

קרן השתלמות למשפטנים

דוח שנתי של קופת הגמל לשנת 2013

תוכן

3	סקירת הנהלה
23	דוח הדירקטוריון וההנהלה בדבר הבקרה הפנימית על דיווח כספי
28	דוחות כספיים

קרן השתלמות למשפטנים

**סקירת ההנהלה על מצבה
של קופת הגמל ותוצאות פעולותיה
לשנה שנסתיימה ביום 31/12/2013**

תוכן עניינים

5	1. מאפיינים כלליים של קופת הגמל
7	2. ניתוח זכויות עמיתי קופת הגמל
8	3. מידע אודות דמי ניהול
9	4. ניתוח מדיניות השקעה
14	5. ניהול סיכונים
22	6. התייחסות לנושאים שרואה החשבון הפנה את תשומת ליבו בחוות דעתו

1. מאפיינים כלליים של קופת הגמל

תיאור כללי

קרן השתלמות למשפטים בע"מ (להלן הקרן) הוקמה כחברה ממשלתית בחודש אוקטובר 1971 בעקבות הסכם קיבוצי בין מדינת ישראל ואיגוד המשפטים.

עמית הקרן הם עורכי דין שכירים. בנק הפועלים בע"מ מעניק לקרן שירותי תפעול הכוללים ניהול חשבונות הקרן וחשבונות העמיתים לפי תקנון החברה, הוראות החברה, הדירקטוריון והוועדות, ובכפוף להוראות כל דין.

בהתאם לסעיף 86(ו) לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה – 2005, נקבע כי קופת גמל שהתאגדה כתאגיד ערב כניסת החוק האמור לתוקף, תנוהל בנאמנות בידי חברה מנהלת ולא תהיה עוד תאגיד.

בהתאם להוראות הסעיף האמור לעיל, הושלם ביום 31.12.2009 שינוי מבני-ארגוני בקרן כך שהחל מיום 1.1.2010 פוצלה החברה לחברה מנהלת של קרן השתלמות ולקרן השתלמות שמנוהלת בנאמנות בידי החברה המנהלת, וזאת בהתאם לאישור הממונה על אגף שוק ההון, ביטחון וחסכון ובהתאם לדרישות הדין.

מידע על בעלי המניות

<u>אחוז בזכויות הצבעה</u>	<u>מספר מניות וסוג</u>	<u>בעל המניות</u>
50% (*)	מניות הנהלה א'	מדינת ישראל
50%	מניות הנהלה ב'	איגוד המשפטים

(*) מנית הכרעה נרכשה ע"י מדינת ישראל והיא מוחזקת בידי מי שמכהן כשר העבודה.

מועד הקמת הקרן ומס' אישור מס הכנסה

<u>מסלול</u>	<u>מועד הקמה</u>	<u>מס' אישור</u>
מסלול כללי	10/1971	292
מסלול מנייתי	09/2009	1454
מסלול ללא מניות	09/2009	1455

סוג אישור מס הכנסה

הקרן אושרה כקרן השתלמות ענפית לשכירים. האישור חל על כספים המשולמים

לקרן בהתאם לשיעורים ולתנאים הקבועים בתקנה 19 לתקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל) התשכ"ד-1964 או בתקנות מכוח סעיף 22 לחוק האמור, שיבואו במקום התקנות האמורות. תוקף האישור הינו עד ליום 31 דצמבר 2014, והוא מתחדש מעת לעת.

שיעור הפרשות ומטרתן

בקרן השתלמות לשכירים – בשיעורים מהמשכורת, (כהגדרתה בסעיף 3 לפקודה):

הפרשות מעביד : עד 7.5%.

הפרשות עובד: עד 2.5%.

ובלבד שהשיעורים לא יעלו על השיעורים הנקובים בהסכם הקיבוצי כמשמעותו בחוק הסכמים קיבוציים תשי"ז-1957, והפרשות העובד לא יפחתו משליש מהפרשות המעביד.

