

**דוח שנתי של קרן השתלמות**

**2018**

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

## תוכן עניינים

4	מאפיינים כלליים של קרן השתלמות.....
5	ניתוח זכויות עמיתי הקרן.....
5	יחס נזילות.....
5	משך חיים ממוצע של החיסכון.....
5	שינוי במספר תשבונות העמיתים.....
5	ניתוח זכויות עמיתים.....
5	ניתוח מדיניות ההשקעה.....
6	ניהול סיכונים.....
6	סיכוני נזילות.....
6	סיכוני שוק.....
7	סיכון מדד וסיכון מטבע.....
7	סיכון ריבית.....
8	פירוט החשיפה לענפי משק עבור השקעות במכשירים הוניים.....
8	סיכוני אשראי.....
8	חלוקת נכסי חוב על פי מיקומם.....
9	פירוט נכסים בחלוקה לדירוגים.....
10	שיעורי הריבית ששימשו בקביעת השווי ההוגן.....
11	פירוט החשיפה לענפי משק עבור השקעות בנכסי חוב סחירים ושאינם סחירים.....
11	סיכונים גיאוגרפיים.....
12	גורמי סיכון נוספים.....
13	הצהרת יו"ר הדירקטוריון.....
14	הצהרת מנכ"ל.....
15	הצהרת מנהל כספים.....
16	דוח של הדירקטוריון וההנהלה בדבר הבקרה הפנימית על דיווח כספי.....
17	הצהרת מנכ"ל.....
18	הצהרת מנהל כספים.....
19	דוח של הדירקטוריון וההנהלה בדבר הבקרה הפנימית על דיווח כספי.....
20	דוח כספי ק.ל.ע קרן השתלמות לעובדים סוציאליים.....

# סקירת הנהלה

ק.ל.ע. קרן השתלמות לעובדים סוציאליים

**ק.ל.ע. קרן השתלמות לעובדים סוציאליים**  
**סקירת הנהלה ליום 31 בדצמבר 2018**

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 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 הנומינלי 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 באספות החברה.
    - (ב) להפעיל 50% מכלל כוח ההצבעה בחברה.
    - (ג) למנות מחצית מחברי הדירקטוריון.
  - מניית הכרעה מקנה למחזיק בה את הזכות לקבל הודעות על אספות כלליות של החברה, להיות נוכח ולהשתתף בהן, ואת הכוח 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 מסלולי 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 2018**

1. במהלך שנת הדוח לא היו שינויים בתקנון קרן ההשתלמות.

ניתוח זכויות עמיתי הקרו

יחס נזילות

**שיעור סכומים**  
**אחוזים**

31.12.2018	מסלול
74.55%	מסלול כללי
55.77%	מסלול אג"ח

משך חיים ממוצע של החיסכון

**מח"מ החסכון**  
**שנים**

31.12.2018	מסלול
1.86	מסלול כללי
2.17	מסלול אג"ח

חישוב זה משקף את הזמן הממוצע הדרוש כדי שכל העמיתים יגיעו לתום תקופת החיסכון.

שינוי במספר חשבונות העמיתים

מספר חשבונות העמיתים*				סוג העמיתים
לסוף השנה	נסגרו השנה	נפתחו השנה	לתחילת השנה	
16,292	1,347	1,412	16,227	שכירים

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

ניתוח זכויות עמיתים

ליום 31 בדצמבר		מספר חשבונות	חשבונות פעילים	חשבונות לא פעילים
2018				
סך נכסים, נטו	באלפי ש"ח			
449,503		8,463		
253,524		7,829		
703,027		16,292		

ניתוח מדיניות ההשקעה

- א. מדיניות ההשקעה של מסלולי הקרן מופיעה באתר האינטרנט של החברה המנהלת.  
 ב. במהלך שנת 2018 לא היו שינויים מהותיים באפיקי ההשקעות השונים בקופה. הקרן החלה לתת הלוואות לעמיתים בשנה זו.

**ק.ל.ע. קרן השתלמות לעובדים סוציאליים**  
**סקירת הנהלה ליום 31 בדצמבר 2018**

ניהול סיכונים

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

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 1.26 במסלול הכללי, 1.79 במסלול אג"ח עד 25% מניות. החברה סבורה שיחס זה מספק מענה הולם לאפשרות של העמיתים למשוך את היתרות שצברו.

**ליום 31 בדצמבר 2018**

נכסים, נטו (באלפי ש"ח)		נכסים נזילים וסחירים מח"מ של עד שנה מח"מ מעל שנה אחרים סה"כ
מסלול "קלע" כללי	מסלול "קלע אג"ח עד 25% מניות"	
654,644	5,978	
-	-	
11,965	18	
30,422	-	
<b>697,031</b>	<b>5,996</b>	

משך החיים הממוצע של נכסי הקרן במסלול "קלע כללי" הוא 0.03 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".

סיכוני שוק

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

**ק.ל.ע. קרן השתלמות לעובדים סוציאליים**  
**סקירת הנהלה ליום 31 בדצמבר 2018**

סיכון מדד וסיכון מטבע

ליום 31 בדצמבר 2018			
סך הכל	במט"ח או בהצמדה אליו	בהצמדה למדד המחירים לצרכן	לא צמוד
אלפי ש"ח			
697,031	229,969	156,291	310,771
( 84,208)	( 84,208)	-	-
5,996	952	2,092	2,952
( 378)	( 378)	-	-

**מסלול "קלע כללי"**  
 סך נכסי המסלול, נטו  
 חשיפה לנכסי בסיס באמצעות מכשירים נגזרים במונחי דלתא  
**מסלול "קלע אג"ח עד 25% מניות"**  
 סך נכסי המסלול, נטו  
 חשיפה לנכסי בסיס באמצעות מכשירים נגזרים במונחי דלתא

