

דוח שנתי של קרן השתלמות

2015

**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 2015

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 ליום 31 בדצמבר 2015

1. מאפיינים כלליים של קרן ההשתלמות

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

מידע על בעלי חמניות -

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.
 - ג) למנות מחצית מחברי הדירקטוריון.
 - מנית הכרעה 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 בדצמבר 1976 במסגרת הסכמי שכר בסקטור הציבורי ולימים פוצלה לחברה מנהלת ולקרן השתלמות המנוהלת בידי החברה.
- ג. הקרן מנהלת 2 משלולי השקעה:

1. מסלול "קלע כללי" - החל לפעול ביום הקמת הקרן ראה סעיף ב' לעיל.
קוד המסלול הינו 000-0378-0378-000000000000378-520030941.
2. מסלול "קלע אג"ח עד 25% מניות" - החל לפעול ביום 8.2.2009.
קוד המסלול הינו 000-1433-000000000000378-520030941.

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.

ק.ל.ע. קרן השתלמות לעובדים סוציאליים סקירת הנהלה ליום 31 בדצמבר 2015

1. להלן השינויים שחלו בתקנון קרן ההשתלמות, במהלך שנת הדוח :
במסגרת השינויים בתקנון קרן ההשתלמות, בוצעו, בין היתר, התאמות להוראות חוזר גופים מוסדיים 2015-9-7 "מסלול השקעה בקופות גמל" מיום 17.2.15 כפי שתוקן והוחלף על ידי חוזר גופים מוסדיים 2015-9-29 (להלן: "חוזר מסלולי השקעה"), כמפורט להלן:
 1. השם ותיאור מידניות ההשקעה התקנונית של המסלול הכללי הותאמה להוראות חוזר מסלולי השקעה כדלהלן: "מסלול "קלע כללי": נכסי המסלול יהיו חשופים לנכסים מסוגים שונים בכפוף להוראות הדין, ובכפוף לשיקול דעתה של ועדת ההשקעות".
 2. מדיניות ההשקעה התקנונית של המסלול "אג"ח ללא מניות" שונתה באופן המאפשרת חשיפה למניות בשיעור שלא יעלה על 25% מנכסי המסלול כדלהלן: "מסלול "קלע אג"ח עד 25% במניות": נכסי המסלול יהיו חשופים לנכסים הבאים: אג"ח סחירות ושאינן סחירות של חברות, ני"ע מסחריים, הלוואות שאינן סחירות לחברות, אג"ח להמרה, פקדונות, אג"ח של ממשלת ישראל או אג"ח של ממשלות אחרות. חשיפה לנכסי אג"ח תהיה בשיעור שלא יפחת מ- 75% ולא יעלה על 120% מנכסי המסלול. חשיפה למניות תהיה בשיעור שלא יעלה על 25% מנכסי המסלול. חשיפה לנכסים כאמור לעיל תושג באמצעות השקעה במישרין והן באמצעות השקעה בנגזרים, בתעודות סל, בקרנות נאמנות או בקרנות השקעה. חשיפה לנכסים שאינם נכסי אג"ח ואינם מניות תהיה על פו שיקול דעתה של ועדת השקעות ובכפוף לכל דין".

2. ניתוח זכויות עמיתי הקרן

א. יחס נזילות -

שיעור הסכומים שהעמיתים בקרן ההשתלמות רשאים למשוך ממנה מתוך כלל נכסי הקרן, נכון ליום 31 בדצמבר 2015 הוא 74.46% מכלל נכסי המסלול "קלע כללי", ו- 82.38% מכלל נכסי מסלול "קלע אג"ח עד 25% מניות".

ב. משך חיים ממוצע של החיסכון -

משך חיים ממוצע של החיסכון ליום 31 בדצמבר 2015 הוא 2.11 שנים במסלול "קלע כללי", 3.22 שנים במסלול "קלע אג"ח עד 25% מניות". חישוב זה משקף את הזמן הממוצע הדרוש כדי שכל העמיתים יגיעו לתום תקופת החיסכון.

ג. שינוי במספר חשבונות העמיתים -

מספר חשבונות העמיתים*				סוג העמיתים
לסוף השנה	נסגרו השנה	נפתחו השנה	לתחילת השנה	
15,312	907	1,461	14,758	שכירים
569			412	מתוכם חשבונות ביתרה של עד 500 ש"ח ללא תנועה בשנה האחרונה

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

ק.ל.ע. קרן השתלמות לעובדים סוציאליים סקירת הנהלה ליום 31 בדצמבר 2015

3. ניתוח מדיניות ההשקעה

א. מדיניות ההשקעה של מסלולי ההשקעה

מדיניות ההשקעה התקנונית של מסלולי הקרן מופיעה באתר האינטרנט של החברה המנהלת.

ב. שינויים מהותיים בסעיפי ההשקעות

מסלול "קלע כללי"

מאזן המסלול הסתכם ביום 31 בדצמבר 2015 ב- 675,659 אלפי ש"ח לעומת 672,805 אלפי ש"ח ביום 31 בדצמבר 2014, עלייה של 0.42%. הגידול בנכסי המסלול נבע מהרווחיות באפיקי ההשקעה השונים בקיזוז צבירה שלילית נטו של העמיתים.

שיעור נכסי החוב הסחירים, שהוא כ- 56.76% מסך כל הנכסים לתום שנת 2015, ירד בסך של 22,765 אלפי ש"ח לעומת תום השנה הקודמת, שבה היה שיעורם כ- 60.38% מסך כל הנכסים. שיעור האחזקה ירד כתוצאה מירידת השווי של כלל נכסי המסלול ומהפדיונות בהשקעות הלא סחירות.

שיעור נכסי החוב שאינם סחירים, שהוא כ- 2.67% מסך כל הנכסים לתום שנת 2015, ירד בסך של 6,555 אלפי ש"ח לעומת תום השנה הקודמת, שבה היה שיעורם כ- 3.66% מסך כל הנכסים. שיעור האחזקה ירד כתוצאה מירידת השווי של כלל נכסי המסלול ומהפדיונות בהשקעות הלא סחירות.

