

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

=====

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

דין וחשבון כספי

לשנת 2009

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 2009

תוכן העניינים

עמוד

3	דין וחשבון רואי החשבון המבקרים
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	באורים לדוחות הכספיים

דוח רואי החשבון המבקרים לעמיתים של

תוכנית מינהל קרן ההשתלמות לפקידים עובדי המינהל והשירותים

ביקרנו את המאזנים המצורפים של תוכנית מינהל קרן ההשתלמות לפקידים עובדי המינהל והשירותים (להלן - "הקרן") המנוהלת על ידי מינהל קרן ההשתלמות לפקידים עובדי המינהל והשירותים בע"מ (להלן - "החברה"), ושל מסלולים לימים 31 בדצמבר 2009 ו- 2008 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"ל"ג - 1973. על פי תקנים אלה נדרש מאיתנו לתכנן את הביקורת ולבצע במטרה להשיג מידה סבירה של ביטחון שאין בדוחות הכספיים הצגה מוטעית מהותית. ביקורת כוללת בדיקה מדגמית של ראיות התומכות בסכומים ובמידע שבדוחות הכספיים. ביקורת כוללת גם בחינה של כללי החשבונאות 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 2009 ו- 2008 ואת תוצאות פעולותיה והשינויים בזכויות העמיתים לכל אחת מהשנים שהסתיימו באותם תאריכים בהתאם להוראות הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון במשרד האוצר ובהתאם לתקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל) התשכ"ד-1964 (להלן - "התקנות").

תאריך: _____

ורדי לוטרבך 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 ס מאוחדים

ליום 31 בדצמבר			
2008	2009		
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	באור	
			השקעות
			מזומנים ושוי מזומנים
9,962	1,415		מזומנים בבנקים
93,874	37,305		פקדונות קצרי מועד
<u>103,836</u>	<u>38,720</u>		
			ניירות ערך סחירים
139,356	231,686	5	אגרות חוב ממשלתיות
134,782	134,396	5	אגרות חוב קונצרניות
63,249	199,432	7,8	מניות וניירות ערך אחרים
<u>337,387</u>	<u>565,514</u>		
			ניירות ערך בלתי סחירים
93,580	91,206	6	אגרות חוב קונצרניות
1,802	2,802	9	מניות וניירות ערך אחרים
<u>95,382</u>	<u>94,008</u>		
		10	פקדונות והלוואות
43,145	39,418		פקדונות בבנקים
904	387		הלוואות לאחרים
<u>44,049</u>	<u>39,805</u>		
875	615	11	ריבית, דיבידנד וסכומים אחרים לקבל
<u>581,529</u>	<u>738,662</u>		סך כל ההשקעות
			חייבים
28	302	12	סך כל הנכסים
<u>581,557</u>	<u>738,964</u>		זכויות עמיתים והתחייבויות
581,260	738,441		זכויות העמיתים
297	523	14	זכאים ויתרות זכות
<u>581,557</u>	<u>738,964</u>		סך כל זכויות העמיתים והתחייבויות

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

ראובן סוויירי
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**

<u>מ א ז נ י ס לפי מסלולים</u>			<u>מ א ז נ י ס לפי מסלולים</u>			
31 בדצמבר 2008			31 בדצמבר 2009			
מסלול כללי	מסלול ללא מניות	מסלול טיטניום מניות	מסלול כללי	מסלול ללא מניות	מסלול טיטניום מניות (*)	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
9,962	-	-	1,409	6	-	השקעות
83,357	10,425	92	36,802	402	101	מזומנים ושווי מזומנים
93,319	10,425	92	38,211	408	101	מזומנים בבנקים
130,742	8,614	-	215,573	16,113	-	פקדונות קצרי מועד
134,782	-	-	134,396	-	-	ניירות ערך סחירים
63,154	-	95	193,797	4,710	925	אגרות חוב ממשלתיות
328,678	8,614	95	543,766	20,823	925	אגרות חוב קונצרניות
93,580	-	-	91,206	-	-	מניות וניירות ערך אחרים
1,802	-	-	2,802	-	-	ניירות ערך בלתי סחירים
95,382	-	-	94,008	-	-	אגרות חוב קונצרניות
43,145	-	-	39,418	-	-	מניות וניירות ערך אחרים
904	-	-	387	-	-	פקדונות והלוואות
44,049	-	-	39,805	-	-	פקדונות בבנקים
875	-	-	615	-	-	הלוואות לאחרים
562,303	19,039	187	716,405	21,231	1,026	ריבית, דיבידנד וסכומים אחרים קבל סך כל ההשקעות
28	-	-	301	1	-	חייבים
562,331	19,039	187	716,706	21,232	1,026	סך כל הנכסים
562,034	19,039	187	716,184	21,232	1,025	זכויות עמיתים והתחייבויות
297	-	-	522	-	1	זכויות העמיתים
562,331	19,039	187	716,706	21,232	1,026	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 מאוחד

