

**קרן השתלמות למורים בביה"ס העל יסודיים במכללות ובסמינרים
- המסלול המקוצר**

**דו"ח לשנה שהסתיימה ביום
31 באוגוסט 2016**

**קרן השתלמות למורים בביה"ס העל יסודיים במכללות ובסמינרים -
המסלול המקוצר**

דו"ח לשנה"ל תשע"ו - 01/09/15 עד 31/08/16

ה ת ו כ ן

סקירת ההנהלה לשנה שהסתיימה ביום 31 באוגוסט 2016

הצהרות אישיות

דו"ח הדירקטוריון וההנהלה בדבר הבקרה הפנימית על דיווח כספי

דו"ח ההנהלה על אחריותה לדו"ח השנתי

דוחות כספיים לשנה שהסתיימה ביום 31.08.2016

קרן השתלמות למורים בביה"ס העל יסודיים במכללות ובסמינרים - המסלול המקוצר

סקירת הנהלה לשנת תשע"ה (01/09/15 - 31/08/16)

תוכן

עמוד	
2-3	1. מאפיינים כלליים של קרן ההשתלמות
3	2. ניתוח זכויות עמיתי קרן ההשתלמות
4-7	3. ניתוח מדיניות השקעה
8-14	4. ניהול סיכונים

קֶרֶן הַשְׁתַּלְמוֹת לְמוֹרִים בְּבִיה"ס הַעַל יִסּוּדִיִּים בַּמַּכְלָלוֹת וּבִסְמִינָרִים - הַמַּסְלּוֹל הַמְּקוּצָר

סְקִירַת הַנִּהְלָה

1. מַאֲפִינִים כְּלָלִים שֶׁל קוֹפֶת הַגָּמֶל

1.1. תיאור כללי של הקופה ושל החברה המנהלת אותה - קרן השתלמות למורים בבית"ס העל יסודיים במכללות ובסמינרים – המסלול המקוצר (מישור) (להלן: "הקרן" או "הקופה"), הינה קרן השתלמות ענפית לשכירים אשר החברות בה מוגבלת ופתוחה אך ורק לעובדי הוראה בחינוך העל יסודי במכללות ובסמינרים. עד ליום 31.12.10 פעלה הקרן כקופה תאגידית והחל מיום 01.01.2011 בעקבות ביצוע שינוי מבני (כפי שיוסבר להלן), הקרן מנוהלת בנאמנות ע"י החברה המנהלת – "עגור חברה לניהול קופות גמל וקרנות השתלמות בע"מ" (להלן: "החברה" או "החברה המנהלת"). בעלי זכויות ההצבעה באסיפה הכללית של החברה, לפי המפורט בתקנון החברה, הינם: 50% - ארגון המורים העל יסודיים, 30% - מדינת ישראל, 10% - מרכז השלטון המקומי, 10% - גוף או ארגון ציבורי המייצג מוסדות חינוך (רשת אורט).

1.2. מועד הקמת קרן ההשתלמות – 19/02/1963.

1.3. סוג ומספר אישור מס הכנסה שיש לקופה – הקופה הינה קרן השתלמות ענפית לשכירים אשר החברות בה מוגבלת ופתוחה אך ורק לעובדי הוראה בחינוך העל יסודי, במכללות ובסמינרים.

בקרן זו שלושה מסלולי השקעה:

- א. קרן השתלמות למורים בבית"ס הע"ס במכללות וסמינרים (מקוצר) - מסלול כללי - אישור מס הכנסה 282, תוקף האישור 31.12.16.
- ב. קרן השתלמות למורים בבית"ס הע"ס במכללות וסמינרים (מקוצר) – מסלול אג"ח – אישור מס הכנסה 8382, תוקף האישור 31.12.16.
- ג. קרן השתלמות למורים בבית"ס הע"ס במכללות וסמינרים (מקוצר) הלכתי הלכה יהודית – מסלול כשר – אישור מס הכנסה 8395, תוקף האישור 31.12.16.

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

1.5. שיעורי ההפרשות המרביים שרשאית הקופה לקבל ומטרתן - שיעורי ההפרשות האחידים שהקופה רשאית לקבל הינם 2.5% חלק העובד ו 7.5% חלק המעביד, ומטרתן השתלמות.

1.6. לא היו שינויים בתקופת הדוח בתקנון הקרן.

קרון השתלמות למורים בביה"ס העל יסודיים במכללות ובסמינרים - המסלול המקוצר
סקירת הנהלה

2. ניתוח זכויות עמיתי קופת הגמל

2.1. יחס נזילות –

שיעור סכומים נזילים אחוזים	
31.08.2016	מסלול
72.33%	מסלול כללי
65.11%	מסלול הלכתי
80.61%	מסלול אג"ח

שיעור זה משקף את שיעור הסכומים שהעמיתים בקרון ההשתלמות רשאים למשוך ממנה מתוך כלל נכסי הקרן.

2.2. משך חיים ממוצע של החיסכון –

משך חיים ממוצע של החיסכון שנים	
31.08.2016	מסלול
1.87	מסלול כללי
2.20	מסלול הלכתי
2.40	מסלול אג"ח

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

2.3. שינוי במספר העמיתים

מספר חשבונות העמיתים				סוג העמיתים/מסלול
לסוף השנה	פרשו השנה	הצטרפו השנה	לתחילת השנה	
7,988	281	612	7,657	מסלול כללי שכירים
73	1	43	31	מסלול הלכתי שכירים
5		4	1	מסלול אג"ח שכירים
8,066	282	659	7,689	סה"כ שכירים
8,066	282	659	7,689	סה"כ חשבונות עמיתים
			740	מתוכם חשבונות ביתרה של עד 500 ש"ח ללא תנועה בשנה האחרונה

3. ניתוח מדיניות השקעה

3.1. מדיניות ההשקעות של הקופה:

מדיניות ההשקעה של הקופה מופיעה באתר האינטרנט של החברה המנהלת.

3.2. ניתוח והסבר שינויים מהותיים בסעיפי ההשקעות לעומת שנה קודמת:

ניתן לראות כי בסעיף מניות ישנו גידול מסך של 34 מיליון ש"ח בסוף שנה קודמת לסך של כ-57 מיליון ש"ח השנה, גידול של 23 מיליון ש"ח (כ-68%).
 בסעיף נבסי חוב שאינם סחירים ישנה ירידה מסך של 12 מיליון ש"ח בסוף שנה קודמת לסך של כ-10 מיליון ש"ח השנה, ירידה של 2 מיליון ש"ח (כ-17%).
 בסעיף השקעות אחרות ישנה ירידה מסך של 98 מיליון ש"ח בסוף שנה קודמת לסך של כ-82 מיליון ש"ח השנה, ירידה של 16 מיליון ש"ח (כ-16%). עיקר הירידה בסעיף זה הינה באפיק תעודות סל.

ניהול סיכונים

מידע על מדיניות ניהול הסיכונים ראה פרק "גורמי סיכון" בדוח עסקי תאגיד של החברה המנהלת.

3.3. סיכונים נזילות

סיכון הנזילות נחלק לשני סיכונים עיקריים:

- א. סיכון נזילות ברמת הקופה - הסיכון זה נובע מאי ודאות הקרבן באשר לסכומי משיכות הכספים על ידי העמיתים. סיכון זה גורם לאי ודאות לגבי היקף החזקת הנכסים הנזילים על מנת שלא להגיע למצב שבו לא יהיה ניתן לבצע תשלומים לעמיתים מושכים או אלו המבקשים להעביר כספים לקופות אחרות. סיכון זה קשור בהיקף חסכון העמיתים הזכאים למשיכה אל מול אורך החיים הממוצע של נכסי הקופה ונזילותם.
- ב. סיכון נזילות ברמת מקרו כלכלית – סיכון זה נובע מהאפשרות של שינוי טעמי העמיתים בכלל הקופות, מצב אשר יכול לגרום למימוש סכומי כספים גדולים בפרק זמן קצר. דרישה כזו עלולה לסכן את יציבות שוק ההון. לצורך ניהול סיכון הנזילות מחזיקות קרנות ההשתלמות בנכסים נזילים, כגון מזומנים, שווי מזומנים וניירות ערך סחירים.

**היחס בין הנכסים הסחירים
 והנזילים לבין סך הסכומים
 שהעמיתים בקופת הגמל
 רשאים למשוך**

שנים	
31.08.2016	מסלול
1.32	מסלול כללי
1.80	מסלול הלכתי
1.23	מסלול אג"ח

קרון השתלמות למורים בבית"ס העל יסודיים במכללות ובסמינרים - המסלול המקוצר
סקירת הנהלה

מח"מ נכסים	
שנים	
מסלול	31.08.2016
מסלול כללי	0.08
מסלול הלכתי	-
מסלול אג"ח	-

נתון זה משקף את הזמן הממוצע המשוקלל של זרם המזומנים מהוון (קרון וריבית).

