

דוח הדירקטוריון

ליום 31.03.2009

תוכן דו"ח הדירקטוריון

עמ'

- 3 א. מאפיינים כלליים של החברה המנהלת
- 5 ב. תיאור המצב הכספי של הקופה בניהול החברה המנהלת
- 6 ג. מצב עסקי החברה המנהלת, נתונים עיקריים בדוחות הכספיים ושינויים מהותיים
- 10 ד. נתוני התשואה שהשיגה קופת הגמל
- 12 ה. גילוי ל"בקרורות ונוהלים"

| |
|---|
| א. מאפיינים כלליים של החברה המנהלת |
|---|

1. "החברה המנהלת של מינהל - קרן ההשתלמות לפקידים עובדי המינהל והשירותים בע"מ" (להלן: "החברה") הינה החברה המנהלת של הקופה "מינהל קרן ההשתלמות לפקידים עובדי המינהל והשירותים".

החברה בבעלות הסתדרות המעו"ף (להלן: "הסתדרות המעו"ף") ומעסיקים שונים בהתאם להוראות תקנון החברה.

הקרן מנהלת שלושה מסלולי השקעה, כמפורט להלן:

- מסלול מינהל כללי- בו יושקעו כספי החוסכים על פי שיקול דעתה של וועדת ההשקעות בכל נכס המותר להשקעה, בארץ ובחו"ל, על פי ההסדר החוקי ולרבות באג"ח של ממשלת ישראל, אג"ח קונצרניות, פיקדונות בבנקים, במניות, בנגזרות של מניות, אג"ח להמרה, הלוואות, מקרקעין ובהשקעות אחרות המותרות על פי ההסדר החוקי.
- מסלול מינהל טיטניום- בו יושקעו עד 50% מנכסי המסלול במניות בארץ ובחו"ל, בנגזרים על מניות ומדד מניות בארץ ובחו"ל ובקרנות נאמנות המתמחות בהשקעות אלה.
- מסלול מינהל ללא מניות- בו יושקעו הכספים ללא כל השקעה במניות או בניירות ערך המירים למניות ובכפוף לאמור על פי שיקול דעתה של ועדת ההשקעות בכל נכס המותר להשקעה, בארץ ובחו"ל, על פי ההסדר החוקי ולרבות באג"ח של ממשלת ישראל, אג"ח קונצרניות, פיקדונות בבנקים, אג"ח להמרה, פיקדונות מובנים, הלוואות, מקרקעין ובהשקעות אחרות המותרות על פי ההסדר החוקי.

2. פירוט בעלי המניות של החברה המנהלת

| <u>אחוז בזכויות הצבעה</u> | <u>מספר מניות</u> | <u>בעל המניות</u> |
|---------------------------|----------------------------------|-------------------|
| 50% | 1 מניות הכרעה 1 מניות יסוד | הסתדרות המעו"ף |
| 0% | 39,998 מניות רשומות רגילות א' | עמיתי הקרן |
| <u>50%</u> | 10,000 מניות רשומות רגילות ב' | מעסיקים שונים |

100%

הון המניות של החברה עומד על ע"נ של 5.00 שקל חדש (ישן) לפי החלוקה הבאה:

מניות רגילות א' -

39,998 מניות ע"נ 0.0001 שקל חדש (ישן) כ"א.
בעל המניה זכאי להיות עמית בקרן, אך אינו זכאי לקבל הודעה על
אסיפות כלליות, להשתתף בהן ולהצביע. מניות אלו לא הוקצו בפועל.

מניות רגילות ב' -

10,000 מניות ע"נ 0.0001 שקל חדש (ישן). מתוכן הוקצו בפועל 7,830
מניות. לפי תקנון החברה, מניות אלו יוקצו למעסיקים המפקידים
כספים בקופה בגין 190 עמיתים ויותר. מניות אלה מוחזקות ע"י
המעבידים והן מעניקות לבעליהן את הזכות להשתתף ולהצביע
באסיפה הכללית. כל מניה מקנה קול אחד באסיפה הכללית. 6 בעלי
המניות אשר מפקידים את כספיהם למספר הגדול ביותר של העמיתים
יהיו זכאים למנות נציג מטעם מם לדירקטוריון החברה. בימים אלו
החברה מעדכנת את בעלי מניות ב' בהתאם לתקנון החברה החדש.

