

קרן השתלמות להנדסאים וטכנאים

דוח שנתי 2013

000
0000
00000
0000
0000
000
00
00

קרב השתלמות להנדסאים וטכנאים

דוח שנתי 2013

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

קרון השתלמות להנדסאים וטכנאים

סקירת ההנהלה לשנת 2013

1. מאפיינים כלליים של הקרון

- קרון השתלמות להנדסאים וטכנאים (להלן "הקרון"), מנוהלת על ידי החברה לניהול קרון ההשתלמות להנדסאים וטכנאים בע"מ (להלן "החברה").
- מידע נוסף על החברה ראה בדוח החברה בפרק 1 – "פעילות התאגיד".
- החברה הוקמה ביום 13 ביולי 1970 במסגרת הסכמי שכר בסקטור הציבורי. החברה היא חברה ממשלתית בעירבון מוגבל.
- הקרון ענפית ומיועדת לעמיתים שכירים.
- החברה מנהלת במסגרת הקרון מסלול השקעה כללי, ועוד שני מסלולי השקעה ייחודיים – מסלול מנייתי ומסלול אג"ח.
- מספר אישור מס הכנסה של המסלול הכללי הוא 290, של מסלול אג"ח – 1384 ושל מסלול מנייתי – 1318. האישורים בתוקף עד 31 בדצמבר 2014.
- סכומי ההפקדות שקיבלה הקרון 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, לרבות התקנון לא שונו במהלך התקופה המדווחת ועד ליום פרסומו.
- שירותי תפעול ניתנו לחברה על ידי בנק יהב לעובדי המדינה בע"מ (להלן – "בנק יהב" או "הבנק").
- בנק יהב הודיע על הפסקת מתן שירותי התפעול החל מיום 1/1/14. לאור הודעה זו, קיימה החברה הליך של בחינת הצעות מגופים שונים לקבלת שירותי תפעול. החברה התקשרה עם הבנק הבינלאומי הראשון לישראל בע"מ (להלן: "המתפעל החדש") לצורך קבלת שירותי תפעול החל מיום 1.1.14.
- החברה קיבלה עד סוף שנת 2013 מחברת מגן של"ם שירותים לגופים מוסדיים בע"מ, שירותים משלימים לשירותי התפעול המתקבלים מבנק יהב ושירותים נוספים.
- החל מיום 1.1.14 החברה התקשרה עם חברת מגן מושלם בע"מ, לצורך קבלת שירותים משלימים לשירותי התפעול המתקבלים מהמתפעל החדש ולקבלת שירותים נוספים.
- אקסלנס נשואה יעוץ וניהול בע"מ, מיטב דש ניהול תיקים 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 החוראות הרגולטוריות החלות על ניהול ההשקעות של הקרון. 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 לקרון שירותים של תאום בין שלושת מנהלי התיקים לבין החברה.
- נכסי הקרון מוחזקים במשמרת בחברת פועלים סהר בע"מ.
- מידע בנוגע לניהול הקרון ראה בדוח הדירקטוריון של החברה המנהלת.

קרון השתלמות להנדסאים וטכנאים

סקירת ההנהלה לשנת 2013

2. ניתוח זכויות עמיתי הקרון

א. יחס נזילות

שיעור החסכוניות שהבשילו (סכומים שעמיתים זכאים למשוך בלא הגבלה, להלן "יחס הנזילות"), נכון ליום 31 בדצמבר 2013 הוא 79.72% מכלל נכסי המסלול הכללי, 88.04% מכלל נכסי מסלול אג"ח ו- 65.11% מכלל נכסי מסלול מנייתי.

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

משך חיים ממוצע בחיסכון ליום 31 בדצמבר 2013 הוא 1.6 שנים במסלול הכללי, 1.6 שנים במסלול אג"ח ו- 2.3 שנים במסלול מנייתי. נתונים אלו מבטאים את הזמן הממוצע הדרוש כדי שכל העמיתים שחסכוניותיהם טרם הבשילו בסוף השנה, יגיעו לתום תקופת החיסכון.

ג. שינוי במספר החשבונות

<u>מספר החשבונות</u>				<u>סוג העמיתים</u>
לתחילת שנה	נפתחו השנה	נסגרו השנה	לסוף השנה	
26,526	848	(2,110)	25,264	שכירים
				מתוכם חשבונות ביתרה של עד 500 ש"ח ללא תנועה בשנה האחרונה
1,164	46	(40)	1,170	

קרון השתלמות להנדסאים וטכנאים

סקירת ההנהלה לשנת 2013

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 2013 ב- 2,667,420 אלפי ש"ח לעומת 2,562,115 אלפי ש"ח ביום 31 בדצמבר 2012, עלייה של 4.11%. הגידול בנכסי המסלול נבע מהרווחיות באפיקי ההשקעה השונים בקיזוז צבירה שלילית נטו של העמיתים.

שיעור נכסי החוב הסחירים, שהוא כ- 55.18% מסך כל הנכסים לתום שנת 2013, ירד בשיעור של (4.29%) לעומת תום השנה הקודמת, שבה היה שיעורם כ- 57.65% מסך כל הנכסים.

שיעור נכסי החוב שאינם סחירים, שהוא כ- 4.59% מסך כל הנכסים לתום שנת 2013, ירד בשיעור של (17.14%) לעומת תום השנה הקודמת, שבה היה שיעורם כ- 5.54% מסך כל הנכסים. הירידה נובעת מפדיונות נטו באפיק הלא סחיר.

שיעור ההשקעות האחרות, שהוא כ- 19.74% מסך כל הנכסים לתום שנת 2013, עלה בשיעור של 21.04% לעומת תום השנה הקודמת, שבה היה שיעורם כ- 16.31% מסך כל הנכסים. הגידול היה בתעודות סל סחירות. במהלך השנה נרכשו נטו תעודות סל סחירות על מדדי ת"א וכן תעודות סל ישראליות על מדדי חו"ל.

קרון השתלמות להנדסאים וטכנאים

סקירת ההנהלה לשנת 2013

3. ניתוח מדיניות ההשקעה (המשך)

השוואת תשואת הקרן לתשואת מדדי הייחוס

תשואה משוקללת באחוזים	תשואת מדד הייחוס באחוזים	מדד ייחוס	שיעור האפיק מנכסי הקרן באחוזים	אפיק השקעה
5.50%	17.43% (***)	ת"א 100 - 55% MSCI AC - 45%	31.56%	מניות (תעודות סל, אופציות, קרנות נאמנות)
1.21%	3.71% (****)	ממשלתי שקלי 2-5 שנים - 50% ממשלתי צמוד 2-5 שנים - 50%	32.62%	אג"ח ממשלתי
1.99%	6.35%	תל בונד 60	31.30%	אג"ח קונצרני (קרנות נאמנות, תעודות סל (*))
0.08%	8.92%	תשואת המסלול	0.91%	אחר (קרנות נדל"ן, קרנות הון סיכון, קרנות PE, קרנות גידור)
0.32%	8.92%	תשואת המסלול	3.61%	עו"ש, פרי"י, פק"מ (**)
9.10%			100.00%	סה"כ
8.92%				תשואת המסלול
0.18%				הפרש

(*) פיקדונות מעל 3 חודשים נכללים באפיק הקונצרני.

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

(***) תשואת מדד ת"א 100 - 15.12%.

תשואת מדד MSCI AC - 20.25%

****) תשואת מדד ממשלתי שקלי 2-5 שנים – 4.54%.

תשואת מדד ממשלתי צמוד 2-5 שנים – 2.87%.

קרון השתלמות להנדסאים וטכנאים

סקירת ההנהלה לשנת 2013

3. ניתוח מדיניות ההשקעה (המשך)

מסלול אג"ח

שינויים מהותיים בסעיפי ההשקעות

מאזן המסלול הסתכם ביום 31 בדצמבר 2013 ב- 133,937 אלפי ש"ח לעומת 137,817 אלפי ש"ח ביום 31 בדצמבר 2012, ירידה של (2.82%). הקיטון בנכסי המסלול נבע מהצבירה השלילית נטו של העמיתים בקיזוז הרווחיות מאפיקי ההשקעה השונים.

שיעור המזומנים ושווי המזומנים, שהוא כ - 2.43% מסך כל הנכסים לתום שנת 2013, ירד בשיעור של (69.09%) לעומת תום השנה הקודמת, שבה היה שיעורם כ - 7.88% מסך כל הנכסים.

שיעור נכסי החוב הסחירים, שהוא כ - 97.41% מסך כל הנכסים לתום שנת 2013, עלה בשיעור של 5.87% לעומת תום השנה הקודמת, שבה היה שיעורם כ - 92.01% מסך כל הנכסים. הגידול נועד להגדיל את התשואה, והוא נעשה על חשבון הקטנת האחזקה במזומנים ושווי מזומנים.