שיעור ההשקעות האחרות, שהוא כ- 26.14% מסך כל הנכסים לתום שנת 2015, עלה בסך של 23,431 אלפי ש"ח לעומת תום השנה הקודמת, שבה היה שיעורם כ- 22.76% מסך כל הנכסים. הגידול נבע מרכישת תעודות סל. קרנות השקעה וקרנות נאמנות.

בשאר סעיפי ההשקעות לא היו שינויים מהותיים.

מסלול "קלע אג"ח עד 25% מניות"

מאזן המסלול הסתכם ביום 31 בדצמבר 2015 ב- 6,697 אלפי ש"ח לעומת 8,084 אלפי ש"ח ביום 31 בדצמבר 2014, ירידה של 17.17%. הקיטון בנכסי המסלול נבע בעיקר מהפסד באפיק נכסי חוב סחירים בתוספת צבירה שלילית נטו של העמיתים.

שיעור נכסי החוב הסחירים, שהוא כ- 95.74% מסך כל הנכסים לתום שנת 2015, ירד בסך של 1,094 אלפי ש"ח לעומת תום השנה הקודמת, שבה היה שיעורם כ- 92.85% מסך כל הנכסים. סכום ההשקעה ירד כתוצאה מירידת השווי של כלל נכסי המסלול ומהפדיונות בהשקעות הלא סחירות.

בשאר סעיפי ההשקעות לא היו שינויים מהותיים.

ק.ל.ע. קרן השתלמות לעובדים סוציאליים
סקירת הנהלה ליום 31 בדצמבר 2015

4. ניהול סיכונים

למידע על מדיניות ניהול הסיכונים ראה בפרק "גורמי סיכון" בדוח עסקי התאגיד של החברה המנהלת.

א. סיכוני נזילות:

הסיכון שעקב משיכות עמיתים, והעדר יתרות נזילות בקרן, יהיה עליה לממש נכסים במחירים לא נוחים, ועל ידי כך להביא למימוש הפסדים. היחס בין הנכסים הסחירים והנזילים לבין סך הסכומים שהעמיתים בקופת הגמל רשאים למשוך הוא 1.3 במסלול הכללי, 1.21 במסלול אג"ח עד 25% מניות. החברה סבורה שיחס זה מספק מענה הולם לאפשרות של העמיתים למשוך את היתרות שצברו.

ליום 31 בדצמבר 2015		
נכסים, נטו (באלפי ש"ח)		נזילות (בשנים)
מסלול "קלע אג"ח עד 25% מניות"	מסלול "קלע כללי"	
6,691	655,046	נכסים נזילים וסחירים
-	3,652	מח"מ של עד שנה
-	14,438	מח"מ מעל שנה
6	1,641	אחרים
6,697	674,777	סה"כ

משך החיים הממוצע של נכסי הקרן במסלול "קלע כללי" הוא 0.05 שנים ובמסלול "קלע אג"ח עד 25% 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- "ניתוח זכויות עמיתי הקרן".

ק.ל.ע. קרן השתלמות לעובדים סוציאליים
סקירת הנהלה ליום 31 בדצמבר 2015

ב. סיכוני שוק:

הסיכון שעקב שינויים במשתני השוק (רמות מחירי הנכסים, שיעורי הריבית והאינפלציה) ירד שווי נכסי הקרן.

1. סיכון מדד וסיכון מטבע

ליום 31 בדצמבר 2015				
סך הכל	במט"ח או בהצמדה אליו	בהצמדה למדד המחירים לצרכן	לא צמוד	
אלפי ש"ח				
				מסלול "קלע כללי"
674,777	245,825	164,297	264,655	סך נכסי המסלול, נטו
(133,024)	(133,024)	-	-	חשיפה לנכסי בסיס באמצעות מכשירים נגזרים במונחי דלתא
				מסלול "קלע אג"ח עד 25% מניות"
6,697	-	2,890	3,807	סך נכסי המסלול, נטו

2. סיכון ריבית

ניתוח רגישות לשינוי בשיעור הריבית		ליום 31 בדצמבר 2015
-1%	+1%	
אחוזים		
1.86%	-1.86%	תשואת תיק ההשקעות מסלול כללי
1.72%	-1.72%	תשואת תיק ההשקעות מסלול אג"ח עד 25% 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 ליום 31 בדצמבר 2015

3. פירוט החשיפה לענפי משק עבור השקעות במכשירים הוניים

מסלול "קלע כללי"

ליום 31 בדצמבר 2015				
מסה"כ %	סה"כ	נסחרות	נסחרות	
		במדד מניות היתר אלפי ש"ח	במדד ת"א 100	
23%	18,472	-	18,472	ענף משק בנקים
3%	2,211	-	2,211	ביטוח
1%	1,149	-	1,149	ביומד
2%	1,714	-	1,714	טכנולוגיה
12%	9,775	49	9,726	מסחר ושירותים
8%	6,386	542	5,844	נדל"ן ובינוי
43%	35,268	-	35,268	תעשייה
0%	-	-	-	השקעה ואחזקות
8%	6,175	-	6,175	נפט וגז
0%	-	-	-	אחר
100%	81,150	591	80,559	סך הכל

- נכון ליום 31.12.2015 הקרן אינה משקיעה במניות במסלול "קלע אג"ח עד 25% מניות".

ק.ל.ע. קרן השתלמות לעובדים סוציאליים
סקירת הנהלה ליום 31 בדצמבר 2015

ג. סיכויי אשראי:

הסיכון שבעל חוב לקרן, יקלע לחדלות פירעון ולא יחזיר את חובו, כך שלקרן ייווצר הפסד.

