

דו"ח שנתי של קרן השתלמות

2013

**פ.ר.ח. - קרן השתלמות
לעובדים במקצועות הפרה-
רפואיים**

דו"ח שנתי של קרן ההשתלמות

פ.ר.ח. - קרן השתלמות לעובדים במקצועות הפרה-רפואיים

תוכן העניינים

סקירת הנהלה

הצהרות מנהלים

דו"ח הדירקטוריון וההנהלה בדבר הבקרה הפנימית
על דיווח כספי

דין וחשבון כספי ליום 31 בדצמבר 2013

סקירת הנהלה

תוכן העניינים

- א. מאפיינים כלליים של קרן ההשתלמות
- ב. ניתוח זכויות עמיתי קרן ההשתלמות
- ג. ניתוח מדיניות השקעה
- ד. ניהול סיכונים

פ.ר.ח. - קרן השתלמות לעובדים במקצועות הפרה-רפואיים

סקירת הנהלה לשנת 2013

א. מאפיינים כלליים של קרן השתלמות

1. תיאור כללי

פ.ר.ח. - קרן השתלמות לעובדים במקצועות הפרה-רפואיים (להלן "הקרן"), מנוהלת על ידי- יהב פ.ר.ח. - חברה לניהול קופות גמל בע"מ (להלן "החברה"). בקרן מנוהלים שני מסלולי השקעה:

1. מסלול כללי;

2. מסלול אג"ח מדינה ללא מניות.

הקרן היא קופת גמל המיועדת לעמיתים עובדים המאוגדים בארגוני העובדים הפרה-רפואיים. הקרן קיבלה את אישור משרד האוצר לגביית דמי ניהול על בסיס הוצאות בפועל.

מחזיקי מניות הקרן בחברה המנהלת כפי שרשום ברשם החברות הינם:

שיעור האחזקה בהון

המניות המונפק והנפרע

90%

10%

מחזיק המניות

בנק יהב לעובדי המדינה בע"מ

החברה למפעלי כלכלה ותרבות לעובדי המדינה בע"מ

מניות החברה מוחזקות בידי מחזיקי המניות בנאמנות לטובת העמיתים.

בעקבות דין ודברים שקיימה החברה עם הממונה על שוק ההון, פרסם הממונה ביום 17.1.2012 הבהרה לפיה בקופה ענפית (כדוגמת הקרן) מחזיקי המניות אינם אמורים להרוויח מהחזקתם במניות החברה המנהלת ולמעשה החזקתם נעשית שלא למטרות רווח אלא בנאמנות לטובת עמיתי הקרן.

2. מועד הקמת קרן השתלמות

הקרן הוקמה ביום 6 במאי 1982 במסגרת הסכמי שכר בסקטור הציבורי. עד ליום 31 בדצמבר 2009 הקרן פעלה כקופה תאגידית. החל מיום 1 בינואר 2010, מנוהלת הקרן על ידי חברה מנהלת כנאמנות. בהתאם לסעיף 86 (ו) לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) התשס"ה-2006, נקבע כי קופת גמל שהתאגדה כתאגיד ערב בניסת החוק האמור לתוקף, תנוהל כנאמנות בידי חברה מנהלת ולא תהיה עוד תאגיד.

לאור זאת בוצע מתווה הפעולה הנדרש לצורך שינוי מבני שמטרתו עמידה בהוראות החוק. מועד השינוי היה 1.1.2010.

השינוי האמור לא גרם לשינוי בזכויות העמיתים בקרן השתלמות, ולא נוצרו לחברה המנהלת רווחים או נכסים נטו כתוצאה מהשינוי המבני. השינוי היתיד שחל הוא השינוי הנובע מעצם פיצול הקרן התאגידית לחברה בע"מ ולקרן השתלמות שאינה מאוגדת כחברה בע"מ, והמותזקת כנאמנות בידי החברה המנהלת.

פ.ר.ח. - קרן השתלמות לעובדים במקצועות הפרה-רפואיים

סקירת הנהלה לשנת 2013

3. סוג ומספרי אישור מס הכנסה שיש לקרן ההשתלמות

הקרן אושרה כקרן השתלמות לשכירים. מספרי אישור מס הכנסה של המסלולים בקרן הינם כדלקמן:

- פ.ר.ח. כללי – מס' אישור 420, בתוקף עד 31.12.2014
- פ.ר.ח. אג"ח מדינה ללא מניות – מס' אישור 1471, בתוקף עד 31.12.2014

4. שיעורי ההפרשות המרביים שרשאית הקרן לקבל ומטרות

סכומי ההפרשות שקיבלה הקרן בתקופת הדו"ח נגזרים ממשכורתו של העמית על פי התנאים והסכמי העבודה אצל המעביד. להלן שיעורי ההפרשות משכר העמיתים:

חלק המעביד - עד 7.5%

חלק העובד – לפחות 1/3 מחלק המעביד.

הכספים מופרשים לקרן למטרות חסכון או השתלמות.

5. שינויים במסמכי ההתאגדות

ביום 18 באוגוסט 2013 התקבל אישור הממונה באגף שוק ההון, ביטוח וחסכון במשרד האוצר לשינוי תקנון קרן ההשתלמות. עיקרי השינויים בתקנון נדרשו לצורך התאמתו להסדר התחיקתי וזאת לאור ההתפתחויות בהסדר התחיקתי החל על חברות מנהלות קופות גמל ו/או קרנות השתלמות. להלן עיקרי השינויים:

- עדכון סעיף ההגדרות באופן בו נוספו הגדרות "מסלול השקעה ברירת מחדל", "תקנות ניווד", "תקנות ההשקעה" ו-"תקנות האיתור".
- התאמת סעיף "הצטרפות עמית לקרן" לרבות, ולא רק, בכל הקשור לטפסים הנדרשים במעמד הצטרפותו של עמית לקרן.
- הוספת סעיפים לעניין העברת כספים בין קופות גמל ומשיכת כספים, לרבות קביעת המועדים לכך ודיווחים לעמית.
- הוספת סעיף לעניין ניהול חשבונות העמיתים בקרן.
- התאמת סעיף "איסור העברה או שעבוד של זכויות העמית בקרן לאחר" להוראות ההסדר התחיקתי בעניין זה.
- התאמת סעיף "עמית שנפטר" להוראות ההסדר התחיקתי בעניין זה וקביעת הוראות כלליות לעיין הוראת מינוי מוטבים.
- הוספת התייחסות לעניין מסירת מידע לעמית על חשבונו ודרכי ההתקשרות עמו.
- הוספת סעיפים לעניין דיווחים שנתיים ורבעוניים לעמית.

פ.ר.ח. - קרן השתלמות לעובדים במקצועות הפרה-רפואיים

סקירת הנהלה לשנת 2013

ב. ניתוח זכויות עמיתי קרן ההשתלמות

1. יחס נזילות

שיעור הסכומים שהעמיתים בקרן רשאים למשוך מתוך כלל נכסי הקרן (להלן - יחס הנזילות) נכון לסוף שנת 2013, הינם כדלקמן:

שיעור סכומים נזילים אחוזים	
מסלול	31.12.2013
פ.ר.ח כללי	70.58%
פ.ר.ח אג"ח מדינה ללא מניות	80.55%

כמו כן, לאור זכאותם החוקית של עמיתי הקרן להעביר את כספם לקרנות אחרות בכל זמן, גם במידה ואינם רשאים למשוך אותם כדיון, שיעור הנזילות האפקטיבי בשני מסלולי ההשקעה הינו 100%.

2. משך חיים ממוצע של החיסכון

משך החיים הממוצע של זכויות העמיתים, עבור אותם עמיתים שחסכוונותיהם טרם הבשילו נכון לסוף שנת 2013, המשקף את הזמן הממוצע הדרוש כדי שכל העמיתים יגיעו לתום תקופת החיסכון, ליום 31.12.2013 הינו כדלקמן:

משך חיים ממוצע שנים	
מסלול	31.12.2013
פ.ר.ח כללי	1.8
פ.ר.ח אג"ח מדינה ללא מניות	1.9

פ.ר.ח. - קרן השתלמות לעובדים במקצועות הפרה-רפואיים

סקירת הנהלה לשנת 2013

3. שינוי במספר חשבונות העמיתים

מספר חשבונות העמיתים	לתחילת השנה	הצטרפו השנה	פרשו השנה	לסוף השנה
סה"כ (שכירים)	6,639	255	516	6,378
מתוכם חשבונות ביתרה של עד 500 ₪ ללא תנועה בשנה האחרונה	218	25	20	223

פ.ר.ח. - קרן השתלמות לעובדים במקצועות הפרה-רפואיים

סקירת הנהלה לשנת 2013

ג. ניתוח מדיניות ההשקעה של הקרן

מסלול כללי

1. מדיניות ההשקעה

מדיניות הקרן היא השגת תשואה אופטימלית תוך התחשבות במכלול הסיכונים הניצבים בפני הקרן, כולל סיכון הנזילות. הקרן מפזרת את השקעותיה בנכסים פיננסיים מגוונים. היקף ההשקעה בכל אפיק ועיתוי ההשקעה נבחנים על פי הערכה של ההתפתחויות הכלכליות הצפויות בישראל ובעולם ושל הסיכונים השונים.