השוואת תשואת הקרן לתשואת מדדי הייחוס

<u>תשואת מדד הייחוס באחוזים</u>	<u>מדד ייחוס</u>	<u>מדיניות השקעה בהתאם לתקנון</u>
3.72%	מדד ממשלתי צמוד 2-5 שנים - 40% מדד ממשלתי שקלי 2-5 שנים - 40% תל בונד 20 - 10% מק"מ - 10% (*)	לפחות 50% מנכסי המסלול יהיו מושקעים באג"ח. היקף ההשקעה 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.
3.48%		תשואת המסלול
0.24%		הפרש

(*) תשואת מדד ממשלתי צמוד 2-5 שנים - 2.87%.

תשואת מדד ממשלתי שקלי 2-5 שנים - 4.54%.

תשואת תל בונד 20 - 5.90%.

תשואת מק"מ - 1.69%.

קרן השתלמות להנדסאים וטכנאים סקירת ההנהלה לשנת 2013

3. ניתוח מדיניות ההשקעה (המשך)

מסלול מנייתי

שינויים מהותיים בסעיפי ההשקעות

מאזן המסלול הסתכם ביום 31 בדצמבר 2013 ב- 4,978 אלפי ש"ח לעומת 3,815 אלפי ש"ח ביום 31 בדצמבר 2012, עלייה של 30.48%. הגידול בנכסי המסלול נבע מהרווחיות באפיקי ההשקעה השונים בתוספת צבירה חיובית נטו של העמיתים.

שיעור המזומנים ושווי המזומנים, שהוא כ- 1.04% מסך כל הנכסים לתום שנת 2013, ירד בשיעור של (87.78%) לעומת תום השנה הקודמת, שבה היה שיעורם כ- 8.55% מסך כל הנכסים. ראוי לציין, שבתחילת חודש ינואר 2014 התקבלו מזומנים ממכירת מט"ח בסך 265 אלפי ש"ח, שהם כ-5.32% מסך כל הנכסים לתום שנת 2013. סכום זה הוצג כחייבים במאזן.

שיעור המניות, שהוא כ- 54.62% מסך כל הנכסים לתום שנת 2013, עלה בשיעור של 4.50% לעומת תום השנה הקודמת, שבה היה שיעורם כ- 52.27% מסך כל הנכסים.

השוואת תשואת הקרן לתשואת מדדי הייחוס

<u>תשואת מדד הייחוס באחוזים</u>	<u>מדד ייחוס</u>	<u>מדיניות השקעה בהתאם לתקנון</u>
15.57%	ת"א 100 – 55% MSCI AC – 35% מק"מ – 10% (*)	היקף ההשקעות במסגרת המסלול המנייתי במניות ובניייע המירים לא יפחת מ-50% מהיקף הנכסים במסלול הנ"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.
12.03%		תשואת המסלול
3.54%		הפרש

(*) תשואת מדד ת"א 100 - 15.12%.

תשואת מדד MSCI AC - 20.25%.

תשואת מק"מ - 1.69%.

קרון השתלמות להנדסאים וטכנאים

סקירת ההנהלה לשנת 2013

4. מדיניות ניהול הסיכונים של הקרון

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

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 הנכסים הסחירים והנזילים לבין סך הסכומים שהעמיתים בקופת הגמל רשאים למשוך הוא 1.19 במסלול הכללי, 1.13 במסלול אג"ח ו-1.53 במסלול מנייתי. החברה סבורה שיחס זה מספק מענה הולם לאפשרות של העמיתים למשוך את היתרות שצברו.

ליום 31 בדצמבר 2013			נזילות (בשנים)
נכסים (באלפי ש"ח)			
מסלול כללי	מסלול אג"ח	מסלול מנייתי	
2,522,203	133,773	4,959	נכסים נזילים וסחירים
14,335	-	-	מח"מ של עד שנה
108,284	-	-	מח"מ מעל שנה
22,598	164	19	אחרים
2,667,420	133,937	4,978	סך הכל

משך החיים הממוצע של נכסי הקרון במסלול הכללי הוא 0.150 שנים ובמסלולים האחרים - 0 שנים. נתון זה משקף את הזמן הממוצע המשוקלל מתאריך המאזן ועד למועד כל תקבול בזרם המזומנים (קרון 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 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 וכך הוא מתרגם את מדיניות ניהול הסיכונים שלו, למסגרת מעשית לפעילות.

קרבן השתלמות להנדסאים וטכנאים

סקירת ההנהלה לשנת 2013

4. מדיניות ניהול הסיכונים של הקרבן (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 בחוזרי 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 2013				
במטבע חוץ או בהצמדה				
<u>סך הכל</u>	<u>בהצמדה אליו</u>	<u>המחירים לצרכן</u>	<u>ללא הצמדה</u>	
אלפי ש"ח				
2,667,284	272,775	966,223	1,428,286	סך נכסי המסלול
(90,707)	(90,707)	-	-	חשיפה לנכסי בסיס באמצעות מכשירים נגזרים במונחי דלתא
				<u>מסלול אג"ח</u>
133,937	-	70,133	63,804	סך נכסי המסלול
				<u>מסלול מנייתי</u>
4,978	2,035	-	2,943	סך נכסי המסלול

קרן השתלמות להנדסאים וטכנאים

סקירת ההנהלה לשנת 2013

4. מדיניות ניהול הסיכונים של הקרן (המשך)

4.2.2 סיכון ריבית

ליום 31 בדצמבר 2013

ניתוח רגישויות לשינוי בשיעור הריבית

-1%	+1%
אחוזים	

תשואת תיק ההשקעות:

2.62%	-2.49%	מסלול כללי
4.13%	-3.83%	מסלול אג"ח
0.02%	0.02%-	מסלול מנייתי

קרון השתלמות להנדסאים וטכנאים
סקירת ההנהלה לשנת 2013

4.2.3 פירוט החשיפה לענפי משק עבור השקעות במכשירים הוניים

מסלול כללי

ליום 31 בדצמבר 2013

שיעור מסך הנכסים	סך הכל	נכסות במדד מניות היתר	נכסות במדד ת"א 100	נכסות במדד אלפי ש"ח
%		בחור"ל		
21%	93,556	-	885	92,671
3%	15,233	1,353	1,792	12,088
3%	11,972	1,478	1,544	8,950
11%	47,970	9,278	6,718	31,974
11%	45,428	3,256	4,938	37,234
8%	35,779	533	7,179	28,067
27%	120,180	1,506	5,388	113,286
8%	34,767	2,666	2,835	29,266
8%	35,701	3,895	-	31,806
100%	440,586	23,965	31,279	385,342

ענף משק

בנקים
 ביטוח
 ביומד
 טכנולוגיה
 מסחר ושירותים
 נדל"ן ובינוי
 תעשיה
 השקעה ואחזקות
 חיפושי נפט וגז

סך הכל

מסלול מנייתי

ליום 31 בדצמבר 2013

שיעור מסך הנכסים	נכסות במדד ת"א 100
%	
25%	696
2%	62
6%	163
11%	286
7%	186
29%	790
10%	272
10%	264
100%	2,719

ענף משק

בנקים
 ביטוח
 טכנולוגיה
 מסחר ושירותים
 נדל"ן ובינוי
 תעשיה
 השקעה ואחזקות
 חיפושי נפט וגז

סך הכל

קרן השתלמות להנדסאים וטכנאים
סקירת ההנהלה לשנת 2013
 (באלפי שקלים חדשים)

4.3 סיכומי 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 (אס 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 2013			
<u>סה"כ</u>	<u>שאינם סחירים</u>	<u>סחירים</u>	
	<u>אלפי ש"ח</u>		
			<u>מסלול כללי</u>
1,589,308	122,548	1,466,760	בארץ
5,038	-	5,038	בחו"ל
<u>1,594,346</u>	<u>122,548</u>	<u>1,471,798</u>	סך הכל נכסי חוב
			<u>מסלול אג"ח</u>
130,463	-	130,463	בארץ
<u>130,463</u>	<u>-</u>	<u>130,463</u>	סך הכל נכסי חוב
			<u>מסלול מנייתי</u>
165	-	165	בארץ
<u>165</u>	<u>-</u>	<u>165</u>	סך הכל נכסי חוב

קרו השתלמות להנדסאים וטכנאים
סקירת ההנהלה לשנת 2013
 (באלפי שקלים חדשים)

4.3.2 פירוט נכסים בחלוקה לדירוגים

נכסי חוב בארץ ליום 31 בדצמבר 2013, דירוג מקומי (*):

<u>מסלול כללי</u>	<u>מסלול א"ח</u>	<u>מסלול מנייתי</u>	
854,240	118,148	165	<u>נכסי חוב סחירים בארץ</u>
			אגרות חוב ממשלתיות
241,077	5,885	-	אגרות חוב קונצרניות ונכסי חוב אחרים:
366,142	6,430	-	בדירוג AA ומעלה
5,301	-	-	בדירוג BBB עד A
			נמוך מ- BBB ולא מדורג
<u>1,466,760</u>	<u>130,463</u>	<u>165</u>	סך הכל נכסי חוב סחירים בארץ
			<u>נכסי חוב שאינם סחירים בארץ</u>
			אגרות חוב קונצרניות ופקדונות בבנקים
			ובמוסדות פיננסיים:
75,651	-	-	בדירוג AA ומעלה
45,503	-	-	בדירוג BBB עד A
1,394	-	-	נמוך מ- BBB ולא מדורג
<u>122,548</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים בארץ
<u><u>1,589,308</u></u>	<u><u>130,463</u></u>	<u><u>165</u></u>	<u>סך הכל נכסי חוב בארץ</u>
<u>740</u>			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.