(1) חלוקת נכסי חוב על פי מיקומם:

ליום 31 בדצמבר 2015			
סה"כ	שאינם סחירים אלפי ש"ח	סחירים	
337,296	18,037	319,259	מסלול "קלע כללי"
64,240	-	64,240	בארץ
401,536	18,037	383,499	בחו"ל
			סך הכל נכסי חוב
6,412	-	6,412	מסלול "קלע אג"ח עד 25% מניות"
-	-	-	בארץ
6,412	-	6,412	בחו"ל
			סך הכל נכסי חוב

ק.ל.ע. קרן השתלמות לעובדים סוציאליים
סקירת הנהלה ליום 31 בדצמבר 2015

(2) פירוט נכסים בחלוקה לדירוגים:

נכסי חוב בארץ

ליום 31 בדצמבר 2015		
דירוג מקומי (*)		
אלפי ש"ח		
<u>מסלול "קלע אג"ח עד</u>	<u>מסלול "קלע כללי"</u>	
<u>25% מניות"</u>		
		<u>נכסי חוב סחירים בארץ</u>
		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
		<u>נכסי חוב שאינם סחירים בארץ</u>
		אגרות חוב קונצרניות ופיקדונות בבנקים
		ובמוסדות פיננסיים בדירוג:
		AA ומעלה
		BBB עד A
		נמוך מ-BBB
		לא מדורג
		הלוואות לאחריים
		סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים בארץ
		<u>סך הכל נכסי חוב בארץ</u>
5,297	198,192	
962	73,965	
152	44,441	
-	1,688	
-	973	
<u>6,412</u>	<u>319,259</u>	
-	17,104	
-	932	
-	-	
-	-	
-	1	
<u>-</u>	<u>18,037</u>	
<u>6,412</u>	<u>337,296</u>	

(*) כל דירוג כולל בתוכו את כל הטוחים, לדוגמא: דירוג A כולל A- ועד A+

ק.ל.ע. קרן השתלמות לעובדים סוציאליים
סקירת הנהלה ליום 31 בדצמבר 2015

(ב) נכסי חוב בחו"ל:

<u>ליום 31 בדצמבר 2015</u>	
<u>דירוג בינלאומי (*)</u>	
<u>אלפי ש"ח</u>	
<u>מסלול "קלע כללי"</u>	
1,269	<u>נכסי חוב סחירים בחו"ל</u>
	אגרות חוב ממשלתיות
	אגרות חוב קונצרניות ונכסי חוב אחרים בדירוג:
6,307	AA ומעלה
56,664	BBB עד A
-	נמוך מ-BBB
-	לא מדורג
<u>64,240</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>סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים בחו"ל</u>
<u>64,240</u>	<u>סך הכל נכסי חוב בחו"ל</u>

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

(3) שיעורי הריבית ששימשו בקביעת השווי ההוגן:

השווי ההוגן של נכסי חוב שאינם סחירים נקבע לרוב באמצעות היוון אומדן תזרימי המזומנים הצפויים בגינם. שיערי 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 ושיערי ריבית להיוון הנכסים השונים. להלן ריבית ממוצעת משוקללת בגין כל אחת מקבוצות הדירוג:

<u>ליום 31 בדצמבר</u>	<u>נכסי חוב שאינם סחירים</u>
<u>2015, באחוזים</u>	<u>לפי דירוג (*):</u>
1.37	AA ומעלה
4.88	A
0	BBB
0	נמוך מ-BBB
2.19	לא מדורג

(*) המקורות לרמת הדירוג בישראל הינן חברות הדירוג "מעלות", "מדורג" ודירוג פנימי. נתוני חברת מדורג 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 ליום 31 בדצמבר 2015

(4) פירוט החשיפה לענפי משק עבור השקעות בנכסי חוב סחירים ושאינם סחירים :

ליום 31 בדצמבר 2015

%	אג"ח עד 25% מניות		מסלול "קלע כללי"		ענף
	מסה"כ	אלפי ש"ח	מסה"כ	אלפי ש"ח	
12.16%		780	10.34%	41,501	בנקים
1.45%		93	3.51%	14,095	ביטוח
0.00%		-	0.34%	1,376	ביומד
0.00%		-	4.86%	19,497	טכנולוגיה
1.08%		69	18.37%	73,764	מסחר ושירותים
2.68%		172	10.94%	43,944	נדל"ן ובינוי
0.00%		-	1.43%	5,735	תעשייה
0.00%		-	0.00%	-	השקעות ואחזקות
0.00%		-	0.54%	2,162	נפט וגז
0.00%		-	0.00%	-	אחר
82.63%		5,298	49.67%	199,462	אג"ח ממשלתי
100%		6,412	100%	401,536	סך הכל

ק.ל.ע. קרן השתלמות לעובדים סוציאליים
סקירת הנהלה ליום 31 בדצמבר 2015

ד. סיכונים גיאוגרפיים

סיכונים הנובעים מריכוז השקעות באזורים גיאוגרפיים מסוימים. למשל, ריכוזיות התיק בישראל חושפת אותו למשברים מקומיים. לעומת זאת, השקעות באזורים אחרים מגלמות סיכונים אחרים כמו חשיפה לרגולציה וחוקים מקומיים אך מפזרת את הסיכון הגאוגרפי.

החשיפה הגיאוגרפית בטבלה הבאה תדווח עבור הנכסים השונים בהתאם למקום הסיכון הסופי, מדינה או אזור גיאוגרפי לפי הרלוונטיות. במקרים בהם לא ניתן לזהות את מקום הסיכון הסופי מוצגת החשיפה בהתאם למקום בו הונפק או נסחר הנכס. ע"פ חוזר 3-9-2016, בטבלה מוצגות רק מדינות אשר החשיפה אליהן הינה מעל 1% מנכסי המסלול.