מניות יסוד -

מניה אחת ע"נ 0.0001 שקל חדש (ישן), מוחזקת ע"י הסתדרות
המעו"ף נציגת העובדים בחברה, בעל מניות מסוג זה זכאי ל- 50%
מכוח ההצבעה. בעל המניות רשאי למנות דירקטורים בחברה במספר
שווה לאלה שמונו ע"י בעלי מניות ב'.

מניות הכרעה -

מניה אחת ע"נ 0.0001 שקל חדש (ישן) מוחזקת בידי הסתדרות
המעו"ף. מניה זו מקנה לבעליה את הזכות להכריע בכל אותם מקרים
שדעות החברים שקולות בין באסיפה הכללית ובין בדירקטוריון
החברה או בכל אחת מוועדותיו. מניה זו מופקדת בידיו של יו"ר
הסתדרות המעו"ף.

3. האישורים שיש לקופת המנוהלות ע"י החברה המנהלת

הקופה אושרה כקרן השתלמות מפעלית לשכירים.
האישור חל על כספים המשולמים לקופה בהתאם לשיעורים ולתנאים הקבועים בתקנה 19 לתקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל) התשכ"ד-1964 או בתקנות מכוף סעיף 22 לחוק האמור, שיבואו במקום התקנות האמורות.
מספר אישור המסלולים הוא:
מינהל מסלול כללי- 299
מינהל מסלול טיטניום- 1262
מינהל מסלול ללא מניות- 1385
תוקף אישור קופת הגמל הינו עד ליום 31 בדצמבר 2009

ב. תיאור המצב הכספי של הקופה בניהול החברה המנהלת

מספר חשבונות העמיתים המנוהלים על ידי החברה המנהלת

מספר חשבונות העמיתים ל-31.3.2009:

| סוג הקופה | שם הקופה | מס' חשבונות שכירים | מס' חשבונות עצמאיים | סה"כ מספר חשבונות |
|-----------|-------------------|--------------------|---------------------|-------------------|
| השתלמות | מינהל - כללי | 21,128 | - | 21,128 |
| השתלמות | מינהל טיטניום | 21 | - | 21 |
| השתלמות | מינהל – ללא מניות | 483 | - | 483 |

4. היקף הנכסים המנוהלים על ידי החברה המנהלת

| שם המסלול | היקף נכסים 3/2009 (מיליוני ש"ח) | היקף נכסים 12/2008 (מיליוני ש"ח) | שיעור גידול (ירידה) |
|--------------------|---------------------------------|----------------------------------|---------------------|
| מינהל - כללי | 596,274,820 | 562,033,775 | 6.1% |
| מינהל טיטניום | 379,247 | 187,038 | 102.8% |
| מינהל ללא מניות | 31,798,959 | 19,038,861 | 67.0% |
| סה"כ נכסים מנוהלים | 628,453,026 | 581,259,674 | 8.1% |

תשואת הקופה שבניהול החברה המנהלת

- א. מסלול מינהל כללי השיג בתקופת הדוח (ינואר – מרץ) תשואה בשיעור של 6.34% התקופה שמתחילת השנה מאופיינת בעליות שערים בשוק ההון ותשואה חיובית במרבית האפיקים.
- ב. מסלול מינהל טיטניום השיג בתקופת הדוח (ינואר – מרץ) תשואה בשיעור של 9.64%, אולם חשוב להדגיש כי היקף הנכסים המנוהל במסלול זה נמוך. התקופה שמתחילת השנה מאופיינת בעליות שערים בשוק ההון ותשואה חיובית במרבית האפיקים.
- ג. מסלול מינהל ללא מניות השיג בתקופת הדוח (ינואר – מרץ) תשואה בשיעור של 0.3%, במסלול זה היקף הנכסים גדל באופן משמעותי בתקופה המאופיינת בעליות שערים בשוק ההון ותשואה חיובית במרבית האפיקים.