סיכון ריבית

ניתוח רגישות לשינוי בשיעור הריבית		ליום 31 בדצמבר 2018
-1%	+1%	
אחוזים		
1.93	( 1.82)	תשואת תיק ההשקעות מסלול כללי
2.86	( 2.70)	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 2018**

פירוט החשיפה לענפי משק עבור השקעות במכשירים הוניים

מסלול "קלע כללי"

ליום 31 בדצמבר 2018					
מסה"ב %	סה"כ	בהו"ל	נסחרות	נסחרות	
			במדד מניות היתר	במדד ת"א 125	
אלפי ש"ח					
23.21%	28,303	705	-	27,598	ענף משק בנקים
2.77%	3,381	-	221	3,160	ביטוח
0.62%	760	760	-	-	ביומד
8.16%	9,948	6,965	399	2,584	טכנולוגיה
26.05%	31,765	15,443	791	15,531	מסחר ושירותים
15.07%	18,376	1	1,635	16,740	נדל"ן ובינוי
20.59%	25,100	4,910	584	19,606	תעשייה
3.51%	4,285	-	-	4,285	נפט וגז
100.00%	121,918	28,784	3,630	89,504	סך הכל

- נכון ליום 31.12.2018 הקרן משקיעה במניות במסלול "קלע אג"ח עד 25% מניות" בנייר ערך אחד בלבד בסך 7 אש"ח בענף הנדל"ן והבינוי.

סיכוני אשראי

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

חלוקת נכסי חוב על פי מיקומם

ליום 31 בדצמבר 2018			
סה"כ	שאינם סחירים אלפי ש"ח	סחירים	
341,022	11,965	329,057	מסלול "קלע כללי"
21,750	-	21,750	בארץ
362,772	11,965	350,807	בחו"ל
			סך הכל נכסי חוב
4,474	18	4,456	מסלול "קלע אג"ח עד 25% מניות"
-	-	-	בארץ
4,474	18	4,456	בחו"ל
			סך הכל נכסי חוב



**ק.ל.ע. קרן השתלמות לעובדים סוציאליים**  
**סקירת הנהלה ליום 31 בדצמבר 2018**

פירוט נכסים בחלוקה לדירוגים

(א) נכסי חוב בארץ

ליום 31 בדצמבר 2018	
דירוג מקומי (*)	
אלפי ש"ח	
מסלול "קלע אג"ח עד 25% מניות"	מסלול "קלע כללי"
2,857	136,039
1,123	136,273
476	56,745
-	-
-	-
<u>4,456</u>	<u>329,057</u>
18	6,990
-	2,689
-	-
-	5
-	2,280
-	1
<u>18</u>	<u>11,965</u>
<u>4,474</u>	<u>341,022</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 לעמיתים  
 הלוואות לאחרים  
 סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים בארץ

סך חכל נכסי חוב בארץ

**ק.ל.ע. קרן השתלמות לעובדים סוציאליים**  
**סקירת הנהלה ליום 31 בדצמבר 2018**

(ב) נכסי חוב בחו"ל:

<u>ליום 31 בדצמבר 2018</u>	
<u>דירוג בינלאומי (*)</u>	
<u>אלפי ש"ח</u>	
<u>מסלול "קלע בללי"</u>	
-	נכסי חוב סחירים בחו"ל
-	אגרות חוב ממשלתיות
6,320	אגרות חוב קונצרניות ונכסי חוב אחרים בדירוג:
13,456	A ומעלה
1,974	BBB
-	נמוך מ-BBB
21,750	לא מדורג
	סך הכל נכסי חוב סחירים בחו"ל
	נכסי חוב שאינם סחירים בחו"ל
-	אגרות חוב קתצרניות ופיקדונות בבנקים
-	ובמוסדות פיננסיים בדירוג:
-	A ומעלה
-	BBB
-	נמוך מ-BBB
-	לא מדורג
-	נכסי חוב אחרים
-	סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים בחו"ל
21,750	סך חבל נכסי חוב בחו"ל

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

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 לניי"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 2018 באחוזים	נכסי חוב שאינם סחירים לפי דירוג (*):
2.39	AA ומעלה
4.17	A
11.2	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 2018**

פירוט החשיפה לענפי משק עבור השקעות בנכסי חוב סחירים ושאינם סחירים

ליום 31 בדצמבר 2018				
מסלול "קלע אג"ח עד 25% מניות"		מסלול "קלע כללי"		ענף
%	סכום אלפי ש"ח	%	סכום אלפי ש"ח	
מסה"ב		מסה"ב		
14.66%	656	17.42%	63,202	בנקים
2.57%	115	7.34%	26,633	ביטוח
	-	1.03%	3,742	טכנולוגיה
5.23%	234	14.84%	53,821	מסחר ושירותים
9.57%	428	14.55%	52,797	נדל"ן ובינוי
3.13%	140	5.10%	18,486	תעשייה
0.98%	44	1.59%	5,772	נפט וגז
0.00%	-	0.63%	2,280	אחר
63.86%	2,857	37.50%	136,039	אג"ח ממשלתי
100%	4,474	100%	362,772	סך הכל

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 10-9-2018, בטבלה מוצגות רק מדינות אשר החשיפה אליהן הינה מעל 1% מנכסי המסלול.

