 <b>אורט בראודה</b> המכללה האקדמית להנדסה ORT Braude College
מהדורה : 03	מס' נוהל : כס-007-ע-17	
תאריך : 07 פברואר 2017	סטאטוס : עדכון	כספים
עמוד 1 מתוך 7	שם הכותב : מר צביקה קרני	נוהל ועדת השקעות

## 1. כללי

הנוהל עוסק במינוי ועדת ההשקעות וסדרי עבודתה.

## 2. מטרה

נוהל זה בא לקבוע את אופן התנהלותה של ועדת השקעות.

## 3. מסמכים ישימים

- חוק העונשין, התשל"ז – 1977
- חוק ניירות הערך, התשכ"ח – 1968
- חוק הנאמנות, התשל"ט – 1979
- נוהל הזמנות ורכש, טובין ושירותים (מנ-006-א-08)

## 4. הגדרות

### 4.1 בעל מומחיות יהיה כל אחד העונה על התנאים הבאים:

- 4.1.1 בעל היכרות וניסיון מתאימים בשוק ההון.
- 4.1.2 בעל תואר אקדמי רלוונטי ממוסד מוכר להשכלה גבוהה.
- 4.1.3 ו/או בעל רישיון רו"ח בישראל.
- 4.1.4 ו/או בעל רישיון ניהול תיקי השקעות.
- 4.1.5 ללא הרשעה בעבירה שיש עימה קלון.

## 5. אחריות

האחראי להפעלת הנוהל הינו סמנכ"ל הכספים של המכללה.


## 6. שיטה

### 6.1 מינוי ועדת השקעות

6.1.1 הוועד המנהל ימנה ועדת השקעות ויקבע את יו"ר הוועדה, כאשר יו"ר הוועדה ייבחר מבין נציגי הציבור שבועדה

6.1.2 וועדת ההשקעות תמנה לפחות 4 חברים, מהם רוב לאנשי ציבור (שאינם מבין נציגי "גורמי הפנים" או "גורמי החוץ" בהתאם להנחיות הות"ת), מומחים מתחום ההשקעות והפיננסים. בכל מקרה לא יהוו אנשי הציבור חברי וועדת ההשקעות רוב בקרב נציגי הציבור בוועד המנהל. יתר חברי הוועדה יהיו עובדי המוסד בעלי תפקידים רלוונטים אשר להם רקע מוכח בתחום הפיננסים.

6.1.3 בוועדת השקעות יכהנו לפחות ארבעה חברים ולא יותר משבעה, עם רוב לאנשי ציבור.

		 <b>אורט בראודה</b> המכללה האקדמית להנדסה ORT Braude College
מהדורה : 03	מס' נוהל : כס-007-ע-17	
תאריך : 07 פברואר 2017	סטאטוס : עדכון	כספים
עמוד 2 מתוך 7	שם הכותב : מר צביקה קרני	נוהל ועדת השקעות

6.1.4 כהונת חברי ועדת השקעות, פרט לסמנכ"ל הכספים, תהיה לתקופה של ארבע שנים, כאשר חבר ועדה רשאי להיבחר לתקופה מרבית של שמונה שנים (שתי קדנציות). החלפת חברי הוועדה תיעשה, ככל שניתן, באופן מדורג על מנת לשמור על רצף.

6.1.5 חבר ועדה רשאי להתפטר בכל עת מכהונתו על-ידי הודעה בכתב לוועדה. כמו כן, חבר ועדה יחדל לכהן אם חל עליו סעיף 6.1.8 לנוהל זה.

6.1.6 התפנה מקומו של חבר ועדה, הוועד המנהל יבחר חבר אחר במקומו.

6.1.7 חברי הוועדה יחתמו על מסמך אשר נוסח ע"י היועץ המשפטי המבטיח כי הם לא יהיו בעלי חשש לניגוד עניינים אישי או מוסדי. (נספח א')

6.1.8 לא יכהן כחבר ועדת השקעות אלא יחיד שנתקיימו בו כל אלה:

6.1.8.1 אין תפקידו או עיסוקיו האחרים יוצרים או עלולים ליצור ניגוד עניינים עם תפקידו כחבר בוועדת השקעות ואין בהם כדי לפגוע ביכולתו לכהן כחבר בוועדת השקעות.

6.1.8.2 הוא לא הורשע בעבירה מהעבירות המפורטות להלן:

6.1.8.2.1 עבירה לפי סעיפים 290 עד 297, 392, 415, 418 עד 420 ו- 422 עד 428 לחוק העונשין, התשל"ז-1977, ולפי סעיפים 52ג', 52ד', 53א', ו- 54 לחוק ניירות הערך, התשכ"ח-1968.