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2008	2009		
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	באור	
1,906	901		הכנסות (הפסדים) ממזומנים ושווי מזומנים
13,579	7,516		מניירות ערך סחירים
(28,359)	47,201		אגרות חוב ממשלתיות
(83,819)	74,612		אגרות חוב קונצרניות
(98,599)	129,329		מניות וניירות ערך אחרים
			סה"כ מניירות ערך סחירים
(13,587)	23,479		מניירות ערך בלתי סחירים
(121)	269		אגרות חוב קונצרניות
(13,708)	23,748		מניות וניירות ערך אחרים
			סה"כ מניירות ערך בלתי סחירים
2,903	5,896		מפקדונות והלוואות
67	89		פקדונות בבנקים
2,970	5,985		הלוואות לאחרים
			סה"כ מפקדונות והלוואות
350	51	15	הכנסות אחרות
(107,081)	160,014		סך כל ההכנסות (הפסדים)
3,601	3,631	16	הוצאות
334	382	17	דמי ניהול
326	147	18	עמלות
4,261	4,160		מיסים
			סך כל ההוצאות
(111,342)	155,854		הכנסות (הפסדים) נטו לשנת הדוח

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 2008			לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2009		
מסלול ללא מניות*	מסלול טיטניום מניות*	מסלול כללי	מסלול ללא מניות	מסלול ללא מניות	מסלול טיטניום מניות
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
1,898	8	-	873	27	1
הכנסות (הפסדים) ממזומנים ושווי מזומנים					
13,565	14	-	7,460	56	-
(28,359)	-	-	47,201	-	-
(83,815)	-	(4)	73,836	563	213
(98,609)	14	(4)	128,497	619	213
מניירות ערך סחירים אגרות חוב ממשלתיות אגרות חוב קונצרניות מניות וניירות ערך אחרים					
סה"כ מניירות ערך סחירים					
(13,587)	-	-	23,479	-	-
(121)	-	-	269	-	-
(13,708)	-	-	23,748	-	-
מניירות ערך בלתי סחירים אגרות חוב קונצרניות מניות וניירות ערך אחרים					
סה"כ מניירות ערך בלתי סחירים					
2,903	-	-	5,896	-	-
67	-	-	89	-	-
2,970	-	-	5,985	-	-
מפקדונות והלוואות פקדונות בבנקים הלוואות לאחרים					
סה"כ מפקדונות והלוואות					
350	-	-	51	-	-
(107,099)	22	(4)	159,154	646	214
הכנסות אחרות סך כל ההכנסות					
3,601	-	-	3,491	137	3
332	2	-	341	37	4
326	-	-	147	-	-
4,259	2	-	3,979	174	7
הוצאות דמי ניהול עמלות מיסים					
סך כל הוצאות					
(111,358)	20	(4)	155,175	472	207
הכנסות (הפסדים) נטו לשנת הדוח					

(*ראאה באור 1 ד'

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 מאוחד

לשנה שנסתיימה ביום

2008	2009
------	------

אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
-------------	-------------

751,441	581,260
---------	---------

זכויות העמיתים ליום 1 בינואר של השנה

הפרשות:

שכירים - הפרשות מעביד

שכירים - הפרשות עובד

סך כל ההפרשות

65,258	67,110
--------	--------

22,004	22,474
--------	--------

87,262	89,584
--------	--------

תשלומים:

