

דוח שנתי של קרן השתלמות

2014

**ק.ל.ע. קרן השתלמות לעובדים
סוציאליים**

דוח שנתי של קרן ההשתלמות

ק.ל.ע. קרן השתלמות לעובדים סוציאליים

תוכן העניינים

סקירת הנהלה

דוח רואה החשבון המבקר

הצהרות

דוח הדירקטוריון וההנהלה על הבקרה הפנימית

דוח רואה החשבון המבקר על הבקרה הפנימית

דין וחשבון כספי ליום 31 בדצמבר 2014

סקירת הנהלה

תוכן העניינים

1. מאפיינים כלליים של קרן ההשתלמות
2. ניתוח זכויות עמיתי קרן ההשתלמות
3. ניתוח מדיניות השקעה
4. ניהול סיכונים

ק.ל.ע. קרן השתלמות לעובדים סוציאליים סקירת הנהלה לשנת 2014

1. מאפיינים כלליים של קרן ההשתלמות

א. ק.ל.ע. קרן השתלמות (להלן "הקרן"), מנוהלת על ידי ק.ל.ע. חברה לניהול קרן השתלמות לעובדים הסוציאליים בע"מ (להלן "החברה"). הקרן הינה קרן השתלמות. קוד הקרן הינו 520030941-000000000000378-0378-000. הקרן מיועדת לעובדים שכירים אשר הינם עובדים סוציאליים.

מידע על בעלי המניות -

מניות הכרעה	מניות הנהלה ב'	מניות הנהלה א'	מניות רגילות	בעלי מניות
100%	0%	100%	100%	ממשלת ישראל (בשם מדינת ישראל ע"י שר האוצר)
0%	100%	0%	0%	איגוד העובדים הסוציאליים

- המניות הרגילות מקנות למחזיקים בהן את הזכות לקבל בעת פירוק החברה את הסכום הנומינאלי הנקוב במניה, קרי: 0.0001 ש"ח.
- מניות הנהלה א' ו-ב' – כל אחת לחוד – מקנות למחזיקים בהן את הזכויות הבאות: א) לקבל הודעות ולהשתתף באסיפות החברה, ב) להפעיל 50% מכלל כוח ההצבעה בחברה ו-ג) למנות מחצית מחברי הדירקטוריון.
- מנית ההכרעה מקנה למחזיק בה את הזכות לקבל הודעות על אסיפות כלליות של החברה, להיות נוכח ולהשתתף בהן, ואת הכח להכריע בכל מקרה שבו יהיו קולות שקולים באסיפה כללית של החברה או בדירקטוריון.

ב. החברה הוקמה ביום 9 דצמבר 1976 במסגרת הסכמי שכר בסקטור הציבורי ולימים פוצלה לחברה מנהלת ולקרן השתלמות המנוהלת בידי החברה.

ג. הקרן מנהלת 2 מסלולי השקעה:

1. מסלול כללי – החל לפעול ביום הקמת הקרן ראה סעיף ב לעיל. קוד המסלול הינו 520030941-000000000000378-0378-000.
2. מסלול ללא מניות – החל לפעול ביום 8.2.2009. קוד המסלול הינו 520030941-000000000000378-1433-000.

ד. בשנת הדיווח לא התקיימו שינויים מהותיים בחברה שנבעו ממיזוגים, מכירות או רכישות.

ה. שיעורי ההפקדות מהשכר הם עד 7.5% מהמעסיק ולפחות 1/3 מחלק המעסיק מהעובד. הכספים מופרשים לקרן למטרות חסכון או השתלמות מקצועית.

ו. מסמכי היסוד של הקרן לא שונו במהלך התקופה המדווחת.

ק.ל.ע. קרן השתלמות לעובדים סוציאליים
סקירת הנהלה לשנת 2014

2. ניתוח זכויות עמיתי הקרן

א. יחס נזילות -

שיעור הסכומים שהעמיתים בקרן השתלמות רשאים למשוך ממנה מתוך כלל נכסי הקרן, נכון ליום 31 בדצמבר 2014 הוא 73.67% מכלל נכסי המסלול הכללי, ו- 86.31% מכלל נכסי מסלול ללא מניות.

ב. משך חיים ממוצע של החיסכון -

משך חיים ממוצע של החיסכון ליום 31 בדצמבר 2014 הוא 2.22 שנים במסלול הכללי, 2.84 שנים במסלול ללא מניות. חישוב זה משקף את הזמן הממוצע הדרוש כדי שכל העמיתים יגיעו לתום תקופת החיסכון.

ג. שינוי במספר החשבונות -

מספר חשבונות העמיתים*				סוג העמיתים
לסוף השנה	נסגרו השנה	נפתחו השנה	לתחילת השנה	
14,132	890	1,156	13,866	שכירים
412			310	מתוכם חשבונות ביתרה של עד 500 ש"ח ללא תנועה בשנה האחרונה

* מספר החשבונות מחושב על ידי הבנק המתפעל כמספר העמיתים ברמת המעסיק הבודד.

ק.ל.ע. קרן השתלמות לעובדים סוציאליים
סקירת הנהלה לשנת 2014

3. ניתוח מדיניות ההשקעה

מסלול כללי

א. מדיניות ההשקעה של המסלול

בו תשקיע החברה המנהלת את נכסי המסלול, כפי שיוחלט מפעם לפעם על ידי דירקטוריון החברה וועדת ההשקעות, אשר תוסמך על ידי הדירקטוריון, על פי שיקול דעתם ובהתאם להוראות ההסדר התחיקתי.

ב. שינויים מהותיים בסעיפי ההשקעות

מאזן המסלול הסתכם ביום 31 בדצמבר 2014 ב- 672,805 אלפי ש"ח לעומת 650,201 אלפי ש"ח ביום 31 בדצמבר 2013, עלייה של 3.48%. הגידול בנכסי המסלול נבע מהרווחיות באפיקי ההשקעה השונים בקיזוז צבירה שלילית נטו של העמיתים.

שיעור המזומנים ושווי מזומנים, שהוא כ- 0.91% מסך הנכסים לתום שנת 2014, ירד בשיעור 72.88% לעומת תום שנה קודמת, שבה היה שיעורם 3.48% מסך כל הנכסים.

שיעור נכסי החוב שאינם סחירים, שהוא כ- 3.66% מסך כל הנכסים לתום שנת 2014, ירד בסך של 8,616 אלפי ש"ח לעומת תום השנה הקודמת, שבה היה שיעורם כ- 5.11% מסך כל הנכסים. שיעור האחזקה ירד כתוצאה מעליית השווי של כלל נכסי המסלול ומהפדיונות בהשקעות הלא סחירות.

שיעור ההשקעות האחרות, שהוא כ- 22.8% מסך כל הנכסים לתום שנת 2014, עלה בסך של 22,263 אלפי ש"ח לעומת תום חשנה הקודמת, שבה היה שיעורם כ- 20.13% מסך כל הנכסים. הגידול נבע מרכישת תעודות סל וקרנות נאמנות.

בשאר סעיפי ההשקעות לא היו שינויים מהותיים.

ק.ל.ע. קרן השתלמות לעובדים סוציאליים
סקירת הנהלה לשנת 2014

3. ניתוח מדיניות ההשקעה (המשך)

ג. השוואת תשואות הקרן לתשואות מדדי הייחוס

תשואה משוקללת באחוזים	תשואת מדד הייחוס באחוזים (**)	מדד ייחוס	שיעור האפיק מנכסי הקרן באחוזים	אפיק השקעה
1.47%	4.41%	מדד ת"א 100 - 50% MSCI AC - 50%	33.24%	מניות
0.67%	1.79%	מדד ממשלתי שקלי 2-5 50% מדד ממשלתי צמוד 2-5 50%	37.48%	אג"ח ממשלתי
0.21%	0.82%	תל בונד 60	26.16%	אג"ח קונצרני (*)
0.01%	0.40%	ריבית בנק ישראל - 0.2%	1.97%	מזומן
0.07%	5.79%	תשואת המסלול	1.15%	אחרון קרנות השקעה, קרנות הון סיכון, קרנות PE, קרנות גידור
2.42%			100%	סה"כ
5.79%				תשואת המסלול
-3.37%				הפרש

(*) פקדונות מעל 3 חודשים נכללים באפיק הקונצרני.