שינוי במסמכי יסוד

בשנת הדוח לא היו שינויים במסמכי היסוד של הקרן.

מסלולי השקעה

הקרן מנהלת שלושה מסלולי השקעה, כמפורט להלן:

1. מסלול כללי- מסלול השקעה כללי אליו מועברים מלוא הפקדות העמית, אלא אם ניתנה הוראה אחרת על-ידי העמית.
2. מסלול מנייתי- שיעור ההשקעה במסגרת המסלול המנייתי במניות ובניירות ערך המירים לא יפחת מ- 50% מהיקף הנכסים במסלול זה.
3. מסלול ללא מניות- לפחות 50% מהנכסים יושקעו באגרות חוב מדינה. יתרת הנכסים במסלול יושקעו באגרות חוב בדירוגים גבוהים

סוג הקרן

הקרן הינה קרן השתלמות ענפית.

2. ניתוח זכויות עמיתי קופת הגמל

א. יחס נזילות

שיעור הסכומים אותם רשאים למשוך העמיתים מחשבונם בקרן הינו כמפורט להלן:

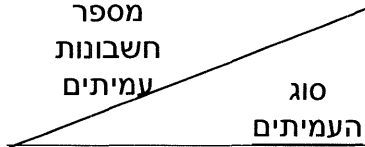
<u>מסלול</u>	<u>שיעור סכומים נזילים</u>
מסלול כללי	79.73%
מסלול מנייתי	87.99%
מסלול ללא מניות	91.53%

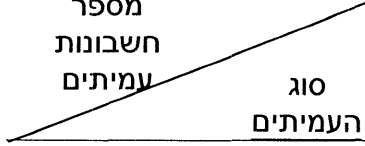
ב. משך חיים ממוצע של החיסכון

משך החיים הממוצע של חסכונות העמיתים שטרם הבשילו בקרן הינו כמפורט להלן:

<u>מסלול</u>	<u>מח"מ (בשנים)</u>
מסלול כללי	0.51
מסלול מנייתי	0.28
מסלול ללא מניות	0.24

ג. שינוי במספר העמיתים

לסוף השנה	נסגרו השנה	נפתחו השנה	לתחילת השנה	מספר חשבונות עמיתים	סוג העמיתים
4,514	218	125	4,607		שכירים
4,514	218	125	4,607		סה"כ

לסוף השנה	נסגרו השנה	נפתחו השנה	לתחילת השנה	מספר חשבונות עמיתים	סוג העמיתים
574	19	133	460		חשבונות ביתרה של עד 500 ש"ח ללא תנועה בשנה האחרונה

3. מידע אודות דמי ניהול

א. שיעור דמי הניהול

הקופה רשאית לגבות דמי ניהול בשיעור מקסימאלי שלא יעלה על 2% בהתאם לתקנונה. שיעור דמי הניהול שנגבה מהעמיתים בקופה שווה לכולם ונקבע על פי ההוצאות בפועל שיש לחברה.

השיעור השנתי האפקטיבי של דמי הניהול ביחס ליתרה החודשית הממוצעת של הנכסים נטו הוא כדלהלן:

2013	
אחוזים	
0.40	מסלול כללי
0.40	מסלול מנייתי
0.40	מסלול ללא מניות

ב. מידע אודות חמשת המעסיקים הגדולים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2013	
0.40	שיעור דמי ניהול ממוצע בפועל עבור חמשת המעסיקים הגדולים (באחוזים)
243,369	סך היקף נכסים מנוהל עבור חמשת המעסיקים הגדולים (באלפי ש"ח)
2,534	מספר עמיתים כולל של חמשת המעסיקים הגדולים

4. ניתוח מדיניות השקעה

א. מדיניות ההשקעה של הקופה (*)

