ל


רו"ח דורון ארגוב, מנהל כספים

20.3.13
תאריך

דוח רואי החשבון לעמיתים של קרן ההשתלמות הנדסאים וטכנאים בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על דיווח כספי בהתאם לסעיף 3 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 להנדסאים וטכנאים בע"מ (להלן – "הקרן") ליום 31 בדצמבר 2012, 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 לניהול קרן ההשתלמות להנדסאים וטכנאים 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 בהתאם לתקנות החברות הממשלתיות (דוחות נוספים בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על דיווח כספי), התשס"ח – 2007 בדוח של הדירקטוריון וההנהלה בדבר הבקרה הפנימית על דיווח כספי המצורף. אחריותנו היא לחוות דעה על הבקרה הפנימית על דיווח כספי של הקרן בהתבסס על ביקורתנו.

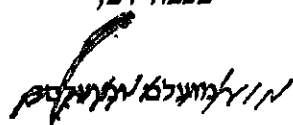
ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקני ה- (PCAOB) Public Company Accounting Oversight Board בארה"ב בדבר ביקורת של בקרה פנימית על דיווח כספי, אשר אומצו על ידי לשכת רואי חשבון בישראל. על פי תקנים אלה נדרש מאיתנו לתכנן את הביקורת ולבצע במטרה להשיג מידה סבירה של ביטחון אם קוימה, מכל הבחינות המהותיות, בקרה פנימית 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 קרן ההשתלמות הינה תהליך המיועד לספק מידה סבירה של ביטחון לגבי המהימנות של דיווח כספי וההכנה דוחות כספיים למטרות חיצוניות בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים בישראל (Israeli GAAP), בהתאם להוראות הממונה על אגף שוק ההון, ביטוח וחיסכון במשרד האוצר, בהתאם להוראות חוק החברות הממשלתיות התשל"ה – 1975 ובהתאם לתקנות מס הכנסה (כללים לאישור וניהול קופות גמל) התשכ"ד 1964. בקרה פנימית על דיווח כספי של קרן ההשתלמות כוללת את אותם מדיניות ונהלים אשר: (1) מתייחסים לניהול רשומות אשר, בפירוט סביר, משקפות במדויק ובאופן נאות את העסקאות וההעברות בנכסי הקרן (לרבות הוצאתם מרשותה) (2) מספקים מידה סבירה של ביטחון שעסקאות נרשמות כנדרש כדי לאפשר הכנת הדוחות הכספיים בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים בישראל (Israeli GAAP), בהתאם להוראות הממונה על אגף שוק ההון, ביטוח וחיסכון במשרד האוצר, בהתאם להוראות רשות החברות הממשלתיות והנחיותיה ובהתאם לתקנות מס הכנסה (כללים לאישור וניהול קופות גמל) התשכ"ד 1964 ושקבלת כספים והוצאת כספים של הקרן נעשים רק בהתאם להרשאות הדירקטוריון וההנהלה של החברה המנהלת; 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 הערכות אפקטיביות נוכחית כלשהי חשופה לסיכון שיתכן כי בקרות התפוכנה לבלתי מתאימות בגלל שינויים בנסיבות או שיתכן כי מידת הקיום של מדיניות ונהלים תשתנה לרעה.

לדעתנו החברה המנהלת קיימה, מכל הבחינות המהותיות, בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי של הקרן ליום 31 בדצמבר 2010 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 2012 ו- 2011 ולשנים שהסתיימו באותו תאריך, והדוח שלנו מיום 20 במרץ 2013, כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אותם דוחות כספיים.

בכבוד רב,

רואי חשבון

רמת גן, 20 במרץ 2013.

קרן השתלמות להנדסאים וטכנאים

מאזנים

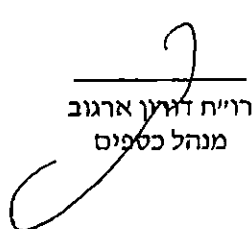
מצרפי

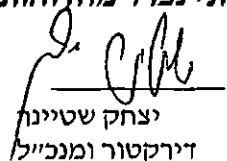
(באלפי שקלים חדשים)

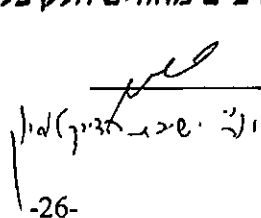
<u>ליום 31 בדצמבר</u>			
<u>2011 (*)</u>	<u>2012</u>	<u>ביאור</u>	
139,039	118,905		רכוש שוטף
<u>3,508</u>	<u>2,649</u>	3	מזומנים ושווי מזומנים
<u>142,547</u>	<u>121,554</u>		חייבים ויתרות חובה
-----	-----		
1,421,597	1,603,986	4	השקעות פיננסיות
177,132	142,054	5	נכסי חוב סחירים
454,023	416,980	6	נכסי חוב שאינם סחירים
<u>358,332</u>	<u>419,173</u>	7	מניות
<u>2,411,084</u>	<u>2,582,193</u>		השקעות אחרות
-----	-----		סך כל ההשקעות הפיננסיות
<u>2,553,631</u>	<u>2,703,747</u>		סך כל הנכסים
=====	=====		
3,150	417	8	זכאים ויתרות זכות
<u>2,550,481</u>	<u>2,703,330</u>		זכויות העמיתים
<u>2,553,631</u>	<u>2,703,747</u>		סך כל ההתחייבויות וזכויות העמיתים
=====	=====		

(*) סווג מחדש.