מסלול "קלע כללי"

ליום 31 בדצמבר 2018										
סה"כ	נגזרים במונחי דלתא	סה"כ חשיפה מאזנית	השקעות אחרות	קרנות נאמנות	קרנות סל	תעודות סל	מניות	אגרות חוב קונצרניות	אגרות חוב ממשלתיות	
אלפי ש"ח										
397,640	(84,208)	481,848	47,121	1,947	249	-	93,789	202,703	136,039	ישראל
132,754	-	132,754	20,774		39,667	34,717	23,099	14,497	-	ארה"ב
11,328	-	11,328	-	-	-	10,844	484	-	-	גרמניה
9,665	-	9,665	7	-	-	6,102	1,451	2,105	-	סין
8,459	-	8,459	-	1,422	4,896	2,141	-	-	-	יפן
52,977	-	52,977	2,958	28,410	3,738	9,628	3,095	5,148	-	אחר
612,823	(84,208)	697,031	70,860	31,779	48,550	63,432	121,918	224,453	136,039	סה"כ

**ק.ל.ע. קרן השתלמות לעובדים סוציאליים**  
**סקירת הנהלה ליום 31 בדצמבר 2018**

מסלול "קלע אג"ח עד 25% מניית"

ליום 31 בדצמבר 2018


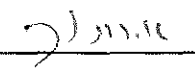
ס"ח"ב	נגזרים במונחי דולר	ס"ח"ב חשיפה מאזנית	השקעות אחרות	קרנות נאמנות	קרנות סל	תעודות סל	מניות	אגרות חוב קונצרניות	אגרות חוב ממשלתיות	אלפי ש"ח	
4,642	( 378)	5,020	248	-	291	-	7	1,617	2,857	2,857	ישראל
664	-	664	98	108	-	458	-	-	-	-	ארה"ב
130	-	130	-	-	-	130	-	-	-	-	גרמניה
182	-	182	-	115	-	67	-	-	-	-	אחר
5,618	( 378)	5,996	346	223	291	655	7	1,617	2,857		

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

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

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

  
 לינדה אשכנזי, עו"ד, רו"ח, יו"ב הדירקטוריון  
  
 אפי רוזנר, עני"ס בכיר מומחה, מנכ"ל

19.03.2019  
תאריך

**ק.ל.ע. קרן השתלמות לעובדים סוציאליים**  
**סקירת הנהלה ליום 31 בדצמבר 2018**

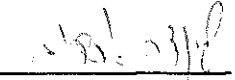
**ס.ל.ע. סרו השתלמות לעובדים סוציאליים**

**הצהרת יו"ר הדירקטוריון**

בהתאם לתקנות החברות הממשלתיות (דוח נוסף בדבר הפעולות שננקטו 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 2018 (להלן – הדוחות).
  2. בהתאם לידיעתי ולאחר שבחנתי את הדוחות, הדוחות אינם כוללים מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בהם מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שניתנו, לאור הנסיבות שבהן ניתנו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוחות.
  3. בהתאם לידיעתי ולאחר שבחנתי את הדוחות, הדוחות 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 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.

  
לינדה אשכנזי, עו"ד, רו"ח, נשיא הדירקטוריון

19.03.2019  
תאריך

**ק.ל.ע. קרן השתלמות לעובדים סוציאליים**  
**סקירת הנהלה ליום 31 בדצמבר 2018**

**ס.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 אפי רוזנר, עו"ס בכיר מומחה, מצהיר כי:

1. בחנתי את הדוחות הכספיים של ק.ל.ע. קרן השתלמות לעובדים סוציאליים (להלן – "הקרן") לשנת 2018 (להלן – הדוחות).
  2. בהתאם לידיעתי ולאחר שבחנתי את הדוחות, הדוחות אינם כוללים מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בהם מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שניתנו, לאור הנסיבות שבהן ניתנו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוחות.
  3. בהתאם לידיעתי ולאחר שבחנתי את הדוחות, הדוחות 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.

  
אפי רוזנר, עו"ס בכיר מומחה, מנכ"ל

19.03.2019  
תאריך

**ק.ל.ע. קרן השתלמות לעובדים סוציאליים**  
**סקירת הנהלה ליום 31 בדצמבר 2018**

**ס.ל.ע. סרן השתלמות לעובדים סוציאליים**

**הצהרת מנהל כספים**

בהתאם לתקנות החברות הממשלתיות (דוח נוסף בדבר הפעולות שנקטו 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 2018 (להלן – הדוחות).
  2. בהתאם לידיעתי ולאחר שבחנתי את הדוחות, הדוחות אינם כוללים מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בהם מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שניתנו, לאור הנסיבות שבהן ניתנו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוחות.
  3. בהתאם לידיעתי ולאחר שבחנתי את הדוחות, הדוחות 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

19.3.2019

תאריך

**ק.ל.ע. קרן השתלמות לעובדים סוציאליים**  
**סקירת הנהלה ליום 31 בדצמבר 2018**

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

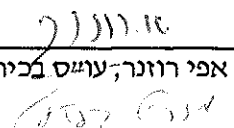
**הצהרת מנכ"ל**

בהתאם לחוזר גופים מוסדיים 2018-9-10 "דין וחשבון לציבור – החוזר המאוחד" של רשות שוק ההון, ביטוח וחשבון:

אני, אפי רוזנר, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח השנתי של ק.ל.ע. קרן השתלמות לעובדים סוציאליים (להלן: "קופת הגמל") לשנת 2018 (להלן: "הדוח").
2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.
3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות והשינויים בזכויות העמיתים והתנועה בקופת הגמל למועדים ולתקופות המכוסים בדוח.
4. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקרות ונהלים לגבי הגילוי ולבקרה הפנימית על דיווח כספי של קופת הגמל; וכן-
  - א. קבענו בקרות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקרות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לקופת הגמל, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברה, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;
  - ב. קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי, או פיקוחנו על קביעת בקרה פנימית על דיווח כספי, המיועדת לספק מידה סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים ולהוראות הממונה על שוק ההון;
  - ג. הערכנו את האפקטיביות של הבקרות ונהלים לגבי הגילוי של קופת הגמל והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקרות ונהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח, בהתבסס על הערכתנו; וכן-
  - ד. גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי שאירע ברבעון הרביעי שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי הנוגע לקופת הגמל; וכן-
5. אני ואחרים 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.