6.1.8.2.2 בבית משפט מחוץ לישראל – בעבירות של שוחד, מרמה, עבירות מנהלים בתאגיד או בעבירות של ניצול מידע פנים.

## 6.2 סדרי עבודת ועדת ההשקעות

6.2.1 הוועדה תתכנס לפי הצורך ולפחות פעם בחודשיים.

6.2.2 מניין חוקי לשיבת הוועדה – רוב של חברי הוועדה אשר יכלול לפחות 2 נציגי ציבור ונציג של המכללה.


6.2.3 השתתפות בישיבות הוועדה:

6.2.3.1 על כל חבר בוועדה להיות נוכח ב- 50% ממניין הדיונים במהלך כהונתו.

6.2.3.2 לא עמד חבר הוועדה בדרישות הנוכחות – לא יוכל להיבחר לכהונה נוספת.

6.2.3.3 החלטות יתקבלו ברוב קולות המצביעים. במידה והיו קולות שקולים, תכריע דעת היו"ר.

6.2.4 אופן ניהול הסיכונים יכלול בין היתר פונקציות לניהול הסיכונים בתיק ההשקעות, בחינת רגישות תקציב המוסד לביצועי תיק ההשקעות, בחינת תרחישי קיצון וכיו"ב.

		 <b>אורט בראודה</b> המכללה האקדמית להנדסה ORT Braude College
מהדורה : 03	מס' נוהל : כס-007-ע-17	
תאריך : 07 פברואר 2017	סטאטוס : עדכון	כספים
עמוד 3 מתוך 7	שם הכותב : מר צביקה קרני	נוהל ועדת השקעות

6.2.5 ועדת השקעות תנהל פרוטוקול תמציתי מיישבותיה.

6.2.5.1 בפרוטוקול יצינו עיקרי הדברים שנאמרו בדיוניה, עיקרי המחלוקות, החלטות מנומקות שנתקבלו בעניין אפיקי השקעות, דרכי פעולה, גורם מבצע ולוחות זמנים.

6.2.5.2 יו"ר הוועדה יחתום על הפרוטוקול. הפרוטוקול יופץ לכל חברי הוועדה.

### 6.3. תפקידי ועדת השקעות

6.3.1 להמליץ לוועד המנהל על מסגרת מדיניות ההשקעות הכוללת שקבע הוועד המנהל, מדיניות ההשקעות תאושר ע"י הוועד המנהל לפחות אחת לשנה.

6.3.2 לקבוע סוגי השקעות הטעונים אישור מראש של ועדת ההשקעות טרם ביצוען וכן שיעורי החזקה בניירות ערך מסוגים שונים הטעונים אישור כאמור טרם רכישתם.

6.3.3 לקבוע את החשיפה המקסימאלית לנכס בסיס שניתן לרכוש או ליצור באמצעות אופציות וחוזים עתידיים.

6.3.4 לקבוע את השיעור המרבי של בטוחות שניתן להעמיד בשל עסקאות ואופציות וחוזים עתידיים ובשל מכירות בחסר הנעשות במסגרת ההשקעות בנכסים.

6.3.5 לקבוע סוגי ניירות ערך שניתן למכור בחסר במסגרת ההשקעות בנכסים.

6.3.6 להנחות את בעלי התפקידים העוסקים בהשקעות הנכסים, ביישום מדיניות ההשקעות שנקבעה לפי סעיף 6.1 לנוהל זה ולפקח עליהם. אם ניהול ההשקעות בנכסים ייעשה שלא במישרין, יש להנחות את הגורמים המנהלים את ההשקעות בפועל לעניין יישום מדיניות ההשקעות ולקבוע את אופן הפיקוח עליהם.

6.3.7 להחליט על החלפת מנהל תיקים, תוך קביעת מדדים להחלפה.


6.3.8 לקבוע אמות מידה לבחינת יישום מדיניות ההשקעות, שנקבעה על פי סעיף 6.1 לנוהל זה.

6.3.9 לגבש כללים לניהול השקעות הנכסים.

6.3.10 לוודא כי ההשקעות מבוצעות על-פי חוק הנאמנות, התשל"ט – 1979.

### 6.4. סמכויות ועדת השקעות

6.4.1 ועדת השקעות אחראית בלעדית על יישום מדיניות ההשקעות שאושרה ע"י הוועד המנהל לניהול סיכונים, וכן על קביעת מנגנוני הבקרה והפיקוח אחר יישום מדיניות ההשקעות.