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.


 רונית דגן ארגוב
 מנהל כספים


 יצחק שטיינר
 דירקטור ומנכ"ל


 יצחק שטיינר
 דירקטור ומנכ"ל

20.3 2013
 תאריך אישור
 הדוחות הכספיים

קרן השתלמות להנדסאים וטכנאים

מאזנים

מסלול כללי

(באלפי שקלים חדשים)

ליום 31 בדצמבר

<u>2011 (*)</u>	<u>2012</u>	<u>ביאור</u>	
			רכוש שוטף
130,909	107,722		מזומנים ושווי מזומנים
<u>3,444</u>	<u>2,488</u>	3	חייבים ויתרות חובה
<u>134,353</u>	<u>110,210</u>		

1,352,937	1,477,051	4	השקעות פיננסיות
177,132	142,054	5	נכסי חוב סחירים
451,664	414,986	6	נכסי חוב שאינם סחירים
<u>357,554</u>	<u>417,814</u>	7	מניות
<u>2,339,287</u>	<u>2,451,905</u>		השקעות אחרות

<u>2,473,640</u>	<u>2,562,115</u>		סך כל ההשקעות הפיננסיות
=====			
			סך כל הנכסים
3,149	412	8	זכאים ויתרות זכות
<u>2,470,491</u>	<u>2,561,703</u>		זכויות העמיתים
<u>2,473,640</u>	<u>2,562,115</u>		סך כל ההתחייבויות וזכויות העמיתים
=====			

(*) סווג מחדש.

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

קרן השתלמות להנדסאים וטכנאים

מאזנים

מסלול אג"ח

(באלפי שקלים חדשים)

ליום 31 בדצמבר

<u>2011 (*)</u>	<u>2012</u>	<u>ביאור</u>	
			רכוש שוטף
7,797	10,857		מזומנים ושווי מזומנים
<u>61</u>	<u>156</u>	3	חייבים ויתרות חובה
7,858	11,013		
-----	-----		
			השקעות פיננסיות
68,527	126,804	4	נכסי חוב סחירים
68,527	126,804		סך כל ההשקעות הפיננסיות
=====	=====		
76,385	137,817		סך כל הנכסים
=====	=====		
-	4	8	זכאים ויתרות זכות
76,385	137,813		זכויות העמיתים
76,385	137,817		סך כל ההתחייבויות וזכויות העמיתים
=====	=====		

(*) סווג מחדש.

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

קרן השתלמות להנדסאים וטכנאים

מאזנים

מסלול מנייתי

(באלפי שקלים חדשים)

ליום 31 בדצמבר

<u>2011 (*)</u>	<u>2012</u>	<u>ביאור</u>	
			רכוש שוטף
333	326		מזומנים ושווי מזומנים
<u>3</u>	<u>5</u>	3	חייבים ויתרות חובה
336	331		
-----	-----		
			השקעות פיננסיות
133	131	4	נכסי חוב סחירים
2,359	1,994	6	מניות
<u>778</u>	<u>1,359</u>	7	השקעות אחרות
3,270	3,484		סך כל ההשקעות הפיננסיות
-----	-----		
3,606	3,815		סך כל הנכסים
=====	=====		
			זכאים ויתרות זכות
1	1	8	
3,605	3,814		זכויות העמיתים
3,606	3,815		סך כל ההתחייבויות וזכויות העמיתים
=====	=====		

(*) סווג מחדש.

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

קרן השתלמות להנדסאים וטכנאים

דוחות הכנסות והוצאות

מצרפי

(באלפי שקלים חדשים)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר

<u>2011 (*)</u>	<u>2012</u>	<u>ביאור</u>	
			הכנסות (הפסדים)
3,676	2,055		ממזומנים ושווי מזומנים
-----	-----		
43,633	126,152		מהשקעות:
3,982	21,213		מנכסי חוב סחירים
(118,451)	26,302		מנכסי חוב שאינם סחירים
(24,789)	48,052		ממניות
-----	-----		מהשקעות אחרות
(95,625)	221,719		
-----	-----		
144	18		הכנסות אחרות
-----	-----		
(91,805)	223,792		סך כל ההכנסות (הפסדים)
-----	-----		
			הוצאות
7,511	7,560	9	דמי ניהול
1,411	1,794	10	עמלות ניהול ההשקעות
1,017	-		ביטוח חיים
<u>809</u>	<u>1,415</u>	13	מסים
-----	-----		
10,748	10,769		סך כל ההוצאות
-----	-----		
(102,553)	213,023		עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה
=====	=====		

(*) סווג מחדש.