מסלול "קלע כללי"

ליום 31 בדצמבר 2015								
אגרות חוב ממשלתיות	אגרות חוב קונצרניות	מניות	תעודות סל	השקעות אחרות	קרנות נאמנות	סה"כ חשיפה מאזנית	נגזרים במונחי דלתא	סה"כ
אלפי ₪								
198,191	133,187	74,333	0	22,624	-	428,336	-	428,336
-	43,070	6,817	95,318	-386	-	144,819	-133,024	11,795
-	-	-	12,691	-	-	12,691	-	12,691
-	597	-	10,473	-	-	11,070	-	11,070
1,269	19,304	-	33,050	1,579	22,659	77,861	-	77,861
199,461	196,158	81,150	151,532	23,817	22,659	674,777	-133,024	541,753

ישראל
 ארה"ב
 יפן
 גרמניה
 אחר
 סה"כ

מסלול "קלע אג"ח עד 25% מניות"

ליום 31 בדצמבר 2015								
אגרות חוב ממשלתיות	אגרות חוב קונצרניות	מניות	תעודות סל	השקעות אחרות	סה"כ חשיפה מאזנית	נגזרים במונחי דלתא	סה"כ	
אלפי ₪								
5,298	1,114	0	0	285	6,697	0	6,697	ישראל
5,298	1,114	0	0	285	6,697	0	6,697	

ק.ל.ע. קרן השתלמות לעובדים סוציאליים
סקירת הנהלה ליום 31 בדצמבר 2015

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

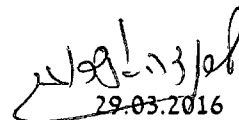
מידת ההשפעה של גורם הסיכון על קרן ההשתלמות

<u>השפעה</u> <u>קטנה</u>	<u>השפעה</u> <u>בינונית</u>	<u>השפעה</u> <u>גדולה</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>סיכוני מאקרו</u>
+			סיכוני ציית- רגולציה	<u>סיכונים ענפיים</u>
		+	תלות בשוק ההון	
	+		תחרות מצד קופות פרטיות ואחרות	
	+		סיכונים תפעוליים	<u>סיכונים מיוחדים</u> <u>לקרן</u>

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

29.03.2016

צפרא דווילק, עו"ס, מנכ"ל


 29.03.2016

לינדה אשכנזי, רו"ח, דירקטורית

ק.ל.ע. קרן השתלמות לעובדים סוציאליים
סקירת הנהלה ליום 31 בדצמבר 2015

ק.ל.ע. קרן השתלמות לעובדים סוציאליים

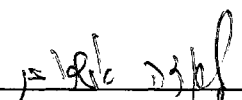
הצהרת דירקטור (*)

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

אני לינדה אשכנזי, רו"ח, מצהירה כי:

1. בחנתי את הדוחות הכספיים של ק.ל.ע. קרן השתלמות לעובדים סוציאליים (להלן – "הקרן") לשנת 2015 (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 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.


לינדה אשכנזי, רו"ח, דירקטורית

29.03.2016
תאריך

(*) בהעדר יו"ר דירקטוריון, הוסמכה רו"ח לינדה אשכנזי לתת את הדוחות הכספיים.

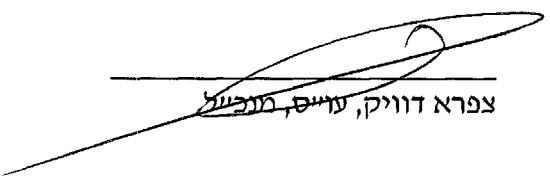
ק.ל.ע. קרן השתלמות לעובדים סוציאליים

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, עו"ס, מצהירה כי:

1. בחנתי את הדוחות הכספיים של ק.ל.ע. קרן השתלמות לעובדים סוציאליים (להלן – "הקרן") לשנת 2015 (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, 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, עו"ס, מנכ"ל

29.03.2016
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 2015 (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 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.

דורון ארגוב, רו"ח, מנהל כספים

29.3.2016

תאריך

ק.ל.ע. קרן השתלמות לעובדים סוציאליים

דוח של הדירקטוריון והנהלה בדבר הבקרה הפנימית על דיווח כספי

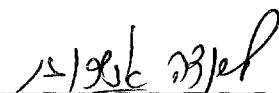
בהתאם לתקנות החברות הממשלתיות (דוחות נוספים בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על דיווח כספי) התשס"ח – 2007.


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.

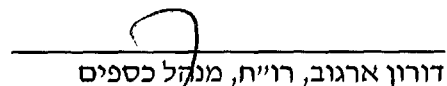
בקרה פנימית על דיווח כספי היא תהליך המיועד לספק מידה סבירה של בטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים למטרות חיצוניות, בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים והוראות חוק החברות הממשלתיות. בשל המגבלות המובנות שלה, מערכת בקרה פנימית על דיווח כספי אינה מיועדת לספק בטחון מוחלט שהצגה מוטעית בדוחות הכספיים 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 COSO". בהתבסס על הערכה זו, הדירקטוריון והנהלת החברה הגיעו למסקנה, כי הבקרה הפנימית בקרן ההשתלמות על הדיווח הכספי של קרן ההשתלמות לתקופה המסתיימת ביום 31.12.2015 היא אפקטיבית.

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


לינדה אשכנזי, רו"ח, דירקטורית


צפרא דוויק, ע"ס, מנכ"ל


דורון ארגוב, רו"ח, מנהל כספים

29.3.2016
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, מצהירה כי:

1. סקרתי את הדוח השנתי של ק.ל.ע. קרן השתלמות לעובדים סוציאליים (להלן: "קופת הגמל") לשנת 2015 (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 מידע סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים ולהוראות הממונה על שוק ההון;
 - ג. הערכנו את האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של קופת הגמל והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות והנהלים 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 שצפוי 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 דאמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.


צפרא דוויק, עו"ס, מנכ"ל

29.3.2016
תאריך

ק.ל.ע. קרן השתלמות לעובדים סוציאליים

הצהרת מנהל כספים

בהתאם לחוזר גופים מוסדיים 7-9-2010 "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 2015 (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 שצפוי 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.

דורון ארגוב, רו"ח, מנהל כספים

29.3.2016

תאריך

ק.ל.ע. קרן השתלמות לעובדים סוציאליים

דוח של הדירקטוריון וההנהלה בדבר הבקרה הפנימית על דיווח כספי

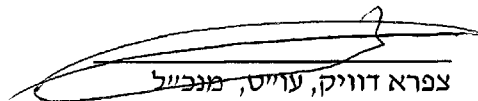
בהתאם לחוזר גופים מוסדיים 2010-9-7 "בקרה פנימית על דיווח כספי – הצהרות, דוחות וגילויים" של אגף שוק ההון, ביטוח וחיסכון.