קרון השתלמות להנדסאים וטכנאים

סקירת ההנהלה לשנת 2013

(באלפי שקלים חדשים)

4.3.2 פירוט נכסים בחלוקה לדירוגים (המשך)

נכסי חוב בחו"ל ליום 31 בדצמבר 2013, דירוג בינלאומי (*):

מסלול כללי

	<u>נכסי חוב סחירים בחו"ל</u>
	אגרות חוב קונצרניות ונכסי חוב אחרים:
5,038	בדירוג AA ומעלה
<u>5,038</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 2013

(באלפי שקלים חדשים)

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

ליום 31 בדצמבר 2013						
<u>מסלול מנייתי</u>		<u>מסלול אג"ח</u>		<u>מסלול כללי</u>		
<u>סכום</u>	<u>%</u>	<u>סכום</u>	<u>%</u>	<u>סכום</u>	<u>%</u>	
<u>אלפי ש"ח</u>	<u>מסה"כ</u>	<u>אלפי ש"ח</u>	<u>מסה"כ</u>	<u>אלפי ש"ח</u>	<u>מסה"כ</u>	
ענף משק						
-	0%	2,984	2%	225,183	14%	בנקים
-	0%	111	0%	13,905	1%	ביטוח
-	0%	-	0%	741	0%	ביומד
-	0%	420	0%	2,453	0%	טכנולוגיה
-	0%	1,559	1%	71,008	4%	מסחר ושירותים
-	0%	3,888	3%	288,104	18%	נדל"ן ובינוי
-	0%	-	0%	24,288	2%	תעשיה
-	0%	2,313	2%	98,181	6%	השקעה ואחזקות
-	0%	1,040	1%	16,244	1%	אחר
165	100%	118,148	91%	854,239	54%	ממשלתי
165	100%	130,463	100%	1,594,346	100%	סך הכל

קרון השתלמות להנדסאים וטכנאים

סקירת ההנהלה לשנת 2013

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

עבור נכסי חוב שאינם סחירים לפי דירוג:	ליום 31 בדצמבר 2013, באחוזים
AA ומעלה	0.45
A	3.10
BBB	21.52
לא מדורג	76.76

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 ולגביית פיגורים ממעסיקים, במידת הצורך.

דוח רואי החשבון המבקרים לעמיתים של

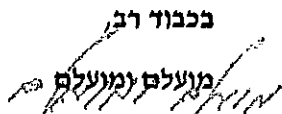
קרן השתלמות להנדסאים וטכנאים

ביקרנו את המאזנים המצורפים של קרן השתלמות להנדסאים וטכנאים (לחלן-חקרן) המנוהלת ע"י החברה לניהול קרן השתלמות להנדסאים וטכנאים בע"מ, לימים 31 בדצמבר 2013 ו- 2012 ואת דוחות ההכנסות וההוצאות והדוחות על השינויים בזכויות העמיתים לשנים שנתיימו באותם תאריכים. דוחות כספיים אילו הינם באחריות הדירקטוריון וההנהלה של חקרן. אחריותנו היא לחוות דעת 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 תביקורת ולבצע במטרה להשיג מידה סבירה של ביטחון שאין בדוח הכספיים חצגה מוטעית מהותית. ביקורת כוללת בדיקה מדגמית של ראיות התומכות בסכומים ובמידע שבדוחות הכספיים. ביקורת כוללת גם בחינה של כללי החשבונאות שיושמו ושל האומדנים המשמעותיים שנעשו על ידי הדירקטוריון וההנהלה של חקרן 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 חקרן לימים 31 בדצמבר 2013 ו- 2012, את תוצאות פעולותיה והשינויים בזכויות העמיתים לשנה שנתיימה באותו תאריך ובהתאם לכללי חשבונאות מקובלים בישראל (Israeli GAAP), בהתאם להנחיות הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון 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 חקרן ליום 31 בדצמבר 2013, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה ע"י COSO והדוח שלנו מיום 27 במרץ, 2014 כלל חוות דעת מסויגת על אפקטיביות הבקרה הפנימית על דיווח כספי של חקרן.

בכבוד רב,

מועלים ומועלים
רואי חשבון

רמת גן, 27 במרץ 2014.

קרן השתלמות להנדסאים וטכנאים

הצהרת יו"ר דירקטוריון

בהתאם לתקנות וחברות הממשלתיות (דוח נוסף בדבר הפעולות שנקטו וחמצנים שניתנו להכנת נכונות הדוחות הכספיים ודוח הדירקטוריון) התשס"ו – 2005

אני, אסתר מצא - רום, מצהירה כי:

1. בחנתי את הדוחות הכספיים של קרן השתלמות להנדסאים וטכנאים (להלן – "הקרן") לשנת 2013 (להלן – הדוחות).
 2. בהתאם לידיעתי ולאחר שכתנתי 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 לתקופת המכוסה בדוחות.
 3. בהתאם לידיעתי ולאחר שכתנתי את הדוחות, הדוחות משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות והשינויים בזכויות העמיתים של הקרן לימים ולתקופות חמוצגים בדוחות.
 4. אני, לצד אחרים בחברה המצחירים הצהרה כזו, אחראית לקביעתם ולהתקיימותם בחברה של בקורות ונחלים לצורך גילוי חדרש בדוחות. בהתאם לכך קבענו בקורות ונחלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונחלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי חמתייחס לקרן, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברה, בפרט במהלך תקופת החכנה של הדוחות.
 5. אני ואחרים בחברה המצחירים הצהרה כזו, למיטב ידיעתי, גילינו לרואה חשבון המבקר של החברה ולדירקטוריון שלה, בהתבסס על הערכתנו הערכנית ביותר – את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של בקורה 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 בבקורה הפנימית על דיווח כספי של החברה.
- אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.

אסתר מצא - רום, יו"ר הדירקטוריון

27.03.14

תאריך

קרון השתלמות להנדסאים וטכנאים

חצהרת מנכ"ל

בהתאם לתקנות החברות הממשלתיות (דוח נוסף בדבר הפעולות שנקטו והמצגים שניתנו להבטחת נכונות הדוחות הכספיים דוח הדירקטוריון) חתש"י – 2005

אני, יצחק שטיינר, מצהיר כי:

1. בחנתי את הדוחות הכספיים של קרון השתלמות להנדסאים וטכנאים (להלן – "חקר") לשנת 2013 (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.

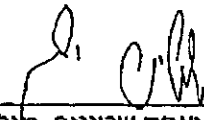
3. בהתאם לידיעתי ולאחר שבחנתי את הדוחות, הדוחות משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות וחשינויים בזכויות העמיתים של חקר לימים ולתקופות ממוצגים בדוחות.

4. אני, לצד אחרים בחברה המצחירים חצהרת 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 מחותי המתייחס לקרון, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברה, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוחות.

5. אני ואחרים בחברה המצחירים חצהרת כזו, למיטב ידיעתי, גילינו לרואה החשבון המבקר של החברה ולדירקטוריון שלה, בחתבסס 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

27.03.14
תאריך

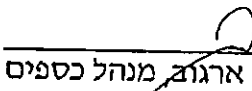
קרון השתלמות להנדסאים וטכנאים

הצהרת מנהל כספים

בהתאם לתקנות החברות הממשלתיות (דוח נוסף בדבר הפעולות שננקטו והמצגים שניתנו להבטחת נכונות הדוחות הכספיים ודוח הדירקטוריון) התשס"ו – 2005

אני, רו"ח דורון ארגוב, מצהיר כי:

1. בחנתי את הדוחות הכספיים של קרון השתלמות להנדסאים וטכנאים (להלן – "הקרון") לשנת 2013 (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, 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.