		 <b>אורט בראודה</b> המכללה האקדמית להנדסה ORT Braude College
מהדורה : 03	מס' נוהל : כס-007-ע-17	
תאריך : 07 פברואר 2017	סטאטוס : עדכון	כספים
עמוד 4 מתוך 7	שם הכותב : מר צביקה קרני	נוהל ועדת השקעות

6.4.2 במסגרת המדיניות הברורה שנקבעה יקבע שיעור ההשקעות באפיקים בעלי סיכון יחסי וגידור הסיכונים.

6.4.3 ועדת ההשקעות תקבע את אופן ניהול הסיכונים בהשקעות הפיננסיות במכללה וכן את כללי הפיקוח והבקרה ליישומם.

6.4.4 ניתן יהיה לבצע השקעות במוצרים מורכבים בהיקפים נמוכים לאחר שחברי ועדת ההשקעות 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 לבנצימרק שתקבע הוועדה ובפיקוח הגורם המקצועי מטעם הוועדה.

6.4.5 הוועד המנהל אינו רשאי ליטול לעצמו מסמכויות הוועדה.

6.4.6 ועדת השקעות אינה רשאית לאצול מסמכויותיה לאחר, לרבות לוועדות משנה.

#### 6.5. אופן ההתקשרות עם גורם חיצוני

6.5.1 ועדת השקעות רשאית להמליץ לוועד המנהל להתקשר עם גורם חיצוני לביצוע ההשקעות או עם מספר גורמים חיצוניים. התקשרות חדשה (לא החלפת מנהל תיקי השקעות) עם גורם חיצוני מחייבת אישור של הוועד המנהל.

6.5.2 ההשקעות יבוצעו ע"י גורמים מקצועיים לרבות חברות ניהול תיקי השקעות אשר יוחלפו מעת לעת על פי קריטריונים שתקבע ועדת ההשקעות.

6.5.2.1 בחירת מנהל השקעות חיצוני תבוצע בהליך תחרותי לפי כללי תקנון המכרזים של המכללה (בתוך נוהל הזמנות ורכש, טובין ושירותים). הזוכה במכרז ייקבע לפי הקריטריונים הבאים :

6.5.2.1.1 גובה דמי הניהול.

6.5.2.1.2 ותק בית ההשקעות.

6.5.2.1.3 זמינות, מקצועיות ושקיפות.

6.5.2.1.4 מספר מנהלי ההשקעות, ניסיונם והוותק שלהם.


6.5.2.1.5 היקף הנכסים המנוהלים ומספר הלקוחות המנוהלים.

6.5.2.1.6 מספר האנליסטים והכלכלנים.

6.5.2.1.7 תשואות הגוף המנהל.

6.5.2.1.8 ידע וניסיון בהשקעות בחו"ל.

6.5.3 העברת הוראות למנהל התיק/ים – ראה בסעיף 6.6 להלן.

		 <b>אורט בראודה</b> המכללה האקדמית להנדסה ORT Braude College
מהדורה: 03	מס' נוהל: כס-007-ע-17	
תאריך: 07 פברואר 2017	סטאטוס: עדכון	כספים
עמוד 5 מתוך 7	שם הכותב: מר צביקה קרני	נוהל ועדת השקעות

6.5.4 הוועדה תהא רשאית לזמן מנהל תיק/ים או נציג מטעמו להשתתף בדיוני הוועדה בהתאם לשיקול דעתה.

#### 6.6 מתן הוראות לביצוע לתיק המנוהל ישירות על-ידי המכללה

6.5.5 כספי ההשקעות ינוהלו ככל הניתן ובהתאם למהות ההשקעה, בחשבונות בנק שבבעלות המכללה.

6.5.6 הוועדה תמנה ממלא מקום לאותו נציג וזה יוכל לתת הוראות ולחתום על מסמכים רק כאשר קיבל הוראה מפורשת מהוועדה לעשות כן.

6.5.7 הוראות יימסרו תמיד בכתב, אם נאלץ מוסר ההוראה למוסרה בעל-פה, תלויה הודעתו במסמך בכתב בד בבד עם מתן ההודעה ולא יאוחר מחלוף 24 שעות.

6.5.8 אם ינוהלו השקעות באופן עצמי, ינוהל יומן פעולות שבו יירשמו כל ההוראות והפעולות, מי אחראי להעביר את ההוראה ומי ביצע את הפעולה.

#### 6.7 בונוסים על הצלחות

6.5.9 ועדת השקעות רשאית, באישור הוועד המנהל, לתת בונוס למנהל התיק/ים במידה ועמד בקריטריון למתן בונוס זה.

