

**החברה המנהלת של מינהל קרן ההשתלמות  
לפקידים עובדי המינהל והשירותים בע"מ**

=====

**תוכנית מינהל קרן ההשתלמות לפקידים  
עובדי המינהל והשירותים**

**דין וחשבון כספי**

**לשנת 2008**

# החברה המנהלת של מינהל קרן ההשתלמות לפקידים עובדי המינהל והשירותים בע"מ

=====

תוכנית מינהל קרן ההשתלמות לפקידים עובדי המינהל והשירותים

דוחות כספיים ליום 31 בדצמבר 2008

תוכן הענינים

## עמוד

3	דין וחשבון רואה חשבון מבקר
4	מאזנים מאוחדים
5	מאזנים לפי מסלולים
6	דוחות הכנסות והוצאות מאוחדים
7	דוחות הכנסות והוצאות לפי מסלולים
8	דוחות על השינויים בזכויות העמיתים
9	דוחות על השינויים בזכויות העמיתים לפי מסלולים
10	ביאורים לדוחות הכספיים

## דוח רואי החשבון המבקרים לעמיתים של

### תוכנית מינהל קרן ההשתלמות לפקידים עובדי המינהל והשרותים

ביקרנו את המאזנים המצורפים של תוכנית מינהל קרן ההשתלמות לפקידים עובדי המינהל והשרותים (להלן - "הקרן") המנוהלת על ידי מינהל קרן ההשתלמות לפקידים עובדי המינהל והשרותים בע"מ (להלן - "החברה"), ושל מסלולים לימים 31 בדצמבר 2008 ו- 2007 ואת דוחות הכנסות והוצאות והדוחות על השינויים בזכויות העמיתים לכל אחת מהשנים שהסתיימו באותם תאריכים. דוחות כספיים אלה הינם באחריות הדירקטוריון וההנהלה של החברה. 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"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 מידגמית 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 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 מצבה הכספי של הקרן לימים 31 בדצמבר 2008 ו- 2007 ואת תוצאות פעולותיה והשינויים בזכויות העמיתים לכל אחת מהשנים שהסתיימו באותם תאריכים בהתאם להוראות הממונה על שוק ההון, ביטוח וחשבון במשרד האוצר ובהתאם לתקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל) (התשכ"ד-1964) (להלן - "התקנות").

תאריך: \_\_\_\_\_

צבי ורדי ושות'

רואי חשבון

**החברה המנהלת של מינהל קרן ההשתלמות  
לפקידים עובדי המינהל והשירותים בע"מ**

**תוכנית מינהל קרן ההשתלמות לפקידים  
עובדי המינהל והשירותים**

**מ א ז נ י ם מאוחדים**

ליום 31 בדצמבר			
2007	2008		
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	באור	
15,604	9,962		<b>השקעות</b>
27,197	93,874		מזומנים ושווי מזומנים
42,801	103,836		מזומנים בבנקים
			פקדונות קצרי מועד
80,257	139,356	4	<b>ניירות ערך סחירים</b>
212,486	134,782	4	אגרות חוב ממשלתיות
193,541	63,249	6,7	אגרות חוב קונצרניות
486,284	337,387		מניות וניירות ערך אחרים
166,987	93,580	5	<b>ניירות ערך בלתי סחירים</b>
862	1,802	9	אגרות חוב קונצרניות
167,849	95,382		מניות וניירות ערך אחרים
		10	<b>פקדונות והלוואות</b>
53,033	43,145		פקדונות בבנקים
1,449	904		הלוואות לאחרים
54,482	44,049		
396	875	11	<b>ריבית, דיבידנד וסכומים אחרים לקבל</b>
751,812	581,529		<b>סך כל ההשקעות</b>
27	28		<b>מס הכנסה - החזרים לקבל</b>
9	-	12	<b>רכוש קבוע</b>
751,848	581,557		<b>סך כל הנכסים</b>
			<b><u>זכויות עמיתים והתחייבויות</u></b>
751,441	581,260		זכויות העמיתים
407	297	13	זכאים ויתרות זכות
751,848	581,557		<b>סך כל זכויות העמיתים והתחייבויות</b>

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

ראובן סווירי  
מנהל כספים

מרדכי גלר  
מנכ"ל

אפרים רובין  
יו"ר הדירקטוריון

תאריך אישור  
הדוחות הכספיים

**החברה המנהלת של מינהל קרן ההשתלמות  
לפקידים עובדי המינהל והשירותים בע"מ**

**תוכנית מינהל קרן ההשתלמות לפקידים  
עובדי המינהל והשירותים**

**מ א ז נ י ס לפי מסלולים**

ליום 31 בדצמבר

2007	2008		
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
מסלול כללי	מסלול מנהל טיטניום	מסלול ללא מניות	מסלול כללי
15,604	-	-	9,962
27,197	92	10,425	83,357
42,801	92	10,425	93,319
80,257	-	8,614	130,742
212,486	-	-	134,782
193,541	95	-	63,154
486,284	95	8,614	328,678
166,987	-	-	93,580
862	-	-	1,802
167,849	-	-	95,382
53,033	-	-	43,145
1,449	-	-	904
54,482	-	-	44,049
396	-	-	875
751,812	187	19,039	562,303
27	-	-	28
9	-	-	-
751,848	187	19,039	562,331
751,441	187	19,039	562,034
407	-	-	297
751,848	187	19,039	562,331

**השקעות**

**מזומנים ושווי מזומנים**

מזומנים בבנקים

פקדונות קצרי מועד

**ניירות ערך סחירים**

אגרות חוב ממשלתיות

אגרות חוב קונצרניות

מניות וניירות ערך אחרים

**ניירות ערך בלתי סחירים**

אגרות חוב קונצרניות

מניות וניירות ערך אחרים

**פקדונות והלוואות**

פקדונות בבנקים

הלוואות לאחרים

**ריבית, דיבידנד וסכומים אחרים**

לקבל

**סך כל ההשקעות**

**מס הכנסה - החזרים לקבל**

רכוש קבוע

**סך כל הנכסים**

**זכויות עמיתים והתחייבויות**

זכויות העמיתים

זכאים ויתרות זכות

**סך כל זכויות העמיתים**

והתחייבויות

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

**החברה המנהלת של מינהל קרן ההשתלמות  
לפקידים עובדי המינהל והשירותים בע"מ**

=====

**תוכנית מינהל קרן ההשתלמות לפקידים  
עובדי המינהל והשירותים**

**דוחות הכנסות והוצאות**

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2007	2008		
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	באור	
650	1,906		<b>הכנסות (הפסדים) ממזומנים ושווי מזומנים</b>
6,914	13,579		<b>מניירות ערך סחירים</b>
9,221	(28,359)		אגרות חוב ממשלתיות
36,016	(83,819)		אגרות חוב קונצרניות
52,151	(98,599)		מניות וניירות ערך אחרים
			<b>סה"כ מניירות ערך סחירים</b>
10,528	(13,587)		<b>מניירות ערך בלתי סחירים</b>
11	(121)		אגרות חוב קונצרניות
10,539	(13,708)		מניות וניירות ערך אחרים
			<b>סה"כ מניירות ערך סחירים</b>
4,656	2,903		<b>מפקדונות והלוואות</b>
159	67		פקדונות בבנקים
4,815	2,970		הלוואות לאחרים
			<b>סה"כ מפקדונות והלוואות</b>
24	350	14	<b>הכנסות אחרות</b>
68,179	(107,081)		<b>סך כל ההכנסות (הפסדים)</b>
2,765	3,601	15	<b>הוצאות</b>
437	334	16	דמי ניהול
3	-		עמלות
54	326	17	הוצאות פחת
3,259	4,261		מיסים
			<b>סך כל ההוצאות</b>
64,920	(111,342)		<b>הכנסות (הפסדים) נטו לשנת הדוח</b>