ליום 31 באוגוסט 2016				
נזילות (בשנים)	מסלול כללי	מסלול הלכתי	מסלול אג"ח	נכסים, נטו (באלפי ש"ח)
נכסים נזילים וסחירים	382,598	2,000	585	385,183
מח"מ עד שנה	2,933	-	-	2,933
מח"מ מעל שנה	7,669	-	-	7,669
אחרים	8,148	(292)	3	7,859
סה"כ	401,348	1,708	588	403,644

3.4. סיכוני שוק

סיכון שוק הוא הסיכון להפסד בתיק הנכסים של הקופה, הנובע משינויים בשווקים הפיננסיים המשפיעים על ערך נכסי הקופה. השפעות אלו יכולים לנבוע משינויים שיעורי הריבית, שערי חליפין, אינפלציה, מחירי ניירות ערך, שינויים בתנודתיות של פרמטרים אלה ומדדים כלכליים אחרים.

א. סיכון מדד וסיכון מטבע

החשיפה לסיכון הבסיס (סיכוני מדד ומטבע) מתבטאת בהפסד שעלול להתרחש כתוצאה משינויים בשערי החליפין, במדד המחירים לצרכן, במדדי המניות, כולל השפעת העסקאות העתידיות. החשיפה לסיכון בסיס נמדדת בכל אחד ממגזרי ההצמדה השונים ממטבע הבסיס: צמוד מדד, צמוד מט"ח מניות וסחורות. החשיפה לסיכוני בסיס תימדד ותנוהל כאחוז מסך הנכסים.

ליום 31 באוגוסט 2016			
בהצמדה			
למדד			
במטבע חוץ			
המחירים			
או בהצמדה			
לא צמוד	לצרכן	אליו	סך הכל
אלפי ש"ח			

מסלול כללי				
סך נכסי המסלול, נטו	168,874	103,368	129,106	401,348
מסלול הלכתי				
סך נכסי המסלול, נטו	1,001	475	232	1,708
מסלול אג"ח				
סך נכסי המסלול, נטו	410	178	-	588

קרבן השתלמות למורים בבית"ס העל יסודיים במכללות ובסמינרים - המסלול המקוצר סקירת הנהלה

ב. סיכון ריבית

סיכון הריבית הוא הסיכון לפגיעה בשווי נכסי הקופה כתוצאה משינוי של שיעורי הריבית בשווקים. הסיכון נובע מהחשיפה לשינויים עתידיים בשיעורי הריבית והשפעתם האפשרית על הערך הנוכחי של הנכסים. ניהול חשיפת הריבית מבוצע בכל אחד מהמטבעות (שקל, מדד, מט"ח). יש לציין כי נתוני שווי הנכסים וניתוחי הרגישות יבוססו על תחשיבי שווי הוגן המשמשים לניהול חשיפות הריבית. חישובי היוון אלו כוללים מרווחי אשראי ומהוונים לפי עקומי השוק ובתוספת פרמיית סיכון מתאימה.

להלן ניתוח רגישות ביחס להשפעת השינוי בשיעור הריבית על התשואה של קופת הגמל ליום 31 באוגוסט 2016:

ניתוח רגישות לשינוי בשיעור הריבית		
ליום 31 באוגוסט 2016		
-1%	1%	
אחוזים		
2.49%	(2.22%)	תשואת תיק ההשקעות מסלול כללי
3.16%	(2.75%)	תשואת תיק ההשקעות מסלול הלכתי
1.10%	(0.95%)	תשואת תיק ההשקעות מסלול אג"ח

ג. פירוט החשיפה לענפי משק עבור השקעות במכשירים הוניים¹ :
מסלול כללי:

ליום 31 באוגוסט 2016						
%	מסה"כ	סה"כ	בחו"ל	לא סחיר	נסחרות	ענף משק
					במדד	
מניות היתר						
אלפי ש"ח						
6.03%	3,426	580	-	-	2,846	בנקים
2.79%	1,585	789	-	-	796	ביטוח
6.63%	3,768	3,768	-	-	-	ביומד
6.47%	3,677	2,373	-	446	858	טכנולוגיה
32.40%	18,403	13,419	-	719	4,265	מסחר ושרותים
15.10%	8,575	194	-	1,631	6,750	נדל"ן ובינוי
14.52%	8,247	2,495	-	87	5,665	תעשייה
9.88%	5,611	1,568	-	100	3,943	השקעות ואחזקות
6.18%	3,510	617	-	-	2,893	נפט וגז
100%	56,802	25,803	-	2,983	28,016	סך הכל

במסלול הלכתי ובמסלול אג"ח אין השקעה במניות.

¹ מניות בלבד

קרבן השתלמות למורים בביה"ס העל יסודיים במכללות ובסמינרים - המסלול המקוצר
סקירת הנהלה

3.5. סיכוני אשראי

סיכון אשראי בגין השקעה, אשר יש בה חשיפה של החברה, במישרין או בעקיפין, לעמידתו של בעל חוב בהתחייבויותיו, לרבות העמדת הלוואה, רכישת הלוואה, השקעה באגרת חוב, השאלת נייר ערך, מימון פרויקטים, עסקה בנגזרים ועסקה עתידית. הועדה דנה בסיכונים למידת פיזור ההשקעות בין מנפיקים ולוויס, ענפים ומגזרים ואזורים גיאוגרפיים. לצורך כך נקבעו בוועדות מגבלות לחשיפה. אופן הערכת הסיכון מתבצע ע"י בקרת מגבלות מדיניות העמדת אשראי זה.

א. חלוקת נכסי חוב על פי מיקומם

ליום 31 באוגוסט 2016			
סה"כ	שאינם	סחירים	
	סחירים אלפי ש"ח		
205,378	9,731	195,647	מסלול כללי
35,191	-	35,191	בארץ
240,569	9,731	230,838	בחו"ל
			סך הכל נכסי חוב
1,393	-	1,393	מסלול הלכתי
114	-	114	בארץ
1,507	-	1,507	בחו"ל
			סך הכל נכסי חוב
487	-	487	מסלול אג"ח
-	-	-	בארץ
487	-	487	בחו"ל
			סך הכל נכסי חוב

קרן השתלמות למורים בביה"ס העל יסודיים במכללות ובסמינרים - המסלול המקוצר
סקירת הנהלה

ב. פירוט נכסי חוב בחלוקה לדירוגים

(1) נכסים חוב בארץ

ליום 31 באוגוסט 2016		
דירוג מקומי (*)		
אלפי ש"ח		
מסלול כללי	מסלול הלכתי	מסלול אג"ח
108,777	1,393	458
55,839	-	29
31,031	-	-
-	-	-
-	-	-
195,647	1,393	487
6,977	-	-
378	-	-
800	-	-
-	-	-
1,286	-	-
290	-	-
9,731	-	-
205,378	1,393	487
-	-	-

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 ופקדונות 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 הכל נכסי חוב בארץ

נכסי חוב בדירוג פנימי

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

קרן השתלמות למורים בביה"ס העל יסודיים במכללות ובסמינרים - המסלול המקוצר

סקירת הנהלה

(2) נכסי חוב בחו"ל

ליום 31 באוגוסט 2016		
דירוג בינלאומי (*)		
אלפי ש"ח		
מסלול כללי	מסלול הלכתי	מסלול אג"ח
1,592	114	-
4,026	-	-
23,828	-	-
4,756	-	-
989	-	-
35,191	114	-

נכסי חוב סחירים בחו"ל

אגרות חוב ממשלתיות
אגרות חוב קונצרניות ונכסי חוב אחרים בדירוג:
A ומעלה
BBB
נמוך מ - BBB
לא מדורג

סך הכל נכסי חוב סחירים בחו"ל

נכסי חוב שאינם סחירים בחו"ל

אגרות חוב קונצרניות ופקדונות בבנקים ובמוסדות
פיננסיים בדירוג:

-	-	-
-	-	-
-	-	-
-	-	-
-	-	-
-	-	-

נכסי חוב אחרים

סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים בחו"ל

35,191	114	-
-	-	-

סך הכל נכסי חוב בחו"ל

נכסים מדורגים בדירוג פנימי

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

שיעורי הריבית ששימשו בקביעת השווי ההוגן

ג.

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

ליום 31 באוגוסט 2016, באחוזים	נכסי חוב שאינם סחירים, לפי דירוג (*):
1.62	AA ומעלה
1.96	A
-	BBB
13.32	נמוך מ - BBB
-	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+.

קרון השתלמות למורים בבית"ס העל יסודיים במכללות ובסמינרים - המסלול המקוצר סקירת הנהלה

ד. פירוט החשיפה לענפי משק עבור השקעות בנכסי חוב סחירים ושאנים סחירים

ליום 31 באוגוסט 2016						
סכום אלפי %		סכום אלפי %		סכום אלפי %		
מסה"כ	ש"ח	מסה"כ	ש"ח	מסה"כ	ש"ח	
מסלול כללי		מסלול הלכתי		מסלול אג"ח		ענף משק
13.5%	32,580	0%	-	6%	28	בנקים
3.7%	8,917	0%	-	0%	-	ביטוח
2.0%	4,898	0%	-	0%	-	טכנולוגיה
15.4%	37,147	0%	-	0%	-	מסחר ושרותים
12.7%	30,508	0%	-	0%	-	נדל"ן ובינוי
3.4%	8,246	0%	-	0%	-	תעשייה
2.7%	6,606	0%	-	0%	-	השקעה ואחזקות
0.5%	1,298	0%	-	0%	-	אחר
45.9%	110,369	100%	1,507	94%	459	אגח ממשלתי
100%	240,569	100%	1,507	100%	487	סך הכל

ה. סיכונים גיאוגרפיים

הסיכון שנכסי הקופה אינם מפוזרים מבחינה גיאוגרפית מגדיל את החשש ממשבר מקומי שישפיע באופן מהותי על שווי הנכסים המנוהלים.
החשיפה הגיאוגרפית בטבלה הבאה כוללת דיווח עבור הנכסים השונים בהתאם למקום הסיכון הסופי, מדינה או אזור גיאוגרפי לפי הרלוונטיות. במקרים בהם לא ניתן לזהות את מקום החשיפה הסופית מדווחת החשיפה בהתאם למקום בו הונפק אליהן הינה מעל 1% מנכסי המסלול.