רו"ח דורון ארגוב, מנהל כספים
-20-

2.7.03.14
תאריך

קרן השתלמות להנדסאים וטכנאים

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

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

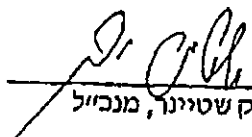
בקרה פנימית על דיווח כספי היא תהליך המיועד לספק מידה סבירה של בטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי וחכנת הדוחות הכספיים למטרות חיצוניות, בהתאם לכללי חשבוטאות מקובלים והוראות חוק החברות הממשליות. בשל המגבלות המובנות שלה, מערכת בקרה פנימית על דיווח כספי אינה מיועדת לספק בטחון מוחלט שהצגה מוטעית בדוחות הכספיים תימנע או תתגלה.

הדירקטוריון והנהלה ביצעו בדיקה והערכה על הבקרה הפנימית בקרן השתלמות על דיווח כספי והאפקטיביות שלה, בהתבסס על הקריטריונים שנקבעו במודל בקרה המכונה "מודל קוסו". בהתבסס על הערכה זו, הדירקטוריון והנהלה החברת הגיעו למסקנה, כי הבקרה הפנימית בקרן השתלמות על הדיווח הכספי של קרן השתלמות לתקופה המסתיימת ביום 31.12.2013 היא אפקטיבית.

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

1

אסתר מצא - רוס, יו"ר הדירקטוריון


יחזק שטיינר, מנכ"ל

2
רו"ח דורון אדגוב, מנהל כספים

27.03.14
תאריך

קדן השתלמות להנדסאים וטכנאים

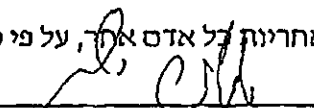
הצהרת מנכ"ל

בהתאם לתוזר גופים מוסדיים 7-9-2010 "בקרה פנימית על דיווח כספי – תצורות, דוחות וגילויים" של אגף שוק חתון, ביטוח וחשבון

אני, יצחק שטיינר, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח השנתי של קדן השתלמות להנדסאים וטכנאים (להלן: "קופת הגמל") לשנת 2013 (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 שתמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בתתייחס לתקופה המכוסה בדוח.
3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר תכלול בדוח משקפים באופן טאות, 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 בקורות ונהלים לגבי הגילוי ולבקרה הפנימית על דיווח כספי של קופת הגמל; וכן-
 - א. קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות 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 מידת סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לכללי חשבוניות מקובלים ולהוראות הממונה על שוק החון;
 - ג. הערכנו את האפקטיביות של הבקורות ונהלים לגבי הגילוי של קופת הגמל והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות 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 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

27.03.14
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 וחיסכון

אני, רו"ח דורון ארגוב, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח השנתי של קרן השתלמות להנדסאים וטכנאים (להלן: "קופת הגמל") לשנת 2013 (להלן: "הדוח").
2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנתון 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 בקורות ונהלים לגבי הגילוי ולבקרה הפנימית על דיווח כספי של קופת הגמל; וכן-
 - א. קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים לחבטיח 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 הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של קופת הגמל 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 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 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

27.03.14

תאריך

קרון חשתלמות להנדסאים וטכנאים

דוח של הדירקטוריון והנהלה בדבר הבקרה הפנימית על דיווח כספי

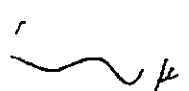
כתואם לחוזר גופים מוסדיים 7-9-2010 "בקרה פנימית על דיווח כספי - הצהרות, דוחות וגילויים" של
אגף שוק חתון, ביטוח וחסיכון

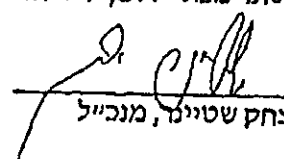
הנהלה, בפקוח הדירקטוריון של החברה לניתול קרן חשתלמות להנדסאים וטכנאים
בע"מ (להלן: "החברה"), אחראית לקביעתה וקיומה של בקרה פנימית נאותה על דיווח
כספי.

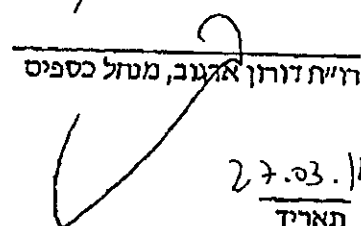
מערכת חקירה הפנימית של קרן חשתלמות להנדסאים וטכנאים (להלן: "קופת הגמל")
תוכננה כדי לספק מידע סבירה של בטחון לדירקטוריון ולנהלה של החברה לגבי הכנה
וחצנה נאותה של דוחות כספיים המפורסמים כתואם לכללי חשבונאות מקובלים בישראל
וחוראות הממונה על שוק חתון. ללא תלות בטיב רמת חתכנון שלהן, לכל מערכות חקירה
הפנימית יש מגבלות מובנות. לפיכך גם אם נקבע כי מערכות אלו הינן אפקטיביות תן
יכולות לספק מידע סבירה של בטחון בלבד בחתיחת לעריכת ולחצנה של דוח כספי.

הנהלה בפקוח הדירקטוריון מקיימת מערכת בקרות מקיפה חמיועדת לחבטית כי
עסקאות מבוצעות כתואם להרשאות הנהלה, חכסים מוגנים, והרשומים חשבונאיים
מהימנים. בנוסף, הנהלה בפקוח הדירקטוריון נוקטת צעדים כדי לחבטית שערורי המדיע
וחתקשורת אפקטיביים ומנטרים (monitor) ביצוע, לרבות ביצוע נחלי בקרה פנימית.

נהלה חתברה בפקוח הדירקטוריון העריכה את אפקטיביות חקירה הפנימית של קופת
גמל על דיווח כספי ליום 31 בדצמבר 2013, בחתבסס על קריטריונים שנקבעו במודל
חקירה הפנימית של ת- Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway
Commission (COSO). בחתבסס על הערכה זו חתנהלה מאמינה (believes) כי ליום 31
בדצמבר 2013, חקירה הפנימית של קופת גמל על דיווח כספי חתנה אפקטיבית.


אסתר מצא - רוס, יו"ר הדירקטוריון


יחזק שטיינר, מנכ"ל


רני דורון, אגב, מטל כספים

27.03.14
תאריך

דוח רואי חשבון לעמיתים של קרן ההשתלמות הנדסאים וטכנאים בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על דיווח כספי בהתאם לסעיף 3 לתקנות התברות הממשלתיות (דוחות נוספים בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על דיווח כספי), התשס"ח 2007

ביקרנו את הבקרה הפנימית על דיווח כספי של קרן ההשתלמות להנדסאים וטכנאים בע"מ (להלן – "הקרן") ליום 31 בדצמבר 2013, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשוכלבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי ה- Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission (להלן – "COSO").

הדירקטוריון והנהלה 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 התברות הממשלתיות (דוחות נוספים בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על דיווח כספי), התשס"ח – 2007 בדוח של הדירקטוריון והנהלה בדבר הבקרה הפנימית על דיווח כספי המצורף. אחריותנו היא לדווח דעה על הבקרה הפנימית על דיווח כספי של הקרן 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, 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 קיימת, 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 שחשבונו כנחוצים בהתאם לנסיבות. אנו סבורים שביקורתנו מספקת בסיס נאות לדוחות דעתנו.

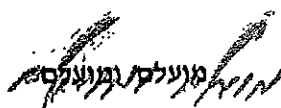
בקרה פנימית על דיווח כספי של קרן ההשתלמות הינה תהליך המיועד לספק מידה סבירה של ביטחון לגבי המהימנות של דיווח כספי וההכנה דוחות כספיים למטרות חיצוניות בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים בישראל (Israeli GAAP), בהתאם להוראות הממונה על אגף שוק ההון, ביטוח וחיסכון במשרד האוצר, בהתאם להוראות חוק החברות הממשלתיות 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 מרשות) (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 להוראות הדירקטוריון והנהלה 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 מגבלות המובנות, בקרה פנימית על דיווח כספי עשויה שלא למנוע או לגלות חצגה מוטעית. כמו כן, חסקת מסקנות לגבי העתיד על בסיס הערכות אפקטיביות נוכחית כלשהי חשופה לסיכון שיתכן כי בקורות תחפוכנה לבלתי מתאימות בגלל שינויים בנסיבות או שיתכן כי מידת הקיום של מדיניות ונהלים תשתנה לרעה.

לדעתנו החברה המנחלת קיימה, מכל הבחינות המהותיות, בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי של הקרן ליום 31 בדצמבר 2013 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 2013 ו- 2012 ולשנים שהסתיימו באותו תאריך, והדוח שלנו מיום 27 במרץ 2014, כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אותם דוחות כספיים.

בכבוד רב,


מועלם ומועלם
רואי חשבון

רמת גן, 27 במרץ 2014.