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

קרון השתלמות להנדסאים וטכנאים

דוחות הכנסות והוצאות

מסלול כללי

(באלפי שקלים חדשים)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר

<u>2011 (*)</u>	<u>2012</u>	<u>ביאור</u>	
			הכנסות (הפסדים)
3,546	1,896		ממזומנים ושווי מזומנים
-----	-----		
41,756	118,289		מהשקעות:
3,982	21,213		מנכסי חוב סחירים
(117,812)	26,072		מנכסי חוב שאינם סחירים
(24,638)	<u>47,919</u>		ממניות
<u>(96,712)</u>	<u>213,493</u>		מהשקעות אחרות
-----	-----		
144	15		הכנסות אחרות
-----	-----		
<u>(93,022)</u>	<u>215,404</u>		סך כל ההכנסות (הפסדים)
-----	-----		
			הוצאות
7,364	7,239	9	דמי ניהול
1,379	1,735	10	עמלות ניהול ההשקעות
1,005	-		ביטוח חיים
<u>807</u>	<u>1,408</u>	13	מסים
<u>10,555</u>	<u>10,382</u>		סך כל ההוצאות
-----	-----		
<u>(103,577)</u>	<u>205,022</u>		עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה
=====	=====		

(*) סווג מחדש.

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

קרן השתלמות להנדסאים וטכנאים

דוחות הכנסות והוצאות

מסלול אג"ח

(באלפי שקלים חדשים)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר

<u>2011 (*)</u>	<u>2012</u>	<u>ביאור</u>	<u>הכנסות</u>
119	163		ממזומנים ושווי מזומנים
-----	-----		
1,873	7,859		מהשקעות: מנכסי חוב סחירים
-----	-----		
1,873	7,859		
-----	-----		
-	3		הכנסות אחרות
-----	-----		
1,992	8,025		סך כל ההכנסות
-----	-----		
			הוצאות
137	311	9	דמי ניהול
27	48	10	עמלות ניהול ההשקעות
11	-		ביטוח חיים
-----	-----		
175	359		סך כל ההוצאות
-----	-----		
1,817	7,666		עודף הכנסות על הוצאות לתקופה
=====	=====		

(*) סווג מחדש.

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

קרן השתלמות להנדסאים וטכנאים

דוחות הכנסות והוצאות

מסלול מנייתי

(באלפי שקלים חדשים)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר

<u>2011 (*)</u>	<u>2012</u>	<u>ביאור</u>	
11	(4)		הכנסות (הפסדים)
-----	-----		ממזומנים ושווי מזומנים
4	4		מהשקעות :
(639)	230		מנכסי חוב סחירים
(151)	133		ממניות
-----	-----		מהשקעות אחרות
(786)	367		
-----	-----		
(775)	363		סך כל ההכנסות (הפסדים)
-----	-----		
			הוצאות
10	10	9	דמי ניהול
5	11	10	עמלות ניהול ההשקעות
1	-	-	ביטוח חיים
2	7	13	מסים
-----	-----		
18	28		סך כל ההוצאות
-----	-----		
(793)	335		עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה
=====	=====		

(*) סווג מחדש.

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

קרן השתלמות להנדסאים וטכנאים

דוחות על השינויים בזכויות העמיתים

מצרפי

(באלפי שקלים חדשים)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר

<u>2011 (*)</u>	<u>2012</u>	
2,684,134	2,550,481	זכויות העמיתים ליום 1 בינואר של השנה
-----	-----	
264,397	258,407	תקבולים מדמי גמולים
-----	-----	
(224,444)	(220,563)	תשלומים לעמיתים
-----	-----	
14,001	15,822	העברות צבירה לקרן העברות מקרנות השתלמות
-----	-----	
(85,054)	(113,840)	העברות צבירה מהקרן העברות לקרנות השתלמות
-----	-----	
(71,053)	(98,018)	העברות צבירה, נטו
-----	-----	
(102,553)	213,023	עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה מועבר מדוח הכנסות והוצאות
-----	-----	
<u>2,550,481</u>	<u>2,703,330</u>	זכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר של השנה
=====	=====	

(*) סוג מחדש.

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

קרן השתלמות להנדסאים וטכנאים

דוחות על השינויים בזכויות העמיתים

מסלול כללי

(באלפי שקלים חדשים)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר

<u>2011 (*)</u>	<u>2012</u>	
2,636,397	2,470,491	זכויות העמיתים ליום 1 בינואר של השנה
-----	-----	
259,965	250,072	תקבולים מזדמי גמולים
-----	-----	
(218,580)	(213,728)	תשלומים לעמיתים
-----	-----	
		העברות צבירה לקרן
12,295	7,299	העברות מקרנות השתלמות
4,730	7,004	העברות בין מסלולים
		העברות צבירה מהקרן
(83,379)	(107,913)	העברות לקרנות השתלמות
(37,360)	(56,544)	העברות בין מסלולים
-----	-----	
(103,714)	(150,154)	העברות צבירה, נטו
-----	-----	
(103,577)	205,022	עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה מועבר מדוח הכנסות והוצאות
-----	-----	
2,470,491	2,561,703	זכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר של השנה
=====	=====	

(*) סווג מחדש.

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

קרן השתלמות להנדסאים וטכנאים

דוחות על השינויים בזכויות העמיתים

מסלול אג"ח

(באלפי שקלים חדשים)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר

<u>2011 (*)</u>	<u>2012</u>	
43,855	76,385	זכויות העמיתים ליום 1 בינואר של השנה
-----	-----	
4,000	7,861	תקבולים מדמי גמולים
-----	-----	
(5,649)	(6,589)	תשלומים לעמיתים
-----	-----	
1,314	8,363	העברות צבירה לקרן
38,751	56,200	העברות מקרנות השתלמות העברות בין מסלולים
(1,498)	(5,544)	העברות צבירה מהקרן
(6,205)	(6,529)	העברות לקרנות השתלמות העברות בין מסלולים
32,362	52,490	העברות צבירה, נטו
-----	-----	
1,817	7,666	עודף הכנסות על הוצאות לתקופה מועבר מדוח הכנסות והוצאות
-----	-----	
<u>76,385</u>	<u>137,813</u>	זכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר של השנה
=====	=====	

(*) סווג מחדש.