מסלול כללי

ממד ייחוס	גבולות שיעור החשיפה הצפויה	טווח סטייה	שיעור חשיפה צפוי לשנת 2013	אפיק השקעה
ת"א 50% - 100% MSCI WORLD 50% -	22%-34%	6% +/-	28.00%	מניות
ממשלתי שקלי 2-5 שנים - 50% ממשלתי צמוד 2-5 שנים - 50%	21%-31%	5% +/-	26.00%	אג"ח ממשלתי
תל בונד 60	34%-46%	6% +/-	40.00%	אג"ח קונצרני
	0%-7%	5% +/-	2.00%	אחר (קרנות השקעה פרטיות, קרנות נדל"ן, מכשירים מובנים)
			4.00%	עו"ש, פר"י, פק"מ

מסלול מנייתי

ממד ייחוס	מדיניות השקעה
נדילות - 20% ת"א 100 - 40% Msci world - 40%	מסלול מנייתי - לפחות 50% מהנכסים יושקעו במניות. יתרת הנכסים במסלול יושקעו עפ"י שיקול דעתו של הגוף המוסדי בכפוף למגבלות ולתנאים שנקבעו בתקנות ההשקעה.

מסלול ללא מניות

ממד ייחוס	מדיניות השקעה
ממד המק"מים - 45% ממשלתי צמוד 0-2 - 45% תל בונד 20 - 10%	מסלול אג"ח - לפחות 50% מהנכסים יושקעו באגרות חוב מדינה. יתרת הנכסים במסלול יושקעו באגרות חוב בדירוגים גבוהים.

(*) מדיניות ההשקעות של הקופה שונתה במהלך השנה. המדיניות המוצגת היא המדיניות המעודכנת החל מאוגוסט 2013 ועד לסוף שנה.

ב. ניתוח לשינויים מהותיים בסעיפי ההשקעות

במסלול הכללי הקטינה הקופה את אחזקותיה בנכסי חוב שאינם סחירים (31%, 9.3 מש"ח) ובמניות (4 מש"ח, 5%) וזאת כנגד גידול באחזקת נכסי חוב סחירים (0.4

מש"ח, 0.2%) ובהשקעות אחרות (בעיקר תעודות סל וקרנות נאמנות סחירות) (28 מש"ח, 44%). השינוי במבנה ההשקעות נבע מהתשואות הגבוהות בשווקים הסחירים בשנת 2013, כאשר אפיקי השקעה אלו הניבו לקרן כ-70% מהכנסותיה. במסלול המנייתי עיקר השינוי בשנת 2013 נבע מתשואת הקופה באפיקי המניות וההשקעות הסחירות האחרות. במסלול ללא מניות כ- 91% מהכנסים מושקעים בנכסי חוב סחירים בדומה לשנה קודמת (93%).

ג. השוואת תשואות הקופה למדד ייחוס

מסלול כללי

תשואה משוקללת באחוזים	תשואת מדד הייחוס באחוזים	מדד ייחוס	אחוז האפיק מנכסי הקופה	אפיק השקעה
		ת"א 100 - 55%		<u>מניות</u>
2.08%	6.73%	(*) MSCI WORLD -45%	30.93%	עד 4/2013
		ת"א 100 - 50%		
4.13%	13.01%	(*) MSCI WORLD -50%	31.72%	5-12/2013
			31.46%	ממוצע שנתי
		ממשלתי שקלי 2-5 שנים-50%		
0.97%	3.71%	(**) 50%	26.16%	אג"ח ממשלתי
2.29%	6.35%	ממשלתי צמוד 2-5 שנים- 60	36.06%	אג"ח קונצרני
				אחר (קרנות השקעה פרטיות,
0.39%			4.61%	קרנות נדל"ן, מכשירים מובנים)
0.14%			1.71%	עו"ש, פר"י, פק"מ
10.00%			100.00%	סה"כ
8.42%				תשואת המסלול
				הפרש
-1.58%				
		פירוט תשואת מדד הייחוס באחוזים:	(**)	פירוט תשואת מדד הייחוס באחוזים:
		ממשלתי שקלי 2-5 שנים - 4.54%		ת"א 100
				11.51% - 5-12/2013, 2.95% - 1-4/2013
				WORLD MSCI
		ממשלתי צמוד 2-5 שנים - 2.87%		14.5% - 5-12/2013, 11.34% - 1-4/2013

