

איפקס קרן השתלמות
בניהול מיטב דש גמל ופנסיה בע"מ
(לשעבר: איפקס ניהול קופות גמל בע"מ)

דין וחשבון לשנת 2013

איפקס קרן השתלמות
בניהול מיטב דש גמל ופנסיה בע"מ

דין וחשבון שנתי 2013

תוכן העניינים:

דף

1 - 30	סקירת ההנהלה על מצבה העיסקי של הקופה ותוצאות פעולותיה לשנת 2013
31	דוח הדירקטוריון וההנהלה בדבר הבקרה הפנימית על דיווח כספי
32 - 33	הצהרה לגבי גילוי בדוחות השנתיים
34	דוח רואה חשבון המבקר בדבר הבקרה הפנימית על דיווח כספי
35 - 77	דוחות כספיים

איפקס קרן השתלמות
בניהול מיטב דש גמל ופנסיה בע"מ

סקירת ההנהלה לשנת 2013

1. מאפיינים כלליים של קופת הגמל

א. **איפקס קרן השתלמות** (להלן: "הקופה") הינה קופת גמל פרטית המנוהלת על ידי מיטב דש גמל ופנסיה בע"מ. האישור לקופה ניתן על ידי משרד האוצר אגף שוק ההון, ביטוח וחיסכון ותוקפו עד ליום 31 בדצמבר 2014.

ב. **החברה המנהלת**: מיטב דש גמל ופנסיה בע"מ (להלן="החברה"), איפקס ניהול קופות גמל בע"מ (להלן-חברה מנהלת לשעבר"). החברה המנהלת בבעלות מלאה (100%) של דש בית השקעות בע"מ. לפרטים נוספים ראה באור 1 ב' בדו"ח הכספי.

ג. מועד הקמת הקופה הינו 12/2001.

ד. הקופה הינה קופת גמל מסלולית בעלת חמישה מסלולי השקעה:

שם הקופה המנוהלת	שם המסלול	סוג אישור הקופה / מסלול	מס' אישור	מעמד העמיתים	מועד הקמת המסלול
איפקס קרן השתלמות	איפקס השתלמות כללי	השתלמות	749	שכיר/עצמאי	12/2001
	איפקס סלע השתלמות	השתלמות	1274	שכיר/עצמאי	12/2007
	איפקס עוז השתלמות	השתלמות	1275	שכיר/עצמאי	12/2007
	איפקס השתלמות אג"ח ממשלתי	השתלמות	2021	שכיר/עצמאי	11/2011
	איפקס השתלמות מניות	השתלמות	2022	שכיר/עצמאי	11/2011

ה. תקרת שיעורי הפרשות מרביים:

הפרשת עובד: עד 2.5% מהשכר ברוטו ועד התקרה המותרת, ובלבד שהשיעורים לא יעלו על השיעורים הנקובים בהסכם קיבוצי. הפרשות העובד לא יפחתו משליש מהפרשות המעביד.

הפרשת מעביד: עד 7.5% מהשכר ברוטו ועד התקרה המותרת, ובלבד שהשיעורים לא יעלו על השיעורים הנקובים בהסכם קיבוצי, והפרשות העובד לא יפחתו משליש מהפרשות המעביד.

הפרשת עצמאי: לגבי הפקדות יחיד שיש לו בשנת המס הכנסה מעסק או ממשלח יד כאשר הטבות המס הינן לפי השיעורים הקבועים בפקודת מס הכנסה.

ו. שינויים בתקנון:

לא בוצעו שינויים בתקנון הקופה.

איפקס קרן השתלמות
בניהול מיטב דש גמל ופנסיה בע"מ

2. ניתוח זכויות עמיתי קופת הגמל

א. יחס נזילות

יחס נזילות - שיעור הסכומים שהעמיתים בקופת הגמל רשאים למשוך ממנה מתוך כלל נכסי קופת הגמל - לתאריך הדוח :

<u>יחס נזילות</u>	<u>שם המסלול</u>
<u>באחוזים</u>	איפקס השתלמות כללי
73.25	איפקס סלע השתלמות
69.02	איפקס עוז השתלמות
40.37	איפקס השתלמות אג"ח ממשלתי
81.21	איפקס השתלמות מניות
43.35	

ב. מח"מ (משך חיים ממוצע) של חסכון העמיתים

מח"מ של חסכון העמיתים - משקף את הזמן הממוצע הדרוש כדי שכל העמיתים יגיעו למועד בו הם רשאים למשוך את כספם מהקופה.

<u>מח"מ (שנים)</u>	<u>שם המסלול</u>
0.72	איפקס השתלמות כללי
0.77	איפקס סלע השתלמות
1.74	איפקס עוז השתלמות
0.75	איפקס השתלמות אג"ח ממשלתי
1.35	איפקס השתלמות מניות

ג. שינוי במספר חשבונות העמיתים לשנת 2013 (מצרפי לכל מסלולי ההשקעה)

לסוף השנה	נסגרו השנה	נפתחו השנה	לתחילת השנה	
22,731	3,181	1,807	24,105	שכירים
1,222	218	122	1,318	עצמאיים
23,953	3,399	1,929	25,423	סה"כ
3,791	294	255	3,830	מתוכם חשבונות ביתרה של עד 500 ₪ ללא תנועה השנה

איפקס קרן השתלמות
בניהול מיטב דש גמל ופנסיה בע"מ

3. מידע אודות דמי ניהול

א. שיעור דמי הניהול

איפקס השתלמות כללי

ליום 31 בדצמבר 2013

מספר עמיתים	סך נכסים באלפי ש"ח	
71	5,039	0.5%-0%
3,624	206,871	1%-0.5%
3,891	131,446	1.5%-1%
3,235	72,718	2%-1.5%
10,821	416,074	

איפקס סלע השתלמות

ליום 31 בדצמבר 2013

מספר עמיתים	סך נכסים באלפי ש"ח	
34	4,401	0.5%-0%
2,596	187,802	1%-0.5%
4,156	137,844	1.5%-1%
2,871	69,832	2%-1.5%
9,657	399,879	

איפקס עוז השתלמות

ליום 31 בדצמבר 2013

מספר עמיתים	סך נכסים באלפי ש"ח	
21	2,975	0.5%-0%
1,464	85,070	1%-0.5%
1,330	57,392	1.5%-1%
603	22,714	2%-1.5%
3,418	168,151	

איפקס השתלמות אג"ח ממשלתי

ליום 31 בדצמבר 2013

מספר עמיתים	סך נכסים באלפי ש"ח	
25	2,879	1%-0.5%
9	299	1.5%-1%
9	455	2%-1.5%
43	3,633	

איפקס קרן השתלמות
בניהול מיטב דש גמל ופנסיה בע"מ

מידע אודות דמי ניהול (המשך)

א. שיעור דמי הניהול (המשך)

איפקס השתלמות מניות

<u>ליום 31 בדצמבר 2013</u>		
סך נכסים באלפי ש"ח	מספר עמיתים	
413	10	1%-0.5%
22	2	1.5%-1%
2	2	2%-1.5%
<u>437</u>	<u>14</u>	

ב. חמשת המעסיקים הגדולים בקופה (ברמה מצרפית)

<u>לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2013</u>		
1.04	שיעור דמי ניהול ממוצע מנכסים עבור חמשת המעסיקים הגדולים (באחוזים)	
138,572	סך היקף נכסים מנוהל עבור חמשת המעסיקים הגדולים (באלפי ש"ח)	
2,747	מספר עמיתים כולל של חמשת המעסיקים הגדולים	

איפקס קרן השתלמות
בניהול מיטב דש גמל ופנסיה בע"מ

ניתוח מדיניות השקעה

א. להלן פירוט אודות מדיניות ההשקעה של המסלולים:

איפקס השתלמות כללי

המסלול מוגדר כמסלול כללי ומדיניות ההשקעה בו הינה בהתאם להסדר התחיקתי. שיעור החשיפה למניות לא יפחת מ-15% ולא יעלה על 35% מנכסי המסלול, בכפוף להוראות ההסדר התחיקתי ולמגבלות שנקבעו על פיו. החברה תשקיע את נכסי המסלול בהשקעות המותרות על פי ההסדר התחיקתי. שנת 2013 הייתה שנה חיובית בשוק ההון הן באפיק הממשלתי הן באפיק הקונצרני והן באפיק המנייתי. 2013 הייתה שנה חיובית לאפיק הממשלתי אך לוותה בתנודתיות רבה, בהתאם למגמה ששררה בתשואות אגרות החוב הממשלתיות בארה"ב. ההכרזה של הבנק המרכזי בארה"ב במאי 2013 על התחלת צמצום רכישות של אגרות החוב בשנה הקרובה, על רקע השיפור בכלכלת ארה"ב, הובילה לעליות ניכרות בתשואות האג"ח בארה"ב ובעולם. עליית התשואות הביאה ליציאה של משקיעים זרים מהשווקים המתעוררים, דבר שלווה בפחותים חדים במדינות אלו לצד עלייה בריבית של חלק מאותן מדינות. בסיכום שנתי נרשמה תשואה של 4.4% באפיק השקלי בריבית קבועה כאשר חלקו הארוך של האפיק עלה בכ-5.4% והשיג תשואה עודפת על האפיק הקצר שרשם עלייה של 2.2%. באפיק צמוד המדד נרשמה תשואה של 3% כאשר האפיק הצמוד הארוך רשם עלייה של 3.2% ואילו האפיק הקצר עלה בכ-2.1%, תוך ירידה בציפיות האינפלציה לאורך העקום. האפיק הקונצרני המשיך במומנטום חיובי מאד לאור כניסה מאסיבית של הציבור באמצעות קרנות הנאמנות לאפיק זה. הדבר הביא לירידה משמעותית של אגרות החוב הקונצרניות אל מול אגרות החוב הממשלתיות המקבילות. בסיכום שנתי מדד התל בונד 60 רשם עלייה של 6.3% ומדד התל בונד שקלי עלה בכ-5.9%. עלייה אף חדה יותר רשם מדד התל בונד יתר, המכיל את אגרות החוב בדירוגים נמוכים יותר, שעלה בכ-7.7%. שנה מצוינת עברה על שווקי המניות בישראל ובמדינות המפותחות בעולם וזאת בעיקר לנוכח תמיכת הבנקים המרכזיים בעולם בנזילות רבה לצד שיפור נתוני המאקרו בארה"ב ובאירופה. בסיכום שנתי מדד ת"א 100 רשם עלייה של 15.1%, מדד ה-S&P500 עלה בכ-29.4% ומדד MSCI WORLD עלה בכ-24.1%. מנגד, מדד MSCI של השווקים המתעוררים רשם ירידה של כ-5%. המהלכים העיקריים שבוצעו בשנת 2013 הינם: הארכת המח"מ הממשלתי בקופות על רקע העלייה בתשואות בישראל ובארה"ב באמצע השנה, המשך צמצום האפיק הקונצרני הסחיר על רקע ירידה חדה במרווחים. במהלך השנה בוצעה הגדלה של רכיב האג"ח מגובה הבטוחות על חשבון אג"ח ללא בטוחות, תוך שילוב הלוואות פרטיות. בנוסף, בוצע המשך טיוב של התיק הקונצרני/ממשלתי, תוך בחירה מדוקדקת של ני"ע אשר נבדקו ע"י מחלקת המחקר. לאורך כל השנה בוצע טיוב של התיק המנייתי והתאמתו לתנאי השווקים הפיננסיים בארץ ובעולם בהתאם למדיניות ההשקעה.

איפקס קרן השתלמות
בניהול מיטב דש גמל ופנסיה בע"מ

ניתוח מדיניות השקעה (המשך)

איפקס סלע השתלמות

המסלול מוגדר כמסלול מתמחה ומדיניות ההשקעה בו הינה בהתאם להסדר התחיקתי. עד 10% מנכסי המסלול יושקעו במניות וניירות ערך המירים למניות, בכפוף להוראות ההסדר התחיקתי ולמגבלות שנקבעו על פיו.

שנת 2013 הייתה שנה חיובית בשוק ההון הן באפיק הממשלתי הן באפיק הקונצרני והן באפיק המנייתי. שנה מצוינת עברה על שווקי המניות בישראל ובמדינות המפותחות בעולם וזאת בעיקר לנוכח תמיכת הבנקים המרכזים בעולם בנזילות רבה לצד שיפור נתוני המאקרו בארה"ב ובאירופה.

בסיכום שנתי מדד ת"א 100 רשם עלייה של 15.1%, מדד ה-S&P500 עלה בכ-29.4% ומדד MSCI WORLD עלה בכ-24.1%. מנגד, מדד MSCI של השווקים המתעוררים רשם ירידה של כ-5%.

2013 הייתה שנה חיובית לאפיק הממשלתי אך לוותה בתנודתיות רבה, בהתאם למגמה ששררה בתשואות אגרות החוב הממשלתיות בארה"ב. ההכרזה של הבנק המרכזי בארה"ב במאי 2013 על התחלת צמצום רכישות של אגרות החוב בשנה הקרובה, על רקע השיפור בכלכלת ארה"ב, הובילה לעליות ניכרות בתשואות האג"ח בארה"ב ובעולם. עליית התשואות הביאה ליציאה של משקיעים זרים מהשווקים המתעוררים, דבר שלווה בפיחותים חדים במדינות אלו לצד עלייה בריבית של חלק מאותן מדינות.

בסיכום שנתי נרשמה תשואה של 4.4% באפיק השקלי בריבית קבועה כאשר חלקו הארוך של האפיק עלה בכ-5.4% והשיג תשואה עודפת על האפיק הקצר שרשם עלייה של 2.2%. באפיק צמוד המדד נרשמה תשואה של 3% כאשר האפיק הצמוד הארוך רשם עלייה של 3.2% ואילו האפיק הקצר עלה בכ-2.1%, תוך ירידה בציפיות האינפלציה לאורך העקום.