(**) תשואות מדדי הייחוס לשנת 2014:

תשואת מדד ת"א 100: 6.73%

תשואת מדד MSCI AC: 2.09%

תשואת מדד אג"ח ממשלתי 2-5 שנים: -1.05%

תשואת אג"ח צמוד מדד ממשלתי 2-5 שנים: 4.63%

תשואת מדד תל בונד 60: 0.82%

ריבית בנק ישראל: 0.25%

* אפיק האג"ח הממשלתי של המסלול הניב תשואה גבוהה יותר מאשר תשואת מדדי הייחוס בשל בחירת נכסים באפיק זה בעלי מח"מ גבוה ממח"מ מדד הייחוס אשר הניב תשואה גבוהה יותר ממדד הייחוס. בנוסף, תשואת אפיק המניות של המסלול גבוהה משמעותית מתשואת מדדי הייחוס עקב תשיפה גבוהה יותר לחו"ל שלא גודרה במלואה. עקב כך, החשיפה לדולר של הקרן, בעיקר דרך המניות, הניבה תשואה עודפת על פני מדדי הייחוס שהינם במטבע החשיפה. שני אפיקים אלה מסבירים את הפרש במסלול זה.

ק.ל.ע. קרן השתלמות לעובדים סוציאליים
סקירת הנהלה לשנת 2014

מסלול ללא מניות

א. מדיניות ההשקעה של המסלול

בו תשקיע החברה המנהלת את נכסי המסלול, לפי שיקול דעת כאמור ובלבד שלא תהיה חשיפה כלשהיא למניות ו/או לאופציות על מניות ו/או לאופציות על מדדי המניות ו/או לנכס אחר המאפשר חשיפה לשוקי מניות.

ב. שינויים מהותיים בסעיפי ההשקעות

מאזן המסלול הסתכם ביום 31 בדצמבר 2014 ב- 8,084 אלפי ש"ח לעומת 7,377 אלפי ש"ח ביום 31 בדצמבר 2013, עלייה של 9.58%. הגידול בנכסי המסלול נבע מהרווחיות באפיקי ההשקעה השונים בתוספת צבירה חיובית נטו של העמיתים.

שיעור המזומנים ושווי מזומנים, שהוא כ- 4.39% מסך הנכסים לתום שנת 2014, עלה בשיעור 2.31% לעומת תום שנה קודמת, שבה היה שיעורם 4.7% מסך כל הנכסים.

שיעור נכסי חוב הסחירים, שהוא כ- 92.85% מסך כל הנכסים לתום שנת 2014, עלה בשיעור של 6.86% לעומת תום השנה הקודמת, שבה היה שיעורם כ- 95.21% מסך כל הנכסים.

בשאר סעיפי ההשקעות לא היו שינויים מהותיים.

ק.ל.ע. קרן השתלמות לעובדים סוציאליים
סקירת הנהלה לשנת 2014

ג. השוואת תשואת הקרן לתשואת מדדי הייחוס

תשואה משוקללת באחוזים	תשואת מדד הייחוס באחוזים (**)	מדד ייחוס	שיעור האפיק מנכסי הקרן באחוזים	אפיק השקעה
1.65%	1.79%	מדד ממשלתי שקלי 2-5 50% מדד ממשלתי צמוד 2-5 50%	92.03%	אג"ח ממשלתי
0.04%	0.82%	תל בונד 60	4.45%	אג"ח קונצרני (*)
0.01%	0.40%	ריבית בנק ישראל -0.2%	3.36%	מזומן
0.01%	3.71%	תשואת המסלול	0.16%	אחרן קרנות נדלן, קרנות הון סיכון, קרנות PE, קרנות גידור)
1.70%			100%	סה"כ
3.71%				תשואת המסלול
-2.01%				הפרש

(*) פקדונות מעל 3 חודשים נכללים באפיק הקונצרני.

() תשואות מדדי הייחוס לשנת 2014 :**

תשואת מדד אג"ח ממשלתי 2-5 שנים : -1.05%

תשואת אג"ח צמוד מדד ממשלתי 2-5 שנים : 4.63%

תשואת מדד תל בונד 60 : 0.82%

ריבית בנק ישראל : 0.25%

תשואת מסלול זה גבוהה יותר ממדדי הייחוס עקב כך שתשואת אפיק האג"ח הממשלתי של המסלול גבוהה משמעותית מתשואת מדדי הייחוס בגלל מח"מים עדיפים של הקרן שהניבו תשואות גבוהות יותר.

ק.ל.ע. קרן השתלמות לעובדים סוציאליים
סקירת הנהלה לשנת 2014

4. ניהול סיכונים:

מידע על מדיניות ניהול הסיכונים ראה בפרק "ניהול סיכוני שוק" בדוח עסקי התאגיד של החברה המנהלת.

א. סיכוני נזילות:

היחס בין הנכסים הסחירים והנזילים לבין סך הסכומים שהעמיתים בקופת הגמל רשאים למשוך הוא 1.3 במסלול הכללי, 1.16 במסלול ללא מניות. החברה סבורה שיחס זה מספק מענה הולם לאפשרות של העמיתים למשוך את היתרות שצברו.

ליום 31 בדצמבר 2014		
נכסים, נטו (באלפי ש"ח)		נזילות (בשנים)
מסלול ללא מניות	מסלול כללי	
8,082	645,310	נכסים נזילים וסחירים
-	5,036	מח"מ של עד שנה
-	19,621	מח"מ מעל שנה
2	2,828	אחרים
8,084	672,795	סה"כ

משך החיים הממוצע של נכסי הקרן במסלול הכללי הוא 0.08 שנים ובמסלול ללא מניות 0 שנים. נתון זה משקף את הזמן הממוצע המשוקלל של זרם המזומנים מהוון (קרן וריבית).

למידע נוסף על סיכון הנזילות של עמיתי הקרן ראה לעיל בפרק 2- "נייתוח זכויות עמיתי הקרן".

ק.ל.ע. קרן השתלמות לעובדים סוציאליים
סקירת הנהלה לשנת 2014

ב. סיכויי שוק:

1. סיכון מדד וסיכון מטבע

ליום 31 בדצמבר 2014				
סך הכל	במט"ח או בהצמדה אליו	בהצמדה למדד המחירים לצרכן	לא צמוד	
אלפי ש"ח				
				מסלול כללי
672,795	181,788	191,592	299,415	סך נכסי המסלול, נטו
(76,466)	(76,466)	-	-	חשיפה לנכסי בסיס
-	-	-	-	מכשירים נגזרים במונחי
				מסלול ללא מניות
8,084	-	2,879	5,205	סך נכסי המסלול, נטו

2. סיכון ריבית

ניתוח רגישות לשינוי בשיעור הריבית		ליום 31 בדצמבר 2014
-1%	+1%	
אחוזים		
2.07%	-2.07%	תשואת תיק ההשקעות מסלול כללי
1.63%	-1.63%	תשואת תיק ההשקעות מסלול ללא מניות

(1) ניתוח הרגישות ביחס לשינוי בריבית הינו גם ביחס למכשירים בריבית קבועה וגם ביחס למכשירים בריבית משתנה. ביחס למכשירים בריבית קבועה, החשיפה הינה ביחס לערך הפנקסני של המכשיר וביחס למכשירים בריבית משתנה, החשיפה הינה ביחס לתזרים המזומנים מהמכשיר הפיננסי. לצורך חישוב ניתוח הרגישות נלקח בחשבון שינוי בריבית מתחילת השנה גם לגבי נכסים שנרכשו במהלך השנה.

(2) ניתוח הרגישות כולל רק את הסעיפים שערכם מושפע באופן ישיר כתוצאה משינוי בשיעור הריבית. בהתאם לכך, לא מובאות בחשבון השפעות עקיפות של השקעות בנכסי חוב.