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

קרן השתלמות להנדסאים וטכנאים

דוחות על השינויים בזכויות העמיתים

מסלול מנייתי

(באלפי שקלים חדשים)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר

<u>2011 (*)</u>	<u>2012</u>	
3,882	3,605	זכויות העמיתים ליום 1 בינואר של השנה
-----	-----	
432	474	תקבולים מדמי גמולים
-----	-----	
(215)	(246)	תשלומים לעמיתים
-----	-----	
		העברות צבירה לקרן
392	160	העברות מקרנות השתלמות
2,197	964	העברות בין מסלולים
		העברות צבירה מהקרן
(177)	(383)	העברות לקרנות השתלמות
(2,113)	(1,095)	העברות בין מסלולים
-----	-----	
299	(354)	העברות צבירה, נטו
-----	-----	
		עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה
(793)	335	מועבר מדוח הכנסות והוצאות
-----	-----	
<u>3,605</u>	<u>3,814</u>	זכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר של השנה
=====	=====	

(*) סווג מחדש.

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

קרון השתלמות להנדסאים וטכנאים

ביאורים לדוחות הכספיים לשנת 2012

ביאור 1 - כללי

החברה לניהול קרון ההשתלמות להנדסאים וטכנאים בע"מ (להלן "החברה"), עוסקת בניהול קרון השתלמות להנדסאים וטכנאים (להלן "הקרון") בנאמנות.

הקרון הוקמה במסגרת הסכמי שכר בסקטור הציבורי ביום 13 ביולי 1970.

החברה חדלה לבטח את עמיתי הקרון בביטוח חיים קבוצתי - 1/4/2011.

ביאור 2 – מדיניות חשבונאית

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 אגף שוק ההון ביטוח וחסכון במשרד האוצר (להלן – "אגף שוק ההון").

2. הדיווח הכספי בדוחות אלו הוא בשקלים חדשים נומינליים.

3. מספרי ההשוואה בדוחות הכספיים ובביאורים הנלווים להם, סווגו מחדש בהתאם לחוזר גופים מוסדיים 2012-9-17 "הנחיות בדבר מבנה הגילוי הנדרש בדיווחים הכספיים השנתיים של קופות גמל וקרנות פנסיה" מיום 18 בנובמבר 2012.

ב. הצגת הנכסים וההתחייבויות

נכסי הקרון והתחייבויותיה נכללו בדוחות הכספיים לפי כללי ההערכה שנקבעו בתקנות חישוב שווי ובהוראות הדיווח של אגף 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 במאזן לפי שער החליפין היציג של אותו מטבע ביחס לשקל לתאריך המאזן.

-הפרשי שער בגין מזומנים ושווי מזומנים נרשמו בהכנסות ממזומנים ושווי מזומנים.

2. השקעות פיננסיות סחירות

השקעות פיננסיות סחירות כלולות בדוחות הכספיים כדלהלן:

-ככלל, השקעות כאמור בארץ מוצגות לפי שווי השוק ליום המאזן, לפי שער הסגירה שנקבע להשקעה ביום המסחר האחרון בבורסה בתל-אביב.

קרן השתלמות להנדסאים וטכנאים

ביאורים לדוחות הכספיים לשנת 2012

ביאור 2 – מדיניות חשבונאית (המשך)

ב. הצגת הנכסים וההתחייבויות (המשך)

2. השקעות פיננסיות סחירות (המשך)

- נייר ערך חסום למסחר בבורסה בארץ - לפי שווי שוטף בבורסה המוכפל בשער קניה של הנייר החסום על ידי הקרן ומחולק בשער הנייר בבורסה ערב ביצוע העסקה.

- אופציות מוצגות לפי שווי שוק. יתרות זכות הנובעות מכתובת אופציות מוצגות במסגרת ההתחייבויות בסעיף "זכאים ויתרות זכות".

3. השקעות פיננסיות שאינן סחירות

השקעות פיננסיות שאינן סחירות כלולות בדוחות הכספיים כדלהלן:
- אגרות חוב ושטרי הון – בהתאם לציטוט השווי ההוגן המתפרסם על ידי חברה שנקבעה לשם כך על ידי אגף שוק ההון או המחושב באמצעות מערכת שספקה אותה חברה, כמפורט להלן:

א. אם בוצעה עסקה מהותית במהלך יום העסקים - לפי המתיר הקובע של הנכס בזירת המסחר בסוף יום העסקים.

ב. במידה ולא בוצעה עסקה מהותית במהלך יום העסקים - לפי נתוני Bid-Ask בזירת המסחר בהתאם לתנאי Bid-Ask.