האפיק הקונצרני המשיך במומנטום חיובי מאד לאור כניסה מאסיבית של הציבור באמצעות קרנות הנאמנות לאפיק זה. הדבר הביא לירידה משמעותית של אגרות החוב הקונצרניות אל מול אגרות החוב הממשלתיות המקבילות. בסיכום שנתי מדד התל בונד 60 רשם עלייה של 6.3% ומדד התל בונד שקלי עלה בכ-5.9%. עלייה אף חדה יותר רשם מדד התל בונד יתר, המכיל את אגרות החוב בדירוגים נמוכים יותר, שעלה בכ-7.7%.

המהלכים העיקריים שבוצעו בשנת 2013 הינם: הארכת המח"מ הממשלתי בקופות על רקע העלייה בתשואות בישראל ובארה"ב באמצע השנה, המשך צמצום האפיק הקונצרני הסחיר על רקע ירידה חדה במרווחים. במהלך השנה בוצעה הגדלת רכיב האג"ח מגובה בטוחות על חשבון אג"ח ללא בטוחות תוך שילוב הלוואות פרטיות וכן בוצע המשך טיוב של התיק הקונצרני/ממשלתי, תוך בחירה מדוקדקת של ני"ע אשר נבדקו ע"י מחלקת המחקר.

לאורך כל השנה בוצע טיוב של התיק המנייתי והתאמתו לתנאי השווקים הפיננסיים בארץ ובעולם בהתאם למדיניות ההשקעה.

איפקס קרן השתלמות
בניהול מיטב דש גמל ופנסיה בע"מ

ניתוח מדיניות השקעה (המשך)

איפקס עוז השתלמות

המסלול מוגדר כמסלול כללי ומדיניות ההשקעה בו הינה בהתאם להסדר התחיקתי. שיעור החשיפה למניות לא יפחת מ 35% ולא יעלה על 50% מנכסי המסלול, בכפוף להוראות ההסדר התחיקתי ולמגבלות שנקבעו על פיו. יתרת הנכסים יושקעו על פי שיקול דעתה של החברה המנהלת ובכפוף להוראות ההסדר התחיקתי.

שנת 2013 הייתה שנה חיובית בשוק ההון הן באפיק הממשלתי הן באפיק הקונצרני והן באפיק המנייתי. 2013 הייתה שנה חיובית לאפיק הממשלתי אך לוותה בתנודתיות רבה, בהתאם למגמה ששררה בתשואות אגרות החוב הממשלתיות בארה"ב. ההכרזה של הבנק המרכזי בארה"ב במאי 2013 על התחלת צמצום רכישות של אגרות החוב בשנה הקרובה, על רקע השיפור בכלכלת ארה"ב, הובילה לעליות ניכרות בתשואות האג"ח בארה"ב ובעולם. עליית התשואות הביאה ליציאה של משקיעים זרים מהשווקים המתעוררים, דבר שלווה בפחותות חדים במדינות אלו לצד עלייה בריבית של חלק מאותן מדינות.

בסיכום שנתי נרשמה תשואה של 4.4% באפיק השקלי בריבית קבועה כאשר חלקו הארוך של האפיק עלה בכ-5.4% והשיג תשואה עודפת על האפיק הקצר שרשם עלייה של 2.2%. באפיק צמוד המדד נרשמה תשואה של 3% כאשר האפיק הצמוד הארוך רשם עלייה של 3.2% ואילו האפיק הקצר עלה בכ-2.1%, תוך ירידה בציפיות האינפלציה לאורך העקום.

האפיק הקונצרני המשיך במומנטום חיובי מאד לאור כניסה מאסיבית של הציבור באמצעות קרנות הנאמנות לאפיק זה. הדבר הביא לירידה משמעותית של אגרות החוב הקונצרניות אל מול אגרות החוב הממשלתיות המקבילות. בסיכום שנתי מדד התל בונד 60 רשם עלייה של 6.3% ומדד התל בונד שקלי עלה בכ-5.9%. עלייה אף חדה יותר רשם מדד התל בונד יתר, המכיל את אגרות החוב בדירוגים נמוכים יותר, שעלה בכ-7.7%. שנה מצוינת עברה על שווקי המניות בישראל ובמדינות המפותחות בעולם וזאת בעיקר לנוכח תמיכת הבנקים המרכזיים בעולם בנזילות רבה לצד שיפור נתוני המאקרו בארה"ב ובאירופה.

בסיכום שנתי מדד ת"א 100 רשם עלייה של 15.1%, מדד ה-S&P500 עלה בכ-29.4% ומדד MSCI WORLD עלה בכ-24.1%. מנגד, מדד MSCI של השווקים המתעוררים רשם ירידה של כ-5%. המהלכים העיקריים שבוצעו בשנת 2013 הינם: הארכת המח"מ הממשלתי בקופות על רקע העלייה בתשואות בישראל ובארה"ב באמצע השנה, המשך צמצום האפיק הקונצרני הסחיר על רקע ירידה חדה במרווחים. במהלך השנה בוצעה הגדלה של רכיב האג"ח מגובה הבטוחות על חשבון אג"ח ללא בטוחות, תוך שילוב הלוואות פרטיות. בנוסף, בוצע המשך טיוב של התיק הקונצרני/ממשלתי, תוך בחירה מדוקדקת של ני"ע אשר נבדקו ע"י מחלקת המחקר.

לאורך כל השנה בוצע טיוב של התיק המנייתי והתאמתו לתנאי השווקים הפיננסיים בארץ ובעולם בהתאם למדיניות ההשקעה.

איפקס קרן השתלמות
בניהול מיטב דש גמל ופנסיה בע"מ

ניתוח מדיניות השקעה (המשך)

איפקס השתלמות אג"ח ממשלתי

המסלול מוגדר כמסלול מתמחה ומדיניות ההשקעה בו הינה בהתאם להסדר התחיקתי. לפחות 75% מנכסי המסלול יושקעו באג"ח ממשלתי ונגזרותיו. יתרת הנכסים תושקע בפיקדונות, במזומן ובמט"ח, בכפוף להוראות ההסדר התחיקתי ולמגבלות שנקבעו על פיו.

שנת 2013 הייתה שנה חיובית לאפיק הממשלתי אך לוותה בתנודתיות רבה, בהתאם למגמה ששררה בתשואות אגרות החוב הממשלתיות בארה"ב. ההכרזה של הבנק המרכזי בארה"ב במאי 2013 על התחלת צמצום רכישות של אגרות החוב בשנה הקרובה, על רקע השיפור בכלכלת ארה"ב, הובילה לעליות ניכרות בתשואות האג"ח בארה"ב ובעולם. עליית התשואות הביאה ליציאה של משקיעים זרים מהשווקים המתעוררים, דבר שלווה בפיחותים חדים במדינות אלו לצד עלייה בריבית של חלק מאותן מדינות.

בסיכום שנתי נרשמה תשואה של 4.4% באפיק השקלי בריבית קבועה כאשר חלקו הארוך של האפיק עלה בכ-5.4% והשיג תשואה עודפת על האפיק הקצר שרשם עלייה של 2.2%. באפיק צמוד המדד נרשמה תשואה של 3% כאשר האפיק הצמוד הארוך רשם עלייה של 3.2% ואילו האפיק הקצר עלה בכ-2.1%, תוך ירידה בציפיות האינפלציה לאורך העקום.

בשנת 2013 בוצעו מספר מהלכים בקופה אשר עיקרן התאמת מח"מ התיק הממשלתי השקלי, להתפתחויות בשוק. וכן בוצע המשך טיוב של התיק הממשלתי,

איפקס קרן השתלמות
בניהול מיטב דש גמל ופנסיה בע"מ

ניתוח מדיניות השקעה (המשך)

איפקס השתלמות מניות

מדיניות ההשקעה בקופה הינה, לפי ההסדר התחיקתי ומוגדרת כמסלול מתמחה. לפחות 75% מנכסי המסלול יושקעו בחשיפה למניות. יתרת הנכסים תושקע על פי שיקול דעתה של החברה ובכפוף להוראות ההסדר התחיקתי.

שנת 2013 הייתה שנה חיובית בשוק ההון הן באפיק הממשלתי הן באפיק הקונצרני והן באפיק המנייתי. שנה מצוינת עברה על שווקי המניות בישראל ובמדינות המפותחות בעולם וזאת בעיקר לנוכח תמיכת הבנקים המרכזיים בעולם בנזילות רבה לצד שיפור נתוני המאקרו בארה"ב ובאירופה.

בסיכום שנתי מדד ת"א 100 רשם עלייה של 15.1%, מדד ה-S&P500 עלה בכ-29.4% ומדד MSCI WORLD בכ-24.1%. מנגד, מדד MSCI של השווקים המתעוררים רשם ירידה של כ-5%.

במהלך שנת 2013 בוצע המשך טיוב של התיק המנייתי והתאמתו למדיניות ההשקעה ומצב השווקים בארץ ובעולם.

איפקס קרן השתלמות
בניהול מיטב דש גמל ופנסיה בע"מ

ניתוח מדיניות השקעה (המשך)

ב. להלן טבלה המרכזת את השינויים באפיקי ההשקעה לפי מסלולים :

איפקס השתלמות כללי

שיעור השינוי	ליום 31 בדצמבר	
	2012 באחוזים	2013
<u>רכוש שוטף</u>		
333.85	1.30	5.64
(60.00)	0.05	0.02
319.26	1.35	5.66
<u>השקעות פיננסיות</u>		
(14.87)	52.98	45.10
(3.15)	3.49	3.38
20.40	18.14	21.84
(0.08)	24.04	24.02
(4.37)	98.65	94.34
-	100.00	100.00
<u>זכאים ויתרות זכות</u>		
400.00	0.02	0.10
(0.08)	99.98	99.90
-	100.00	100.00
<u>זכויות העמיתים</u>		
-	100.00	100.00
<u>סך כל ההתחייבויות וזכויות העמיתים</u>		

איפקס קרן השתלמות
בניהול מיטב דש גמל ופנסיה בע"מ

ניתוח מדיניות השקעה (המשך)

איפקס סלע השתלמות

שיעור השינוי	ליום 31 בדצמבר	
	2012 באחוזים	2013
377.39	1.15	5.49
(25.00)	0.08	0.06
351.22	1.23	5.55
(11.29)	83.87	74.40
173.81	0.42	1.15
86.25	3.49	6.50
12.83	10.99	12.40
(4.37)	98.77	94.45
-	100.00	100.00
(47.06)	0.17	0.09
0.08	99.83	99.91
-	100.00	100.00

רכוש שוטף

מזומנים ושווי מזומנים
חייבים ויתרות חובה

השקעות פיננסיות

נכסי חוב סחירים
נכסי חוב שאינם סחירים
מניות
השקעות אחרות

סך כל השקעות פיננסיות

סך כל הנכסים

זכאים ויתרות זכות

זכויות העמיתים

סך כל ההתחייבויות וזכויות העמיתים

איפקס קרן השתלמות
בניהול מיטב דש גמל ופנסיה בע"מ

ניתוח מדיניות השקעה (המשך)

איפקס עוז השתלמות

שיעור השינוי	ליום 31 בדצמבר	
	2012	2013
	באחוזים	
391.43	1.05	5.16
(60.00)	0.05	0.02
370.91	1.10	5.18
(19.27)	47.85	38.63
117.14	0.70	1.52
19.63	24.76	29.62
(2.11)	25.59	25.05
(4.13)	98.90	94.82
-	100.00	100.00
400.00	0.02	0.10
(0.08)	99.98	99.90
-	100.00	100.00

רכוש שוטף

מזומנים ושווי מזומנים
חייבים ויתרות חובה

השקעות פיננסיות

נכסי חוב סחירים
נכסי חוב שאינם סחירים
מניות
השקעות אחרות

סך כל השקעות פיננסיות

סך כל הנכסים

זכאים ויתרות זכות

זכויות העמיתים

סך כל ההתחייבויות וזכויות העמיתים

איפקס קרן השתלמות
בניהול מיטב דש גמל ופנסיה בע"מ

ניתוח מדיניות השקעה (המשך)

איפקס השתלמות אג"ח ממשלתי

שיעור השינוי	ליום 31 בדצמבר	
	2012	2013
	באחוזים	
289.66	0.58	2.26
(1.69)	99.42	97.74
-	100.00	100.00
-	-	0.06
(0.06)	100.00	99.94
-	100.00	100.00

רכוש שוטף

מזומנים ושווי מזומנים

השקעות פיננסיות

נכסי חוב סחירים

סך כל הנכסים

זכאים ויתרות זכות

זכויות העמיתים

סך כל ההתחייבויות וזכויות העמיתים

איפקס קרן השתלמות
בניהול מיטב דש גמל ופנסיה בע"מ

ניתוח מדיניות השקעה (המשך)

איפקס השתלמות מניות

שיעור השינוי	ליום 31 בדצמבר	
	2012 באחוזים	2013
(31.10)	11.93	8.22
1.05	48.58	49.09
8.10	39.49	42.69
4.21	88.07	91.78
-	100.00	100.00
-	100.00	100.00
-	100.00	100.00

רכוש שוטף

מזומנים ושווי מזומנים

השקעות פיננסיות

מניות

השקעות אחרות

סך כל השקעות פיננסיות

סך כל הנכסים

זכויות העמיתים

סך כל ההתחייבויות וזכויות העמיתים

איפקס קרן השתלמות
בניהול מיטב דש גמל ופנסיה בע"מ

ניתוח מדיניות השקעה (המשך)

ג. השוואת תשואת המסלול למדדי ייחוס

איפקס השתלמות כללי

שם מדד ייחוס	שיעור האפיק מנכסי המסלול באחוזים	אפיק השקעה	תשואת מדד הייחוס באחוזים	משקולת מדד ייחוס	תשואה משוקללת באחוזים
מדד ת"א 100	32.83%	מניות ^{(1) (4)}	18.46%	50.00%	6.06%
מדד MSCI ACWI				45.00%	
מדד יתר 50				5.00%	
מדד תל בונד 60	28.12%	אג"ח קונצרני ⁽⁵⁾	5.15%	80.00%	1.45%
Barclays Global Aggregate Corporate Bond Index				20.00%	
אג"ח ממשלתי שקלי 2-5	36.58%	אג"ח ממשלתי ⁽²⁾	3.30%	40.00%	1.21%
מדד אג"ח ממשלתי צמודה 2-5				40.00%	
מדד המק"מ				20.00%	
ריבית פח"ק בנק ישראל	2.38%	מזומן ⁽³⁾	0.80%	100.00%	0.02%
אחר	0.09%	אחר	10.37%	100.00%	0.01%
סה"כ			100.00%		
תשואת המסלול:			10.37%		
הפרש			1.62%		

הערות

- (1) מדד ת"א 100 תשואה 15.12% ב-2013.
- (2) מדד msci world תשואה 20.25% ב-2013 (במונחים שקליים).
- (3) מדד ממשלתי שקלי 2-5 תשואה 4.54% ב-2013
- (4) מדד ממשלתי צמוד 2-5 תשואה 2.87% ב-2013
- (5) לפי נתוני בנק ישראל לשנת 2013
- (6) אפיק מניות כולל בתוכו אחזקה ישירה במניות, מוצרים העוקבים אחר מדדי מניות, קרנות נאמנות מניות ונגדרים על מניות ומדדי מניות.
- (7) אפיק קונצרני כולל בתוכו אחזקה ישירה בחוב קונצרני, קרנות נאמנות המשקיעות בחוב קונצרני, מוצרים מובנים ומוצרים העוקבים אחר מדדי חוב קונצרני.