מסלול כללי

ליום 31 באוגוסט 2016						
אגרות חוב ממשלתיות		אגרות חוב קונצרניות		מניות		
אלפי ש"ח		אלפי ש"ח		אלפי ש"ח		
השקעות אחרות	סה"כ חשיפה מאזנית	תעודות סל	השקעות אחרות	סה"כ חשיפה מאזנית	השקעות אחרות	סה"כ חשיפה מאזנית
108,777	96,590	30,534	15,729	30,427	282,057	ישראל
-	8,586	13,808	33,615	2,499	58,508	ארה"ב
-	-	837	10,230	-	11,067	גרמניה
-	6,217	2,198	-	-	8,415	בריטניה
-	-	2,334	5,389	-	7,723	יפן
-	-	1,294	3,176	-	4,470	הונג קונג
-	3,430	789	-	-	4,219	קנדה
1,592	15,377	5,008	2,912	-	24,889	אחר
110,369	130,200	56,802	71,051	32,926	401,348	

קרבן השתלמות למורים בביה"ס העל יסודיים במכללות ובסמינרים - המסלול המקוצר
סקירת הנהלה

מסלול הלכתי

ליום 31 באוגוסט 2016

אגרות חוב ממשלתיות	השקעות אחרות	סה"כ חשיפה מאזנית	
אלפי ש"ח			
1,393	(157)	1,236	ישראל
114	-	114	ארה"ב
-	358	358	גרמניה
<u>1,507</u>	<u>201</u>	<u>1,708</u>	

מסלול אג"ח

ליום 31 בדצמבר 2016

אגרות חוב ממשלתיות	אגרות חוב קונצרניות	תעודות סל	השקעות אחרות	סה"כ חשיפה מאזנית	
אלפי ש"ח					
459	28	69	32	588	ישראל
<u>459</u>	<u>28</u>	<u>69</u>	<u>32</u>	<u>588</u>	

3.6. בטבלה הבאה מוצגים גורמי הסיכון על פי טיבם ומדורגים על פי מידת ההשפעה שיש להם על הקופות על פי הנהלת החברה:

סוג הסיכון	גורם הסיכון	מידת ההשפעה של גורם הסיכון על הקופה		
		השפעה גדולה	השפעה בינונית	השפעה קטנה
סיכונים מאקרו	תנודתיות שוק (סיכונים בסיסיים: ריבית, מדד, מניות, מט"ח, מח"מ) אשראי, נזילות וריכוזיות	X		
סיכונים ענפיים	סיכונים ריכוזיות ותנודתיות של הענפים		X	
סיכונים של הקופות	אקטואריה			X

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


ד"ר עוזי צוק, מנכ"ל


חאלד דראושה, יו"ר הדירקטוריון

30.11.2016
תאריך

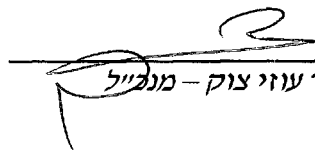
קרן השתלמות למורים בביה"ס העל יסודיים במכללות ובסמינרים - המסלול המקוצר סקירת הנהלה

הצהרה (certification)

אני, ד"ר עוזי צוק, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח השנתי של "קרן השתלמות למורים בבתי הספר העל יסודיים במכללות ובסמינרים - המסלול המקוצר" (להלן: "קרן ההשתלמות") לשנה שהסתיימה ביום 31.08.2016 (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 ואת תוצאות הפעילות של קרן ההשתלמות וכן את השינויים בזכויות העמיתים והתנועה בקרן ההשתלמות למועדים ולתקופות המכוסים בדוח.
4. אני ואחרים מחברה המנהלת המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לגבי הגילוי ולבקרה הפנימית על דיווח כספי¹ של קרן ההשתלמות; וכן-
(א) קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לקרן ההשתלמות, מובא לידיעתנו על ידי אחרים מחברה המנהלת, כפרט 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 ונהלים לגבי הגילוי של קרן ההשתלמות 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 המנהלת על דיווח כספי שאירע ברבעון הרביעי שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי הנוגע לקרן ההשתלמות; וכן-
5. אני ואחרים מחברה המנהלת המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון², בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי הנוגע לקרן ההשתלמות:
(א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של החברה המנהלת לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי הנוגע לקרן ההשתלמות; וכן-
(ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי הנוגע לקרן ההשתלמות.

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


ד"ר עוזי צוק – מנכ"ל

30.11.2016
תאריך

¹ כהגדרתם בהוראות חזור גופים מוסדיים לענין בקרה פנימית על דיווח כספי – הצהרות, דוחות וגילויים.
² בנסיבות המתאימות, במקום "לוועדת הביקורת של הדירקטוריון" יבוא "לוועדת (יש לזהות את שם הוועדה) של הדירקטוריון", אם הועדה הנוספת כאמור ממלאת תפקידים דומים.

קרן השתלמות למורים בבית"ס העל יסודיים במכללות ובסמינרים - המסלול המקוצר

סקירת הנהלה

הצהרה (certification)

אני, **דורון ארגוב**, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח השנתי של "קרן השתלמות למורים בבית הספר העל יסודיים במכללות ובסמינרים - המסלול המקוצר" (להלן: "קרן ההשתלמות") לשנה שהסתיימה ביום 31.08.2016 (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 ואת תוצאות הפעילות של קרן ההשתלמות וכן את השינויים בזכויות העמיתים והתנועה בקרן ההשתלמות למועדים ולתקופות המכוסים בדוח.
4. אני ואחרים בחברה המנהלת המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לגבי הגילוי¹ ולבקרה הפנימית על דיווח כספי² של קרן ההשתלמות; וכן-
(א) קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לקרן ההשתלמות, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברה המנהלת, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;
(ב) קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי, או פיקחנו על קביעת בקרה פנימית על דיווח כספי, המיועדת לספק מידה סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים ולהוראות הממונה על שוק ההון;
(ג) הערכנו את האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של קרן ההשתלמות והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו; וכן-
(ד) גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי שאירע ברבעון הרביעי שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי הנוגע לקרן ההשתלמות; וכן-
5. אני ואחרים בחברה המנהלת המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון³, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי הנוגע לקרן ההשתלמות:
(א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של החברה המנהלת לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי הנוגע לקרן ההשתלמות; וכן-
(ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי הנוגע ל קרן ההשתלמות].

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

דורון ארגוב – מנהל כספים

30.11.2016
תאריך

¹ כהגדרתם בהוראות חוזר גופים מוסדיים לענין בקרה פנימית על דיווח כספי – הצהרות, דוחות וגילויים.
² בנסיבות המתאימות, במקום "ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון" יבוא "לוועדת (יש לזהות את שם הוועדה) של "הדירקטוריון", אם הוועדה הנוספת כאמור ממלאת תפקידים דומים.

דו"ח הדירקטוריון והנהלה בדבר הבקרה הפנימית על דיווח כספי²

הנהלה, בפיקוח הדירקטוריון, של **קרן השתלמות למורים בבתי הספר העל יסודיים במכללות ובסמינרים** – **המסלול המקוצר** (להלן: "קרן השתלמות") אחראית לקביעתה וקיומה של בקרה פנימית נאותה על דיווח כספי. מערכת הבקרה הפנימית של קרן השתלמות תוכננה כדי לספק מידה סבירה של ביטחון לדירקטוריון ולהנהלה של החברה המנהלת לגבי הכנה והצגה נאותה של דוחות כספיים המפורסמים בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים בישראל והוראות הממונה על שוק ההון. ללא תלות בטיב רמת התכנון שלהן, לכל מערכות הבקרה הפנימית יש מגבלות מובנות. לפיכך גם אם נקבע כי מערכות אלו הינן אפקטיביות הן יכולות לספק מידה סבירה של בטחון בלבד בהתייחס לעריכה ולהצגה של דוח כספי.

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

הנהלת החברה המנהלת בפיקוח הדירקטוריון העריכה את אפקטיביות הבקרה הפנימית של קרן השתלמות על דיווח כספי ליום 31 באוגוסט 2016, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במודל הבקרה הפנימית של "ה-COSO) Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission". בהתבסס על הערכה זו, הנהלה מאמינה (believes) כי ליום 31 באוגוסט 2016, הבקרה הפנימית של קרן השתלמות על דיווח כספי הינה אפקטיבית.



