

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

**דו"ח לשנה שהסתיימה ביום
31 באוגוסט 2020**

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

דו"ח לשנה"ל תש"פ - 01/09/19 עד 31/08/20

ה ת ו כ ן

סקירת ההנהלה לשנה שהסתיימה ביום 31 באוגוסט 2020

הצהרות אישיות

דו"ח הדירקטוריון וההנהלה בדבר הבקרה הפנימית על דיווח כספי

דו"ח ההנהלה על אחריותה לדו"ח השנתי

דוחות כספיים לשנה שהסתיימה ביום 31.08.2020

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

סקירת הנהלה לשנת תש"פ (01/09/19 - 31/08/20)

תוכן

<u>עמוד</u>	
2	1. מאפיינים כלליים של קרן ההשתלמות
3-4	2. ניתוח זכויות עמיתי קרן ההשתלמות
4	3. ניתוח מדיניות השקעה
4-12	4. ניהול סיכונים

קֶרֶן הַשְּׁתַלְמוֹת לְמוֹרִים בְּבִיה"ס הַעַל יְסוּדִיִּים בְּמַכְלָלוֹת וּבְסַמִּינָרִים - הַמְסַלֵּל הַרְגִיל סְקִירַת הַנְּהַלָּה

1. מאפיינים כלליים של קופת הגמל

1.1. תיאור כללי של הקופה ושל החברה המנהלת אותה - קרן השתלמות למורים בביה"ס העל יסודיים במכללות ובסמינרים – המסלול הרגיל (להלן: "הקרן" או "הקופה"), הינה קרן השתלמות ענפית לשכירים אשר החברות בה מוגבלת ופתוחה אך ורק לעובדי הוראה בחינוך העל יסודי במכללות ובסמינרים. הקרן המיועדת בעיקרה למימון יציאת העמיתים לשנת השתלמות. עד ליום 31.12.10 פעלה הקרן כקופה תאגידית והחל מיום 1.1.2011 ביצעה החברה באישור הממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון (להלן: "הממונה על שוק ההון") רה-אורגניזציה שבמסגרתה בוצעה הפרדה מבנית, משפטית וחשבונאית-כלכלית בין החברה המנהלת כתאגיד נפרד לבין הקרנות שהן בעצם חשבונות הבנק שהחברה מנהלת בנאמנות לטובת העמיתים בקרנות והפכה ל"עגור חברה לניהול קופות גמל וקרנות השתלמות בע"מ" (להלן: "החברה" או "החברה המנהלת"). בעלי זכויות ההצבעה באסיפה הכללית של החברה, לפי המפורט בתקנון החברה, הינם: 50% - ארגון המורים העל יסודיים, 30% - מדינת ישראל, 10% - מרכז השלטון המקומי, 10% - גוף או ארגון ציבורי המייצג מוסדות חינוך.

1.2. מועד הקמת קרן השתלמות – 19.02.1963

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

- א. קרן השתלמות למורים בבתי"ס העי"ס במכללות וסמינרים- מסלול כללי - אישור מס הכנסה 482, תוקף האישור 31.12.20.
- ב. קרן השתלמות למורים בבתי"ס העי"ס במכללות וסמינרים – מסלול אג"ח – אישור מס הכנסה 8339, תוקף האישור 31.12.20.
- ג. קרן השתלמות למורים בבתי"ס העי"ס במכללות וסמינרים הלכתי יהודית – מסלול כשר – אישור מס הכנסה 8394, תוקף האישור 31.12.20.

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

1.5. שיעורי הפרשות המרביים שרשאית הקופה לקבל ומטרתן - שיעורי הפרשות האחידים שהקופה רשאית לקבל הינם 4.2% חלק העובד ו 8.4% חלק המעביד, ומטרתן מימון יצאה להשתלמות עבור עמיתים הזכאים לצאת לשנת השתלמות.

1.6. בחודש יולי 2020 חל שינוי בתקנון הקרן. השינוי יביא להרחבת מעגל האנשים הזכאים להצטרף כעמיתים לקרן ואשר עומדים בכל התנאים בהגדרת עובד הוראה שבתקנון הקרן.

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

2. ניתוח זכויות עמיתי קופת הגמל

2.1. יחס נזילות -

שיעור סכומים נזילים	
אחוזים	
מסלול	31.08.2020
מסלול כללי	64.46%
מסלול הלכתי	6.69%
מסלול אג"ח	96.10%

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

2.2. יתרת משך חיים ממוצע של החיסכון -

משך חיים ממוצע של החיסכון שנים	
מסלול	31.08.2020
מסלול כללי	2.61
מסלול הלכתי	3.16
מסלול אג"ח	1.50

חישוב זה משקף את יתרת הזמן הממוצע הדרוש כדי שכל העמיתים יגיעו לתום תקופת החיסכון, או למועד שבו יוכלו לממש את זכאותם ליציאה להשתלמות.

2.3. שינוי במספר החשבונות -

מספר חשבונות העמיתים				סוג העמיתים/מסלול
לסוף השנה	ברשו השנה	הצטרפו השנה	לתחילת השנה	
81,031	3,588	7,694	76,925	מסלול כללי שכירים
2,570	46	480	2,136	מסלול הלכתי שכירים
17	5	15	7	מסלול אג"ח שכירים
83,618	3,639	8,189	79,068	סה"כ שכירים
83,618	3,639	8,189	79,068	סה"כ חשבונות עמיתים

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

2.4. ניתוח זכויות עמיתים

ליום 31 לאוגוסט				
2019		2020		
סך נכסים		סך נכסים		
מספר	נטו,	מספר	נטו,	
חשבונות	באלפי ש"ח	חשבונות	באלפי ש"ח	
3,796,087	60,156	4,037,637	63,288	חשבונות פעילים
1,233,470	18,912	1,321,080	20,330	חשבונות לא פעילים
5,029,557	79,068	5,358,717	83,618	סה"כ

3. ניתוח מדיניות השקעה

3.1. מדיניות ההשקעות של הקופה:

מדיניות ההשקעה של הקופה מופיעה באתר האינטרנט של החברה המנהלת.

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

ניתן לראות כי בסעיף מניות ישנה ירידה מסך של כ- 842 מיליון ש"ח בסוף שנה קודמת לסך של כ- 692 מיליון ש"ח השנה, ירידה של כ- 150 מיליון ש"ח (כ-18%). בשוק המניות היו ירידות משמעותיות בארץ ובחו"ל חלק מהירידות תוקנו חלקית בלבד בעיקר באחזקה בארה"ב ובעיקר בענפי הטכנולוגיה. בסעיף השקעות אחרות ישנה עליה מסך של כ- 1,254 מיליון ש"ח בסוף שנה קודמת לסך של כ- 1,620 מיליון ש"ח השנה, עליה של כ- 366 מיליון ש"ח (כ-29%). במהלך השנה בוצעה הגדלה מתמדת של השקעות אלטרנטיביות באמצעות קרנות השקעה פרטיות, קרנות חוב. בסעיף נכסי חוב לא סחירים ישנה עליה מסך של כ- 88 מיליון ש"ח בסוף שנה קודמת לסך של כ- 70 מיליון ש"ח השנה, עליה של כ- 18 מיליון ש"ח (כ-26%).

4. ניהול סיכונים

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

4.1. סיכוני נזילות

מתייחס למצב אפשרי של מחסור בכספים נזילים, שיאלץ את הקרן למכור נכסים, במחירים לא כלכליים, בכדי לעמוד בדרישות למשיכות של עמיתים. סיכון זה מנוהל ע"י בחינה שוטפת של שיעור הכספים הניתנים למשיכה מידית, ניתוח ומעקב אחר קצב המשיכות, ושמירה על רמת נזילות וסחירות מספקת של נכסי ההשקעה של הקרן.

היחס בין סך הנכסים הסחירים והנזילים לבין סך הסכומים שהעמיתים בקופת הגמל זכאים למשוך	
31.08.2020	
1.43	מסלול כללי
16.00	מסלול הלכתי
1.04	מסלול אג"ח

קרון השתלמות למורים בביה"ס העל יסודיים במכללות ובסמינרים - המסלול הרגיל

סקירת הנהלה

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

ליום 31 באוגוסט 2020				
נזילות (בשנים)	מסלול כללי	מסלול הלכתי	מסלול אג"ח	נכסים, נטו (באלפי ש"ח)
נכסים נזילים וסחירים	4,859,947	107,216	2,053	4,969,216
מח"מ עד שנה	16,043	-	-	16,043
מח"מ מעל שנה	72,217	-	-	72,217
אחרים	308,241	(7,000)	-	301,241
סה"כ	5,256,448	100,216	2,053	5,358,717

4.2. סיכוני שוק

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

א. סיכון מדד וסיכון מטבע

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

ליום 31 באוגוסט 2020				
מסלול כללי	לא צמוד	בהצמדה למדד המחירים לצרכן	במטבע חוץ או בהצמדה אליו	סך הכל
אלפי ש"ח				
סך נכסי קופת הגמל, נטו	2,220,838	1,254,051	1,781,559	5,256,448
חשיפה לנכסי בסיס באמצעות מכשירים נגזרים במונחי דלתא	-	-	(706,957)	(706,957)
מסלול הלכתי				
סך נכסי קופת הגמל, נטו	46,197	34,396	19,623	100,216
חשיפה לנכסי בסיס באמצעות מכשירים נגזרים במונחי דלתא	20,565	-	7,320	27,885
מסלול אג"ח				
סך נכסי קופת הגמל, נטו	1,405	648	-	2,053
חשיפה לנכסי בסיס באמצעות מכשירים נגזרים במונחי דלתא	-	-	-	-