איפקס קרן השתלמות
בניהול מיטב דש גמל ופנסיה בע"מ

ניתוח מדיניות השקעה (המשך)

ג. השוואת תשואות המסלול למדדי ייחוס

איפקס סלע השתלמות

	אפיק השקעה	שיעור האפיק מנכסי המסלול באחוזים	שם מדד ייחוס	משקולת מדד ייחוס	תשואת מדד הייחוס באחוזים	תשואה משוקללת באחוזים
1	מניות ⁽¹⁾ ⁽⁴⁾	7.88%	מדד ת"א 100	50.00%	18.46%	1.45%
			מדד MSCI ACWI	45.00%		
			מדד יתר 50	5.00%		
2	אג"ח קונצרני ⁽⁵⁾	28.14%	מדד תל בונד 60	80.00%	5.15%	1.45%
			Barclays Global Aggregate Corporate Bond index	20.00%		
3	אג"ח ממשלתי ⁽²⁾	61.53%	מדד אג"ח ממשלתי שקלי 2-5	40.00%	3.30%	2.03%
			אג"ח ממשלתי צמודה 2-5	40.00%		
			מדד המק"מ	20.00%		
4	מזומן ⁽³⁾	2.44%	ריבית פח"ק בנק ישראל	100.00%	0.80%	0.02%
5	אחר	0.01%	אחר	100.00%	4.46%	0.00%
סה"כ		100.00%				4.95%
תשואת המסלול:						4.46%
הפרש						-0.49%

איפקס קרן השתלמות
בניהול מיטב דש גמל ופנסיה בע"מ

ניתוח מדיניות השקעה (המשך)

ג. השוואת תשואת המסלול למדדי ייחוס

איפקס עוז השתלמות

	אפיק השקעה	שיעור האפיק מנכסי המסלול באחוזים	שם מדד ייחוס	משקולת מדד ייחוס	תשואת מדד הייחוס באחוזים	תשואה משוקללת באחוזים
1	מניות ^{(1) (4)}	45.98%	מדד ת"א 100	50.00%	18.46%	8.49%
			מדד MSCI ACWI	45.00%		
			מדד יתר 50	5.00%		
2	אג"ח קונצרני ⁽⁵⁾	20.86%	מדד תל בונד 60	80.00%	5.15%	1.07%
			Barclays Global Aggregate Corporate Bond Index	20.00%		
3	אג"ח ממשלתי ⁽²⁾	29.73%	מדד אג"ח ממשלתי שקלי 2-5	40.00%	3.30%	0.98%
			מדד אג"ח ממשלתי צמודה 2-5	40.00%		
			מדד המק"מ	20.00%		
4	מזומן ⁽³⁾	3.32%	ריבית פח"ק בנק ישראל	100.00%	0.80%	0.03%
5	אחר	0.11%	אחר	100.00%	12.27%	0.01%
	סה"כ	100.00%				10.58%
	תשואת המסלול:					12.27%
	הפרש					1.69%

איפקס קרן השתלמות
בניהול מיטב דש גמל ופנסיה בע"מ

ניתוח מדיניות השקעה (המשך)

ג. השוואת תשואות המסלול למדדי ייחוס

איפקס השתלמות אג"ח ממשלתי

מדד ייחוס באחוזים	מדד ייחוס	מדיניות השקעה בהתאם לתקנון
3.21%	אג"ח ממשלתי שקלי 2-5 - 40.00% אג"ח ממשלתי צמודה 2-5 - 40.00% מדד המק"מ - 10.00% ריבית פח"ק בנק ישראל - 10.00%	לפחות 75% מנכסי המסלול יושקעו באג"ח ממשלתי. לא יושקעו נכסי המסלול במניות, ניירות ערך המירים למניות ונגזרי מניות, ובכפוף להוראות ההסדר התחיקתי ולמגבלות שנקבעו על פיו.
2.88%		תשואת המסלול
-0.33%		הפרש

איפקס השתלמות מניות

מדד ייחוס באחוזים	מדד ייחוס	מדיניות השקעה בהתאם לתקנון
16.51%	מדד ת"א 100 - 50.00% מדד יתר 50 - 5.00% מדד MSCI ACWI - 35.00% ריבית פח"ק - נתוני בנק ישראל - 10.00%	לפחות 75% מנכסי המסלול יושקעו במניות וניירות ערך המירים למניות
15.48%		תשואת המסלול
-1.03%		הפרש

איפקס קרן השתלמות
בניהול מיטב דש גמל ופנסיה בע"מ

הקופה מנהלת תיק השקעות פיננסי כנגד הפקדות העמיתים והיתרות הצבורות. מדיניות ההשקעה מושתתת על חתירה להשגת תשואה אופטימלית תוך מזעור הסיכונים הפיננסיים הכרוכים בניהול התיק.

5. להלן סקירה תמציתית של סיכוני שוק והאופן בו מתמודדת הנהלת הקופה עימם:

א. לפירוט מדיניות ניהול הסיכונים ראה סעיף 29 לדוח תיאור עסקי התאגיד של החברה המנהלת

ב. סיכוני נזילות

ליום 31 בדצמבר 2013						
שם מסלול	באלפי ש"ח					באחוזים
	נכסים נזילים וסחירים	מח"מ של עד שנה	מח"מ מעל שנה	אחרים	סה"כ נכסים	
איפקס השתלמות כללי	385,457	46	14,023	17,231	416,757	126.39%
איפקס סלע השתלמות	394,351	238	4,373	1,743	400,705	142.71%
איפקס עוז השתלמות	165,776	13	2,544	34	168,367	244.13%
איפקס השתלמות אג"ח ממשלתי	3,635	--	--	--	3,635	123.21%
איפקס השתלמות מניות	438	--	--	--	438	230.68%

איפקס קרן השתלמות
בניהול מיטב דש גמל ופנסיה בע"מ

ג. סיכוני שוק

1. סיכון מדד וסיכון מטבע

ליום 31 בדצמבר 2013				
ס"ה	בהצמדה למדד המחירים לצרכן	במטבע חוץ או בהצמדה אליו	לא צמוד	
				איפקס השתלמות כללי
416,757	104,477	113,006	199,274	סך נכסי המסלול
(44,994)	--	(46,012)	1,018	חשיפה לנכסי בסיס באמצעות מכשירים נגזרים במונחי דלתא
				איפקס סלע השתלמות
400,705	137,184	57,371	206,150	סך נכסי המסלול
(16,599)	--	(17,003)	404	חשיפה לנכסי בסיס באמצעות מכשירים נגזרים במונחי דלתא
				איפקס עוז השתלמות
168,367	36,749	46,591	85,027	סך נכסי המסלול
(17,509)	--	(18,287)	778	חשיפה לנכסי בסיס באמצעות מכשירים נגזרים במונחי דלתא
				איפקס השתלמות אג"ח ממשלתי
3,635	1,609	--	2,026	סך נכסי המסלול
				איפקס השתלמות מניות
438	--	158	280	סך נכסי המסלול
(69)	--	(69)	--	חשיפה לנכסי בסיס באמצעות מכשירים נגזרים במונחי דלתא

איפקס קרן השתלמות
בניהול מיטב דש גמל ופנסיה בע"מ

סיכוני שוק (המשך)

2. סיכון ריבית

להלן ניתוח שינוי בשיעור הריבית על התשואה לשנת 2013

ניתוח שינוי רגישות בשיעור הריבית		שינוי שיעור תשואת תיק ההשקעות
-1%	+1%	
אחוזים		
2.20	(2.01)	איפקס השתלמות כללי
3.67	(3.32)	איפקס סלע השתלמות
1.80	(1.64)	איפקס עוז השתלמות
4.63	(4.18)	איפקס השתלמות אג"ח ממשלתי
0.01	(0.01)	איפקס השתלמות מניות

איפקס קרן השתלמות
בניהול מיטב דש גמל ופנסיה בע"מ

סיכוני שוק (המשך)

3. חשיפה לענפי משק עבור השקעות במכשירים הוניים

איפקס השתלמות כללי

ליום 31 בדצמבר 2013					ענף משק
סה"כ %	סך הכל	בחו"ל	נסחרות במדד מניות היתר	נסחרות במדד ת"א 100	
אלפי ש"ח					
18.05%	16,426	665	731	15,030	בנקים
2.95%	2,687	603	--	2,084	ביטוח
11.46%	10,430	2,595	2,395	5,440	מסחר ושרותים
13.07%	11,900	2,054	2,172	7,674	נדל"ן ובינוי
21.15%	19,254	385	10,552	8,317	תעשיה
8.43%	7,670	6,362	262	1,046	ביומד
11.71%	10,661	3,253	4,124	3,284	טכנולוגיה
5.55%	5,053	468	200	4,385	השקעה ואחזקות
7.63%	6,946	1,707	689	4,550	נפט וגז
100.00%	91,027	18,092	21,125	51,810	סך הכל השקעה במכשירים הוניים

איפקס סלע השתלמות

ליום 31 בדצמבר 2013					ענף משק
סה"כ %	סך הכל	בחו"ל	נסחרות במדד מניות היתר	נסחרות במדד ת"א 100	
אלפי ש"ח					
16.45%	4,282	373	153	3,756	בנקים
3.77%	980	339	--	641	ביטוח
10.84%	2,821	854	540	1,427	מסחר ושרותים
11.54%	3,006	504	510	1,992	נדל"ן ובינוי
15.48%	4,030	116	1,756	2,158	תעשיה
16.22%	4,222	3,930	1	291	ביומד
10.05%	2,615	1,079	722	814	טכנולוגיה
5.23%	1,362	141	45	1,176	השקעה ואחזקות
10.42%	2,711	1,182	324	1,205	נפט וגז
100.00%	26,029	8,518	4,051	13,460	סך הכל השקעה במכשירים הוניים

איפקס קרן השתלמות
בניהול מיטב דש גמל ופנסיה בע"מ

סיכוני שוק (המשך)

איפקס עוז השתלמות

ליום 31 בדצמבר 2013					ענף משק
סה"כ %	סך הכל	בחו"ל	נסחרות		
			במדד	נסחרות	
			מניות	במדד	
			היתר	ת"א 100	
אלפי ש"ח					
18.85%	9,402	355	399	8,648	בנקים
3.24%	1,617	316	--	1,301	ביטוח
11.61%	5,785	1,523	1,067	3,195	מסחר ושרותים
13.57%	6,764	1,133	1,162	4,469	נדל"ן ובינוי
19.31%	9,632	231	4,478	4,923	תעשייה
7.98%	3,982	3,246	144	592	ביומד
11.92%	5,943	1,847	2,248	1,848	טכנולוגיה
6.16%	3,074	281	105	2,688	השקעה ואחזקות
7.36%	3,673	838	153	2,682	נפט וגז
100.00%	49,872	9,770	9,756	30,346	סך הכל השקעה במכשירים הוניים

איפקס השתלמות מניות

ליום 31 בדצמבר 2013					ענף משק
סה"כ %	סך הכל	נסחרות		ת"א 100	
		במחיר	במחיר		
		מניות	היתר		
אלפי ש"ח					
21.86%	47	1	--	46	בנקים
3.72%	8	2	--	6	ביטוח
9.30%	20	6	--	14	מסחר ושרותים
12.10%	26	2	4	20	נדל"ן ובינוי
17.68%	38	1	7	30	תעשיה
8.37%	18	12	1	5	ביומד
12.09%	26	9	5	12	טכנולוגיה
7.44%	16	1	--	15	השקעה ואחזקות
7.44%	16	3	--	13	נפט וגז
100.00%	215	37	17	161	סך הכל השקעה במכשירים הוניים

איפקס קרן השתלמות
בניהול מיטב דש גמל ופנסיה בע"מ

ד. סיכוני אשראי

איפקס השתלמות כללי

1. חלוקת נכסי חוב על פי מיקומם:

ליום 31 בדצמבר 2013		
סה"כ	שאינס	
	סחירים	סחירים
	אלפי ש"ח	
202,031	14,069	187,962
202,031	14,069	187,962

בארץ
סך הכל נכסי חוב

2. פירוט נכסי חוב בחלוקה לדירוגים:

ליום 31 בדצמבר 2013
<u>דירוג מקומי</u>
<u>אלפי ש"ח</u>

128,575
36,918
16,464
2,586
3,419
<u>187,962</u>

נכסי חוב בארץ
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 ופיקדונות בבנקים
ובמוסדות פיננסיים בדירוג:
AA ומעלה
BBB עד A
נמוך מ-BBB
הלוואות לאחרים
סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים בארץ

1,957
5,690
3,610
2,812
<u>14,069</u>

<u>202,031</u>

סך הכל נכסי חוב בארץ

<u>3,563</u>

מזה - נכסי חוב בדירוג פנימי

איפקס קרן השתלמות
בניהול מיטב דש גמל ופנסיה בע"מ

סיכוני אשראי (המשך)

איפקס השתלמות כללי

3. השווי ההוגן של נכסי חוב שאינם סחירים נקבע לרוב באמצעות הוון אומדן תזרימי המזומנים הצפויים בגינם. שיערי ההוון מתבססים על התשואות של אגרות חוב ממשלתיות והמרווחים של אג"ח קונצרני כפי שנמדדו בבורסה לני"ע בת"א. שיעורי הריבית ששימשו להוון נקבעים על ידי חברה המספקת ציטוטי מחירים ושיערי ריבית להוון הנכסים השונים.