יו"ר דירקטוריון החברה: חאלד דראושה
מנכ"ל החברה: ד"ר עוזי צוק
מנהל כספים: רו"ח דורון ארגוב

תאריך אישור הדוח: 30.11.2016

קרן השתלמות למורים בביה"ס העל יסודיים במכללות ובסמינרים - המסלול המקוצר סקירת הנהלה

דו"ח הנהלה על אחריותה לדו"ח השנתי

הדו"ח השנתי, הוכן על ידי הנהלת החברה המנהלת את קרן ההשתלמות והיא אחראית לנאותות הדו"ח.

דו"ח זה כולל, דוחות כספיים הערוכים בהתאם לעקרונות חשבונאיים מקובלים וכללי הדיווח שנקבעו בהוראות הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון ובהנחיותיו, מידע נוסף הערוך בהתאמה להם וכן מידע אחר.

הדוחות הכספיים הני"ל נידונו בישיבת הדירקטוריון מיום 30.11.2016 ואושרו על ידו באותו תאריך.

כדי להבטיח את נאותות הדיווח הכספי של קרן ההשתלמות, מקיימת הנהלת החברה מערכת בקרה פנימית מקיפה שמטרתה להבטיח כי כל העסקות הנעשות על ידי הקרן נערכות על פי הרשאות נאותות וכי נכסי הקרן מוגנים, שלמותם מובטחת והרשומות החשבונאיות מהוות בסיס מהימן לעריכת הדוחות הכספיים. מערכת הבקרה הפנימית מוגבלת מטבעה בכך שאין היא מעניקה בטחון מוחלט אלא בטחון סביר בלבד לגבי יכולתה לגלות ולמנוע טעויות ופעולות חריגות. העיקרון של הביטחון הסביר מבוסס על ההכרה כי ההחלטה לגבי כמות המשאבים שתושקע בהפעלתם של אמצעי הבקרה חייבת מטבע הדברים לקחת בחשבון את התועלת שתצמח מהפעלתם של אמצעים אלה.

דירקטוריון החברה המנהלת שהינו אחראי לדוחות הכספיים, קובע את המדיניות החשבונאית ומפקח על יישומה וכן קובע את מבנה מערכת הבקרה הפנימית ומפקח על תפקודה. הנהלת החברה המנהלת פועלת לפי המדיניות שנקבעה על ידי הדירקטוריון. הדירקטוריון באמצעות וועדותיו, מקיים מפגשים שוטפים עם הנהלת הקרן וכן עם המבקר הפנימי ועם רואה חשבון של הקרן במטרה לסקר את חיקף עבודתם ואת תוצאותיה.

רואה החשבון של הקרן, ערך ביקורת של הדוחות הכספיים השנתיים של הקרן, בהתאם לתקני ביקורת מקובלים, שמטרתה לאפשר להם לחוות את דעתם באיזו מידה משקפים דוחות אלה, בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים וכללי הדיווח שנקבעו בהוראות הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון ובהנחיותיו את מצבה הכספי של הקרן ואת תוצאות פעולותיה. דיווחו של רואה החשבון מצורף לדוחות הכספיים השנתיים.

כמו כן, המידע בדו"ח הדירקטוריון ובסקירת ההנהלה (להלן - המידע הנלווה) נמסר לעיונו של רואה החשבון על מנת שיוכל להודיע אם קיימת אי התאמה מהותית בין המידע בדוחות הכספיים לבין המידע הנלווה, או אם המידע הנלווה כולל מידע שבאופן מהותי אינו תואם ראיות או מידע אחר שהגיעו לידיעת רואה החשבון במהלך הביקורת. לא נתקבלה הודעה כאמור מרואה החשבון המבקר.

רואה החשבון לא נקט לצורך זה נחלי ביקורת נוספים על אלה שהיו חייבים לנקוט לצורך ביקורת הדוחות הכספיים.

יו"ר דירקטוריון החברה – חאלד דראושה

מנכ"ל החברה - ד"ר עוזי צוק

מנהל כספים – רו"ח דורון ארגוב

תאריך אישור הדו"ח: 30.11.2016

**קרן השתלמות למורים בבתי - הספר העל - יסודיים
במכללות ובסמינרים (מישור - מסלול מקוצר)**

דוחות כספיים

ליום 31 באוגוסט 2016

קרן השתלמות למורים בבתי - הספר העל - יסודיים במכללות ובסמינרים (מישור - מסלול מקוצר)

דוחות כספיים ליום 31 באוגוסט 2016

תוכן העניינים

עמוד

2-3	דוח רואי החשבון המבקרים
4-5	דוחות על המצב הכספי
6-7	דוחות הכנסות והוצאות
8-9	דוחות על השינויים בזכויות העמיתים
10-24	באורים לדוחות הכספיים

דוח רואי החשבון המבקרים לחברי קרן ההשתלמות למורים**בבתי - הספר העל - יסודיים במכללות ובסמינרים בע"מ במסלול המקוצר**

ביקרנו את המאזנים המצורפים של קרן ההשתלמות למורים בבתי הספר העל יסודיים במכללות ובסמינרים בע"מ במסלול המקוצר (להלן: הקרן) לימים 31 באוגוסט 2016 ו- 2015 ואת דוחות ההכנסות וההוצאות, והדוח על השינויים בזכויות העמיתים לכל אחת מהשנים שהסתיימו בימים 31 באוגוסט 2016, 2015 ו-2014. דוחות כספיים אלה הינם באחריות הדירקטוריון וההנהלה של של עגור חברה לניהול קופות גמל וקרנות השתלמות בע"מ (להלן: החברה המנהלת). אחריותנו היא לחוות דעה על דוחות כספיים אלה בהתבסס על ביקורתנו.

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקני ביקורת מקובלים, 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 וההנהלה של החברה המנהלת וכן הערכת נאותות ההצגה בדוחות הכספיים בכללותה. אנו סבורים שביקורתנו מספקת בסיס נאות לחוות דעתנו.

לדעתנו, הדוחות הכספיים הנ"ל, משקפים באופן נאות בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים לגבי קופות גמל והנחיות האוצר, אגף שוק ההון, מכל הבחינות המהותיות, את מצבה הכספי של הקרן לימים 31 באוגוסט 2016 ו- 2015 ואת תוצאות פעולותיה והשינויים בזכויות העמיתים לכל אחת מהשנים שהסתיימו בימים 31 באוגוסט 2016, 2015 ו-2014, בהתאם להוראות הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון במשרד האוצר ובהתאם לתקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל) התשכ"ד-1964 (להלן - "התקנות").

ביקרנו גם, בהתאם לתקני PACOB 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 הקרן ליום 31 באוגוסט 2016, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי COSO, והדוח שלנו מיום 30 בנובמבר 2016 כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אפקטיביות הבקרה הפנימית על דיווח כספי של הקרן.

תל אביב, 30 בנובמבר 2016

גזית, בן-גל ושות' - רואי חשבון

דוח רואי החשבון המבקרים לחברי קרן ההשתלמות למורים בבתי – הספר
העל יסודיים, במכללות ובסמינרים בע"מ במסלול המקוצר בדבר בקרה פנימית על דיווח כספי

ביקרנו את הבקרה הפנימית על דיווח כספי של קרן ההשתלמות למורים בבתי הספר העל יסודיים במכללות ובסמינרים בע"מ במסלול המקוצר (להלן - הקופה) ליום 31 באוגוסט 2016 בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission (להלן - COSO). הדירקטוריון וההנהלה של של עגור חברה לניהול קופות גמל וקרנות השתלמות בע"מ (להלן: החברה המנהלת) אחראים לקיום בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי ולהערכתם את האפקטיביות של בקרה פנימית על דיווח כספי, הנכללת בדוח הדירקטוריון וההנהלה בדבר הבקרה הפנימית על דיווח כספי המצורף. אחריותנו היא לחוות דעה על הבקרה הפנימית על דיווח כספי של הקופה בהתבסס על ביקורתנו.

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקני ה- Public Company Accounting Oversight Board (להלן - PACOB) בארה"ב בדבר ביקורת של בקרה פנימית על דיווח כספי, אשר אומצו על ידי לשכת רואי חשבון בישראל. על פי תקנים אלה נדרש מאתנו לתכנן את הביקורת ולבצעה במטרה להשיג מידה סבירה של ביטחון אם קיימה, מכל הבחינות המהותיות, בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי. ביקורתנו כללה השגת הבנת לגבי בקרה פנימית על דיווח כספי, הערכת הסיכון שקיימת חולשה מהותית וכן בחינת 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 קופה הינה תהליך המיועד לספק מידה סבירה של בטחון לגבי המהימנות של דיווח כספי וההכנה של דוחות כספיים למטרות חיצוניות בהתאם לתקני הדיווח הכספי הבינלאומיים (להלן - תקני ה- IFRS) ובהתאם להנחיות הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון במשרד האוצר. בקרה פנימית על דיווח כספי של קופה כוללת את אותם מדיניות ונהלים אשר: (1) מתייחסים לניהול רשומות אשר, בפירוט סביר, משקפות במדויק ובאופן נאות את העסקאות וההעברות של נכסי הקופה (לרבות הוצאתם מרשות) (2) מספקים מידה סבירה של בטחון שעסקאות נרשמות כנדרש כדי לאפשר הכנת דוחות כספיים בהתאם לתקני ה- IFRS ובהתאם להנחיות הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון במשרד האוצר ושקבלת כספים והוצאת כספים של הקופה נעשים רק בהתאם להרשאות הדירקטוריון וההנהלה של החברה המנהלת; ו- (3) מספקים מידה סבירה של בטחון לגבי מניעה או גילוי במועד של רכישה, שימוש או העברה (לרבות הוצאה מרשות) בלתי מורשים של נכסי הקופה, 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 כלשהיא חשופה לסיכון שבקורות תהפוכה לבלתי מתאימות בגלל שינויים בנסיבות או שמידת הקיום של המדיניות או הנהלים תשתנה לרעה. לדעתנו, הקופה קיימה, מכל הבחינות המהותיות, בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי ליום 31 באוגוסט 2016 בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי COSO.