ג. מצב עסקי החברה המנהלת

1. מצב עסקי החברה

החברה הוקמה כקופה תאגידיית הפועלת ללא מטרת רווחים לאחר השלמת הליך הריאורגניזציה החל מיום 1.9.07, החברה מנהלת את פעילות הקופה ללא מטרת רווח. בהתאם לרישיונה החברה המנהלת גובה דמי ניהול מעמיתי הקופה בהתאם להוצאותיה בפועל אותם הוציאה לניהול הקופה

2. אירועים מהותיים בתקופת הדוח

- א. על-פי הודעת בנק הפועלים מיום 20.3.2008, הבנק סיים את מתן שירותי השקעה לקופה החל מיום 25.3.2008. דירקטוריון החברה אישר הסכם התקשרות חדש עם בית ההשקעות "פסגות", אשר רכש את "גמולות" מידי בנק הפועלים, להסדרת ניהול פעילות ההשקעות של הקופה על-ידי "פסגות". בהסכם נקבעו באופן מפורט התנאים במסגרתם תתנהל פעילות ההשקעות המבוצעת על ידי "פסגות", והתמורה שתשולם בעבור פעילות זו. בהסכם התחייבה "פסגות" להענקת שירותי ניהול השקעות בהיקף שלא יפחת מן ההיקף שניתן בעבר על ידי "גמולות", לרבות נהלי דיווח, ביצוע ובקרה, ואף התחייבה למתן שירותים נוספים. במקביל המשיך הבנק לנהל את חשבונות העמיתים ואת חשבון הקופה.
- בישיבתו מיום 22.5.2008 אישר דירקטוריון החברה את הסכם התיפעול החדש עם בנק הפועלים, המסדיר את המשך מתן שירותי התפעול על ידם לתקופה של שנה נוספת, עם

אופציה לחידוש מדי שנה, ובתמורה שלא תעלה על הקבוע בחקיקה, קרי 0.1% מנכסי הקופות המתופעלות.

ב. השינויים הריאליים במדדי ניירות הערך הסחירים בבורסה ברבעון הראשון של שנת 2009 (להלן התקופה הנסקרת) היו כדלקמן:

| | |
|------------------|-------|
| מדד המניות הכללי | 20.2% |
| יתר מניות | 26.6% |
| מדד ת"א 100 | 18.0% |
| מדד ת"א 25 | 11.1% |
| מדד אג"ח להמרה | 24.2% |
| מדד אג"ח כללי | 7.8% |
| מדד מחירים לצרכן | 0.1% |

בתקופה הנסקרת המשיך המשבר הפיננסי להכביד על הפעילות הריאלית והורגשה ירידה חדה בסחר העולמי ובכלל הפעילות הכלכלית בעולם. המדינות המפותחות גלשו למיתון החל מהמחצית השנייה של 2008 וברבעון הרביעי התוצר שם התכווץ ב- 7.5%. באותו הרבעון התכווץ המשק הישראלי ב- 0.5% בלבד אך התכווצות זו התעצמה ונמשכה אל תוך התקופה הנסקרת. בעקבות זאת, תחזיות הצמיחה לשנת 2009 למשק המקומי עודכנו בחדות כלפי מטה והתחזית לגירעון התקציבי עודכנו ל- 6% ויותר. בנק ישראל הגיב עם שתי הפחתות ריבית והציבה ברמה של 0.5% בסוף התקופה. בנוסף, הודיע הבנק על המשך תוכנית רכישות המט"ח ללא הגבלה ועל תוכנית חדשה של רכישות אג"ח ממשלתי בשוק המשני בהיקף גדול של כחמישית מהגיוס השנתי הצפוי של הממשלה. משרד האוצר, מצדו, השיק את קרן המנוף הראשונה. צעדים אלו נעשו במטרה למתן את ההשפעה השלילית של המשבר הפיננסי על המשק ולסייע למצוקת האשראי עימה מתמודדת החברות במשק. הגילוי של מרבצי גז מול חופי ישראל יצר גל של אופטימיות לגבי עתידן של חלק מהחברות שעתידן הייה לוט בערפל לפני כן ויחד עם הפעולות של מעצבי המדיניות הכלכלי יצרו מומנטום חיובי בשוק הכספים המקומי.