  
אפי רוזנר, עו"ס בכיר מומחה,  
מנכ"ל

19.3.2019  
תאריך

מנכ"ל



**ק.ל.ע. קרן השתלמות לעובדים סוציאליים**  
**סקירת הנהלה ליום 31 בדצמבר 2018**

**ס.ל.ע. סרן השתלמות לעובדים סוציאליים**

**הצהרת מנהל כספים**

בהתאם לחוזר גופים מוסדיים 2018-9-10 "דן וחשבון לציבור – החוזר המאוחד" של רשות 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 2018 (להלן: "הדוח").
2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.
3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות והשינויים בזכויות העמיתים והתנועה בקופת הגמל למועדים ולתקופות המכוסים בדוח.
4. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לגבי הגילוי ולבקרה הפנימית על דיווח כספי של קופת הגמל; וכן-
  - א. קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים 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 פיקוחו 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 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.

דורון ארגוב, רו"ח, מנהל כספים

19.3.2019  
תאריך

**ק.ל.ע. קרן השתלמות לעובדים סוציאליים**  
**סקירת הנהלה ליום 31 בדצמבר 2018**

**ק.ל.ע. סרן 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.

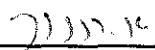
הנהלה, בפקוח ובאישור הדירקטוריון של ק.ל.ע. חברה לניהול קרן השתלמות לעובדים סוציאליים בע"מ (להלן – "החברה"), אחראים לקביעתה והתקיימותה של בקרה פנימית נאותה על דיווח כספי בקרן ההשתלמות.

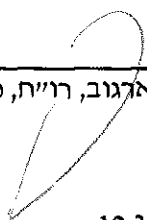
בקרה פנימית על דיווח כספי היא תהליך המיועד לספק מידה סבירה של בטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים למטרות חיצוניות, בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים והוראות חוק החברות הממשלתיות. בשל המגבלות המובנות שלה, מערכת בקרה פנימית על דיווח כספי אינה מיועדת לספק בטחון מוחלט שהצגה מוטעית בדוחות הכספיים 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 31.12.2018 היא אפקטיבית.

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

  
לינדה אשכנזי, עו"ד, רו"ת, יו"ר הדירקטוריון

  
אפי רוזנר, עו"ש בכיר מומחה, מנכ"ל

  
דורון ארגוב, רו"ת, מנהל כספים

19.3.2019  
תאריך

**ק.ל.ע. קרן השתלמות לעובדים סוציאליים**  
**סקירת הנהלה ליום 31 בדצמבר 2018**

**ס.ל.ע. סרו השתלמות לעובדים סוציאליים**


**זוה של הדירקטוריון וההנהלה בדבר הבקרה הפנימית על דיווח בספי**

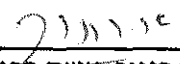
בהתאם לתוזר גופים מוסדיים 2018-9-10 "דין וחשבון לציבור – החוזר המאוחד" של רשות שוק ההון, ביטוח וחשבון:

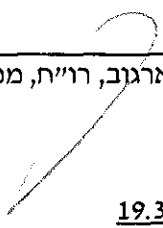
ההנהלה, בפקוח הדירקטוריון של ק.ל.ע. חברה לניהול קרן השתלמות לעובדים סוציאליים (להלן: "החברה"), אחראית לקביעתה וקיומה של בקרה פנימית נאותה על דיווח בספי. מערכת הבקרה הפנימית של ק.ל.ע. קרן השתלמות לעובדים סוציאליים (להלן: "קופת הגמל") תוכננה כדי לספק מידה סבירה של בטחון לדירקטוריון ולהנהלה של החברה לגבי 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 בפקוח הדירקטוריון מקיימת מערכת בקרות מקיפה המיועדת להבטיח כי עסקאות מבוצעות בהתאם להרשאות ההנהלה, הנכסים מוגנים, והרישומים החשבונאיים מהימנים. בנוסף, ההנהלה בפקוח הדירקטוריון נוקטת צעדים כדי להבטיח שערוצי המידע והתקשורת אפקטיביים ומנסרים (monitor) ביצוע, לרבות ביצוע נהלי בקרה פנימית.

הנהלת החברה בפקוח הדירקטוריון העריכה את אפקטיביות הבקרה הפנימית של קופת הגמל על דיווח כספי ליום 31 בדצמבר 2018, 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 2018, הבקרה הפנימית של קופת הגמל על דיווח כספי הינה אפקטיבית.

  
לינדה אשכנזי, עו"ד, רו"ח, נשיא הדירקטוריון

  
אפי רוזנר, עו"ס בכיר מומחה, מנכ"ל

  
דורון ארגוב, רו"ח, מנהל כספים

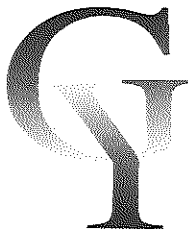
19.3.2019  
תאריך

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

**דוחות כספיים**

**ליום 31 בדצמבר 2018**

**[מבוקרים]**



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

ביקרנו את הדוחות על המצב הכספי 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, 2018 ו-2017, את דוחות ההכנסות וההוצאות והדוחות על השינויים בזכויות העמיתים לכל אחת מהשנים שהסתיימו בימים 31 בדצמבר 2018, 2017 ו-2016. דוחות כספיים אלה הינם באחריות הדירקטוריון וההנהלה של הקרן. אחריותנו היא לחוות דעה על דוחות כספיים אלה בהתבסס על ביקורתנו.