לעמיתים שכירים

148,067	81,408
---------	--------

העברת זכויות

העברת זכויות אל חשבונות הקרן

העברת זכויות מחשבונות הקרן

העברת זכויות, נטו

36,011	34,938
--------	--------

(34,045)	(41,787)
----------	----------

1,966	(6,849)
-------	---------

(58,839)	1,327
-----------	-------

צבירה נטו

(111,342)	155,854
-----------	---------

הכנסות (הפסדים) נטו

581,260	738,441
---------	---------

זכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר של השנה

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

<u>לשנה שנסתיימה ביום</u>			<u>לשנה שנסתיימה ביום</u>			
<u>2008</u>			<u>2009</u>			
<u>מסלול</u>	<u>מסלול</u>	<u>מסלול</u>	<u>מסלול</u>	<u>מסלול</u>	<u>מסלול</u>	
<u>ללא</u>	<u>טיטניום</u>	<u>טיטניום</u>	<u>ללא</u>	<u>ללא</u>	<u>טיטניום</u>	
<u>מניות*</u>	<u>מניות*</u>	<u>מניות*</u>	<u>מניות*</u>	<u>מניות*</u>	<u>מניות*</u>	
<u>אלפי</u>	<u>אלפי</u>	<u>אלפי</u>	<u>אלפי</u>	<u>אלפי</u>	<u>אלפי</u>	
<u>ש"ח</u>	<u>ש"ח</u>	<u>ש"ח</u>	<u>ש"ח</u>	<u>ש"ח</u>	<u>ש"ח</u>	
751,441	-	-	562,034	19,039	187	<u>זכויות העמיתים ליום 1 בינואר של השנה</u>
						<u>הפרשות:</u>
65,258	-	-	65,174	1,819	117	שכירים - הפרשות מעביד
22,004	-	-	21,807	626	41	שכירים - הפרשות עובד
<u>87,262</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>86,981</u>	<u>2,445</u>	<u>158</u>	<u>סך כל ההפרשות</u>
						<u>תשלומים:</u>
148,067	-	-	77,177	4,090	141	לעמיתים שכירים
						<u>העברת זכויות</u>
16,757	19,036	218	16,182	17,542	1,214	העברת זכויות אל חשבונות הקרן
(34,001)	(17)	(27)	(27,011)	(14,176)	(600)	העברת זכויות מחשבונות הקרן
<u>(17,244)</u>	<u>19,019</u>	<u>191</u>	<u>(10,829)</u>	<u>3,366</u>	<u>614</u>	<u>העברת זכויות, נטו</u>
<u>(78,049)</u>	<u>19,019</u>	<u>191</u>	<u>(1,025)</u>	<u>1,721</u>	<u>631</u>	<u>צבירה נטו</u>
<u>(111,358)</u>	<u>20</u>	<u>(4)</u>	<u>155,175</u>	<u>472</u>	<u>207</u>	<u>הכנסות (הפסדים) נטו</u>
<u>562,034</u>	<u>19,039</u>	<u>187</u>	<u>716,184</u>	<u>21,232</u>	<u>1,025</u>	<u>זכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר של השנה</u>

(*) ראה באור 1 ד'.
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 2009

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 וחסכון החלו לפעול בקרן שני מסלולים בנוסף למסלול הכללי כדלקמן:
- א. 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.
- ב. 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. ביום 16/9/2009 אישר אגף שוק ההון במשרד האוצר שינוי תקנון מסלול "טיטניום" כך שמעתה תתאפשר לחברה המנהלת גמישות נוספת בהקצאת הנכסים במסלול זה, מסלול אשר אמור להיות בעל אחוז מניות גבוה יותר עפ"י ייעודו. כתוצאה משינוי זה יגדל רכיב המניות בנכסי המסלול. שינוי מהותי מסוג זה בהרכב ההשקעות יביא באופן טבעי להגדלת הסיכון בהשקעה במסלול (וכך גם הגדלת הסיכוי). ביום ה-8/11/09 אישר אגף שוק ההון במשרד האוצר שינוי נוסף בתקנון המסלול לפיו נוספה המילה "מניות" לשמו של מסלול טיטניום וזאת על מנת להבהיר לעמיתי הקרן שאכן מדובר במסלול מנייתי.
- להלן השינויים שבוצעו בתקנון מסלול טיטניום:
- "מינהל טיטניום מניות- בו יושקעו לפחות 50% מנכסי המסלול במניות בארץ ובחו"ל, באופציות, בנגזרים על מניות ומדד מניות בארץ ובחו"ל ובקרנות נאמנות המתמחות בהשקעות 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 2009

באור 1 – כללי (המשד):

הגדרות

בדוחות כספיים אלה -

הקרן -	תוכנית מינהל קרן ההשתלמות לפקידים עובדי המינהל והשירותים.
החברה המנהלת	- החברה המנהלת של מינהל קרן ההשתלמות לפקידים עובדי המינהל והשירותים בע"מ.
הבנק המתפעל -	בנק הפועלים 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.
אגף שוק ההון -	אגף שוק ההון, ביטוח וחיסכון במשרד האוצר.
הממונה	- הממונה על אגף שוק ההון ביטוח וחיסכון במשרד האוצר.
צדדים קשורים	- כמשמעותם בתקנות מס הכנסה.
בעלי עניין -	כמשמעותם בחוק ניירות ערך, התשכ"ח 1968.
מדד	- 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 2009

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית

א. הדוחות הכספיים ערוכים לפי כללי החשבונאות והדיווח, 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 עלות, למעט מכשירים פיננסיים, אשר נמדדים בהתאם לשוויים ההוגן.

ג. שווי מזומנים

אלה מתייחסים לפקדונות לתקופה מקורית שאינה עולה על חודש ימים.

ד. ניירות ערך סחירים

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. ניירות ערך שהמסחר בהם הופסק מוצגים בהתאם להחלטת ועדת השקעות או לחילופין בהתאם לשער המסחר האחרון לפני הפסקת סחירותן.

1

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 איגרת החוב. החל משנת הדוח, חלקן מוצגות בהתאם לשערים פרטניים.