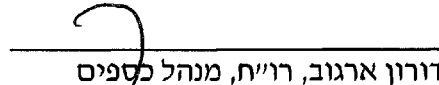
ההנהלה, בפיקוח הדירקטוריון של ק.ל.ע. חברה לניהול קרן השתלמות לעובדים סוציאליים (להלן: "החברה"), אחראית לקביעתה וקיומה של בקרה פנימית נאותה על דיווח כספי. מערכת הבקרה הפנימית של ק.ל.ע. קרן השתלמות לעובדים סוציאליים (להלן: "קופת הגמל") תוכננה כדי לספק מידה סבירה של בטחון לדירקטוריון ולהנהלה של החברה לגבי 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 2015, 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 2015, הבקרה הפנימית של קופת הגמל על דיווח כספי הינה אפקטיבית.


לינדה אשכנזי, רו"ח, דירקטורית


צפרא דוויק, עו"ט, מנכ"ל


דורון ארגוב, רו"ח, מנהל כספים

29.3.2016
תאריך

ק.ל.ע. קרן השתלמות לעובדים סוציאליים

דוחות כספיים

ליום 31 בדצמבר 2015

[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, 2015 ו-2014, את דוחות ההכנסות וההוצאות והדוחות על השינויים בזכויות העמיתים לכל אחת מהשנים שהסתיימו בימים 31 בדצמבר 2015, 2014 ו-2013. דוחות כספיים אלה הינם באחריות הדירקטוריון והנהלה של הקרן. אחריותנו היא לחוות דעה על דוחות כספיים אלה בהתבסס על ביקורתנו.

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל, לרבות תקנים שנקבעו בתקנות רואי חשבון (דרך פעולתו של רואה חשבון), התש"לג - 1973. על פי תקנים אלה נדרש מאיתנו לתכנן את הביקורת ולבצע במטרה להשיג מידה סבירה של ביטחון שאין בדוחות הכספיים הצגה מוטעית מהותית. ביקורת כוללת בדיקה מדגמית של ראיות התומכות בסכומים ובמידע שבדוחות הכספיים. ביקורת כוללת גם בחינה של כללי החשבונאות שיושמו ושל האומדנים המשמעותיים שנעשו על ידי הדירקטוריון והנהלה 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 2015 ו-2014, את תוצאות פעולותיה והשינויים בזכויות העמיתים שלה לכל אחת מהשנים שהסתיימו בימים 31 בדצמבר 2015, 2014 ו-2013 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, 2015, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי COSO והדוח שלנו מיום 29 במרץ 2016 כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אפקטיביות הבקרה הפנימית על דיווח כספי של החברה.

ירדני, גלפנד, אברמן ושות'
רואי חשבון

29 במרץ 2016



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

סוציאליים

בהתאם להוראות הממונה על שוק ההון, ביטוח וחשבון

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 2015, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי ה- Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission (להלן - COSO). הדירקטוריון והנהלה של 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 והנהלה בדבר הבקרה הפנימית על דיווח כספי המצורף. אחריותנו היא לחוות דעה על הבקרה הפנימית על דיווח כספי של הקרן בהתבסס על ביקורתנו.

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

בקרה פנימית על דיווח כספי של קרן 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 וחשבון 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 המנוהלת קיימה, מכל הבחינות המהותיות, בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי של הקרן ליום 31 בדצמבר, 2015 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, 2015 ו- 2014 ולשלוש השנים שהאחרונה שבהן הסתיימה ביום 31 בדצמבר 2015, והדוח שלנו מיום 29 במרץ 2016 כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אותם דוחות כספיים.

ירדני, גלפנד, אברמן ושות'
ייעוץ אסטרטגי ורואי חשבון

29 במרץ 2016

ק.ל.ע. קרן השתלמות לעובדים סוציאליים

דוח על המצב הכספי

מצרפי

ליום 31 בדצמבר		באור	
2014	2015		
אלפי ש"ח			
6,483	16,211		רכוש שוטף
303	461	3	מזומנים ושווי מזומנים
6,786	16,672		חייבים ויתרות חובה
413,770	389,911	4	השקעות פיננסיות
24,592	18,037	5	נכסי חוב סחירים
82,363	81,150	6	נכסי חוב שאינם סחירים
153,378	176,586	7	מניות
			השקעות אחרות
674,103	665,684		סך כל השקעות פיננסיות
680,889	682,356		סך כל הנכסים
10	882	8	זכאים ויתרות זכות
680,879	681,474		זכויות העמיתים
680,889	682,356		סך כל ההתחייבויות וזכויות העמיתים

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

דודן ארגוב, רו"ח
מנהל כספים

צפרא דוויק, עו"ם
מנכ"ל וחברת
דירקטוריון

לינדה אשכנזי, רו"ח
דירקטורית

29 במרץ 2016
תאריך אישור
הדוחות הכספיים

ק.ל.ע. קרן השתלמות לעובדים סוציאליים

דוח על המצב הכספי

מסלול "קלע כללי"

ליום 31 בדצמבר		באור	
2014	2015		
אלפי ש"ח			
6,128	15,932		רכוש שוטף
303	455	3	מזומנים ושווי מזומנים
<u>6,431</u>	<u>16,387</u>		חייבים ויתרות חובה
406,264	383,499	4	השקעות פיננסיות
24,592	18,037	5	נכסי חוב סחירים
82,363	81,150	6	נכסי חוב שאינם סחירים
153,155	176,586	7	מניות
			השקעות אחרות
<u>666,374</u>	<u>659,272</u>		סך כל השקעות פיננסיות
<u>672,805</u>	<u>675,659</u>		סך כל הנכסים
10	882		זכאים ויתרות זכות
672,795	674,777		זכויות העמיתים
<u>672,805</u>	<u>675,659</u>		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 "קלע אג"ח עד 25% מניות"