ביקרנו גם, בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל את הדוחות הכספיים של הקופה לימים 31 באוגוסט 2016 ו-2015 ולכל אחת מהשנים שהסתיימו בימים 31 באוגוסט 2016, 2015 ו-2014, והדוח שלנו מיום 30 בנובמבר 2016, כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אותם דוחות כספיים.

תל אביב, 30 בנובמבר 2016

גזית, בן-גל ושות' - רואי חשבון

קרון השתלמות למורים בבתי - הספר העל - יסודיים במכללות ובסמינרים (מישור - מסלול מקוצר)

דוחות על המצב הכספי - מצרפי

ליום 31 באוגוסט		
2015	2016	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	באור
15,267	22,741	
406	645	3
15,673	23,386	

227,628	232,832	4
12,260	9,731	5
33,563	56,802	6
97,652	81,699	7
371,103	381,064	
386,776	404,450	

2,519	806	8
384,257	403,644	
386,776	404,450	

14

רכוש שוטף

מזומנים ושווי מזומנים
חייבים ויתרות חובה
סך כל רכוש שוטף

השקעות פיננסיות

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

סך כל נכסים

התחייבויות וזכויות העמיתים

זכאים ויתרות זכות
זכויות העמיתים
סך כל ההתחייבויות וזכויות העמיתים

התחייבויות תלויות והתקשרויות

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

דודון ארגוב, ר"ח
מנהל הכספים

ד"ר עוזי צוק
מנכ"ל

חאלד דרואשה
יו"ר הדירקטוריון

30 בנובמבר 2016
תאריך אישור
הדוחות הכספיים

קָרָן הַשְׁתַּלְמוֹת לַמּוֹדֵרִים בַּבִּתִּי - הַסֵּפֶר הָעֵל - יִסּוּדִיִּים בַּמְכַלְלֹת וּבַסִּמְנִיִּים (מִיִּשּׁוּר - מַסְלּוֹל מְקוּצָר)

דוחות על המצב הכספי - לפי מסלולים

ליום 31 באוגוסט											
2015						2016					
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
סה"כ	אג"ח	הלקתי	כללי	סה"כ	אג"ח	הלקתי	כללי	סה"כ	אג"ח	הלקתי	כללי
15,267	3	59	15,205	22,741	29	135	22,577				
406	-	14	392	645	3	51	591				
15,673	3	73	15,597	23,386	32	186	23,168				
227,628	79	1,066	226,483	232,832	487	1,507	230,838				
12,260	-	-	12,260	9,731	-	-	9,731				
33,563	-	-	33,563	56,802	-	-	56,802				
97,652	11	176	97,465	81,699	69	358	81,272				
371,103	90	1,242	369,771	381,064	556	1,865	378,643				
386,776	93	1,315	385,368	404,450	588	2,051	401,811				
2,519	-	189	2,330	806	-	343	463				
384,257	93	1,126	383,038	403,644	588	1,708	401,348				
386,776	93	1,315	385,368	404,450	588	2,051	401,811				

רכוש שוטף
מזומנים ושווי מזומנים
חייבים ויתרות חובה
סך כל רכוש שוטף

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

סך כל נכסים

זכאים ויתרות זכות

זכויות העמיתים
סך כל ההתחייבויות וזכויות העמיתים

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

קֶרֶן הַשְּׁתַּלְמוֹת לַמּוֹרִים בַּבִּתּוּי - הַסֵּפֶר הָעֵל - יִסּוּדִיִּים בַּמַּכְלָלוֹת וּבַסְּמִינָרִים (מִיִּשּׁוּר - מַסְלּוֹל מְקוּצָר)

דוֹחוֹת הַכִּנְסוֹת וְהוֹצָאוֹת - מִצְרָפִי

לשנה שהסתיימה ביום 31 באוגוסט				
2014	2015	*2016		
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	באור	
46	(203)	(853)		הכנסות (הפסדים) ממזומנים ושווי מזומנים
				מהשקעות:
14,797	3,508	5,131		מנכסי חוב סחירים
661	61	(44)		מנכסי חוב שאינם סחירים
6,554	1,993	677		ממניות
8,790	6,074	1,415		מהשקעות אחרות
30,802	11,636	7,179		
139	89	80		הכנסות אחרות
30,987	11,522	6,406		סך כל הכנסות
				הוצאות
1,093	857	873	9	דמי ניהול
572	703	689	10	הוצאות ישירות
220	324	271	13	מסים
1	1	24		אחרות
1,886	1,885	1,857		סך כל ההוצאות
29,101	9,637	4,549		עודף הכנסות על הוצאות (הפסדים) לשנה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

קֶרֶן הַשְׁתַּלְמוּת לַמּוֹדֵרִים בַּבֵּית - הַסֵּפֶר הָעֵל - יִסּוּדִיִּים בַּמְכַלְלֹת וּבַסְמִינָרִים (מִישׁוֹר - מַסְלול מְקוּצָר)

דוֹחוֹת הַכִּנְסוֹת וְהוֹצָאוֹת - לִפִּי מַסְלוּלִים*

לשנה שהסתיימה ביום
31 באוגוסט

2014	2015					2016				
	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
סה"כ	סה"כ	הלקתי	כללי	סה"כ	סה"כ	הלקתי	כללי	סה"כ	סה"כ	סה"כ
46	(203)	-	4	(207)	(853)	-	(2)	(851)		
14,797	3,508	(1)	1	3,508	5,131	4	6	5,121		
661	61	-	-	61	(44)	-	-	(44)		
6,554	1,993	-	-	1,993	677	-	-	677		
8,790	6,074	-	4	6,070	1,415	1	23	1,391		
30,802	11,636	(1)	5	11,632	7,179	5	29	7,145		
139	89	-	-	89	80	-	1	79		
30,987	11,522	(1)	9	11,514	6,406	5	28	6,373		
1,093	857	-	2	855	873	1	4	868	9	
572	703	-	1	702	689	-	1	688	10	
220	324	-	-	324	271	-	-	271	13	
1	1	-	-	1	24	-	-	24		
1,886	1,885	-	3	1,882	1,857	1	5	1,851		
29,101	9,637	(1)	6	9,632	4,549	4	23	4,522		

עודף הכנסות על הוצאות (הפסדים) לשנה

* ראה ביאור 1(ב)

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

קרון השתלמות למורים בבתי - הספר העל - יסודיים במכללות ובסמינרים (מישור - מסלול מקוצר)

דוחות על השינויים בזכויות העמיתים - מצרפי

לשנה שהסתיימה ביום 31 באוגוסט			
2014	2015	2016	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
317,060	358,174	384,257	זכויות העמיתים ליום 1 בספטמבר
53,017	55,836	58,525	תקבולים מהפקדות לקרון השתלמות
(24,433)	(25,537)	(26,191)	תשלומים לעמיתים
285	830	-	<u>העברות צבירה לקופה</u>
100	192	378	העברות מקופות אחרות
385	1,022	378	העברות בין מסלולים
(16,856)	(14,683)	(17,496)	<u>העברות צבירה מהקופה</u>
(100)	(192)	(378)	העברות לקופות אחרות
(16,956)	(14,875)	(17,874)	העברות בין מסלולים
(16,571)	(13,853)	(17,496)	העברות צבירה, נטו
29,101	9,637	4,549	עודף הכנסות על הוצאות (הפסדים) השנה
358,174	384,257	403,644	זכויות העמיתים ליום 31 באוגוסט

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

קָרן השתלמות למורים בבתי - הספר העל - יסודיים במכללות ובסמינרים (מישור - מסלול מקוצר)

דוחות על השינויים בזכויות העמיתים – לפי מסלולים*

	2014			2015			2016		
	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
סה"כ	317,060	317,060	317,060	358,174	358,174	358,174	358,069	384,257	383,038
הלכתי	-	-	-	-	-	-	-	93	1,126
אלפי ש"ח	5	53,012	55,836	94	1,015	54,727	58,525	123	556
תקבולים מהפקדות לקרן השתלמות									57,846
תשלומים לעמיתים	(24,433)	(24,433)	(25,537)	-	(864)	(24,673)	(26,191)	-	(7)
העברות צבירה לקופה	285	-	285	830	672	158	-	-	-
העברות מקופות אחרות	100	100	192	192	192	-	378	368	10
העברות בין מסלולים	385	100	285	1,022	864	158	378	368	10
העברות צבירה מהקופה	(16,856)	-	(16,856)	(14,683)	-	(14,683)	(17,496)	-	(17,496)
העברות לקופות אחרות	(100)	-	(100)	(192)	-	(192)	(378)	-	(378)
העברות בין מסלולים	(16,956)	-	(16,956)	(14,875)	-	(14,875)	(17,874)	-	(17,874)
העברות צבירה, נטו	(16,571)	100	(16,671)	(13,853)	864	(14,717)	(17,496)	368	10
עודף הכנסות על הוצאות (הפסדים) השנה	29,101	-	29,101	9,637	(1)	9,632	4,549	4	23
זכויות העמיתים ליום 31 באוגוסט	358,174	105	358,069	384,257	93	383,038	403,644	588	1,708