להלן שיעורי ריבית ממוצעת משוקללת בגין כל קבוצת דירוג:

ליום 31 בדצמבר 2013	נכסי חוב שאינם סחירים
באחוזים	לפי דירוג:
0.67	AA מעלה
1.85	A
5.00	נמוך מ - BBB
4.03	לא מדורג

4. **חשיפה לענפי משק עבור השקעות בנכסי חוב סחירים ושאנים סחירים:**

ליום 31 בדצמבר 2013		ענף משק
סה"כ	סכום	
%	אלפי ש"ח	
63.64%	128,575	אגרות חוב ממשלתיות
16.35%	33,028	בנקים
3.99%	8,057	מסחר ושירותים
9.17%	18,535	נדל"ן ובינוי
1.38%	2,785	טכנולוגיה
4.08%	8,239	השקעה ואחזקות
1.39%	2,812	אחר
<u>100.00%</u>	<u>202,031</u>	סך הכל

איפקס קרן השתלמות
בניהול מיטב דש גמל ופנסיה בע"מ

סיכוני אשראי (המשך)

איפקס סלע השתלמות

1. חלוקת נכסי חוב על פי מיקומם:

ליום 31 בדצמבר 2013			
סה"כ	שאינם		סך הכל נכסי חוב
	סחירים	סחירים	
	אלפי ש"ח		
302,749	4,610	298,139	בארץ
302,749	4,610	298,139	סך הכל נכסי חוב

2. פירוט נכסי חוב בחלוקה לדירוגים:

ליום 31 בדצמבר 2013		
דירוג מקומי	אלפי ש"ח	<u>נכסי חוב בארץ</u>
		<u>נכסי חוב סחירים בארץ</u>
229,988		אגרות חוב ממשלתיות
		אגרות חוב קונצרניות ונכסי חוב אחרים בדירוג:
44,775		AA ומעלה
17,838		BBB עד A
1,871		נמוך מ-BBB
3,667		לא מדורג
298,139		סך הכל נכסי חוב סחירים בארץ
		<u>נכסי חוב שאינם סחירים בארץ</u>
		אגרות חוב קונצרניות ופיקדונות בבנקים
		ובמוסדות פיננסיים בדירוג:
833		AA ומעלה
364		BBB עד A
444		נמוך מ-BBB
17		לא מדורג
170		הלוואות לעמיתים
2,782		הלוואות לאחרים
4,610		סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים בארץ
302,749		סך הכל נכסי חוב בארץ
394		מזה - נכסי חוב בדירוג פנימי

איפקס קרן השתלמות
בניהול מיטב דש גמל ופנסיה בע"מ

סיכוני אשראי (המשך)

איפקס סלע השתלמות

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

להלן שיעורי ריבית ממוצעת משוקללת בגין כל קבוצת דירוג:

נכסי חוב שאינם סחירים	ליום 31 בדצמבר 2013
לפי דירוג:	באחוזים
AA מעלה	0.29
A	4.68
נמוך מ - BBB	4.49
לא מדורג	4.00

4. **חשיפה לענפי משק עבור השקעות בנכסי חוב סחירים ושאנים סחירים:**

ליום 31 בדצמבר 2013		<u>ענף משק</u>
סה"כ	סכום	
%	אלפי ש"ח	
75.97%	229,988	אגרות חוב ממשלתיות
13.14%	39,788	בנקים
2.62%	7,941	מסחר ושירותים
3.06%	9,287	נדל"ן ובינוי
0.26%	773	תעשייה
0.97%	2,936	טכנולוגיה
3.00%	9,083	השקעה ואחזקות
0.98%	2,953	אחר
<u>100.00%</u>	<u>302,749</u>	<u>סך הכל</u>

איפקס קרן השתלמות
בניהול מיטב דש גמל ופנסיה בע"מ

סיכוני אשראי (המשך)

איפקס עוז השתלמות

1. חלוקת נכסי חוב על פי מיקומם:

ליום 31 בדצמבר 2013		
סה"כ	שאינס	סחירים
	סחירים אלפי ש"ח	
67,600	2,557	65,043
67,600	2,557	65,043

בארץ
סך הכל נכסי חוב

2. פירוט נכסי חוב בחלוקה לדירוגים:

ליום 31 בדצמבר 2013
דירוג מקומי
אלפי ש"ח
41,648
15,516
5,952
1,010
917
65,043

נכסי חוב בארץ
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

1,265
143
13
1,136
2,557
67,600

נכסי חוב שאינם סחירים בארץ
אגרות חוב קונצרניות ופיקדונות בבנקים
ובמוסדות פיננסיים בדירוג:
AA ומעלה
BBB עד A
נמוך מ-BBB
הלוואות לאחרים
סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים בארץ

סך הכל נכסי חוב בארץ

איפקס קרן השתלמות
בניהול מיטב דש גמל ופנסיה בע"מ

סיכוני אשראי (המשך)

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

להלן שיעורי ריבית ממוצעת משוקללת בגין כל קבוצת דירוג:

נכסי חוב שאינם סחירים	ליום 31 בדצמבר 2013
לפי דירוג:	באחוזים
AA מעלה	0.67
A	4.68
לא מדורג	4.03

4. **חשיפה לענפי משק עבור השקעות בנכסי חוב סחירים ושאנם סחירים:**

ליום 31 בדצמבר 2013		<u>ענף משק</u>
סה"כ	סכום	
%	אלפי ש"ח	
61.61%	41,648	אגרות חוב ממשלתיות
21.79%	14,729	בנקים
4.37%	2,953	מסחר ושירותים
4.18%	2,827	נדל"ן ובינוי
0.60%	407	תעשייה
1.30%	880	טכנולוגיה
4.47%	3,020	השקעה ואחזקות
1.68%	1,136	אחר
<u>100.00%</u>	<u>67,600</u>	<u>סך הכל</u>

איפקס קרן השתלמות
בניהול מיטב דש גמל ופנסיה בע"מ

סיכוני אשראי (המשך)

איפקס השתלמות אג"ח ממשלתי

1. חלוקת נכסי חוב על פי מיקומם:

ליום 31 בדצמבר 2013			בארץ
סה"כ	שאינם סחירים אלפי ש"ח	סחירים	
3,553	--	3,553	
3,553	--	3,553	

2. פירוט נכסי חוב בחלוקה לדירוגים:

ליום 31 בדצמבר 2013		נכסי חוב בארץ נכסי חוב סחירים בארץ אגרות חוב ממשלתיות
דירוג מקומי	אלפי ש"ח	
3,553	3,553	
3,553	3,553	

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

ליום 31 בדצמבר 2013		ענף משק אגרות חוב ממשלתיות
סה"כ	סכום אלפי ש"ח	
%	3,553	
100.00%	3,553	

5. סיכון תפעולי וסיכון משפטי

סיכון תפעולי עלול להיגרם כתוצאה מתהליכים פנימיים כושלים או לקויים שהם תוצר של טעויות אנוש, מעילות והונאות, כשלים במערכות המיכוניות או אירועים חיצוניים. סיכון תפעולי גורר סיכון משפטי שמשמעותו חבות כספית או אחרת. החברה חשופה לתביעות משפטיות מעמית הקופות, מצד שלישי וכן מרשויות החוק בגין אי עמידה בכללים שנקבעו על פי החוק והתקנות. הנהלת החברה נוקטת בכל האמצעים העומדים לרשותה להקטנת הסיכונים ככל שאפשר כגון ניהול כספי הקופה בחשבונות נפרדים, מערך ביקורת פנים, בקורות שוטפות, הפרדת סמכויות, אבטחת מידע, הסתייעות וייעוץ משפטי וביטוח אחריות מקצועית.

6. אין נושאים מיוחדים שרו"ח הפנה את תשומת ליבו בחוות הדעת.

איפקס קרן השתלמות
בניהול מיטב דש גמל ופנסיה בע"מ

בקורות ונהלים לגבי הגילוי ובקרה פנימית על דיווח כספי:

1. הערכת בקורות ונהלים לגבי הגילוי:

הנהלת הגוף המוסדי בשיתוף עם המנכ"ל ובעל התפקיד הבכיר בתחום הכספים של קרן השתלמות בגוף המוסדי, העריכו לתום התקופה המכוסה בדו"ח זה את האפקטיביות של הבקורות ונהלים לגבי הגילוי של הגוף המוסדי. על בסיס הערכה זו, מנכ"ל החברה וסמנכ"ל הכספים הסיקו כי לתום תקופה זו הבקורות ונהלים לגבי הגילוי של החברה הינן אפקטיביות על מנת לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על המידע שהגוף המוסדי נדרש לגלות בדו"ח השנתי בהתאם להוראות הדין והוראות הדיווח שקבע הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון ובמועד שנקבע בהוראות אלו.

2. בקרה פנימית על דיווח כספים:

במהלך התקופה המכוסה המסתיימת ביום 31 בדצמבר, 2013 לא אירע כל שינוי בבקרה הפנימית של הגוף המוסדי אשר השפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של הגוף המוסדי על דיווח כספי.

3. דוח הדירקטוריון וההנהלה בדבר הבקרה הפנימית על דיווח כספי:

ההנהלה, בפיקוח הדירקטוריון, של איפקס קרן השתלמות (להלן: "קרן השתלמות") אחראית לקביעתה וקיומה של בקרה פנימית נאותה על דיווח כספי. מערכת הבקרה הפנימית של קופת הגמל תוכננה כדי לספק מידה סבירה של ביטחון לדירקטוריון ולהנהלה של החברה המנהלת לגבי הכנה והצגה נאותה של דוחות כספיים המפורסמים בהתאם לכללי החשבונאות והדיווח אשר נקבעו בהוראות הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון במשרד האוצר, בהתאם לתקנות מס הכנסה (כללים לאישור וניהול קופות גמל), התשכ"ד-1964 ובהתאם למתכונת הדיווח שנקבעה בחוזר גופים מוסדיים 17-9-2012. 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.

ההנהלה בפיקוח הדירקטוריון מקיימת מערכת בקורות מקיפה המיועדת להבטיח כי עסקאות מבוצעות בהתאם להרשאות ההנהלה, הנכסים מוגנים, והרישומים החשבונאיים מהימנים. בנוסף, ההנהלה 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 בדצמבר, 2013 בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במודל הבקרה הפנימית של: "ה-Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission (COSO)". בהתבסס על הערכה זו, ההנהלה מאמינה (believes) כי ליום 31 בדצמבר, 2013 הבקרה הפנימית של קופת הגמל על דיווח כספי הינה אפקטיבית.

24 במרס, 2014

תאריך אישור הדוחות
הכספיים

רון טוב
יו"ר הדירקטוריון

יצחק אסטרייכר
מנהל כללי

אירינה ליטוין
מנהלת כספים
קופות גמל

איפקס קרן השתלמות
בניהול מיטב דש גמל ופנסיה בע"מ

הצהרה (Certification)

אני, יצחק אסטרייכר, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח השנתי של איפקס קרן השתלמות (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 ואת תוצאות הפעילות של קופת הגמל 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 הגילוי¹ ולבקרה הפנימית על דיווח כספי¹ 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 ולכך 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 במהלך התקופה המכוסה בדו"ח 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.

24 במרס, 2014

יצחק אסטרייכר
מנהל כללי

¹ כהגדרתם בהוראות חוזר גופים מוסדיים לענין בקרה פנימית על דיווח כספי - הצהרות, דוחות וגילויים.

איפקס קרן השתלמות
בניהול מיטב דש גמל ופנסיה בע"מ

הצהרה (Certification)

אני, אירינה ליטוין, מצהירה כי:

1. סקרתי את הדוח השנתי של איפקס קרן השתלמות (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 ואת תוצאות הפעילות של קופת הגמל 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 הגילוי¹ ולבקרה הפנימית על דיווח כספי¹ 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 ולכך שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים ולהוראות הממונה על שוק ההון.
(ג) הערכנו את האפקטיביות של הבקורות ונהלים לגבי הגילוי של קרן ההשתלמות 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 המנהלת על דיווח כספי שאירע במהלך התקופה המכוסה בדו"ח 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 תרומות, 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.

24 במרס, 2014

אירינה ליטוין
מנהלת כספים קופות גמל

¹ כהגדרתם בהוראות חוזר גופים מוסדיים לענין בקרה פנימית על דיווח כספי - הצהרות, דוחות וגילויים.