כמו כן בתקופה הנסקרת בארה"ב, במרחב האירו, ביפן ובמדינות מתועשות נוספות בעולם נעשתה פעילות של הרחבה כמותית שבמסגרתה הופחתה הריבית בחדות והבנק המרכזי בכל מדינה החל לרכוש אג"ח ממשלתי בשוק המשני. אל פעולות אלה התלוו הכרזות על תוכניות פיסיקליות חסרות תקדים בהיקפן שנועדו למתן את ההשפעה השלילית של המשבר הגלובלי ותרמו לשיפור הסנטימנט בשווקים. בתקופה הנסקרת הדולר התחזק אל מול השקל ב-10% ויחד עם חשש להתגבשותה של אינפלציה כתוצאה מההרחבה הכמותית המוזכרת לעיל תרמו לעליה מסוימת בציפיות האינפלציה למרות גלישתו של המשק אל תוואי של מיתון.

ההתפתחויות המתוארות לעיל תמכו ב עליית ב אפיקי האג"ח הממשלתיים - השקליים והצמודים - ובעליות חדות בשוקי המניות והאג"ח הקונצרני כמתואר להלן:

אג"ח ממשלתיות צמודות מדד – בתקופה הנסקרת עלה מדד האג"ח הממשלתיות צמודות המדד בשיעור נומינלי של 5.5%. בטווחים הקצרים חלה עליה של 2.9% ובטווחים הבינוניים (5-2 שנים) והארוכים (ממוצע מעל 5 שנים) נרשמה עליה של 5.4%- ו-6.8% בהתאמה.

אג"ח ממשלתיות לא צמודות – בתקופה הנסקרת עלה מדד אג"ח הממשלתיות הלא צמודות בשיעור צנוע של 2.7%. השחרים עלו ב-3.3% והגילונים עלו בשיעור של 1.3%. והעליה הייתה ניכרת לאורך כל העקום, כשהטווחים הקצרים עלו ב-0.6% והארוכים שהובילו את העליות עלו ב-4.6%.

שוק המניות – התקופה הנסקרת התאפיינה בעליות שערים חדות ובמחזורי מסחר נמוכים יחסית. לאחר תקופה ארוכה של ירידות, נרשמה בשווקי העולם רגיעה על רקע ההתערבות הממשלתית האינטנסיבית כמתואר לעיל. העליות בשווקים המקומיים החלו כבר בינואר ונמשכו לכל אורך הרבעון, למרות המשך ההרעה בפרמטרים הכלכליים המקומיים, המלחמה בעזה וחילופי השלטון בישראל. באופן נקודתי, נהנה השוק המקומי גם מתגלית הגז המשמעותית מול חופי חיפה, שסחפה את חברות חיפושי הגז לעליות של קרוב ל-230% והשפיעה לחיוב בעיקר על ביצועי מדד ת"א 75. שינוי האווירה בשווקי העולם תרם גם להפשרת מחנק האשראי המקומי, שהתבטאה בחזרה לגיוסי חוב של החברות הגדולות ובראשן הבנקים. כתוצאה מהרגיעה היחסית בשווקים, החלה גם הריבית הנמוכה של בנק ישראל להשפיע והחלה זרימת כספים לאפיקים מסוכני ס יותר. שינוי המגמה בתזרים הוביל לעליות שערים, כאשר הנהנים העיקריים היו המגזרים שסבלו ביותר ב-2008. הירידה בסחירות שפעלה להעצמת מגמת הירידות במניות הקטנות בשנה שעברה, פעלה הפעם בכיוון ההופכי. בהתאם, רשם מגזר הנדל"ן עליה של 39%, מדד התל-טק 15 עליה של 26% ומדד היתר 50 עליה של 47%. לאור עוצמתם של מדדים אלה ומניות הגז, סיים מדד 75 את התקופה עם עלייה חדה של 45%, לעומת 11% בת"א 25.