קרו השתלמות לתנדסאים וטכנאים

מאזנים

מצרפי

(באלפי שקלים חדשים)

ליום 31 בדצמבר

2012

2013

ביאור

118,905 107,059
2,642 2,732
121,554 109,791

3

רכוש שוטף
מזומנים ושווי מזומנים
חייבים ויתרות חובה

1,603,986 1,602,426
142,054 122,548
416,980 443,305
419,172 528,265
2,582,193 2,696,544

4

5

6

7

השקעות פיננסיות
נכסי חוב סחירים
נכסי חוב שאינם סחירים
מניות
השקעות אחרות
סך כל ההשקעות הפיננסיות

2,703,747 2,806,335

סך כל הנכסים

417 50

8

זכאים ויתרות זכות

2,703,330 2,806,285

זכויות העמיתים

2,703,747 2,806,335

סך כל ההתחייבויות הזכויות העמיתים

הביאורים המצורפים מחווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

רמיח דורון ארנוב
מנהל כספים

יבחק שטיינר
דירקטור ומנכ"ל

אסתר מצא - רוס
יו"ר הדירקטוריון

27.03.14
תאריך אישור
הדוחות הכספיים

קרן השתלמות להנדסאים וטכנאים

מאזנים

מסלול כללי

(באלפי שקלים חדשים)

<u>ליום 31 בדצמבר</u>		<u>ביאור</u>	
<u>2012</u>	<u>2013</u>		
			רכוש שוטף
107,722	103,746		מזומנים ושווי מזומנים
<u>2,488</u>	<u>2,249</u>	3	חייבים ויתרות חובה
110,210	105,995		
-----	-----		
			השקעות פיננסיות
1,477,051	1,471,798	4	נכסי חוב סחירים
142,054	122,548	5	נכסי חוב שאינם סחירים
414,986	440,586	6	מניות
<u>417,814</u>	<u>526,493</u>	7	השקעות אחרות
2,451,905	2,561,425		סך כל ההשקעות הפיננסיות
=====	=====		
2,562,115	2,667,420		סך כל הנכסים
=====	=====		
			זכאים ויתרות זכות
412	35	8	
2,561,703	2,667,385		זכויות העמיתים
<u>2,562,115</u>	<u>2,667,420</u>		סך כל ההתחייבויות וזכויות העמיתים
=====	=====		

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

קרן השתלמות להנדסאים וטכנאים

מאזנים

מסלול אג"ח

(באלפי שקלים חדשים)

ליום 31 בדצמבר

<u>2012</u>	<u>2013</u>	<u>ביאור</u>	
			רכוש שוטף
10,857	3,261		מזומנים ושווי מזומנים
<u>156</u>	<u>213</u>	3	חייבים ויתרות חובה
11,013	3,474		
-----	-----		
			השקעות פיננסיות
<u>126,804</u>	<u>130,463</u>	4	נכסי חוב סחירים
126,804	130,463		סך כל ההשקעות הפיננסיות
=====	=====		
137,817	133,937		סך כל הנכסים
=====	=====		
			זכאים ויתרות זכות
4	-	8	
<u>137,813</u>	<u>133,937</u>		זכויות העמיתים
137,817	133,937		סך כל ההתחייבויות וזכויות העמיתים
=====	=====		

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

קרן השתלמות להנדסאים וטכנאים

מאזנים

מסלול מנייתי

(באלפי שקלים חדשים)

ליום 31 בדצמבר

<u>2012</u>	<u>2013</u>	<u>ביאור</u>	
			רכוש שוטף
326	52		מזומנים ושווי מזומנים
5	270	3	חייבים ויתרות חובה
331	322		
-----	-----		
			השקעות פיננסיות
131	165	4	נכסי חוב סחירים
1,994	2,719	6	מניות
1,359	1,772	7	השקעות אחרות
3,484	4,656		סך כל ההשקעות הפיננסיות
-----	-----		
3,815	4,978		סך כל הנכסים
=====	=====		
			זכאים ויתרות זכות
1	15	8	
3,814	4,963		זכויות העמיתים
3,815	4,978		סך כל ההתחייבויות וזכויות העמיתים
=====	=====		

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>2013</u>	<u>ביאור</u>	
				הכנסות (הפסדים)
3,676	2,055	1,380		ממזומנים ושווי מזומנים
-----	-----	-----		
43,633	126,152	75,196		מהשקעות :
3,982	21,213	11,689		מנכסי חוב סחירים
(118,451)	26,302	70,925		מנכסי חוב שאינם סחירים
(24,789)	48,052	72,759		ממניות
				מהשקעות אחרות
(95,625)	221,719	230,569		
-----	-----	-----		
144	18	88		הכנסות אחרות
-----	-----	-----		
(91,805)	223,792	232,037		סך כל ההכנסות (הפסדים)
-----	-----	-----		
				הוצאות
7,511	7,560	7,346	9	דמי ניהול
1,411	1,794	2,999	10	עמלות ניהול ההשקעות
1,017	-	-	-	ביטוח חיים
809	1,415	970	13	מסים
10,748	10,769	11,315		סך כל ההוצאות
-----	-----	-----		
(102,553)	213,023	220,722		עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה
=====	=====	=====		

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

קֶרֶן הַשְׁתַּלְמוֹת לַהֲנַדְסָאִים וְטֶכְנָאִים

דוחות הכנסות והוצאות

מסלול כללי (באלפי שקלים חדשים)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר

<u>2011</u>	<u>2012</u>	<u>2013</u>	<u>ביאור</u>
הכנסות (הפסדים)			
3,546	1,896	1,279	ממזומנים ושווי מזומנים
-----	-----	-----	
41,756	118,289	70,608	מהשקעות:
3,982	21,213	11,689	מנכסי חוב סחירים
(117,812)	26,072	70,608	מנכסי חוב שאינם סחירים
(24,638)	47,919	72,544	ממניות
-----	-----	-----	מהשקעות אחרות
(96,712)	213,493	225,449	
-----	-----	-----	
144	15	88	הכנסות אחרות
-----	-----	-----	
(93,022)	215,404	226,816	סך כל ההכנסות (הפסדים)
-----	-----	-----	
הוצאות			
7,364	7,239	6,967	9 דמי ניהול
1,379	1,735	2,964	10 עמלות ניהול ההשקעות
1,005	-	-	ביטוח חיים
807	1,408	962	13 מסים
-----	-----	-----	
10,555	10,382	10,893	סך כל ההוצאות
-----	-----	-----	
(103,577)	205,022	215,923	עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה
=====	=====	=====	

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>2013</u>	<u>ביאור</u>	<u>הכנסות</u>
119	163	97		ממזומנים ושווי מזומנים
-----	-----	-----		
1,873	7,859	4,586		מהשקעות:
				מנכסי חוב סחירים
1,873	7,859	4,586		
-----	-----	-----		
-	3	-		הכנסות אחרות
-----	-----	-----		
1,992	8,025	4,683		סך כל ההכנסות
-----	-----	-----		
				<u>הוצאות</u>
137	311	366	9	דמי ניהול
27	48	18	10	עמלות ניהול ההשקעות
11	-	-		ביטוח חיים
175	359	384		סך כל ההוצאות
-----	-----	-----		
1,817	7,666	4,299		עודף הכנסות על הוצאות לתקופה
=====	=====	=====		

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>2013</u>	<u>ביאור</u>
הכנסות (הפסדים)			
11	(4)	4	ממזומנים ושווי מזומנים
-----	-----	-----	
4	4	2	מהשקעות :
(639)	230	317	מנכסי חוב סחירים
(151)	133	215	ממניות
-----	-----	-----	מהשקעות אחרות
(786)	367	534	
-----	-----	-----	
(775)	363	538	סך כל ההכנסות (הפסדים)
-----	-----	-----	
הוצאות			
10	10	13	דמי ניהול
5	11	17	עמלות ניהול ההשקעות
1	-	-	ביטוח חיים
2	7	8	מסים
-----	-----	-----	
18	28	38	סך כל ההוצאות
-----	-----	-----	
(793)	335	500	עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה
=====	=====	=====	

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>	<u>2013</u>	
2,684,134	2,550,481	2,703,330	זכויות העמיתים ליום 1 בינואר של השנה
-----	-----	-----	
264,397	258,407	248,943	תקבולים מדמי גמולים
-----	-----	-----	
(224,444)	(220,563)	(207,818)	תשלומים לעמיתים
-----	-----	-----	
			העברות צבירה לקרן
14,001	15,822	13,502	העברות מקרנות השתלמות
			העברות צבירה מהקרן
(85,054)	(113,840)	(172,394)	העברות לקרנות השתלמות
-----	-----	-----	
(71,053)	(98,018)	(158,892)	העברות צבירה, נטו
-----	-----	-----	
			עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה
(102,553)	213,023	220,722	מועבר מדוח הכנסות והוצאות
-----	-----	-----	
2,550,481	2,703,330	2,806,285	זכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר של השנה
=====	=====	=====	