ג. אם לא התקיימו התנאים בסעיפים א ו-ב, לפי מודל ציטוט שווי הוגן המבוסס על היוון תזרימי מזומנים חזויים, כאשר כל תזרים מהוון בריבית הרלבנטית לו בהתאם למועד התשלום. תזרים המזומנים הוא התזרים הרשום במערכת ניירות ערך המשרתת את הקרן. הריבית נגזרת מעקום ריבית חסרת סיכון ומרווח סיכון לנכסי חוב לא סחירים, על פי המסחר של כלל אגרות החוב הרלוונטיות בבורסה.

קרן השתלמות להנדסאים וטכנאים

ביאורים לדוחות הכספיים לשנת 2012

ביאור 2 – מדיניות חשבונאית (המשך)

ב. הצגת הנכסים וההתחייבויות (המשך)

3. השקעות פיננסיות שאינן סחירות (המשך)

- פיקדונות בבנקים, שתקופת הפירעון בעת הפקדתם הייתה ארוכה משלושה חודשים, והלוואות כלולים בדוחות הכספיים בהתאם לחישוב השווי ההוגן כמפורט בסעיף קטן ג. לעיל.

- חוזים עתידיים (FORWARD) – על פי נוסחא המביאה בחשבון את המחיר העתידי והמחיר ליום המאזן של נכס הבסיס, שערי ריבית להיוון, והתקופה עד סיום החוזה. רווח או הפסד הנובע מהחווזה נזקף 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 ליום אישור המאזן.

4. עסקאות במטבע חוץ

-עסקה הנקובה במטבע חוץ נרשמת במועד ההכרה הראשוני בשקלים בהתאם לשער החליפין של מטבע החוץ במועד העסקה.
-פריטים כספיים במטבע חוץ מדווחים לפי שער החליפין היציג ליום המאזן.

5. ריבית ודיבידנד לקבל

-ריבית לקבל - ריבית (לרבות הפרשי הצמדה) שטרם התקבלה עד לתאריך המאזן, על איגרת חוב סחירה אשר עברה את יום ה- EX.
-דיבידנד לקבל - דיבידנד אשר עבר את יום ה-EX, וטרם התקבל עד לתאריך המאזן.

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.

קרן השתלמות להנדסאים וטכנאים

ביאורים לדוחות הכספיים לשנת 2012

הכנסות והוצאות

ההכנסות וההוצאות נכללות בדוח הכנסות והוצאות לפי בסיס מצטבר.

ב. 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.

ג. שיעורי השינוי במדדים נבחרים

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר			
<u>2010</u>	<u>2011</u>	<u>2012</u>	
	(באחוזים)		
2.28%	2.55%	1.44%	מדד המחירים לצרכן (מדד ידוע)
(5.99%)	7.66%	(2.30%)	שער החליפין של דולר ארצות הברית

קרן השתלמות להנדסאים וטכנאים

ביאורים לדוחות הכספיים לשנת 2012

(באלפי שקלים חדשים)

ביאור 3 - חייבים ויתרות חובה

<u>ליום 31 בדצמבר</u>		מצרפי
<u>2011 (*)</u>	<u>2012</u>	
2,850	2,540	ריבית ודיבידנד לקבל (**)
22	-	החברה המנהלת
45	101	חייבים בגין הפקדות
591	8	אחרים
<u>3,508</u>	<u>2,649</u>	סך הכל חייבים ויתרות חובה

<u>ליום 31 בדצמבר</u>		מסלול כללי
<u>2011 (*)</u>	<u>2012</u>	
2,833	2,480	ריבית ודיבידנד לקבל (**)
20	-	החברה המנהלת
591	8	אחרים
<u>3,444</u>	<u>2,488</u>	סך הכל חייבים ויתרות חובה

<u>ליום 31 בדצמבר</u>		מסלול אג"ח
<u>2011</u>	<u>2012</u>	
17	57	ריבית ודיבידנד לקבל (**)
2	-	החברה המנהלת
42	99	חייבים בגין הפקדות
<u>61</u>	<u>156</u>	סך הכל חייבים ויתרות חובה

<u>ליום 31 בדצמבר</u>		מסלול מנייתי
<u>2011 (*)</u>	<u>2012</u>	
-	3	ריבית ודיבידנד לקבל (**)
3	2	חייבים בגין הפקדות
<u>3</u>	<u>5</u>	סך הכל חייבים ויתרות חובה

(*) סווג מחדש.
(**) בשנת 2011, כולל גם פדיון לקבל.

קרו השתלמות להנדסאים וטכנאים

ביאורים לדוחות הכספיים לשנת 2012

(באלפי שקלים חדשים)

ביאור 4 - נכסי חוב סחירים

<u>ליום 31 בדצמבר</u>		<u>מצרפי</u>
<u>2011 (*)</u>	<u>2012</u>	
858,943	983,589	אגרות חוב ממשלתיות
-----	-----	
562,123	620,225	אגרות חוב קונצרניות: שאינן ניתנות להמרה
531	172	שניתנות להמרה
<u>562,654</u>	<u>620,397</u>	
<u>-----</u>	<u>-----</u>	
<u>1,421,597</u>	<u>1,603,986</u>	סך הכל נכסי חוב סחירים