מסלול מנייתי

תשואה משוקללת באחוזים	תשואת מדד הייחוס באחוזים	מדד ייחוס	אחוז האפיק מנכסי הקופה	אפיק השקעה
				מסלול מנייתי - לפחות 50% מהנכסים יושקעו במניות. יתרת הנכסים במסלול יושקעו עפ"י שיקול דעתו של הגוף המוסדי בכפוף למגבלות ולתנאים שנקבעו בתקנות ההשקעה.
7.69%	7.69%	(*) נזילות - 20% ת"א 100 - 45% Msci world - 35%	100.00%	עד 5/2013
10.80%	10.80%	(*) נזילות - 20% ת"א 100 - 40% Msci world - 40%	100.00%	6-12/2013
18.49%				סה"כ
14.17%				תשואת המסלול
-4.33%				הפרש

(*) פירוט תשואות מדד הייחוס באחוזים

תשואת המסלול	Msci world	ת"א 100
7.33% - 6-12/2013 , 6.36% - 1-5/2013	4.33% - 6-12/2013 , 11.51% - 1-5/2013	9.01% - 6-12/2013 , 5.32% - 1-5/2013

מסלול ללא מניות

תשואת מדד הייחוס באחוזים	תשואת מדד הייחוס באחוזים	מדד ייחוס	אחוז האפיק מנכסי הקופה	אפיק השקעה מסלול אג"ח - לפחות 50% מהנכסים יושקעו באגרות חוב מדינה. יתרת הנכסים במסלול יושקעו באגרות חוב בדירוגים גבוהים.
1.39%	1.39%	מדד המק"מים - 50% ממשלתי צמוד 0-2 - 50%	100.00%	עד 7/2013
0.59%	0.59%	מדד המק"מים - 45% ממשלתי צמוד 0-2 - 45% תל בונד 20 - 10%	100.00%	8-12/2013 סה"כ
1.98%				
3.83%				תשואת המסלול
1.85%				הפרש
				(*) פירוט תשואות מדד הייחוס באחוזים
			תל בונד 20	מדד המק"מים
			1.74% - 8-12/2013	0.55% - 8-12/2013, 1.21% - 1-7/2013
			תשואת המסלול - 3.83%	ממשלתי צמוד 0-2 0.37% - 8-12/2013, 1.57% - 1-7/2013

5. ניהול סיכונים

א. מדיניות ניהול הסיכונים של הקופה

לפירוט אודות מדיניות ניהול הסיכונים של הקופה, ראה פרק ו' בדוח הדירקטוריון.

ב. סיכוני נזילות

(1) ניתוח נזילות הקופה

מסלול כללי

ליום 31 בדצמבר 2013

נכסים (באלפי ש"ח)	נזילות (בשנים)
416,174	נכסים נזילים וסחירים
3,346	מח"מ של עד שנה
18,001	מח"מ מעל שנה
4,538	אחרים
442,059	סה"כ

מסלול מנייתי

ליום 31 בדצמבר 2013

נכסים (באלפי ש"ח)	נזילות (בשנים)
2,580	נכסים נזילים וסחירים
-	מח"מ של עד שנה
-	מח"מ מעל שנה
-	אחרים
2,580	סה"כ

מסלול ללא מניות

ליום 31 בדצמבר 2013

נכסים (באלפי ש"ח)	נזילות (בשנים)
6,158	נכסים נזילים וסחירים
-	מח"מ של עד שנה
-	מח"מ מעל שנה
-	אחרים
6,158	סה"כ

(2) תיאור היחס שבין סך הנכסים הנזילים והסחירים לבין היקף זכויות העמיתים

הניתנים למשיכה

סך זכויות העמיתים הניתנות למשיכה נכון למועד הדוח הינו 79.73% במסלול כללי, 87.99% במסלול מנייתי, ו-91.53% במסלול ללא מניות.