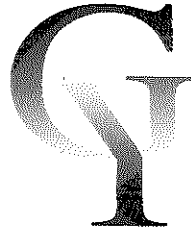
ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל, לרבות תקנים שנקבעו בתקנות רואי חשבון (דרך פעולתו של רואה חשבון), התש"ג - 1973. על פי תקנים אלה נדרש מאיתנו לתכנן את הביקורת ולבצע במטרה להשיג מידה סבירה של ביטחון שאין בדוחות הכספיים הצגה מוטעית מהותית. ביקורת כוללת בדיקה מדגמית של ראיות התומכות בסכומים 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 2018 ו-2017, את תוצאות פעולותיה והשינויים בזכויות העמיתים שלה לכל אחת מהשנים שהסתיימו בימים 31 בדצמבר 2018, 2017 ו-2016 בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים בישראל (Israeli GAAP), בהתאם להוראות הממונה על אגף שוק ההון, ביטוח וחיסכון במשרד האוצר ובהתאם לתקנות מס הכנסה (כללים לאישור ניהול 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, 2018, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי COSO והדוח שלנו מיום 19 במרץ 2019 כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אפקטיביות הבקרה הפנימית על דיווח כספי של החברה.

ירדני, גלפנד, אברמן ושות'  
רואי חשבון

19 במרץ 2019



## דוח דואה ההשבון המבקר לעמיתים של ק.ל.ע. קרן השתלמות לעובדים

### סוציאליים

#### **בהתאם להוראות הממונה על שוק ההון, ביטוח והסכון**

#### **בדבר בקדה פנימית על דיווח כספי**

ביקרנו את הבקרה הפנימית על דיווח כספי של ק.ל.ע. קרן השתלמות לעובדים סוציאליים (להלן - הקרן) ליום 31 בדצמבר 2018, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי ה- Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission (להלן - COSO). הדירקטוריון 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 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 שחשבונו 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



ק.ל.ע. קרן השתלמות לעובדים סוציאליים

דוח על המצב חכספי

מצרפי

ליום 31 בדצמבר		באור	
2017	2018		
אלפי ש"ח			
12,712	34,540		רכוש שוטף
878	1,064	3	מזומנים ושווי מזומנים חייבים ויתרות חובה
<u>13,590</u>	<u>35,604</u>		
416,010	355,263	4	השקעות פיננסיות
9,197	11,983	5	נכסי חוב סחירים
99,534	121,925	6	נכסי חוב שאינם סחירים
203,547	178,887	7	מניות השקעות אחרות
<u>728,288</u>	<u>668,058</u>		סך כל השקעות פיננסיות
<u>741,878</u>	<u>703,662</u>		סך כל הנכסים
1,224	635	8	זכאים ויתרות זכות
740,654	703,027		זכויות העמיתים
<u>741,878</u>	<u>703,662</u>		סך כל ההתחייבויות וזכויות העמיתים

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

דורון ארגוב, רו"ח  
מנהל כספים

איוונוק  
אפי רוזנר, עו"ס בכיר  
מומחה  
מנכ"ל וחבר  
דירקטוריון

לינדה אשכנזי, עו"ס  
רו"ח  
יו"ר הדירקטוריון

19 במרץ 2019  
תאריך אישור  
הדוחות הכספיים



ק.ל.ע. קרן השתלמות לעובדים סוציאליים

דוח על המצב הכספי

מסלול "סלע כללי"

ליום 31 בדצמבר		באור	
2017	2018		
אלפי ש"ח			
12,157	34,199		רבוש שוטף
873	1,056	3	מזומנים ושווי מזומנים
13,030	35,255		חייבים ויתרות חובה
410,592	350,807	4	השקעות פיננסיות
9,197	11,965	5	נכסי חוב סחירים
99,534	121,918	6	נכסי חוב שאינם סחירים
202,357	177,718	7	מניות
			השקעות אחרות
721,680	662,408		סך כל השקעות פיננסיות
734,710	697,663		סך כל הנכסים
1,220	632	8	זכאים ויתרות זכות
733,490	697,031		זכויות העמיתים
734,710	697,663		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 "סלע אג"ה עד 25% מניות"

ליום 31 בדצמבר		באור	
2017	2018		
אלפי ש"ח			
555	341		רכוש שוטף
5	8	3	מזומנים ושווי מזומנים
560	349		חייבים ויתרות חובה
5,418	4,456	4	השקעות פיננסיות
-	18	5	נכסי חוב סחירים
-	7	6	נכסי חוב שאינם סחירים
1,190	1,169	7	מניות
			השקעות אחרות
6,608	5,650		סך כל השקעות פיננסיות
7,168	5,999		סך כל הנכסים
4	3	8	זכאים ויתדות זכות
7,164	5,996		זכויות העמיתים
7,168	5,999		סך כל ההתחייבויות וזכויות 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	
2016	2017	2018		
אלפי ש"ח				
				<b>הכנסות (הפסדים)</b>
(748)	(1,272)	(92)		ממזומנים ושווי מזומנים
				<b>מהשקעות:</b>
7,142	14,666	(550)		מנכסי חוב סחירים
239	341	35		מנכסי חוב שאינם סחירים
900	6,878	(3,447)		ממניות
15,520	21,396	(9,343)		מהשקעות אחרות
23,801	43,281	(13,305)		<b>סך כל ההכנסות (הפסדים) מהשקעות</b>
42	68	25		הכנסות אחרות
23,095	42,077	(13,372)		<b>סך כל ההכנסות (הפסדים)</b>
				<b>הוצאות</b>
2,185	2,331	2,265	9	דמי ניהול
771	833	1,086	10	הוצאות ישירות
430	397	342	13	מיסים
3,386	3,561	3,693		<b>סך כל ההוצאות</b>
19,709	38,516	(17,065)		<b>עודף הכנסות(הפסדים) על הוצאות לתקופה</b>