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

**החברה המנהלת של מינהל קרן ההשתלמות  
לפקידים עובדי המינהל והשירותים בע"מ**

=====

**תוכנית מינהל קרן ההשתלמות לפקידים  
עובדי המינהל והשירותים**

**דוחות הכנסות והוצאות לפי מסלולים**

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2007	לחודש שנסתיים ביום 31 בדצמבר 2008		לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2008	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
מסלול כללי	מסלול מנהל טיטניום	מסלול ללא מניות	מסלול כללי	
650	-	8	1,898	<b>הכנסות ממזומנים ושווי מזומנים</b>
6,914	-	14	13,565	<b>מניירות ערך סחירים</b>
9,221	-	-	(28,359)	אגרות חוב ממשלתיות
36,016	(4)	-	(83,815)	אגרות חוב קונצרניות
52,151	(4)	14	(98,609)	מניות וניירות ערך אחרים
				<b>סה"כ מניירות ערך סחירים</b>
10,528	-	-	(13,587)	<b>מניירות ערך בלתי סחירים</b>
11	-	-	(121)	אגרות חוב קונצרניות
10,539	-	-	(13,708)	מניות וניירות ערך אחרים
				<b>סה"כ מניירות ערך סחירים</b>
4,656	-	-	2,903	<b>מפקדונות והלוואות</b>
159	-	-	67	פקדונות בבנקים
4,815	-	-	2,970	הלוואות לאחרים
				<b>סה"כ מפקדונות והלוואות</b>
24	-	-	350	<b>הכנסות אחרות</b>
68,179	(4)	22	(107,099)	<b>סך כל ההכנסות</b>
2,765	* -	* -	3,601	<b>הוצאות</b>
437	-	2	332	דמי ניהול
3	-	-	-	עמלות
54	-	-	326	הוצאות פחת
3,259	-	2	4,259	מיסים
				<b>סך כל ההוצאות</b>
64,920	(4)	20	(111,358)	<b>הכנסות (הפסדים) נטו לשנת הדוח</b>

\* סכום נמוך מ-1 אלף ש"ח

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

**החברה המנהלת של מינהל קרן ההשתלמות  
לפקידים עובדי המינהל והשירותים בע"מ**

**תוכנית מינהל קרן ההשתלמות לפקידים  
עובדי המינהל והשירותים**

**דוחות על השינויים בזכויות העמיתים**

<u>ליום 31 בדצמבר</u>		
<u>2007</u>	<u>2008</u>	
<u>אלפי ש"ח</u>	<u>אלפי ש"ח</u>	
709,929	751,441	<b><u>זכויות העמיתים ליום 1 בינואר של השנה</u></b>
		<b><u>הפרשות:</u></b>
64,560	65,258	שכירים - הפרשות מעביד
21,618	22,004	שכירים - הפרשות עובד
86,178	87,262	<b>סך כל ההפרשות</b>
		<b><u>תשלומים לעמיתים:</u></b>
83,430	148,067	לעמיתים שכירים
		<b><u>העברת זכויות</u></b>
4,202	36,011	העברת זכויות אל חשבונות הקופה
(30,358)	(34,045)	העברת זכויות מחשבונות הקופה
(26,156)	1,966	<b>העברת זכויות, נטו</b>
		<b><u>צבירה נטו</u></b>
23,408	( 58,839)	
		<b><u>הכנסות (הפסדים) נטו</u></b>
64,920	(111,342)	
751,441	581,260	<b><u>זכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר של השנה</u></b>

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

**החברה המנהלת של מינהל קרן ההשתלמות  
לפקידים עובדי המינהל והשירותים בע"מ**

=====

**תוכנית מינהל קרן ההשתלמות לפקידים  
עובדי המינהל והשירותים**

**דוחות על השינויים בזכויות העמיתים לפי מסלולים**

**ליום 31 בדצמבר**

2007		2008		
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
מסלול כללי	מסלול מנהל טיטניום	מסלול ללא מניות	מסלול כללי	
709,929	-	-	751,441	<b><u>זכויות העמיתים ליום 1 בינואר של השנה</u></b>
64,560	-	-	65,258	<b><u>הפרשות:</u></b> שכירים - הפרשות מעביד
21,618	-	-	22,004	שכירים - הפרשות עובד
86,178	-	-	87,262	<b>סך כל ההפרשות</b>
83,430	-	-	148,067	<b><u>תשלומים לעמיתים:</u></b> לעמיתים שכירים
4,202	218	19,036	16,757	<b><u>העברת זכויות</u></b> העברת זכויות אל חשבונות הקופה
(30,358)	(27)	(17)	(34,001)	העברת זכויות מחשבונות הקופה
(26,156)	191	19,019	(17,244)	<b>העברת זכויות, נטו</b>
23,408	191	19,019	(78,049)	<b><u>צבירה נטו</u></b>
64,920	(4)	20	(111,358)	<b><u>הכנסות (הפסדים) נטו</u></b>
751,441	187	19,039	562,034	<b><u>זכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר של השנה</u></b>

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

**החברה המנהלת של מינהל קרן ההשתלמות  
לפקידים עובדי המינהל והשירותים בע"מ**

=====

**תוכנית מינהל קרן ההשתלמות לפקידים  
עובדי המינהל והשירותים**

**באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2008**

**באור 1 - כללי**

א. בהתאם לסעיף 86(ו) לחוק קופות הגמל, ובמסגרת רה-אורגניזציה, אשר אושרה ע"י אגף שוק ההון ביום 25 ביולי 2007 ולהארכת המועד מיום 15 באוגוסט 2007, ביום ה- 31 באוגוסט 2007 פוצלה הקופה (קרן ההשתלמות לפקידים עובדי המינהל והשירותים בע"מ) מקופה תאגידית לחברה מנהלת של קופת גמל לקופה ששמה הינו מינהל קרן ההשתלמות לפקידים עובדי המינהל והשירותים שתנוהל בנאמנות בידי אותה חברה מנהלת אשר שמה הינו החברה המנהלת של מינהל קרן ההשתלמות לפקידים עובדי המינהל והשירותים בע"מ.