ליום 31 בדצמבר		באור	
2014	2015		
אלפי ש"ח			
355	279		רכוש שוטף
-	6	3	מזומנים ושווי מזומנים
355	285		חייבים ויתרות חובה
7,506	6,412	4	השקעות פיננסיות
223	-	7	נכסי חוב סחירים
			השקעות אחרות
7,729	6,412		סך כל השקעות פיננסיות
8,084	6,697		סך כל הנכסים
8,084	6,697		זכויות העמיתים

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

ק.ל.ע. קרן השתלמות לעובדים סוציאליים

דוח הכנסות והוצאות

מצרפי

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			באור	
2013	2014	2015		
אלפי ש"ח				
270	495	(796)		הכנסות
				ממזומנים ושווי מזומנים
				מהשקעות:
17,114	18,067	6,406		מנכסי חוב סחירים
2,360	189	3		מנכסי חוב שאינם סחירים
13,315	6,759	3,660		ממניות
15,709	13,482	(1,157)		מהשקעות אחרות
48,498	38,497	8,912		סך כל ההכנסות מהשקעות
85	27	71		הכנסות אחרות
48,853	39,019	8,187		סך כל ההכנסות
				הוצאות
2,765	2,269	2,164	9	דמי ניהול
853	712	743	10	הוצאות ישירות
321	748	541	13	מיסים
3,939	3,729	3,448		סך כל ההוצאות
44,914	35,290	4,739		עודף הכנסות על הוצאות לתקופה

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

ק.ל.ע. קרן השתלמות לעובדים סוציאליים

דוח הכנסות והוצאות

מסלול "קלע כללי"

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			באור	
2013	2014	2015		
אלפי ש"ח				
259	494	(796)		הכנסות
				ממזומנים ושווי מזומנים
				מהשקעות:
16,900	17,793	6,416		מנכסי חוב סחירים
2,360	189	3		מנכסי חוב שאינם סחירים
13,315	6,759	3,660		ממניות
15,704	13,481	(1,160)		מהשקעות אחרות
48,279	38,222	8,919		סך כל ההכנסות מהשקעות
85	27	71		הכנסות אחרות
48,623	38,743	8,194		סך כל ההכנסות
				הוצאות
2,735	2,240	2,140	9	דמי ניהול
851	707	738	10	הוצאות ישירות
321	748	541	13	מיסים
3,907	3,695	3,419		סך כל ההוצאות
44,716	35,048	4,775		עודף הכנסות על הוצאות לתקופה

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

ק.ל.ע. קרן השתלמות לעובדים סוציאליים

דוח הכנסות והוצאות

מסלול "קלע אג"ח עד 25% מניות"

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			באור	
2013	2014	2015		
אלפי ש"ח				
11	1	-		הכנסות
				ממזומנים ושווי מזומנים
214	274	(10)		מהשקעות:
5	1	3		מנכסי חוב סחירים
219	275	(7)		מהשקעות אחרות
				סך כל ההכנסות מהשקעות
230	276	(7)		סך כל ההכנסות
				הוצאות
30	29	24	9	דמי ניהול
2	5	5	10	הוצאות ישירות
32	34	29		סך כל ההוצאות
198	242	(36)		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			
2013	2014	2015	
אלפי ש"ח			
622,576	657,578	680,879	זכויות העמיתים ליום 1 בינואר של השנה
88,445	87,461	87,485	תקבולים מדמי גמולים
(62,101)	(52,643)	(49,833)	תשלומים לעמיתים
955	265	466	העברות צבירה לקרן
1,400	500	311	העברות מקרנות השתלמות
2,355	765	777	העברות בין מסלולים
(37,211)	(47,072)	(42,262)	העברת צבירה מהקרן
(1,400)	(500)	(311)	העברות לקרנות השתלמות
(38,611)	(47,572)	(42,573)	העברות בין מסלולים
(36,256)	(46,807)	(41,796)	העברות צבירה, נטו
44,914	35,290	4,739	עודף הכנסות על הוצאות לתקופה
657,578	680,879	681,474	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 "קלע כללי"

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2013	2014	2015	
אלפי ש"ח			
616,130	650,201	672,795	זכויות העמיתים ליום 1 בינואר של השנה
87,856	86,796	86,695	תקבולים מזדמי גמולים
(61,690)	(52,355)	(49,641)	תשלומים לעמיתים
930	265	462	העברות צבירה לקרן
273	92	311	העברות מקרנות השתלמות
1,203	357	773	העברות בין מסלולים
(36,887)	(46,844)	(40,620)	העברות צבירה מהקרן
(1,127)	(408)	-	העברות לקרנות השתלמות
(38,014)	(47,252)	(40,620)	העברות בין מסלולים
(36,811)	(46,895)	(39,847)	העברות צבירה, נטו
44,716	35,048	4,775	עודף הכנסות על הוצאות לתקופה
650,201	672,795	674,777	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 "קלע אג"ת עד 25% מניות"

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2013	2014	2015	
אלפי ש"ח			
6,446	7,377	8,084	זכויות העמיתים ליום 1 בינואר של השנה
589	665	790	תקבולים מדמי גמולים
(411)	(288)	(192)	תשלומים לעמיתים
25	-	4	העברות צבירה לקרן
1,127	408	-	העברות מקרנות השתלמות
1,152	408	4	העברות בין מסלולים
(324)	(228)	(1,642)	העברות צבירה מהקרן
(273)	(92)	(311)	העברות לקרנות השתלמות
(597)	(320)	(1,953)	העברות בין מסלולים
555	88	(1,949)	העברות צבירה, נטו
198	242	(36)	עודף הכנסות על הוצאות לתקופה
7,377	8,084	6,697	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 ק.ל.ע 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 31/12/2016.

ה. בקרן פועלים מסלולי ההשקעה הבאים: מסלול "קלע כללי" ומסלול "קלע אג"ח עד 25% מניות".