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

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

### דוח הכנסות והוצאות

#### מסלול "סלע כללי"

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			באחד	
2016	2017	2018		
אלפי ש"ח				
(748)	(1,275)	(93)		הכנסות (הפסדים)
				ממזומנים ושווי מזומנים
				מהשקעות:
7,098	14,533	(536)		מנכסי חוב סחירים
239	341	35		מנכסי חוב שאינם סחירים
900	6,878	(3,446)		ממניות
15,499	21,298	(9,284)		מהשקעות אחרות
<u>23,736</u>	<u>43,050</u>	<u>(13,231)</u>		<b>סך כל ההכנסות (הפסדים) מהשקעות</b>
42	68	25		הכנסות אחרות
<u>23,030</u>	<u>41,843</u>	<u>(13,299)</u>		<b>סך כל ההכנסות (הפסדים)</b>
				הוצאות
2,164	2,309	2,245	9	דמי ניהול
766	827	1,078	10	הוצאות ישירות
429	394	339	13	מיסים
<u>3,359</u>	<u>3,530</u>	<u>3,662</u>		<b>סך כל ההוצאות</b>
<u>19,671</u>	<u>38,313</u>	<u>(16,961)</u>		<b>עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה</b>

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

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

### דוח הכנסות והוצאות

#### מסלול "סלע אג"ה עד 25% מניות"

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			באור	
2016	2017	2018		
אלפי ש"ה				
-	3	1		הכנסות (הפסדים)
				ממזומנים ושווי מזומנים
44	133	(14)		מהשקעות:
-	-	(1)		מנכסי חוב סחירים
21	98	(59)		ממניות
65	231	(74)		מהשקעות אחרות
65	234	(73)		סך כל ההכנסות (הפסדים) מהשקעות
				סך כל ההכנסות (הפסדים)
				הוצאות
21	22	20	9	דמי ניהול
5	6	8	10	הוצאות ישירות
1	3	3	13	מיסים
27	31	31		סך כל ההוצאות
38	203	(104)		עודף הכנסות (הפסדים) 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 כיום 31 בדצמבר			
2016	2017	2018	
אלפי ש"ח			
681,474	709,659	740,654	זכויות העמיתים ליום 1 בינואר של השנה
87,087	90,182	88,273	תקבולים מדמי גמולים
(45,313)	(49,664)	(52,832)	תשלומים לעמיתים
110	156	218	העבדות צבירה לקרן
951	383	133	העברות מקרנות השתלמות
1,061	539	351	העברות בין מסלולים
(33,408)	(48,195)	(56,221)	העבדות צבירה מהקרן
(951)	(383)	(133)	העברות לקרנות השתלמות
(34,359)	(48,578)	(56,354)	העברות בין מסלולים
(33,298)	(48,039)	(56,003)	העברות צבירה, נטו
19,709	38,516	(17,065)	עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה
709,659	740,654	703,027	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 "סלע כללי"

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2016	2017	2018	
אלפי ש"ח			
674,777	702,777	733,490	זכויות העמיתים ליום 1 בינואר של השנה
86,264	89,202	87,249	תקבולים מדמי גמולים
(44,784)	(49,415)	(52,603)	תשלומים לעמיתים
110	155	218	העברות צבירה לקרן
251	65	30	העברות מקרנות השתלמות
361	220	248	העברות בין מסלולים
(32,812)	(47,289)	(54,289)	העברות צבירה מהקרן
(700)	(318)	(103)	העברות לקרנות השתלמות
(33,512)	(47,607)	(54,392)	העברות בין מסלולים
(33,151)	(47,387)	(54,144)	העברות צבירה, נטו
19,671	38,313	(16,961)	עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה
702,777	733,490	697,031	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 "סלע אג"ח עד 25% מניות"

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2016	2017	2018	
אלפי ש"ח			
6,697	6,882	7,164	זכויות העמיתים ליום 1 בינואר של השנה
823	980	1,024	תקבולים מדמי גמולים
(529)	(249)	(229)	תשלומים לעמיתים
-	1	-	העברות צבירה לקרן
700	318	103	העברות מקרנות השתלמות
700	319	103	העברות בין מסלולים
(596)	(906)	(1,932)	העברות צבירה מהקרן
(251)	(65)	(30)	העברות לקרנות השתלמות
(847)	(971)	(1,962)	העברות בין מסלולים
(147)	(652)	(1,859)	העברות צבירה, נטו
38	203	(104)	עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה
6,882	7,164	5,996	זכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר של השנה

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.



## ק.ל.ע קרו 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 בלבד.

ב. החברה הינה חברה ממשלתית פרטית בעירבון מוגבל.

ג. הקרן אושרה כקרן השתלמות לשכירים על ידי רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון.

ד. תוקף אישור קופת גמל הינו עד ליום 31/12/2019.

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

### באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית

#### א. עיקרי המדיניות החשבונאית

1. הדוחות הכספיים של הקרן נערכו בהתאם להוראות משרד האוצר - אגף שוק ההון הביטוח וחיסכון, בדבר עריכת דו"ח כספי שנתי של קופת גמל שפורסמו בחוזר גמל 2018-9-10, ועל פי עקרונות חשבונאיים מקובלים.

2. הדיווח הכספי בדוחות אלו הוא באלפי שקלים 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 הדוח על המצב הכספי 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 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, לגופיים מוסדיים, לצורך שערך נכסי חוב לא סחירים (להלן - המודל החדש). מאותו מועד הפסיקה חברת "שערי ריבית" לספק ציטוטים אלו לגופיים 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- רשות שוק ההון, ביטוח וחסכון, 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, 2018 ו- 2017 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 שנוזלותן גבוהה הכוללות, בין היתר, פקדונות בתאגידים בנקאיים לזמן קצר שתקופת הפרעון בעת הפקדתם אינה עולה על שלושה חודשים ואשר אינם מוגבלים בשעבוד.

**ג. ניירות ערך סחירים:**

- לפי השער שפורסם בבורסה ליום העסקים האחרון למועד הדיווח.

ניירות ערך סחירים בארץ

- 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.