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

קרן השתלמות להנדסאים וטכנאים

דוחות על השינויים בזכויות העמיתים

מסלול כללי

(באלפי שקלים חדשים)

<u>לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר</u>			
<u>2011</u>	<u>2012</u>	<u>2013</u>	
2,636,397	2,470,491	2,561,703	זכויות העמיתים ליום 1 בינואר של השנה
-----	-----	-----	
259,965	250,072	239,189	תקבולים מדמי גמולים
-----	-----	-----	
(218,580)	(213,728)	(198,170)	תשלומים לעמיתים
-----	-----	-----	
			העברות צבירה לקרן
12,295	7,299	7,131	העברות מקרנות השתלמות
4,730	7,004	14,290	העברות בין מסלולים
			העברות צבירה מהקרן
(83,379)	(107,913)	(162,056)	העברות לקרנות השתלמות
(37,360)	(56,544)	(10,625)	העברות בין מסלולים
			העברות צבירה, נטו
(103,714)	(150,154)	(151,260)	
-----	-----	-----	
			עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה
(103,577)	205,022	215,923	מועבר מדוח הכנסות והוצאות
-----	-----	-----	
2,470,491	2,561,703	2,667,385	זכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר של השנה
=====	=====	=====	

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>	<u>2013</u>	
43,855	76,385	137,813	זכויות העמיתים ליום 1 בינואר של השנה
-----	-----	-----	
4,000	7,861	9,058	תקבולים מזמי גמולים
-----	-----	-----	
(5,649)	(6,589)	(9,164)	תשלומים לעמיתים
-----	-----	-----	
			העברות צבירה לקרן
1,314	8,363	6,135	העברות מקרנות השתלמות
38,751	56,200	9,560	העברות בין מסלולים
			העברות צבירה מהקרן
(1,498)	(5,544)	(9,742)	העברות לקרנות השתלמות
(6,205)	(6,529)	(14,022)	העברות בין מסלולים
			העברות צבירה, נטו
32,362	52,490	(8,069)	
-----	-----	-----	
			עודף הכנסות על הוצאות לתקופה
1,817	7,666	4,299	מועבר מדוח הכנסות והוצאות
-----	-----	-----	
76,385	137,813	133,937	זכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר של השנה
=====	=====	=====	

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

קרן השתלמות להנדסאים וטכנאים

דוחות על השינויים בזכויות העמיתים

מסלול מנייתי

(באלפי שקלים חדשים)

<u>לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר</u>			
<u>2011</u>	<u>2012</u>	<u>2013</u>	
3,882	3,605	3,814	זכויות העמיתים ליום 1 בינואר של השנה
-----	-----	-----	
432	474	696	תקבולים מדמי גמולים
-----	-----	-----	
(215)	(246)	(484)	תשלומים לעמיתים
-----	-----	-----	
			העברות צבירה לקרן
392	160	236	העברות מקרנות השתלמות
2,197	964	2,249	העברות בין מסלולים
			העברות צבירה מהקרן
(177)	(383)	(596)	העברות לקרנות השתלמות
(2,113)	(1,095)	(1,452)	העברות בין מסלולים
			העברות צבירה, נטו
299	(354)	437	
-----	-----	-----	
			עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה
(793)	335	500	מועבר מדוח הכנסות והוצאות
-----	-----	-----	
3,605	3,814	4,963	זכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר של השנה
=====	=====	=====	

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

קרן השתלמות להנדסאים וטכנאים

ביאורים לדוחות הכספיים לשנת 2013

ביאור 1 - כללי

החברה לניהול קרן השתלמות להנדסאים וטכנאים בע"מ (להלן "החברה"), עוסקת בניהול קרן השתלמות להנדסאים וטכנאים (להלן "הקרן") בנאמנות.

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

החברה חדלה לבטח את עמיתי הקרן בביטוח חיים קבוצתי ב-1 באפריל 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.

ב. הצגת הנכסים וההתחייבויות

נכסי הקרן וההתחייבויות 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.

קרבן השתלמות להנדסאים וטכנאים

ביאורים לדוחות הכספיים לשנת 2013

ביאור 2 – מדיניות חשבונאית (המשך)

ב. הצגת הנכסים וההתחייבויות (המשך)

2. השקעות פיננסיות סחירות (המשך)

- אופציות מוצגות לפי שווי שוק. יתרות זכות הנובעות מכתיבת אופציות מוצגות במסגרת ההתחייבויות בסעיף "זכאים ויתרות זכות".
- הפרשה למס בישראל בגין השקעה בניירות ערך זרים בשנים בהן הייתה חבות מס כזו, מוצגת בסעיף "זכאים ויתרות זכות".

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 שערוך לנכס זה.
 - חוזים עתידיים (FORWARD) – על פי נוסחה 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 מקרבן ההשקעה עד ליום אישור המאזן.

קֶרֶן הַשְׁתַּלְמוֹת לַהֲנַדְסָאִים וְטֶכְנָאִים

בִּיאורִים לְדוּחֹת הַכִּסְפִּים לִשְׁנַת 2013

בִּיאור 2 – מְדִינִיּוֹת חֲשִׁבוֹנָאִית (הַמִּשְׁךְ)

ב. הַצָּגַת הַנִּכְסִים וְהַתְחַיִּבוּת (הַמִּשְׁךְ)

4. עֲסָקָאוֹת בַּמִּטְבֵּעַ חוּץ

-עֲסָקָה הַנְּקוּבָה בַּמִּטְבֵּעַ חוּץ נִרְשָׁמֶת בְּמוֹעֵד הַהֲכָרָה הָרִאשׁוֹנִי בַּשְּׁקָלִים בַּהֲתָאֵם לְשַׁעַר הַחֲלִיפִין שֶׁל מִטְבֵּעַ הַחוּץ בְּמוֹעֵד הָעֲסָקָה.
-פְּרִיטִים כִּסְפִּים בַּמִּטְבֵּעַ חוּץ מְדוּוּחִים לִפִּי שַׁעַר הַחֲלִיפִין הַיְצִיג לְיוֹם הַמֵּאזֵן.

5. רִיבִית וְדִיבִידָנְד לִקְבֵּל

-רִיבִית לִקְבֵּל - רִיבִית (לְרִבּוֹת הַפְּרָשִׁי הַצְמָדָה) שְׁטָרִם הַתְּקַבְּלָה עַד לְתֹארִיךְ הַמֵּאזֵן, עַל אִיגָרַת חֹב סְחִירָה אֲשֶׁר עָבְרָה אֶת יוֹם ה־EX.
-דִּיבִידָנְד לִקְבֵּל - דִּיבִידָנְד אֲשֶׁר עָבַר אֶת יוֹם ה־EX, וְטָרִם הַתְּקַבֵּל עַד לְתֹארִיךְ הַמֵּאזֵן.

6. זְכוּיּוֹת הָעֲמִיתִים

תְּקֻבּוּלִים וְהַעֲבָרוֹת לִקְרָן וְתִשְׁלוּמִים וְהַעֲבָרוֹת מֵהַקְרָן נִכְלָלִים בַּחֲשִׁבוֹנוֹת עִם גְּבִייתָם אוֹ עִם פִּירְעוֹנָם בַּהֲתָאֵמָה. לְפִיכֵךְ, הַדּוּחֹת עַל הַשִּׁנּוּיִם בְּזְכוּיּוֹת הָעֲמִיתִים אֵינָם כּוֹלָלִים סְכּוּמִים שֶׁהֻצְטָבְרוּ וְשִׁטְרָם הַתְּקַבְּלוּ אוֹ שוּלְמוּ.

ג. הַכְּנָסוֹת וְהוֹצָאוֹת

הַהֲכָנָסוֹת וְהַהוֹצָאוֹת נִכְלָלוֹת בְּדוּחַ הַכְּנָסוֹת וְהוֹצָאוֹת לִפִּי בְּסִיס מִצְטָבֵר.

ד. שִׁימוּשׁ בְּאוֹמְדָנִים בְּעִרִּכַת הַדּוּחֹת הַכִּסְפִּים

בְּעִרִּכַת דּוּחֹת כִּסְפִּים לִפִּי כִלְלֵי חֲשִׁבוֹנָאוֹת מְקוּבָּלִים הַהֲנָהֳלָה נִדְרָשֶׁת לְהַשְׁתַּמֵּשׁ בְּאוֹמְדָנִים וּבַהֲעֲרָכּוֹת. הָאוֹמְדָנִים וְהַהֲעֲרָכּוֹת מְשַׁפִּיעִים עַל הַנִּתּוּנִים הַמְדוּוּחִים בְּדִבְרֵי נִכְסִים וְהַתְחַיִּבוּת, עַל הַנִּתּוּנִים בְּדִבְרֵי הַתְחַיִּבוּת תְּלוּיּוֹת שְׁנִיתָן לָהֶם גִּילּוּי בְּדוּחֹת הַכִּסְפִּים וְכֵן עַל נִתּוּנֵי הַכְּנָסוֹת וְהוֹצָאוֹת בְּתִקּוּפַת הַדִּיוּחַ. הַתּוֹצָאוֹת עֲשׂוּיּוֹת לִהְיוֹת שׁוֹנוֹת מֵאוֹמְדָנִים אֵלּוּ.