ו. במסגרת השינויים בתקנון קרן ההשתלמות, בוצעו התאמות להוראות חוזר גופים מוסדיים 2015-9-7 "מסלול השקעה בקופות גמל" מיום 17.2.15, כפי שתוקן והוחלף בידי חוזר גופים מוסדיים 2015-9-29 (להלן: "חוזר מסלולי השקעה"), כמפורט להלן:

1. השם ותיאור מדיניות ההשקעה התקנונית של המסלול הכללי הותאמו להוראות חוזר מסלולי השקעה "מסלול "קלע כללי": נכסי המסלול יהיו חשופים לנכסים מסוגים שונים בכפוף להוראות הדין, ובכפוף לשיקול דעתה של ועדת ההשקעות".

2. מדיניות ההשקעה התקנונית של המסלול "אג"ח ללא מניות" שונתה באופן המאפשרת חשיפה למניות בשיעור שלא יעלה על 25% מנכסי המסלול. בנוסף, שם המסלול ותיאור מדיניות ההשקעה התקנונית הותאמו להוראות חוזר מסלולי השקעה כדלהלן: "מסלול "קלע אג"ח עד 25% מניות": נכסי המסלול יהיו חשופים לנכסים הבאים: אג"ח סחירות ושאינן סחירות של חברות, ני"ע מסחריים, הלוואות שאינן סחירות לחברות, אג"ח להמרה, פקדונות, אג"ח של ממשלת ישראל או אג"ח של ממשלות אחרות. חשיפה לנכסי אג"ח תהיה בשיעור שלא יפחת מ- 75% ולא יעלה על 120% מנכסי המסלול. חשיפה למניות תהיה בשיעור שלא יעלה על 25% מנכסי המסלול. חשיפה לנכסים כאמור לעיל תושג באמצעות השקעה במישרין והן באמצעות השקעה בנגזרים, בתעודות סל, בקרנות נאמנות או בקרנות השקעה. חשיפה לנכסים שאינם נכסי אג"ח ואינם מניות תהיה על פי שיקול דעתה של ועדת השקעות ובכפוף לכל דין".

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 2016-9-3, 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 וחיסכון (ראה ג' להלן).
- בהתאם להוראת שעה חוזר גופים מוסדיים 2009-9-2, החל מחודש ינואר, 2009, רשאית הקופה לשערך חלק מנכסי החוב הלא סחירים שנרכשו החל מחודש זה ועד ליום 31 בדצמבר, 2009, בכפוף לתנאים 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, לצורך שערך 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, 2015 ו- 2014 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 שנוילותן גבוהה הכוללות, בין היתר, פקדונות בתאגידיים בנקאיים לזמן קצר שתקופת הפרעון בעת הפקדתם אינה עולה על שלושה חודשים ואשר אינם מוגבלים בשעבוד.

ג. ניירות ערך סחירים:

ניירות ערך סחירים בארץ - לפי השער שפורסם בבורסה ליום העסקים האחרון למועד הדיווח.

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

קרנות להשקעות משותפות נאמנות - לפי שער הפדיון שנקבע לנייר הערך, ביום העסקים האחרון בישראל לתאריך הדיווח, בבורסה או בשוק מוסדר בו הוא נסחר.

נגזרים סחירים - כאמור בנייר ערך סחיר. יתרת זכות הנובעת מעודף ההתחייבויות העתידיות על הנכסים העתידיים, של כל עסקה, מוצגת בסעיף זכאים ויתרות זכות.

ד. ניירות ערך בלתי סחירים:

אגרות חוב קונצרניות

- בהתאם למודל השערך שנקבע ע"י החברה הזוכה במכרז.
- כאשר ישנן אינדיקציות לכך ששווי הנייר חורג משמעותית מהשווי המתקבל בהתאם לחלופה לעיל או שלא ניתן להעריכו באמצעות החלופה לעיל, נקבע על ידי ועדת השקעות.

קרנות השקעה - בהתאם לדיווחים של הקרן או של מוסד פיננסי מוכר, שמתקבלים אחת לשנה לפחות.

מניות - בהתאם להערכת מומחה שמונה ע"י ועדת השקעות.

כתבי אופציה - לפי מודל בלק אנד שולס.

ק.ל.ע קרן השתלמות לעובדים סוציאליים

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשד)

- חוזים עתידיים לא סחירים - נכללים ע"פ שוויה 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.
- פיקדונות והלוואות - בהתאם למודל השערות שנקבע על-ידי החברה הזוכה במכרז.
- ניירות ערך סחירים שהמסחר בהם הופסק - לפי שער אחרון בבורסה.
- דיבידנד לקבל - דיבידנד שהוכרז וטרם התקבל עד לתאריך הדיווח.
- ריבית לקבל - ריבית והפרשי הצמדה של אגרות חוב סחירות לאחר יום ה-EX וטרם עבר יום התשלום עד לתאריך הדיווח.
- יתרות הצמודות למדד - נכללות לפי המדד שפורסם לאחרונה לפני תאריך הדיווח.
- יתרות הנקובות במטבע חוץ או צמודות לשער מטבע חוץ - לפי השער היציג הידוע לתאריך הדיווח.

ה. מדדים:

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2013	2014	2015	
אחוז השינוי			
1.91	(0.10)	(0.99)	מדד המחירים לצרכן (מדד ידוע)
(7.02)	12.04	0.34	שער החליפין של דולר ארצות הברית

ק.ל.ע קרן השתלמות לעובדים סוציאליים

באור 3 - חייבים ויתרות חובה

מצרפי

ליום 31 בדצמבר	
2014	2015
אלפי ש"ח	
273	320
17	98
12	16
-	23
1	4
<u>303</u>	<u>461</u>

ריבית ודיבידנד לקבל
 החברה המנהלת
 צדדים קשורים
 החזר דמי ניהול תעודות סל
 חייבים אחרים
 סך הכל חייבים ויתרות חובה

פירוט לפי מסלולי השקעה

ליום 31 בדצמבר			
2014		2015	
אלפי ש"ח			
מסלול "קלע" אג"ח עד 25% מניות"	מסלול "קלע" כללי"	מסלול "קלע" אג"ח עד 25% מניות"	מסלול "קלע" כללי"
-	273	-	320
-	17	2	96
-	12	-	16
-	-	-	23
-	1	4	-
-	<u>303</u>	<u>6</u>	<u>455</u>