ניירות ערך סחירים בחו"ל

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

קרנות להשקעות משותפות נאמנות

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (תמשך)

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

ד. ניידות עוד בלתי סחידים:

אגרות חוב קונצרניות - בהתאם למודל השערוך 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.

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 השערוך 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.

ס.ל.ע קרן השתלמות לעובדים סוציאליים

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשד)

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

ה. מדדים:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2016	2017	2018	
			<b>אחוזים</b>
(0.20)	0.40	0.80	מדד המחירים לצרכן
(1.46)	(9.83)	8.10	שער החליפין של דולר ארצות הברית

באור 3 - חייבים ויתרות חובה

מצרפי

ליום 31 בדצמבר		
2017	2018	
		<b>אלפי ש"ח</b>
642	729	ריבית ודיבידנד לקבל
181	302	החברה המנהלת
29	19	צדדים קשורים
26	14	החזר דמי ניהול תעודות סל
878	1,064	סך הבל חייבים ויתדות חובה

ק.ל.ע קרו השתלמות לעובדים סוציאליים

באור 3 - חייבים ויתרות הובה (המשד)

פירוט לפי מסלולי השקעה

ליום 31 בדצמבר			
2017		2018	
אלפי ש"ח			
מסלול "קלע" אג"ח עד 25% מניות"	מסלול "קלע" פללי"	מסלול "קלע" אג"ח עד 25% מניות"	מסלול "קלע" כללי"
3	639	5	724
2	179	3	299
-	29	-	19
-	26	-	14
5	873	8	1,056

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

באור 4 - נכסי חוב סחירים

מצרפי

ליום 31 בדצמבר	
2017	2018
אלפי ש"ח	
155,757	138,896
260,253	216,367
416,010	355,263

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

פירוט לפי מסלולי השקעה

ליום 31 בדצמבר			
2017		2018	
אלפי ש"ח			
מסלול "קלע" אג"ח עד 25% מניות"	מסלול "קלע" כללי"	מסלול "קלע" אג"ח עד 25% מניות"	מסלול "קלע" כללי"
3,369	152,388	2,857	136,039
2,049	258,204	1,599	214,768
5,418	410,592	4,456	350,807

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

ק.ל.ע קרן חשתלמות לעובדים סוציאליים

באור 5 - נכסי חוב שאינם סחירים

מצרפי

ליום 31 בדצמבר	
2017	2018
אלפי ש"ח	
8,431	9,702
765	-
1	1
-	2,280
<u>9,197</u>	<u>11,983</u>

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

ליום 31 בדצמבר			
2017		2018	
אלפי ש"ח			
מסלול "קלע" אג"ח עד 25% מניות"	מסלול "קלע" כללי"	מסלול "קלע" אג"ח עד 25% מניות"	מסלול "קלע" כללי"
-	8,431	18	9,684
-	765	-	-
-	1	-	1
-	-	-	2,280
-	<u>9,197</u>	<u>18</u>	<u>11,965</u>

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

באור 6 - מניות

מצרפי

ליום 31 בדצמבר	
2017	2018
אלפי ש"ח	
99,534	121,925
<u>99,534</u>	<u>121,925</u>

מניות סחירות  
סך הכל מניות

ק.ל.ע קרו השתלמות לעובדים סוציאליים

באור 6 - מניות (המשד)

ליום 31 בדצמבר			
2017		2018	
אלפי ש"ח			
מסלול "קלע" אג"ח עד 25% מניות"	מסלול "קלע" כללי"	מסלול "קלע" אג"ח עד 25% מניות"	מסלול "קלע" כללי"
-	99,534	7	121,918
-	99,534	7	121,918

מניות סחירות

סך הכל מניות

באור 7 - השקעות אחרות

מצדפי

א. הרכב:

ליום 31 בדצמבר	
2017	2018
אלפי ש"ח	
154,887	112,928
27,726	32,002
140	3,660
<u>182,753</u>	<u>148,590</u>
20,365	30,297
429	-
<u>20,794</u>	<u>30,297</u>
<u>203,547</u>	<u>178,887</u>

השקעות אחדות סחירות

תעודות סל

קרנות נאמנות

מוצרים מובנים

השקעות אחדות שאינן סחירות

קרנות השקעה וקרנות חון סיכון

מכשירים נגזרים

סך הכל השקעות אחדות

ב. מכשירים נגזרים:

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

ליום 31 בדצמבר	
2017	2018
אלפי ש"ח	
(54,407)	(84,586)

מטבע זר

ק.ל.ע קרו השתלמות לעובדים סוציאליים

באד 7 - השקעות אחרות (המשד)

פירוט לפי מסלולי השקעה

א. הרכב:

ליום 31 בדצמבר			
2017		2018	
אלפי ש"ח			
מסלול "קלע" אג"ח עד 25% מניות"	מסלול "קלע" כללי"	מסלול "קלע" אג"ח עד 25% מניות"	מסלול "קלע" כללי"
1,184	153,703	946	111,982
-	27,726	223	31,779
-	140	-	3,660
<u>1,184</u>	<u>181,569</u>	<u>1,169</u>	<u>147,421</u>
-	20,365	-	30,297
6	423	-	-
<u>6</u>	<u>20,788</u>	<u>-</u>	<u>30,297</u>
<u>1,190</u>	<u>202,357</u>	<u>1,169</u>	<u>177,718</u>

השקעות אחרות סחירות

תעודות סל

קרנות נאמנות

מוצרים מובנים

השקעות אחרות שאינן סחירות

קרנות השקעה וקרנות הון סיכון

מכשירים נגזרים

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 2017		ליום 31 בדצמבר 2018	
מסלול "קלע אג"ח עד 25% מניות"	מסלול "קלע כללי"	מסלול "קלע אג"ח עד 25% מניות"	מסלול "קלע כללי"
אלפי ש"ח			
(596)	(53,811)	(378)	(84,208)