אג"ח קונצרני – התקופה הנסקרת התאפיינה בעליות שערים ובירידה ניכרת בתשואות, תוך צמצום מרווחי התשואות מול אגרות החוב הממשלתיות. מדד אגרות החוב הצמודות עלה בכ-15%, כאשר בדומה למניות, גם באג"ח הובילו את העליות אגרות החוב המסוכנות יותר שצנחו לרמות שפל בסוף 2008. מדד תל בונד 40 סיים את התקופה עם עלייה של קרוב ל-18% לעומת כ-7% בתל בונד 20, כאשר באגרות החוב הבלתי מדורגות נרשמו עליות דו ספרתיות גבוהות. עם התיקון בשווקים והמשך זרימת הכספים, החלו להתפוגג החששות מפני קריסה גורפת בשוק האשראי, והחברות הגדולות החלו בחידוש גיוסי החוב לאחר מספר חודשים של קיפאון בשוק ההנפקות. ההתעוררות בשוק ההנפקות התמקדה בגיוסי חוב של חברות גדולות ומבוססות, בעיקר מכתשים אגן והמערכת הבנקאית, אשר גייסו במהלך התקופה כ-3.1 מיליארד ₪ בהנפקות ציבוריות ופרטיות. בנוסף, גויסו כ-1.4 מיליארד ₪ במסגרת רצף מוסדיים.

סכומי הגיוס אמנם נמוכים משמעותית מהתקופה המקבילה אשתקד , אולם לאור ההצלחה הגדולה של הסנוניות הראשונות, התחזקה המגמה לאחר תאריך המאזן. המגמה החיובית בשווקים נתמכה כאמור בהיפוך מגמה בתמונת הגיוסים של קרנות הנאמנות, כאשר הפדיונות המאסיביים שאפיינו את קרנות האג"ח ב-2008 הפכו ליצירות ולתזרים חיובי. בקרנות האג"ח ובקרנות השקליות נרשמו יצירות של כ-4 מיליארד ₪ בכל סוג, כאשר הקרנות הכ ספיות, המגייסות הגדולות של 2008, סבלו מפדיונות של 2.6 מיליארד ₪.

3. נתונים ושינויים בדוחות

הכנסות והוצאות

להלן תמצית דוח רווח והפסד של החברה :

| <u>לשלושת החודשים</u> <u>שהסתיימו</u> <u>ביום 31 במרץ</u> <u>2008</u> <u>אלפי ש"ח</u> <u>בלתי מבוקר</u> | <u>לשלושת החודשים</u> <u>שהסתיימו</u> <u>ביום 31 במרץ</u> <u>2009</u> <u>אלפי ש"ח</u> <u>בלתי מבוקר</u> | |
|--|--|----------------------|
| 839 | 930 | <u>הכנסות</u> |
| 839 | 930 | דמי ניהול מקופת הגמל |
| | | <u>סך כל ההכנסות</u> |
| 298 | 241 | <u>הוצאות</u> |
| 541 | 689 | דמי ניהול |
| | | הנהלה וכלליות |
| 839 | 930 | <u>סך כל ההוצאות</u> |
| - | - | רווח נקי |

4. שינויים מהותיים והוראות חקיקה- לעדכן

א. הוראות לעניין רואה חשבון מבקר של גוף מוסדי (חוזר גופים מוסדיים 5-9-2009 מיום 9.3.2009). מטרת חוזר זה הינה קביעת כללים להבטחת פעילותו התקינה של רואה החשבון המבקר של גוף מוסדי, ובכלל זה, חובותיו ודרכי עבודתו, וכן חובותיו של הגוף המוסדי בקשר עם הביקורת החיצונית, בין היתר, בעניינים הבאים: מינוי והבטחת כשירותו של רואה החשבון המבקר, שיתוף פעולה של הגוף המוסדי המבוקר עם רואה החשבון המבקר, דיווח לממונה על אגף שוק ההון ביטוח וחסכון. תחילתו של חוזר זה מיום פרסומו, למעט ביחס להוראות מסוימות, בהתאם לקבוע בחוזר.

ב. גמול לדירקטורים חיצוניים בגופים מוסדיים (חוזר גופים מוסדיים 2009-9-4 מיום 9.3.2009). מטרת החוזר הינה ליצור התאמה של תנאי הגמול של דירקטורים חיצוניים ונציגים חיצוניים בגופים מוסדיים המאוגדים כחברות פרטיות לתנאי הגמול של דירקטורים חיצוניים בגופים מוסדיים המאוגדים כחברות ציבוריות. ההתאמה האמורה באה לידי ביטוי על ידי החלת תקנות החברות (כללים בדבר גמול והוצאות לדירקטור חיצוני), התש"ס - 2000 לעניין הגמול שיש לשלם לדירקטור חיצוני, והכל בכפוף לתנאים ולשינויים המפורטים בחוזר. תחילתו של חוזר זה מיום פרסומו, למעט ביחס להוראת החוזר המתייחסת לדירקטורים חיצוניים מכהנים אשר תיכנס לתוקף בתוך 30 ימים מיום פרסום החוזר.