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

ב. סיכון ריבית

סיכון הריבית הוא הסיכון לפגיעה בשווי נכסי הקופה כתוצאה משינוי של שיעורי הריבית בשווקים. הסיכון נובע מהחשיפה לשינויים עתידיים בשיעורי הריבית והשפעתם האפשרית על הערך הנוכחי של הנכסים. ניהול חשיפת הריבית מבוצע בכל אחד מהמטבעות (שקל, מדד, מט"ח). יש לציין כי נתוני שווי הנכסים וניתוחי הרגישות יבוססו על תחשיבי שווי הוגן המשמשים לניהול חשיפות הריבית. חישובי היוון אלו כוללים מרווחי אשראי ומהוונים לפי עקומי השוק ובתוספת פרמיית סיכון מתאימה. להלן ניתוח רגישות (מסלול כללי) ביחס להשפעת השינוי בשיעור הריבית על התשואה של קופת הגמל ליום 31 באוגוסט 2020:

ניתוח רגישות לשינוי בשיעור הריבית		
ליום 31 באוגוסט 2020		
1%	-1%	
אחוזים		
(2.27%)	2.56%	תשואת תיק ההשקעות מסלול כללי
(3.26%)	3.61%	תשואת תיק ההשקעות מסלול הלכתי
(3.70%)	3.99%	תשואת תיק ההשקעות מסלול אג"ח

ג. פירוט החשיפה לענפי משק עבור השקעות במכשירים הוניים* (מניות):
מסלול כללי:

ליום 31 באוגוסט 2020						
% מסה"כ	סה"כ	בחו"ל	לא סחיר	נסחרות במדד מניות היתר	נסחרות במדד ת"א 100	
				אלפי ש"ח		
10.19%	70,521	-	-	-	70,521	ענף משק בנקים
4.09%	28,315	-	-	-	28,315	ביטוח
1.61%	11,146	10,421	-	725	-	ביומד
20.61%	142,679	115,752	-	-	26,927	טכנולוגיה
29.31%	202,924	84,695	1,007	8,765	108,457	מסחר ושרותים
14.21%	98,406	-	504	22,229	75,673	נדל"ן ובינוי
18.41%	127,438	16,341	-	6,762	104,335	תעשייה
0.00%	-	-	-	-	-	השקעה ואחזקות
0.95%	6,548	-	-	-	6,548	נפט וגז
0.64%	4,416	4,416	-	-	-	אחר
100%	692,393	231,625	1,511	38,481	420,776	סך הכל

במסלול הלכתי ובמסלול אג"ח אין השקעה במניות.

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

סיכוני אשראי

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

ד. חלוקת נכסי חוב על פי מיקומם:

ליום 31 באוגוסט 2020			
סה"כ	שאינם סחירים אלפי ש"ח	סחירים	
			מסלול כללי
2,602,976	88,260	2,514,716	בארץ
47,867	-	47,867	בחו"ל
2,650,843	88,260	2,562,583	סה"כ נכסי חוב
			מסלול הלכתי
71,831	-	71,831	בארץ
3,830	-	3,830	בחו"ל
75,661	-	75,661	סה"כ נכסי חוב
			מסלול אג"ח
1,725	-	1,725	בארץ
-	-	-	בחו"ל
1,725	-	1,725	סה"כ נכסי חוב

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

ה. פירוט נכסי חוב בחלוקה לדירוגים

(1) נכסי חוב בארץ

ליום 31 באוגוסט 2020		
דירוג מקומי (*)		
אלפי ש"ח		
מסלול כללי	מסלול הלכתי	מסלול אג"ח
1,225,745	71,831	1,685
1,063,016	-	40
192,622	-	-
27,194	-	-
6,139	-	-
2,514,716	71,831	1,725
61,005	-	-
8,808	-	-
-	-	-
825	-	-
16,148	-	-
1,474	-	-
88,260	-	-
2,602,976	71,831	1,725
-	-	-

נכסי חוב סחירים בארץ
 אגרות חוב ממשלתיות
 אגרות חוב קונצרניות ונכסי חוב
 אחרים בדירוג:
 AA ומעלה
 BBB עד A
 נמוך מ- BBB
 לא מדורג

סך הכל נכסי חוב סחירים בארץ

נכסי חוב שאינם סחירים בארץ
 אגרות חוב קונצרניות ופקדונות
 בנקים ובמוסדות פיננסיים
 בדירוג:

AA ומעלה
 BBB עד A
 נמוך מ- BBB
 לא מדורג
 הלוואות לעמיתים
 הלוואות לאחרים

סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים בארץ

סך הכל נכסי חוב בארץ

מזה - נכסי חוב בדירוג פנימי

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

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

(2) נכסי חוב בחו"ל

ליום 31 באוגוסט 2020			
דירוג בינלאומי (*)			
אלפי ש"ח			
מסלול כללי	מסלול הלכתי	מסלול אג"ח	
37,881	3,830	-	נכסי חוב סחירים בחו"ל
			אגרות חוב ממשלתיות
			אגרות חוב קונצרניות ונכסי חוב
			אחרים בדירוג:
-	-	-	A ומעלה
9,986	-	-	BBB
-	-	-	נמוך מ-BBB
-	-	-	לא מדורג
47,867	3,830	-	סך הכל נכסי חוב סחירים בחו"ל
			נכסי חוב שאינם סחירים בחו"ל
			אגרות חוב קונצרניות ופקדונות
			בבנקים ובמוסדות פיננסיים
			בדירוג:
-	-	-	A ומעלה
-	-	-	BBB
-	-	-	נמוך מ-BBB
-	-	-	לא מדורג
-	-	-	נכסי חוב אחרים
-	-	-	סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים בחו"ל
47,867	3,830	-	סך הכל נכסי חוב בחו"ל
-	-	-	מזה - נכסי חוב בדירוג פנימי

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

קֶרֶן הַשְּׁתַלְמוֹת לְמוֹרִים בְּבִיה"ס הַעַל יְסוּדִיִּים בְּמַכְלָלוֹת וּבְסַמִּינָרִים - הַמְסַלֵּל הַרְגִיל סְקִירַת הַנְּהַלָּה

1. שיעורי הריבית ששימשו בקביעת השווי ההוגן

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

ליום 31 באוגוסט 2020, באחוזים	נכסו חוב שאינם סחירים, לפי דירוג (*):
1.79	AA ומעלה
5.82	A
-	BBB
-	נמוך מ- BBB
3.82	לא מדורג

(*): המקורות לרמת הדירוג בישראל הינן חברות הדירוג "מעלות", "מדרוג" ודירוג פנימי. נתוני חברת מדרוג הועברו לסמלי הדירוג לפי מקדמי המרה מקובלים. כל דירוג כולל בתוכו את כל הטווחים, לדוגמא: דירוג A כולל A – ועד A+.

2. פירוט החשיפה לענפי משק עבור השקעות בנכסי חוב סחירים ושאינם סחירים

ליום 31 באוגוסט 2020						ענף משק
מסלול אג"ח		מסלול הלבתי		מסלול כללי		
%	סכום	%	סכום	%	סכום	
מסה"כ	אלפי ש"ח	מסה"כ	אלפי ש"ח	מסה"כ	אלפי ש"ח	
1%	16	0%	-	17%	443,952	בנקים
0%	-	0%	-	1%	21,978	ביטוח
0%	-	0%	-	1%	17,681	טכנולוגיה
0%	7	0%	-	15%	385,732	מסחר ושרותים
0%	-	0%	-	11%	281,001	נדל"ן ובינוי
1%	17	0%	-	6%	156,284	תעשייה
0%	-	0%	-	0%	-	השקעות ואחזקות
0%	-	0%	-	2%	64,441	נפט וגז
0%	-	0%	-	1%	16,148	אחר
98%	1,685	100%	75,661	48%	1,263,626	אג"ח ממשלתי
100%	1,725	100%	75,661	100%	2,650,843	סך הכל

3. סיכונים גיאוגרפיים

הסיכון שנכסי הקופה אינם מפוזרים מבחינה גיאוגרפית מגדיל את החשש ממשבר מקומי שיספיע באופן מהותי על שווי הנכסים המנוהלים. החשיפה הגיאוגרפית בטבלה הבאה כוללת דיווח עבור הנכסים השונים בהתאם למקום הסיכון הסופי, מדינה או אזור גיאוגרפי לפי הרלוונטיות. במקרים בהם לא ניתן לזהות את מקום החשיפה

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

הסופית מדווחת החשיפה בהתאם למקום בו הונפק או נסחר הנכס. ע"פ חוזר 2016-9-3 בטבלה מוצגות בנפרד רק מדינות אשר החשיפה אליהן הינה מעל 1% מנכסי המסלול.
מסלול כללי