ה. שִׁיעוּרֵי הַשִּׁנּוּי בַּמִּדְדִּים נִבְחָרִים

לִשְׁנָה שְׁנִסְתִּימָה בְּיוֹם 31 בְּדִצְמֵבֵר			
2011	2012 (בִּאֲחֻזִּים)	2013	
2.55%	1.44%	1.91%	מִדְד הַמַּחֲרִירִים לְצָרְכָן (מִדְד יְדוּעַ) שַׁעַר הַחֲלִיפִין שֶׁל דּוֹלָר אֲרָצוֹת הַבְּרִית
7.66%	(2.30%)	(7.02%)	

קרן השתלמות להנדסאים וטכנאים

ביאורים לדוחות הכספיים לשנת 2013

(באלפי שקלים חדשים)

ביאור 3 - חייבים ויתרות חובה

<u>ליום 31 בדצמבר</u>		מצרפי
<u>2012</u>	<u>2013</u>	
2,540	2,277	ריבית ודיבידנד לקבל
-	5	החברה המנהלת
-	265	חייבים בגין מכירת מט"ח
101	168	חייבים בגין הפקדות
8	17	אחרים
<u>2,649</u>	<u>2,732</u>	סך הכל חייבים ויתרות חובה

<u>ליום 31 בדצמבר</u>		מסלול כללי
<u>2012</u>	<u>2013</u>	
2,480	2,227	ריבית ודיבידנד לקבל
-	5	החברה המנהלת
8	17	אחרים
<u>2,488</u>	<u>2,249</u>	סך הכל חייבים ויתרות חובה

<u>ליום 31 בדצמבר</u>		מסלול אג"ח
<u>2012</u>	<u>2013</u>	
57	49	ריבית לקבל
99	164	חייבים בגין הפקדות
<u>156</u>	<u>213</u>	סך הכל חייבים ויתרות חובה

<u>ליום 31 בדצמבר</u>		מסלול מנייתי
<u>2012</u>	<u>2013</u>	
3	1	דיבידנד לקבל
2	4	חייבים בגין הפקדות
-	265	חייבים בגין מכירת מט"ח
<u>5</u>	<u>270</u>	סך הכל חייבים ויתרות חובה

קרו השתלמות להנדסאים וטכנאים

ביאורים לדוחות הכספיים לשנת 2013

(באלפי שקלים חדשים)

ביאור 4 - נכסי חוב סחירים

<u>ליום 31 בדצמבר</u>		מצרפי
<u>2012</u>	<u>2013</u>	
983,589	972,553	אגרות חוב ממשלתיות
-----	-----	
620,225	629,759	אגרות חוב קונצרניות:
172	114	שאינן ניתנות להמרה
-----	-----	שניתנות להמרה
620,397	629,873	
-----	-----	
<u>1,603,986</u>	<u>1,602,426</u>	סך הכל נכסי חוב סחירים

<u>ליום 31 בדצמבר</u>		מסלול כללי
<u>2012</u>	<u>2013</u>	
869,382	854,240	אגרות חוב ממשלתיות
-----	-----	
607,497	617,444	אגרות חוב קונצרניות:
172	114	שאינן ניתנות להמרה
-----	-----	שניתנות להמרה
607,669	617,558	
-----	-----	
<u>1,477,051</u>	<u>1,471,798</u>	סך הכל נכסי חוב סחירים

<u>ליום 31 בדצמבר</u>		מסלול אג"ח
<u>2012</u>	<u>2013</u>	
114,076	118,148	אגרות חוב ממשלתיות
-----	-----	אגרות חוב קונצרניות:
12,728	12,315	שאינן ניתנות להמרה
-----	-----	שניתנות להמרה
<u>126,804</u>	<u>130,463</u>	סך הכל נכסי חוב סחירים

<u>ליום 31 בדצמבר</u>		מסלול מנייתי
<u>2012</u>	<u>2013</u>	
131	165	אגרות חוב ממשלתיות
-----	-----	
<u>131</u>	<u>165</u>	סך הכל נכסי חוב סחירים

קרן השתלמות להנדסאים וטכנאים

ביאורים לדוחות הכספיים לשנת 2013

(באלפי שקלים חדשים)

ביאור 5 - נכסי חוב שאינם סחירים

<u>ליום 31 בדצמבר</u>		מסלול כללי
<u>2012</u>	<u>2013</u>	
88,595	84,093	אגרות חוב קונצרניות :
<u>98</u>	<u>57</u>	שאינן ניתנות להמרה
88,693	84,150	שניתנות להמרה
-----	-----	
53,338	38,379	פיקדונות בבנקים
<u>23</u>	<u>19</u>	הלוואות לאחרים
53,361	38,398	
-----	-----	
<u>142,054</u>	<u>122,548</u>	סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים

קרן השתלמות להנדסאים וטכנאים

ביאורים לדוחות הכספיים לשנת 2013

(באלפי שקלים חדשים)

ביאור 6 - מניות

<u>ליום 31 בדצמבר</u>		מצרפי
<u>2012</u>	<u>2013</u>	
<u>416,980</u>	<u>443,305</u>	מניות סחירות
<u>416,980</u>	<u>443,305</u>	סך הכל מניות

<u>ליום 31 בדצמבר</u>		מסלול כללי
<u>2012</u>	<u>2013</u>	
<u>414,986</u>	<u>440,586</u>	מניות סחירות
<u>414,986</u>	<u>440,586</u>	סך הכל מניות

<u>ליום 31 בדצמבר</u>		מסלול מנייתי
<u>2012</u>	<u>2013</u>	
<u>1,994</u>	<u>2,719</u>	מניות סחירות
<u>1,994</u>	<u>2,719</u>	סך הכל מניות

קרו השתלמות להנדסאים וטכנאים

ביאורים לדוחות הכספיים לשנת 2013

(באלפי שקלים חדשים)

ביאור 7 - השקעות אחרות

מצרפי

א. הרכב:

<u>ליום 31 בדצמבר</u>		
<u>2012</u>	<u>2013</u>	
		השקעות אחרות סחירות
387,066	501,603	תעודות סל
2,825	2,802	מוצרים מובנים
3,347	1,213	אופציות
<u>393,238</u>	<u>505,618</u>	
		השקעות אחרות שאינן סחירות
24,337	22,575	קרנות השקעה וקרנות הון סיכון
1,598	72	מכשירים נגזרים
<u>25,935</u>	<u>22,647</u>	
<u>419,173</u>	<u>528,265</u>	סך הכל השקעות אחרות

ב. מכשירים נגזרים:

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

<u>ליום 31 בדצמבר</u>		
<u>2012</u>	<u>2013</u>	
(128,610)	(90,707)	מטבע זר

מסלול כללי

הרכב:

<u>ליום 31 בדצמבר</u>		
<u>2012</u>	<u>2013</u>	
		השקעות אחרות סחירות
385,707	499,831	תעודות סל
2,825	2,802	מוצרים מובנים
3,347	1,213	אופציות
<u>391,879</u>	<u>503,846</u>	
		השקעות אחרות שאינן סחירות
24,337	22,575	קרנות השקעה וקרנות הון סיכון
1,598	72	מכשירים נגזרים
<u>25,935</u>	<u>22,647</u>	
<u>417,814</u>	<u>526,493</u>	סך הכל השקעות אחרות

מכשירים נגזרים:

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

<u>ליום 31 בדצמבר</u>		
<u>2012</u>	<u>2013</u>	
(128,610)	(90,707)	מטבע זר

קרן השתלמות להנדסאים וטכנאים

ביאורים לדוחות הכספיים לשנת 2013

(באלפי שקלים חדשים)

ביאור 7 - השקעות אחרות (המשך)

מסלול מנייתי

ליום 31 בדצמבר

הרכב:

2012

2013

1,359

1,772

תעודות סל

1,359

1,772

סך הכל השקעות אחרות

קרבן השתלמות להנדסאים וטכנאים

ביאורים לדוחות הכספיים לשנת 2013

(באלפי שקלים חדשים)