ג. פרסום מרכיבי התשואה של הגופים המוסדיים (חוזר גופים מוסדיים 2008-9-19 מיום 10.12.2008). על מנת לאפשר לחוסכים השוואה נכונה ויעילה בין התשואות השונות של הגופים המוסדיים, ובכדי לעודד גילוי ושקיפות, חוזר זה קובע כי על הגוף המוסדי לפרט את נתוני התשו אות על מרכיביהן בהתאם לאפיקי ההשקעה השונים, ולפרסם אחת לרבעון את מרכיבי התשואה הרבעונית המצטברת במקביל למרכיבי התשואה החודשית. חברה מנהלת תפרסם את מרכיבי התשואה החודשית בציון תרומתו של כל אפיק השקעה לתשואה של קופות הגמל שבניהולה עבור כל קופה בנפרד לרבות כל מסלול בקופה מסלולית. הגוף המוסדי ידווח על מרכיבי התשואה באמצעות אתר האינטרנט שלו במקביל למועד פרסום הדוח החודשי באתר האינטרנט. גוף מוסדי יציג את מרכיבי התשואה עבור 12 החודשים האחרונים, כאשר החודש הראשון שיוצג הוא חודש ינואר 2009. על אף האמור לעיל, נתוני חודש ינואר 2009 וחודש פברואר 2009 יוצגו במקביל לפרסום נתוני חודש מרס 2009.

ד. הוראות לעניין מסמך הנמקה ומסירתו ללקוח (חוזר סוכנים ויועצים 2009-10-1 מיום 9.2.2009). חוזר זה מפרט את אופן עריכת מסמך ההנמקה - אותו מחויב בעל רשיון להעביר ללקוח והמפרט את הנימוקי המלצתו בדבר כדאיות החיסכון באמצעות המוצר הפנסיוני עליו המליץ, את המידע המינמלי שיש בו, את משך הזמן שבו על בעל רשיון לשמור העתק ממסמך ההנמקה ואת חובת הגוף המוסדי בעת צירוף לקוח למוצר פניסיוני. תחילתו של חוזר זה ביום 1.8.2009, למעט לעניין מילוי מסמך הנמקה באופן ממוחשב - לעניין זה מועד תחילה 1.8.2010.

ז. ניתוח התשואה שהשיגה קופת הגמל בתקופת הזוח

מנהל - פעילות ההשקעות בקופה ברבעון הראשון של השנה

מנהל כללי - הקופה מנוהלת בהתאם למדיניות ההשקעות הנקבעת ע"י הדירקטוריון וועדת ההשקעות. ברבעון זה, הוגדלה החשיפה לאג"ח ממשלתי שקלי על חשבון הנזילות. כמו כן הוקטנה, במעט החשיפה לאג"ח קונצרניות והוגדלה החשיפה המנייתית בשיעור דומה. במסגרת פעילות זו, נרכשו אג"ח ממשלתיות שקליות בהיקף של כ- 55 מ' ₪. במסגרת הפעילות באפיק הקונצרני נמכרו אג"ח קונצרניות בהיקף של כ- 10 מ' ₪.

במסגרת הפעילות באפיק המנייתי נרכשו מניות בהיקף נטו של כ- 8.5 מ' שח.

מנהל טיטניום - פעילות ההשקעות בקופה ברבעון הראשון של השנה ברבעון זה, החשיפה הממוצעת למניות עמדה על כ- 50%-45%, בהתאם לתקנון הקופה. מהלך זה נעשה בתיאום עם הפקדות העמיתים ומטרתו לשמר שיעור חשיפה זה לאפיק המניות.