2. שינויים מהותיים בסעיפי ההשקעות

אפיק נכסי חוב שאינם סחירים (הכולל אג"ח קונצרני, פיקדונות והלוואות) ירד בכ-15% לעומת סוף שנה קודמת (קיטון של כ-3 מיליון ש"ח) וזאת בעיקר בעקבות פדיונות באפיק. אפיק המניות עלה בכ-12% לעומת סוף שנה קודמת (גידול של כ-2.9 מיליון ש"ח). העלייה נבעה בעיקר מרווחים מהאפיק בסך כ-2.5 מיליון ש"ח. סעיף ההשקעות האחרות (הכולל בעיקרו השקעות בתעודות סל) גדל השנה בכ-23% לעומת סוף שנה קודמת (גידול של כ-8.6 מיליון ש"ח). הגידול נובע בעיקר מרווחי האפיק בסך של כ-5 מיליון ש"ח, ומעודף רכישות על מכירות בסך של כ-2.8 מיליון ש"ח.

לפרטים נוספים אודות הפעילות במסלול, ראה בפרק "מדיניות ההשקעות של הקרן על רקע ההתפתחויות הכלכליות" בדו"ח הדירקטוריון של החברה המנהלת.

פ.ר.ח. - קרן השתלמות לעובדים במקצועות הפרה-רפואיים

סקירת הנהלה לשנת 2013

3. השוואת תשואת המסלול למדדי ייחוס (מסלול כללי)

תשואה משוקללת באחוזים	תשואת מדד הייחוס באחוזים	מדד ייחוס	שיעור האפיק מנכסי הקרן באחוזים	אפיק השקעה
5.86%	19.61%	ת"א 100 - 50% MSCI WORLD - 50%	29.88%	מניות (לרבות תעודות סל, אופציות, קרבות נאמנות)
1.27%	3.50%	ממשלתי כללי	36.22%	אג"ח ממשלתי
2.74%	8.95%	קונצרני כללי	30.64%	אג"ח קונצרני
0.04%	1.18%	ריבית בנק ישראל בניכוי 0.2%	3.18%	מזומן (לרבות פק"מ ופר"י)
0.01%			0.08%	אחר
9.91%			100.00%	סה"כ:
6.75%				תשואת המסלול
3.16%				הפרש

תשואת מדד ת"א 100 : 15.12%

תשואת מדד MSCI WORLD : 24.10%

פ.ר.ח. - קרן השתלמות לעובדים במקצועות הפרה-רפואיים

סקירת הנהלה לשנת 2013

מסלול אג"ח מדינה ללא מניות

1. מדיניות ההשקעה

במסלול יושקעו לפחות 50% מהנכסים באגרות חוב שמנפיקה מדינת ישראל, ולא תהיה חשיפה למניות בכל צורה שהיא. יתרת הנכסים במסלול תושקע עפ"י שיקול דעתו של הגוף המוסדי בכפוף למגבלות ולתנאים שנקבעו בתקנות ההשקעה.

2. שינויים מהותיים בסעיפי ההשקעות

סעיף ההשקעה היחיד במסלול זה הינו השקעה בנכסי החוב הסחירים אשר עלה בכ-13% לעומת סוף שנה קודמת. עיקר הגידול נובע מהשקעות שבוצעו לראשונה באג"ח קונצרניות, אשר שווין עמד על 219 אש"ח בסוף השנה. שווי ההשקעה העיקרית במסלול (אג"ח ממשלתיות), עלה בכ-3% לעומת סוף שנת 2012.

3. השוואת תשואת המסלול למדדי ייחוס

תשואת מדד הייחוס באחוזים	מדד ייחוס (השתנה ביום 19.03.13)	מדיניות השקעה בהתאם לתקנון
		מסלול אג"ח מדינה ללא מניות - במסלול יושקעו לפחות 50% מהנכסים באגרות חוב שמנפיקה מדינת ישראל, ולא תהיה חשיפה למניות בכל צורה שהיא. יתרת הנכסים במסלול תושקע עפ"י שיקול דעתו של הגוף המוסדי בכפוף למגבלות ולתנאים שנקבעו בתקנות ההשקעה.
0.51%	50% - מדד אג"ח ממשלתיות כללי 50% - מדד אג"ח קונצרניות כללי	עד 19.03.2013
1.87%	40% - מדד אג"ח ממשלתיות צמודות 0-2 שנים 40% - מדד אג"ח ממשלתיות שקליות 0-2 שנים 10% - מדד תל-בונד 20 10% - מדד מק"מ	החל מיום 19.03.13
2.38%		סה"כ משוקלל
2.13%		תשואת המסלול
0.25%		הפרש

תשואת מדד אג"ח ממשלתיות כללי: 0.54% (1.1.13-19.3.13)

תשואת מדד אג"ח קונצרניות כללי: 1.57% (1.1.13-19.3.13)

תשואת מדד אג"ח ממשלתיות צמודות 0-2: 1.33% (19.3.13-31.12.13)

תשואת מדד אג"ח ממשלתיות שקליות 0-2: 1.74% (19.3.13-31.12.13)

תשואת מדד תל-בונד 20: 5.10% (19.3.13-31.12.13)

תשואת מדד מק"מ: 1.31% (19.3.13-31.12.13)

פ.ר.ח. - קרן השתלמות לעובדים במקצועות הפרה-רפואיים

סקירת הנהלה לשנת 2013

ד. ניהול סיכונים

למידע מפורט על מדיניות ניהול הסיכונים בחברה ובקרן, ראה פרק "ניהול סיכוני שוק" בדו"ח הדירקטוריון של החברה המנהלת.

1. סיכוני נזילות:

החברה מנהלת את נזילות הנכסים של הקרן על פי תזרים המזומנים הצפוי מפעילות העמיתים וההכנסות/הוצאות הצפויות במזומן מההשקעות. צרכי הנזילות נובעים גם מזכותם של העמיתים לבקש להעביר את כספם לקרן אחרת ללא תנאים מקדימים ו/או במועדים לא צפויים. אפשרות זו של העמיתים מגדילה את אי הוודאות ביחס לצרכי הנזילות בעתיד, ומקטינה את יכולת הקרן להיערך להם. בפועל, לקרן נכסים נזילים וסחירים בשיעור ניכר מסך נכסיה (כ-92.3% במסלול הכללי ו-99.9% במסלול אג"ח מדינה ללא מניות) ובאפשרותה לממש נכסים אלו במידה ותידרש להעביר כספים לקרנות אחרות, גם בהיקף חריג. להלן התפלגות נכסי הקרן לפי נזילותם:

ליום 31 בדצמבר 2013		נזילות (בשנים)
נכסים (באלפי ש"ח)		
מסלול אג"ח מדינה ללא מניות	מסלול כללי	
2,634	198,178	נכסים נזילים וסחירים
-	1,505	מח"מ של עד שנה
-	14,664	מח"מ מעל שנה
3	254	אחרים
2,637	214,601	סה"כ

משך החיים הממוצע של תיק הנכסים במסלול הכללי הינו 0.23 שנים (*), ובמסלול אג"ח מדינה ללא מניות, המח"מ הממוצע הינו 0 (*).

* לצורך חישוב המח"מ כאמור, ההתייחסות לנכסים סחירים ונזילים וכן לנכסים שאינם סחירים ללא מועד פדיון- הינה כאל נכסים בעלי מח"מ אפס.

היחס בין הנכסים הסחירים והנזילים (לבין סך הסכומים שהעמיתים בקופת הגמל רשאים למשוך הוא 1.31 במסלול הכללי, ו-1.24 במסלול אג"ח מדינה ללא מניות. החברה סבורה שיחסים אלו מספקים מענה הולם לזכאותם של העמיתים למשוך ו/או להעביר את היתרות שצברו בכל מועד שירצו.

לפירוט נוסף של סיכון הנזילות של עמיתי קרן ההשתלמות, ראה סעיף ב.1 לעיל.

פ.ר.ח. - קרן השתלמות לעובדים במקצועות הפרה-רפואיים

סקירת הנהלה לשנת 2013

2. סיכוני שוק

סיכוני השוק נחלקים לסיכון מדד ומטבע, סיכון ריבית וסיכון ענף.