ליום 31 באוגוסט 2020

סה"כ	נגזרים במונחי דלתא	סה"כ חשיפה מאזנית	השקעות אחרות	קרנות נאמנות	קרנות סל	מניות	אגרות חוב קונצרניות	אגרות חוב ממשלתיות	
אלפי ש"ח									
3,018,756	(706,957)	3,725,713	518,105	5,876	103,516	468,049	1,366,541	1,263,626	ישראל
1,119,987	-	1,119,987	142,759	-	808,079	169,149	-	-	ארה"ב
71,791	-	71,791	-	-	65,036	6,755	-	-	סין
66,247	-	66,247	-	-	52,506	13,741	-	-	גרמניה
62,007	-	62,007	23,885	14,562	23,560	-	-	-	אירופה
210,703	-	210,703	1,978	70,748	103,278	34,699	-	-	אחר
4,549,491	(706,957)	5,256,448	686,727	91,186	1,155,975	692,393	1,366,541	1,263,626	סה"כ

מסלול הלכתי

ליום 31 באוגוסט 2020

סה"כ	נגזרים במונחי דלתא	סה"כ חשיפה מאזנית	השקעות אחרות	תעודות סל	אגרות חוב ממשלתיות	
אלפי ש"ח						
87,290	7,320	79,970	4,309	-	75,661	ישראל
11,706	-	11,706	-	11,706	-	ארה"ב
7,320	-	7,320	7,320	-	-	סין
1,220	-	1,220	-	1,220	-	אחר
107,536	7,320	100,216	11,629	12,926	75,661	סה"כ

מסלול אג"ח

ליום 31 באוגוסט 2020

סה"כ	נגזרים במונחי דלתא	סה"כ חשיפה מאזנית	השקעות אחרות	תעודות סל	אגרות חוב קונצרניות	אגרות חוב ממשלתיות	
אלפי ש"ח							
2,053	-	2,053	95	233	40	1,685	ישראל
2,053	-	2,053	95	233	40	1,685	סה"כ

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

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

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

התייחסות לגורמי סיכון – רגולציה, מוניטין ותפעולי ראה פרק יא – גורמי סיכון בדוח עסקי תאגיד.

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


 רו"ח בשאר קאסם, מנכ"ל


 חאלד דראושה, יו"ר הדירקטוריון

30.11.2020
 תאריך

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

סקירת הנהלה

הצהרה (certification)

אני, בשאר קאסם, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח השנתי של "קרן השתלמות למורים בתי הספר העל יסודיים במכללות ובסמינרים - המסלול הרגיל" (להלן: "קרן ההשתלמות") לשנה שהסתיימה ביום 31.08.2020 (להלן: "הדוח").
2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.
3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי ואת תוצאות הפעילות של קרן ההשתלמות וכן את השינויים בזכויות העמיתים והתנועה בקרן ההשתלמות למועדים ולתקופות המכוסים בדוח.
4. אני ואחרים בחברה המנהלת המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקרות ונהלים לגבי הגילוי ולבקרה הפנימית על דיווח כספי של קרן ההשתלמות; וכן-
 - (א) קבענו בקרות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקרות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לקרן ההשתלמות, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברה המנהלת, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;
 - (ב) קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי, או פיקוחנו על קביעת בקרה פנימית על דיווח כספי, המיועדת לספק מידע סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים ולהוראות הממונה על שוק ההון;
 - (ג) הערכנו את האפקטיביות של הבקרות והנהלים לגבי הגילוי של קרן ההשתלמות והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקרות והנהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו; וכן-
 - (ד) גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי שאירע ברבעון הרביעי שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי הנוגע לקרן ההשתלמות; וכן-
5. אני ואחרים בחברה המנהלת המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון², בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי הנוגע לקרן ההשתלמות:
 - (א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של החברה המנהלת לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי הנוגע לקרן ההשתלמות; וכן-
 - (ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי הנוגע לקרן ההשתלמות.

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


רוי"ח בשאר קאסם - מנכ"ל

30.11.2020
תאריך

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

קֶרֶן הַשְּׁתַלְמוֹת לְמוֹרִים בְּבִיה"ס הַעַל יִסּוּדִים בְּמַכְלָלוֹת וּבִסְמִינָרִים - הַמְסַלֵּל הַרְגִיל

סְקִירַת הַנְהַלָּה

הַצְהָרָה (certification)

אני, **דורון ארגוב**, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח השנתי של "קרן השתלמות למורים בבתי הספר העל יסודיים במכללות ובסמינרים – המסלול הרגיל" (להלן: "יקרן ההשתלמות") לשנה שהסתיימה ביום 31.08.2020 (להלן: "הדוח").
2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.
3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי ואת תוצאות הפעילות של קרן ההשתלמות וכן את השינויים בזכויות העמיתים והתנועה בקרן ההשתלמות למועדים ולתקופות המכוסים בדוח.
4. אני ואחרים בחברה המנהלת המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לגבי הגילוי ולבקרה הפנימית על דיווח כספי של קרן ההשתלמות; וכן-
 - (א) קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לקרן ההשתלמות, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברה המנהלת, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;
 - (ב) קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי, או פיקחנו על קביעת בקרה פנימית על דיווח כספי, המיועדת לספק מידה סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכן שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים ולהוראות הממונה על שוק ההון;
 - (ג) הערכנו את האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של קרן ההשתלמות והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו; וכן-
 - (ד) גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי שאירע ברבעון הרביעי שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי הנוגע לקרן ההשתלמות; וכן-
5. אני ואחרים בחברה המנהלת המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי הנוגע לקרן ההשתלמות:
 - (א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של החברה המנהלת לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי הנוגע לקרן ההשתלמות; וכן-
 - (ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי הנוגע לקרן ההשתלמות.

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


רו"ח דורון ארגוב – מנהל כספים

30.11.2020
תאריך

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

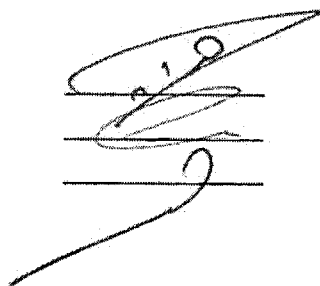
קרן השתלמות למורים בביה"ס העל יסודיים במכללות ובסמינרים - המסלול הרגיל סקירת הנהלה

דו"ח הדירקטוריון והנהלה בדבר הבקרה הפנימית על דיווח כספי

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

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

הנהלת החברה המנהלת בפיקוח הדירקטוריון העריכה את אפקטיביות הבקרה הפנימית של קרן השתלמות על דיווח כספי ליום 31 באוגוסט 2020, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במודל הבקרה הפנימית של "ה-COSO) Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission". בהתבסס על הערכה זו, הנהלה מאמינה (believes) כי ליום 31 באוגוסט 2020, הבקרה הפנימית של קרן השתלמות על דיווח כספי הינה אפקטיבית.



יו"ר דירקטוריון החברה: חאלד דראושה
מנכ"ל החברה: רו"ח בשאר קאסם
מנהל כספים: רו"ח דורון ארגוב

תאריך אישור הדוח: 30.11.2020

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

דו"ח ההנהלה על אחריותה לדו"ח השנתי

הדו"ח השנתי, הוכן על ידי הנחלת החברה המנהלת את קרון השתלמות והיא אחראית לנאותות הדו"ח.

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

הדוחות הכספיים הנ"ל נידונו בישיבת הדירקטוריון מיום 30.11.2020 ואושרו על ידו באותו תאריך.

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

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

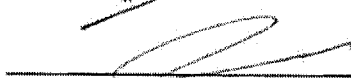
רואה החשבון של הקרון, ערך ביקורת של הדוחות הכספיים השנתיים של הקרון, בהתאם לתקני ביקורת מקובלים, שמטרתה לאפשר להם לחוות את דעתם באיזו מידה משקפים דוחות אלה, בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים וכללי הדיווח שנקבעו בהוראות הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון ובהנחיותיו את מצבה הכספי של הקרון ואת תוצאות פעולותיה.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

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


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



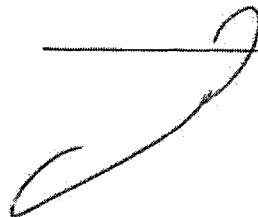
יו"ר דירקטוריון החברה - חאלד זראושה



מנכ"ל החברה - רו"ח בשאר קאסם



מנהל כספים - רו"ח דורון ארגוב



תאריך אישור הדו"ח: 30.11.2020

**קרן השתלמות למורים בבתי - הספר העל - יסודיים
במכללות ובסמינרים - במסלול הרגיל**

דוחות כספיים

ליום 31 באוגוסט 2020

קרן השתלמות למורים בבתי - הספר העל - יסודיים במכללות ובסמינרים - במסלול הרגיל

דוחות כספיים ליום 31 באוגוסט 2020

תוכן העניינים

<u>עמוד</u>	
2-3	דוח רואי החשבון המבקרים
4-5	דוחות על המצב הכספי
6-7	דוחות הכנסות והוצאות
8-9	דוחות על השינויים בזכויות העמיתים
10-27	באורים לדוחות הכספיים

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

ביקרנו את המאזנים המצורפים של קרן ההשתלמות למורים בבתי הספר העל יסודיים במכללות ובסמינרים בע"מ במסלול הרגיל (להלן: הקרן) לימים 31 באוגוסט 2020 ו- 2019 ואת דוחות ההכנסות וההוצאות, והדוח על השינויים בזכויות העמיתים לכל אחת מהשנים שהסתיימו בימים 31 באוגוסט 2020, 2019 ו-2018. דוחות כספיים אלה הינם באחריות הדירקטוריון וההנהלה של עגור חברה לניהול קופות גמל וקרנות השתלמות בע"מ (להלן: החברה המנהלת). אחריותנו היא לחוות דעה על דוחות כספיים אלה בהתבסס על ביקורתנו.