ק.ל.ע. קרן השתלמות לעובדים סוציאליים
סקירת הנהלה לשנת 2014

פירוט החשיפה לענפי משק עבור השקעות במכשירים הוניים

מסלול כללי

ליום 31 בדצמבר 2014				
מסה"כ %	סה"כ	נסחרות	נסחרות	
		במדד מניות היתר	במדד ת"א 100	
		אלפי ש"ח		
				<u>ענף משק</u>
24%	19,869	-	19,869	בנקים
3%	2,133	-	2,133	ביטוח
1%	1,179	-	1,179	ביומד
1%	583	-	583	טכנולוגיה
14%	11,769	33	11,736	מסחר ושירותים
8%	6,734	556	6,178	נדל"ן ובינוי
39%	32,031	802	31,229	תעשייה
0%	-	-	-	השקעה ואחזקות
10%	8,065	-	8,065	נפט וגז
0%	-	-	-	אחר
100%	82,363	1,391	80,972	סך הכל

- הקרן אינה משקיעה במניות במסלול ללא מניות.

ק.ל.ע. קרן השתלמות לעובדים סוציאליים
סקירת הנהלה לשנת 2014

ג. סיכוני אשראי:

(1) חלוקת נכסי חוב על פי מיקומם:

ליום 31 בדצמבר 2014			
סה"כ	שאינם סחירים אלפי ש"ח	סחירים	
400,264	24,592	375,672	מסלול כללי
30,592	-	30,592	בארץ
<u>430,856</u>	<u>24,592</u>	<u>406,264</u>	בחו"ל
			סך הכל נכסי חוב
7,506	-	7,506	מסלול ללא מניות
-	-	-	בארץ
<u>7,506</u>	<u>-</u>	<u>7,506</u>	בחו"ל
			סך הכל נכסי חוב

ק.ל.ע. קרן השתלמות לעובדים סוציאליים
סקירת הנהלה לשנת 2014

(2) פירוט נכסים בחלוקה לדירוגים:

נכסי חוב בארץ

ליום 31 בדצמבר 2014	
דירוג מקומי (*)	
אלפי ש"ח	
<u>מסלול כללי</u>	<u>מסלול ללא מניות</u>
233,413	7,506
72,392	-
67,527	-
2,341	-
-	-
<u>375,673</u>	<u>7,506</u>
22,388	-
2,203	-
-	-
-	-
1	-
<u>24,592</u>	<u>-</u>
<u>400,265</u>	<u>7,506</u>

נכסי חוב סחירים בארץ

אגרות חוב ממשלתיות

אגרות חוב קונצרניות ונכסי חוב אחרים בדירוג:

AA ומעלה

BBB עד A

נמוך מ-BBB

לא מדורג

סך הכל נכסי חוב סחירים בארץ

נכסי חוב שאינם סחירים בארץ

אגרות חוב קונצרניות ופיקדונות בבנקים

ובמוסדות פיננסיים בדירוג:

AA ומעלה

BBB עד A

נמוך מ-BBB

לא מדורג

הלוואות לאחרים

סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים בארץ

סך הכל נכסי חוב בארץ

ק.ל.ע. קרן השתלמות לעובדים סוציאליים
סקירת הנהלה לשנת 2014

(ב) נכסי חוב בחו"ל:

ליום 31 בדצמבר 2014	
דירוג בינלאומי (*)	
אלפי ש"ח	
<u>מסלול כללי</u>	<u>נכסי חוב סחירים בחו"ל</u>
1,269	אגרות חוב ממשלתיות
6,913	אגרות חוב קונצרניות ונכסי חוב אחרים בדירוג:
22,408	AA ומעלה
-	BBB עד A
-	נמוך מ-BBB
-	לא מדורג
<u>30,591</u>	<u>סך הכל נכסי חוב סחירים בחו"ל</u>
	<u>נכסי חוב שאינם סחירים בחו"ל</u>
	אגרות חוב קונצרניות ופיקדונות בבנקים
	ובמוסדות פיננסיים בדירוג:
-	AA ומעלה
-	BBB עד A
-	נמוך מ-BBB
-	לא מדורג
-	הלוואות לאחרים
<u>-</u>	<u>סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים בחו"ל</u>
<u>30,591</u>	<u>סך הכל נכסי חוב בחו"ל</u>

(3) 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:

ליום 31 בדצמבר 2014, באחוזים	נכסי חוב שאינם סחירים לפי דירוג (*):
1.39	AA ומעלה
3.82	A
26.11	BBB
0	נמוך מ-BBB
7.75	לא מדורג

(*) המקורות לרמת הדירוג בישראל הינן חברות הדירוג "מעלות", "מדרוג" ודירוג פנימי. נתוני חברת מדרוג הועברו לסמלי הדירוג לפי מקדמי המרה מקובלים. כל דירוג כולל בתוכו את כל הטווחים, לדוגמא: דירוג A כולל A- ועד A+.

ק.ל.ע. קרן השתלמות לעובדים סוציאליים סקירת הנהלה לשנת 2014

(4) פירוט החשיפה לענפי משק עבור השקעות בנכסי חוב סחירים ושאנים סחירים :
ליום 31 בדצמבר 2014

<u>מסלול ללא מניות</u>		<u>מסלול כללי</u>		<u>ענף</u>
%	סכום	%	סכום	
מסה"כ	אלפי ש"ח	מסה"כ	אלפי ש"ח	
0.00%	-	11.87%	51,134	בנקים
0.00%	-	2.92%	12,601	ביטוח
0.00%	-	0.23%	1,009	ביומד
0.00%	-	2.97%	12,775	טכנולוגיה
0.00%	-	13.71%	59,065	מסחר ושירותים
0.00%	-	12.46%	53,678	נדל"ן ובינוי
0.00%	-	0.82%	3,539	תעשייה
0.00%	-	0.00%	-	השקעות ואחזקות
0.00%	-	0.55%	2,372	נפט וגז
0.00%	-	0.00%	-	אחר
100.00%	7,506	54.47%	234,683	אג"ח ממשלתי
100%	7,506	100%	430,856	סך הכל

ד. גורמי סיכון נוספים המשפיעים על פעילות הקרן כגון סביבה כלכלית, סיכונים תפעוליים, סיכונים משפטיים, חובות מעסיקים ועוד.

מידת ההשפעה של גורם הסיכון על קרן ההשתלמות

<u>השפעה גדולה</u>	<u>השפעה בינונית</u>	<u>השפעה קטנה</u>	<u>גורם הסיכון</u>	<u>סוג הסיכון</u>
+			הסיכון ששינויים (מאקרו כלכליים, גיאופוליטיים וכדומה) ישפיעו לרעה על שווי נכסי הקרן, כולל שינויים בשערי ניירות ערך, שערי המטבע, שערי ריבית, אינפלציה וכדומה.	<u>סיכונים מאקרו</u>
	+		סיכונים ציות- רגולציה	<u>סיכונים ענפיים</u>
		+	תלות בשוק ההון	
		+	תחרות מצד קופות פרטיות ואחרות	
			לא קיימים	<u>סיכונים מיוחדים לקרן</u>
	+		סיכונים תפעוליים	

ה. רואה החשבון המבקר לא הפנה בחוות דעתו את תשומת הלב לנושאים מסויימים אליהם יש להתייחס במסגרת סקירת ההנהלה.

ק.ל.ע. קרן השתלמות לעובדים סוציאליים

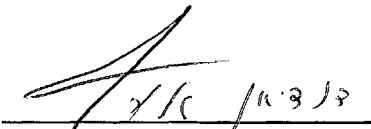
הצהרת דירקטור (*)

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

אני אורלי דוידיאן, מצהירה כי:

1. בחנתי את הדוחות הכספיים של ק.ל.ע. קרן השתלמות לעובדים סוציאליים (להלן – "הקרן") לשנת 2014 (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, אחראית לקביעתם ולהתקיימותם בתברה של בקרות ונהלים לצורך גילוי הנדרש בדוחות. בהתאם לכך קבענו בקרות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקרות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לקרן, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברה, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוחות.
5. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה כזו, למיטב ידיעתי, 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.


אורלי דוידיאן, דירקטורית

24.03.2015
תאריך

(*) בהעדר יו"ר דירקטוריון, הוסמכה הגב' אורלי דוידיאן לחתום על הדוחות הכספיים.