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

2. **מניות וניירות ערך אחרים:**

קרנות השקעה מוצגות לפי שווי הוגן בהתאם לחלקה יחסי של הקרן בשווי ההוגן של השקעות הקרן או לחילופין בהתאם לציטוט המתקבל ממנהל הקרן.

ו. 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.

**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 2009

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

- ז. 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.
- ח. רכוש קבוע**
- שנה קודמת**
- הרכוש הקבוע מוצג על בסיס העלות. הפחת מחושב בשיטת הפחת השווה בשיעורים הנחשבים למספיקים ל הפחתת הנכסים בתקופת השימוש המשוערת בהם (33%).
- ט. הכרה בהכנסות ובהוצאות**
- הכנסות מהשקעות ומהיתרות הכספיות האחרות וכן הוצאות הקרן, נכללות בדוח "הכנסות והוצאות" עם התהוותן.
- י. זכויות עמיתים**
- הפקדות והעברות לקרן ותשלומים והעברות מהקרן נכללים בחשבונות עם גבי יתם או עם תשלומם לפי הענ יין. בהתאם לכך הדוחות הכספיים אינם כוללים סכומים שהצטברו וטרם נתקבלו או שולמו.
- יא. 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 2009

באור 3 - תשואות הקרן ושיעורי השינוי במדד ובדולר

תשואות הקופה:

שיעורי התשואה הממוצעת המדווחת בחשבונות העמיתים היו כדלהלן :

<u>לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר</u>								
<u>2006</u>	<u>2007</u>	<u>2008</u>	<u>2008</u>	<u>2008</u>	<u>2009</u>	<u>2009</u>	<u>2009</u>	
<u>מסלול</u>	<u>מסלול</u>	<u>מסלול</u>	<u>מסלול</u>	<u>מסלול</u>	<u>מסלול</u>	<u>מסלול</u>	<u>מסלול</u>	
<u>כללי</u>	<u>כללי</u>	<u>כללי</u>	<u>לא</u>	<u>טיטניום</u>	<u>כללי</u>	<u>לא</u>	<u>טיטניום</u>	
<u>%</u>	<u>%</u>	<u>%</u>	<u>מניות*</u>	<u>מניות**</u>	<u>%</u>	<u>מניות</u>	<u>מניות**</u>	
<u>%</u>	<u>%</u>	<u>%</u>	<u>%</u>	<u>%</u>	<u>%</u>	<u>%</u>	<u>%</u>	
7.83	9.78	(14.70)	0.13	(3.68)	28.7	2.56	46.01	התשואה הממוצעת הנומינלית ברוטו
7.48	9.36	(15.13)	0.13	(3.68)	28.02	2.01	45.26	התשואה הממוצעת הנומינלית נטו

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

* מסלולים אלו החלו לפעול בחודש דצמבר 2008

ב. שיעורי השינויי במדד ובדולר

<u>2006</u>	<u>2007</u>	<u>2008</u>	<u>2009</u>	
<u>אחוזים</u>	<u>אחוזים</u>	<u>אחוזים</u>	<u>אחוזים</u>	
(8.21)	(8.97)	(1.14)	(0.71)	שעור עליית (ירידת) שער החליפין של דולר ארה"ב
(0.29)	2.79	4.51	3.82	שיעור עליית(ירידת) 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 2009

באור 4- נכסים לפי בסיס הצמדה

א. דוח מאוחד

ליום 31 בדצמבר

2009

סה"כ	נכסים בחו"ל	בהצמדה למטבע חוץ	בהצמדה למדד המחירים לצרכן	ללא הצמדה	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
38,720	-	1,308	-	37,412	השקעות מזומנים ושווי מזומנים
231,686	-	-	63,897	167,789	<u>ניירות ערך סחירים</u> אגרות חוב ממשלתיות
134,396	-	48	127,305	7,043	אגרות חוב קונצרניות
199,432	39,838	-	-	159,594	מניות וניירות ערך אחרים
565,514	39,838	48	191,202	334,426	
91,206	1,057	-	89,232	917	<u>ניירות ערך בלתי סחירים</u> אגרות חוב קונצרניות
2,802	1,138	-	-	1,664	מניות וניירות ערך אחרים
94,008	2,195	-	89,232	2,581	
39,418	-	-	39,418	-	<u>פקדונות והלוואות</u> פקדונות בבנקים
387	-	-	387	-	הלוואות לאחרים
39,805	-	-	39,805	-	
615	-	-	182	433	ריבית, דיבידנד וסכומים אחרים לקבל
302	-	-	-	302	חייבים
738,964	42,033	1,356	320,421	375,154	סה"כ נכסים

**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 2009

באור 4- נכסים לפי בסיס הצמדה (המשך)

א. דוח מאוחד (המשך)