א. סיכון מדד וסיכון מטבע

ליום 31 בדצמבר 2013				
סך הכל	במט"ח א"ו בהצמדה אליו	בהצמדה למדד המחירים לצרכן	לא צמוד	
אלפי ש"ח				
				מסלול כללי
214,601	28,383	74,697	111,521	סך נכסי קרן ההשתלמות
-3,950	-3,950	-	-	חשיפה לנכסי בסיס באמצעות מכשירים נגזרים במונחי דלתא
				מסלול אג"ח מדינה ללא מניות
2,637	-	1,290	1,347	סך נכסי קרן ההשתלמות

ב. סיכון ריבית

מסלול כללי

ניתוח רגישות לשינוי בשערי הריבית		
-1%	+1%	ליום 31 בדצמבר 2013
אחוזים		
2.11	-1.96	השינוי בתשואה

מסלול אג"ח מדינה ללא מניות

ניתוח רגישות לשינוי בשערי הריבית		
-1%	+1%	ליום 31 בדצמבר 2013
אחוזים		
1.92	-1.76	השינוי בתשואה

פ.ר.ח. - קרן השתלמות לעובדים במקצועות הפרה-רפואיים

סקירת הנהלה לשנת 2013

ג. סיכון ענף:

להלן פירוט החשיפה לענפי משק עבור השקעות הקרן במניות (***):

מסלול כללי:

ליום 31 בדצמבר 2013				
נסחרות במידד ת"א 100	נסחרות במידד מניות היתר	בח"ל	סה"כ	% מסה"כ
אלפי ש"ח				
390	40	-	430	2%
1,043	-	-	1,043	4%
6,998	-	-	6,998	25%
1,881	-	-	1,881	7%
2,541	-	-	2,541	9%
6,096	-	-	6,096	22%
640	-	-	640	2%
2,062	-	-	2,062	7%
2,757	449	-	3,206	11%
124	99	-	223	1%
-	-	-	-	0%
2,698	164	-	2,862	10%
<u>27,230</u>	<u>752</u>	<u>-</u>	<u>27,982</u>	<u>100%</u>

ענף משק

בימדד

ביטוח

בנקים

השקעות ואחזקות

חיפושי נפט וגז

כימיה גומי ופסלטיק

מוון

מסחר ושרותים

מדליין ובינוי

עץ נייר ודפוס

שונות

טכנולוגיה

סך הכל

*** הקרן אינה משקיעה במניות במסלול אג"ח מדינה ללא מניות.

3. סיכוני אשראי:

א. חלוקת נכסי חוב על פי מיקומם:

ליום 31 בדצמבר 2013		
סה"כ	שאינם סחירים	סחירים
אלפי ש"ח		
136,216	16,060	120,156
740	-	740
<u>136,956</u>	<u>16,060</u>	<u>120,896</u>

מסלול כללי

בארץ

בח"ל

סך הכל נכסי חוב

מסלול אג"ח מדינה

ללא מניות

בארץ

סך הכל נכסי חוב

פ.ר.ח. - קרן השתלמות לעובדים במקצועות הפרה-רפואיים

סקירת הנהלה לשנת 2013

ב. פירוט נכסי חוב בחלוקה לדירוגים:

(1) נכסי חוב בארץ

ליום 31 בדצמבר 2013		
דירוג מקומי (*)		
אלפי ש"ח		
מסלול אנ"ח מדינה	מסלול כללי	
ללא מניות		
2,269	78,178	נכסי חוב סחירים בארץ
		אנ"ח ממשלתיות
		אנ"ח קונצרניות ונכסי חוב אחרים בדירוג:
219	23,902	AA ומעלה
-	17,740	BBB עד A
-	336	נמוך מ-BBB
-	-	לא מדורג
2,488	120,156	סך הכל נכסי חוב סחירים בארץ
		נכסי חוב שאינם סחירים בארץ
		אנ"ח קונצרניות ופיקדונות בבנקים
		ובמוסדות פיננסיים בדירוג:
-	13,027	AA ומעלה
-	2,948	BBB עד A
-	84	נמוך מ-BBB ולא מדורג
-	-	הלוואות לעמיתים
-	1	הלוואות לאחרים
-	16,060	סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים בארץ
2,488	136,216	סך הכל נכסי חוב בארץ

* כל דירוג כולל בתוכו את כל הטוחים, לדוגמא: דירוג A כולל A- ועד A+.

פ.ר.ח. - קרן השתלמות לעובדים במקצועות הפרה-רפואיים

סקירת הנהלה לשנת 2013

(2) נכסי חוב בחו"ל:

ליום 31 בדצמבר 2013		
דירוג בינלאומי (*)		
אלפי ש"ח		
מסלול אג"ח מדינה	מסלול כללי	
ללא מניות		
-	-	נכסי חוב סחירים בחו"ל
-	-	אג"ח ממשלתיות
-	-	אג"ח קונצרניות ונכסי חוב אחרים בדירוג:
-	-	A ומעלה
-	740	BBB
-	-	נמוך מ-BBB
-	-	לא מדורג
-	740	סך הכל נכסי חוב סחירים בחו"ל
-	740	סך הכל נכסי חוב בחו"ל

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

ג. שיעורי הריבית ששימשו בקביעת השווי ההוגן

ליום 31 בדצמבר	נכסי חוב שאינם סחירים
2013, באחוזים	לפי דירוג (*):
0.69	AA ומעלה
2.4	A
21.52	BBB
76.76	נמוך מ-BBB ולא מדורג

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

פ.ר.ח. - קרן השתלמות לעובדים במקצועות הפרה-רפואיים

סקירת הנהלה לשנת 2013

ד. חשיפה לענפי משק עבור השקעות בנכסי חוב סחירים ושאינם סחירים:

ליום 31 בדצמבר 2013				ענף
מסלול אג"ח מדינה ללא מניות		מסלול כללי		
%	סכום	%	סכום	
מסה"כ	אלפי ש"ח	מסה"כ	אלפי ש"ח	
0%	-	0.00%	-	אג"ח מובנות
0%	-	0.82%	1,127	אחר
0%	-	0.07%	92	אלקטרוניקה
0%	-	0.03%	47	ביומד
0%	-	0.32%	433	ביטוח
8%	188	14.03%	19,209	בנקים
0%	-	3.10%	4,247	בנקים למשכנתאות
0%	-	5.08%	6,958	השקעה ואחזקות
0%	-	0.00%	-	חיפושי נפט וגז
0%	-	0.39%	528	כימיה גומי ופלסטיק
0%	-	0.97%	1,332	מזון
0%	-	0.31%	421	מחשבים
91%	2,269	57.08%	78,178	ממשלתי
0%	-	1.01%	1,390	מסחר
0%	-	0.51%	698	מתכת ומוצרי בניה
0%	-	0.08%	105	שירותים פיננסיים
0%	-	0.08%	110	אופנה והלבשה
0%	-	7.22%	9,893	נדלן ובינוי
0%	-	0.43%	591	עץ נייר ודפוס
0%	-	6.71%	9,190	שרותים
1%	31	1.76%	2,407	תקשורת ומדיה
100%	2,488	100%	136,956	סך הכל

ה. סיכונים תפעוליים וסיכונים משפטיים:

החברה פועלת בתחומי שוק ההון וחסכון, בהם הפעילות הנה פעילות של השקעה לצד פעילות מול העמיתים החוסכים, לרבות: רישום וניהול הפקדות, משיכות וזיכויים ברווחים. פעילויות אלו חושפות את החברה לסיכונים תפעול כגון: טעויות אנוש, תקלות במערכות מחשוב, הונאות, פשעי מחשב לרבות חדירה בלתי מותרת למערכות המידע.

כמו כן, פסיקה כללית בתחום וחקיקה בענף הגמל משליכים על החברה בהיבט המשפטי. החברה מתמודדת עם סיכונים אלה באמצעות קביעת נהלים מעודכנים וביצוע תדריכים לנושאי משרה.

פ.ר.ח. - קרן השתלמות לעובדים במקצועות הפרה-רפואיים

דוח של הדירקטוריון והנהלה בדבר הבקרה הפנימית על דיווח כספי

הנהלה, בפקוח הדירקטוריון של פ.ר.ח. – קרן השתלמות לעובדים במקצועות הפרה-רפואיים (להלן: "קרן ההשתלמות"), אחראית לקביעתה וקיומה של בקרה פנימית נאותה על דיווח כספי. מערכת הבקרה הפנימית של קרן ההשתלמות תוכננה כדי לספק מידה סבירה של בטחון לדירקטוריון ולהנהלה של החברה 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 בפקוח הדירקטוריון מקיימת מערכת בקרות מקיפה המיועדת להבטיח כי עסקאות מבוצעות בהתאם להרשאות הנהלה, הנכסים מוגנים, והרישומים החשבונאיים מהימנים. בנוסף, הנהלה בפקוח הדירקטוריון נוקטת צעדים כדי להבטיח שערוצי המידע והתקשורת אפקטיביים ומנטרים (monitor) ביצוע, לרבות ביצוע נהלי בקרה פנימית.

הנהלת החברה בפקוח הדירקטוריון העריכה את אפקטיביות הבקרה הפנימית של קרן ההשתלמות על דיווח כספי ליום 31 בדצמבר 2013, 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 בדצמבר 2013, הבקרה הפנימית של קרן ההשתלמות על דיווח כספי הינה אפקטיבית.