ריבית ודיבידנד לקבל
 החברה המנהלת
 צדדים קשורים
 החזר דמי ניהול תעודות סל
 חייבים אחרים
 סך הכל חייבים ויתרות חובה

באור 4 - נכסי חוב סחירים

מצרפי

ליום 31 בדצמבר	
2014	2015
אלפי ש"ח	
242,189	204,759
171,581	185,152
<u>413,770</u>	<u>389,911</u>

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

ק.ל.ע קרן השתלמות לעובדים סוציאליים

באור 4 - נכסי חוב סחירים (המשך)

פירוט לפי מסלולי השקעה

ליום 31 בדצמבר			
2014		2015	
אלפי ש"ח			
מסלול "קלע אג"ח עד 25% מניות"	מסלול "קלע כללי"	מסלול "קלע אג"ח עד 25% מניות"	מסלול "קלע כללי"
7,506	234,683	5,298	199,461
-	171,581	1,114	184,038
<u>7,506</u>	<u>406,264</u>	<u>6,412</u>	<u>383,499</u>

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

באור 5 - נכסי חוב שאינם סחירים

מצרפי (*)

ליום 31 בדצמבר	
2014	2015
אלפי ש"ח	
14,378	12,120
10,213	5,916
1	1
<u>24,592</u>	<u>18,037</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	
2014	2015
אלפי ש"ח	
82,363	81,150
<u>82,363</u>	<u>81,150</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	
2014	2015
אלפי ש"ח	
143,735	151,532
3,377	22,659
3,666	274
<u>150,778</u>	<u>174,465</u>
1,155	2,022
1,380	46
65	53
<u>2,600</u>	<u>2,121</u>
<u>153,378</u>	<u>176,586</u>

השקעות אחרות סחירות

תעודות סל

קרנות נאמנות

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	
2014	2015
אלפי ש"ח	
(76,466)	(133,024)

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			
2014		2015	
אלפי ש"ח			
מסלול "קלע" אג"ח עד 25% מניות"	מסלול "קלע" כללי"	מסלול "קלע" אג"ח עד 25% מניות"	מסלול " קלע כללי"
223	143,512	-	151,532
-	3,377	-	22,659
-	3,666	-	274
223	150,555	-	174,465
-	1,155	-	2,022
-	1,380	-	46
-	65	-	53
-	2,600	-	2,121
223	153,155	-	176,586

השקעות אחרות סחירות

תעודות סל

קרנות נאמנות

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	
2014	2015
אלפי ש"ח	
10	2
-	874
-	6
10	882

מוסדות

התחייבות בגין נגזרים

אחרים

סך הכל זכאים ויתרות זכות

היתרות הינן בגין המסלול הכללי בלבד.

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		
2013	2014	2015
אלפי ש"ח		
2,765	2,269	2,164

סך הכל הוצאות דמי ניהול

ב. שיעור דמי ניהול מעמיתים:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2013	2014	2015
%		
2.0	2.0	2.0
0.42	0.37	0.33

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		
2013	2014	2015
אלפי ש"ח		
420	270	189
-	44	49
21	26	64
412	372	441
853	712	743

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

שיעור מתוך סך נכסים לתום שנה קודמת		
%		
0.07	0.04	0.03
0.00	0.00*	0.01
0.00*	0.00*	0.01
0.07	0.06	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
 * קטן מ- 0.01%

באור 10 - הוצאות ישירות (המשך)

מסלול "קלע כללי"

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2013	2014	2015
אלפי ש"ח		
418	268	188
-	41	45
21	26	64
412	372	441
851	707	738

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

שיעור מתוך סך נכסים לתום שנה קודמת		
%		
0.07	0.04	0.03
0.00	0.00*	0.01
0.00*	0.00*	0.01
0.07	0.06	0.07

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

מסלול "קלע אג"ח עד 25% מניות"

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2013	2014	2015
אלפי ש"ח		
2	2	1
-	3	4
2	5	5

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

שיעור מתוך סך נכסים לתום שנה קודמת		
%		
0.04	0.03	0.01
0.00	0.04	0.05

עמלות קנייה ומכירה של ניירות ערך
 עמלות דמי שמירה של ניירות ערך

ק.ל.ע קרן השתלמות לעובדים סוציאליים

באור 11 - תשואות מסלול השקעה

תשואה ממוצעת נומינלית ברוטו ל - 5 שנים	2011	2012	2013	2014	2015	
באחוזים						
	3.55	-2.71	6.24	7.79	5.79	1.02
	3.04	3.32	5.2	3.31	3.71	-0.28

מסלול "קלע כללי"

מסלול "קלע אג"ח עד 25% מניות"

באור 12 - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

א. יתרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

2014	2015
אלפי ש"ח	
17	98
12	16
19,537	24,684

חייבים - 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 416 אלפי ש"ח.

ב. עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2013	2014	2015
אלפי ש"ח		
2,765	2,269	2,164

דמי ניהול לחברה המנהלת

ק.ל.ע קרן השתלמות לעובדים סוציאליים

באור 13 - מיסים

- א. הקרן אושרה כקופת גמל לצורכי מס הכנסה בתוקף עד ליום 31 בדצמבר 2016 ולפיכך עיקר הכנסותיה פטורות ממס, בהתאם לסעיף 9(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		
2013	2014	2015
אלפי ש"ח		
321	748	541

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

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 2,685 אלפי ש"ח. האומדן האמור כולל סך של כ- 394 אלפי ש"ח בגין ריבית פיגורים. בסוף שנת 2014 עמד חוב המעסיקים על כ- 3,712 אלפי ש"ח ומתוכו כ- 1,563 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 ומגיש תביעות לבתי הדין לעבודה, בהתאם לצורך.
- ג. נכון ליום 31 בדצמבר 2015, אין הליכים משפטיים המתנהלים כנגד הקרן.
- ד. הקרן התחייבה להשקיע עוד כ- 6,837 אלפי ש"ח בקרנות השקעה.

באור 15 - ארועים לאחר תאריך הדיווח

לא היו אירועים מהותיים המצריכים גילוי בדוחות הכספיים.