ק.ל.ע. קרן השתלמות לעובדים סוציאליים

הצהרת מנכ"ל

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

אני, צפרא דוויק, מצהיר כי:

1. בחנתי את הדוחות הכספיים של ק.ל.ע. קרן השתלמות לעובדים סוציאליים (להלן – "הקרן") לשנת 2014 (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 ידיעתי, 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.


צפרא דוויק, מנכ"ל

24.03.2015

תאריך

ק.ל.ע. קרן השתלמות לעובדים סוציאליים

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 ק.ל.ע. קרן השתלמות לעובדים סוציאליים (להלן – "הקרן") לשנת 2014 (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 בקרות ונהלים לצורך גילוי הנדרש בדוחות. בהתאם לכך קבענו בקרות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקרות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לקרן, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברה, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוחות.
 5. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה כזו, גילינו לרואה החשבון המבקר של החברה ולדירקטוריון שלה, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר – את כל הליקויים המשמעותיים והתולשות 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

24.3.2015

תאריך

ק.ל.ע. קרן השתלמות לעובדים סוציאליים

דוח של הדירקטוריון והנהלה בדבר הבקרה הפנימית על דיווח כספי

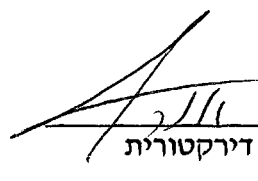
בהתאם לתקנות החברות הממשלתיות (דוחות נוספים בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על דיווח כספי)
התשס"ח – 2007

הנהלה, בפקוח ובאישור הדירקטוריון של ק.ל.ע. חברה לניהול קרן השתלמות לעובדים סוציאליים 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 והנהלה ביצעו בדיקה והערכה על הבקרה הפנימית בקרן ההשתלמות על דיווח כספי והאפקטיביות שלה, בהתבסס על הקריטריונים שנקבעו במודל בקרה המכונה "מודל קוסר". בהתבסס על הערכה זו, הדירקטוריון והנהלת החברה הגיעו למסקנה, כי הבקרה הפנימית בקרן ההשתלמות על הדיווח הכספי של קרן ההשתלמות לתקופה המסתיימת ביום 31.12.2014 היא אפקטיבית.

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


אורי דוידאן, דירקטורית


צפרא דוויק, מנכ"ל


רו"ח דורון ארגוב, מנהל כספים

24.3.2015
תאריך

ק.ל.ע. קרן השתלמות לעובדים סוציאליים

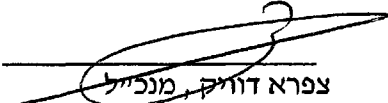
הצהרת מנכ"ל

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

אני, צפרא דוויק, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח השנתי של ק.ל.ע. קרן השתלמות לעובדים סוציאליים (להלן: "קופת הגמל") לשנת 2014 (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 בקורות ונהלים לגבי הגילוי ולבקרה הפנימית על דיווח כספי של קופת הגמל; וכך-
 - 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 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 ונהלים לגבי הגילוי של קופת הגמל והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות ונהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח, בהתבסס על הערכתנו; וכך-
 - ד. גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי שאירע ברבעון הרביעי שהשפיע באופן מהותי, או סביר להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי הנוגע לקופת הגמל; וכך-
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; וכך-
 - 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.


צפרא דוויק, מנכ"ל

24.3.2014
תאריך

ק.ל.ע. קרן השתלמות לעובדים סוציאליים

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 ק.ל.ע. קרן השתלמות לעובדים סוציאליים (להלן: "קופת הגמל") לשנת 2014 (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 בחתייחס 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 ואחייס בחברה המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקורות ונוזלים 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 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 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.

רו"ח דורון ארגוב, מנהל כספים

24.3.2014
תאריך

ק.ל.ע. קרן השתלמות לעובדים סוציאליים


דוח של הדירקטוריון וההנהלה בדבר הבקרה הפנימית על דיווח כספי

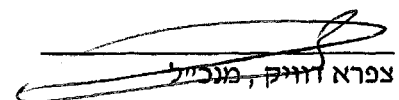
בהתאם לחוזר גופים מוסדיים 7-9-2010 "בקרה פנימית על דיווח כספי – הצהרות, דוחות וגילויים" של אגף שוק ההון, ביטוח וחיסכון

ההנהלה, בפיקוח הדירקטוריון של ק.ל.ע. חברה לניהול קרן השתלמות לעובדים סוציאליים (להלן: "החברה"), אחראית לקביעתה וקיומה של בקרה פנימית נאותה על דיווח כספי. מערכת הבקרה הכנימית של ק.ל.ע. קרן השתלמות לעובדים סוציאליים (להלן: "קופת הגמל") 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.

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

הנהלת החברה בפיקוח הדירקטוריון העריכה את אפקטיביות הבקרה הפנימית של קופת הגמל על דיווח כספי ליום 31 בדצמבר 2014, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במודל הבקרה הפנימית של ה-COSO (Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission). בהתבסס על הערכה זו ההנהלה מאמינה (believes) כי ליום 31 בדצמבר 2014, הבקרה הפנימית של קופת הגמל על דיווח כספי הינה אפקטיבית.


אורלי דוידאן, דירקטורית


צפרא דוידק, מנכ"ל


רו"ח דורון ארגוב, מנהל כספים

24.3.2015
תאריך

ק.ל.ע. קרן השתלמות לעובדים סוציאליים

דוחות כספיים

ליום 31 בדצמבר 2014

[מבוקרים]



דוח רואי החשבון המבקרים לעמיתים של
ק.ל.ע. קרן השתלמות לעובדים סוציאליים

ביקרנו את המאזנים המצורפים של ק.ל.ע. קרן השתלמות לעובדים הסוציאליים (להלן - הקרן) המנוהלת על ידי ק.ל.ע. חברה לניהול קרן השתלמות בע"מ, לימים 31 בדצמבר, 2014 ו-2013, את דוחות ההכנסות וההוצאות והדוחות על השינויים בזכויות העמיתים לכל אחת מהשנים שהסתיימו בימים 31 בדצמבר 2014, 2013 ו-2012. דוחות כספיים אלה הינם באחריות הדירקטוריון וההנהלה של הקרן. אחריותנו היא לחוות דיעה על דוחות כספיים אלה בהתבסס על ביקורתנו.

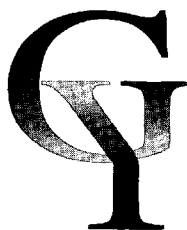
ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל, לרבות תקנים שנקבעו בתקנות רואי חשבון (דרך פעולתו של רואה חשבון), התש"לג - 1973. על פי תקנים אלה נדרש מאיתנו לתכנן את הביקורת ולבצעה במטרה להשיג מידה סבירה של ביטחון שאין בדוחות הכספיים הצגה מוטעית מהותית. ביקורת כוללת בדיקה מדגמית של ראיות התומכות בסכומים ובמידע שבדוחות הכספיים. ביקורת כוללת גם בחינה של כללי החשבונאות שישמשו ושל האומדנים המשמעותיים שנעשו על ידי הדירקטוריון וההנהלה של 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 המצב הכספי של הקרן לימים 31 בדצמבר 2014 ו-2013, את תוצאות פעולותיה והשינויים בזכויות העמיתים שלה לכל אחת מהשנים שהסתיימו בימים 31 בדצמבר 2014, 2013 ו-2012 בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים בישראל (Israeli GAAP), בהתאם להוראות הממונה על אגף שוק ההון, ביטוח וחיסכון במשרד האוצר ובהתאם לתקנות מס הכנסה (כללים לאישור וניהול קופות גמל), השכ"ד-1964.

ביקרנו גם, בהתאם לתקני PCAOB בארה"ב בדבר ביקורת של בקרה פנימית על דיווח כספי, כפי שאומצו על ידי לשכת רואי חשבון בישראל, את הבקרה הפנימית על דיווח כספי של החברה ליום 31 בדצמבר, 2014, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי COSO והדוח שלנו מיום 24 במרס 2015 כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אפקטיביות הבקרה הפנימית על דיווח כספי של החברה.