הנכסים הנזילים והסחירים מהווים כ-94.14% מהנכסים במסלול כללי ו-100% במסלול המנייתי ובמסלול ללא מניות.

בשל האמור לעיל, לא צופה הנהלת הקופה קשיי נזילות בשל משיכת כספי עמיתים.

ג. סיכוני שוק

(1) סיכוני מדד ומטבע

מסלול כללי

ליום 31 בדצמבר 2013

סך הכל	במטבע חוץ או בהצמדה אליו	בהצמדה למדד המחירים לצרכן	לא צמוד
אלפי ש"ח			

סך נכסי קופת הגמל 219,127 136,908 86,024 442,059

חשיפה לנכסי בסיס באמצעות
מכשירים נגזרים במונחי
דלתא

- - -16,643 -16,643

מסלול מנייתי

ליום 31 בדצמבר 2013

סך הכל	במטבע חוץ או בהצמדה אליו	בהצמדה למדד המחירים לצרכן	לא צמוד
אלפי ש"ח			

סך נכסי קופת הגמל 1,410 - 1,170 2,580

חשיפה לנכסי בסיס באמצעות
מכשירים נגזרים במונחי
דלתא

- - - -

מסלול ללא מניות

ליום 31 בדצמבר 2013			
סך הכל	במטבע חוץ או בהצמדה אליו	בהצמדה למדד המחירים לצרכן	לא צמוד
אלפי ש"ח			
6,158		2,900	3,258
סך נכסי קופת הגמל			
חשיפה לנכסי בסיס באמצעות מכשירים נגזרים במונחי דלתא			
-	-	-	-
(2) סיכון ריבית			

ליום 31 בדצמבר 2013		
ניתוח רגישות לשינוי בשיעור הריבית		
-1%	+1%	
אחוזים		
2.27	-1.16	תשואת תיק ההשקעות - מסלול כללי
0.00	0.00	תשואת תיק ההשקעות - מסלול מנייתי
1.84	-1.75	תשואת תיק ההשקעות - מסלול ללא מניות
(3) חשיפה לענפי משק עבור השקעות במכשירים הוניים		
<u>מסלול כללי</u>		

ליום 31 בדצמבר 2013					
% מסה"כ	נסחרות במדד			נסחרות במדד ת"א 100	
	סך הכל	בחו"ל	לא סחיר	מניות היתר	
אלפי ש"ח					
25.19	17,278	-	-	-	17,278
4.16	2,855	-	-	-	2,855
1.46	1,000	-	-	-	1,000
9.66	6,627	-	-	187	6,440
7.61	5,223	-	-	-	5,223
10.81	7,413	-	-	615	6,798
24.94	17,108	-	-	456	16,652
6.82	4,678	-	-	-	4,678
9.34	6,405	-	-	-	6,405
ענף משק					
בנקים					
ביטוח					
ביומד					
טכנולוגיה					
מסחר					
ושרותים					
נדלן ובינוי					
תעשייה					
השקעה					
ואחזקות					
נפט גז					

-	-	-	-	-	-	אחר
100.00	68,587	-	-	1,258	67,329	סך הכל

מסלול מנייתי

ליום 31 בדצמבר 2013

ד. 1. סך הכל					
% מסה"כ	נסחרות				
	במדד				
	ת"א 100				
	סך הכל	בחול"ל	לא סחיר	נסחרות במדד מניות היתר	
	אלפי ש"ח				
25.99	273	-	-	-	273
4.17	44	-	-	-	44
1.24	13	-	-	-	13
9.44	99	-	-	2	97
7.39	78	-	-	-	78
10.24	108	-	-	8	100
25.19	265	-	-	8	257
6.60	69	-	-	-	69
9.74	102	-	-	-	102
-	-	-	-	-	-
100.00	1,050	-	-	17	1,033

ענף משק
בנקים
ביטוח
ביומד
טכנולוגיה
מסחר ושרותים
נדלן ובינוי
תעשייה
השקעה ואחזקות
נפט גז
אחר
סך הכל

מסלול ללא מניות

במסלול זה אין השקעה במכשירים הוניים.