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקני ביקורת מקובלים, לרבות תקנים שנקבעו בתקנות רואי חשבון (דרך פעולתו של רואה חשבון), התש"לג - 1973. על פי תקנים אלה נדרש מאיתנו לתכנן את הביקורת ולבצע במטרה להשיג מידה סבירה של ביטחון שאין בדוחות הכספיים הצגה מוטעית מהותית. ביקורת כוללת בדיקה מדגמית של ראיות התומכות בסכומים ובמידע שבדוחות הכספיים. ביקורת כוללת גם בחינה של כללי החשבונאות שיושמו ושל האומדנים המשמעותיים שנעשו על ידי הדירקטוריון וההנהלה של החברה המנהלת וכן הערכת נאותות הצגה בדוחות הכספיים בכללותה. אנו סבורים שביקורתנו מספקת בסיס נאות לחוות דעתנו.

לדעתנו, הדוחות הכספיים הנ"ל, משקפים באופן נאות בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים לגבי קופות גמל והנחיות האוצר, אגף שוק ההון, מכל הבחינות המהותיות, את מצבה הכספי של הקרן לימים 31 באוגוסט 2020 ו- 2019 ואת תוצאות פעולותיה והשינויים בזכויות העמיתים לכל אחת מהשנים שהסתיימו בימים 31 באוגוסט 2020, 2019 ו-2018, בהתאם להוראות הממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון במשרד האוצר ובהתאם לתקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל) התשכ"ד-1964 (להלן - "התקנות").

ביקרנו גם, בהתאם לתקני PACOB בארה"ב בדבר ביקורת של בקרה פנימית על דיווח כספי, כפי שאומצו על ידי לשכת רואי חשבון בישראל את הבקרה הפנימית על דיווח כספי של הקרן ליום 31 באוגוסט 2020, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי COSO, והדוח שלנו מיום 30 בנובמבר 2020 כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אפקטיביות הבקרה הפנימית על דיווח כספי של הקרן.

תל אביב, 30 בנובמבר 2020

גזית, בן-גל ושות' - רואי חשבון

דוח רואי החשבון המבקרים לחברי קרן ההשתלמות למוריסבנתי - הספר העל-יסודיים במכללות ובסמינרים בע"מ במסלול הרגיל בדבר בקרה פנימית על דיווח כספי

ביקרנו את הבקרה הפנימית על דיווח כספי של קרן ההשתלמות למורים בבתי הספר העל יסודיים במכללות ובסמינרים בע"מ במסלול הרגיל (להלן - הקופה) ליום 31 באוגוסט 2020 בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission (להלן - COSO). הדירקטוריון וההנהלה של של עגור חברה לניהול קופות גמל וקרנות השתלמות בע"מ (להלן: החברה המנהלת) אחראים לקיום בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי ולהערכתם את האפקטיביות של בקרה פנימית על דיווח כספי, הנכללת בדוח הדירקטוריון וההנהלה בדבר הבקרה הפנימית על דיווח כספי המצורף. אחריותנו היא לחוות דעה על הבקרה הפנימית על דיווח כספי של הקופה בהתבסס על ביקורתנו.

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקני ה-Public Company Accounting Oversight Board (להלן - PACOB) בארה"ב בדבר ביקורת של בקרה פנימית על דיווח כספי, אשר אומצו על ידי לשכת רואי חשבון בישראל. על פי תקנים אלה נדרש מאתנו לתכנן את הביקורת ולבצע במטרה להשיג מידה סבירה של ביטחון אם קויימה, מכל הבחינות המהותיות, בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי. ביקורתנו כללה השגת הבנה לגבי בקרה פנימית על דיווח כספי, הערכת הסיכון שקיימת חולשה מהותית וכן בחינה והערכה של אפקטיביות התכנון והתפעול של בקרה פנימית בהתבסס על הסיכון שהוערך. ביקורתנו כללה גם ביצוע נהלים אחרים שחשבנו כנחוצים בהתאם לנסיבות. אנו סבורים שביקורתנו מספקת בסיס נאות לחוות דעתנו.

בקרה פנימית על דיווח כספי של קופה הינה תהליך המיועד לספק מידה סבירה של בטחון לגבי המהימנות של דיווח כספי וההכנה של דוחות כספיים למטרות חיצוניות בהתאם לתקני הדיווח הכספי הבינלאומיים (להלן- תקני ה-IFRS) ובהתאם להנחיות הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון במשרד האוצר. בקרה פנימית על דיווח כספי של קופה כוללת את אותם מדיניות ונהלים אשר: (1) מתייחסים לניהול רשומות אשר, בפירוט סביר, משקפות במדוייק ובאופן נאות את העסקאות וההעברות של נכסי הקופה (לרבות הוצאתם מרשותה) (2) מספקים מידה סבירה של בטחון שעסקאות נרשמות כנדרש כדי לאפשר הכנת דוחות כספיים בהתאם לתקני ה-IFRS ובהתאם להנחיות הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון במשרד האוצר ושקבלת כספים והוצאת כספים של הקופה נעשים רק בהתאם להרשאות הדירקטוריון וההנהלה של החברה המנהלת; ו-(3) מספקים מידה סבירה של בטחון לגבי מניעה או גילוי במועד של רכישה, שימוש או העברה (לרבות הוצאה מרשות) בלתי מורשים של נכסי הקופה, שיכולה להיות להם השפעה מהותית על הדוחות הכספיים.

בשל מגבלותיה המובנות, בקרה פנימית על דיווח כספי עשויה שלא למנוע או לגלות הצגה מוטעית. כמו כן, הסקת מסקנות לגבי העתיד על בסיס הערכת אפקטיביות נוכחית כלשהיא חשופה לסיכון שבקרות תהפוכנה לבלתי מתאימות בגלל שינויים בנסיבות או שמידת הקיום של המדיניות או הנהלים תשתנה לרעה. לדעתנו, הקופה קיימה, מכל הבחינות המהותיות, בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי ליום 31 באוגוסט 2020 בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי COSO.

ביקרנו גם, בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל את הדוחות הכספיים של הקופה לימים 31 באוגוסט 2020 ו-2019 ולכל אחת מהשנים שהסתיימו בימים 31 באוגוסט 2020, 2019 ו-2018, והדוח שלנו מיום 30 בנובמבר 2020, כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אותם דוחות כספיים.

תל אביב, 30 בנובמבר 2020




גזית, בן-גל ועשות' - רואי חשבון

קרון השתלמות למורים בבתי - הספר העל - יסודיים במכללות ובסמינרים - במסלול הרגיל

דוחות על המצב הכספי - מצרפי

<u>ליום 31 באוגוסט</u>		<u>באור</u>	
<u>2019</u>	<u>2020</u>		
<u>אלפי ש"ח</u>			
315,887	326,328		<u>רכוש שוטף</u>
3,041	1,885	3	מזומנים ושווי מזומנים
<u>318,928</u>	<u>328,213</u>		חייבים ויתרות חובה
			<u>סך כל רכוש שוטף</u>
2,566,677	2,639,969	4	<u>השקעות פיננסיות</u>
70,061	88,260	5	נכסי חוב סחירים
842,139	692,393	6	נכסי חוב שאינם סחירים
1,253,629	1,619,792	7	מניות סחירות
<u>4,732,506</u>	<u>5,040,414</u>		השקעות אחרות
			<u>סך כל השקעות פיננסיות</u>
<u>5,051,434</u>	<u>5,368,627</u>		<u>סך כל נכסים</u>
21,877	9,910	8	<u>התחייבויות וזכויות העמיתים</u>
4,780,631	5,089,207	ג	זכאים ויתרות זכות
248,926	269,510	ג1, ג2	זכויות העמיתים
<u>5,051,434</u>	<u>5,368,627</u>		העודף הכספי
			<u>סך כל ההתחייבויות וזכויות העמיתים</u>
		14	<u>התחייבויות תלויות והתקשרויות</u>

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

 דורון ארנוב, רו"ח מנהל הכספים	 בשאר קאסם, רו"ח מנכ"ל	 חאלד זרא'אשה יו"ר הדירקטוריון	30 בנובמבר 2020 תאריך אישור הדוחות הכספיים
---	---	--	--

קרון השתלמות למורים בבתי - הספר העל - יסודיים במכללות ובמנינים - במסלול הרגיל

דוחות על המצב הכספי - לפי מסלולים

		2019			2020			
		ליום 31 באוגוסט						
		אלפי ש"ח						
סדרה"כ	אג"ח	הלכתי	כללי	סדרה"כ	אג"ח	הלכתי	כללי	באור
315,887	14	9,118	306,755	326,328	95	11,137	315,096	3 מזומנים ושויי מזומנים חייבים ויתרות חובה סך כל רכוש שוטף
3,041	-	2	3,039	1,885	-	-	1,885	
318,928	14	9,120	309,794	328,213	95	11,137	316,981	
2,566,677	638	69,949	2,496,090	2,639,969	1,725	75,661	2,562,583	4 נכסי חוב סחירים נכסי חוב שאינם סחירים מניות סחירות השקעות אחרות סך כל השקעות פיננסיות
70,061	-	-	70,061	88,260	-	-	88,260	
842,139	-	-	842,139	692,393	-	-	692,393	
1,253,629	130	13,953	1,239,546	1,619,792	233	20,418	1,599,141	7 סך כל השקעות פיננסיות
4,732,506	768	83,902	4,647,836	5,040,414	1,958	96,079	4,942,377	
5,051,434	782	93,022	4,957,630	5,368,627	2,053	107,216	5,259,358	
21,877	-	14,121	7,756	9,910	-	7,000	2,910	8 זכאים ויתרות זכות זכויות העמיתים העודף הכספי סך כל ההתייבויות וזכויות העמיתים
4,780,631	725	73,122	4,706,784	5,089,207	1,902	92,871	4,994,434	
248,926	57	5,779	243,090	269,510	151	7,345	262,014	
5,051,434	782	93,022	4,957,630	5,368,627	2,053	107,216	5,259,358	