דוח רואה החשבון המבקר לחברי
איפקס קרן השתלמות
בניהול מיטב דש גמל ופנסיה בע"מ
בקרה פנימית על דיווח כספי

ביקרנו את הבקרה הפנימית על דיווח כספי של "איפקס קרן השתלמות" קופת גמל (להלן - הקופה) 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 [שם החברה המנהלת] (להלן - החברה המנהלת) אחראים לקיום בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי ולהערכתם את האפקטיביות של בקרה פנימית על דיווח כספי של הקופה, 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 (PCAOB) בארה"ב בדבר ביקורת של בקרה פנימית על דיווח כספי, אשר אומצו על ידי לשכת רואי חשבון בישראל. על פי תקנים אלה נדרש מאיתנו לתכנן את הביקורת ולבצע במטרה להשיג מידה סבירה של ביטחון אם קויימה, 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 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 להתאם 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 במדויק ובאופן נאות את העסקאות וההעברות של נכסי הקופה (לרבות הוצאתם מרשותה) (2) מספקים מידה סבירה של ביטחון שעסקאות נרשמות כנדרש כדי לאפשר הכנת דוחות כספיים בהתאם 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 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 שבקורות תהפוכה לבלתי 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 הקופה 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 הקופה לימים 31 בדצמבר 2012 ו 2011 ולכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2013 והדוח שלנו מיום 24 במרס 2014, כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אותם דוחות כספיים.

דו"ט ש את קרמר
רואי חשבון

תל-אביב, 24 במרס, 2014
כ"ב אדר ב' תשע"ד

איפקס קרן השתלמות
בניהול מיטב דש גמל ופנסיה בע"מ
(לשעבר: איפקס ניהול קופות גמל בע"מ)

דוחות כספיים
ליום 31 בדצמבר 2013

איפקס קרן השתלמות
בניהול מיטב דש גמל ופנסיה בע"מ

דוחות כספיים

ליום 31 בדצמבר 2013

<u>דף</u>	<u>תוכן העניינים:</u>
37	דוח רואה חשבון המבקרים
38 - 43	דוחות על המצב הכספי
44 - 49	דוחות הכנסות והוצאות
50 - 55	דוחות על השינויים בזכויות העמיתים
56 - 77	באורים לדוחות הכספיים

דוח רואי חשבון המבקרים לחברי

איפקס קרן השתלמות
בניהול מיטב דש גמל ופנסיה בע"מ

ביקרנו את המאזנים המצורפים של **איפקס קרן השתלמות** (להלן - הקופה) בניהול מיטב דש גמל ופנסיה בע"מ לימים 31 בדצמבר 2013 ו- 2012 ואת דוחות הכנסות והוצאות והדוחות על השינויים בזכויות העמיתים לכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2013. דוחות כספיים אלה הינם באחריות הדירקטוריון וההנהלה של הקופה. אחריותנו היא לחוות דיעה 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), התשל"ג-1973. על-פי תקנים אלה נדרש מאיתנו לתכנן את הביקורת ולבצע במטרה להשיג מידה סבירה של ביטחון שאין בדוחות הכספיים הצגה מוטעית מהותית. ביקורת כוללת בדיקה מידגמית של ראיות התומכות בסכומים ובמידע שבדוחות הכספיים. ביקורת כוללת גם בחינה של כללי החשבונאות שישמשו ושל האומדנים המשמעותיים שנעשו על-ידי הדירקטוריון וההנהלה 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 מצבה הכספי של הקופה לימים 31 בדצמבר 2013 ו- 2012, את תוצאות פעולותיה ואת השינויים בזכויות העמיתים לכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2013, בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים בישראל ובהתאם להנחיות משרד האוצר - אגף שוק ההון, ביטוח וחיסכון.

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 הקופה ליום 31 בדצמבר 2013, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי COSO והדוח שלנו מיום 24 במרס 2014 כלל חוות דעת בלתי מסויגת בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על דיווח כספי של הקופה.

דויטש את קרמר
רואי חשבון

תל-אביב, 24 במרס, 2014
כ"ב אדר ב' תשע"ד

איפקס קרן השתלמות
בניהול מיטב דש גמל ופנסיה בע"מ

דוחות על המצב הכספי - מצרפיים

ליום 31 בדצמבר			
2012	2013		
אלפי ש"ח		באור	
13,556	54,321		רכוש שוטף
718	361	3	מזומנים ושווי מזומנים
14,274	54,682		חייבים ויתרות חובה
.....		
749,080	554,697	4	השקעות פיננסיות
19,369	21,236	5	נכסי חוב סחירים
144,544	167,143	6	נכסי חוב שאינם סחירים
210,306	192,144	7	מניות
1,123,299	935,220		השקעות אחרות
.....		סך כל השקעות פיננסיות
1,137,573	989,902		סך כל הנכסים
.....		
974	920	8	זכאים ויתרות זכות
1,136,599	988,982		זכויות העמיתים
1,137,573	989,902		סך כל ההתחייבויות וזכויות העמיתים
.....		

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

אירינה ליטוין מנהלת כספים קופות גמל	יצחק אסטרייכר מנהל כללי	רונן טוב יו"ר הדירקטוריון	24 במרס, 2014 תאריך אישור הדוחות הכספיים
---	----------------------------	------------------------------	--

איפקס קרן השתלמות
בניהול מיטב דש גמל ופנסיה בע"מ

דוחות על המצב הכספי - פירוט לפי מסלולים

ליום 31 בדצמבר	
2012	2013
אלפי ש"ח	
5,980	23,536
236	70
<u>6,216</u>	<u>23,606</u>
.....
243,524	187,962
16,036	14,069
83,377	91,027
110,473	100,093
<u>453,410</u>	<u>393,151</u>
.....
<u><u>459,626</u></u>	<u><u>416,757</u></u>
82	400
459,544	416,357
<u><u>459,626</u></u>	<u><u>416,757</u></u>

איפקס השתלמות כללי

רכוש שוטף

מזומנים ושווי מזומנים
חייבים ויתרות חובה

השקעות פיננסיות

נכסי חוב סחירים
נכסי חוב שאינם סחירים
מניות
השקעות אחרות

סך כל השקעות פיננסיות

סך כל הנכסים

זכאים ויתרות זכות

זכויות העמיתים

סך כל ההתחייבויות וזכויות העמיתים

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

איפקס קרן השתלמות
בניהול מיטב דש גמל ופנסיה בע"מ

דוחות על המצב הכספי - פירוט לפי מסלולים

ליום 31 בדצמבר	
2012	2013
אלפי ש"ח	
5,670	21,984
389	258
<u>6,059</u>	<u>22,242</u>
.....
416,446	298,139
2,093	4,610
17,349	26,029
54,593	49,685
<u>490,481</u>	<u>378,463</u>
.....
<u><u>496,540</u></u>	<u><u>400,705</u></u>
867	356
495,673	400,349
<u>496,540</u>	<u>400,705</u>
<u><u>496,540</u></u>	<u><u>400,705</u></u>

איפקס סלע השתלמות

רכוש שוטף

מזומנים ושווי מזומנים
חייבים ויתרות חובה

השקעות פיננסיות

נכסי חוב סחירים
נכסי חוב שאינם סחירים
מניות
השקעות אחרות

סך כל השקעות פיננסיות

סך כל הנכסים

זכאים ויתרות זכות

זכויות העמיתים

סך כל ההתחייבויות וזכויות העמיתים

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

איפקס קרן השתלמות
בניהול מיטב דש גמל ופנסיה בע"מ

דוחות על המצב הכספי - פירוט לפי מסלולים

ליום 31 בדצמבר	
2012	2013
אלפי ש"ח	
1,836	8,683
96	33
<u>1,932</u>	<u>8,716</u>
84,333	65,043
1,240	2,557
43,647	49,872
45,101	42,179
<u>174,321</u>	<u>159,651</u>
<u><u>176,253</u></u>	<u><u>168,367</u></u>
28	162
176,225	168,205
<u><u>176,253</u></u>	<u><u>168,367</u></u>

איפקס עוז השתלמות

רכוש שוטף

מזומנים ושווי מזומנים
חייבים ויתרות חובה

השקעות פיננסיות

נכסי חוב סחירים
נכסי חוב שאינם סחירים
מניות
השקעות אחרות

סך כל השקעות פיננסיות

סך כל הנכסים

זכאים ויתרות זכות

זכויות העמיתים

סך כל ההתחייבויות וזכויות העמיתים

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

איפקס קרן השתלמות
בניהול מיטב דש גמל ופנסיה בע"מ

דוחות על המצב הכספי - פירוט לפי מסלולים

ליום 31 בדצמבר		<u>איפקס השתלמות אג"ח ממשלתי</u>	
2012	2013		
אלפי ש"ח			
28	82	<u>רכוש שוטף</u>	
.....	מזומנים ושווי מזומנים	
4,777	3,553	<u>השקעות פיננסיות</u>	
.....	נכסי חוב סחירים	
<u>4,805</u>	<u>3,635</u>	<u>סך כל הנכסים</u>	
--	2	<u>זכאים ויתרות זכות</u>	
4,805	3,633	<u>זכויות העמיתים</u>	
<u>4,805</u>	<u>3,635</u>	<u>סך כל ההתחייבויות וזכויות העמיתים</u>	

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

איפקס קרן השתלמות
בניהול מיטב דש גמל ופנסיה בע"מ

דוחות על המצב הכספי - פירוט לפי מסלולים

ליום 31 בדצמבר	
2012	2013
אלפי ש"ח	
42	36
.....
171	215
139	187
310	402
.....
352	438
=====	=====
352	438
=====	=====
352	438
=====	=====

איפקס השתלמות מניות

רכוש שוטף

מזומנים ושווי מזומנים

השקעות פיננסיות

מניות

השקעות אחרות

סך כל השקעות פיננסיות

סך כל הנכסים

זכויות העמיתים

סך כל ההתחייבויות וזכויות העמיתים

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

איפקס קרן השתלמות
בניהול מיטב דש גמל ופנסיה בע"מ

דוחות הכנסות והוצאות - מצרפיים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			באור	
2011	2012	2013		
	אלפי ש"ח			
618	159	204		הכנסות (הפסדים)
.....		ממזומנים ושווי מזומנים
				מהשקעות:
6,473	58,931	31,839		מנכסי חוב סחירים
(220)	1,525	2,350		מנכסי חוב שאינם סחירים
(34,988)	13,656	30,262		ממניות
(521)	10,394	18,955		מהשקעות אחרות
(29,256)	84,506	83,406		סך כל ההכנסות מהשקעות
.....		
(28,638)	84,665	83,610		סך כל ההכנסות (הפסדים)
.....		
				הוצאות
6,658	12,732	11,025	9	דמי ניהול
1,082	2,366	1,345	10	עמלות ניהול השקעות
90	512	257	13	מסים
7,830	15,610	12,627		סך כל ההוצאות
.....		
(36,468)	69,055	70,983		עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לשנת הדוח
.....		

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

איפקס קרן השתלמות
בניהול מיטב דש גמל ופנסיה בע"מ

דוחות הכנסות והוצאות - פירוט לפי מסלולים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			<u>איפקס השתלמות כללי</u>
2011	2012	2013	
	אלפי ש"ח		
618	462	113	<u>הכנסות (הפסדים)</u>
.....	ממזומנים ושווי מזומנים
6,473	21,223	11,713	מהשקעות:
(220)	1,450	1,718	מנכסי חוב סחירים
(34,988)	7,948	17,422	מנכסי חוב שאינם סחירים
(521)	5,388	12,591	ממניות
(29,256)	36,009	43,444	מהשקעות אחרות
.....	סך כל ההכנסות מהשקעות
(28,638)	36,471	43,557	<u>סך כל ההכנסות (הפסדים)</u>
.....	<u>הוצאות</u>
6,658	5,432	4,547	דמי ניהול
1,082	919	706	עמלות ניהול השקעות
90	254	143	מסים
7,830	6,605	5,396	<u>סך כל ההוצאות</u>
.....	
(36,468)	29,866	38,161	<u>עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לשנת הדוח</u>
=====	=====	=====	

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

איפקס קרן השתלמות
בניהול מיטב דש גמל ופנסיה בע"מ

דוחות הכנסות והוצאות - פירוט לפי מסלולים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			<u>איפקס סלע השתלמות</u>
2011	2012	2013	
	אלפי ש"ח		
--	(441)	(25)	<u>הכנסות (הפסדים)</u>
--	--	--	ממזומנים ושווי מזומנים
--	30,504	15,882	מהשקעות:
--	1	431	מנכסי חוב סחירים
--	1,582	4,087	מנכסי חוב שאינם סחירים
--	1,992	(652)	ממניות
--	34,079	19,748	מהשקעות אחרות
--	33,638	19,723	סך כל ההכנסות מהשקעות
--	33,638	19,723	<u>סך כל ההכנסות</u>
--	5,353	4,677	<u>הוצאות</u>
--	1,067	406	דמי ניהול
--	155	23	עמלות ניהול השקעות
--	6,575	5,106	מסים
--	6,575	5,106	<u>סך כל ההוצאות</u>
--	27,063	14,617	<u>עודף הכנסות על הוצאות לשנת הדוח</u>

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

איפקס קרן השתלמות
בניהול מיטב דש גמל ופנסיה בע"מ

דוחות הכנסות והוצאות - פירוט לפי מסלולים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			<u>איפקס עוז השתלמות</u>
2011	2012 אלפי ש"ח	2013	
			<u>הכנסות</u>
--	134	115	ממזומנים ושווי מזומנים
--	7,019	4,106	<u>מהשקעות :</u>
--	74	201	מנכסי חוב סחירים
--	4,116	8,723	מנכסי חוב שאינם סחירים
--	3,011	6,991	ממניות
--	14,220	20,021	מהשקעות אחרות
--	14,354	20,136	סך כל ההכנסות מהשקעות
--	14,354	20,136	<u>סך כל ההכנסות</u>
			<u>הוצאות</u>
--	1,917	1,760	דמי ניהול
--	371	226	עמלות ניהול השקעות
--	103	91	מסים
--	2,391	2,077	<u>סך כל ההוצאות</u>
--	11,963	18,059	עודף הכנסות על הוצאות לשנת הדוח