ירדני, גלפנד, אברמן ושות'
רואי חשבון

24 במרס 2015



דוח רואה החשבון המבקר לעמיתים של ק.ל.ע. קרן השתלמות לעובדים

סוציאליים

בהתאם להוראות הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון

בדבר בקרה פנימית על דיווח כספי

ביקרנו את הבקרה הפנימית על דיווח כספי של ק.ל.ע. קרן השתלמות לעובדים סוציאליים (להלן - הקרן) ליום 31 בדצמבר 2014, 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 ק.ל.ע. חברה לניהול קרן השתלמות לעובדים סוציאליים בע"מ (להלן - החברה המנהלת) אחראים לקיום בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי ולהערכתם את האפקטיביות של בקרה פנימית על דיווח כספי של הקרן, הנכללת בדוח הדירקטוריון וההנהלה בדבר הבקרה הפנימית על דיווח כספי המצורף. אחריותנו היא לחוות דיעה 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 ביקודת של בקרה פנימית על דיווח כספי, אשר אומצו על ידי לשכת רואי חשבון בישראל. על פי תקנים אלה נדרש מאיתנו לתכנן את הביקורת ולבצעה במטרה להשיג מידה סבירה של ביטחון אם 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 השתלמות הינה תהליך המיועד לספק מידה סבירה של בטחון לגבי המהימנות של דיווח כספי וההכנה של דוחות כספיים למטרות חיצוניות בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים בישראל (Israeli GAAP), בהתאם להוראות הממונה על אגף שוק ההון, ביטוח וחיסכון במשרד האוצר ובהתאם לתקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל) התשכ"ד 1964. בקרה פנימית על דיווח כספי של קרן השתלמות כוללת את אותם מדיניות ונהלים אשר: (1) מתייחסים לניהול רשומות אשר, בפירוט סביר, משקפות במדויק ובאופן נאות את

העסקאות וההעברות של נכסי הקרן (לרבות הוצאתם מרשותה); (2) מספקים מידה סבירה של ביטחון שעסקאות נרשמות כנדרש כדי לאפשר הכנת דוחות כספיים בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים בישראל (Israeli GAAP), בהתאם להוראות הממונה על אגף שוק ההון, ביטוח וחיסכון במשרד האוצר ובהתאם להוראות הממונה על אגף שוק ההון, ביטוח וחיסכון במשרד האוצר ובהתאם לתקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול 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 הערכת אפקטיביות נוכחית כלשהי חשופה לסיכון שבקרות תהפוכנה לבלתי מתאימות בגלל שינויים בנסיבות או שמידת הקיום של המדיניות או הנהלים תשתנה לרעה.

לדעתנו, החברה המנהלת קיימה, מכל הבחינות המהותיות, בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי של הקרן ליום 31 בדצמבר, 2014 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, 2014 ו- 2013 ולשלוש השנים שהאחרונה שבהן הסתיימה ביום 31 בדצמבר 2014, והדוח שלנו מיום 24 במרס 2015 כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אותם דוחות כספיים.

יהודה גולפנד אברמן ושות'
רואי חשבון

24 במרס 2015

ק.ל.ע. קרן השתלמות לעובדים סוציאליים

דוח על המצב הכספי

מצרפי

ליום 31 בדצמבר		באור	
2013	2014		
אלפי ש"ח			
22,942	6,483		רכוש שוטף
296	303	3	מזומנים ושווי מזומנים
23,238	6,786		חייבים ויתרות חובה
386,310	413,770	4	השקעות פיננסיות
33,208	24,592	5	נכסי חוב סחירים
83,930	82,363	6	נכסי חוב שאינם סחירים
130,892	153,378	7	מניות
			השקעות אחרות
634,340	674,103		סך כל השקעות פיננסיות
657,578	680,889		סך כל הנכסים
-	10	8	זכאים ויתרות זכות
657,578	680,879		זכויות העמיתים
657,578	680,889		סך כל ההתחייבויות וזכויות העמיתים

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

רויח דורון ארגוב
מנהל כספים

צמבא דוינק
מנכ"ל וחברת
דירקטוריון

אורלי דוידיאן
דירקטורית

24 במרץ 2015
תאריך אישור
הדוחות הכספיים

ק.ל.ע. קרן השתלמות לעובדים סוציאליים

דוח על המצב הכספי

מסלול כללי

ליום 31 בדצמבר		באור	
2013	2014		
אלפי ש"ח			
22,595	6,128		רכוש שוטף
290	303	3	מזומנים ושווי מזומנים
22,885	6,431		חייבים ויתרות חובה
379,286	406,264	4	השקעות פיננסיות
33,208	24,592	5	נכסי חוב סחירים
83,930	82,363	6	נכסי חוב שאינם סחירים
130,892	153,155	7	מניות
			השקעות אחרות
627,316	666,374		סך כל השקעות פיננסיות
650,201	672,805		סך כל הנכסים
-	10		זכאים ויתרות זכות
650,201	672,795		זכויות העמיתים
650,201	672,805		סך כל ההתחייבויות וזכויות העמיתים

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

ק.ל.ע. קרן השתלמות לעובדים סוציאליים

דוח על המצב הכספי

מסלול ללא מניות

ליום 31 בדצמבר		באור	
2013	2014		
אלפי ש"ח			
347	355		רכוש שוטף
6	-	3	מזומנים ושווי מזומנים
353	355		חייבים ויתרות חובה
7,024	7,506	4	השקעות פיננסיות
-	223	7	נכסי חוב סחירים
7,024	7,729		השקעות אחרות
7,377	8,084		סך כל השקעות פיננסיות
7,377	8,084		סך כל הנכסים
7,377	8,084		זכויות העמיתים

ק.ל.ע. קרן השתלמות לעובדים סוציאליים

דוח הכנסות והוצאות

מצרפי

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			באור	
2012	2013	2014		
אלפי ש"ח				
356	270	495		הכנסות
				ממזומנים ושווי מזומנים
				מהשקעות:
21,864	17,114	18,067		מנכסי חוב סחירים
4,672	2,360	189		מנכסי חוב שאינם סחירים
2,240	13,315	6,759		ממניות
8,258	15,709	13,482		מהשקעות אחרות
37,034	48,498	38,497		סך כל ההכנסות מהשקעות
86	85	27		הכנסות אחרות
37,476	48,853	39,019		סך כל ההכנסות
				הוצאות
2,860	2,765	2,269	9	דמי ניהול
376	853	712	10	הוצאות ישירות
309	321	748	13	מיסים
3,545	3,939	3,729		סך כל ההוצאות
33,931	44,914	35,290		עודף הכנסות על הוצאות לתקופה

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

ק.ל.ע. קרן השתלמות לעובדים סוציאליים

דוח הכנסות והוצאות

מסלול כללי

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2012	2013	2014	באור
אלפי ש"ח			
339	259	494	
הכנסות			
ממזומנים ושווי מזומנים			
מהשקעות:			
מנכסי חוב סחירים			
מנכסי חוב שאינם סחירים			
ממניות			
מהשקעות אחרות			
סך כל ההכנסות מהשקעות			
21,662	16,900	17,793	
4,672	2,360	189	
2,240	13,315	6,759	
8,251	15,704	13,481	
36,825	48,279	38,222	
86	85	27	
הכנסות אחרות			
סך כל ההכנסות			
37,250	48,623	38,743	
הוצאות			
דמי ניהול			
הוצאות ישירות			
מיסים			
סך כל ההוצאות			
2,837	2,735	2,240	9
374	851	707	10
309	321	748	13
3,520	3,907	3,695	
עודף הכנסות על הוצאות לתקופה			
33,730	44,716	35,048	

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

ק.ל.ע. קרן השתלמות לעובדים סוציאליים

דוח הכנסות והוצאות

מסלול ללא מניות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			באור	
2012	2013	2014		
אלפי ש"ח				
17	11	1		הכנסות
				ממזומנים ושווי מזומנים
202	214	274		מהשקעות:
7	5	1		מנכסי חוב סחירים
209	219	275		מהשקעות אחרות
				סך כל ההכנסות מהשקעות
226	230	276		סך כל ההכנסות
				הוצאות
23	30	29	9	דמי ניהול
2	2	5	10	הוצאות ישירות
25	32	34		סך כל ההוצאות
201	198	242		עודף הכנסות על הוצאות לתקופה