הבאורים המפורטים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

**קרון השתלמות למורים בבתי - הספר העל - יסודיים במכללות ובסמינרים -
במסלול הרגיל**

דוחות הכנסות והוצאות - מצרפי

לשנה שהסתיימה ביום 31 באוגוסט			באור	
2018	2019	2020		
אלפי ש"ח				
(571)	821	(6,096)		הכנסות (הפסדים) ממזומנים ושווי מזומנים
				מהשקעות:
36,217	92,876	(14,856)		מנכסי חוב סחירים
2,560	1,232	(776)		מנכסי חוב שאינם סחירים
80,221	29,400	(13,324)		ממניות סחירות
90,915	(14,434)	128,224		מהשקעות אחרות
<u>209,913</u>	<u>109,074</u>	<u>99,268</u>		
521	316	247		הכנסות אחרות
<u>209,863</u>	<u>110,211</u>	<u>93,419</u>		סך כל הכנסות
				הוצאות
11,049	11,053	11,888	9	דמי ניהול
5,667	7,207	10,297	10	הוצאות ישירות
3,731	3,816	4,057	13	מסים
13	72	1		אחרות
<u>20,460</u>	<u>22,148</u>	<u>26,243</u>		סך כל ההוצאות
<u>189,403</u>	<u>88,063</u>	<u>67,176</u>		עודף הכנסות על הוצאות לשנה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

קרן השתלמות למורים בבתי - הספר העל - יסודיים במכללות ובסמינרים - במסלול הרגיל

דוחות הכנסות והוצאות - לפי מסלולים

לשנה שהסתיימה ביום
31 באוגוסט

הכנסות (הפסדים)	2018		2019		2020		באור				
	אלפי ש"ח		אלפי ש"ח		אלפי ש"ח						
	סה"כ	הכנתו	סה"כ	הכנתו	סה"כ	הכנתו					
(571)	-	24	(595)	821	(1)	(118)	940	(6,096)	-	(45)	(6,051)
36,217	5	449	35,763	92,876	23	1,838	91,015	(14,856)	38	730	(15,624)
2,560	-	-	2,560	1,232	-	-	1,232	(776)	-	-	(776)
80,221	-	-	80,221	29,400	-	-	29,400	(13,324)	-	-	(13,324)
90,915	3	2,298	88,614	(14,434)	6	(868)	(13,572)	128,224	15	(1,239)	129,448
209,913	8	2,747	207,158	109,074	29	970	108,075	99,268	53	(509)	99,724
521	-	53	468	316	-	-	316	247	-	-	247
209,863	8	2,824	207,031	110,211	28	852	109,331	93,419	53	(554)	93,920
11,049	2	116	10,931	11,053	2	157	10,894	11,888	4	206	11,678
5,667	-	31	5,636	7,207	-	35	7,172	10,297	1	75	10,221
3,731	-	-	3,731	3,816	-	-	3,816	4,057	-	-	4,057
13	-	2	11	72	69	-	3	1	-	-	1
20,460	2	149	20,309	22,148	71	192	21,885	26,243	5	281	25,957
189,403	6	2,675	186,722	88,063	(43)	660	87,446	67,176	48	(835)	67,963

הכנסות אחרות
סך כל הכנסות (ההפסדים)
 הוצאות אחרות
 דמי ניהול
 הוצאות ישירות
 מסים
 אחרות
סך כל ההוצאות
 עודף הכנסות על הוצאות לשנה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

קרון השתלמות למורים בבתי - הספר העל - יסודיים במכללות ובסמינרים - במסלול הרגיל

דוחות על השינויים בזכויות העמיתים - מצרפי

לשנה שהסתיימה ביום 31 באוגוסט			
2018	2019	2020	
אלפי ש"ח			
4,097,069	4,479,200	4,780,631	זכויות העמיתים ליום 1 בספטמבר (שנה קודמת)
593,412	652,480	693,217	תקבולים מדמי גמולים
(295,713)	(327,512)	(327,539)	תשלומים לעמיתים
6,495	3,301	1,647	<u>העברות צבירה לקופה</u>
1,158	983	4,081	העברות מקופות אחרות
7,653	4,284	5,728	העברות בין מסלולים
(12)	(840)	(32)	<u>העברות צבירה מהקופה</u>
(82,458)	(92,224)	(105,309)	העברות לקרנות פנסיה חדשות
(1,158)	(983)	(4,081)	העברות לקופות אחרות
(83,628)	(94,047)	(109,422)	העברות בין מסלולים
(75,975)	(89,763)	(103,694)	העברות צבירה, נטו
189,403	88,063	67,176	עודף הכנסות על הוצאות (הפסדים) השנה
4,508,196	4,802,468	5,109,791	
198,093	227,089	248,926	הוסף - העודף הכספי לתחילת שנה
(227,089)	(248,926)	(269,510)	פחות - העודף הכספי לסוף שנה
4,479,200	4,780,631	5,089,207	זכויות העמיתים ליום 31 באוגוסט

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

קָרָן הַשְׁתַּלְמוֹת לְמוֹרִים בְּבֵית - הַסֵּפֶר הָעֵל - יְסוּדֵיִם בְּמַכְלָלוֹת וּבְסִמְנֵיִם - בְּמַסְלוֹל הָרֵגִיל

דוחות על השינויים בזכויות העמיתים - לפי מסלולים

2018		2019		2020							
אלפי ש"ח		אלפי ש"ח		אלפי ש"ח							
סה"כ	אג"ח	הלכתי	כללי	סה"כ	אג"ח	הלכתי	כללי				
4,097,069	597	34,906	4,061,566	4,479,200	802	54,268	4,424,130	4,780,631	725	73,122	4,706,784
593,412	14	13,933	579,465	652,480	705	24,207	627,568	693,217	2,212	29,786	661,219
(295,713)	-	(2,286)	(293,427)	(327,512)	(440)	(6,971)	(320,101)	(327,539)	(989)	(10,070)	(316,480)
6,495	-	5,628	867	3,301	-	2,901	400	1,647	-	1,437	210
1,158	201	957	-	983	380	496	107	4,081	2,191	1,115	775
7,653	201	6,585	867	4,284	380	3,397	507	5,728	2,191	2,552	985
(12)	-	(12)	-	(840)	-	(840)	-	(32)	-	(32)	-
(82,458)	-	-	(82,458)	(92,224)	(685)	-	(91,539)	(105,309)	(1,502)	-	(103,807)
(1,158)	-	-	(1,158)	(983)	-	(107)	(876)	(4,081)	(689)	(86)	(3,306)
(83,628)	-	(12)	(83,616)	(94,047)	(685)	(947)	(92,415)	(109,422)	(2,191)	(118)	(107,113)
(75,975)	201	6,573	(82,749)	(89,763)	(305)	2,450	(91,908)	(103,694)	-	2,434	(106,128)
189,403	6	2,675	186,722	88,063	(43)	660	87,446	67,176	48	(835)	67,963
4,508,196	818	55,801	4,451,577	4,802,468	719	74,614	4,727,135	5,109,791	1,996	94,437	5,013,358
198,093	47	2,754	195,292	227,089	63	4,287	222,739	248,926	57	5,779	243,090
(227,089)	(63)	(4,287)	(222,739)	(248,926)	(57)	(5,779)	(243,090)	(269,510)	(151)	(7,345)	(262,014)
4,479,200	802	54,268	4,424,130	4,780,631	725	73,122	4,706,784	5,089,207	1,902	92,871	4,994,434

הכאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

קרן השתלמות למורים בבתי - הספר העל - יסודיים במכללות ובסמינרים - במסלול הרגיל

באור 1 - כללי

א. קרן ההשתלמות הינה חברה מוגבלת בערבות: ערבות החברים מוגבלת ל- 0.0001 ש"ח כל חבר. דירקטוריון הקרן מורכב מנציגי המדינה (משרדי האוצר והחינוך), מנציגי ארגון המורים העל-יסודיים, נציגי מרכז השלטון המקומי ומנציג גוף או ארגון ציבורי המייצג מוסדות חינוך (רשת אורט). בקרן מנוהלים שני מסלולי חסכון: המסלול הרגיל של 6 שנות חסכון ויציאה לשנת שבתון, ומסלול מקוצר, דהיינו: חסכון ויציאה להשתלמות אחרי 3 שנים. דוחות כספיים אלה כוללים רק את המסלול הרגיל.