ד. סיכוני אשראי

(1) חלוקת נכסי חוב על פי מיקומם

מסלול כללי

ליום 31 בדצמבר 2013

שאינם			בארץ בחו"ל סך הכל נכסי חוב
סה"כ	סחירים	אלפי ש"ח	
258,992	21,018	237,974	
4,350	-	4,350	
263,342	21,018	242,324	

מסלול ללא מניות

ליום 31 בדצמבר 2013			
סה"כ	שאינם סחירים אלפי ש"ח	סחירים	
5,603	-	5,603	בארץ
-	-	-	בח"ל
<u>5,603</u>	<u>-</u>	<u>5,603</u>	סך הכל נכסי חוב

מסלול מנייתי

במסלול זה אין השקעה בנכסי חוב.

(2) פירוט נכסי חוב בחלוקה לדירוגים

נכסי חוב בארץ

מסלול כללי

ליום 31 בדצמבר 2013	דירוג מקומי אלפי ש"ח	
100,940		<u>נכסי חוב סחירים בארץ</u>
72,500		אגרות חוב ממשלתיות
61,583		אגרות חוב קונצרניות ונכסי חוב אחרים בדירוג:
1,779		AA ומעלה
1,172		BBB עד A
237,974		נמוך מ-BBB
		לא מדורג
		סה"כ נכסי חוב סחירים בארץ
-		<u>נכסי חוב שאינם סחירים בארץ</u>
13,942		אגרות חוב מיועדות/פיקדונות באוצר
5,106		אגרות חוב קונצרניות ופיקדונות בבנקים ובמוסדות
89		פיננסיים בדירוג:
237		AA ומעלה
-		BBB עד A
1,644		נמוך מ-BBB
21,018		לא מדורג
		הלוואות לעמיתים
		הלוואות לאחרים
		סה"כ נכסי חוב שאינם סחירים בארץ
<u>258,992</u>		סה"כ נכסי חוב בארץ
-		מזה- נכסי חוב בדירוג פנימי

מסלול ללא מניות

ליום 31 בדצמבר 2013	
דירוג מקומי	
אלפי ש"ח	
4,109	נכסי חוב סחירים בארץ
	אגרות חוב ממשלתיות
727	אגרות חוב קונצרניות ונכסי חוב אחרים בדירוג:
767	AA ומעלה
-	BBB עד A
-	נמוך מ-BBB
-	לא מדורג
5,603	סה"כ נכסי חוב סחירים בארץ
-	נכסי חוב שאינם סחירים בארץ
	אגרות חוב מיועדות/פיקדונות באוצר
	אגרות חוב קונצרניות ופיקדונות בבנקים ובמוסדות
	פיננסיים בדירוג:
-	AA ומעלה
-	BBB עד A
-	נמוך מ-BBB
-	לא מדורג
-	הלוואות לעמיתים
-	הלוואות לאחרים
-	סה"כ נכסי חוב שאינם סחירים בארץ
5,603	סה"כ נכסי חוב בארץ
-	מזה- נכסי חוב בדירוג פנימי

מסלול מנייתי

במסלול זה אין השקעה בנכסי חוב.

נכסי חוב בחו"ל

מסלול כללי

ליום 31 בדצמבר 2013	
דירוג	
בינלאומי	
אלפי ש"ח	
1,362	נכסי חוב סחירים בחו"ל
	אגרות חוב ממשלתיות

	אגרות חוב קונצרניות ונכסי חוב אחרים בדירוג:
1,442	A ומעלה
1,546	BBB
-	נמוך מ-BBB
-	לא מדורג
4,350	סה"כ נכסי חוב סחירים בחו"ל
	<u>נכסי חוב שאינם סחירים בחו"ל</u>
	אגרות חוב קונצרניות ופיקדונות בבנקים ומוסדות
-	פיננסיים בדירוג
-	A ומעלה
-	BBB
-	נמוך מ-BBB
-	לא מדורג
-	נכסי חוב אחרים
-	סה"כ נכסי חוב שאינם סחירים בחו"ל
4350	סה"כ נכסי חוב בחו"ל
-	מזה- נכסי חוב בדירוג פנימי