ב. העמיתים בקרן הם פקידים העובדים במקום עבודה שעובדיו מיוצגים או עשויים להיות מיוצגים ע"י הסתדרות המעו"ף

ג. בחודש דצמבר 2008 בהתאם לאישור שהתקבל מאגף שוק ההון, ביטוח וחיסכון החלו לפעול בקרן שני מסלולים בנוסף למסלול הכללי כדלקמן:

1. מסלול 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, פקדונות בבנקים, אג"ח להמרה, פקדונות מובנים, הלוואות, מקרקעין ובהשקעות אחרות המותרות על פי ההסדר החוקי.
2. מינהל מסלול מנהל טיטניום - בו יושקעו עד 50% מנכסי המסלול במניות בארץ ובחו"ל, בנגזרים על מניות ומדד מניות בארץ ובחו"ל ובקרנות נאמנות המתמחות בהשקעות אלה.

**ד. הגדרות**

**בדוחות כספיים אלה -**

- |                         |   |
|-------------------------|---|
| <b>הקרן -</b>           | תוכנית מינהל קרן ההשתלמות לפקידים עובדי המינהל והשירותים.                 |
| <b>החברה המנהלת</b>     | - החברה המנהלת של מינהל קרן ההשתלמות לפקידים עובדי המינהל והשירותים בע"מ. |
| <b>הבנק -</b>           | בנק הפועלים בע"מ.   |
| <b>חוק קופות הגמל -</b> | חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) התשס"ה - 2005.                 |
| <b>תקנות מס הכנסה -</b> | תקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל), התשכ"ד 1964.             |
| <b>אגף שוק ההון -</b>   | אגף שוק ההון, ביטוח וחיסכון במשרד האוצר.                                  |
| <b>הממונה</b>           | - הממונה על אגף שוק ההון ביטוח וחיסכון במשרד האוצר.                       |
| <b>צדדים קשורים</b>     | - כמשמעותם בתקנות מס הכנסה.   |
| <b>בעלי עניין -</b>     | כמשמעותם בחוק ניירות ערך, התשכ"ח 1968.                                    |
| <b>מדד</b>              | - מדד המחירים לצרכן כפי שמפרסמת הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה.                 |

**החברה המנהלת של מינהל קרן ההשתלמות  
לפקידים עובדי המינהל והשירותים בע"מ**

=====

**תוכנית מינהל קרן ההשתלמות לפקידים  
עובדי המינהל והשירותים**

**באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2008**

**באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית**

א. הדוחות הכספיים ערוכים לפי כללי החשבונאות ו הדיווח , אשר נקבעו בהתאם להוראות הממונה , בהתאם לתקנות מס הכנסה ובהתאם למתכונת הדיווח שנקבעה בחוזר גמל 2005-2-21

ב. **בסיס הצגת הדוחות הכספיים**

הדוחות הכספיים של הקופה ערוכים על בסיס העלות , למעט מכשירים פיננסיים , אשר נמדדים בהתאם לשווים ההוגן.

ג. **שווי מזומנים**

אלה מתייחסים לפקדונות לתקופה מקורית שאינה עולה על חודש ימים.

ד. **ניירות ערך סחירים**

1. ניירות ערך סחירים , לרבות אופציות למדד המניות ולמטבע חוץ , מוצגים לפי שווי השוק ליום המאזן, השקעות בתעודות השתתפות בקרנות נאמנות מוצגות על בסיס ערכי פדיון .

2. **ניירות ערך חסומים :**

ניירות ערך שטרם נר שמו למסחר ("ניירות ערך חסומים ") - מוצגים על בסיס השווי בבורסה של ניירות הערך הרשומים למסחר , הזהים להם מכל יתר הבחינות, בחברות המתייחסות.

ה. **ניירות ערך בלתי סחירים**

1. **אגרות חוב (לרבות נכסים מובנים) :**

(1) חלקן מוצגות לפי שווי הוגן המחושב בהתאם למודל שקבע הממונה המבוסס על שיטת היוון תזרימי מזומנים . שערי הריבית להיוון מצוטטים על ידי חברה שנבחרה לצורך כך על ידי אגף שוק ההון וכן, לפי ציטוט ממנפיק אגרת החוב.

(2) חלקן מוצגות לפי ציטוט התקבל מאורז המכשיר או מהמוסד הפיננסי מנפיק המוצר , כמצויין בהוראות המודל כאמור לעיל.

ההשקעות מוצגות לאחר הפרשה לירידת ערך במקרים המתייחסים , אם וכאשר קיימים אינדקטורים המצביעים על חשש בגביית תזרים המזומנים הצפוי מהנכס , על בסיס הערכת שווי שבוצעה על ידי רואה חשבון מומחה אחר .

2. **מניות וניירות ערך אחרים :**

קרנות השקעה מוצגות לפי שווי ה וגן בהתאם לחלקה יחסי של הקרן בשווי ההוגן של השקעות הקרן.

**החברה המנהלת של מינהל קרן ההשתלמות  
לפקידים עובדי המינהל והשירותים בע"מ**

=====

**תוכנית מינהל קרן ההשתלמות לפקידים  
עובדי המינהל והשירותים**

**באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2008**

**באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית**

**1. פקדונות והלוואות**

פקדונות והלוואות - מוצגים לפי שווי הוגן המחושב בהתאם למודל שקבע הממונה המבוסס על שיטת היוון תזרימי מזומנים. שערי הריבית להיוון מצוטטים על ידי חברה שנבחרה לצורך כך על ידי אגף שוק ההון.

**2. מטבע חוץ**

הכנסות והוצאות במטבע חוץ מתורגמים לצורך הצגתם בדוחות הכספיים לפי שער החליפין התקף ביום זקיפתם. נכסים והתחייבויות במטבע חוץ מתורגמים לפי שער החליפין התקף ביום הדיווח.

**3. רכוש קבוע - שנה קודמת**

הרכוש הקבוע מוצג על בסיס העלות. הפחת מחושב בשיטת הפחת השווה בשיעורים הנחשבים למספיקים להפחתת הנכסים בתקופת השימוש המשוערת בהם (33%).

**4. הכרה בהכנסות ובהוצאות**

הכנסות מהשקעות ומהיתרות הכספיות האחרות וכן הוצאות הקרן, נכללות בדוח "הכנסות והוצאות" עם התהוותן.

**5. זכויות עמיתים**

הפקדות והעברות לקרן ותשלומים והעברות מהקרן נכללים בחשבונות עם גבייתם או עם תשלומם לפי הענין. בהתאם לכך הדוחות הכספיים אינם כוללים סכומים שהצטברו וטרם נתקבלו או שולמו.

