



## לשכת מנכ"ל

נוהל ועדת כספים והשקעות	
מהדורה: 1	נוהל מספר: 05 - 10
עמוד 1 מתוך 5	בתוקף מתאריך:
מאשר הנוהל: הוועד המנהל, פרוטוקול מס' XX / 2013 מיום 25/7/2013	

## 1. מטרה:

1.1. לפרט את אופן עבודת ועדת כספים והשקעות של המכללה

## 2. מסמכים ישימים:

- 2.1. ישיבת הוועד המנהל מיום 16/11/10 (פרוטוקול 65-5/10)  
 2.2. מסמך החלטות משיבת הוועדה לתכנון ולתקצוב מס' 15 (964) שהתקיימה בירושלים ב- כ"א באייר תשע"א – 25.5.11

## 3. הגדרות:

3.1. ועדת כספים והשקעות – ועדת משנה של הוועד המנהל של המכללה האקדמית צפת שתפקידה ללוות את פעילות הנהלת מכללה בתחומי התקציב, הכספים וההשקעות (להלן "הוועדה").

## 4. שיטה:

## 4.1. מינוי והרכב חברי הוועדה

- 4.1.1. ועדת הכספים וההשקעות ויושב ראש הוועדה ימונו ע"י הוועד המנהל של המכללה
- 4.1.2. ועדת כספים והשקעות תכלול חמישה חברים ובתוכם יושב הראש שלה הנשיא והמנכ"ל. כמו כן ישתתף בקביעות בישיבות הוועדה, מתוקף תפקידו, סמנכ"ל הכספים והחשב.
- 4.1.3. רוב חברי הוועדה יהיו אנשי ציבור (שאינם מבין נציגי "גורמי הפנים" או "גורמי החוץ" בהתאם להנחיות ות"ת). מומחים מתחום ההשקעות והפיננסים. בכל מקרה לא יהוו אנשי הציבור חברי ועדת ההשקעות רוב בקרב נציגי הציבור בוועד המנהל.
- 4.1.4. רוב חברי ועדת כספים וההשקעות יהיו בעלי היכרות עם שוק ההון, בעלי תואר אקדמי רלבנטי שלא הורשעו בעבירה שיש עמה קלון.
- 4.1.5. הוועד המנהל יבחר את יו"ר הוועדה מבין נציגי הציבור בוועדה.
- 4.1.6. תקופת כהונה של חברי הוועדה שאינם בעלי תפקידים במוסד, לא תעלה על 4 שנים ועד מקסימום שתי תקופות כהונה. חברי הוועדה מתוקף תפקידם יכהנו כחברים בוועדה כל עוד הם בתפקידם.
- 4.1.7. החלפת חברי הוועדה תיעשה, ככל שניתן, באופן מדורג על מנת לשמור על רצף.
- 4.1.8. חברי הוועדה ימלאו את המסמך למניעת ניגוד עניינים והתחייבות שלא יהיו בעלי חשש לניגוד עניינים אישי או מוסדי לרבות העדר מעורבותם בפעולות השקעה ספציפיות של המכללה או בפעולות העלולות להשפיע על אופן השקעת כספי המכללה, ומכל מקום יחולו עליהם הוראות הדין בעניין הימנעות מניגוד עניינים ומשוא פנים.
- 4.1.9. חברי ועדת ההשקעות יפעלו באחריות, בנאמנות, במסירות וביושרה למילוי תפקידם ויעשו לקידומו ולפיתוחו של המוסד. החברים יחויבו בחובת זהירות וינהגו כלפי המוסד בתום לב ולטובתו.

## 4.2. תפקידי הוועדה

- 4.2.1. לדון ולאשר את טיוטת התקציב טרם הבאתו לאישור מליאת הוועד המנהל.
- 4.2.2. לבצע מעקב רבעוני אחר ביצוע וניצול התקציב.
- 4.2.3. לעקוב אחר ביצוע וניהול השקעות המכללה.



## לשכת מנכ"ל

נוהל ועדת כספים והשקעות	
מהדורה: 1	נוהל מספר: 05 - 10
עמוד 2 מתוך 5	בתוקף מתאריך:
מאשר הנוהל: הוועד המנהל, פרוטוקול מס' XX / 2013 מיום 25/7/2013	

4.2.4. להמליץ בפני הוועד המנהל על מדיניות ההשקעות של המכללה.  
 4.2.5. הוועדה אחראית בלעדית על יישום מדיניות ההשקעות שאושרה ע"י הוועד המנהל וכן על קביעת מנגנוני הבקרה והפיקוח אחר יישום מדיניות ההשקעות.  
 4.2.6. ועדת ההשקעות תדווח לוועד המנהל לפחות פעם בשנה על יישום ההנחיות לניהול ההשקעות שנקבעו על ידה בהתאם למדיניות ההשקעות ועל תוצאות ההשקעות בתקופה החולפת.