6.8. ועדת השקעות תקבע בראשית ההתקשרות עם מנהל התיק/ים את הקריטריון למתן הבונוס.

#### 6.9 פיקוח ובחינת ביצועי מנהל התיק/ים על-ידי ועדת השקעות

6.5.10 הוועדה תמנה גורם מקצועי מטעמה, כדוגמת סמנכ"ל הכספים או גורם חיצוני של המוסד אשר יהיה אחראי לפקח באופן שוטף אחר ביצוע ההשקעות בהתאם להחלטותיה.


6.5.11 אחת לשנה יבצע המוסד ניתוח סיכונים בהשקעות הפיננסיות שלו ויקיים על כך דיון.

6.5.12 הגורם המקצועי ידווח לוועדה על פעילות ההשקעות לפחות פעם בחודשיים וידווח באופן מיידי על כל פעילות חריגה.

6.5.13 הוועדה תקבע נוהל למינוי גורם זה שיכלול בין היתר את הכשירויות הדרושות, הבטחת מניעת ניגוד עניינים וכללים לרוטציה בתפקיד זה.

6.5.14 מנהלי התיקים יגישו לפני כל דיון דוח המפרט את מרכיבי תיק ההשקעות והביצועים. הדוח יוגש לוועדה לפני כינוסה.

6.5.15 מנהל תיק או נציג מטעמו יציג לכשיתבקש בפני הוועדה במהלך דיוניה סקירה עדכנית מנקודת מבטו על מצב השוק וניתוח תיק ההשקעות.

		 <b>אורט בראודה</b> המכללה האקדמית להנדסה ORT Braude College
מהדורה: 03	מס' נוהל: כס-007-ע-17	
תאריך: 07 פברואר 2017	סטאטוס: עדכון	כספים
עמוד 6 מתוך 7	שם הכותב: מר צביקה קרני	נוהל ועדת השקעות

6.5.16 לפני כל ישיבת הועדה יוגשו לה דוחות תקופתיים וכן דו"ח שיוכן ע"י יועץ ההשקעות, לגבי כלל התיקים.

6.5.16.1 בדוח ינותחו כל הביצועים של התיק במהלך השנה שחלפה.

#### 6.10. דיווח ועדת השקעות

יור"ר הוועדה יגיש דוח על מדיניות והרכב תיק ההשקעות הפיננסי ועל אופן הביצועים ליו"ר הוועד המנהל.

6.5.17 וועדת ההשקעות תדווח לוועד המנהל לפחות פעם בשנה על יישום ההנחיות לניהול ההשקעות שנקבעו על ידה בהתאם למדיניות ההשקעות ועל תוצאות ההשקעה בתקופה החולפת.

6.5.18 המוסדות להשכלה גבוהה המתוקצבים יגישו לות"ת דו"ח שנתי על מדיניות ההשקעות הכוללת ועל מדיניות הסיכונים של המוסד בשנה החולפת, וזאת לא יאוחר משלושה חודשים מתום השנה החולפת. הדיווח יעשה על בסיס שנה אקדמית ובמתכונת שתבקש הות"ת, כאשר תבקש (נכון ליום 4.8.16, לא קבעה הות"ת פורמט דיווח).

6.5.19 יחד עם הדו"ח השנתי יוגש לות"ת מסמך של כללי המסגרת לניהול ההשקעות הנדרשים במסגרת מסמך זה לרבות הרכב ועדת השקעות, כללי עבודתה, דרכי העבודה והנהלים על פיהם בוצעו ההשקעות, ומנגנוני הבקרה הקיימים במוסד לפיקוח אחר יישום מדיניות ההשקעות, שנקבעה ומניעת ניגודי עניינים. הות"ת תדרוש מעת לעת באופן מדגמי דו"חות מפורטים לגבי תיקי ההשקעות וביצועיהם.

6.5.20 המכללה תדווח לות"ת על כל אירוע חריג או חשש לאירוע חריג ותגיש לות"ת דו"ח המפרט את האירוע ותוצאותיו ו/או הסיכונים הגלומים.

#### 6.11. ביקורת

הוועדה תעמוד לביקורת מבקר המכללה, כאשר ניהול ההשקעות הפיננסיות במוסד ייבדק ע"י המבקר הפנימי של המכללה מעת לעת.