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

איפקס קרן השתלמות
בניהול מיטב דש גמל ופנסיה בע"מ

דוחות הכנסות והוצאות - פירוט לפי מסלולים

איפקס השתלמות אג"ח ממשלתי

הכנסות

ממזומנים ושווי מזומנים

מהשקעות:

מנכסי חוב סחירים

סך כל ההכנסות

הוצאות

דמי ניהול

עמלות ניהול השקעות

סך כל ההוצאות

עודף הכנסות על הוצאות לשנת הדוח

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2011	2012	2013
	אלפי ש"ח	
--	5	2
--	185	138
--	190	140
--	28	38
--	7	3
--	35	41
--	155	99

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

איפקס קרן השתלמות
בניהול מיטב דש גמל ופנסיה בע"מ

דוחות הכנסות והוצאות - פירוט לפי מסלולים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2011	2012	2013
	אלפי ש"ח	
--	(1)	(1)
10	30	
3	25	
13	55	
12	54	
2	3	
2	4	
4	7	
8	47	

איפקס השתלמות מניות

הכנסות (הפסדים)

ממזומנים ושווי מזומנים

מהשקעות:

ממניות

מהשקעות אחרות

סך כל ההכנסות מהשקעות

סך כל ההכנסות

הוצאות

דמי ניהול

עמלות ניהול השקעות

סך כל ההוצאות

עודף הכנסות על הוצאות לשנת הדוח

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

איפקס קרן השתלמות
בניהול מיטב דש גמל ופנסיה בע"מ

דוחות על השינויים בזכויות העמיתים - מצרפיים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2011	2012	2013	
	אלפי ש"ח		
617,199	525,220	1,136,599	<u>זכויות עמיתים ליום 1 בינואר של השנה</u>
76,030	167,876	135,967	תקבולים מדמי גמולים
(65,784)	(144,695)	(107,558)	תשלומים לעמיתים
11,797	716,511	3,130	<u>העברות צבירה לקופה</u>
--	24,555	3,054	העברות מקופות גמל
			העברות בין מסלולים
--	(64)	--	<u>העברות צבירה מקופה</u>
(77,554)	(197,304)	(250,139)	העברות לקרנות פנסיה חדשות
--	(24,555)	(3,054)	העברות לקופות גמל
			העברות בין מסלולים
(65,757)	519,143	(247,009)	העברות צבירה, נטו
(36,468)	69,055	70,983	עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה
			מועבר מדוח הכנסות והוצאות
525,220	1,136,599	988,982	<u>זכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר של השנה</u>

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

איפקס קרן השתלמות
בניהול מיטב דש גמל ופנסיה בע"מ

דוחות על השינויים בזכויות העמיתים - פירוט לפי מסלולים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			<u>איפקס השתלמות כללי</u>
2011	2012	2013	
	אלפי ש"ח		
<u>617,199</u>	<u>525,220</u>	<u>459,544</u>	<u>זכויות עמיתים ליום 1 בינואר של השנה</u>
76,030	66,208	54,038	תקבולים מדמי גמולים
.....(65,784)(72,904)(49,088)	תשלומים לעמיתים
11,797	2,411	1,293	<u>העברות צבירה לקופה</u>
--	447	338	העברות מקופות גמל
			העברות בין מסלולים
(77,554)	(78,268)	(86,439)	<u>העברות צבירה מקופה</u>
--	(13,436)	(1,490)	העברות לקופות גמל
			העברות בין מסלולים
<u>(65,757)</u>	<u>(88,846)</u>	<u>(86,298)</u>	העברות צבירה, נטו
(36,468)	29,866	38,161	עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה
			מועבר מדוח הכנסות והוצאות
<u>525,220</u>	<u>459,544</u>	<u>416,357</u>	<u>זכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר של השנה</u>

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

איפקס קרן השתלמות
בניהול מיטב דש גמל ופנסיה בע"מ

דוחות על השינויים בזכויות העמיתים - פירוט לפי מסלולים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			<u>איפקס סלע השתלמות</u>
2011	2012	2013	
<u>אלפי ש"ח</u>			
--	--	495,673	<u>זכויות עמיתים ליום 1 בינואר של השנה</u>
--	60,890	52,135	<u>תקבולים מדמי גמולים</u>
--	(58,244)	(47,365)	<u>תשלומים לעמיתים</u>
--	531,156	1,222	<u>העברות צבירה לקופה</u>
--	17,434	1,354	העברות מקופות גמל
			העברות בין מסלולים
--	(64)	--	<u>העברות צבירה מקופה</u>
--	(79,796)	(116,557)	העברות לקרנות פנסיה חדשות
--	(2,766)	(730)	העברות לקופות גמל
			העברות בין מסלולים
--	465,964	(114,711)	<u>העברות צבירה, נטו</u>
--	27,063	14,617	עודף הכנסות על הוצאות לתקופה
			מועבר מדוח הכנסות והוצאות
--	495,673	400,349	<u>זכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר של השנה</u>

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

איפקס קרן השתלמות
בניהול מיטב דש גמל ופנסיה בע"מ

דוחות על השינויים בזכויות העמיתים - פירוט לפי מסלולים

איפקס עוז השתלמות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2011	2012	2013
אלפי ש"ח		

--	--	176,225
----	----	---------

זכויות עמיתים ליום 1 בינואר של השנה

--	40,414	29,334
----	--------	--------

תקבולים מדמי גמולים

--	(12,680)	(10,499)
----	----------	----------

תשלומים לעמיתים

העברות צבירה לקופה

--	182,500	486
--	1,472	684

העברות מקופות גמל
העברות בין מסלולים

העברות צבירה מקופה

--	(39,091)	(45,250)
--	(8,353)	(834)

העברות לקופות גמל
העברות בין מסלולים

--	136,528	(44,914)
----	---------	----------

העברות צבירה, נטו

עודף הכנסות על הוצאות לתקופה
מועבר מדוח הכנסות והוצאות

--	11,963	18,059
----	--------	--------

--	176,225	168,205
----	---------	---------

זכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר של השנה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

איפקס קרן השתלמות
בניהול מיטב דש גמל ופנסיה בע"מ

דוחות על השינויים בזכויות העמיתים - פירוט לפי מסלולים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			<u>איפקס השתלמות אג"ח ממשלתי</u>
2011	2012	2013	
	אלפי ש"ח		
--	--	4,805	<u>זכויות עמיתים ליום 1 בינואר של השנה</u>
--	331	427	תקבולים מדמי גמולים
--	(861)	(604)	תשלומים לעמיתים
--	387	129	<u>העברות צבירה לקופה</u>
--	4,941	534	העברות מקופות גמל
			העברות בין מסלולים
--	(148)	(1,757)	<u>העברות צבירה מקופה</u>
			העברות לקופות גמל
--	5,180	(1,094)	<u>העברות צבירה, נטו</u>
--	155	99	עודף הכנסות על הוצאות לתקופה
			מועבר מדוח הכנסות והוצאות
--	4,805	3,633	<u>זכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר של השנה</u>

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

איפקס קרן השתלמות
בניהול מיטב דש גמל ופנסיה בע"מ

דוחות על השינויים בזכויות העמיתים - פירוט לפי מסלולים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			<u>איפקס השתלמות מניות</u>
2011	2012	2013	
אלפי ש"ח			
--	--	352	<u>זכויות עמיתים ליום 1 בינואר של השנה</u>
--	33	33	תקבולים מדמי גמולים
--	(6)	(2)	תשלומים לעמיתים
--	57	--	<u>העברות צבירה לקופה</u>
--	261	144	העברות מקופות גמל
			העברות בין מסלולים
--	(1)	(136)	<u>העברות צבירה מקופה</u>
			העברות לקופות גמל
--	317	8	העברות צבירה, נטו
--	8	47	עודף הכנסות על הוצאות לתקופה
			מועבר מדוח הכנסות והוצאות
--	352	438	<u>זכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר של השנה</u>

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

איפקס קרן השתלמות
בניהול מיטב דש גמל ופנסיה בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

באור 1 - כללי

1. קופת איפקס קרן השתלמות הינה קופת גמל, שבמסגרתה מסלולי השקעה כדלקמן:

מספר המסלול	שם המסלול	מועד הקמת הקופה
749	איפקס השתלמות כללי	12/2001
1274	איפקס סלע השתלמות	12/2007
1275	איפקס עוז השתלמות	12/2007
2021	איפקס השתלמות אג"ח ממשלתי	11/2011
2022	איפקס השתלמות מניות	11/2011

2. הקופה אושרה ע"י הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון בתוקף סמכותו לפי סעיף 13(א) לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) התשס"ה-2005. תוקף האישור עד 31.12.14.

3. הקופה מנוהלת ע"י מיטב דש גמל ופנסיה בע"מ

איפקס קרן השתלמות
בניהול מיטב דש גמל ופנסיה בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

באור 2 - מדיניות חשבונאית

עיקרי המדיניות החשבונאית

א. בסיס הצגת הדוחות הכספיים

1. בסיס הדיווח

הדוחות הכספיים נערכו על בסיס מצטבר, למעט דמי גמולים ותשלומים המדווחים על בסיס מזומן, במועד התקבול או התשלום.

בהקשר זה יצוין, כי הדוחות הכספיים של קרן ההשתלמות ערוכים ליום האחרון של השנה. יחד עם זאת, התשואה שנוקפה לחשבוניות העמיתים בגין שנת 2011 הינה התשואה שחושבה עד ליום 29 בדצמבר 2011, שהינו יום העסקים האחרון של שנת 2011. בנוסף יצוין, כי הפקדות לקרן שבוצעו ביום 30 בדצמבר 2011 נכללו במסגרת הדיווחים השנתיים לעמיתים וכן במסגרת נכסי הקרן ליום 31 בדצמבר 2011.

2. מתכונת העריכה של הדוחות הכספיים

הדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לכללי החשבונאות ודרישות הגילוי, אשר נקבעו בהוראות הממונה בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קרן ההשתלמות) התשס"ה-2005 ובהתאם למתכונת הדיווח שנקבעה בחוזר גופים מוסדיים 17-9-2012 ובתקנות מס הכנסה.

3. מדיניות חשבונאית עקבית

המדיניות החשבונאית שיושמה בדוחות הכספיים יושמה באופן עקבי בכל התקופות המוצגות, למעט אם נאמר אחרת.

ב. אומדנים והנחות

בעת הכנת הדוחות הכספיים, נדרשת הנהלת הקרן להסתייע באומדנים, הערכות והנחות המשפיעים על יישום המדיניות החשבונאית ועל הסכומים המדווחים של נכסים, התחייבויות, הכנסות והוצאות. האומדנים וההנחות בבסיסם נסקרים באופן שוטף. השינויים באומדנים החשבונאיים נזקפים לתקופה בה נעשה השינוי באומדן.

להלן ההנחות העיקריות שנעשו בדוחות הכספיים בקשר לאי הודאות לתאריך הדיווח ואומדנים קריטיים שחושבו על ידי הקרן ואשר שינוי מהותי באומדנים ובהנחות עשויים לשנות את ערכם של נכסים והתחייבויות בדוחות הכספיים בשנת הדיווח הבאה:

1. קביעת שווי הוגן של נכסי חוב בלתי סחירים

השווי ההוגן של אגרות חוב בלתי סחירות, הלוואות ופיקדונות, הנמדדים בשווי הוגן דרך דוח הכנסות והוצאות (במסלולים שאינם מבטיחי תשואה) או שמידע על השווי ההוגן שלהם ניתן לצורכי באור בלבד, מחושב לפי מודל המבוסס על היוון תזרימי המזומנים כאשר ציטוטי המחירים ושיעורי הריבית להיוון נקבעים כמפורט בבאור 5.

2. ירידת ערך השקעות פיננסיות

כאשר קיימת ראייה אובייקטיבית שקיים הפסד מירידת ערך בגין נכסי חוב שאינם סחירים המוצגים בעלותם המופחתת, סכום ההפסד נזקף לדוח הכנסות והוצאות. בכל תאריך דיווח בוחנת החברה המנהלת האם קיימת ראייה אובייקטיבית כאמור.

איפקס קרן השתלמות
בניהול מיטב דש גמל ופנסיה בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

באור 2 - מדיניות חשבונאית (המשך)

עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ג. מזומנים ושווי מזומנים

מזומנים כוללים יתרות מזומנים לשימוש מיידי ופקדונות לפי דרישה. כשווי מזומנים נחשבות השקעות שניזילותן גבוהה הכוללות, בין היתר, פקדונות לזמן קצר שהופקדו בבנקים והתקופה עד למועד מימושם בעת ההשקעה בהם לא עלתה על שלושה חודשים ואשר אינם מוגבלים בשעבוד.

ד. השקעות פיננסיות

• השקעות סחירות - נמדדות לפי שווי הוגן דרך דוח הכנסות והוצאות. השווי ההוגן של השקעות הנסחרות באופן פעיל בשווקים פיננסיים מוסדרים נקבע על ידי מחירי השוק בתאריך הדיווח.

• מניות ואופציות לא סחירות, קרנות הון סיכון וקרנות השקעה בלתי סחירות - נמדדות לפי שווי הוגן דרך דוח הכנסות והוצאות. השווי ההוגן נקבע, אחת לשנה לפחות, באמצעות שימוש בשיטות הערכה מקובלות ומתבססות על הדוחות הכספיים של הקרנות.