**6. שימוש באומדנים**

בעריכת הדוחות הכספיים בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים נדרשת ההנהלה להשתמש באומדנים ובהערכות המשפיעים על הנתונים המדווחים של הנכסים וההתחייבויות וכן על נתוני הכנסות והוצאות בתקופת הדיווח. התוצאות בפועל עשויות להיות שונות מאומדנים אלה.

**החברה המנהלת של מינהל קרן ההשתלמות  
לפקידים עובדי המינהל והשירותים בע"מ**

**תוכנית מינהל קרן ההשתלמות לפקידים  
עובדי המינהל והשירותים**

**באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2008**

**באור 3 - תשואות הקופה ושיעורי עליית המדד והדולר**

**תשואות הקופה:**

שיעורי התשואה הממוצעת המדווחת בחשבונות העמיתים היו כדלהלן :

<b><u>לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר</u></b>						
<b><u>2005</u></b>	<b><u>2006</u></b>	<b><u>2007</u></b>	<b><u>2008</u></b>	<b><u>2008</u></b>	<b><u>2008</u></b>	
<b><u>מסלול</u></b>	<b><u>מסלול</u></b>	<b><u>מסלול</u></b>	<b><u>מסלול</u></b>	<b><u>מסלול</u></b>	<b><u>מסלול</u></b>	
<b><u>כללי</u></b>	<b><u>כללי</u></b>	<b><u>כללי</u></b>	<b><u>כללי</u></b>	<b><u>ללא מניות*</u></b>	<b><u>מנהל</u></b>	
<b><u>%</u></b>	<b><u>%</u></b>	<b><u>%</u></b>	<b><u>%</u></b>	<b><u>%</u></b>	<b><u>טיטניום*</u></b>	
<b><u>%</u></b>	<b><u>%</u></b>	<b><u>%</u></b>	<b><u>%</u></b>	<b><u>%</u></b>	<b><u>%</u></b>	
13.57	7.83	9.78	(14.70)	0.13	(3.68)	התשואה הממוצעת הנומינלית ברוטו
13.22	7.48	9.36	(15.13)	0.13	(3.68)	התשואה הממוצעת הנומינלית נטו

התשואות נטו מתקבלות לאחר ניכוי דמי ניהול.  
שיעורי התשואה מחושבים בהתאם להוראות האוצר אגף שוק ההון ביטוח וחסכון.

\* ראה באור 1 ג'.

<b><u>2005</u></b>	<b><u>2006</u></b>	<b><u>2007</u></b>	<b><u>2008</u></b>	
<b><u>אחוזים</u></b>	<b><u>אחוזים</u></b>	<b><u>אחוזים</u></b>	<b><u>אחוזים</u></b>	
6.85	(8.21)	(8.97)	(1.14)	שעור עליית (ירידת) שער החליפין של דולר ארה"ב
2.69	(0.29)	2.79	4.51	שיעור עליית מדד המחירים לצרכן

**החברה המנהלת של מינהל קרן ההשתלמות  
לפקידים עובדי המינהל והשירותים בע"מ**

**תוכנית מינהל קרן ההשתלמות לפקידים  
עובדי המינהל והשירותים**

**באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2008**

**באור 4- נכסים לפי בסיס הצמדה**

**א. דוח מאוחד**

ליום 31 בדצמבר 2008					
	נכסים בחו"ל	בהצמדה למטבע חוץ	בהצמדה למדד המחירים לצרכן	ללא הצמדה	
סה"כ אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
103,836	-	9,954	-	93,882	<b>השקעות מזומנים ושווי מזומנים</b>
139,356	-	-	55,287	84,069	<b><u>ניירות ערך סחירים</u></b> אגרות חוב ממשלתיות
134,782	575	1,239	125,061	7,907	אגרות חוב קונצרניות מניות וניירות ערך אחרים
63,249	12,234	-	-	51,015	
337,387	12,809	1,239	180,348	142,991	
93,580	2,024	51	88,632	2,873	<b><u>ניירות ערך בלתי סחירים</u></b> אגרות חוב קונצרניות מניות וניירות ערך אחרים
1,802	774	-	-	1,028	
95,382	2,798	51	88,632	3,901	
43,145	-	-	43,145	-	<b><u>פקדונות והלוואות</u></b> פקדונות בבנקים הלוואות לאחרים
904	-	-	904	-	
44,049	-	-	44,049	-	
875	-	-	870	5	<b>ריבית, דיבידנד וסכומים אחרים לקבל</b>
581,529	15,607	11,244	313,899	240,779	<b>סך כל ההשקעות</b>
28	-	-	-	28	<b>מס הכנסה - החזרים לקבל</b>
581,557	15,607	11,244	313,899	240,807	<b>סה"כ נכסים</b>

**החברה המנהלת של מינהל קרן ההשתלמות  
לפקידים עובדי המינהל והשירותים בע"מ**

**תוכנית מינהל קרן ההשתלמות לפקידים  
עובדי המינהל והשירותים**

**באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2008**

**באור 3- נכסים לפי בסיס הצמדה (המשך)**

**א. דוח מאוחד (המשך)**

ליום 31 בדצמבר					
2007					
סה"כ אלפי ש"ח	נכסים בחו"ל אלפי ש"ח	בהצמדה למטבע חוץ אלפי ש"ח	בהצמדה למדד המחירים לצרכן אלפי ש"ח	ללא הצמדה אלפי ש"ח	
42,801	-	15,594	-	27,207	<b>השקעות מזומנים ושווי מזומנים</b>
80,257	-	-	42,694	37,563	<b><u>ניירות ערך סחירים</u></b> אגרות חוב ממשלתיות
212,486	2,136	3,938	203,183	3,229	אגרות חוב קונצרניות מניות וניירות ערך אחרים
193,541	48,515	-	-	145,026	
486,284	50,651	3,938	245,877	185,818	
166,987	24,354	-	137,186	5,447	<b><u>ניירות ערך בלתי סחירים</u></b> אגרות חוב קונצרניות מניות וניירות ערך אחרים
862	587	-	-	275	
167,849	24,941	-	137,186	5,722	
53,033	-	-	53,033	-	<b><u>פקדונות והלוואות</u></b> פקדונות בבנקים הלוואות לאחרים
1,449	-	-	1,449	-	
54,482	-	-	54,482	-	
396	-	-	273	123	<b>ריבית, דיבידנד וסכומים אחרים לקבל</b>
751,812	75,592	19,532	437,818	218,870	<b>סך כל ההשקעות</b>
27	-	-	-	27	<b>מס הכנסה - החזרים לקבל</b>
9	-	-	-	9	<b>רכוש קבוע</b>
751,848	75,592	19,532	437,818	218,906	<b>סה"כ נכסים</b>