עו"ד חגית בר, יו"ר הדירקטוריון

מנחם אשכנזי, מנכ"ל ודירקטור

רו"ח דורון ארגוב, מנהל כספים

31.3.14

תאריך

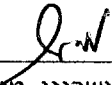
פ.ר.ח. - קרן השתלמות לעובדים במקצועות הפרה-רפואיים

הצהרת מנכ"ל

אני, מנחם אשכנזי, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח השנתי של פ.ר.ח. – קרן השתלמות לעובדים במקצועות הפרה-רפואיים (להלן: "קרן ההשתלמות") לשנת 2013 (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, תוצאות הפעולות והשינויים בזכויות העמיתים והתנועה בקופת הגמל למועדים ולתקופות המכוסים בדוח.
4. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקרות ונהלים לגבי הגילוי ולבקרה הפנימית על דיווח כספי של קופת הגמל; וכן-
 - א. קבענו בקרות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקרות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לקופת הגמל, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברה, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;
 - ב. קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי, או פיקוחנו על קביעת בקרה פנימית על דיווח כספי, המיועדת לספק מידה סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים ולהוראות הממונה על שוק ההון;
 - ג. הערכנו את האפקטיביות של הבקרות והנהלים לגבי הגילוי של קופת הגמל 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 על דיווח כספי שאירע ברבעון הרביעי שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי הנוגע לקופת הגמל; וכן-
5. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי הנוגע לקופת הגמל:
 - א. את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של החברה לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי הנוגע לקופת הגמל; וכן-
 - ב. כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי הנוגע לקופת הגמל.

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


מנחם אשכנזי, מנכ"ל

31.2.14
תאריך

פ.ר.ח. - קרן השתלמות לעובדים במקצועות הפרה-רפואיים

הצהרת מנהל כספים

אני, רו"ח דורון ארגוב, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדו"ח השנתי של פ.ר.ח. – קרן השתלמות לעובדים במקצועות הפרה-רפואיים (להלן: "קרן ההשתלמות") לשנת 2013 (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, תוצאות הפעולות והשינויים בזכויות העמיתים והתנועה בקופת הגמל למועדים ולתקופות המכוסים בדוח.
4. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לגבי הגילוי ולבקרה הפנימית על דיווח כספי של קופת הגמל; וכן-
 - א. קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לקופת הגמל, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברה, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;
 - ב. קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי, או פיקוחנו על קביעת בקרה פנימית על דיווח כספי, המיועדת לספק מידה סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים ולהוראות הממונה על שוק ההון;
 - ג. הערכנו את האפקטיביות של הבקורות ונהלים לגבי הגילוי של קופת הגמל והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות ונהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח, בהתבסס על הערכתנו; וכן-
 - ד. גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי שאירע ברבעון הרביעי שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי הנוגע לקופת הגמל; וכן-
5. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי הנוגע לקופת הגמל:
 - א. את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של החברה לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי הנוגע לקופת הגמל; וכן-
 - ב. כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי הנוגע לקופת הגמל.

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

רו"ח דורון ארגוב, מנהל כספים

31.2.14

תאריך

פ.ר.ח. - קרן השתלמות לעובדים במקצועות הפרה-רפואיים

דוחות כספיים
ליום 31 בדצמבר 2013

פ.ר.ח. - קרן השתלמות לעובדים במקצועות הפרה-רפואיים

דוחות כספיים ליום 31 בדצמבר 2013

תוכן העניינים

עמוד

2-3	דוח רואי החשבון המבקרים
4-5	דוח על המצב הכספי
6-8	דוח הכנסות והוצאות
9-11	דוח על השינויים בזכויות העמיתים
12-25	ביאורים לדוחות הכספיים

SHARONY ARIE	C.P.A. (ISR.)
SHEFLER ELI	C.P.A. (ISR.)
BRAF GIL	C.P.A. (ISR.) M.B.A.
SHEFLER EREZ	C.P.A. (ISR.)
ESHEL BARUCH	C.P.A. (ISR.)
DARVISH TZION	C.P.A. (ISR.)
PRIESS HANA	C.P.A. (ISR.)
BERMAN GIL	C.P.A. (ISR.), Adv.
LEIBOVITCH SHLOMO	C.P.A. (ISR.)
SHAYZAF JACOB	Eng., M.Sc



שרוני אריה	רואה חשבון
שפּלר אלי	רואה חשבון
בראף גיל	רואה חשבון, M.B.A.
שפּלר ארז	רואה חשבון
אשל ברוך	רואה חשבון
דרויש ציון	רואה חשבון
פרייס חנה	רואה חשבון
ברמן גיל	רואה חשבון, עורך דין
לייבוויץ שלמה	רואה חשבון
שיזף יעקב	מהנדס, תעשייה וניהול

דוח רואה החשבון המבקר לעמיתים של

פ.ר.ח. - קרן השתלמות לעובדים במקצועות הפרה-רפואיים

בניהול - יהב פ.ר.ח. - חברה לניהול קופות גמל בע"מ

ביקרנו את הדוחות המצורפים על המצב הכספי של פ.ר.ח. - קרן השתלמות לעובדים במקצועות הפרה-רפואיים (להלן - "הקרן") לימים 31 בדצמבר 2013 ו-2012 ואת דוחות הכנסות והוצאות לכל אחת משלוש השנים שהאחרונה שבהן הסתיימה ביום 31 בדצמבר 2013 והדוחות על השינויים בזכויות העמיתים לכל אחת מהשנים שהסתיימו באותם תאריכים. הדירקטוריון והנהלה של יהב פ.ר.ח. - חברה לניהול קופות גמל בע"מ (להלן - "החברה המנהלת") אחראיים על הדוחות הכספיים של הקרן. אחריותנו היא לחוות דיעה על דוחות כספיים אלה בהתבסס על ביקורתנו.

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל, לרבות תקנים שנקבעו בתקנות רואי חשבון (דרך פעולתו של רואה חשבון), התשל"ג-1973. על פי תקנים אלה נדרש מאתנו 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 החשבוונאות שיושמו ושל האומדנים המשמעותיים שנעשו על ידי הדירקטוריון והנהלה של הקופה 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 המצב הכספי של הקרן לימים 31 בדצמבר 2013 ו-2012 ואת תוצאות פעולותיה לכל אחת משלוש השנים שהאחרונה שבהן הסתיימה ביום 31 בדצמבר 2013 והשינויים בזכויות העמיתים לכל אחת מהשנים שהסתיימו באותם תאריכים בהתאם להנחיות האוצר - אגף שוק ההון, ביטוח וחסכון ובהתאם לתקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל), התשכ"ד - 1964 (להלן: "התקנות").

ביקרנו גם, בהתאם לתקני ה-PCAOB 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 בדצמבר 2013, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי COSO והדוח שלנו מיום 31 במרץ 2014 כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אפקטיביות הבקרה הפנימית על דיווח כספי של הקרן.

שרוני שפּלר ושות'
רואי חשבון

רמת-גן,
כטי' באדר ב' תשע"ד
31 במרץ 2014

doc.2013\מאזנים לשנת 2013\יהב פרח - קופה - חוות דעת - 31 בדצמבר 2013

SHARONY ARIE	C.P.A. (ISR.)		רואה חשבון	שרוני אריה
SHEFLER ELI	C.P.A. (ISR.)		רואה חשבון	שפּלר אלי
BRAF GIL	C.P.A. (ISR.) M.B.A.		M.B.A. רואה חשבון	בראף גיל
SHEFLER EREZ	C.P.A. (ISR.)		רואה חשבון	שפּלר ארז
ESHEL BARUCH	C.P.A. (ISR.)		רואה חשבון	אשל ברוך
DARVISH TZION	C.P.A. (ISR.)		רואה חשבון	דרויש ציון
PRIESS HANA	C.P.A. (ISR.)		רואה חשבון	פרייס חנה
BERMAN GIL	C.P.A. (ISR.), Adv.		רואה חשבון, עורך דין	ברמן גיל
LEIBOVITCH SHLOMO	C.P.A. (ISR.)		רואה חשבון	לייבוויטש שלמה
SHAYZAF JACOB	Eng., M.Sc		מהנדס, תעשייה וניהול	שיזף יעקב



**דוח רואה החשבון המבקר לעמיתים של
פ.ר.ח - קרן השתלמות לעובדים במקצועות הפרה-רפואיים**

**בהתאם להוראות הממונה על שוק ההון, ביטוח
וחיסכון בדבר בקרה פנימית על דיווח כספי**

ביקרנו את הבקרה הפנימית על דיווח כספי של פ.ר.ח - קרן השתלמות לעובדים במקצועות הפרה-רפואיים (להלן - "הקרן") ליום 31 בדצמבר 2013, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי ה-Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission (להלן - "COSO"). הדירקטוריון וההנהלה של יהב פ.ר.ח - חברה לניהול קופות גמל בע"מ (להלן - "החברה המנהלת") אחראים לקיום בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי של הקופה ולהערכתם את האפקטיביות של בקרה פנימית על דיווח כספי, הנכללת בדוח הדירקטוריון וההנהלה בדבר בקרה פנימית על דיווח כספי המצורף. אחריותנו היא לחוות דעה על בקרה פנימית על דיווח כספי של הקופה בהתבסס על ביקורתנו.