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

עיקרי התוכנית:

הפרשות העובד הן בשיעור של 4.2% והפרשות המעסיק הן 8.4% ממשכורתו של העובד. תקופת החסכון היא בת 6 שנים וניתן להאריכה ל-7 ול-8 שנים. עובד ששילם תשלומיו כדין ומילא אחר כל התנאים המזכים אותו בחופשת השתלמות, יהא רשאי לצאת לחופשת השתלמות עד שנת לימודים שלמה עבור כל תקופת חסכון. בתקופת ההשתלמות יקבל עובד ההוראה מענק השתלמות בשיעור 66.66% ממשכורתו. מי שחסך 7 או 8 שנים יקבל מענק בשיעור של 77.77% או 88.88% בהתאמה. הקרן משלמת לעמיתה בשנת ההשתלמות החזרי הוצאות ותשלומים אחרים על פי תקנונה. עמית אשר מפסיק את חברותו בקרן, חסכוניתו מוחזרים לו בהתאם לאמור בתקנון הקרן והחלטות ההנהלה.

ב. ביום 1 בינואר 2011 נערך הליך הרה ארגון במסגרתו נרשמו נכסי קופת הגמל על שם החברה המנהלת בנאמנות לטובת עמיתי קופת הגמל. בנוסף, החברה המנהלת נטלה על עצמה את כל ההתחייבויות של הקופה התאגידית (החברה טרם הרה ארגון) כלפי עמיתי הקופה וצדדים שלישיים כולל את ההתחייבות לסיום יחסי עובד מעביד בגין עובדיה. במסגרת הרה ארגון אושרו שינויים במסמכי ההתאגדות של החברה (תזכיר ותקנון), לצורך התאמתם לשינוי המבני. השינויים כללו, בין היתר, תקנון לחברה המנהלת, ותקנון קופה. כמו כן שונה שם החברה ל- "עגור חברה לניהול קופות גמל וקרנות השתלמות". בעקבות הרה ארגון ועל פי הנחיות רשות שוק ההון, הבטוח והחסכון במשרד האוצר, זכויות העמיתים משוערכות החל מה-1 בינואר 2011 (מועד המעבר) בהתאם לתשואת תיק ההשקעות של הקרן ובניכוי דמי ניהול על פי הוצאות בפועל. העודף הכספי נקבע לראשונה כהפרש בין שווי נכסי הקופה לבין יתרת זכויות העמיתים כמוצגות בדוחות הכספיים ליום 1 בינואר 2011 (ראה גם ביאור 2) (להלן).

ג. בקופה מנוהלים 3 מסלולי השקעה: המסלול הכללי, "הלכתי - כשר" (מסלול הלכתי) - המיועד לעמיתים המעוניינים להשקיע את כספי חסכונם בכפוף לכללי ההלכה היהודית, ומסלול "אג"ח".

קרן השתלמות למורים בבתי - הספר העל - יסודיים במכללות ובסמינרים - במסלול הרגיל

באור 1 - כללי (המשד)

ד. הגדרות בדוחות כספיים אלה -

- הקופה** – קרן השתלמות למורים בבתי - הספר העל - יסודיים במכללות ובסמינרים במסלול הרגיל
- החברה המנהלת** - "עגור" חברה לניהול קופות גמל וקרנות השתלמות בע"מ
- חוק קופות הגמל** – חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) התשס"ה – 2005.
- תקנות מס הכנסה** – תקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל), התשכ"ד 1964.
- רשות שוק ההון** – רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון.
- הממונה** - הממונה על רשות שוק ההון ביטוח וחיסכון במשרד האוצר.
- צדדים קשורים** - כמשמעותם בגילויי דעת של לשכת רואי חשבון בישראל, בתקנות מס הכנסה ובתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) כללי השקעה החלים על גופים מוסדיים), התשע"ב-2012.
- בעלי עניין** – כהגדרתם בתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע, 2010.
- מדד** – מדד המחירים לצרכן כפי שמפרסמת הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה.

קרון השתלמות למורים בבתי - הספר העל - יסודיים במכללות ובסמינרים - במסלול הרגיל

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית

א. עיקרי המדיניות החשבונאית:

1. הדוחות הכספיים ערוכים לפי הנחיות הממונה על שוק ההון ביטוח וחסכון.
2. הדוחות הכספיים נערכו בערכים מדווחים בהתאם להוראות רשות שוק ההון, החיסכון והביטוח (להלן: רשות שוק ההון) ובהתאם לתקנות מס הכנסה (כללים לאישור וניהול קופות גמל תשכ"ד – 1964) וכללי החשבונאות המקובלים בקופות גמל.
הקרן מנהלת את חשבונותיה באופן שוטף בשקלים חדשים נומינליים.
3. שיטת הדיווח בדוחות הכספיים ככלל היא לפי בסיס מצטבר, למעט האמור בתת סעיף 4 להלן.
4. תקבולים והעברות לקופה ותשלומים והעברות מהקופה נכללים במסגרת החשבונות של העמיתים עם גבייתם או עם פירעונם בהתאמה, לפיכך לא נרשמו במסגרת המאזן או הדוח על השינויים תקבולים או חובות שנצברו בסעיף זה וטרם שולמו.
5. הכרה בהכנסות והוצאות – הכנסות מהשקעות ומהיתרות הכספיות האחרות וכן מהוצאות הקופה נכללות בדוח על הכנסות והוצאות עם התהוותן.
6. אומדנים - בעריכת הדוחות הכספיים לפי כללי חשבונאות מקובלים, ההנהלה נדרשת להשתמש באומדנים ובהערכות האומדנים, אשר משפיעים על הנתונים המדווחים בדבר נכסים והתחייבויות, על נתונים בדבר התחייבויות תלויות שניתן להם גילוי בדוחות הכספיים וכן על נתוני הכנסות והוצאות בתקופת הדיווח. יובהר כי התוצאות בפועל עלולות להיות שונות מאומדנים אלה.

קרן השתלמות למורים בבתי - הספר העל - יסודיים במכללות ובסמינרים - במסלול הרגיל

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ב. הערכת נכסי והתחייבויות הקופה:

השקעות ליום 31 באוגוסט, 2020 ו-2019 נכללו כמפורט להלן:

הגדרות נוספות בסעיף זה:

1. שווי מזומנים:

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

2. ניירות ערך סחירים:

- לפי השער שפורסם בבורסה ליום העסקים האחרון למועד הדיווח.
בארץ
- לפי השער שנקבע לנייר הערך, ביום העסקים האחרון בישראל לתאריך הדיווח, בבורסה בחו"ל או בשוק מוסדר בו הוא נסחר ולפי שערי החליפין היציגים ליום העסקים האחרון בתאריך הדיווח.
- לפי שער הפדיון שנקבע לנייר הערך, ביום העסקים האחרון בישראל לתאריך הדיווח, בבורסה או בשוק מוסדר בו הוא נסחר.
- נגזרים סחירים - כאמור בניירות ערך סחירים לעיל.

3. ניירות ערך לא סחירים:

- אגרות חוב קונצרניות
- בהתאם למודל השערוך שנקבע ע"י החברה הזוכה במכרז.
- בהתאם להחלטת ועדת השקעות כאשר ישנן אינדיקציות לכך ששווי הנייר חורג משמעותית מהשווי המתקבל לפי החלופה לעיל או שלא ניתן להעריכו באמצעות החלופה לעיל.
- קרנות השקעה
- בהתאם לדיווחים של קרן ההשקעה או של מוסד פיננסי מוכר, שמתקבלים אחת לשנה לפחות.
- מניות
- בהתאם להערכת מומחה שמונה ע"י ועדת השקעות.
- כתבי אופציה
- לפי מודל בלק אנד שולס.
- חוזים עתידיים לא
- נכללים ע"פ שוויה ההוגן של כל עסקה, אשר מוצגת כהפרש בין השווי המהוון של הנכס העתידי בקיזוז ההתחייבות העתידית בגין העסקה. יתרת זכות הנובעת מעודף ההתחייבויות העתידיות על הנכסים העתידיים מוצגת בסעיף זכאים ויתרות זכות.
- פיקדונות והלוואות
- בהתאם למודל השערוך שנקבע על-ידי החברה הזוכה במכרז.
- ניירות ערך מורכבים
- בהתאם לציטוט מהמוסד הפיננסי האורז או ממנפיק הנכס.

קרן השתלמות למורים בבתי - הספר העל - יסודיים במכללות ובסמינרים - במסלול הרגיל

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ניירות ערך סחירים	
שהמסחר בהם הופסק	- לפי קביעת ועדת ההשקעות.
דיבידנד לקבל	- ראה סעיף 4 להלן.
ריבית לקבל	- ראה סעיף 4 להלן.
יתרות הצמודות למדד	- נכללות לפי המדד שפורסם לאחרונה לפני תאריך הדיווח.
יתרות הנקובות במטבע	
חוץ או צמודות לשער	
מטבע חוץ	- לפי השער היציג הידוע לתאריך הדיווח.

4. ריבית, דיבידנד וסכומים לקבל בגין השקעות

ריבית לקבל – ריבית (לרבות הפרשי הצמדה על הריבית) על אגרת חוב סחירה אשר עברה את יום ה-EX וטרם התקבלה עד לתאריך המאזן.

דיבידנד לקבל – דיבידנד שהוכרז לפני תאריך המאזן וטרם התקבל עד לתאריך המאזן.

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

ג. זכויות העמיתים:

עד 31 בדצמבר 2010 יתרת זכויות העמיתים בדוחות הכספיים לא שיקפה את הזכויות שהגיעו לכלל העמיתים ביציאה להשתלמות או בפרישה. שיעור זכויות העמיתים בפועל חושב בהתאם לתקנון ההתאגדות של הקרן שהיה בתוקף במועד זה.