<u>ליום 31 בדצמבר</u>		<u>מסלול כללי</u>
<u>2011 (*)</u>	<u>2012</u>	
796,315	869,382	אגרות חוב ממשלתיות
-----	-----	
556,091	607,497	אגרות חוב קונצרניות: שאינן ניתנות להמרה
531	172	שניתנות להמרה
<u>556,622</u>	<u>607,669</u>	
<u>-----</u>	<u>-----</u>	
<u>1,352,937</u>	<u>1,477,051</u>	סך הכל נכסי חוב סחירים

<u>ליום 31 בדצמבר</u>		<u>מסלול אג"ח</u>
<u>2011 (*)</u>	<u>2012</u>	
62,495	114,076	אגרות חוב ממשלתיות
6,032	12,728	אגרות חוב קונצרניות: שאינן ניתנות להמרה
<u>68,527</u>	<u>126,804</u>	סך הכל נכסי חוב סחירים

<u>ליום 31 בדצמבר</u>		<u>מסלול מנייתי</u>
<u>2011 (*)</u>	<u>2012</u>	
133	131	אגרות חוב ממשלתיות
<u>133</u>	<u>131</u>	אגרות חוב קונצרניות: סך הכל נכסי חוב סחירים

(*) סווג מחדש.

קֶרֶן הַשְּׁתַלְמוֹת לַהַנדְסָאִים וְטֶכְנָאִים

בִּיאורִים לְדוֹחוֹת הַכְּסָפִיִּים לְשָׁנַת 2012

(בַּאֲלָפֵי שְׁקֵלִים חֲדָשִׁים)

בִּיאור 5 - נִכְסֵי חוֹב שְׂאִינָם סְחִירִים

<u>לְיוֹם 31 בְּדִצְמֵבֶר</u>		<u>מַסְלוֹל כְּלָלִי</u>
<u>2011 (*)</u>	<u>2012</u>	
		אֲגָרוֹת חוֹב קוֹנְצֵרְנִיּוֹת :
102,521	88,595	שְׂאִינָן נִיתְנוּת לַהֲמָרָה
-	98	שְׁנִיתְנוּת לַהֲמָרָה
102,521	88,693	
-----	-----	
74,576	53,338	פִּיקְדוֹנוֹת בַּבַּנְקִים
35	23	הַלוֹאוֹת לְאַחֲרִים
74,611	53,361	
-----	-----	
<u>177,132</u>	<u>142,054</u>	סֶךָ הַכֵּל נִכְסֵי חוֹב שְׂאִינָם סְחִירִים

בִּיתֵר הַמַּסְלוּלִים אֵין הַשְּׁקֵעָה בְּנִכְסֵי חוֹב לֹא סְחִירִים.

(*) סוּג מְחֻדָּשׁ.

קרן השתלמות להנדסאים וטכנאים

ביאורים לדוחות הכספיים לשנת 2012

(באלפי שקלים חדשים)

ביאור 6 - מניות

<u>ליום 31 בדצמבר</u>		מצרפי
<u>2011 (*)</u>	<u>2012</u>	
<u>454,023</u>	<u>416,980</u>	מניות סחירות
<u>454,023</u>	<u>416,980</u>	סך הכל מניות

<u>ליום 31 בדצמבר</u>		מסלול כללי
<u>2011 (*)</u>	<u>2012</u>	
<u>451,664</u>	<u>414,986</u>	מניות סחירות
<u>451,664</u>	<u>414,986</u>	סך הכל מניות

<u>ליום 31 בדצמבר</u>		מסלול מנייתי
<u>2011 (*)</u>	<u>2012</u>	
<u>2,359</u>	<u>1,994</u>	מניות סחירות
<u>2,359</u>	<u>1,994</u>	סך הכל מניות

(*) סווג מחדש.

קרו השתלמות להנדסאים וטכנאים

ביאורים לדוחות הכספיים לשנת 2012

(באלפי שקלים חדשים)

ביאור 7 - השקעות אחרות

מצרפי

א. הרכב:

ליום 31 בדצמבר
2012 **2011 (*)**

השקעות אחרות סחירות

325,029	387,066	תעודות סל
8,535	2,825	מוצרים מובנים
350	3,347	אופציות
<u>333,914</u>	<u>393,238</u>	

השקעות אחרות שאינן סחירות

24,418	24,337	קרנות השקעה וקרנות הון סיכון
-	1,598	מכשירים נגזרים
<u>24,418</u>	<u>25,935</u>	

סך הכל השקעות אחרות

358,332 **419,173**

ב. מכשירים נגזרים:

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

ליום 31 בדצמבר

2012 **2011**
23,279 (128,610)

מטבע זר

מסלול כללי

א. הרכב:

ליום 31 בדצמבר
2012 **2011 (*)**

השקעות אחרות סחירות

324,251	385,707	תעודות סל
8,535	2,825	מוצרים מובנים
350	3,347	אופציות
<u>333,136</u>	<u>391,879</u>	

השקעות אחרות שאינן סחירות

24,418	24,337	קרנות השקעה וקרנות הון סיכון
-	1,598	מכשירים נגזרים
<u>24,418</u>	<u>25,935</u>	
<u>357,554</u>	<u>417,814</u>	

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

2012 **2011**
23,279 (128,610)

מטבע זר

קרן השתלמות להנדסאים וטכנאים

ביאורים לדוחות הכספיים לשנת 2012

(באלפי שקלים חדשים)

ביאור 7 - השקעות אחרות

מסלול מנייתי

א. הרכב:

<u>ליום 31 בדצמבר</u>	
<u>2011 (*)</u>	<u>2012</u>
778	1,359
<u>778</u>	<u>1,359</u>

תעודות סל

סך הכל השקעות אחרות

קרו השתלמות להנדסאים וטכנאים

ביאורים לדוחות הכספיים לשנת 2012

(באלפי שקלים חדשים)

ביאור 8 - זכאים ויתרות זכות

<u>ליום 31 בדצמבר</u>		מצרפי
<u>2011</u>	<u>2012</u>	
-	82	חברה מנהלת
-	149	עתודה למס בגין ני"ע זרים
843	186	התחייבויות בגין גזרים
<u>2,307</u>	<u>-</u>	סכומים לשלם עבור נירות ערך זרים
<u>3,150</u>	<u>417</u>	סך הכל זכאים ויתרות זכות

<u>ליום 31 בדצמבר</u>		מסלול כללי
<u>2011</u>	<u>2012</u>	
-	78	חברה מנהלת
-	148	עתודה למס בגין ני"ע זרים
843	186	התחייבויות בגין גזרים
<u>2,306</u>	<u>-</u>	סכומים לשלם עבור נירות ערך זרים
<u>3,149</u>	<u>412</u>	סך הכל זכאים ויתרות זכות

<u>ליום 31 בדצמבר</u>		מסלול אג"ח
<u>2011</u>	<u>2012</u>	
-	4	חברה מנהלת
<u>-</u>	<u>4</u>	סך הכל זכאים ויתרות זכות

<u>ליום 31 בדצמבר</u>		מסלול מנייתי
<u>2011</u>	<u>2012</u>	
-	1	עתודה למס בגין ני"ע זרים
<u>1</u>	<u>-</u>	סכומים לשלם עבור נירות ערך זרים
<u>1</u>	<u>1</u>	סך הכל זכאים ויתרות זכות

ביאור 9 - דמי ניהול

א. שיעור דמי הניהול אינו תלוי במסלול ההשקעה והוא לכל העמיתים בכל המסלולים.

ב. שיעור דמי ניהול מעמיתים :

לשנה שהסתיימה ביום

<u>31 בדצמבר</u>		
<u>2011</u>	<u>2012</u>	
2%	2%	שיעור דמי ניהול שהחברה המנהלת רשאית לגבות על פי הוראות הדין
0.30%	0.28%	שיעור דמי ניהול שגבתה החברה המנהלת בפועל

קרן השתלמות להנדסאים וטכנאים

ביאורים לדוחות הכספיים לשנת 2012

(באלפי שקלים חדשים)

ביאור 10 - עמלות ניהול השקעות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר				
<u>2011</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2012</u>	
שיעור		אלפי ש"ח		
				מצרפי
0.059%	0.051%	1,411	927	עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך (*)
				עמלות ניהול חיצוני:
-	0.033%	-	867	בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל ובתעודות סל (**)(***)
		<u>1,411</u>	<u>1,794</u>	סה"כ עמלות
				מסלול כללי
0.060%	0.052%	1,379	870	עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך (*)
				עמלות ניהול חיצוני:
-	0.034%	-	865	בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל ובתעודות סל (**)(***)
		<u>1,379</u>	<u>1,735</u>	סה"כ עמלות
				מסלול אג"ח
0.035%	0.033%	27	48	עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך (*)
		<u>27</u>	<u>48</u>	סה"כ עמלות
				מסלול מנייתי
0.092%	0.135%	5	9	עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך (*)
				עמלות ניהול חיצוני:
0.000%	0.054%	-	2	בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל ובתעודות סל (**)(***)
		<u>5</u>	<u>11</u>	סה"כ עמלות

(*) השיעור מחושב מתוך מחזור העסקאות.

(**) השיעור מחושב מתוך סך הנכסים של המסלול.

(***) הצגת העמלות בהתאם לחזור גופים מוסדיים 4-9-2012 "הוצאות ישירות בשל ביצוע עסקאות" שנכנס לתוקף החל מ-1.7.2012. מספרי החשואה לא סווגו מחדש.

ביאור 11 - תשואות מסלולי השקעה

תשואה ממוצעת נומינלית ברוטו לשנים המלאות שהוצגו	תשואה שנתית נומינלית ברוטו					
	<u>2008</u>	<u>2009</u>	<u>2010</u>	<u>2011</u>	<u>2012</u>	
						מסלול כללי
4.44%	-14.99%	27.53%	9.32%	-3.61%	8.79%	מסלול אג"ח (1)
5.66%	-	4.56%	6.13%	3.46%	7.42%	מסלול מנייתי (2)
-0.49%	-	32.16%	10.79%	-19.31%	10.22%	

(1) המסלול החל לפעול ביום 6/1/09.

(2) המסלול החל לפעול ביום 6/4/09.

קרן השתלמות להנדסאים וטכנאים

ביאורים לדוחות הכספיים לשנת 2012

(באלפי שקלים חדשים)

ביאור 12 - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

מידע על עסקאות ויתרות עם מדינת ישראל, חברות ממשלתיות, ההסתדרות הכללית החדשה והגופים הקשורים אליה לא הוצג בביאור זה, אף אם קיימת אחזקה שלהם בחברה.

א. יתרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

<u>ליום 31 בדצמבר</u>		
<u>2011</u>	<u>2012</u>	
(22)	82	חייבים) זכאים חברה מנהלת
	656	מניות (*)
<u>(22)</u>	<u>738</u>	

היתרה (בערך מוחלט) הגבוהה ביותר במשך השנה (על בסיס סופי רבעון) של החברה המנהלת עמדה על 196 אלפי ש"ח.

(*) בהתאם לתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (כללי השקעה החלים על גופים מוסדיים), התשע"ב-2012, מנהל התיק הוא צד קשור של החברה. יתרת ההשקעה במניות של מנהל התיק או בצדדים הקשורים אליו, נכללת בסעיף זה החל משנת 2012.

ב. עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

לשנה שהסתיימה ביום

<u>31 בדצמבר</u>		
<u>2011</u>	<u>2012</u>	
<u>7.511</u>	<u>7.560</u>	דמי ניהול לחברה המנהלת

ביאור 13 - מסים

ככלל, הכנסות הקרן פטורות ממס בישראל, לפי סעיף 9(2) בפקודת מס הכנסה ובכפוף ליתר הוראות הפקודה. הקרן משקיעה בניירות ערך זרים בחו"ל. בגין השקעות אלו מנוכה מס במקור, כמו למחזיקים אחרים בניירות בחו"ל.

קרן השתלמות להנדסאים וטכנאים

ביאורים לדוחות הכספיים לשנת 2012

ביאור 14 - התחייבויות תלויות והתקשרויות מיוחדות

א. חוק הגנת השכר התשי"ח - 1958 ותקנות שהותקנו על פיו, מטילים התחייבות על החברה, בנסיבות שפורטו בחוק ובתקנותיו, בגין חובות של מעסיקים לעובדיהם, חובות אשר לא סולקו במועדס באמצעות העברת כספים לקרן. במקרים של פיגורי מעסיקים מדיניות החברה היא לנקוט באמצעים לגביית החוב, לרבות בהליכים משפטיים, ולפיכך החברה אינה צופה התחייבות בגין חוק זה.

בהתאם לתקנות הגנת השכר (פרטים ומסירת הודעות) התשל"ו - 1976, שנקבעו מכח החוק הנ"ל, קיימת חובת דיווח על המעסיק למסור לחברה פרטים לגבי עובדיו, הכוללים בין היתר גם את שכר העבודה ששולם להם, ואת סכומי חלקם של העובד והמעביד בתשלום לקופה. כמו כן, על המעסיק לדווח באופן שוטף לחברה, על שינוי בחלק מפרטים אלו ובמיוחד על שינוי בשכר או על מעבר העובדים לקופה אחרת.

ב. למרות האמור בתקנות הנ"ל, חלק מהמעסיקים אינם מוסרים לקופה את כל המידע הנדרש מהם. בנוסף לכך, ההסדר החוקי התקף כיום, ובמיוחד סעיף 20 בחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) התשס"ה - 2005, מאפשר לעובד לקבוע בכל עת את קופת הגמל שאליה יועברו תשלומיו ותשלומי המעסיק. מהאמור לעיל עולה כי, קיים קושי מובנה במילוי הוראות הנדרשות בחוק הגנת השכר ואין בידי החברה מידע מדויק על הסכומים שלא הועברו אליה במועדס על ידי המעסיקים, אלא אומדן בלבד.

האומדן לסכום החוב של המעסיקים לקרן בתאריך המאזן בגין הפסקות ברצף העברת התשלומים (בניכוי המחאות לפירעון עתידי בסך כ - 202 אלפי ש"ח) הוא כ- 1,976 אלפי ש"ח (כ- 1,872 אלפי ש"ח בסוף שנת 2011). האומדן האמור כולל סך של כ- 1,066 אלפי ש"ח בגין ריבית פיגורים (כ- 899 אלפי ש"ח בסוף שנת 2011).

אם מעבידים מפגרים בהעברת התשלומים לקרן במשך תקופה של שלושה חודשים ויותר, נשלחים להם מכתבי התראה וכן נשלחות הודעות לעמיתים הנוגעים בדבר. היועץ המשפטי של החברה מוציא מכתבי אזהרה כנגד מעסיקים חייבים, ואם צריך מגיש תביעות לבתי הדין לעבודה.

ג. הקרן התקשרה בחוזים עתידיים, באופציות על שערי מטבעות, ובאופציות על מדדי מניות, שמקצתם טרם פקעו בתאריך המאזן. מידע נוסף ראה בביאור מספר 7- "השקעות אחרות" ובביאור מספר 8- "זכאים ויתרות זכות".

ביאור 15 - אירועים לאחר תאריך המאזן

מתאריך הדוחות הכספיים ועד ליום 01/03/2013 עלה מדד ת"א 100 בשיעור של 3.97%, מדד איגרות החוב הממשלתיות בבורסה בתל אביב ירד בשיעור של 0.49% ומדד המחירים לצרכן (הידוע) עלה ב- 0.01%. בשער השקל חל תיסוף בשיעור של 0.27% מול שער הדולר וריבית בנק ישראל נותרה 1.75%. לגורמים אלו השפעה על שווי אחזקות הקרן ועל החלטות ההשקעה של ועדת ההשקעות, ולפיכך על התשואה.