ליום 31 בדצמבר

2008

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

**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 2009

באור 4- נכסים לפי בסיס הצמדה (המשך)

ב. דוח לפי מסלולים

ליום 31 בדצמבר

2009

סה"כ אלפי ש"ח	נכסים בחו"ל אלפי ש"ח	בהצמדה למטבע חוץ אלפי ש"ח מסלול כללי	בהצמדה למדד המחירים לצרכן אלפי ש"ח	ללא הצמדה אלפי ש"ח	
38,211	-	1,308	-	36,903	מזומנים ושווי מזומנים
215,573	-	-	59,049	156,524	<u>ניירות ערך סחירים</u> אגרות חוב ממשלתיות
134,396	-	48	127,305	7,043	אגרות חוב קונצרניות
193,797	39,838	-	-	153,959	מניות וניירות ערך אחרים
543,766	39,838	48	186,354	317,526	
91,206	1,057	-	89,232	917	<u>ניירות ערך בלתי סחירים</u> אגרות חוב קונצרניות
2,802	1,138	-	-	1,664	מניות וניירות ערך אחרים
94,008	2,195	-	89,232	2,581	
39,418	-	-	39,418	-	<u>פקדונות והלוואות</u> פקדונות בבנקים
387	-	-	387	-	הלוואות לאחרים
39,805	-	-	39,805	-	
615	-	-	182	433	ריבית, דיבידנד וסכומים אחרים לקבל
301	-	-	-	301	חייבים
716,706	42,033	1,356	315,573	357,744	סה"כ נכסים

**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 2009

באור 4- נכסים לפי בסיס הצמדה (המשך)

ב. דוח לפי מסלולים

ליום 31 בדצמבר

2008

סה"כ אלפי ש"ח	נכסים בחוו"ל אלפי ש"ח	בהצמדה למטבע חוץ אלפי ש"ח מסלול כללי	בהצמדה למדד המחירים לצרכן אלפי ש"ח	ללא הצמדה אלפי ש"ח	
93,319	-	9,954	-	83,365	מזומנים ושווי מזומנים
130,742	-	-	55,287	75,455	ניירות ערך סחירים
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	ניירות ערך בלתי סחירים
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	-	פקדונות והלוואות
904	-	-	904	-	פקדונות בבנקים
44,049	-	-	44,049	-	הלוואות לאחרים
875	-	-	870	5	ריבית, דיבידנד וסכומים אחרים לקבל
28	-	-	-	28	חייבים
562,331	15,607	11,244	313,899	221,581	סה"כ נכסים

**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 2009

באור 4- נכסים לפי בסיס הצמדה (המשך)

ב. דוח לפי מסלולים

ליום 31 בדצמבר 2009			
סה"כ אלפי ש"ח	בהצמדה למדד המחירים לצרכן אלפי ש"ח	ללא הצמדה אלפי ש"ח	
	מסלול ללא מניות		
408	-	408	מזומנים ושווי מזומנים
16,113	4,848	11,265	<u>ניירות ערך סחירים</u> אגרות חוב ממשלתיות
-	-	-	אגרות חוב קונצרניות
4,710	-	4,710	מניות וניירות ערך אחרים
20,823	4,848	15,975	
1	-	1	חייבים
21,232	4,848	16,384	סה"כ נכסים

מסלול ללא מניות – 2008
מתייחס לנכסים בלתי צמודים בלבד

מסלול מנהל טיטניום
מתייחס לנכסים בלתי צמודים בלבד (שנה קודמת – כנ"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 2009

באור 5 - אגרות חוב סחירות

א. הרכב מאוחד

<u>ליום 31 בדצמבר</u>		
<u>2008</u>	<u>2009</u>	
<u>אלפי ש"ח</u>	<u>אלפי ש"ח</u>	
		<u>ההרכב:</u>
		<u>אגרות חוב ממשלתיות סחירות</u>
		<u>אגרות חוב ממשלתיות סחירות בארץ:</u>
		מלווה קצר מועד (מק"מ)
8,614	5,311	אגרות חוב ממשלתיות סחירות
130,742	226,375	סך הכל אגרות חוב ממשלתיות סחירות בארץ
<u>139,356</u>	<u>231,686</u>	
		<u>אגרות חוב קונצרניות</u>
		<u>אגרות חוב קונצרניות סחירות בארץ*</u>
		בלתי ניתנות להמרה
132,546	132,761	ניתנות להמרה
1,661	1,635	סך הכל אגרות חוב קונצרניות סחירות בארץ
<u>134,207</u>	<u>134,396</u>	
		<u>אגרות חוב קונצרניות סחירות בחו"ל</u>
		בלתי ניתנות להמרה
575	-	
<u>134,782</u>	<u>134,396</u>	סך הכל אגרות חוב קונצרניות סחירות
<u>274,138</u>	<u>366,082</u>	סך הכל אגרות חוב סחירות