* ראה ביאור ב

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

קרן השתלמות למורים בבתי - הספר העל - יסודיים במכללות ובסמינרים (מישור - מסלול מקוצר)

באור 1 - כללי

א. קרן ההשתלמות הינה חברה מוגבלת בערבות: ערבות החברים מוגבלת ל- 0.0001 ש"ח כל חבר. הקרן מתופעלת על ידי הבנק הבינלאומי הראשון לישראל בע"מ. הנהלת הקרן מורכבת מנציגי המדינה (משרדי האוצר והחינוך), מנציגי ארגון המורים העל-יסודיים, נציגי מרכז השלטון המקומי ונציגי גוף או ארגון ציבורי המייצג מוסדות חינוך. בקרן מנוהלים שני מסלולי חסכון: המסלול הרגיל של 6 שנות חסכון ויצאה לשנת שבתון, ומסלול מקוצר, דהיינו: חסכון ויצאה להשתלמות אחרי 3 שנים. דוחות כספיים אלה כוללים רק את המסלול המקוצר.

קרן ההשתלמות למורים בבתי ספר על יסודיים במכללות וסמינרים במסלול המקוצר הינה קרן השתלמות מיוחדת למורים כמשמעותה בתקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל) התשכ"ד - 1964. המסלול המקוצר הינו אחד משני מסלולי החסכון של קרן ההשתלמות למורים בבתי ספר על יסודיים במכללות וסמינרים. המסלול מיועד למורים אשר מקבלים את שכרם על פי דירוג עובדי הוראה. עיקרי התוכנית:

הפקדות הכספים לקרן ההשתלמות מתבצעות ע"י ניכוי בשיעור 2.5% משכרם החודשי של עובדים והפרשה חודשית בשיעור 7.5% על ידי המעסיק.

בתום 3 שנות חסכון רשאי העמית לקבל את כל חסכונו (חלק עובד בתוספת חלק מעסיק והרווחים נטו) לצורך יציאה להשתלמות בהתאם לתקנות מס הכנסה.

בתום 6 שנות חסכון רשאי העמית למשוך את כספי החסכון שלא למטרת השתלמות.

ב. החל ב- 17 בפברואר, 2014 מופעלים 2 מסלולים נוספים, לצד המסלול הכללי, שהינם "הלכתי - כשר" (מסלול הלכתי), המיועד לעמיתים המעוניינים להשקיע את כספי חסכונם בכפוף לכללי ההלכה היהודית. ובנוסף, במועד הנ"ל אושר גם מסלול "אג"ח". במסלול ההלכתי הופקדו כספים לראשונה בחודש יולי 2014 ובמסלול אג"ח הופקדו כספים לראשונה בשנת החשבון.

ג. בהתאם להוראות חוק קופות גמל בוצע ביום 1/1/2011 הליך הארגון מחדש ("רה-אורגניזציה") של הקרן. ביום 1/1/2011 נערך הליך הרה ארגון במסגרתו נרשמו נכסי קופת הגמל על שם החברה המנהלת בנאמנות לטובת עמיתי קופת הגמל.

במסגרת הרה ארגון אושרו שינויים במסמכי ההתאגדות של החברה (תזכיר ותקנון), לצורך התאמתם לשינוי המבני. השינויים כללו, בין היתר, תקנון לחברה המנהלת, ותקנון קופה. כמו כן שונה שם החברה ל- "עגור חברה לניהול קופות גמל וקרנות השתלמות בע"מ".

ד. הגדרות בדוחות כספיים אלה -

הקופה – קרן השתלמות למורים בבתי - הספר העל - יסודיים במכללות ובסמינרים במסלול הרגיל ובמסלול מישור

החברה המנהלת - "עגור" חברה לניהול קופות גמל וקרנות השתלמות בע"מ

חוק קופות הגמל – חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) התשס"ה – 2005.

תקנות מס הכנסה – תקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל), התשכ"ד 1964.

קרון השתלמות למורים בבתי - הספר העל - יסודיים במכללות ובסמינרים (מישור - מסלול מקוצר)

באור 1 - כללי (המשך)

אגף שוק ההון – אגף שוק ההון, ביטוח וחסכון במשרד האוצר.

הממונה - הממונה על אגף שוק ההון ביטוח וחסכון במשרד האוצר.

צדדים קשורים - כמשמעותם בגילויי דעת של לשכת רואי חשבון בישראל, בתקנות מס הכנסה ובתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) כללי השקעה החלים על גופים מוסדיים), התשע"ב-2012.

בעלי עניין – כהגדרתם בתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע, 2010.

מדד – מדד המחירים לצרכן כפי שמפרסמת הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה.

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית

א. עיקרי המדיניות החשבונאית:

1. הדוחות הכספיים ערוכים לפי הנחיות הממונה על שוק ההון ביטוח וחסכון שבמשרד האוצר.
2. הדוחות הכספיים נערכו בערכים מדווחים בהתאם להוראות אגף שוק ההון, החיסכון והביטוח במשרד האוצר (להלן: אגף שוק ההון) ובהתאם לתקנות מס הכנסה (כללים לאישור וניהול קופות גמל תשכ"ד – 1964) וכללי החשבונאות המקובלים בקופות גמל.
הקרן מנהלת את חשבונוטיה באופן שוטף בשקלים חדשים נומינליים.
3. שיטת הדיווח בדוחות הכספיים ככלל היא לפי בסיס מצטבר, למעט האמור בסעיף 4 להלן.
4. תקבולים והעברות לקופה ותשלומים והעברות מהקופה נכללים במסגרת החשבונות של זכויות העמיתים עם גבייתם או עם פירעונם בהתאמה, לפיכך לא נרשמו במסגרת המאזן או הדוח על השינויים בזכויות העמיתים, תקבולים או חובות שנצברו בסעיף זה וטרם שולמו.

קרן השתלמות למורים בבתי - הספר העל - יסודיים במכללות ובסמינרים (מישור - מסלול מקוצר)

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ב. הערכת נכסי והתחייבויות הקופה:

השקעות ליום 31 באוגוסט, 2016 ו-2015 נכללו כמפורט להלן:

הגדרות נוספות בסעיף זה:

א. שווי מזומנים:

כשווי מזומנים נחשבות השקעות שנוילותן גבוהה הכוללות, בין היתר, פקדונות לזמן קצר שהופקדו בבנק והתקופה עד למועד מימושם בעת ההשקעה בהם לא עלתה על שלושה חודשים ואשר אינם מוגבלים בשעבוד.

ב. 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

- כאמור בנייר ערך סחיר.

נגזרים סחירים

ג. ניירות ערך לא סחירים:

- בהתאם למודל השערון שנקבע ע"י החברה הזוכה במכרז.
- בהתאם להחלטת ועדת השקעות כאשר ישנן אינדיקציות לכך ששווי הנייר חורג משמעותית מהשווי המתקבל לפי החלופה לעיל או שלא ניתן להעריכו באמצעות החלופה לעיל.

אגרות חוב קונצרניות

- בהתאם לדיווחים של קרן ההשקעה או של מוסד פיננסי מוכר, שמתקבלים אחת לשנה לפחות.

קרנות השקעה

- בהתאם להערכת מומחה שמונה ע"י ועדת השקעות.

מניות

- לפי מודל בלק אנד שולס.

כתבי אופציה

קרון השתלמות למורים בבתי - הספר העל - יסודיים במכללות ובסמינרים (מישור - מסלול מקוצר)

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

- | | |
|--------------------------|--|
| - חוזים עתידיים לא | - נכללים ע"פ שוויה ההוגן של כל עסקה, אשר מוצגת כהפרש |
| סחירים | בין השווי המהוון של הנכס העתידי בקיוזו ההתחייבות |
| | העתידיית בגין העסקה. יתרת זכות הנובעת מעודף |
| | ההתחייבויות העתידיות על הנכסים העתידיים מוצגת |
| | בסעיף זכאים ויתרות זכות. |
| פיקדונות והלוואות | - בהתאם למודל השערון שנקבע על-ידי החברה הזוכה |
| | במכרז. |
| ניירות ערך מורכבים | - בהתאם לציטוט מהמוסד הפיננסי האורז או ממנפיק הנכס. |
| ניירות ערך סחירים שחמסחר | - לפי קביעת ועדת ההשקעות. |
| בהם הופסק | |
| 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 | - לפי השער היציג הידוע לתאריך הדיווח. |
| חוץ או צמודות לשער | |
| מטבע חוץ | |

ד. ריבית, דיבידנד וסכומים לקבל בגין השקעות

- ריבית לקבל – ריבית (לרבות הפרשי הצמדה על הריבית) על אגרת חוב סחירה אשר עברה את יום ה-EX וטרם התקבלה עד לתאריך המאזן.
- דיבידנד לקבל – דיבידנד שהוכרז לפני תאריך המאזן וטרם התקבל עד לתאריך המאזן.
- פדיון לקבל – קרן (לרבות הפרשי הצמדה על הקרן) של אגרת חוב סחירה, אשר עברה את יום ה-EX וטרם התקבלה עד לתאריך המאזן.