מנהל ללא מניות - פעילות ההשקעות בקופה ברבעון הראשון של השנה ברבעון זה, הושקעו כספי העמיתים באג "ח שקליות קצרות", מק"מים, פיקדונות בנקאיים והיתרה בניזלות.

| |
|---------------------------------|
| ה. גילוי ל"בקרות ונהלים" |
|---------------------------------|

בהתאם להוראות הממונה מיום 23 בינואר 2006 בחוזר גמל 2006-2-2 ומיום 2 באוגוסט 2006 בחוזר גופים מוסדיים 2006-9-2, נקבע כי החל מהדוחות השנתיים לשנת 2006 מנכ"ל החברה המנהלת ונושא המשרה הבכירה ביותר בתחום הכספים של החברה המנהלת יחתמו כל אחד בנפרד על הצהרה בנושא "הערכת בקרות ונהלים לגבי גילוי" בהתאם להוראות סעיף 302 לחוק הידוע בשם "ACT" SARBANES-OXLEY" שנחקק בארצות הברית (להלן: הצהרה על גילוי).

הצהרה על גילוי כאמור, מתייחסת לבקרות ונהלים לגבי גילוי אשר נקבעו להבטיח, שמידע אשר החברה המנהלת וקופות הגמל המנוהלות על ידה נדרשות לגל ות בדוחות הכספיים, נרשם, מעובד, מסוכם ומדווח בהתאם להוראות הדיווח של הממונה.

"בקרות ונהלים לגבי גילוי: נועדו, בין השאר להבטיח שמידע זה, נצבר ומועבר להנהלת החברה באופן הולם, על מנת לאפשר קבלת החלטות במועד המתאים, בהתייחס לדרישות הגילוי".

בשלב זה, ההצהרה על הגילוי אינה אמורה לכסות את ההיבטים הרחבים של הערכת "אפקטיביות הבקרה הפנימית של הדיווח הכספי שנקבעו בסעיף 404, אשר כוללים, בין היתר, תכנון תהליך, שמטרתו לספק מידה סבירה של ביטחון באשר להערכת המדיניות והנהלים הנוגעים לדיוק הרשומים. שלמותם, הרשאות נכונות לרישום תקבולים ותשלומים ומניעה ואיתור של פעולות לא מורשות, אשר עלולות להשפיע באופן מהותי על הדיווח הכספי של החברה המנהלת".

הערכת בקרות ונהלים לגבי הגילוי

הנהלת החברה המנהלת העריכה לתום התקופה המכוסה בדוח זה את היעילות של הבקרות והנהלים לגבי הגילוי של החברה המנהלת. על בסיס הערכה זו, הנהלת החברה הסיקה כי לתום תקופה זו, הבקרות והנהלים לגבי הגילוי של החברה המנהלת הם יעילים על מנת לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על המידע שהחברה המנהלת נדרשת לגלות בדוח הרבעוני בהתאם להוראות הדין והוראות הדיווח שקבע הממונה על שוק ההון ביטוח וחסכון, ובמועד שנקבע בהוראות אלו.

בקרה פנימית על דיווח כספי

במהלך התקופה המכוסה המסתיימת ביום 31 במארס 2009 לא אירע כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי, אשר השפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי.

הצהרות המנהלים בדבר נאותות הנתונים הכספיים המוצגים בדוחות הכספיים של ה קופה וקיומן ויעילותן של בקורות פנימיות ביחס לדוחות כספיים אלה מצורפות להלן בנספח לדוחות הכספיים .

אחריות בקרה פנימית על הדיווח הכספי (SOX 404)

חוזר אגף שוק ההון של גופים מוסדיים 9-9-2007 משנת 2007 קבע מתכונת גילוי בדבר יעילות הבקורות והנהלים לגבי הגילוי בדוחות ובדבר שינוי בבקרה הפנימית על דיווח כספי של גוף מוסדי . בחוזר פורטו הוראות בדבר יישום סעיף SOX-404, הוראות בדבר אחריות ההנהלה על הבקרה הפנימית על דיווח כספי וחוות דעת רואה החשבון המבקר לגבי הביקורת על הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי.