ביאור 8 - זכאים ויתרות זכות

<u>ליום 31 בדצמבר</u>		מצרפי
<u>2012</u>	<u>2013</u>	
82	-	חברה מנהלת
149	33	עתודה למס בגין ני"ע זרים
186	17	התחייבויות בגין נגזרים
<u>417</u>	<u>50</u>	סך הכל זכאים ויתרות זכות

<u>ליום 31 בדצמבר</u>		מסלול כללי
<u>2012</u>	<u>2013</u>	
78	-	חברה מנהלת
148	33	עתודה למס בגין ני"ע זרים
186	2	התחייבויות בגין נגזרים
<u>412</u>	<u>35</u>	סך הכל זכאים ויתרות זכות

<u>ליום 31 בדצמבר</u>		מסלול אג"ח
<u>2012</u>	<u>2013</u>	
4	-	חברה מנהלת
<u>4</u>	<u>-</u>	סך הכל זכאים ויתרות זכות

<u>ליום 31 בדצמבר</u>		מסלול מנייתי
<u>2012</u>	<u>2013</u>	
1	-	עתודה למס בגין ני"ע זרים
-	15	התחייבויות בגין נגזרים
<u>1</u>	<u>15</u>	סך הכל זכאים ויתרות זכות

ביאור 9 - דמי ניהול

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

לשנה שהסתיימה ביום

ב. שיעור דמי ניהול מעמיתים :

<u>31 בדצמבר</u>			
<u>2011</u>	<u>2012</u>	<u>2013</u>	
2%	2%	2%	שיעור דמי ניהול שהחברה המנהלת רשאית לגבות על פי הוראות הדין
0.30%	0.28%	0.27%	שיעור דמי ניהול שגבתה החברה המנהלת בפועל

קרבן השתלמות להנדסאים וטכנאים

ביאורים לדוחות הכספיים לשנת 2013

(באלפי שקלים חדשים)

ביאור 10 - עמלות ניהול השקעות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר

2011	2012	2013	2011	2012	2013
שיעור			אלפי ש"ח		
0.059%	0.051%	0.050%	1,411	927	894
-	-	0.003%	-	-	83
-	0.033%	0.074%		867	2,022
			<u>1,411</u>	<u>1,794</u>	<u>2,999</u>

מצרפי

עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך (*)

עמלות דמי שמירה של ניירות ערך (**)

עמלות ניהול חיצוני:

בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל ובתעודות סל (**)

סה"כ עמלות

מסלול כללי

עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך (*)

עמלות דמי שמירה של ניירות ערך (**)

עמלות ניהול חיצוני:

בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל ובתעודות סל (**)

סה"כ עמלות

מסלול אג"ח

עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך (*)

עמלות דמי שמירה של ניירות ערך (**)

סה"כ עמלות

מסלול מנייתי

עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך (*)

עמלות דמי שמירה של ניירות ערך (**)

עמלות ניהול חיצוני:

בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל ובתעודות סל (**)

סה"כ עמלות

(*) השיעור מחושב מתוך מחזור העסקאות.

(**) השיעור מחושב מתוך סך יתרת נכסים ממוצעת של המסלול.

הצגת העמלות בהתאם לחזור גופים מוסדיים 2012-9-4 "הוצאות ישירות בשל ביצוע עסקאות" שנכנס לתוקף החל מ- 1.7.2012.

ביאור 11 - תשואות מסלולי השקעה

תשואה שנתית נומינלית ברוטו	תשואה שנתית נומינלית ברוטו				
	2009	2010	2011	2012	2013
	באחוזים				
תשואה ממוצעת נומינלית ברוטו לשנים המלאות שהוצגו	27.53%	9.32%	-3.61%	8.79%	8.92%
	4.56%	6.13%	3.46%	7.42%	3.48%
	32.16%	10.79%	-19.31%	10.22%	12.03%

מסלול כללי

מסלול אג"ח (1)

מסלול מנייתי (2)

(1) המסלול החל לפעול ביום 6/1/09.

(2) המסלול החל לפעול ביום 9/4/09.

קרן השתלמות להנדסאים וטכנאים

ביאורים לדוחות הכספיים לשנת 2013

(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>2012</u>	<u>2013</u>	
82	(5)	(חייבים) זכאים חברה מנהלת
656	-	מניות

היתרה (בערך מוחלט) הגבוהה ביותר במשך השנה (על בסיס סופי רבעון) של החברה המנהלת עמדה על 141 אלפי ש"ח.

ב. עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

<u>לשנה שהסתיימה ביום</u>			
<u>31 בדצמבר</u>			
<u>2011</u>	<u>2012</u>	<u>2013</u>	
<u>7,511</u>	<u>7,560</u>	<u>7,346</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.

קֶרֶן הַשְּׁתַּלְמוֹת לַהֲנַדְסָאִים וְטֶכְנָאִים

בִּיאורִים לְדוּחֹת הַכִּסְפִּים לִשְׁנַת 2013

בִּיאור 14 - הַתְּחַיִּיבוּת תַּלְוִיּוֹת וְהַתְּקַשְׁרוּת מִיּוֹחֲדוֹת

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 במועדם 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 לקרן. כמו כן, על המעסיק לדווח באופן שוטף לחברה, על שינוי בחלק מפרטים אלו ובמיוחד על שינוי בשכר או על מעבר העובדים לקרן אחרת.

ב. למרות האמור בתקנות הנ"ל, חלק מהמעסיקים אינם מוסרים לקרן 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 במועדם על ידי המעסיקים, אלא אומדן בלבד.

האומדן לסכום החוב של המעסיקים לקרן בתאריך המאזן בגין הפסקות ברצף העברת התשלומים הוא כ- 2,465 אלפי ש"ח (כ- 1,976 אלפי ש"ח בסוף שנת 2012). האומדן האמור כולל סך של כ- 1,264 אלפי ש"ח בגין ריבית פיגורים (כ- 1,066 אלפי ש"ח בסוף שנת 2012).

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

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

קרון השתלמות להנדסאים וטכנאים

ביאורים לדוחות הכספיים לשנת 2013

ביאור 15 - אירועים לאחר תאריך המאזן

שירותי תפעול ניתנו לחברה על ידי הבנק כהגדרתו לעיל. תפקיד הבנק היה לנהל את חשבונות החברה והקרן ואת חשבונות העמיתים לפי תקנון החברה, הוראות החברה, הדירקטוריון והוועדות שלו ובכפוף להוראות כל דין. הבנק הודיע על הפסקת מתן שירותי התפעול החל מיום 1/1/14. לאור הודעה זו, קיימה החברה הליך של בחינת הצעות מגופים שונים לקבלת שירותי תפעול. החברה התקשרה המתפעל החדש כהגדרתו לעיל לצורך קבלת שירותי תפעול החל מיום 1.1.14. החברה קיבלה עד סוף שנת 2013 מחברת מגן של"ם שירותים לגופים מוסדיים בע"מ, שירותים משלימים לשירותי התפעול המתקבלים מבנק יהב ושירותים נוספים. החברה התקשרה עם חברת מגן מושלם בע"מ, לצורך קבלת שירותים משלימים לשירותי התפעול המתקבלים מהמתפעל החדש ולקבלת שירותים נוספים. מתאריך הדוחות הכספיים ועד ליום 18/03/2014 עלה מדד ת"א 100 בשיעור של 5.64%, מדד איגרות החוב הממשלתיות בבורסה בתל אביב עלה בשיעור של 2.25% ומדד המחירים לצרכן (הידוע) ירד ב- 0.68%. בשער השקל חל תיסוף בשיעור של 0.26% מול שער הדולר וריבית בנק ישראל ירדה ב- 0.25 נקודות האחוז והגיעה ל- 0.75%.

לגורמים אלו השפעה על שווי אחזקות הקרן ועל החלטות ההשקעה של ועדת ההשקעות, ולפיכך על התשואה.

בתקופה המדווחת, קיבלה החברה המנהלת וכן חברות מנהלות נוספות, מחברת מגן של"ם, שירותים משלימים לשירותי התפעול שהתקבלו מבנק יהב ושירותים נוספים. החל מיום 1.1.2014 השירותים הנ"ל מתקבלים על ידי הבנק הבינ"ל הראשון. לאחר התקופה המדווחת, התברר לכלל מקבלי השירותים מחברת מגן של"ם, שאין בכוונת מגן של"ם להמציא חוות דעת מסוג ISAE-3402.

לאור כך, החברה ביצעה בקרה מפצה, במסגרתה נקבע מדגם תנועות של כספי עמיתים (משיכות והעברות) אשר פרטיהן נבדקו מול מסמכים מבססים. החברה סבורה, לאור תוצאות הבקרה המפצה כאמור, כי לא קיימות ראיות כי פעולות העמיתים שנבדקו במדגם לא בוצעו כנדרש.