* כולל סך של 688 אלפי ש"ח בגין ניירות ערך שהמסחר בהם הופסק

**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 2009

באור 5 - אגרות חוב סחירות (המשך)

ב. הרכב לפי מסלולים

ליום 31 בדצמבר 2008		ליום 31 בדצמבר 2009	
מסלול כללי	מסלול ללא מניות	מסלול כללי	מסלול ללא מניות
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
-	8,614	-	5,311
130,742	-	215,573	10,802
130,742	8,614	215,573	16,113
132,546	-	*132,761	-
1,661	-	1,635	-
134,207	-	134,396	-
575	-	-	-
134,782	-	134,396	-
265,524	8,614	349,969	16,113

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

* כולל סך של 688 אלפי ש"ח בגין ניירות ערך שהמסחר בהם הופסק.

**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 2009

באור 5 - אגרות חוב סחירות (המשך)

משך חיים ממוצע (מח"מ)

31 בדצמבר 2008 <u>סך הכל</u> <u>שנים</u>	31 בדצמבר 2009				
	<u>סך הכל</u> <u>שנים</u>	<u>אגרות חוב קונצרניות</u>		<u>אגרות חוב</u> <u>ממשלתיות</u> <u>שנים</u>	
		<u>להמרה</u> <u>שנים</u>	<u>לא להמרה</u> <u>שנים</u>		
3.81	3.10	-	4.52	3.04	מסלול כללי *
4.98	4.04	0.79	3.86	4.53	בלתי צמודות
3.56	0.33	-	0.33	-	צמודות למדד
0.21	-	-	-	-	צמודות למט"ח
<u>4.53</u>	<u>3.64</u>	<u>0.79</u>	<u>3.89</u>	<u>3.45</u>	נכסים בחו"ל
					מח"מ ממוצע
0.40	1.36	-	-	1.36	מסלול ללא מניות
-	2.26	-	-	2.26	בלתי צמודות
<u>0.40</u>	<u>1.63</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>1.63</u>	צמודות למדד
					צמודות למדד
					התשואה הממוצעת המשוקללת לפדיון:
<u>%</u>	<u>%</u>	<u>%</u>	<u>%</u>	<u>%</u>	
4.78	3.00	-	4.68	2.92	מסלול כללי *
9.03	3.60	2.46	4.96	0.74	בלתי צמודות
9.49	3.08	-	3.08	-	צמודות למדד
3.05	-	-	-	-	צמודות למט"ח
<u>7.71</u>	<u>3.76</u>	<u>2.46</u>	<u>4.95</u>	<u>2.32</u>	נכסים בחו"ל
					תשואה ממוצעת
					משוקללת לפדיון
2.55	2.01	-	-	2.01	מסלול ללא מניות
-	(0.12)	-	-	(0.12)	בלתי צמודות
<u>2.55</u>	<u>1.37</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>1.37</u>	צמודות למדד
					תשואה ממוצעת
					משוקללת לפדיון

* לא כולל ניירות ערך שהמסחר בהם הופסק .

**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 2009

באור 6 - אגרות חוב בלתי סחירות

ליום 31 בדצמבר	
2008	2009
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
91,556	90,149
2,024	1,057
<u>93,580</u>	<u>91,206</u>

.א. הרכב מאוחד

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 2,074 אלפי ש"ח (שנה קודמת - 5,742 אלפי ש"ח).

.ב. **משך חיים ממוצע (מח"מ)**

31 בדצמבר 2008	31 בדצמבר 2009
לא להמרה שנים	לא להמרה שנים
2.06	2.64
3.24	3.26
2.76	-
3.01	2.94
<u>3.21</u>	<u>3.25</u>

אגרות חוב בלתי סחירות:

בלתי צמודות

צמודות למדד

צמודות למט"ח

נכסים בחו"ל

מח"מ ממוצע

.ג. **התשואה הממוצעת המשוקללת לפדיון:**

%	%
11.21	11.67
8.35	3.97
5.00	-
6.39	4.94
<u>8.36</u>	<u>4.06</u>

אגרות חוב בלתי 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 2009

באור 7 - מניות סחירות

ליום 31 בדצמבר	
2008	2009
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
47,570	154,206
5,750	10,337
<u>53,320</u>	<u>164,543</u>

א. **הרכב מאוחד:**
מניות סחירות
מניות בארץ
מניות בחו"ל
סך הכל מניות סחירות

ליום 31 בדצמבר		ליום 31 בדצמבר	
2008		2009	
מסלול כללי	מסלול טיטניום מניות	מסלול כללי	מסלול טיטניום מניות
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
47,489	81	153,402	804
5,750	-	10,337	-
<u>53,239</u>	<u>81</u>	<u>163,739</u>	<u>804</u>