עד למועד האמור יתרת זכויות העמיתים שיקפה הצטברות נכסים ללא מתן ביטוי להתחייבויות שהשתמעו מתקנון הקרן שהיה בתוקף במועד זה. החל מיום 1 בינואר 2011 יתרת זכויות העמיתים מייצגת הפקדות העובד בתוספת 89% מהפקדות המעביד בתוספת תשואת תיק ההשקעות ובניכוי דמי ניהול על פי הוצאות בפועל. יתרת הפקדות המעביד נרשמות לזכות העודף הכספי.

ד. שיעורי השינוי במדדים נבחרים (באחוזים):

לשנה שנסתיימה ביום
31 באוגוסט

2018	2019	2020
1.40	0.50	(0.60)
0.22	(3.47)	(4.89)
(1.15)	(7.64)	2.81

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

**קרן השתלמות למורים בבתי - הספר העל - יסודיים במכללות ובסמינרים -
במסלול הרגיל**

באור 3 - חייבים ויתרות חובה

ליום 31 באוגוסט	
2019	2020
אלפי ש"ח	
3	853
3,038	1,032
<u>3,041</u>	<u>1,885</u>

אחרים
ריבית ודיבידנד לקבל *

לגבי חייבים נוספים, ראה גם ביאור 14א(2).

* לגבי ריבית ודיבידנד לקבל, ראה גם באור 2ב(4).

ליום 31 באוגוסט			
2019		2020	
אלפי ש"ח			
סה"כ	הלכתי	כללי	סה"כ
3	-	3	853
3,038	2	3,036	1,032
<u>3,041</u>	<u>2</u>	<u>3,039</u>	<u>1,885</u>

אחרים
ריבית ודיבידנד לקבל

* בשנת החשבון יתרות הינן בגין מסלול הכללי בלבד ; בשנת החשבון הקודמת יתרות במסלול האג"ח הינן קטנות מ-1 אלפי ש"ח ולכן אינן מוצגות.

באור 4- נכסי חוב סחירים

מצרפי

ליום 31 באוגוסט	
2019	2020
אלפי ש"ח	
1,408,381	1,340,972
1,148,140	1,292,882
10,156	6,115
<u>1,158,296</u>	<u>1,298,997</u>
<u>2,566,677</u>	<u>2,639,969</u>

אגרות חוב ממשלתיות

אגרות חוב קונצרניות :

שאינן ניתנות להמרה

שניתנות להמרה

סך הכל אגרות חוב קונצרניות סחירות

קרון השתלמות למוזרים בנתי - הספר העל - יסודיים במכללות ובסמינרים - במסלול הרגיל

באור 4- נכסי חוב סחירים (המשד)

לפי מסלולים

		2019			2020		
		ליום 31 באוגוסט					
		אלפי ש"ח					
סה"כ	אג"ח	הלבתי	כללי	סה"כ	אג"ח	הלבתי	כללי
1,408,381	595	69,949	1,337,837	1,340,972	1,685	75,661	1,263,626
1,148,140	43	-	1,148,097	1,292,882	40	-	1,292,842
10,156	-	-	10,156	6,115	-	-	6,115
1,158,296	43	-	1,158,253	1,298,997	40	-	1,298,957
2,566,677	638	69,949	2,496,090	2,639,969	1,725	75,661	2,562,583

אגרות חוב קונצרניות:
 שאינן ניתנות להמרה
 שניתנות להמרה
 סך הכל אגרות חוב קונצרניות סחירות

**קרון השתלמות למורים בבתי - הספר העל - יסודיים במכללות ובסמינרים -
במסלול הרגיל**

באור 5 - נכסי חוב שאינם סחירים

ליום 31 באוגוסט	
2019	2020
אלפי ש"ח	
42,724	67,584
3,992	3,054
21,617	16,148
1,728	1,474
<u>70,061</u>	<u>88,260</u>

אגרות חוב קונצרניות:
שאינן ניתנות להמרה

פקדונות בבנקים
הלוואות לעמיתים
הלוואות לאחרים

היתרות מוצגות על פי שווי הוגן - ראה גם ביאור 3ב2 לעיל.

* היתרות הינן בגין המסלול הכללי בלבד

באור 6 - מניות סחירות

ליום 31 באוגוסט	
2019	2020
אלפי ש"ח	
842,139	690,882
-	1,511
<u>842,139</u>	<u>692,393</u>

מניות סחירות
מניות לא סחירות
סך הכל מניות

* היתרות הינן בגין המסלול הכללי בלבד

קרן השתלמות למורים בבתי - הספר העל - יסודיים במכללות ובסמינרים - במסלול הרגיל

באור 7 - השקעות אחרות

מצרפי

א. הרכב:

ליום 31 באוגוסט	
2019	2020
אלפי ש"ח	
950,750	1,169,134
27,852	91,186
13,585	7,320
27,332	44,035
1,715	362
<u>1,021,234</u>	<u>1,312,037</u>

השקעות אחרות סחירות

קרנות סל
קרנות נאמנות
מכשירים נגזרים
מוצרים מובנים
אופציות

231,878	300,127
517	7,628
<u>232,395</u>	<u>307,755</u>
<u>1,253,629</u>	<u>1,619,792</u>

השקעות אחרות שאינן סחירות

קרנות השקעה *
מכשירים נגזרים

<u>98,196</u>	<u>81,551</u>
---------------	---------------

סך הבטחונות שניתנו בשל אופציות:

ב. פרטים לגבי השקעה בנכסים נגזרים:

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

ליום 31 באוגוסט	
2019	2020
אלפי ש"ח	
12,479	20,565
<u>(444,580)</u>	<u>(699,637)</u>

חשיפה למניות באמצעות אופציות בישראל על מדד המעו"ף

חשיפה למטבע חוץ באמצעות חוזים עתידיים שקל/מט"ח

* ראה גם ביאור 14.ב.

**קרון השתלמות למורים בבתי - הספר העל - יסודיים במכללות ובסמינרים -
במסלול הרגיל**

באור 7 - השקעות אחרות (המשך)

לפי מסלולים
א. הרכב:

ליום 31 באוגוסט								
2019				2020				
אלפי ש"ח								
סה"כ	אג"ח	הלכתי	כללי	סה"כ	אג"ח	הלכתי	כללי	
950,750	130	-	950,620	1,169,134	233	12,926	1,155,975	השקעות אחרות שחירות
27,852	-	-	27,852	91,186	-	-	91,186	קרנות סל
13,585	-	13,585	-	7,320	-	7,320	-	קרנות נאמנות
27,332	-	-	27,332	44,035	-	-	44,035	מכשירים נגזרים
1,715	-	368	1,347	362	-	172	190	מוצרים מובנים
<u>1,021,234</u>	<u>130</u>	<u>13,953</u>	<u>1,007,151</u>	<u>1,312,037</u>	<u>233</u>	<u>20,418</u>	<u>1,291,386</u>	אופציות
								השקעות אחרות שאינן
								שחירות
231,878	-	-	231,878	300,127	-	-	300,127	קרנות השקעה
517	-	-	517	7,628	-	-	7,628	מכשירים נגזרים
<u>232,395</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>232,395</u>	<u>307,755</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>307,755</u>	
<u>1,253,629</u>	<u>130</u>	<u>13,953</u>	<u>1,239,546</u>	<u>1,619,792</u>	<u>233</u>	<u>20,418</u>	<u>1,599,141</u>	
								סך הבטחונות שניתנו בשל
<u>98,196</u>	<u>-</u>	<u>1,807</u>	<u>96,389</u>	<u>81,551</u>	<u>-</u>	<u>3,417</u>	<u>78,134</u>	אופציות:

ב. פרטים לגבי השקעה בנכסים נגזרים:
להלן סכום החשיפה, נטו לנכס הבסיס, המוצג במונחי דלתא של העסקאות הפיננסיות שנעשו לתאריך הדוח הכספי:

ליום 31 באוגוסט								
2019				2020				
אלפי ש"ח								
סה"כ	אג"ח	הלכתי	כללי	סה"כ	אג"ח	הלכתי	כללי	
12,479	-	12,479	-	20,565	-	20,565	-	חשיפה למניות באמצעות אופציות בישראל על מדד המעו"ף
<u>(444,580)</u>	<u>-</u>	<u>13,585</u>	<u>(458,165)</u>	<u>(699,637)</u>	<u>-</u>	<u>7,320</u>	<u>(706,957)</u>	חשיפה למטבע חוץ באמצעות חוזים עתידיים שקל/מט"ח

קרן השתלמות למורים בבתי - הספר העל - יסודיים במכללות ובסמינרים - במסלול הרגיל

באור 8 - זכאים ויתרות זכות

מצרפי

ליום 31 באוגוסט

2019	2020
אלפי ש"ח	
1,244	1,007
19	77
363	402
1,078	994
<u>19,173</u>	<u>7,430</u>
<u>21,877</u>	<u>9,910</u>

עגור חברה לניהול קופות גמל וקרנות השתלמות בע"מ

מס הכנסה

משרד החינוך

אחרים

התחייבויות בגין אופציות, חוזים עתידיים ועסקאות החלפה *

* ראה באור 7 מצרפי באשר לחשיפה בגין חוזה עתידי.