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

ק.ל.ע. קרן השתלמות לעובדים סוציאליים

דוח על השינויים בזכויות העמיתים

מצרפי

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2012	2013	2014	
אלפי ש"ח			
590,916	622,576	657,578	זכויות העמיתים ליום 1 בינואר של השנה
84,102	88,445	87,461	תקבולים מדמי גמולים
(64,376)	(62,101)	(52,643)	תשלומים לעמיתים
690	955	265	העברות צבירה לקרן
4,478	1,400	500	העברות מקרנות השתלמות
5,168	2,355	765	העברות בין מסלולים
(22,687)	(37,211)	(47,072)	העברות צבירה מהקרן
(4,478)	(1,400)	(500)	העברות לקרנות השתלמות
(27,165)	(38,611)	(47,572)	העברות בין מסלולים
(21,997)	(36,256)	(46,807)	העברות צבירה, נטו
33,931	44,914	35,290	עודף הכנסות על הוצאות לתקופה
622,576	657,578	680,879	זכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר של השנה

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

ק.ל.ע. קרן השתלמות לעובדים סוציאליים

דוח על השינויים בזכויות העמיתים

מסלול כללי

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2012	2013	2014	
אלפי ש"ח			
588,631	616,130	650,201	זכויות העמיתים ליום 1 בינואר של השנה
83,745	87,856	86,796	תקבולים מזדמי גמולים
(63,835)	(61,690)	(52,355)	תשלומים לעמיתים
546	930	265	העברות צבירה לקרן
224	273	92	העברות מקרנות השתלמות
770	1,203	357	העברות בין מסלולים
(22,657)	(36,887)	(46,844)	העברת צבירה מהקרן
(4,254)	(1,127)	(408)	העברות לקרנות השתלמות
(26,911)	(38,014)	(47,252)	העברות בין מסלולים
(26,141)	(36,811)	(46,895)	העברות צבירה, נטו
33,730	44,716	35,048	עודף הכנסות על הוצאות לתקופה
616,130	650,201	672,795	זכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר של השנה

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

ק.ל.ע. קרן השתלמות לעובדים סוציאליים

דוח על השינויים בזכויות העמיתים

מסלול ללא מניות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2012	2013	2014	
אלפי ש"ח			
2,285	6,446	7,377	זכויות העמיתים ליום 1 בינואר של השנה
357	589	665	תקבולים מדמי גמולים
(541)	(411)	(288)	תשלומים לעמיתים
144	25	-	העברות צבירה לקרן
4,254	1,127	408	העברות מקרנות השתלמות
4,398	1,152	408	העברות בין מסלולים
(30)	(324)	(228)	העברות צבירה מהקרן
(224)	(273)	(92)	העברות לקרנות השתלמות
(254)	(597)	(320)	העברות בין מסלולים
4,144	555	88	העברות צבירה, נטו
201	198	242	עודף הכנסות על הוצאות לתקופה
6,446	7,377	8,084	זכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר של השנה

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

ק.ל.ע קרן השתלמות לעובדים סוציאליים

באור 1 - כללי

א. ק.ל.ע. חברה לניהול קרן השתלמות לעובדים סוציאליים בע"מ (להלן "החברה"), מנהלת את קרן השתלמות לעובדים סוציאליים שכירים (להלן: "הקרן"). הקרן הינה קופת גמל ענפית כהגדרתה בחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) תשס"ה - 2005 ומיועדת לעובדים סוציאליים שכירים.

ב. החברה הינה חברה ממשלתית פרטית בעירבון מוגבל.

ג. הקרן אושרה כקרן השתלמות לשכירים על ידי אגף שוק ההון, ביטוח וחסכון.

ד. תוקף אישור קופת גמל הינו עד ליום 31/12/2015.

ה. בקרן פועלים מסלולי ההשקעה הבאים: מסלול כללי ומסלול ללא מניות.

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית

א. עיקרי המדיניות החשבונאית

1. הדוחות הכספיים של הקרן נערכו בהתאם להוראות משרד האוצר - אגף שוק ההון הביטוח וחסכון, בדבר עריכת דו"ח כספי שנתי של קופת גמל שפורסמו בחוזר גמל 4-9-2015, ועל פי עקרונות חשבונאיים מקובלים.

2. הדיווח הכספי בדוחות אלו הוא בשקלים חדשים נומינליים.

3. שיטת הדיווח בדוחות הכספיים ככלל היא לפי בסיס מצטבר, למעט האמור בסעיף 4 להלן.

4. תקבולים והעברות לקרן ותשלומים והעברות מהקרן נכללים במסגרת החשבונות של זכויות העמיתים עם גבייתם או עם פירעונם בהתאמה, לפיכך לא יירשם במסגרת המאזן או הדוח על השינויים בזכויות העמיתים חוב שנצבר בגין סעיף זה וטרם שולם.

ב. הערכת הנכסים וההתחייבויות

1. כללי

א. החל משנת 2005 מיישמת הקרן את תיקון תקנות מס הכנסה (להלן - התיקון) בדבר שינוי שיטת שערך הנכסים הבלתי סחירים. התיקון קבע שינוי משיטת העלות המתואמת לשיטת השווי ההוגן, שחושב באמצעות מודל המבוסס על היוון תזרימי המזומנים, כאשר שערי הריבית להיוון נקבעו על ידי חברה שסיפקה ציטוט ריביות ביחס לדירוגי הסיכון השונים ואשר נבחרה לשם כך במסגרת מכרז שערך אגף שוק ההון ביטוח וחיסכון (ראה ג' להלן).

בהתאם להוראות שעה חוזר גופים מוסדיים 2-9-2009, החל מחודש ינואר, 2009, רשאית הקופה לשערך חלק מנכסי החוב הלא סחירים שנרכשו החל מחודש זה ועד ליום 31 בדצמבר, 2009, בכפוף לתנאים

ק.ל.ע קרן השתלמות לעובדים סוציאליים

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשד)

המופיעים בחוזר, לפי עלות מתואמת.

ב. ביום 24 בפברואר, 2011 פרסם משרד האוצר הודעה לעיתונות לפיה זכתה קבוצת "מרווח הוגן" במכרז להקמה ולתפעול של מאגר ציטוטי מחירים ושערי ריבית לגופים מוסדיים (להלן - המכרז). החל מיום 20 במרס, 2011 (להלן - יום המעבר), מספקת קבוצת מרווח הוגן ציטוטי מחירים ושערי ריבית היוון, לגופים מוסדיים, לשערוך נכסי חוב לא סחירים (להלן - המודל החדש). מאותו מועד הפסיקה חברת "שערי ריבית" לספק ציטוטים אלו לגופים המוסדיים. המודל החדש בעיקרו אינו מתבסס על דירוג האשראי של הנכס אלא על חלוקת השוק הסחיר לעשירונים בהתאם לתשואה לפדיון של נכסי החוב וקביעת מיקום הנכס הלא סחיר באותם עשירונים וזאת בהתאם לפרמיית הסיכון הנגזרת ממחירי עסקאות/הנפקות בשוק הלא סחיר. המודל החדש מביא לידי ביטוי באופן עדכני יותר שינויים בפרמיית הסיכון של נכסי החוב, כפי שאלו משתקפים בשוק הסחיר בהתאם לשינויים באותו עשירון.

ג. ביום 30 בדצמבר, 2013 פרסם משרד האוצר- אגף שוק ההון, ביטוח וחיסכון, את חוזר גופים מוסדיים 2013-9-22, שקבע הוראות חדשות בדבר חישוב שווי נכסים לא סחירים של גוף מוסדי. החוזר קבע, בין היתר, הגדרות והוראות חדשות לחישוב ניירות ערך דלי סחירות, נכסים לא סחירים מורכבים, מניות לא סחירות ונגזרים פיננסיים לא סחירים.

2. השקעות ליום 31 בדצמבר, 2014 ו- 2013 נכללו כמפורט להלן:

א. הגדרות

ניירות ערך לא סחירים מורכבים - כהגדרתם בחוזר גופים מוסדיים 2013-9-22.

ב. מזומנים ושווי מזומנים

שווי מזומנים נחשבים על ידי הקרן השקעות שנוזילותן גבוהה הכוללות, בין היתר, פקדונות בתאגידי בנקאיים לזמן קצר שתקופת הפרעון בעת הפקדתם לא עלתה על שלושה חודשים ואשר אינם מוגבלים בשעבוד.