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקני ה-Public Company Accounting Oversight Board (PCAOB) בארה"ב בדבר ביקורת של בקרה פנימית על דיווח כספי, כפי שאומצו על ידי לשכת רואי חשבון בישראל. על-פי תקנים אלה נדרש מאיתנו לתכנן את הביקורת ולבצעה במטרה להשיג מידה סבירה של ביטחון אם קיימה, מכל הבחינות המהותיות, בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי של הקופה. 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 כאלה שחשבנו כנחוצים בהתאם לנסיבות. אנו סבורים שביקורתנו מספקת בסיס נאות לחוות דעתנו.

בקרה פנימית על דיווח כספי של קופת גמל הינה תהליך המיועד לספק מידה סבירה של ביטחון לגבי המהימנות של דיווח כספי וההכנה של דוחות כספיים למטרות חיצוניות בהתאם להנחיות האוצר, אגף שוק ההון, ביטוח וחסכון ובהתאם לתקנות מס הכנסה (כללים לאישור וניהול קופות גמל), התשכ"ד 1964. בקרה פנימית על דיווח כספי של קופת גמל כוללת את אותם מדיניות ונהלים אשר: (1) מתייחסים לניהול רשומות אשר, בפירוט סביר, משקפות במדויק ובאופן נאות את העסקאות וההעברות של נכסי הקופה (לרבות הוצאתם מרשות); (2) מספקים מידה סבירה של ביטחון שעסקאות נרשמות כנדרש כדי לאפשר הכנת דוחות כספיים בהתאם להנחיות האוצר, אגף שוק ההון, ביטוח וחסכון ובהתאם לתקנות מס הכנסה (כללים לאישור וניהול קופות גמל), התשכ"ד 1964, ושקבלת כספים והוצאת כספים של הקופה נעשים רק בהתאם להרשאות הדירקטוריון וההנהלה של החברה המנהלת ובכפוף לכללים ולהוראות החלים על פי דין; ו-(3) מספקים מידה סבירה של ביטחון 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 כלשהי חשופה לסיכון שבקרות תהפוכנה בבלתי מתאימות בגלל שינויים בנסיבות או שמידת הקיום של המדיניות או הנהלים תשתנה לרעה.

לדעתנו, החברה המנהלת קיימה, מכל הבחינות המהותיות, בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי של הקרן ליום 31 בדצמבר 2013, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי COSO.

ביקרנו גם, בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל, את הדוחות הכספיים של הקרן לימים 31 בדצמבר 2013 ו-2012 ולכל אחת משלוש השנים שהאחרונה שבהן הסתיימה ביום 31 בדצמבר 2013 והדוח שלנו, מיגם 31 במרץ 2014, כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אותם דוחות כספיים.

שרוני-שפּלר ושות'
רואי חשבון

רמת גן,




כטי' באדר ב' תשע"ד
31 במרץ 2014

פ.ר.ח. - קרן השתלמות לעובדים במקצועות הפרה-רפואיים

דוח על המצב הכספי

ליום 31 בדצמבר		ביאור	מצרפי	
2012	2013			
אלפי ש"ח				
10,955	4,087			רכוש שוטף
201	152	3		מזומנים ושווי מזומנים
11,156	4,239			חייבים ויתרות חובה
121,156	123,384	4		השקעות פיננסיות
18,912	16,060	5		נכסי חוב סחירים
25,083	27,982	6		נכסי חוב שאינם סחירים
37,007	45,573	7		מניות
202,158	212,999			השקעות אחרות
213,314	217,238			סך כל השקעות פיננסיות
-	-			סך כל הנכסים
213,314	217,238			זכאים ויתרות זכות
213,314	217,238			זכויות העמיתים
213,314	217,238			סך כל ההתחייבויות וזכויות העמיתים

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

 דורנן ארנוב, רו"ח ממנהל כספים	 מנחם אשכנזי מנכ"ל ודירקטור	 יהודה עוי"ד בר, עוי"ד יו"ד הדירקטוריון	31 במרץ 2014 תאריך אישור הדוחות הכספיים
---	--	---	---

פ.ר.ח. - קרן השתלמות לעובדים במקצועות הפרה-רפואיים

דוח על המצב הכספי

ליום 31 בדצמבר				ביאור	
2012	2013	2012	2013		
אלפי ש"ח					
אג"ח מדינה ללא מניות		כללי			
428	146	10,527	3,941		רכוש שוטף
1	3	200	149	3	מזומנים ושווי מזומנים חייבים ויתרות חובה
429	149	10,727	4,090		
2,198	2,488	118,958	120,896	4	השקעות פיננסיות
-	-	18,912	16,060	5	נכסי חוב סחירים
-	-	25,083	27,982	6	נכסי חוב שאינם סחירים
-	-	37,007	45,573	7	מניות
2,198	2,488	199,960	210,511		השקעות אחרות
					סך כל השקעות פיננסיות
<u>2,627</u>	<u>2,637</u>	<u>210,687</u>	<u>214,601</u>		סך כל הנכסים
-	-	-	-		זכאים ויתרות זכות
2,627	2,637	210,687	214,601		זכויות העמיתים
<u>2,627</u>	<u>2,637</u>	<u>210,687</u>	<u>214,601</u>		סך כל ההתחייבויות וזכויות העמיתים

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

פ.ר.ח. - קרן השתלמות לעובדים במקצועות הפרה-רפואיים

דוח הכנסות והוצאות

מצרפי

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			ביאור
2011	2012	2013	
אלפי ש"ח			
280	174	147	הכנסות ממזומנים ושווי מזומנים
3,838	7,610	4,924	מהשקעות: מנכסי חוב סחירים
210	2,677	1,382	מנכסי חוב שאינם סחירים
(7,557)	1,587	2,516	ממניות
(3,692)	3,980	5,614	מהשקעות אחרות
<u>(7,201)</u>	<u>15,854</u>	<u>14,436</u>	סך כל ההכנסות מהשקעות
9	6	4	הכנסות אחרות
<u>(6,912)</u>	<u>16,034</u>	<u>14,587</u>	סך כל ההכנסות
1,120	1,373	1,297	הוצאות דמי ניהול
51	171	417	עמלות ניהול השקעות
19	68	111	מסים
<u>1,190</u>	<u>1,612</u>	<u>1,825</u>	סך כל ההוצאות
<u><u>(8,102)</u></u>	<u><u>14,422</u></u>	<u><u>12,762</u></u>	עודף הכנסות על הוצאות (הפסדים) לתקופה

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

פ.ר.ח. - קרן השתלמות לעובדים במקצועות הפרה-רפואיים

דוח הכנסות והוצאות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			ביאור
2011	2012	2013	
<u>אלפי ש"ח</u>			
<u>מסלול כללי</u>			
276	166	143	הכנסות ממזומנים ושווי מזומנים
3,823	7,541	4,870	מהשקעות: מנכסי חוב סחירים
210	2,677	1,382	מנכסי חוב שאינם סחירים
(7,557)	1,587	2,516	ממניות
(3,692)	3,980	5,614	מהשקעות אחרות
<u>(7,216)</u>	<u>15,785</u>	<u>14,382</u>	סך כל ההכנסות מהשקעות
9	6	4	הכנסות אחרות
<u>(6,931)</u>	<u>15,957</u>	<u>14,529</u>	סך כל ההכנסות הוצאות
1,117	1,359	1,282	8 דמי ניהול
51	170	414	10 עמלות ניהול השקעות
19	68	111	12 מסים
<u>1,187</u>	<u>1,597</u>	<u>1,807</u>	סך כל ההוצאות
<u><u>(8,118)</u></u>	<u><u>14,360</u></u>	<u><u>12,722</u></u>	עודף הכנסות על הוצאות (הפסדים) לתקופה

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

פ.ר.ח. - קרן השתלמות לעובדים במקצועות הפרה-רפואיים

דוח הכנסות והוצאות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			ביאור
2011	2012	2013	
אלפי ש"ח			
<u>מסלול אג"ח מדינה ללא מניות</u>			
			הכנסות
4	8	4	ממזומנים ושווי מזומנים
			מהשקעות:
15	69	54	מנכסי חוב סחירים
<u>19</u>	<u>77</u>	<u>58</u>	סך כל ההכנסות הוצאות
3	14	15	8 דמי ניהול
-	1	3	10 עמלות ניהול השקעות
-	-	-	12 מסים
<u>3</u>	<u>15</u>	<u>18</u>	סך כל ההוצאות
<u>16</u>	<u>62</u>	<u>40</u>	עודף הכנסות על הוצאות (הפסדים) לתקופה