לצורך יישום דרישות משרד האוצר , על הגוף המוסדי לתת גילוי בדוחות הכספיים על הצעדים שנקטו ליישום SOX-404, כדלקמן:

א. זיהוי חשבונות ותהליכים עסקיים מהותיים

ב. תיעוד תהליכים , הערכת סיכונים ובקורות קיימות - מיפוי הסיכונים והבקורות הפנימיות הקיימות ברמת התהליכים והעסקאות

ג. הערכת מידת יעילות הבקורות , תוך תיעוד בדיקות של אפקטיביות הבקורות , וביצוע WALKTHROUGH לצורך אימות התהליך שתועד

ד. ניתוח פערים קיימים אל מול מודל הבקרה הפנימית.

ה. תיקון ליקויים וכן בקורות מומלצות לסגירת הפערים כאמור .

החברה הקימה צוות לקידום התהליך ושכרה יועץ מיוחד לסייע בכל הפעלות הנדרשת , באמצעות היועץ נערכו פעולות לזיהוי החשבונות והתהליכים עסקיים מהותיים , כאשר המסקנה המרכזית שהתקבלה כי הגוף המתפעל (בנק הפועלים) מבצע למעשה את ליבת העבודה של הקופה , על פי דרישת החברה התקבל מכתב כוונות מבנק הפועלים לפיו הוא נערך לביצוע sas70 על מערכות התפעול הקשורות לקופה ואף שלח יעדי בקרה.

במקביל, החברה באמצעות היועץ החלה בתיעוד של התהליכים , הערכת הסיכונים והבקורות הפנימיות וכן להערכת מידת יעילות הבקורות, ניתוח הפערים הקיימים ותיקון הליקויים בכל הקשור לפעילות המתבצעת בחברה באמצעות היועץ החיצוני.

הצהרה (Certification)

אני, מרדכי גלר, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדו"ח של "החברה המנהלת של מינהל קרן השתלמות לפקידים עובדי המינהל והשירותים בע"מ" (להלן: "החברה המנהלת") לרבעון הראשון של 2009 (להלן: "הדוח").
2. בהתבסס על ידיעתי, הדו"ח 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, השינויים בהון העצמי ותזרימי המזומנים של החברה המנהלת לימים ולתקופות המדווחים בדוח.
4. אני ואחרים בחברה המנהלת המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקרות ונהלים לצורך גילוי הנדרש בדוח של החברה המנהלת; וכן-
 - (א) קבענו בקרות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקרות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לחברה המנהלת, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברה המנהלת, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;
 - (ב) הערכנו את היעילות של הבקרות והנהלים לגבי הגילוי של החברה המנהלת והצגנו את מסקנותינו לגבי היעילות של הבקרות והנהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו; וכן-
 - (ג) גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי שאירע במהלך התקופה המכוסה בדוח שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי; וכן -
5. אני ואחרים בחברה המנהלת המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון של החברה המנהלת, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי:

(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 ; 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.

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

מרדכי גלר, מנכ"ל

תאריך

הצהרה (Certification)

אני, סוירי ראובן, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדו"ח של "החברה המנהלת של מינהל קרן השתלמות לפקידים עובדי המינהל והשירותים בע"מ" (להלן: "החברה המנהלת") לרבעון הראשון של 2009 (להלן: "הדוח").
2. בהתבסס על ידיעתי, הדו"ח 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, השינויים בהון העצמי ותזרימי המזומנים של החברה המנהלת לימים ולתקופות המדווחים בדוח.
4. אני ואחרים בחברה המנהלת המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקרות ונהלים לצורך גילוי הנדרש בדוח של החברה המנהלת; וכן-
 - (א) קבענו בקרות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקרות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לחברה המנהלת, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברה המנהלת, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;
 - (ב) הערכנו את היעילות של הבקרות והנהלים לגבי הגילוי של החברה המנהלת והצגנו את מסקנותינו לגבי היעילות של הבקרות והנהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו; וכן-
 - (ג) גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי שאירע במהלך התקופה המכוסה בדוח שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי; וכן-

5. אני ואחרים בחברה המנהלת המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר , לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון של החברה המנהלת , בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי:

(א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי , אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולת ה של החברה המנהלת לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי ; 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.

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

סוירי ראובן מנהל כספים

תאריך