ג. ניירות ערך סחירים:

- לפי השער שפורסם בבורסה ליום העסקים האחרון למועד הדיווח.
- לפי השער שנקבע לנייר הערך, ביום העסקים האחרון בישראל לתאריך הדיווח, בבורסה בחו"ל או בשוק מוסדר בו הוא נסחר ולפי שערי החליפין היציגים ליום העסקים האחרון בתאריך הדיווח.
- לפי שער הפדיון שנקבע לנייר הערך, ביום העסקים האחרון בישראל לתאריך הדיווח, בבורסה או בשוק מוסדר בו הוא נסחר.

ק.ל.ע קרן השתלמות לעובדים סוציאליים

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשד)

- | | |
|--|------------------------------------|
| - כאמור בנייר ערך סחיר. יתרת זכות הנובעת מעודף ההתחייבויות העתידיות על הנכסים העתידיים, של כל עסקה, מוצגת בסעיף זכאים ויתרות זכות. | נגזרים סחירים |
| ד. ניירות ערך בלתי סחירים: | |
| - בהתאם למודל השערוך שנקבע ע"י החברה הזוכה במכרז. | אגרות חוב קונצרניות |
| - בהתאם להחלטת ועדת השקעות כאשר ישנן אינדיקציות לכך ששווי הנייר חורג משמעותית מהשווי המתקבל בהתאם לחלופה לעיל או שלא ניתן להעריכו באמצעות החלופה לעיל. | |
| - בהתאם לדיווחים של הקרן או של מוסד פיננסי מוכר, שמתקבלים אחת לשנה לפחות. | קרנות השקעה |
| - בהתאם להערכת מומחה שמונה ע"י ועדת השקעות. | מניות |
| - לפי מודל בלק אנד שולס. | כתבי אופציה |
| - נכללים ע"פ שווייה ההוגן של כל עסקה, אשר מוצגת כהפרש בין השווי המהוון של הנכס העתידי בקיזוז ההתחייבות העתידית בגין העסקה. יתרת זכות הנובעת מעודף ההתחייבויות העתידיות על הנכסים העתידיים מוצגת בסעיף זכאים ויתרות זכות. | חוזים עתידיים לא סחירים |
| - בהתאם למודל השערוך שנקבע על-ידי החברה הזוכה במכרז. | פיקדונות והלוואות |
| - לפי שער אחרון בבורסה. | ניירות ערך סחירים שהמסחר בהם הופסק |
| - דיבידנד שהוכרז וטרם התקבל עד לתאריך הדיווח. | דיבידנד לקבל |
| - ריבית והפרשי הצמדה של אגרות חוב סחירות לאחר יום ה-EX וטרם עבר יום התשלום עד לתאריך הדיווח. | ריבית לקבל |
| - נכללות לפי המדד שפורסם לאחרונה לפני תאריך הדיווח. | יתרות הצמודות למדד |

ק.ל.ע קרן השתלמות לעובדים סוציאליים

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

יתרות הנקובות במטבע חוץ או צמודות לשער מטבע חוץ - לפי השער היציג הידוע לתאריך הדיווח.

ה. **מדדים:**

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2012	2013	2014	
באחוזים			
1.44	1.91	(0.10)	מדד המחירים לצרכן (מדד ידוע)
(2.30)	(7.02)	12.04	שער חליפין ל דולר ארצות הברית

באור 3 - חייבים ויתרות חובה

מצרפי

ליום 31 בדצמבר	
2013	2014
אלפי ש"ח	
203	273
61	17
-	12
26	-
-	1
6	-
<u>296</u>	<u>303</u>

ריבית ודיבידנד לקבל
 החברה המנהלת
 צדדים קשורים
 חייבים בגין החזרי עמלות
 חייבים בגין החזר עמלות
 אחרים
סך הכל חייבים ויתרות חובה

ק.ל.ע קרן השתלמות לעובדים סוציאליים

באור 3 - חייבים ויתרות חובה (המשך)

פירוט לפי מסלולי השקעה

ליום 31 בדצמבר			
2013		2014	
אלפי ש"ח			
מסלול ללא מניות	מסלול כללי	מסלול ללא מניות	מסלול כללי
-	203	-	273
1	60	-	17
-	-	-	12
2	24	-	-
-	-	-	1
3	3	-	-
6	290	-	303

ריבית ודיבידנד לקבל
 החברה המנהלת
 צדדים קשורים
 חייבים בגין החזרי עמלות
 חייבים בגין החזר עמלות
 אחרים
 סך הכל חייבים ויתרות חובה

באור 4 - נכסי חוב סחירים

מצרפי

ליום 31 בדצמבר	
2013	2014
אלפי ש"ח	
272,593	242,189
113,717	171,581
386,310	413,770

איגרות חוב ממשלתיות
 איגרות חוב קונצרניות שאינן ניתנות להמרה
 סך הכל נכסי חוב סחירים

פירוט לפי מסלולי השקעה

ליום 31 בדצמבר			
2013		2014	
אלפי ש"ח			
מסלול ללא מניות	מסלול כללי	מסלול ללא מניות	מסלול כללי
7,024	265,569	7,506	234,683
-	113,717	-	171,581
7,024	379,286	7,506	406,264

איגרות חוב ממשלתיות
 איגרות חוב קונצרניות שאינן ניתנות להמרה
 סך הכל נכסי חוב סחירים

ק.ל.ע קרן השתלמות לעובדים סוציאליים

באור 5 - נכסי חוב שאינם סחירים

מצרפי (*)

ליום 31 בדצמבר	
2013	2014
אלפי ש"ח	
17,919	14,378
15,287	10,213
2	1
<u>33,208</u>	<u>24,592</u>

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

(*) היתרות הינן בגין המסלול הכללי בלבד.

באור 6 - מניות

מצרפי (*)

ליום 31 בדצמבר	
2013	2014
אלפי ש"ח	
83,930	82,363
<u>83,930</u>	<u>82,363</u>

מניות סחירות
סך הכל מניות

(*) היתרות הינן בגין המסלול הכללי בלבד.

ק.ל.ע קרן השתלמות לעובדים סוציאליים

באור 7 - השקעות אחרות

מצרפי

א. הרכב:

ליום 31 בדצמבר	
2013	2014
אלפי ש"ח	
125,057	143,735
-	3,377
7	-
3,903	3,666
<u>128,967</u>	<u>150,778</u>
1,102	1,155
743	1,380
80	65
<u>1,925</u>	<u>2,600</u>
<u><u>130,892</u></u>	<u><u>153,378</u></u>

השקעות אחרות סחירות

תעודות סל

קרנות נאמנות

מכשירים נגזרים

מוצרים מובנים

השקעות אחרות שאינן סחירות

קרנות השקעה וקרנות הון סיכון

מכשירים נגזרים

מוצרים מובנים

סך הכל השקעות אחרות

ב. מכשירים נגזרים:

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

ליום 31 בדצמבר	
2013	2014
אלפי ש"ח	
(43,388)	(76,466)

מטבע זר (*)

(*) בגין המסלול הכללי בלבד.