ב. **הרכב לפי מסלולים:**
מניות סחירות
מניות בארץ
מניות בחו"ל
סך הכל מניות 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 2009

באור 8 - ניירות ערך אחרים סחירים

א. ההרכב המאוחד:

ליום 31 בדצמבר	
2008	2009
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
2,007	-
16	-
1,422	5,388
<u>3,445</u>	<u>5,388</u>
31	-
6,453	29,501
<u>6,484</u>	<u>29,501</u>
<u>9,929</u>	<u>34,889</u>

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 2009

באור 8 - ניירות ערך אחרים סחירים (המשך)

ג. הרכב לפי מסלולים

ליום 31 בדצמבר 2008		ליום 31 בדצמבר 2009			
מסלול כללי	מסלול טיטניום	מסלול כללי	מסלול ללא מניות (**)	מסלול טיטניום מניות (*)	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
2,007	-	-	-	-	<u>ניירות ערך אחרים</u>
16	-	-	-	-	<u>סחירים בארץ</u>
					קרנות להשקעות
					משותפות בנאמנות
					כתבי אופציות
1,408	14	557	4,710	121	תעודות סל (*)
<u>3,431</u>	<u>14</u>	<u>557</u>	<u>4,710</u>	<u>121</u>	סך הכל ניירות ערך אחרים סחירים בארץ
					<u>ניירות ערך אחרים</u>
					<u>סחירים בחו"ל</u>
31	-	-	-	-	קרנות להשקעות
					משותפות בנאמנות
6,453	-	29,501	-	-	תעודות סל
<u>6,484</u>	<u>-</u>	<u>29,501</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	סך הכל ניירות ערך אחרים סחירים בחו"ל
<u>9,915</u>	<u>14</u>	<u>30,058</u>	<u>4,710</u>	<u>121</u>	סך הכל ניירות ערך אחרים סחירים

(*) ראה באור 1 ד'.

(**) במסלול ללא מניות תעודות הסל הן תעודות העוקבות אחר מדדי אגרות חוב.

**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 2009

באור 9 - מניות וניירות ערך אחרים בלתי סחירים

ליום 31 בדצמבר	
2008	2009
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
1,028	1,664
774	1,138
<u>1,802</u>	<u>2,802</u>

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.

באור 10 - פקדונות והלוואות

ליום 31 בדצמבר	
2008	2009
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
43,145	39,418
904	387
<u>44,049</u>	<u>39,805</u>

פקדונות בבנקים (1)
הלוואות לאחרים (2)

(1) סכום תיקי המשכנתאות הכלול בסעיף זה הוא 95 אלפי ש"ח (2008 - 65 אלפי ש"ח).

(2) בגין הלוואות בסך 368 אלפי ש"ח (2008 - 514 אלפי ש"ח) יש התחייבות של הלווה שלא ליצור שעבודים על נכסיו לטובת אחרים ללא הסכמה מוקדמת של הבנק שבאמצעותו ניתנה ההלוואה.
הלוואות בסך 18 אלפי ש"ח אינן מובטחות (2008 - 390 אלפי ש"ח).

* פקדונות בבנקים והלוואות לאחרים מושקעים במסלול כללי 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 2009

באור 10 - פקדונות והלוואות (המשך):

<u>ליום 31 בדצמבר</u>			<u>ליום 31 בדצמבר</u>			
<u>2008</u>			<u>2009</u>			
<u>סה"כ</u>	<u>הלוואות</u>	<u>פקדונות</u>	<u>סה"כ</u>	<u>הלוואות</u>	<u>פקדונות</u>	
<u>שנים</u>	<u>שנים</u>	<u>שנים</u>	<u>שנים</u>	<u>שנים</u>	<u>שנים</u>	
						ב. משך חיים ממוצע (מח"מ)
						<u>פקדונות והלוואות</u>
2.78	1.27	2.81	2.49	1.23	2.5	צמודים למדד
						ג. התשואה הממוצעת המשוקללת לפדיון
						<u>פקדונות והלוואות</u>
<u>באחוזים</u>	<u>באחוזים</u>	<u>באחוזים</u>	<u>באחוזים</u>	<u>באחוזים</u>	<u>באחוזים</u>	צמודים למדד
4.91	7.19	4.86	1.67	3.85	1.64	

**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 2009

באור 11 - ריבית, דיבידנד וסכומים אחרים לקבל

ליום 31 בדצמבר		<u>מאוחד</u>
2008	2009	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
224	182	ריבית לקבל
5	62	דיבידנד לקבל
646	371	סכומים לקבל
875	615	סה"כ ריבית, דיבידנד וסכומים אחרים לקבל

באור 12 - חייבים

ליום 31 בדצמבר		<u>מאוחד</u>
2008	2009	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
28	48	מוסדות
-	191	הוצאות מראש
-	63	אחרים
28	302	סה"כ חייבים

**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 2009

באור 13 - רכוש קבוע

הרכוש הקבוע כולל ציוד מחשבים.