קרן השתלמות למורים בבתי - הספר העל - יסודיים במכללות ובסמינרים - במסלול הרגיל

באור 8 - זכאים ויתרות זכות (המשד)

לפי מסלולים

ליום 31 באוגוסט		2019		2020	
		אלפי ש"ח			
סה"כ	הלכתי	כללי	סה"כ	הלכתי	כללי
1,244	11	1,233	1,007	18	989
19	-	19	77	-	77
363	-	363	402	-	402
1,078	-	1,078	994	-	994
19,173	14,110	5,063	7,430	6,982	448
21,877	14,121	7,756	9,910	7,000	2,910

עגור חברה לניהול קופות גמל וקרנות השתלמות בע"מ
 מס הכנסה
 משרד החינוך
 אחרים
 התמיכיות בגין אופציות, חוזים עתידיים ועסקאות החלפה *

* ראה באור 27 לפי מסלולים באשר לחשיפה בגין חוזה עתיד.

קרון השתלמות למורים בבתי - הספר העל - יסודיים במכללות ובסמינרים - במסלול הרגיל

באור 9 - דמי ניהול

א. פירוט דמי הניהול:

לשנה שהסתיימה ביום 31 באוגוסט		
2018	2019	2020
אלפי ש"ח		
11,049	11,053	11,888

דמי ניהול

ב. שיעור דמי הניהול מעמיתים:

לשנה שהסתיימה ביום 31 באוגוסט		
2018	2019	2020
%		
2	2	2
0.25	0.24	0.24

שיעור דמי הניהול שהחברה המנהלת רשאית לגבות על פי הוראות
הדין

שיעור דמי הניהול הממוצע שגבתה החברה המנהלת בפועל

קֶרֶן הַשְּׁתַלְמוֹת לְמוֹרִים בְּבֵתֵי - הַסֵּפֶר הָעֵל - יִסוּדִיִּים בְּמַכְלָלוֹת וּבְסַמִּינָרִים - בְּמַסְלוֹל הָרְגִיל

באור 10 - הוצאות ישירות
מצרפי

לשנה שהסתיימה ביום 31 באוגוסט		
2018	2019	2020
אלפי ש"ח		
1,028	1,154	1,576
526	496	-
34	40	25
2,848	4,239	6,643
127	92	430
-	2	27
1,104	1,184	1,596
4,079	5,517	8,696
5,667	7,207	10,297

עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך

עמלות דמי שמירה של ניירות ערך

עמלות השקעות לא סחירות *

עמלות ניהול חיצוני:

בגין השקעה בקרנות השקעה

בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל

עמלות בגין קרנות סל בישראל

עמלות בגין קרנות סל מחוץ לישראל

סך הכל עמלות ניהול השקעות

* ממתן הלוואות לעמיתים

שיעור מתוך סך נכסים לתום שנה קודמת לשנה שנסתיימה ביום 31 באוגוסט		
2018	2019	2020
0.04%	0.02%	0.03%
0.01%	0.01%	-
*	*	*
0.07%	0.09%	0.14%
0.03%	0.03%	0.03%

עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך

עמלות דמי שמירה של ניירות ערך**

עמלות השקעות לא סחירות*

עמלות ניהול חיצוני:

בגין השקעה בקרנות השקעה

עמלות בגין קרנות סל

* קטן מ- 0.01%

** לא נגבו בשנת החשבון דמי שמירה

קרן השתלמות למורים בבתי - הספר העל - יסודיים במכללות ובסמינרים - במסלול הרגיל

באור 10 - הוצאת ישירות (המשך)

לפי מסלולים

לשנה שהסתיימה ביום
31 באוגוסט

2018		2019		2020	
אלפי ש"ח		אלפי ש"ח		אלפי ש"ח	
סה"כ	הלכתי	סה"כ	הלכתי	סה"כ	הלכתי
1,028	25	1,154	26	1,576	53
526	6	496	9	487	-
34	-	40	-	25	-
2,848	-	4,239	-	6,643	-
127	-	92	-	430	-
-	-	2	-	27	-
1,104	-	1,184	-	1,596	-
4,079	-	5,517	-	8,696	-
5,667	31	7,207	35	10,297	75

עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
עמלות דמי שמירה של ניירות ערך

עמלות השקעות לא סחירות *
עמלות ניהול היצוגי :
בגין השקעה בקרנות השקעה
בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל
עמלות בגין קרנות סל בישראל
עמלות בגין קרנות סל מחוץ לישראל

סך הכל עמלות ניהול השקעות

ממתן הלוואות לעמיתים *

שיעור מתוך סך נכסים לתום שנה קודמת
לשנה שנסתיימה ביום 31 באוגוסט

2018		2019		2020	
סה"כ	הלכתי	סה"כ	הלכתי	סה"כ	הלכתי
0.04%	0.07%	0.02%	0.04%	0.03%	0.07%
0.01%	0.01%	0.01%	0.01%	-	-
0.03%	-	0.03%	-	**	-
0.07%	-	0.09%	-	0.09%	-

עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
עמלות דמי שמירה של ניירות ערך
עמלות השקעות לא סחירות**
עמלות בגין קרנות סל
עמלות ניהול היצוגי :
בגין השקעה בקרנות השקעה

* משוקלל
** קטן מ- 0.01%

קרן השתלמות למורים בבתי - הספר העל - יסודיים במכללות ובסמינרים - במסלול הרגיל

ביאור 11 - תשואת מסלול ההשקעה

תשואה ממוצעת נומינלית ברוטו ל- 5 שנים	תשואה שנתית נומינלית ברוטו לשנה שנסתיימה ביום 31 באוגוסט					
	2016	2017	2018	2019	2020	
%	%	%	%	%	%	
2.73	1.3	4.36	4.55	2.04	1.47	כללי
1.69	0.67	2.19	5.66	0.85	(0.82)	הלכתי (כשר)
1.22	1.47	0.91	1.05	3.14	(0.43)	אג"ח

באור 12 - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

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

ליים 31 באוגוסט		באור	
2019	2020		
אלפי ש"ח			
(1,244)	(1,007)	8	עגור חברה לניהול קופות גמל וקרנות השתלמות בע"מ - החברה המנהלת
(363)	(402)	8	משרד החינוך

קרן השתלמות למורים בבתי - הספר העל - יסודיים במכללות ובסמינרים - במסלול הרגיל

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

ב. עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים:

לשנה שהסתיימה ביום 31 באוגוסט		
2018	2019	2020
<u>אלפי ש"ח</u>		

<u>11,049</u>	<u>11,053</u>	<u>11,888</u>
---------------	---------------	---------------

דמי ניהול לחברה המנהלת

באור 13 - מיסים בארץ

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

ב. הכנסות הקרן פטורות ממס בארץ, לפי סעיף 9(2) בפקודת מס הכנסה ובכפוף להוראות הפקודה.

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 באוגוסט		
2018	2019	2020
<u>אלפי ש"ח</u>		
<u>3,731</u>	<u>3,816</u>	<u>4,057</u>

מיסים בגין השקעות בניירות ערך זרים בחו"ל

* היתרות הינן בגין המסלול הכללי בלבד

קרן השתלמות למורים בבתי - הספר העל - יסודיים במכללות ובסמינרים - במסלול הרגיל

באור 14 - התחייבויות תלויות והתקשרויות

לתאריך המאזן קיימות התחייבויות תלויות והתקשרויות מיוחדות בגין:

א. 1. חוק הגנת השכר התשי"ח - 1958, ותקנות שהותקנו על פיו מטיל, התחייבות על החברה בנסיבות שפורטו בחוק ובתקנותיו, בגין חובות של מעבידים לקופה עבור עובדיהם אשר לא סולקו במועדס בדרך של העברת כספים לקופה ע"י המעביד.

בהתאם לתקנות הגנת השכר (פרטים ומסירת הודעות) התשל"ו - 1976, שנקבעו מכוח חוק הגנת השכר התשי"ח - 1958, קיימת חובת דיווח על המעביד למסור לחברה פרטים לגבי עובדיו, הכוללים בין היתר גם את שכר העבודה ששולם להם, סכומי חלקם של העובד והמעביד בתשלום לקופת הגמל. כמו כן, על המעביד לדווח באופן שוטף לקופה על שינויים בחלק מפרטים אלו ובמיוחד על שינוי בשכר או בביטוח העובדים בקופה אחרת. למרות האמור בתקנות הנ"ל, רוב המעסיקים אינם מוסרים לחברה את כל המידע הנדרש מהם.

2. לתאריך המאזן אומדן חובות המעבידים הינו בסך של כ-5,450 אלפי ש"ח, ובתוספת ריבית החשב הכללי בסך של כ-197 אלפי ש"ח, המחושבת עד ליום הגשת תביעות ו/או הסדרים אחרים, מסתכם לסך של כ-5,647

אלפי ש"ח (ליום 31 באוגוסט 2019 בתוספת ריבית חשב כ-5,600 אלפי ש"ח). החובות נמצאים בתהליך של טיפול על ידי החברה, כאשר ההליכים המשפטיים כוללים, בין היתר, מכתבי התראה, הסדרים, תביעות משפטיות וגביה באמצעות ההוצאה לפועל וכונס הנכסים הרשמי. יתרת החייבים בדוחות הכספיים אינה כוללת את הערכת החובות הפתוחים לעיל.

ב. נכון ליום המאזן, לקופה יתרת התחייבויות לקרנות השקעה של כ-201,137 אלפי ש"ח (אשתקד כ-87,295 אלפי ש"ח).

ג. לגבי תביעות והתקשרויות נוספות ראה דוח כספי החברה המנהלת.