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

פ.ר.ח. - קרן השתלמות לעובדים במקצועות הפרה-רפואיים

דוח על השינויים בזכויות העמיתים

מצרפי

ליום 31 בדצמבר			
2011	2012	2013	
אלפי ש"ח			
217,314	203,428	213,314	זכויות העמיתים ליום 1 בינואר של השנה
29,349	28,351	28,309	תקבולים מדמי גמולים
(20,238)	(20,593)	(17,792)	תשלומים לעמיתים
43	103	15	העברות צבירה לקרן
916	1,571	108	העברות מקופות גמל העברות בין מסלולים
(14,938)	(12,397)	(19,370)	העברת צבירה מהקרן
(916)	(1,571)	(108)	העברות לקופות גמל העברות בין מסלולים
(14,895)	(12,294)	(19,355)	העברות צבירה, נטו
(8,102)	14,422	12,762	עודף הכנסות על הוצאות (הפסדים) לתקופה - מועבר מדוח הכנסות והוצאות
<u>203,428</u>	<u>213,314</u>	<u>217,238</u>	זכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר של השנה

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

פ.ר.ח. - קרן השתלמות לעובדים במקצועות הפרה-רפואיים

דוח על השינויים בזכויות העמיתים

ליום 31 בדצמבר			
2011	2012	2013	
<u>אלפי ש"ח</u>			
<u>מסלול כללי</u>			
216,868	202,015	210,687	זכויות העמיתים ליום 1 בינואר של השנה
29,266	28,077	28,017	תקבולים מדמי גמולים
(20,190)	(20,415)	(17,601)	תשלומים לעמיתים
43	103	15	העברות צבירה לקרן
-	105	87	העברות מקופות גמל
			העברות בין מסלולים
(14,938)	(12,092)	(19,305)	העברות צבירה מהקרן
(916)	(1,466)	(21)	העברות לקופות גמל
			העברות בין מסלולים
(15,811)	(13,350)	(19,224)	העברות צבירה, נטו
(8,118)	14,360	12,722	עודף הכנסות על הוצאות (הפסדים) לתקופה - מועבר מדוח הכנסות והוצאות
<u>202,015</u>	<u>210,687</u>	<u>214,601</u>	זכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר של השנה

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

פ.ר.ח. - קרן השתלמות לעובדים במקצועות הפרה-רפואיים

דוח על השינויים בזכויות העמיתים

ליום 31 בדצמבר			
2011	2012	2013	
אלפי ש"ח			
<u>מסלול אג"ח מדינה ללא מניות</u>			
446	1,413	2,627	זכויות העמיתים ליום 1 בינואר של השנה
83	274	292	תקבולים מדמי גמולים
(48)	(178)	(191)	תשלומים לעמיתים
916	1,466	21	העברות צבירה לקרן העברות בין מסלולים
-	(305)	(65)	העברות צבירה מהקרן העברות לקופות גמל
-	(105)	(87)	העברות בין מסלולים
916	1,056	(131)	העברות צבירה, נטו
16	62	40	עודף הכנסות על הוצאות (הפסדים) לתקופה - מועבר מדוח הכנסות והוצאות
<u>1,413</u>	<u>2,627</u>	<u>2,637</u>	זכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר של השנה

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

פ.ר.ח. - קרן השתלמות לעובדים במקצועות הפרה-רפואיים

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 1 - כללי

א. כללי:

1. פ.ר.ח. - חברה לניהול קופות גמל בע"מ (להלן "החברה"), עוסקת בניהול פ.ר.ח. - קרן השתלמות לעובדים במקצועות הפרה-רפואיים (להלן "הקרן") כנאמנות. עד ליום 31 בדצמבר 2009 הקרן פעלה כתאגיד. החל מיום 1 בינואר 2010, מנוהלת הקרן על ידי החברה כנאמנות. לחברה אין הון עצמי ופעילותה היחידה הינה ניהול הקרן. לפיכך, הוצגו דוחות כספיים נפרדים של חברה מנהלת ושל קרן השתלמות, על פי הנחיות חוזרי אגף שוק ההון.

2. עד ליום 31 בדצמבר 2013 בנק יהב העניק לחברה שירותי תפעול. הבנק פועל בהתאם ובכפוף להוראות כל דין, לפי תקנון הקרן, הוראות החברה, הדירקטוריון והוועדות שלו, המנהל הכללי של החברה ויועציה המקצועיים. בנק יהב ניהל את חשבונות העמיתים, הקרן והחברה. כמו כן, פעל בנק יהב על פי הוראות החברה בכל הנוגע לתפעול הפקדות ומשיכות של העמיתים, העברות שביקשו עמיתים, ולביצוע תשלומים לספקים, לנותני שירותים, ולצדדים שלישיים אחרים. כמו כן, עד ליום 31 בדצמבר 2013 קיבלה החברה מחברת מגן שלי"ם - שירותים לגופים מוסדיים בע"מ, שירותים משלימים לשירותי התפעול אשר התקבלו מבנק יהב וכן שירותים נוספים.

3. החל מיום 01.01.2014 שירותי התפעול והשירותים המשלימים כאמור ניתנים על ידי הבנק הבינלאומי הראשון בע"מ (להלן "הבנק הבינלאומי"), לרבות באמצעות ספקי שירות אחרים.

4. חברת הלמן-אלדובי ניהול תיקים מוסדיים בע"מ ניהלה את תיק ההשקעות של הקרן על כל המשתמע מכך עד ליום 31.10.2013, ופעלה ליישום כל ההוראות הרגולטוריות החלות על ניהול ההשקעות של הקרן, בכפוף להוראות ועדת ההשקעות והדירקטוריון של החברה. החל מיום 01.11.2013 חברת פסגות ניירות ערך בע"מ (להלן "פסגות") מנהלת את תיק ההשקעות של הקרן לרבות תוך יישום ההוראות הרגולטוריות ובכפוף להוראות ועדת ההשקעות והדירקטוריון של החברה.

5. נכסי ההשקעה של הקרן מוחזקים במשמרת בחברת פועלים סהר בע"מ.

ב. הגדרות:

בדוחות כספיים אלה:

- | | |
|---------------------|---|
| צדדים קשורים | - כמשמעותם בתקני ביקורת 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. |

פ.ר.ח. - קרן השתלמות לעובדים במקצועות הפרה-רפואיים

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית

א. כללי חשבונאות:

1. הדוחות הכספיים ערוכים לפי הנחיות הממונה על שוק ההון ביטוח וחיסכון שבמשרד האוצר.
2. הדיווח הכספי בדוחות אלו הוא בשקלים חדשים נומינליים.
3. שיטת הדיווח בדוחות הכספיים ככלל היא לפי בסיס מצטבר, למעט האמור בסעיף 4 להלן.
4. תקבולים והעברות לקופה ותשלומים והעברות מהקופה נכללים במסגרת החשבונות של זכויות העמיתים עם גבייתם או עם פירעונם בהתאמה, לפיכך לא יירשם במסגרת המאזן או הדו"ח על השינויים בזכויות העמיתים חוב שנצבר בגין סעיף זה וטרם שולם.

ב. הערכת נכסים והתחייבויות:

1. כללי:

- א. החל משנת 2005 מיישמת הקופה את תיקון תקנות מס הכנסה (להלן - התיקון) בדבר שינוי שיטת שערך הנכסים הבלתי סחירים. התיקון קבע שינוי משיטת העלות המתואמת לשיטת השווי ההוגן, שחושב באמצעות מודל המבוסס על היוון תזרימי המזומנים, כאשר שערי הריבית להיוון נקבעו על ידי חברה שסיפקה ציטוט ריביות ביחס לדירוגי הסיכון השונים ואשר נבחרה לשם כך במסגרת מכרז שערך אגף שוק ההון ביטוח וחיסכון (ראה ג' להלן).
 - בהתאם להוראת שעה חוזר גופים מוסדיים 2009-9-2, החל מחודש ינואר, 2009, רשאית הקופה לשערך חלק מנכסי החוב הלא סחירים שנרכשו החל מחודש זה ועד ליום 31 בדצמבר, 2009, בכפוף לתנאים המופיעים בחוזר, לפי עלות מתואמת.
 - ב. ביום 30 בדצמבר 2013 פרסם משרד האוצר- אגף שוק ההון, ביטוח וחיסכון, את חוזר גופים מוסדיים 2013-9-22, שקבע הוראות מעודכנות בדבר חישוב שווי נכסים לא סחירים של גוף מוסדי. החוזר קבע, בין היתר, הגדרות והוראות חדשות לחישוב ניירות ערך דלי סחירות, נכסים לא סחירים מורכבים, מניות לא סחירות ונגזרים פיננסיים לא סחירים.
 - ג. ביום 24 בפברואר, 2011 פרסם משרד האוצר הודעה לעיתונות לפיה זכתה קבוצת "מרווח הוגן" במכרז להקמה ולתפעול של מאגר ציטוטי מחירים ושערי ריבית לגופים מוסדיים (להלן - המכרז). החל מיום 20 במרס, 2011 (להלן - יום המעבר), מספקת קבוצת מרווח הוגן ציטוטי מחירים ושערי ריבית היוון, לגופים מוסדיים, לשערך נכסי חוב לא סחירים (להלן - המודל החדש). מאותו מועד הפסיקה חברת "שערי ריבית" לספק ציטוטים אלו לגופים המוסדיים. המודל החדש בעיקרו אינו מתבסס על דירוג האשראי של הנכס אלא על חלוקת השוק הסחיר לעשירונים בהתאם לתשואה לפדיון של נכסי החוב וקביעת מיקום הנכס הלא סחיר באותם עשירונים וזאת בהתאם לפרמיית הסיכון הנגזרת ממחירי עסקאות/הנפקות בשוק הלא סחיר. המודל החדש מביא לידי ביטוי באופן עדכני יותר שינויים בפרמיית הסיכון של נכסי החוב, כפי שאלו משתקפים בשוק הסחיר בהתאם לשינויים באותו עשירון.
- המעבר למודל החדש מיושם כשינוי אומדן. אין השפעה מהותית על הדוחות הכספיים כתוצאה מיישום המודל החדש ביום המעבר.