ג. שיעורי עליית המדד ומטבעות חוץ עיקריים (באחוזים):

לשנה שנתיימה ביום 31 באוגוסט

2013	2014	2015	2016
2.20	0.29	(0.29)	(0.60)
(10.27)	(1.27)	9.81	(3.66)
(5.09)	(1.64)	(6.34)	(4.17)

- שיעור העליה (ירידה) במדד המחירים לצרכן (מדד ידוע)
- שיעור העליה (ירידה) בשער החליפין של הדולר של ארה"ב
- שיעור העליה (ירידה) בשער החליפין של היורו

קֶרֶן הַשְׁתַּלְמוֹת לְמוֹרִים בְּבֵת י - הַסֵּפֶר הָעַל - יְסוּדִיִּים בַּמַּכְלָלוֹת וּבַסְּמִינָרִים (מִישׁוֹר - מַסְלוֹל מְקוּצָר)

באור 3 - חייבים ויתרות חובה

מצרפי

ליום 31 באוגוסט	
2015	2016
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
190	329
18	64
198	252
406	645

עגור חברה לניהול קופות גמל וקרנות השתלמות בע"מ
אחרים
ריבית ודיבידנד לקבל

* לגבי חייבים נוספים, ראה גם ביאור 2.14 א'.

לפי מסלולים

ליום 31 באוגוסט						
**2015	2015		2016			
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
סה"כ	הלכתי	כללי	סה"כ	אג"ח	הלכתי	כללי
190	(2)	192	329	(1)	(5)	335
18	16	2	64	4	56	4
198	-	198	252	-	-	252
406	14	392	645	3	51	591

עגור חברה לניהול
קופות גמל וקרנות
השתלמות בע"מ
אחרים
ריבית ודיבידנד
לקבל

* לגבי חייבים נוספים, ראה גם ביאור 2.14 א'.

** מספרי מסלול אג"ח אינם מוצגים מאחר ויתרתם הינה קטנה מ-1 אלפי ש"ח.

באור 4 - נכסי חוב סחירים

מצרפי

ליום 31 באוגוסט	
2015	2016
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
124,284	112,335
103,344	120,497
227,628	232,832

אגרות חוב ממשלתיות

אגרות חוב קונצרניות:
שאינן ניתנות להמרה

**קרן השתלמות למורים בבתי - הספר העל - יסודיים במכללות ובסמינרים
(מישור - מסלול מקוצר)**

באור 4- נכסי חוב סחירים (המשד)

לפי מסלולים

ליום 31 באוגוסט							
2015				2016			
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
סה"כ	אג"ח	הלכתי	כללי	סה"כ	אג"ח	הלכתי	כללי
124,284	74	1,066	123,144	112,335	459	1,507	110,369
אגרות חוב ממשלתיות							
אגרות חוב קונצרניות :							
שאינן ניתנות להמרה							
103,344	5	-	103,339	120,497	28	-	120,469
227,628	79	1,066	226,483	232,832	487	1,507	230,838

קרב השתלמות למורים בבתי - הספר העל - יסודיים במכללות ובסמינרים (מישור - מסלול מקוצר)

באור 5 - נכסי חוב שאינם סחירים

ליום 31 באוגוסט	
2015	2016
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
8,122	6,674
2,692	1,471
1,151	1,296
295	290
12,260	9,731

אגרות חוב קונצרניות:
שאינן ניתנות להמרה

פקדונות בבנקים
הלוואות לעמיתים
הלוואות לאחרים

- היתרות מוצגות על פי שווי הוגן - ראה גם ביאור 2(ב)(ד) לעיל.

- היתרות הינן בגין המסלול הכללי בלבד

באור 6 - מניות

ליום 31 באוגוסט	
2015	2016
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
33,563	56,802

מניות סחירות

* היתרות הינן בגין המסלול הכללי בלבד

קֶרֶן הַשְׁתַּלְמוֹת לְמוֹרִים בְּבֵתִי - הַסֵּפֶר הָעַל - יְסוּדִיִּים בְּמַכְלָלוֹת וּבְסֻמִּינָרִים (מִישׁוֹר - מַסְלוֹל מְקוּצָר)

באור 7 - השקעות אחרות

מצרפי

א. הרכב:

ליום 31 באוגוסט	
2015	2016
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
94,477	71,120
174	438
-	871
2	379
94,653	72,808

השקעות אחרות סחירות

תעודות סל

מכשירים נגזרים

מוצרים מובנים

אופציות

השקעות אחרות שאינן סחירות

קרנות השקעה *

2,999	8,891
97,652	81,699

סך בטחונות שניתנו בגין אופציות

-	2,850
---	-------

ב. פרטים לגבי השקעה בנכסים נגזרים:

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

ליום 31 באוגוסט	
2015	2016
אלפי ש"ח	
332	(309)
(51,421)	(64,151)

חשיפה למניות באמצעות אופציות בישראל על מדד המעו"ף

חשיפה למטבע חוץ באמצעות חוזים עתידיים שקל/מט"ח

* ראה גם ביאור 14ב.

קֶרֶן הַשְׁתַּלְמוֹת לְמוֹרִים בְּבֵת י - הַסֵּפֶר הָעַל - יְסוּדִיִּים בַּמַּכְלָלוֹת וּבִסְמִינָרִים (מִיָּשׁוּר - מַסְלּוֹל מְקוּצָר)

באור 7 - השקעות אחרות (המשך)

לפי מסלולים

א. הרכב:

ליום 31 באוגוסט						
2015			2016			
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
אג"ח	הלכתי	כללי	סה"כ	אג"ח	הלכתי	כללי
11	-	94,466	71,120	69	-	71,051
-	174	-	438	-	-	438
-	-	-	871	-	-	871
-	2	-	379	-	358	21
11	176	94,466	72,808	69	358	72,381

השקעות אחרות

סחירות

תעודות סל

מכשירים נגזרים

מוצרים מובנים

אופציות

השקעות אחרות שאינן

סחירות

קרנות השקעה **

-	-	2,999	8,891	-	-	8,891
11	176	97,465	81,699	69	358	81,272

ב. פרטים לגבי השקעה בנכסים נגזרים:

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

ליום 31 באוגוסט						
2015				2016		
אלפי ש"ח						
סה"כ	אג"ח	הלכתי	כללי	סה"כ	הלכתי	כללי
332	-	332	-	(309)	145	(454)
(51,421)	-	(11)	(51,410)	(64,151)	18	(64,169)

חשיפה למניות

באמצעות אופציות

בישראל על מדד המעו"ף

חשיפה למטבע חוץ

באמצעות חוזים

עתידיים שקל/מט"ח

* היתרות הינן בגין המסלולים כללי והלכתי בלבד.

** ראה גם ביאור 14 ב.

קֶרֶן הַשְּׁתַּלְמוֹת לַמּוֹרִים בַּבִּתִּי - הַסֵּפֶר הָעֵל - יִסּוּדִיִּים בַּמַּכְלָלוֹת וּבַסְּמִינָרִים (מִישׁוֹר - מַסְלּוֹל מְקוּצָר)

בִּאֵוֶר 8 - זְכָאִים וִיתְרוֹת זְכוּת

מִצְרָפִי

לִיּוֹם 31 בִּאֲוֹגוֹסֵט	
2015	2016
אַלְפֵי ש"ח	אַלְפֵי ש"ח
9	5
258	444
2,252	357
2,519	806

מס הכנסה

אחרים

הַתַּחֲבִיבוּיֹת בְּגִין אֹפְצִיּוֹת, חוּזִים עֵתִידִיִּים וְעִסְקָאוֹת הַחִלְפָּה

לִפִּי מַסְלּוֹלִים

לִיּוֹם 31 בִּאֲוֹגוֹסֵט					
2015			2016		
אַלְפֵי ש"ח	אַלְפֵי ש"ח	אַלְפֵי ש"ח	אַלְפֵי ש"ח	אַלְפֵי ש"ח	אַלְפֵי ש"ח
סֶה"כ	הַלְכָּתִי	כִּלְלִי	סֶה"כ	הַלְכָּתִי	כִּלְלִי
9	-	9	5	-	5
258	-	258	444	-	444
2,252	189	2,063	357	343	14
2,519	189	2,330	806	343	463

מס הכנסה

אחרים

הַתַּחֲבִיבוּיֹת בְּגִין אֹפְצִיּוֹת, חוּזִים
עֵתִידִיִּים וְעִסְקָאוֹת הַחִלְפָּה

* מִסְפְּרֵי מַסְלּוֹל אֲג"ח אֵינָם מוֹצִגִּים מֵאַחַר וִיתְרוֹתָם קִטְנָה מ-1 אֲלֵפֵי ש"ח.