**החברה המנהלת של מינהל קרן ההשתלמות  
לפקידים עובדי המינהל והשירותים בע"מ**

**תוכנית מינהל קרן ההשתלמות לפקידים  
עובדי המינהל והשירותים**

**באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2008**

**באור 3- נכסים לפי בסיס הצמדה (המשך)**

**ב. דוח לפי מסלולים**

ליום 31 בדצמבר					
2008					
סה"כ	נכסים בחוו"ל	בהצמדה למטבע חוץ	בהצמדה למדד המחירים לצרכן	ללא הצמדה	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח מסלול כללי	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
93,319	-	9,954	-	83,365	<b>השקעות</b>
					<b>מזומנים ושווי מזומנים</b>
130,742	-	-	55,287	75,455	<b>ניירות ערך סחירים</b>
134,782	575	1,239	125,061	7,907	אגרות חוב ממשלתיות
63,154	12,234	-	-	50,920	אגרות חוב קונצרניות
328,678	12,809	1,239	180,348	134,282	מניות וניירות ערך אחרים
93,580	2,024	51	88,632	2,873	<b>ניירות ערך בלתי סחירים</b>
1,802	774	-	-	1,028	אגרות חוב קונצרניות
95,382	2,798	51	88,632	3,901	מניות וניירות ערך אחרים
43,145	-	-	43,145	-	<b>פקדונות והלוואות</b>
904	-	-	904	-	פקדונות בבנקים
44,049	-	-	44,049	-	הלוואות לאחרים
875	-	-	870	5	<b>ריבית, דיבידנד וסכומים אחרים לקבל</b>
562,303	15,607	11,244	313,899	221,553	<b>סך כל ההשקעות</b>
28	-	-	-	28	<b>מס הכנסה - החזרים לקבל</b>
562,331	15,607	11,244	313,899	221,581	<b>סה"כ נכסים</b>

מסלול ללא מניות - מתייחס לנכסים בלתי צמודים בלבד.  
מסלול מנהל טיטניום - מתייחס לנכסים בלתי צמודים בלבד.  
2007 - מתייחס רק למסלול כללי.

**החברה המנהלת של מינהל קרן ההשתלמות  
לפקידים עובדי המינהל והשירותים בע"מ**

=====

**תוכנית מינהל קרן ההשתלמות לפקידים  
עובדי המינהל והשירותים**

**באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2008**

**באור 5 - אגרות חוב סחירות**

**א. הרכב מאוחד**

ליום 31 בדצמבר	
2007	2008
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
2,280	8,614
77,977	130,742
<u>80,257</u>	<u>139,356</u>
206,283	132,546
4,067	1,661
<u>210,350</u>	<u>134,207</u>
2,136	575
<u>212,486</u>	<u>134,782</u>
<u>292,743</u>	<u>274,138</u>

**ההרכב:**

**אגרות חוב ממשלתיות סחירות**

**אגרות חוב ממשלתיות סחירות בארץ:**

מלווה קצר מועד (מק"מ)

אגרות חוב ממשלתיות סחירות

סך הכל אגרות חוב ממשלתיות סחירות בארץ

**אגרות חוב קונצרניות**

**אגרות חוב קונצרניות סחירות בארץ**

בלתי ניתנות להמרה

ניתנות להמרה

סך הכל אגרות חוב קונצרניות סחירות בארץ

**אגרות חוב קונצרניות סחירות בחו"ל**

בלתי ניתנות להמרה

**סך הכל אגרות חוב קונצרניות סחירות**

**סך הכל אגרות חוב סחירות**

**החברה המנהלת של מינהל קרן ההשתלמות  
לפקידים עובדי המינהל והשירותים בע"מ**

**תוכנית מינהל קרן ההשתלמות לפקידים  
עובדי המינהל והשירותים**

**באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2008**

**באור 5 - אגרות חוב סחירות (המשך)**

**ב. הרכב לפי מסלולים**

<b>ליום 31 בדצמבר</b>			
<b>2007</b>	<b>2008</b>		
<b>אלפי ש"ח</b>	<b>אלפי ש"ח</b>	<b>אלפי ש"ח</b>	<b>אלפי ש"ח</b>
<b>מסלול כללי</b>	<b>מסלול מנהל טיטניום</b>	<b>מסלול ללא מניות</b>	<b>מסלול כללי</b>
<b>ההרכב:</b>			
<b><u>אגרות חוב ממשלתיות</u></b>			
<b><u>סחירות</u></b>			
<b><u>אגרות חוב ממשלתיות</u></b>			
<b><u>סחירות בארץ:</u></b>			
2,280	-	8,614	-
מלווה קצר מועד (מק"מ)			
77,977	-	-	130,742
אגרות חוב ממשלתיות			
סחירות			
<b>סך הכל אגרות חוב</b>			
80,257	-	8,614	130,742
<b>ממשלתיות סחירות בארץ</b>			
<b><u>אגרות חוב קונצרניות</u></b>			
<b><u>אגרות חוב קונצרניות סחירות</u></b>			
<b><u>בארץ</u></b>			
206,283	-	-	132,546
בלתי ניתנות להמרה			
4,067	-	-	1,661
ניתנות להמרה			
<b>סך הכל אגרות חוב קונצרניות</b>			
210,350	-	-	134,207
<b>סחירות בארץ</b>			
<b><u>אגרות חוב קונצרניות סחירות</u></b>			
<b><u>בחו"ל</u></b>			
2,136	-	-	575
בלתי ניתנות להמרה			
<b>סך הכל אגרות חוב קונצרניות</b>			
212,486	-	-	134,782
<b>סחירות</b>			
292,743	-	8,614	265,524
<b>סך הכל אגרות חוב סחירות</b>			

**החברה המנהלת של מינהל קרן ההשתלמות  
לפקידים עובדי המינהל והשירותים בע"מ**

**תוכנית מינהל קרן ההשתלמות לפקידים  
עובדי המינהל והשירותים**

**באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2008**

באור 5 - אגרות חוב סחירות (המשך)

ב. משך חיים ממוצע (מח"מ)

31 בדצמבר 2007 סך הכל	סך הכל	31 בדצמבר 2008 אגרות חוב קונצרניות		אגרות חוב ממשלתיות	
		להמרה	לא להמרה		
שנים	שנים	שנים	שנים	שנים	
4.75	3.81	-	4.78	3.71	מסלול כללי
5.89	4.98	1.48	3.92	7.23	בלתי צמודות
9.29	3.56	-	3.56	-	צמודות למדד
0.99	0.21	-	0.21	-	צמודות למט"ח
5.74	4.53	1.48	3.92	5.20	נכסים בחו"ל
					מח"מ ממוצע
-	0.40	-	-	0.40	מסלול ללא מניות
					בלתי צמודות

ג. התשואה הממוצעת המשוקללת לפדיון:

%	%	%	%	%	
5.28	4.78	-	7.71	4.48	מסלול כללי
4.42	9.03	16.39	11.47	3.91	בלתי צמודות
6.21	9.49	-	9.49	-	צמודות למדד
5.99	3.05	-	3.05	-	צמודות למט"ח
4.57	7.71	16.39	11.01	-	נכסים בחו"ל
					תשואה ממוצעת
					משוקללת לפדיון
-	2.55	-	-	2.55	מסלול ללא מניות
					בלתי צמודות

**החברה המנהלת של מינהל קרן ההשתלמות  
לפקידים עובדי המינהל והשירותים בע"מ**

**תוכנית מינהל קרן ההשתלמות לפקידים  
עובדי המינהל והשירותים**

**באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2008**

**באור 6 - אגרות חוב בלתי סחירות**

**א. הרכב מאוחד**

ליום 31 בדצמבר	
2007	2008
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
142,633	** 91,556
24,354	2,024
<u>166,987</u>	<u>93,580</u>

**אגרות חוב קונצרניות בלתי סחירות בארץ**

בלתי ניתנות להמרה

**אגרות חוב קונצרניות בלתי סחירות בחו"ל**

בלתי ניתנות להמרה

**סך הכל אגרות חוב בלתי סחירות**

\* אגרות חוב בלתי סחירות מושקעות במסלול הכללי בלבד.

\*\* מתוך הנ"ל סה"כ מוצרים מובנים 5,746 אלפי ש"ח.

**ב. משך חיים ממוצע (מח"מ)**

31 בדצמבר 2007	31 בדצמבר 2008
<u>לא להמרה</u>	<u>לא להמרה</u>
<u>שנים</u>	<u>שנים</u>
3.26	2.06
4.00	3.24
-	2.76
-	3.01
<u>3.97</u>	<u>3.21</u>

איגרות חוב שאינן סחירות :

בלתי צמודות

צמודות למדד

צמודות למט"ח

נכסים בחו"ל

**מח"מ ממוצע**

**ג. התשואה הממוצעת המשוקללת לפדיון:**

%	%
6.91	11.21
4.62	8.35
-	5.00
-	6.39
<u>4.71</u>	<u>8.36</u>

איגרות חוב שאינן סחירות :

בלתי צמודות

צמודות למדד

צמודות למט"ח

נכסים בחו"ל

**תשואה ממוצעת משוקללת לפדיון**

**החברה המנהלת של מינהל קרן ההשתלמות  
לפקידים עובדי המינהל והשירותים בע"מ**

**תוכנית מינהל קרן ההשתלמות לפקידים  
עובדי המינהל והשירותים**

**באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2008**

**באור 7 - מניות סחירות**

ליום 31 בדצמבר	
2007	2008
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
122,468	47,570
8,948	5,750
<u>131,416</u>	<u>53,320</u>

**א. הרכב מאוחד:**

**מניות סחירות**

מניות בארץ

מניות בחו"ל

**סך הכל מניות סחירות**

**ב. הרכב לפי מסלולים:**

ליום 31 בדצמבר			
2007	2008		
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
	מסלול מנהל טיטניום	מסלול ללא מניות	מסלול כללי
122,468	81	-	47,489
8,948	-	-	5,750
<u>131,416</u>	<u>81</u>	<u>-</u>	<u>53,239</u>

**מניות סחירות**

מניות בארץ

מניות בחו"ל

**סך הכל מניות סחירות**

**באור 8 - ניירות ערך אחרים סחירים**

ליום 31 בדצמבר	
2007	2008
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
9,529	2,007
60	16
12,969	1,422
<u>22,558</u>	<u>3,445</u>
12,206	31
27,361	6,453
<u>39,567</u>	<u>6,484</u>
<u>62,125</u>	<u>9,929</u>

**א. ההרכב המאוחד:**

**ניירות ערך אחרים סחירים בארץ**

קרנות להשקעות משותפות בנאמנות

כתבי אופציות

תעודות סל

**סך הכל ניירות ערך אחרים סחירים בארץ**

**ניירות ערך אחרים סחירים בחו"ל**

קרנות להשקעות משותפות בנאמנות

תעודות סל

**סך הכל ניירות ערך אחרים סחירים בחו"ל**

**סך הכל ניירות ערך אחרים סחירים**

**החברה המנהלת של מינהל קרן ההשתלמות  
לפקידים עובדי המינהל והשירותים בע"מ**

**תוכנית מינהל קרן ההשתלמות לפקידים  
עובדי המינהל והשירותים**

**באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2008**

**באור 8 - ניירות ערך אחרים סחירים (המשך)  
ב. הרכב לפי מסלולים (המשך):**

ליום 31 בדצמבר		
2007	2008	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
מסלול כללי	מסלול מנהל טיטניום	מסלול כללי
9,529	-	2,007
60	-	16
12,969	14	1,408
22,558	14	3,431
12,206	-	31
27,361	-	6,453
39,567	-	6,484
62,125	14	9,915

**ניירות ערך אחרים סחירים בארץ**  
קרנות להשקעות משותפות בנאמנות  
כתבי אופציות  
תעודות סל  
**סך הכל ניירות ערך אחרים סחירים בארץ**

**ניירות ערך אחרים סחירים בחו"ל**  
קרנות להשקעות משותפות בנאמנות  
תעודות סל  
**סך הכל ניירות ערך אחרים סחירים בחו"ל**  
**סך הכל ניירות ערך אחרים סחירים**

**באור 9 - מניות וניירות ערך אחרים בלתי סחירים**

ליום 31 בדצמבר	
2007	2008
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
275	1,028
587	774
587	774
862	1,802

**מניות וניירות ערך אחרים בלתי סחירים בארץ**  
קרנות השקעה

**מניות וניירות ערך אחרים בלתי סחירים בחו"ל**  
קרנות השקעה

\* ניירות ערך אחרים מושקעים במסלול הכללי בלבד.

**החברה המנהלת של מינהל קרן ההשתלמות  
לפקידים עובדי המינהל והשירותים בע"מ**

**תוכנית מינהל קרן ההשתלמות לפקידים  
עובדי המינהל והשירותים**

**באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2008**

**באור 10 - פקדונות והלוואות**

ליום 31 בדצמבר	
2007	2008
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
53,033	43,145
1,449	904
54,482	44,049

(1) פקדונות בבנקים  
(2) הלוואות לאחרים

(1) סכום תיקי המשכנתאות הכלול בסעיף זה הוא 65 אלפי ש"ח (2007 - 170 אלפי ש"ח).

(2) בגין הלוואות בסך 693 אלפי ש"ח (2007 - 693 אלפי ש"ח) יש התחייבות של הלווה שלא ליצור שעבודים על נכסיו לטובת אחרים ללא הסכמה מוקדמת של הבנק שבאמצעותו ניתנה ההלוואה. הלוואות בסך 390 אלפי ש"ח אינן מובטחות (2007 - 543 אלפי ש"ח).