• נכסי חוב שאינם סחירים

מכשירי חוב שאינם סחירים במסלולים שאינם מבטיחי תשואה - לפי שווי הוגן דרך דוח הכנסות והוצאות. השווי ההוגן מחושב לפי מודל המבוסס על היוון תזרימי המזומנים. ציטוטי המחירים ושיעורי הריבית ששימשו להיוון נקבעים על ידי חברה שזכתה במכרז, שפורסם על ידי משרד האוצר, להקמה ולתפעול של מאגר ציטוטי מחירים ושערי ריבית לגופים מוסדיים, או לפי המלצת ועדת אשראי ואישור של ועדת השקעות.

חלק ממכשירי החוב שאינם סחירים אשר נרכשו בשנת 2009 נמדדו על פי עלות מתואמת, תוך שימוש בשיטת הריבית האפקטיבית כמתאפשר על פי הוראת שעה שפרסם הממונה.

מכשירי חוב שאינם סחירים במסלולים מבטיחי תשואה - לפי עלות מתואמת תוך שימוש בשיטת הריבית האפקטיבית.

ה. שערי החליפין וההצמדה

א. נכסים והתחייבויות במטבע חוץ, או הצמודים לו, נכללו לפי שערי החליפין היציגים שפורסמו על ידי בנק ישראל והיו תקפים ליום הדיווח.

ב. נכסים והתחייבויות הצמודים למדד המחירים לצרכן נכללו לפי המדד המתאים לגבי כל נכס או התחייבות צמודים.

איפקס קרן השתלמות
בניהול מיטב דש גמל ופנסיה בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

באור 2 - מדיניות חשבונאית (המשך)

עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ה. שערי החליפין וההצמדה (המשך)

ג. להלן פרטים על מדד המחירים לצרכן, על שערי החליפין היציגים של הדולר של ארה"ב ועל שיעורי השינויים שחלו בהם:

שיעור השינוי בשנת			ליום 31 בדצמבר			
2011	2012	2013	2011	2012	2013	
%			נקודות			
2.55	1.44	1.91	104.0	105.5	107.5	המדד הידוע בחודש דצמבר (בנקודות) (*)
7.30	(2.28)	(7.02)	3.82	3.73	3.47	שער החליפין של הדולר של ארה"ב (בש"ח)

(*) המדד לפי בסיס ממוצע 2010 - 100.

איפקס קרן השתלמות
בניהול מיטב דש גמל ופנסיה בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

באור 3 - חייבים ויתרות חובה

מצרפי

ליום 31 בדצמבר	
2012	2013
אלפי ש"ח	
501	152
11	--
--	3
206	206
<u>718</u>	<u>361</u>

ריבית ודיבידנד לקבל
החברה המנהלת
מוסדות
אחרים

סך הכל חייבים ויתרות חובה

ליום 31 בדצמבר	
2012	2013
אלפי ש"ח	
236	70

איפקס השתלמות כללי

ריבית ודיבידנד לקבל

ליום 31 בדצמבר	
2012	2013
אלפי ש"ח	
177	49
6	--
--	3
206	206
<u>389</u>	<u>258</u>

איפקס סלע השתלמות

ריבית ודיבידנד לקבל
החברה המנהלת
מוסדות
אחרים

סך הכל חייבים ויתרות חובה

ליום 31 בדצמבר	
2012	2013
אלפי ש"ח	
88	33
8	--
<u>96</u>	<u>33</u>

איפקס עוז השתלמות

ריבית ודיבידנד לקבל
החברה המנהלת

סך הכל חייבים ויתרות חובה

איפקס קרן השתלמות
בניהול מיטב דש גמל ופנסיה בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

באור 4 - נכסי חוב סחירים

מצרפי

ליום 31 בדצמבר	
2012	2013
אלפי ש"ח	

507,754	403,764
---------	---------

אגרות חוב ממשלתיות

235,682	146,030
5,644	4,903
241,326	150,933

אגרות חוב קונצרניות :
שאינן ניתנות להמרה
שניתנות להמרה

749,080	554,697
---------	---------

סך הכל נכסי חוב סחירים

ליום 31 בדצמבר	
2012	2013
אלפי ש"ח	

איפקס השתלמות כללי

144,608	128,575
---------	---------

אגרות חוב ממשלתיות

96,486	57,284
2,430	2,103
98,916	59,387

אגרות חוב קונצרניות :
שאינן ניתנות להמרה
שניתנות להמרה

243,524	187,962
---------	---------

סך הכל נכסי חוב סחירים

ליום 31 בדצמבר	
2012	2013
אלפי ש"ח	

איפקס סלע השתלמות

305,039	229,988
---------	---------

אגרות חוב ממשלתיות

108,861	65,925
2,546	2,226
111,407	68,151

אגרות חוב קונצרניות :
שאינן ניתנות להמרה
שניתנות להמרה

416,446	298,139
---------	---------

סך הכל נכסי חוב סחירים

איפקס קרן השתלמות
בניהול מיטב דש גמל ופנסיה בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

באור 4 - נכסי חוב סחירים (המשך)

ליום 31 בדצמבר		<u>איפקס עוז השתלמות</u>
2012	2013	
אלפי ש"ח		
53,330	41,648	אגרות חוב ממשלתיות
30,335	22,821	אגרות חוב קונצרניות :
668	574	שאינן ניתנות להמרה
31,003	23,395	שניתנות להמרה
84,333	65,043	סך הכל נכסי חוב סחירים

ליום 31 בדצמבר		<u>איפקס השתלמות אג"ח ממשלתי</u>
2012	2013	
אלפי ש"ח		
4,777	3,553	אגרות חוב ממשלתיות

באור 5 - נכסי חוב שאינם סחירים

ליום 31 בדצמבר		<u>מצרפי</u>
2012	2013	
אלפי ש"ח		
19,167	14,336	אגרות חוב קונצרניות :
26	--	שאינן ניתנות להמרה
176	170	פיקדונות בבנקים
--	6,730	הלוואות לעמיתים
19,369	21,236	הלוואות לאחרים
19,369	21,236	סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים

איפקס קרן השתלמות
בניהול מיטב דש גמל ופנסיה בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

באור 5 - נכסי חוב שאינם סחירים (המשך)

איפקס השתלמות כללי

ליום 31 בדצמבר	
2012	2013
אלפי ש"ח	
16,036	11,257
--	2,812
16,036	14,069
16,036	14,069

אגרות חוב קונצרניות :
שאינן ניתנות להמרה
הלוואות לאחרים

סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים

איפקס סלע השתלמות

ליום 31 בדצמבר	
2012	2013
אלפי ש"ח	
1,891	1,658
26	--
176	170
--	2,782
2,093	4,610
2,093	4,610

אגרות חוב קונצרניות :
שאינן ניתנות להמרה
פיקדונות בבנקים
הלוואות לעמיתים
הלוואות לאחרים

סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים

איפקס עוז השתלמות

ליום 31 בדצמבר	
2012	2013
אלפי ש"ח	
1,240	1,421
--	1,136
1,240	2,557
1,240	2,557

אגרות חוב קונצרניות :
שאינן ניתנות להמרה
הלוואות לאחרים

סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים

איפקס קרן השתלמות
בניהול מיטב דש גמל ופנסיה בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

באור 5 - נכסי חוב שאינם סחירים (המשך)

קביעת השווי ההוגן של נכסי חוב לא סחירים

השווי ההוגן של נכסי חוב שאינם סחירים, וכן של נכסי חוב פיננסיים שאינם סחירים, אשר מידע לגבי השווי ההוגן ניתן לצרכי באור בלבד נקבעים באמצעות היוון אומדן תזרימי המזומנים הצפויים בגינם. שערי ההיוון מתבססים בעיקרם על התשואות של אגרות חוב ממשלתיות והמרווחים של אגרות חוב קונצרני כפי שנמדדו בבורסה לניירות ערך בתל אביב. ציטוטי המחירים ושיעורי הריבית ששימשו להיוון נקבעים על ידי חברה שזכתה במכרז, שפורסם על ידי משרד האוצר, להקמה ולתפעול של מאגר ציטוטי מחירים ושערי ריבית לגופים מוסדיים.

החל מיום 20 במרס, 2011 מספקת קבוצת מרווח הוגן ציטוטי מחירים ושערי ריבית היוון לגופים מוסדיים לשערוך נכסי חוב לא סחירים (להלן - מודל מרווח הוגן). מאותו מועד הפסיקה קבוצת שערי ריבית לספק ציטוטים אלו לגופים המוסדיים. מודל מרווח הוגן בעיקרו אינו מתבסס על דירוג האשראי של הנכס, אלא על חלוקת השוק הסחיר לעשירונים בהתאם לתשואה לפדיון של נכסי החוב וקביעת הנכס הלא סחיר באותם עשירונים, וזאת בהתאם לפרמיית הסיכון הנגזרת ממחירי עסקאות והנפקות בשוק הלא סחיר.

בעקבות פסק דין של בית המשפט העליון אשר הורה על ביטול המכרז בו זכתה קבוצת מרווח הוגן, פורסם מכרז חדש. ביום 15 באוקטובר, 2012 הודיע משרד האוצר שקבוצת "שערי ריבית" זכתה במכרז האמור. הקבוצה הזוכה תהיה אחראית על המתודולוגיה לקביעת מחירים ושערי ריבית להיוון תזרימי המזומנים של נכסי חוב לא סחירים. בשלב זה אין ביכולת החברה המנהלת להעריך את השפעת השינוי הצפוי במתודולוגיה על השווי ההוגן של נכסי חוב לא סחירים והאם תהיה השפעה כאמור.

בהתאם למכתב שפרסם משרד האוצר, מועד המעבר לשערוך המתבסס על ציטוטי חברת שערי ריבית יהיה לא לפני חודש אפריל 2014, כאשר מועד מדויק מפורסם, לכל המאוחר, 30 יום לפני מועד המעבר.

איפקס קרן השתלמות
בניהול מיטב דש גמל ופנסיה בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

באור 6 - מניות

מצרפי

ליום 31 בדצמבר	
2012	2013
אלפי ש"ח	

144,544	167,143
---------	---------

מניות סחירות

ליום 31 בדצמבר	
2012	2013
אלפי ש"ח	

83,377	91,027
--------	--------

איפקס השתלמות כללי

מניות סחירות

ליום 31 בדצמבר	
2012	2013
אלפי ש"ח	

17,349	26,029
--------	--------

איפקס סלע השתלמות

מניות סחירות

ליום 31 בדצמבר	
2012	2013
אלפי ש"ח	

43,647	49,872
--------	--------

איפקס עוז השתלמות

מניות סחירות

ליום 31 בדצמבר	
2012	2013
אלפי ש"ח	

171	215
-----	-----

איפקס השתלמות מניות

מניות סחירות

איפקס קרן השתלמות
בניהול מיטב דש גמל ופנסיה בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

באור 7 - השקעות אחרות

א. הרכב :

מצרפי

ליום 31 בדצמבר	
2012	2013
אלפי ש"ח	

133,868	82,897
48,269	79,538
6,888	6,375
1,783	4,634
206	52
<u>191,014</u>	<u>173,496</u>

השקעות אחרות סחירות

תעודות סל

קרנות נאמנות

מוצרים מובנים

אופציות

כתבי אופציות

השקעות אחרות שאינן סחירות

קרנות השקעה וקרנות הון סיכון

מוצרים מובנים

18,985	18,382
307	266
<u>19,292</u>	<u>18,648</u>
<u>210,306</u>	<u>192,144</u>

סך הכל השקעות אחרות

ב. מכשירים נגזרים :

להלן סכום החשיפה, נטו לנכס הבסיס, המוצג במונחי דלתא של העסקאות הפיננסיות

שנעשו לתאריך הדוח הכספי :

מצרפי

ליום 31 בדצמבר	
2012	2013
אלפי ש"ח	
--	2,200
(27,213)	(81,371)

מניות

מטבע זר

איפקס קרן השתלמות
בניהול מיטב דש גמל ופנסיה בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

באור 7 - השקעות אחרות (המשך)

א. הרכב :

איפקס השתלמות כללי

ליום 31 בדצמבר	
2012	2013
אלפי ש"ח	

68,676	43,147
19,970	35,026
2,843	2,248
1,196	2,481
118	30
<u>92,803</u>	<u>82,932</u>

השקעות אחרות סחירות

תעודות סל
קרנות נאמנות
מוצרים מובנים
אופציות
כתבי אופציות

השקעות אחרות שאינן סחירות

קרנות השקעה וקרנות הון סיכון
מוצרים מובנים

17,426	16,949
244	212
<u>17,670</u>	<u>17,161</u>
<u>110,473</u>	<u>100,093</u>

סך הכל השקעות אחרות

ב. מכשירים נגזרים :

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

איפקס השתלמות כללי

ליום 31 בדצמבר	
2012	2013
אלפי ש"ח	

--	1,018
(37,218)	(46,012)

מניות
מטבע זר

איפקס קרן השתלמות
בניהול מיטב דש גמל ופנסיה בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

באור 7 - השקעות אחרות (המשך)

א. הרכב :

איפקס סלע השתלמות

ליום 31 בדצמבר	
2012	2013
אלפי ש"ח	

השקעות אחרות סחירות

		תעודות סל
28,556	14,755	קרנות נאמנות
21,056	30,065	מוצרים מובנים
3,273	2,445	אופציות
43	928	כתבי אופציות
43	6	
<u>52,971</u>	<u>48,199</u>	

השקעות אחרות שאינן סחירות

קרנות השקעה וקרנות הון סיכון
מוצרים מובנים

1,559	1,433
63	53
<u>1,622</u>	<u>1,486</u>
<u>54,593</u>	<u>49,685</u>

סך הכל השקעות אחרות

ב. מכשירים נגזרים :