קרן השתלמות למורים בבתי - הספר העל - יסודיים במכללות ובסמינרים (מישור - מסלול מקוצר)

באור 9 - דמי ניהול

א. פירוט דמי הניהול:

לשנה שהסתיימה ביום 31 באוגוסט		
2014	2015	2016
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
1,093	857	873

דמי ניהול

ב. שיעור דמי הניהול מעמיתים:

לשנה שהסתיימה ביום 31 באוגוסט		
2014	2015	2016
%		
2	2	2
0.35	0.23	0.21

שיעור דמי הניהול שהחברה המנהלת רשאית לגבות על פי הוראות הדין

שיעור דמי הניהול הממוצע שגבתה החברה המנהלת בפועל

באור 10 - הוצאות ישירות

מצרפי

לשנה שהסתיימה ביום 31 באוגוסט		
2014	2015	2016
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
169	260	274
101	178	168
40	72	125
262	193	122
572	703	689

עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך *

עמלות דמי שמירה של ניירות ערך *

עמלות ניהול חיצוני:

בגין השקעה בקרנות השקעה

עמלות בגין תעודות סל חו"ל

סך הכל עמלות ניהול השקעות

קֶרֶן הַשְׁתַּלְמוֹת לַמּוֹרִים בַּבִּתּוּי - הַסֵּפֶר הָעֵל - יִסּוּדִיִּים בַּמַּכְלָלוֹת וּבַסְּמִינָרִים (מִישׁוֹר - מַסְלּוֹל מְקוּצָר)

בִּיאָר 10 - הוֹצָאוֹת יִשִּׁירוֹת (הַמִּשְׁד)

* מוֹיִן מַחֲדָשׁ

שִׁיעוֹר מִתּוֹךְ מַחְזוֹר הָעִסְקָאוֹת

לְשָׁנָה שְׁנִסְתִּימָה בְּיוֹם 31 בִּאוּגוֹסֵט

2014	2015	2016
0.08%	0.12%	0.12%
0.03%	0.05%	0.04%
0.01%	0.02%	0.03%
0.07%	0.05%	0.03%

עֲמָלוֹת קִנְיָה וּמִכִּירָה שֶׁל נִיירוֹת עֶרֶךְ
עֲמָלוֹת דְּמִי שְׁמִירָה שֶׁל נִיירוֹת עֶרֶךְ
עֲמָלוֹת נִיהוּל חִיצוֹנִי :
בְּגִין הַשְׁקָעָה בַּקְרָנוֹת הַשְׁקָעָה
עֲמָלוֹת בְּגִין תְּעוּדוֹת סֵל

לְפִי מַסְלּוֹלִים

לְשָׁנָה שְׁנִסְתִּימָה בְּיוֹם
31 בִּאוּגוֹסֵט

2014**		2015		2016	
אֲלָפִי ש"ח	אֲלָפִי ש"ח	אֲלָפִי ש"ח	אֲלָפִי ש"ח	אֲלָפִי ש"ח	אֲלָפִי ש"ח
סֵה"כ		הִלְכָתִי		סֵה"כ	
169	260	1	259	274	1
101	178	-	178	168	-
40	72	-	72	125	-
262	193	-	193	122	-
572	703	1	702	689	1

עֲמָלוֹת קִנְיָה וּמִכִּירָה שֶׁל
נִיירוֹת עֶרֶךְ *

עֲמָלוֹת דְּמִי שְׁמִירָה שֶׁל
נִיירוֹת עֶרֶךְ *

עֲמָלוֹת נִיהוּל חִיצוֹנִי :
בְּגִין הַשְׁקָעָה בַּקְרָנוֹת
הַשְׁקָעָה

עֲמָלוֹת בְּגִין תְּעוּדוֹת סֵל
חֲו"ל

סֵךְ הַכֵּל עֲמָלוֹת נִיהוּל
הַשְׁקָעוֹת

קֶרֶן הַשְׁתַּלְמוֹת לְמוֹרִים בְּבֵתִי - הַסֵּפֶר הָעֵל - יִסּוּדִיִּים בְּמַכְלָלוֹת וּבִסְמִינָרִים (מִישׁוֹר - מַסְלּוֹל מְקוּצָר)

באור 10 - הוצאות ישירות (המשך)

* מויין מחדש

* מספרי מסלול האג"ח אינם מוצגים מאחר ויתרתם קטנה מ-1 אלפי ש"ח.

** היתרות בשנה זו הינן בגין המסלול הכללי בלבד - ראה גם ביאור 11 לעיל.

ביאור 11 - תשואות מסלול ההשקעה

תשואה ממוצעת	תשואה שנתית נומינלית ברוטו				
נומינלית ברוטו	לשנה שנסתיימה ביום 31 באוגוסט				
ל-5 שנים	2012	2013	2014	2015	2016
%	%	%	%	%	%
5.36	4.20	8.91	9.41	2.95	1.32
					כללי
*	*	*	*0.27	*1.76	1.39
					הלכתי כשר
*	*	*	*	*(1.36)	1.47
					אג"ח

* המסלול ההלכתי כשר החל לפעול בשנת תשע"ד ומסלול האג"ח החל לפעול בשנת החשבון הקודמת - ראה גם ביאור 11(ב) לעיל.

באור 12 - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

א. יתרות חובה/(זכות) עם בעלי עניין וצדדים קשורים

ליום 31 באוגוסט	
2015	2016
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
190	329

עגור חברה לניהול קופות גמל וקרנות השתלמות בע"מ – החברה המנהלת

קֶרֶן הַשְׁתַּלְמוֹת לְמוֹרִים בְּבֵת י - הַסֵּפֶר הָעַל - יִסּוּדִיִּים בַּמַּכְלָלוֹת וּבִסְמִינָרִים (מִישׁוֹר - מַסְלּוֹל מְקוּצָר)

באור 12 - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים (המשד)

ב. עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים:

לשנה שהסתיימה ביום 31 באוגוסט		
2014	2015	2016
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
1,093	857	873

דמי ניהול לחברה המנהלת

באור 13 - מיסים

א. הקופה היא קופת גמל מאושרת, כהגדרתה בסעיף 47 בפקודת מס הכנסה, והיא פועלת בכפוף לתקנות מס הכנסה.

ב. הכנסות הקרן פטורות ממס, לפי סעיף 29(2) בפקודת מס הכנסה ובכפוף להוראות הפקודה.

ג. על פי סעיף 3(ח) בפקודת מס הכנסה, הכנסות הקופה מריבית שנצברה על איגרות חוב מסוימות בתקופה שבה הוחזקו בידי גוף אחר, חייבות במס.

לשנה שהסתיימה ביום 31 באוגוסט		
2014	2015	2016
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
220	324	271

מסים בגין השקעות בניירות ערך זרים בחו"ל

* היתרות חנין בגין המסלול הכללי בלבד

קרבן השתלמות למורים בבתי - הספר העל - יסודיים במכללות ובסמינרים (מישור - מסלול מקוצר)

באור 14 - התחייבויות תלויות והתקשרויות

לתאריך המאזן קיימות התחייבויות תלויות והתקשרויות מיוחדות בגין :

- א. 1. חוק הגנת השכר התשי"ח - 1958 , ותקנות שהותקנו על פיו מטיל, התחייבות על החברה בנסיבות שפורטו בחוק ובתקנותיו, בגין חובות של מעבידים לקופה עבור עובדיהם אשר לא סולקו במועדס בדרך של העברת כספים לקופה ע"י המעביד.
בהתאם לתקנות הגנת השכר (פרטים ומסירת הודעות) התשל"ו - 1976, שנקבעו מכוח חוק הגנת השכר התשי"ח - 1958, קיימת חובת דיווח על המעביד למסור לחברה פרטים לגבי עובדיו, הכוללים בין היתר גם את שכר העבודה ששולם להם, סכומי חלקם של העובד והמעביד בתשלום לקופת הגמל. כמו כן, על המעביד לדווח באופן שוטף לקופה על שינויים בחלק מפרטים אלו ובמיוחד על שינוי בשכר או בביטוח העובדים בקופה אחרת. למרות האמור בתקנות הנ"ל, רוב המעסיקים אינם מוסרים לחברה את כל המידע הנדרש מהם.
2. לתאריך המאזן אומדן חובות המעבידים הינו בסך של כ- 489 אלפי ש"ח ובתוספת ריבית החשב הכללי בסך של כ- 6 אלפי ש"ח המחושבת עד ליום הגשת תביעות ו/או הסדרים אחרים מסתכם לסך של כ- 495 אלפי ש"ח (31 באוגוסט 2015 – סך של כ- 672 אלפי ש"ח).
החובות נמצאים בתהליך של טיפול על ידי החברה, כאשר ההליכים המשפטיים כוללים, בין היתר, מכתבי התראה, הסדרים, תביעות משפטיות וגביה באמצעות ההוצאה לפועל וכונס הנכסים הרשמי. יתרת החייבים בדוחות הכספיים אינה כוללת את הערכת החובות הפתוחים לעיל.
- ב. הקופה התקשרה בשנת החשבון בהתחייבויות מוקדמות לקרנות השקעה. יתרת ההתחייבות הינה בסך של כ- 4,257 אלפי ש"ח (שנה קודמת בסך של כ- 3,169 אלפי ש"ח).