## 4.3. נהלי עבודה

4.3.1. וועדת ההשקעות תתכנס לפחות פעם בשלושה חודשים. המניין החוקי לשיבות הוועדה יהיה רוב של החברים ויכלול לפחות 2 נציגי ציבור ונציג המכללה.  
 4.3.2. הוועדה תנהל פרוטוקול ובו תמצית הדיון, הפרוטוקולים של הוועדה יובאו לידיעת הוועד המנהל והמלצותיה הרלוונטיות יובאו לאישורו של הוועד המנהל.

## 5. כללים לניהול השקעות במכללה

## 5.1. תחולת הכללים

5.1.1. כללים אלו חלים על סך ההשקעות הפיננסיות שברשות המכללה בין אם ההשקעות מנהלות ע"י המכללה במישרין ובין בעקיפין, בין אם הן מנהלות בארץ ובין בחו"ל. הכללים חלים בעיקרם על הכספים המושקעים בגין הקרנות המתכלות והצמיתות של המכללה.  
 5.1.2. הכללים לא יחולו על כספים של המכללה אשר נמצאים במהלך העסקים הרגיל והמיועדים לשימוש בטווח הקצר ובמסגרת הפעילות השוטפת של המכללה, לרבות תקציבי מחקר המיועדים למחקר שוטף ותקציבי פיתוח שמיועדים לבינוי ולפיתוח באופן שוטף.  
 5.1.3. הכללים לא יחולו על תרומות המגויסות לטובת המכללה והנמצאות ברשות אגודות הידידים של המכללה. מדובר רק לגבי תרומות שגויסו ע"י אגודות השוחרים/הידידים לטובת המכללה ונשארו בשליטתה ובניהולה ולא הועברו לניהול ולבעלות של המכללה. הדבר אינו אמור לגבי סכומי כסף ותרומות שבבעלות המכללה אך הועברו מהמכללה בכל שלב שהוא לניהול אגודות הידידים או לניהול משותף שלהם ביחד עם אגודות הידידים או לניהול כ"י כל גורם אחר. חל איסור על המכללה להעביר כספים לבעלות אגודות הידידים לצורך ניהול הכספים.

## 5.2. תפקידי הוועד המנהל של המכללה בנושא השקעות:

5.2.1. מדיניות ההשקעות של המכללה תאושר מעת לעת (ולפחות פעם בשנה) ע"י הוועד המנהל בהתבסס על המלצת ועדת ההשקעות.  
 5.2.2. החלטות הוועד המנהל בנושא ההשקעות יעוגנו בפרוטוקולים.  
 5.3. מינוי סמנכ"ל כספים כ"גורם מקצועי" מיישם  
 5.3.1. וועדת הכספים והשקעות תמנה מטעמה את סמנכ"ל הכספים של המכללה אשר יהיה אחראי לפקח באופן שוטף אחר ביצוע ההשקעות בהתאם להחלטותיה.  
 5.3.2. סמנכ"ל הכספים ידווח לוועדה על פעילות ההשקעות לפחות פעם בשלושה חודשים וידווח באופן מידי על כל פעילות חריגה.



## לשכת מנכ"ל

נוהל ועדת כספים והשקעות	
מהדורה : 1	נוהל מספר : 05 - 10
עמוד 3 מתוך 5	בתוקף מתאריך :
מאשר הנוהל : הוועד המנהל, פרוטוקול מס' XX/2013 מיום 25/7/2013	

5.4. כללי מסגרת להשקעות ע"י המכללה- עקרונות למדיניות השקעות:

- 5.4.1. מדיניות ההשקעות תהיה זהירה באופן כזה שהיקף ואופי ההשקעות של המכללה תביא לשמירה על היקף ואופי ההתחייבויות שלה. במסגרת זו יש לקחת בחשבון, בין השאר, את ההתחייבויות לתורמים, את הייעודים והשימושים הצפויים, את טווח ההשקעות מול טווח השימושים, את המטבעות של ההשקעות והשימושים, את הסיכונים הקיימים ואופן ניהולם וכיו"ב.
- 5.4.2. המכללה תבדוק את ההתחייבות הקיימת בכל אחת מהקרנות הצמיתות שלה ותוודא שהיא עומדת במלוא התחייבויותו לתורמים, לרבות בתשלום המימון המקביל (מטשינג) לקרן כפי שסוכם עם התורמים בעת הקמת הקרן ובשמירה על ערך הקרן.
- 5.4.3. ההשקעות יבוצעו במסגרת מדיניות ברורה שיקבע הוועד המנהל לניהול סיכונים, לרבות קביעת שיעור ההשקעות באפיקים בעלי סיכון יחסי וגידור הסיכונים.
- 5.4.4. ועדת הכספים וההשקעות תקבע את אופן ניהול הסיכונים בהשקעות הפיננסיות במכללה וכן את כללי הפיקוח והבקרה ליישומם. אופן ניהול הסיכונים יכלול בין היתר פונקציות לניהול הסיכונים בתיק ההשקעות, בחינת רגישות תקציב המוסד לביצועי תיק ההשקעות, בחינת תרחישי קיצון וכיו"ב.
- 5.4.5. ניתן יהיה לבצע השקעות במוצרים מורכבים בהיקפים נמוכים לאחר שחברי ועדת הכספים וההשקעות קיבלו ניתוח מקיף ומקצועי ביחס למוצרים אלו ולאחר שנקבעו כללים ברורים להשקעות באפיקים אלה ולקביעת השווי ההוגן שלהן. בכל מקרה, השקעות במוצרים מורכבים יבוצעו ע"י גופים מקצועיים חיצוניים בכפוף לבנצ'מרק שתקבע הוועדה ובפיקוח הגורם המקצועי מטעם הוועדה.
- 5.4.6. אחת לשנה תבצע המכללה ניתוח סיכונים בהשקעות הפיננסיות שלו ויקיים על כך דיון.
- 5.4.7. כספי ההשקעות ינוהלו ככל הניתן ובהתאם למהות ההשקעה, בחשבונות בנק שבבעלות המוסד.
- 5.4.8. ההשקעות יבוצעו ע"י גורמים מקצועיים לרבות חברות ניהול תיקי השקעות אשר יחלפו מעת לעת על פי מדיניות שתקבע וועדת ההשקעות.
- 5.4.9. ניהול ההשקעות הפיננסיות במכללה יבדקו ע"י המבקר הפנימי של המכללה מעת לעת.

5.5. כללי דיווח לוועד המנהל לות"ת:

- 5.5.1. וועדת כספים והשקעות תגיש דיווח לוועד המנהל. בהמשך לדיווח זה תגיש המכללה לות"ת דו"ח שנתי, על מדיניות ההשקעות הכוללת ומדיניות הסיכונים של המכללה בשנה החולפת, הדיווח יעשה על בסיס שנה אקדמית ובמתכונת שתבקש ות"ת. הדו"ח השנתי שיוגש לות"ת יכלול בנוסף מסמך של כללי המסגרת לניהול ההשקעות הנדרשים לעיל לרבות הרכב ועדת ההשקעות, כללי עבודתה, דרכי העבודה והנהלים על פיהם בוצעו ההשקעות, ומנגנוני הבקרה



## לשכת מנכ"ל

נוהל ועדת כספים והשקעות	
מהדורה: 1	נוהל מספר: 05 - 10
עמוד 4 מתוך 5	בתוקף מתאריך:
מאשר הנוהל: הוועד המנהל, פרוטוקול מס' XX / 2013 מיום 25/7/2013	

הקיימים במכללה לפיקוח אחר יישום מדיניות ההשקעות שנקבעה ומניעת ניגודי עניינים.

5.5.2. ות"ת תדרוש מעת לעת ובאופן מדגמי דוחות מפורטים הכוללים את סכומי ההשקעה, אפיקי ההשקעה, תשואות, חשיפה לסיכונים ומנגנוני ניהול הסיכונים וכד' ואת ההתחייבויות העומדות כנגד ההשקעות שבוצעו.

5.5.3. בקרות אירוע חריג או חשש לאירוע חריג, המוסד יגיש לות"ת בהקדם האפשרי דו"ח המפרט את האירוע ותוצאותיו ו/או הסיכונים הגלומים בו.

5.5.4. יו"ר ועדת הכספים וההשקעות וסמנכ"ל הכספים של המכללה יחתמו על הצהרה על נאותות המידע המדווח ועל עמידת המוסד בהנחיות ות"ת לניהול ההשקעות הפיננסיות.

6. אחריות:

6.1. אחריות על ביצוע נהל זה היא על סמנכ"ל כספים.

7. נספחים:

7.1. טופס מניעת ניגוד עניינים והתחייבות חברי ועדת כספים והשקעות כאמור [בנהל 70-15 – נוהל למניעת ניגוד עניינים.](#)



## לשכת מנכ"ל

נוהל ועדת כספים והשקעות	
מהדורה: 1	נוהל מספר: 05 - 10
עמוד 5 מתוך 5	בתוקף מתאריך:
מאשר הנוהל: הוועד המנהל, פרוטוקול מס' XX/2013 מיום 25/7/2013	

[טבלת שינויים שבוצעו בנוהל]

תאור העדכון	סעיף/ים מושפע/ים	תאריך ביצוע העדכון	מהדורה