\* פקדונות בבנקים והלוואות לאחרים מושקעים במסלול כללי בלבד

31 בדצמבר 2007			31 בדצמבר 2008			משך חיים ממוצע (מח"מ)	ב. <u>פקדונות והלוואות</u> צמודים למדד
<u>סה"כ</u> <u>שנים</u>	<u>הלוואות</u> <u>שנים</u>	<u>פקדונות</u> <u>שנים</u>	<u>סה"כ</u> <u>שנים</u>	<u>הלוואות</u> <u>שנים</u>	<u>פקדונות</u> <u>שנים</u>		
3.04	1.64	3.08	2.78	1.27	2.81		
						ג. <u>התשואה הממוצעת</u> <u>המשוקללת לפדיון</u>	
<u>באחוזים</u>	<u>באחוזים</u>	<u>באחוזים</u>	<u>באחוזים</u>	<u>באחוזים</u>	<u>באחוזים</u>	<u>פקדונות והלוואות</u> צמודים למדד	
3.68	3.03	3.70	4.91	7.19	4.86		

**באור 11 - ריבית, דיבידנד וסכומים אחרים לקבל (מאוחד)**

ליום 31 בדצמבר	
2007	2008
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
273	224
123	5
-	646
396	875

ריבית לקבל  
דיבידנד לקבל  
סכומים לקבל  
סה"כ ריבית, דיבידנד וסכומים אחרים לקבל

**החברה המנהלת של מינהל קרן ההשתלמות  
לפקידים עובדי המינהל והשירותים בע"מ**

=====

**תוכנית מינהל קרן ההשתלמות לפקידים  
עובדי המינהל והשירותים**

**באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2008**

**באור 12 - רכוש קבוע**

הרכוש הקבוע כולל ציוד מחשבים.

<u>ליום 31 בדצמבר</u>		
<u>2007</u>	<u>2008</u>	
<u>אלפי ש"ח</u>	<u>אלפי ש"ח</u>	
25	34	עלות לתחילת שנה
9	-	רכישת רכוש קבוע
<u>34</u>	<u>34</u>	<b>סה"כ עלות לסוף השנה</b>
22	25	פחת שנצבר לתחילת שנה
3	9	הפרשה לפחת
<u>25</u>	<u>34</u>	<b>פחת שנצבר לסוף שנה</b>
9	-	<b>סה"כ עלות נכסים מופחתת לסוף השנה</b>
<u>33%</u>	-	שיעור הפחת

**באור 13 - זכאים ויתרות זכות (מאוחד)**

<u>ליום 31 בדצמבר</u>		
<u>2007</u>	<u>2008</u>	
<u>אלפי ש"ח</u>	<u>אלפי ש"ח</u>	
7	-	<b>ההרכב:</b>
327	288	בנק הפועלים בע"מ - דמי ניהול לשלם
6	-	החברה המנהלת של מינהל קרן השתלמות לפקידים עובדי המינהל והשירותים בע"מ
32	-	מס הכנסה
35	9	התחייבויות בשל סיום יחסי עובד מעביד והפרשה לחופשה
<u>407</u>	<u>297</u>	אחרים
		<b>סה"כ זכאים ויתרות זכות</b>

**החברה המנהלת של מינהל קרן ההשתלמות  
לפקידים עובדי המינהל והשירותים בע"מ**

=====

**תוכנית מינהל קרן ההשתלמות לפקידים  
עובדי המינהל והשירותים**

**באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2008**

**באור 14 - הכנסות אחרות**

סעיף זה מתייחס בעיקר לריבית על חובות בפיגור של מעסיקים.

**באור 15 - דמי ניהול**

**א. ההרכב:**

<b>לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר</b>		
<b>2007</b>	<b>2008</b>	
<b>אלפי ש"ח</b>	<b>אלפי ש"ח</b>	
713	3,501	דמי ניהול לחברה המנהלת (ראה סעיף ב')
1,068	-	דמי ניהול למנהל תפעול (ראה ג')
282	-	שכר ונילוות (ראה ג')
113	-	פרמיית ביטוח דירקטורים (ראה ג')
33	-	שכר דירקטוריון לחברי ועדת השקעות (ראה ג')
107	-	מקצועיות (ראה ג')
87	-	ייעוץ משפטי (ראה ג')
66	-	פרסום ושיווק (ראה ג')
26	-	כנסים והשתלמויות (ראה ג')
119	-	דמי ניהול למנהל תיק השקעות (ראה ג')
151	100	דמי ניהול קרנות נאמנות
<u>2,765</u>	<u>3,601</u>	

ב. החל מחודש ספטמבר 2007 פוצלה התוכנית והוקמה חברה מנהלת ללא מטרת רווח הגובה דמי ניהול לפי הוצאותיה בפועל.

השיעור השנתי האפקטיבי של דמי הניהול ביחס ליתרה החודשית הממוצעת של הנכסים במסלול הכללי היה 0.52% בשנת הדוח (2007 - 0.37%).  
במסלול ללא מניות ומסלול טיטניום טרם נגבו דמי ניהול.  
המסלולים החלו לפעול בחודש דצמבר 2008.

ג. בשנת 2008 שולמו כל ההוצאות על ידי חברת הניהול. 2007- עבור התקופה ינואר - אוגוסט 2007.

**החברה המנהלת של מינהל קרן ההשתלמות  
לפקידים עובדי המינהל והשירותים בע"מ**

**תוכנית מינהל קרן ההשתלמות לפקידים  
עובדי המינהל והשירותים**

**באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2008**

**באור 16 – עמלות (מאוחד)**

ליום 31 בדצמבר	
2007	2008
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
419	334
18	-
<u>437</u>	<u>334</u>

**ההרכב:**

עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך  
עמלות ניהול חיצוני

2007	2008
אחוזים	אחוזים
0.0175-0.085	0.0175-0.085
0.025-0.05	0.025-0.05
0.025	0.025
2.5 ש"ח ליחידה	2.5 ש"ח ליחידה
0.1	0.1
0.05-0.1	0.05-0.1
0.01	0.01

**פירוט שיעורי עמלות המשולמות ע"י הקופה:**

עמלה בגין קניה ומכירה של מניות בארץ  
עמלה בגין קניה ומכירה של אג"ח בארץ  
עמלה בגין קניה ומכירה של מק"מ  
עמלה בגין קניה ומכירה של אופציות מעו"ף  
עמלה בגין קניה ומכירה של מניות בחו"ל  
(בתוספת תשלום לברוקר בחו"ל)  
עמלה בגין קניה ומכירה של אג"ח בחו"ל  
עמלה בגין עסקה בקסטודיאן

**באור 17 - הוצאות מיסים**

א. הקרן אושרה כקופת גמל לצרכי מס הכנסה בתוקף עד 31 בדצמבר 2009 ולפיכך הכנסותיה פטורות ממס בהתאם לסעיף 9 (2) לפקודת מס הכנסה.