מהדורה: 03	מס' נוהל: כס-007-ע-17	
תאריך: 07 פברואר 2017	סטאטוס: עדכון	כספים
עמוד 7 מתוך 7	שם הכותב: מר צביקה קרני	נוהל ועדת השקעות

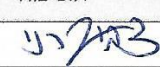
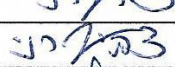
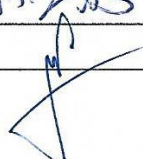
**7. הגדרת התהליך**

פעילות מס'	הפעילות	מועד אחרון לביצוע	אחראי ביצוע	מסמכים
1.	מינוי חברים שוטף לוועדת ההשקעות	במלאת 4 שנות כהונה של החבר או לאחר התפטרות.	הוועד המנהל	
2.	התכנסות ועדת השקעות	אחת לחודשיים	סמנכ"ל הכספים	
3.	הגשת דוח המפרט את מרכיב תיק ההשקעות והביצועים	לפחות חמישה ימים לפני יום כינוס ועדת השקעות	יועץ וועדת ההשקעות	דוח תיקי ההשקעות וביצועי מנהלי התיקים
4.	הצגת דוח בפני ועדת השקעות	במהלך הדיון בוועדה	יועץ וועדת ההשקעות	מצגת תיקי השקעות וביצועי מנהלי התיקים
7.	דיווח ליו"ר הוועד המנהל על תיק ההשקעות של המכללה, אפיקי ההשקעה והתשואה לתקופה המדווחת.	אחת לארבעה חודשים	יו"ר ועדת השקעות	דוח המוגש ליו"ר ע"י סמנכ"ל הכספים

**8. מדדים**

כל חודש תימדד התשואה המצטברת של כל תיק,, ויבוצע דירוג של מנהלי התיקים לפי התשואה שלהם.

**9. חתימות**

תפקיד	שם	תאריך	חתימה
כותב	מר צביקה קרני	15.2.17	
בחוק	מר צביקה קרני	15.2.17	
מאשר	פרופ' אריה מהרשק	27.2.17	

אל: המכללה האקדמית להנדסה אורט בראודה ( ע"ר )

**התחייבות בדבר העדר ניגוד עניינים וסודיות**

1. אני הח"מ מתחייב/ת בזה כי **כחבר ועדת ההשקעות של המכללה** אפעל שלא להימצא במצב של **חשש** לניגוד עניינים בין עניני המכללה להם אני מחויב לבין עניין אחר לו אני מחויב/ת מכל סיבה שהיא .
2. עם היווצר חשש לניגוד עניינים אודיע בכתב ליו"ר הועד המנהל וליו"ר ועדת ההשקעות אודות מצב ניגוד העניינים בו אני עשוי/ה להימצא, אמנע מכל פעולה נוספת באותו עניין ואפעל בהתאם להנחיות שאקבל ממי מהם.
3. הנני מתחייב/ת לשמור בסודיות את המידע הנוגע למכללה ולהשקעותיה אשר יגיע לידי במסגרת חברותי בוועדת ההשקעות.
4. התחייבותי זו ניתנת במסגרת כללי הועדה לתכנון ולתקצוב ( ות"ת ) של המועצה להשכלה גבוהה לעניין חברי ועדת ההשקעות המוסד אקדמי אשר עותק מהן נמסר לי, ובהתאם להן אני מאשר שאין בעברי הרשעה בעבירה שיש עימה קלון.

\_\_\_\_\_ ת.ז.

\_\_\_\_\_ תאריך:

\_\_\_\_\_ שם:

\_\_\_\_\_ חתימה:



**התחייבות להעדר ניגוד עניינים וייעוץ למכללה**

1. אני הח"מ מתחייב/ת בזה כי **כיועץ למכללה** לעניין התקשרויות ומכרזים אפעל שלא להימצא במצב של חשש לניגוד עניינים בין עניני המכללה להם אני מחויב לבין עניין אחר לו אני מחויב/ת מכל סיבה שהיא .
2. עם היווצר חשש לניגוד עניינים אודיע בכתב ליו"ר וועדת המכרזים אודות החשש למצב ניגוד העניינים בו אני עשוי/ה להימצא, אמנע מכל פעולה נוספת באותו עניין ואפעל בהתאם להנחיות שאקבל ממי מהם.
3. הנני מתחייב/ת לשמור בסודיות את המידע הנוגע להתקשרויות של המכללה ובכלל זה כל מידע של המכללה ושל המציעים אשר יגיע לידי במסגרת הייעוץ שאתן למכללה.
4. הנני מתחייב/ת שלא להציג את עצמי כמוסמכ/ת לםעול מטעם המכללה ולא להתחייב כל התחייבות בשם המכללה

\_\_\_\_\_ ת.ז.

\_\_\_\_\_ תאריך:

שם: \_\_\_\_\_

חתימה: \_\_\_\_\_