פ.ר.ח. - קרן השתלמות לעובדים במקצועות הפרה-רפואיים

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

2. השקעות ליום 31 בדצמבר, 2013 ו-2012 נכללו כמפורט להלן:

א. הגדרות נוספות בסעיף זה(*):

ניירות ערך דלי סחירות - נייר ערך הרשום למסחר בבורסה בישראל, ומתקיימים לגביו אחד מהתנאים הבאים:

- א. הנייר כלול ברשימת ניירות ערך דלי סחירות שמפרסמת הבורסה.
- ב. הנייר כלול ברשימת אגרות חוב דלות סחירות שמפרסמת החברה הזוכה במכרז לציטוט מחירים, כאמור להלן בסעיף ב.1.ג. לעיל.

ב. שווי מזומנים:

כשווי מזומנים נחשבות השקעות שנוזלותן גבוהה הכוללות, בין היתר, פקדונות לזמן קצר שהופקדו בבנק והתקופה עד למועד מימושם בעת ההשקעה בהם לא עלתה על 3 חודשים ואשר אינם מוגבלים בשעבוד.

ג. ניירות ערך סחירים:

- ניירות ערך סחירים בארץ - לפי השער שפורסם בבורסה ליום העסקים האחרון למועד הדיווח.
- ניירות ערך סחירים בחו"ל - 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.
- קרנות להשקעות משותפות בנאמנות - לפי שער הפדיון שנקבע לנייר הערך, ביום העסקים האחרון בישראל לתאריך הדיווח, בבורסה או בשוק מוסדר בו הוא נסחר.
- נגזרים סחירים - כאמור בנייר ערך סחיר. יתרת זכות הנובעת מעודף ההתחייבויות העתידיות על הנכסים העתידיים, של כל עסקה, מוצגת בסעיף זכאים ויתרות זכות.

ד. ניירות ערך דלי סחירות (*):

- מניות דלות סחירות - לפי השער שנקבע לנייר הערך, ביום המסחר האחרון בישראל לתאריך הדיווח.
- אגרות חוב ואגרות חוב להמרה דלות סחירות - בהתאם לציטוט השווי ההוגן שפרסמה החברה הזוכה במכרז.

(*) - ההשקעות ליום 31 בדצמבר 2012 הוערכו בהתאם לחוזר גופים מוסדיים 2011-9-2 - חישוב שווי נכסים לא סחירים של גוף מוסדי, טרם ביטולו והחלפתו בחוזר 2013-9-22 מיום 30 בדצמבר 2013, כאמור בסעיף ב.1.ב. לעיל.

פ.ר.ח. - קרן השתלמות לעובדים במקצועות הפרה-רפואיים

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ה. ניירות ערך בלתי סחירים (*):

- בהתאם לשערוך שנקבע ע"י החברה הזוכה במכרז לציטוט מחירים, ככל ניתן שיערוך לנכס זה.
 - בהתאם להחלטת ועדת השקעות כאשר ישנן אינדיקציות לכך ששווי הנייר חורג משמעותית מהשווי המתקבל לפי אחת מהחלופות לעיל או שלא ניתן להעריכו באמצעות אחת מהחלופות לעיל.
 - בהתאם לדוחות הכספיים של הקרן או של מוסד פיננסי מוכר, שיתקבלו אחת לשנה לפחות.
 - בהתאם להוראות סעיף 5.א.ז בחוזר גופים מוסדיים 2013-9-22.
 - בהתאם לשיטות הערכה מקובלות, ככל הניתן בתדירות הזוהה לתדירות שיערוך נכס הבסיס, ובלבד שההערכה תיערך אחת לחודש לפחות.
 - בהתאם להוראות סעיף 5.ג. בחוזר 2013-9-22.
 - בהתאם להוראות בסעיף 7 בחוזר 2013-9-22, או - לפי קביעת ועדת ההשקעות.
 - לפי קביעת ועדת ההשקעות.
 - מרכיב הקרן באג"ח סחיר שטרם שולם (ח.ש) וריבית שלא שולמה בגין אגרות חוב דיבידנד לקבל
 - ריבית לקבל
 - דיבידנד שהוכרז ועבר את יום ה-EX וטרם התקבל עד לתאריך הדיווח.
 - ריבית והפרשי הצמדה של אגרות חוב סחירות לאחר יום ה-EX וטרם עבר יום התשלום עד לתאריך הדיווח.
 - נכללות לפי המדד שפורסם לאחרונה לפני תאריך הדיווח.
 - לפי השער היציג הידוע לתאריך הדיווח.
- (*) ההשקעות ליום 31 בדצמבר 2012 הוערכו בהתאם לחוזר גופים מוסדיים 2011-9-2 - חישוב שווי נכסים לא סחירים של גוף מוסדי, טרם ביטולו והחלפתו בחוזר 2013-9-22 מיום 30 בדצמבר 2013, כאמור בסעיף ב.1.ב. לעיל.

פ.ר.ח. - קרן השתלמות לעובדים במקצועות הפרה-רפואיים

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשד)

ג. שיעורי השינוי במדדים נבחרים:

לשנה שהסתיימה ביום 31
בדצמבר

<u>2011</u>	<u>2012</u>	<u>2013</u>
2.55%	1.44%	1.91%
7.66%	-2.30%	-7.02%

מדד המחירים לצרכן (מדד ידוע)

שער החליפין של דולר ארה"ב

פ.ר.ח. - קרן השתלמות לעובדים במקצועות הפרה-רפואיים

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 3 - חייבים ויתרות חובה

מצרפי

ליום 31 בדצמבר	
2012	2013
אלפי ש"ח	
183	74
18	78
<u>201</u>	<u>152</u>

ריבית ודיבידנד לקבל
החברה המנהלת
סך הכל חייבים ויתרות חובה

מסלול כללי

ליום 31 בדצמבר	
2012	2013
אלפי ש"ח	
183	74
17	75
<u>200</u>	<u>149</u>

ריבית ודיבידנד לקבל
החברה המנהלת
סך הכל חייבים ויתרות חובה

מסלול אג"ח מדינה ללא מניות

ליום 31 בדצמבר	
2012	2013
אלפי ש"ח	
1	3

החברה המנהלת

פ.ר.ח. - קרן השתלמות לעובדים במקצועות הפרה-רפואיים

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 4 - נכסי חוב סחירים

מצרפי

ליום 31 בדצמבר	
2012	2013
אלפי ש"ח	
73,425	80,447
47,731	42,937
121,156	123,384

איגרות חוב ממשלתיות
איגרות חוב קונצרניות :
שאינן ניתנות להמרה

סך הכל נכסי חוב סחירים

מסלול כללי

ליום 31 בדצמבר	
2012	2013
אלפי ש"ח	
71,227	78,178
47,731	42,718
118,958	120,896

איגרות חוב ממשלתיות
איגרות חוב קונצרניות :
שאינן ניתנות להמרה

סך הכל נכסי חוב סחירים

מסלול אג"ח מדינה ללא מניות

ליום 31 בדצמבר	
2012	2013
אלפי ש"ח	
2,198	2,269
-	219
2,198	2,488

איגרות חוב ממשלתיות
איגרות חוב קונצרניות :
שאינן ניתנות להמרה

סך הכל נכסי חוב סחירים

פ.ר.ח. - קרן השתלמות לעובדים במקצועות הפרה-רפואיים

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 5 - נכסי חוב שאינם סחירים

מצרפי (מסלול כללי בלבד)

ליום 31 בדצמבר	
2012	2013
אלפי ש"ח	
11,896	10,760
6,774	5,299
242	1
18,912	16,060

איגרות חוב קונצרניות:
שאינן ניתנות להמרה

פיקדונות בבנקים
הלוואות לאחרים

סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים

במסלול אג"ח מדינה ללא מניות לא היו יתרות נכסי חוב שאינם סחירים.

ביאור 6 - מניות

מצרפי (מסלול כללי בלבד)

ליום 31 בדצמבר	
2012	2013
אלפי ש"ח	
25,083	27,982
25,083	27,982

מניות סחירות
סך הכל מניות

במסלול אג"ח מדינה ללא מניות אין יתרות בגין מניות.