מטבע זר



ק.ל.ע קרו השתלמות לעובדים סוציאליים

באור 8 - זכאים ויתרות זכות

מצרפי

ליום 31 בדצמבר	
2017	2018
אלפי ש"ח	
8	5
1,216	630
<u>1,224</u>	<u>635</u>

מוסדות

התחייבות בגין נגזרים  
סך הכל זכאים ויתרות זכות

פירוט לפי מסלולי השקעה

ליום 31 בדצמבר			
2017		2018	
אלפי ש"ח			
מסלול "קלע"	מסלול "קלע"	מסלול "קלע"	מסלול "קלע"
אג"ח עד 25%	מסלול "קלע" כללי"	אג"ח עד 25%	מסלול "קלע" כללי"
מניות"	מניות"	מניות"	מניות"
-	8	-	5
4	1,212	3	627
4	1,220	3	632

מוסדות

התחייבות בגין נגזרים  
סך הכל זכאים ויתרות זכות

באור 9 - דמי ניהול

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2016	2017	2018
אלפי ש"ח		
2,185	2,331	2,265

סך הכל הוצאות דמי ניהול

ב. שיעור דמי ניהול מעמיתים:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2016	2017	2018
%		
2.0	2.0	2.0
0.32	0.32	0.31

דמי ניהול מסד הנכסים:

שיעור דמי ניהול שנתיים מירביים מהצבירה שהחברה המנהלת רשאית לגבות על פי הוראות הדין  
שיעור דמי ניהול ממוצע ואחיד בהתאם להוצאות בפועל

ק.ל.ע קרו השתלמות לעובדים סוציאליים

באור 10 - הוצאות ישירות

מצרפי

לשנה שהסתיימה ביום  
31 בדצמבר

2016	2017	2018
אלפי ש"ח		
76	94	100
107	125	137
170	225	423
418	389	426
<u>771</u>	<u>833</u>	<u>1,086</u>

שיעור מתוך יתרת  
נכסים ממוצעת

%		
0.01	0.01	0.01
0.02	0.02	0.02
0.02	0.03	0.06
0.06	0.05	0.06

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 הבל הוצאות ישירות

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

באור 10 - הוצאות ישירות (המשך)

מסלול "קלע כללי"

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2016	2017	2018
אלפי ש"ח		
75	94	99
103	121	132
170	225	423
418	387	424
<u>766</u>	<u>827</u>	<u>1,078</u>

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 יתרת נכסים ממוצעת		
%		
0.01	0.01	0.01
0.02	0.02	0.02
0.03	0.03	0.06
0.06	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

מסלול "קלע אג"ח עד 25% מניות"

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2016	2017	2018
אלפי ש"ח		
1	-	1
4	4	5
-	2	2
<u>5</u>	<u>6</u>	<u>8</u>

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

שיעור מתוך יתרת נכסים ממוצעת		
%		
0.01	-	0.02
0.06	0.06	0.07
-	0.03	0.03

עמלות קנייה ומכירה של ניירות ערך  
עמלות דמי שמירה של ניירות ערך  
עמלות ניהול חיצוני:  
בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל

ק.ל.ע קדו השתלמות לעובדים סוציאליים

באוד 11 - תשואות מסלול השקעה

תשואה ממוצעת נומינלית בוטול - 5 שנים	2014	2015	2016	2017	2018	
באהוים						
	2.71	5.79	1.02	3.24	5.79	(2.09)
	1.13	3.71	(0.28)	0.87	2.98	(1.54)

מסלול "קלע כללי"

מסלול "קלע אג"ח עד 25% מניות"

באוד 12 - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

**א. יתרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים**

ההרכב ליום 31 בדצמבר:

2017	2018
אלפי ש"ח	
181	302
29	19
46,551	30,282

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 444 אלפי ש"ח (שנה קודמת 394 אלפי ש"ח).

**ב. עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים**

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2016	2017	2018
אלפי ש"ח		
2,185	2,331	2,265
1	12	13

דמי ניהול לחברה המנהלת

עמלות קניה ומכירה של נייע

ק.ל.ע קרן השתלמות לעובדים סוציאליים

**באד 13 - מיסים**

א. הקרן אושרה כקופת גמל לצורכי מס הכנסה בתוקף עד ליום 31 בדצמבר 2019. הכנסות הקרן פטורות ממס בישראל, 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 ערך בחו"ל.

ג. הרכב תשלומי המיסים:

**מצד פי**

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2016	2017	2018
אלפי ש"ח		
430	397	342

מהשקעות בניירות ערך זרים

**פירוט לפי מסלולים**

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר					
2016		2017		2018	
אלפי ש"ח					
מסלול "קלע"	מסלול "קלע"	מסלול "קלע"	מסלול "קלע"	מסלול "קלע"	מסלול "קלע"
אג"ח עד 25%	מסלול "קלע" כללי"	אג"ח עד 25%	מסלול "קלע" כללי"	אג"ח עד 25%	מסלול "קלע" כללי"
מניות"		מניות"		מניות"	
1	429	3	394	3	339

מהשקעות בניירות ערך זרים

**באד 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. ע"פ הבנק המתפעל האומדן לסכום החוב הכולל של המעסיקים בתאריך הדוח על המצב הכספי, שהפסיקו להעביר כספים בגין כלל עובדיהם הוא 1,682 אלפי ש"ח. האומדן האמור כולל סך של כ- 197 אלפי ש"ח בגין ריבית פיגורים.

בסוף שנת 2017 עמד חוב המעסיקים על כ- 1,969 אלפי ש"ח ומתוכו כ- 202 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.

ג. נכון ליום 31 בדצמבר 2018, אין הליכים משפטיים המתנהלים כנגד הקרן.

ד. הקרן התחייבה להשקיע עוד כ- 6,752 אלפי ש"ח בקרנות השקעה (שנה קודמת - 3,502 אלפי ש"ח).