**ב. הרכב הוצאות המיסים (מאוחד):**

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר	
2007	2008
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
14	8
<u>40</u>	<u>318</u>
<u>54</u>	<u>326</u>

מיסים בגין אגרות חוב - עבור התקופה  
שהקרן לא החזיקה בהן  
מיסים מניירות ערך זרים - מס שנוכה במקור  
בחו"ל

**החברה המנהלת של מינהל קרן ההשתלמות  
לפקידים עובדי המינהל והשירותים בע"מ**

=====

**תוכנית מינהל קרן ההשתלמות לפקידים  
עובדי המינהל והשירותים**

**באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2008**

**באור 18 - בעלי עניין**

- א. עד לסוף חודש אפריל 2008, ניהלה החברה את פעילותה באמצעות מינהלת המשותפת לה ול שתי חברות מנהלות נוספות - החברה המנהלת של רום - קרן ההשתלמות לעובדי הרשויות המקומיות בע"מ (להלן: "קרן רום") ו"רעות קרן ההשתלמות בע"מ" (להלן: "קרן רעות"). המינהלת המשותפת נוהלה על ידי מנהליהן הכלליים של החברות המתייחסות ועל ידי מזכיר קרנות ההשתלמות וצוות העובדים. עובדי המינהלת המשותפת היו עובדי קרן רום, שנשאה במישרין בזכויותיהם הסוציאליות ובהוצאות אחרות הקשורות לעובדים.
- חלוקת הוצאות הניהול של המינהלת המשותפת, לרבות שכר עובדים וזכויותיהם הסוציאליות, נעשתה על בסיס מפתח מוסכם (חלקה של הקרן בהוצאות היה 14%).
- בסוף אפריל 2008 פוצלה פעילות החברה מפעילות המנהלת המשותפת והחברה עברה לפעול ממשרדים חדשים. החברה מעריכה כי פיצול זה יאפשר לה לפעול באופן מקצועי ויעיל יותר, הן בניהול ענייניה, והן במתן השירות לעמיתה ולשפר את יכולותיה להתחרות בתחום.
- החברה התחייבה לחברה המנהלת של רום לשלם את חלקה היחסי בגין קבלת שירותי עובדי המנהלת המשותפת עד ליום מועד הפסקת פעילותה של המנהלת המשותפת.
- לאחר תאריך המאזן נחתם הסכם בין החברה לבין החברה המנהלת של רום בע"מ קרן ההשתלמות לעובדי הרשויות המקומיות ולבין החברה המנהלת של רעות חברה לניהול קופות גמל בע"מ על התחשבות סופית והסדר תשלומים הנוגעים לעובדי רום אשר פעלו במסגרת המזכירות המשותפת. בהתאם להסכם שנחתם תעביר החברה סך של 89 אלפי ש"ח בניכוי סכום של 46 אלפי ש"ח בגין תשלום של רעות לרום בגין עובדת מינהל עבור חשבון סופי בגין תקופות העבר ועד ל- 30.4.08. ההסכם מהווה מיצוי מלא וסילוק סופי של כל חובות והתחייבות החברה בנוגע לעובדי רום עובדי מינהל.
- ב. הקרן היא צד קשור להסתדרות הכללית החדשה בכלל (להלן - ההסתדרות) ולהסתדרות המעו"ף. עובדים של גופים רבים הקשורים להסתדרות הכללית במישרין ובעקיפין נמנים על עמיתי הקרן. בנוסף, מספר מעבידים של חברי הקרן הינם צד קשור.
- ג. רישום הפעולות בתיק ההשקעות ושירותי מינהל נילוויים, לרבות ניהול חשבונות העמיתים, מסורים לבנק הפועלים בע"מ הנאמן הכספי של הקרן.
- ד. עסקאות עם בעלי עניין מבוצעות בתנאי השוק כפי ששוררים בעת ביצוען.

**החברה המנהלת של מינהל קרן ההשתלמות  
לפקידים עובדי המינהל והשירותים בע"מ**

=====

**תוכנית מינהל קרן ההשתלמות לפקידים  
עובדי המינהל והשירותים**

**באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2008**

**באור 18 - בעלי עניין (המשך)**

**ה. השקעות**

לשנה שנסתיימה  
31 בדצמבר

2007	2008
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
1,756	1,502

אגרות חוב

**ו. הוצאות**

31 בדצמבר

2007	2008
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
713	3,501

הוצאות לבעלי עניין

2007 – חישובי השכר בוצעו באמצעות חשבות השכר של המכללה למנהל שהיא צד קשור להסתדרות המעוף.

2006 - חישובי השכר, וכן הוצאות אחרות הקשורים לעובדים מבוצעים באמצעות הסתדרות המעוף"ף.

ז. הוצאות פרמיה בגין ביטוח דירקטורים ודמי גמולים לחברי ועדת השקעות שנה קודמת - ראה באור 15.

ח. עלות שכר המנכ"ל עמדה על 117 אלפי ש"ח שנה קודמת.

**החברה המנהלת של מינהל קרן ההשתלמות  
לפקידים עובדי המינהל והשירותים בע"מ**

=====

**תוכנית מינהל קרן ההשתלמות לפקידים  
עובדי המינהל והשירותים**

**באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2008**

**באור 19 - התחייבויות תלויות והתקשרויות**

לתאריך המאזן קיימות התחייבויות תלויות והתקשרויות מיוחדות בגין :

א. חוק הגנת השכר התשי"ח - 1958 ותקנות שהותקנו על פיו, מטילים התחייבות על הקרן בנסיבות שפורטו בחוק בגין חובות של מעבידים לעובדיהם אשר לא סולקו במועדם על ידי העברת כספים לקרן.

לתאריך המאזן אומדן חובות המעבידים, בתוספת ריבית החשב הכללי, מסתכם לכ- 3,832 אלפי ש"ח (2007 – 3,079 אלפי ש"ח).

היועץ המשפטי של הקרן מטפל באופן שוטף בחובות מעבידים והגיש מספר תביעות משפטיות כנגד מעבידים שפגרו בהעברת דמי הגמולים.

להלן מידע על סך כל החוב של חמשת המעבידים בעלי החוב הגבוה ביותר, למיטב ידיעת הקרן:

31 בדצמבר		
2007	2008	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
588	2,226	מעסיק א'
510	579	מעסיק ב'
347	350	מעסיק ג'
346	272	מעסיק ד'
306	127	מעסיק ה'

החובות נמצאים בתהליך של טיפול על ידי הקרן, לרבות הליכים של טיפול משפטי.

כנגד חמשת בעלי החוב הגבוה הוגשו תביעות משפטיות על ידי הקרן, או נחתמו הסדרי חוב.

ב. הקרן התקשרה להשקעות בסך 900 אלפי ש"ח בקרנות השקעה (2007 – 2,450). עד ליום 31 בדצמבר 2008, הועבר סך של 258 אלפי ש"ח (2007 - 899).