ק.ל.ע קרן השתלמות לעובדים סוציאליים

באור 7 - השקעות אחרות (המשך)

פירוט לפי מסלולי השקעה

א. הרכב:

ליום 31 בדצמבר			
2013		2014	
אלפי ש"ח			
מסלול ללא מניות	מסלול כללי	מסלול ללא מניות	מסלול כללי
-	125,057	223	143,512
-	-	-	3,377
-	7	-	-
-	3,903	-	3,666
-	128,967	223	150,555
-	1,102	-	1,155
-	743	-	1,380
-	80	-	65
-	1,925	-	2,600
-	130,892	223	153,155

השקעות אחרות סחירות

תעודות סל

קרנות נאמנות

מכשירים נגזרים

מוצרים מובנים

השקעות אחרות שאינן סחירות

קרנות השקעה וקרנות הון סיכון

מכשירים נגזרים

מוצרים מובנים

סך הכל השקעות אחרות

באור 8 - זכאים ויתרות זכות

ליום 31 בדצמבר	
2013	2014
אלפי ש"ח	
-	10

מוסדות

ק.ל.ע קרן השתלמות לעובדים סוציאליים

באור 9 - דמי ניהול

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2012	2013	2014
אלפי ש"ח		
2,860	2,765	2,269

סך הכל הוצאות דמי ניהול

ב. שיעור דמי ניהול מעמיתים:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2012	2013	2014
%		
2.0	2.0	2.0
0.49	0.42	0.37

דמי ניהול מסך הנכסים:

שיעור דמי ניהול שנתיים מירביים מהצבירה שהחברה המנהלת רשאת
לגבות על פי הוראות הדין

שיעור דמי ניהול ממוצע שגבתה החברה המנהלת בפועל

ק.ל.ע קרן השתלמות לעובדים סוציאליים

באור 10 - הוצאות ישירות

מצרפי

לשנה שהסתיימה		
ביום		
31 בדצמבר		
2012	2013	2014
אלפי ש"ח		
198	420	270
-	-	44
22	21	26
156	412	372
376	853	712

עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
 עמלות דמי שמירה של ניירות ערך
עמלות ניהול חיצוני:
 בגין השקעה בקרנות השקעה
 בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל ובתעודות סל
סך הכל עמלות הוצאות ישירות

שיעור מתוך סך נכסים לתום שנה קודמת		
%		
0.03	0.07	0.04
0.00	0.00	0.00*
0.00*	0.00*	0.00*
0.03	0.07	0.06

עמלות קנייה ומכירה של ניירות ערך
 עמלות דמי שמירה של ניירות ערך
עמלות ניהול חיצוני:
 בגין השקעה בקרנות השקעה
 בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל ובתעודות סל
 * קטן מ- 0.01%

- בהתאם לחוזר 2015-9-4 שיטת החישוב שונתה מ- "שיעור מתוך מחזור העסקאות" ל- "שיעור מתוך סך נכסים לתום שנה קודמת".
- הצגת עמלות בהתאם לחוזר גופים מוסדיים 2012-9-4 "הוצאות ישירות בשל ביצוע עסקאות" שנכנס לתוקף החל מ-01.07.2012.

באור 10 - הוצאות ישירות (המשך)

מסלול כללי

לשנה שהסתיימה ביום
31 בדצמבר

2012	2013	2014
אלפי ש"ח		
196	418	268
-	-	41
22	21	26
156	412	372
374	851	707

עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
עמלות דמי שמירה של ניירות ערך
עמלות ניהול חיצוני:
בגין השקעה בקרנות השקעה
בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל ובתעודות סל
סך הכל עמלות הוצאות ישירות

שיעור מתוך סך נכסים לתום שנה
קודמת

%		
0.03	0.07	0.04
0.00	0.00	0.00*
0.00*	0.00*	0.00*
0.03	0.07	0.06

עמלות קנייה ומכירה של ניירות ערך
עמלות דמי שמירה של ניירות ערך
עמלות ניהול חיצוני:
בגין השקעה בקרנות השקעה
בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל ובתעודות סל
* קטן מ- 0.01%

- בהתאם לחוזר 2015-9-4 שיטת החישוב שונתה מ- "שיעור מתוך מחזור עסקאות" ל- "שיעור מתוך סך נכסים לתום שנה קודמת".
- הצגת עמלות בהתאם לחוזר גופים מוסדיים 2012-9-4 "הוצאות ישירות בשל ביצוע עסקאות" שנכנס לתוקף החל מ- 01.07.2012.

באור 10 - הוצאות ישירות (המשך)

מסלול ללא מניות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2012	2013	2014
אלפי ש"ח		
2	2	2
-	-	3
2	2	5

עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
עמלות דמי שמירה של ניירות ערך
סך הכל עמלות הוצאות ישירות

שיעור מתוך סך נכסים לתום שנה קודמת		
%		
0.09	0.04	0.03
0.00	0.00	0.04
0.00	0.00	0.00
0.00	0.00	0.00

עמלות קנייה ומכירה של ניירות ערך
עמלות דמי שמירה של ניירות ערך
עמלות ניהול חיצוני:
בגין השקעה בקרנות השקעה
בגין השקעה בתעודות סל

- בהתאם לחוזר 2015-9-4 שיטת החישוב שונתה מ- "שיעור מתוך מחזור עסקאות" ל- "שיעור מתוך סך נכסים לתום שנה קודמת".
- הצגת עמלות בהתאם לחוזר גופים מוסדיים 2012-9-4 "הוצאות ישירות בשל ביצוע עסקאות" שנכנס לתוקף החל מ-01.07.2012.

ביאור 11 - תשואות מסלול השקעה

תשואה ממוצעת נומינלית ברוטו ל- 5 שנים	2010	2011	2012	2013	2014
	באחוזים				
4.84	7.44	-2.71	6.24	7.79	5.79
4.16	5.30	3.32	5.2	3.31	3.71

מסלול כללי
מסלול ללא מניות

ק.ל.ע קרן השתלמות לעובדים סוציאליים

באור 12 - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

א. יתרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

ליום 31 בדצמבר	
2013	2014
אלפי ש"ח	
61	17
-	12
595	19,537

זכאים - החברה המנהלת
חייבים בגין החזר דמי ניהול תעודות סל
תעודות סל

יתרת נכסי חוב וחובות שוטפים הגבוהה ביותר במשך השנה של בעל עניין או צד קשור עמדה על 212 אלפי ש"ח.

ב. עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2012	2013	2014
אלפי ש"ח		
2,860	2,765	2,269

דמי ניהול לחברה המנהלת

באור 13 - מיסים

א. הקרן אושרה כקופת גמל לצורכי מס הכנסה בתוקף עד ליום 31 בדצמבר 2015 ולפיכך עיקר הכנסותיה פטורות ממס, בהתאם לסעיף 29(2) לפקודת מס הכנסה.

ב. הקרן משקיעה בניירות ערך זרים בחו"ל. בגין השקעות אלו מנוכה מס במקור, כמו למחזיקים אחרים בניירות בחו"ל.

ג. הרכב תשלומי המיסים:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2012	2013	2014
אלפי ש"ח		
309	321	748

מהשקעות בניירות ערך זרים (*)
(*) היתרות הינן בגין המסלול הכללי בלבד.

ק.ל.ע קרן השתלמות לעובדים סוציאליים

באור 14 - התחייבויות תלויות והתקשרויות

- א. חוק הגנת השכר התשי"ח - 1958 מטיל התחייבות על החברה, בנסיבות שפורטו בחוק ובתקנותיו, בגין חובות של מעסיקים לעובדיהם, חובות אשר לא סולקו במועדם באמצעות העברת כספים לקופה. במקרים של פיגורי מעסיקים מדיניות החברה היא לנקוט באמצעים לגביית החוב, לרבות בהליכים משפטיים, ולפיכך החברה אינה צופה התחייבות בגין חוק זה.
- ב. האומדן לסכום החוב של המעסיקים לקרן בתאריך המאזן, שהפסיקו להעביר כספים בגין כלל עובדיהם הוא: 3,712 אלפי ש"ח. האומדן האמור כולל סך של כ- 1,563 אלפי ש"ח בגין ריבית פיגורים. בסוף שנת 2013 עמד חוב המעסיקים על כ- 7,126 אלפי ש"ח ומתוכו כ- 2,346 אלפי ש"ח בגין ריבית פיגורים. אם מעבידים מפגרים בהעברת התשלומים לקרן במשך תקופה של שלושה חודשים ויותר, נשלחים להם מכתבי התראה וכן נשלחות הודעות לעמיתים הנוגעים בדבר. היועץ המשפטי מטפל בגביית חובות מעסיקים מגיש תביעות לבתי הדין לעבודה, בהתאם לצורך.
- ג. נכון ליום 31 בדצמבר 2014 אין הליכים משפטיים המתנהלים כנגד הקרן.
- ד. הקרן התחייבה להשקיע עוד כ- 156 אלפי ש"ח בקרנות השקעה.

באור 15 - ארועים לאחר תאריך הדיווח

לא היו אירועים מהותיים המצריכים גילוי בדוחות הכספיים.