פ.ר.ח. - קרן השתלמות לעובדים במקצועות הפרה-רפואיים

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 7 - השקעות אחרות

מצרפי (מסלול כללי בלבד)

א. הרכב:

ליום 31 בדצמבר	
2012	2013
אלפי ש"ח	
34,095	41,549
2,708	3,733
-	3
<u>36,803</u>	<u>45,285</u>
180	179
-	68
24	41
<u>204</u>	<u>288</u>
<u><u>37,007</u></u>	<u><u>45,573</u></u>

השקעות אחרות סחירות

תעודות סל

מוצרים מובנים

אופציות

השקעות אחרות שאינן סחירות

קרנות השקעה וקרנות הון סיכון

מכשירים נגזרים

מוצרים מובנים

סך הכל השקעות אחרות

ב. מכשירים נגזרים:

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

ליום 31 בדצמבר	
2012	2013
אלפי ש"ח	
-	-3,950

מטבע זר

פ.ר.ח. - קרן השתלמות לעובדים במקצועות הפרה-רפואיים

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 8 - דמי ניהול

א. פירוט דמי הניהול המצרפיים (*):

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2011	2012	2013
אלפי ש"ח		
1,120	1,373	1,297

סך הכל הוצאות דמי ניהול

ב. שיעור דמי ניהול מעמיתים מצרפי

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2011	2012	2013
אחוזים		

החברה אינה רשאית לגבות דמי ניהול מדמי גמולים		
-	-	-

דמי ניהול מדמי גמולים:
שיעור דמי ניהול מירבי שהחברה המנהלת רשאית לגבות על פי הוראות הדין שיעור דמי ניהול ממוצע שגבתה החברה המנהלת בפועל

2.00	2.00	2.00
0.54	0.64	0.62

דמי ניהול מסך נכסים:
שיעור דמי ניהול מירבי שהחברה המנהלת רשאית לגבות על פי הוראות הדין שיעור דמי ניהול ממוצע שגבתה החברה המנהלת בפועל (*)

* שיעור דמי הניהול בפועל אינו תלוי במסלול ההשקעה.

פ.ר.ח. - קרן השתלמות לעובדים במקצועות הפרה-רפואיים

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 9 - עמלות ניהול השקעות

מצרפי

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר						
2011	2012	2013	2011	2012	2013	
שיעור מתוך מחזור עסקאות (*)			אלפי ש"ח			
0.06	0.05	0.05	45	61	159	עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
-	-	0.007	-	-	17	עמלות דמי שמירה של ניירות ערך
						עמלות ניהול חיצוני (*):
-	-	2.62	6	5	4	בגין השקעה בקרנות השקעה
						בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל
-	0.05	0.11		105	237	ובתעודות סל (**)
			51	171	417	סך הכל עמלות ניהול השקעות

מסלול כללי

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר						
2011	2012	2013	2011	2012	2013	
שיעור מתוך מחזור עסקאות (*)			אלפי ש"ח			
0.06	0.05	0.05	45	60	158	עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
-	-	0.007	-	-	15	עמלות דמי שמירה של ניירות ערך
						עמלות ניהול חיצוני (*):
-	-	2.62	6	5	4	בגין השקעה בקרנות השקעה
						בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל
-	0.05	0.11		105	237	ובתעודות סל (**)
			51	170	414	סך הכל עמלות ניהול השקעות

מסלול אג"ח מדינה ללא מניות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר						
2011	2012	2013	2011	2012	2013	
שיעור מתוך מחזור עסקאות (*)			אלפי ש"ח			
0.04	0.04	0.04	-	1	1	עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
-	-	0.07	-	-	2	עמלות דמי שמירה של ניירות ערך
			-	1	1	סך הכל עמלות ניהול השקעות

* השיעור מחושב מסך הנכסים הממוצע בשנה, על בסיס סופי חודשים.
 ** דמי ניהול בגין השקעה בתעודות סל עומדים בהגדרת עמלת ניהול חיצוני החל מ-1.7.2012.

פ.ר.ח. - קרן השתלמות לעובדים במקצועות הפרה-רפואיים

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 10 - תשואות מסלולי השקעה

תשואה ממוצעת נומינלית ברוטו	תשואה שנתית נומינלית ברוטו				
	2009	2010	2011	2012	2013
	באחוזים				
6.39	26.05	7.88	-3.19	7.95	6.75
2.84	-	2.41	3.04	3.76	2.13

מסלול כללי

מסלול אג"ח מדינה ללא מניות

ביאור 11 - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

א. יתרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים (*)

ליום 31 בדצמבר	
2012	2013
אלפי ש"ח	
<u>18</u>	<u>78</u>

החברה המנהלת

ב. עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים (*)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2011	2012	2013
אלפי ש"ח		
<u>1,120</u>	<u>1,373</u>	<u>1,297</u>

דמי ניהול לחברה המנהלת

* ברמה מצרפית.

פ.ר.ח. - קרן השתלמות לעובדים במקצועות הפרה-רפואיים

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 12 - מסים

א. הקרן היא קרן השתלמות כהגדרתה בפקודת מס הכנסה ובחוק הפיקוח על קופות גמל, והיא פועלת בכפוף לתקנות מס הכנסה. הקרן מגישה לרשות המסים את דוחותיה השנתיים.

ב. ככלל, הכנסות הקרן פטורות ממס בישראל, לפי סעיף 9(2) לפקודת מס הכנסה ובכפוף ליתר הוראות הפקודה.

ג. הוצאות המס של הקרן נבעו בעיקר מניכוי מס במקור מסכומים שהתקבלו בגין השקעה בנכסים בחו"ל ומהוצאות מס בגין ריבית, על פי סעיף 3(ח) לפקודת מס הכנסה.

להלן התפלגות תשלומי המס שנגבו מהקרן:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2011	2012	2013
אלפי ש"ח		
19	68	68
-	-	43
19	68	111

מהשקעות בניירות ערך זרים (*)
בגין ריבית מאג"ח (סעיף 3(ח) לפקודת מס הכנסה)

(*) בגין מס שנוכה במקור מנכסים בחו"ל.

ביאור 13 - התחייבויות תלויות והתקשרויות

• פיגורי מעסיקים:

1. סכום החוב הכולל של מעבידים אשר הוערך ע"י החברה המנהלת ליום 31 בדצמבר 2013 עומד על סך 252 אלפי ש"ח (166 אלפי ש"ח בסוף שנת 2012), המורכב מקרן בסך 232 אלפי ש"ח ומריבית בסך 20 אלפי ש"ח (147 ו-19 ש"ח בסוף שנת 2012 בהתאמה).

2. במהלך 2013 בנק יהב היה מוציא מעת לעת מכתבי התראה למעבידים המפגרים בהעברת התשלומים לקרן במשך תקופה של שלושה חודשים ויותר. כמו כן, היו נשלחות הודעות לעמיתים בדבר הפיגור בתשלום. היועץ המשפטי של החברה המנהלת היה מוציא מכתבי אזהרה כנגד מעסיקים חייבים, ואם צריך, היה מגיש תביעות לבתי הדין לעבודה.

• תביעות והתחייבויות תלויות: נכון ליום 31 בדצמבר 2013 אין הליכים משפטיים המתנהלים כנגד הקרן.

• השקעות: נכון ליום 31 בדצמבר 2013 נותרה לקרן התחייבות חוץ-מאזנית בסך 34 אלפי ש"ח להשקעת כספים נוספים בקרן השקעה אשר המוחזקת על ידה (רוטשילד נדל"ן). זאת בהתאם להסכם ההשקעה שנכרת במעמד ההתקשרות הראשונית עם קרן ההשקעה.

פ.ר.ח. - קרן השתלמות לעובדים במקצועות הפרה-רפואיים

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 14 - אירועים לאחר תאריך המאזן

הבנק המתפעל ושירותי תפעול משלימים

עד ליום 31.12.2013 בנק יהב העניק לחברה שירותי תפעול. הבנק פעל בהתאם ובכפוף להוראות כל דין, לפי תקנון הקרן, הוראות החברה, הדירקטוריון והוועדות שלו, המנהל הכללי של החברה ויועציה המקצועיים. בנק יהב ניהל את חשבונות העמיתים, הקרן והחברה. כמו כן, פעל בנק יהב על פי הוראות החברה בכל הנוגע לתפעול הפקדות ומשיכות של העמיתים, העברות שביקשו עמיתים, ולביצוע תשלומים לספקים, לנותני שירותים, ולצדדים שלישיים אחרים. עד ליום 31.12.2013 קיבלה החברה מחברת מגן של"ם - שירותים לגופים מוסדיים בע"מ, שירותים משלימים לשירותי התפעול אשר התקבלו מבנק יהב וכן שירותים נוספים.

החל מיום 01.01.2014 שירותי התפעול והשירותים המשלימים כאמור ניתנים על ידי הבנק הבינלאומי הראשון בע"מ (להלן "הבנק הבינלאומי"), לרבות באמצעות ספקי שירות אחרים.