ליום 31 בדצמבר		
2008	2009	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
34	34	עלות לתחילת שנה
-	-	רכישת רכוש קבוע
<u>34</u>	<u>34</u>	סה"כ עלות לסוף השנה
25	34	פחת שנצבר לתחילת שנה
9	-	הפרשה לפחת
<u>34</u>	<u>34</u>	פחת שנצבר לסוף שנה
-	-	סה"כ עלות נכסים מופחתת לסוף השנה
<u>33%</u>	<u>33%</u>	שיעור הפחת

באור 14 - זכאים ויתרות זכות

ליום 31 בדצמבר		
2008	2009	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
-	510	מאוחד
288	1	ההרכב:
-	12	הוצאות לשלם
9	-	החברה המנהלת של מינהל קרן השתלמות לפקידים עובדי המינהל והשירותים בע"מ
<u>297</u>	<u>523</u>	מוסדות
		אחרים
		סה"כ זכאים ויתרות זכות

באור 15 - הכנסות אחרות

סעיף זה מתייחס בעיקר לריבית על חובות בפיגור של מעסיקים.

**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 2009

באור 16 - דמי ניהול

א. ההרכב המאוחד :

**לשנה שנסתיימה ביום
31 בדצמבר**

2008	2009
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
3,501	3,631
100	* -
<u>3,601</u>	<u>3,631</u>

דמי ניהול לחברה המנהלת

דמי ניהול יחידות קרן

* סכום הנמוך מ-1 אלפי ש"ח .

ב. השיעור השנתי האפקטיבי של דמי הניהול ביחס ליתרה החודשית הממוצעת של הנכסים במסלול הכללי היה 0.52% בשנת הדוח (2008 – 0.51%).

ג. השיעור השנתי האפקטיבי של דמי הניהול ביחס ליתרה החודשית הממוצעת של הנכסים במסלול טיטניום מניות הינה 0.51% בשנת הדוח (שנה קודמת – לא נגבו דמי ניהול עקב כך שהמסלול החל לפעול בחודש דצמבר 2008).

ד. השיעור השנתי האפקטיבי של דמי הניהול ביחס ליתרה החודשית הממוצעת של הנכסים במסלול ללא מניות היה 0.54% בשנת הדוח (שנה קודמת לא נגבו דמי ניהול עקב כך שהמסלול החל לפעול בחודש דצמבר 2008).

**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 2009

באור 17 – עמלות (מאוחד)

ליום 31 בדצמבר

2008	2009
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
334	254
-	111
-	17
<u>334</u>	<u>382</u>

הרכב:

עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
עמלות ניהול חיצוני
עמלות בנקאיות

ליום 31 בדצמבר

2008	2009
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
0-0.01	0-0.01

פירוט שיעורי עמלות המשולמות ע"י הקרן:

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 18 - הוצאות מיסים

א. הקרן אושרה כקופת גמל לצרכי מס הכנסה בתוקף עד 31 בדצמבר 2010 ולפיכך הכנסותיה פטורות ממס בהתאם לסעיף 9 (2) לפקודת מס הכנסה.

ב. הרכב הוצאות המיסים (מאוחד):

לשנה שנסתיימה ביום

<u>31 בדצמבר</u>	<u>2008</u>	<u>2009</u>
<u>אלפי ש"ח</u>	<u>אלפי ש"ח</u>	<u>אלפי ש"ח</u>
	8	-
	<u>318</u>	<u>147</u>
	<u>326</u>	<u>147</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 2009

באור 19 - בעלי עניין וצדדים קשורים

- 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 השתלמות 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 לעמיתיה ולשפר את יכולותיה להתחרות בתחום.
- החברה התחייבה לחברה המנהלת של רום ל שלם 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 השתלמות 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- 30.04.08. 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 2009

באור 19 - בעלי עניין (המשך)

ה. השקעות

31 בדצמבר	
2008	2009
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
1,502	1,297

אגרות חוב

ו. הוצאות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	
2008	2009
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
3,501	3,631

הוצאות דמי ניהול לחברה מנהלת

באור 20 - 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- 3,512 אלפי ש"ח (2008 - 3,832 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	
2008	2009
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
2,226	2,555
579	327
350	105
272	99
127	49

מעסיק א'

מעסיק ב'

מעסיק ג'

מעסיק ד'

מעסיק ה'

**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 2009

באור 20 - התחייבויות תלויות והתקשרויות (המשך):

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

ב. הקרן התקשרה להשקעות בסך 3,872 אלפי ש"ח בקרנות השקעה (2008 – 900 אלפי ש"ח).