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

איפקס סלע השתלמות

ליום 31 בדצמבר	
2012	2013
אלפי ש"ח	

--	404	מניות
26,915	(17,003)	מטבע זר

איפקס קרן השתלמות
בניהול מיטב דש גמל ופנסיה בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

באור 7 - השקעות אחרות (המשך)

א. הרכב:

איפקס עוז השתלמות

ליום 31 בדצמבר	
2012	2013
אלפי ש"ח	

36,497	24,835
7,243	14,421
772	1,682
544	1,224
45	16
<u>45,101</u>	<u>42,178</u>

השקעות אחרות סחירות

תעודות סל

קרנות נאמנות

מוצרים מובנים

אופציות

כתבי אופציות

השקעות אחרות שאינן סחירות

מוצרים מובנים

--	1
<u>45,101</u>	<u>42,179</u>

סך הכל השקעות אחרות

ב. מכשירים נגזרים:

להלן סכום החשיפה, נטו לנכס הבסיס, המוצג במונחי דלתא של העסקאות הפיננסיות

שנעשו לתאריך הדוח הכספי:

איפקס עוז השתלמות

ליום 31 בדצמבר	
2012	2013
אלפי ש"ח	
--	778
(16,910)	(18,287)

מניות

מטבע זר

איפקס קרן השתלמות
בניהול מיטב דש גמל ופנסיה בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

באור 7 - השקעות אחרות (המשך)

א. הרכב :

איפקס השתלמות מניות

ליום 31 בדצמבר	
2012	2013
אלפי ש"ח	

השקעות אחרות סחירות

תעודות סל

קרנות נאמנות

אופציות

139	160
--	26
--	1
139	187

ב. מכשירים נגזרים :

להלן סכום החשיפה, נטו לנכס הבסיס, המוצג במונחי דלתא של העסקאות הפיננסיות

שנעשו לתאריך הדוח הכספי :

איפקס השתלמות מניות

ליום 31 בדצמבר	
2012	2013
אלפי ש"ח	
--	(69)

מטבע זר

איפקס קרן השתלמות
בניהול מיטב דש גמל ופנסיה בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

באור 8 - זכאים ויתרות זכות

מצרפי

ליום 31 בדצמבר	
2012	2013
אלפי ש"ח	
--	848
22	11
952	61
<u>974</u>	<u>920</u>

חברה מנהלת
מוסדות
התחייבויות בגין נגזרים
סך הכל זכאים ויתרות זכות

איפקס השתלמות כללי

ליום 31 בדצמבר	
2012	2013
אלפי ש"ח	
3	360
19	6
60	34
<u>82</u>	<u>400</u>

חברה מנהלת
מוסדות
התחייבויות בגין נגזרים
סך הכל זכאים ויתרות זכות

איפקס סלע השתלמות

ליום 31 בדצמבר	
2012	2013
אלפי ש"ח	
--	343
2	--
865	13
<u>867</u>	<u>356</u>

חברה מנהלת
מוסדות
התחייבויות בגין נגזרים
סך הכל זכאים ויתרות זכות

איפקס עוז השתלמות

ליום 31 בדצמבר	
2012	2013
אלפי ש"ח	
--	143
1	5
27	14
<u>28</u>	<u>162</u>

חברה מנהלת
מוסדות
התחייבויות בגין נגזרים
סך הכל זכאים ויתרות זכות

איפקס השתלמות אג"ח ממשלתי

ליום 31 בדצמבר	
2012	2013
אלפי ש"ח	
--	2

חברה מנהלת

איפקס קרן השתלמות
בניהול מיטב דש גמל ופנסיה בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

באור 9 - דמי ניהול

א. פירוט דמי הניהול לפי מסלולי השקעה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2011	2012	2013
אלפי ש"ח		
6,658	5,432	4,547
--	5,353	4,677
--	1,917	1,760
--	28	38
--	2	3
<u>6,658</u>	<u>12,732</u>	<u>11,025</u>

דמי הניהול שנגבו מתוך סך הנכסים :
איפקס השתלמות כללי
איפקס סלע השתלמות
איפקס עוז השתלמות
איפקס השתלמות אג"ח ממשלתי
איפקס השתלמות מניות

ב. שיעור דמי ניהול מעמיתים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2011	2012	2013
באחוזים		
<u>2.00</u>	<u>2.00</u>	<u>2.00</u>

דמי ניהול מסך נכסים :
שיעור דמי ניהול שהחברה המנהלת
רשאית לגבות על פי הוראות הדין

שיעור דמי ניהול הממוצע שגבתה החברה
המנהלת בפועל :

1.13	1.10	1.06	איפקס השתלמות כללי
--	1.04	1.06	איפקס סלע השתלמות
--	1.05	1.03	איפקס עוז השתלמות
--	0.81	0.83	איפקס השתלמות אג"ח ממשלתי
--	0.83	0.79	איפקס השתלמות מניות

איפקס קרן השתלמות
בניהול מיטב דש גמל ופנסיה בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

באור 10 - עמלות ניהול השקעות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר					
2011	2012	2013	2011	2012	2013
שיעור מתוך מחזור עסקאות באחוזים			אלפי ש"ח		
0.08	0.04	0.05	1,082	2,159	548
--	--	1.32	--	--	247
--	0.17	0.33	--	207	550
0.08	0.04	0.10	1,082	2,366	1,345

עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך

עמלות ניהול חיצוני :

בגין השקעה בקרנות השקעה

בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל

סך הכל עמלות ניהול השקעות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר					
2011	2012	2013	2011	2012	2013
שיעור מתוך מחזור עסקאות באחוזים			אלפי ש"ח		
0.08	0.04	0.05	1,082	820	205
--	--	1.37	--	--	236
--	0.14	0.33	--	99	265
0.08	0.04	0.14	1,082	919	706

איפקס השתלמות כללי

עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך

עמלות ניהול חיצוני :

בגין השקעה בקרנות השקעה

בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל

סך הכל עמלות ניהול השקעות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר					
2011	2012	2013	2011	2012	2013
שיעור מתוך מחזור עסקאות באחוזים			אלפי ש"ח		
--	0.04	0.04	--	1,002	234
--	--	0.74	--	--	11
--	0.23	0.35	--	65	161
--	0.04	0.06	--	1,067	406

איפקס סלע השתלמות

עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך

עמלות ניהול חיצוני :

בגין השקעה בקרנות השקעה

בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל

סך הכל עמלות ניהול השקעות

איפקס קרן השתלמות
בניהול מיטב דש גמל ופנסיה בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

באור 10 - עמלות ניהול השקעות (המשך)

איפקס עוז השתלמות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר					
2011	2012	2013	2011	2012	2013
שיעור מתוך מחזור עסקאות באחוזים			אלפי ש"ח		
--	0.05	0.05	--	328	102
--	0.18	0.32	--	43	124
--	0.05	0.09	--	371	226

עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך

עמלות ניהול חיצוני:
בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל

סך הכל עמלות ניהול השקעות

איפקס השתלמות אג"ח ממשלתי

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר					
2011	2012	2013	2011	2012	2013
שיעור מתוך מחזור עסקאות באחוזים			אלפי ש"ח		
--	0.03	0.03	--	7	3

עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך

איפקס השתלמות מניות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר					
2011	2012	2013	2011	2012	2013
שיעור מתוך מחזור עסקאות באחוזים			אלפי ש"ח		
--	0.24	0.62	--	2	4
--	0.26	0.62	--	2	4

עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
סך הכל עמלות ניהול השקעות

באור 11 - תשואות מסלולי השקעה

תשואה שנתית נומינלית ברוטו						
תשואה ממוצעת נומינלית ברוטו ל- 5 שנים						
2013	2012	2011	2010	2009	באחוזים	
10.37	7.60	(4.86)	10.40	38.61	11.57	
4.46	6.60	0.68	6.86	16.97	6.98	
12.27	8.07	(8.11)	10.54	43.97	12.15	
2.88	6.02	--	--	--	--	
15.48	4.58	--	--	--	--	

איפקס השתלמות כללי

איפקס סלע השתלמות

איפקס עוז השתלמות

איפקס השתלמות אג"ח ממשלתי

איפקס השתלמות מניות

איפקס קרן השתלמות
בניהול מיטב דש גמל ופנסיה בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

באור 12 - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

א. כבעלות עניין וצדדים קשורים לקופה נחשבות החברה המנהלת והחברות הקשורות

ב. יתרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

ליום 31 בדצמבר	
2012	2013
אלפי ש"ח	
11	(848)
1,294	8,258
--	266
<u>1,305</u>	<u>7,676</u>

זכאים ויתרות זכות - החברה המנהלת
צדדים קשורים - אג"ח סחירות
צדדים קשורים - אג"ח לא סחירות

היתרה הגבוהה במשך השנה להשקעות בתעודות סל של צד הינה 9,825 אלפי ש"ח

ג. עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

לשנה שהסתיימה ביום		
31 בדצמבר		
2011	2012	2013
אלפי ש"ח		
6,658	12,732	11,025
150	416	40
<u>6,808</u>	<u>13,148</u>	<u>11,065</u>

דמי ניהול לחברה המנהלת
עמלות ניהול השקעות

באור 13 - מיסים

א. הקופה אושרה לצרכי מס כקופת גמל לא משלמת לקצבה בתוקף עד ליום 31 בדצמבר 2014.

ב. הכנסות הקופה אינן חייבות במס הכנסה, למעט תקבולי ריבית והפרשי הצמדה על אגרות חוב מסוימות, שהתקבלו בשל תקופה שהאגרות היו בבעלותו של אחר ובגין רווחים שנבעו לקופה מהחזקת ניירות ערך וזרים שנרכשו לפני יום 31 בדצמבר, 2004 (על החלק היחסי בגין תקופת ההחזקה עד ליום 31 בדצמבר, 2004).

ג. הוצאות המס בקופה נבעו בעיקר מהמס שנוכה במקור בחו"ל.

איפקס קרן השתלמות
בניהול מיטב דש גמל ופנסיה בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

באור 14 - התחייבויות תלויות והתקשרויות

א. חוק הגנת השכר, התשי"ח-1958 והתקנות שהותקנו על פיו, מטילים התחייבות על הקופה, בנסיבות שפורטו בחוק, בגין חובות של מעבידים לעובדיהם אשר לא סולקו במועדם על ידי העברת כספים לקופה. לדעת ההנהלה לא ניתן להכיר בנכס בגין הסכומים האמורים להגבות מהמעסיקים בשל אי הוודאות בכל הקשור לגובה הסכומים שבפיגור, כמו גם לעצם מחוייבות המעסיקים בנושא וזאת בין היתר בשל סיבות שונות לאי העברת כספים לקופה האופייניים לסקטור קופות הגמל (כגון הפסקת יחסי עובד-מעביד, העברת כספים לקופה אחרת וכיוצ"ב).

הערכת החברה לסכום החוב של המעסיקים לקופה לתאריך עריכת הדוח מסתכם לסך של כ- 3,080 אלפי ש"ח (כ- 461 אלפי ש"ח בסוף שנת 2012).

החברה המנהלת פועלת על פי ההוראות החוק לגבי גביית חובות מעסיקים. בחברה מנהלת קיים נוהל גביית חובות מעסיקים, על פיו נשלחים מכתבים למעסיקים, ולאחר מכן מכתבים לעמיתים, עם העתק למעסיקים.

איפקס השתלמות כללי

האומדן לסכום החוב של המעסיקים לקופה בתאריך עריכת המאזן בגין הפסקות ברצף העברת התשלומים הוא כ- 1,124 אלפי ש"ח (כ- 446 אלפי ש"ח בסוף שנת 2012).

איפקס סלע השתלמות

האומדן לסכום החוב של המעסיקים לקופה בתאריך עריכת המאזן בגין הפסקות ברצף העברת התשלומים הוא כ- 1,128 אלפי ש"ח (כ- 0 אלפי ש"ח בסוף שנת 2012).

איפקס עוז השתלמות

האומדן לסכום החוב של המעסיקים לקופה בתאריך עריכת המאזן בגין הפסקות ברצף העברת התשלומים הוא כ- 801 אלפי ש"ח (כ- 14 אלפי ש"ח בסוף שנת 2012).

איפקס קרן השתלמות
בניהול מיטב דש גמל ופנסיה בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

באור 14 - התחייבויות תלויות והתקשרויות (המשך)

איפקס השתלמות אג"ח ממשלתי

האומדן לסכום החוב של המעסיקים לקופה בתאריך עריכת המאזן בגין הפסקות ברצף העברת התשלומים הוא כ- 27 אלפי ש"ח (כ- 0 אלפי ש"ח בסוף שנת 2012).

החברה המנהלת מוציאה מעת לעת מכתבי התראה למעסיקים המפגרים בהעברת התשלומים לקופה במשך תקופה של שלושה חודשים ויותר. כמו כן, נשלחות הודעות לעמיתים בדבר הפיגור.

היועץ המשפטי של החברה מנהלת מוציא מכתבי אזהרה כנגד מעסיקים חייבים, ואם צריך מגיש תביעות לבתי הדין לעבודה.

ב. התקשרויות לביצוע השקעות

משך תקופת ההתקשרות בקרנות השקעה נע בין 7 ל-10 שנים.
לקופה התחייבות להשקיע בקרנות השקעה.
היקף ההתחייבות הינו כלהלן:

יתרת התחייבות להשקעות ליום 31 בדצמבר 2013	סך היקף התחייבות	מסלול
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	איפקס השתלמות כללי
1,962	15,813	איפקס סלע השתלמות
219	1,765	סה"כ
2,181	17,578	