(3) שיעורי הריבית ששימשו בקביעת השווי ההוגן

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

מסלול כללי

ליום 31 בדצמבר	נכסי חוב שאינם
2013	סחירים לפי דירוג
באחוזים	
0.79	AA ומעלה
1.83	A
0.00	BBB
0.00	נמוך מ- BBB
4.49	לא מדורג

במסלולים מנייתי וללא מניות אין השקעה בנכסי חוב שאינם סחירים.

(4) פירוט חשיפה לענפי משק עבור השקעות בנקסי חוב סחירים ושאינם סחירים

מסלול כללי

ליום 31 בדצמבר 2013		
	סכום	
%	אלפי ש"ח	
מסה"כ		
		<u>ענף משק</u>
18.85	49,642	בנקים
5.25	13,829	ביטוח
-	-	ביומד
1.64	4,310	טכנולוגיה
12.16	32,029	מסחר ושרותים
15.11	39,798	נדל"ן ובינוי
1.35	3,544	תעשייה
5.28	13,914	השקעה ואחזקות
0.25	664	נפט גז
1.26	3,311	אחר
38.85	102,302	אג"ח ממשלתי
<u>100.00</u>	<u>263,342</u>	סך הכל

מסלול ללא מניות

ליום 31 בדצמבר 2013		
	סכום	
%	אלפי ש"ח	
מסה"כ		
		<u>ענף משק</u>
8.39	470	בנקים
3.99	224	ביטוח
-	-	ביומד
0.90	50	טכנולוגיה
4.87	273	מסחר ושרותים
5.55	311	נדל"ן ובינוי
2.14	120	תעשייה
0.83	46	השקעה ואחזקות
-	-	נפט גז
-	-	אחר
73.33	4,109	אג"ח ממשלתי
<u>100.00</u>	<u>5,603</u>	סך הכל

ה. סיכונים תפעוליים וסיכונים משפטיים

במטרה להתמודד עם סיכון תפעולי, כהגדרתו ע"י המפקח על הבנקים- "סיכון להפסד כתוצאה משיטות פגומות לעיבוד נתונים, טעויות אנוש והיעדר תהליכי בידוק ובקרה פנימיים נאותים" (הוראות המפקח על הבנקים- ניהול בנקאי תקין (2) 7/99 בנושא ניהול סיכונים)- יושמו על ידי בנק הפועלים, בנוסף למערכות ולתהליכי הביקורת המופעלים ע"י הקופות ומבקרי הקופות- מערכות אבטחת איכות תוכנה, תהליכי בקרה ייעודיים לפעילות ההשקעות שנתמכים ע"י מערכות מחשב, למניעה של פעילות אסורה ולאיתור חריגות, ועובדים שהוכשרו לתפעולן.

6. התייחסות לנושאים שרואה החשבון הפנה את תשומת הלב בחוות דעתו

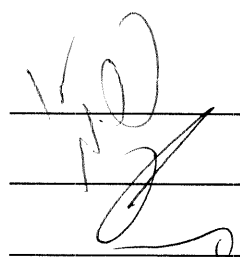
רואה החשבון לא הפנה את תשומת הלב לנושאים ספציפיים.

דוח הדירקטוריון וההנהלה בדבר הבקרה הפנימית על דיווח כספי

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

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 הקרן 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 הקרן על דיווח כספי הינה אפקטיבית.



יו"ר דירקטוריון	עו"ד טובה פינטו
מנכ"ל	עו"ד תמיר סלע
מנהל כספים	רו"ח ראובן סווירי

תאריך אישור הדוח: 27 במרץ, 2014

הצהרה (Certification)

אני, תמיר סלע, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח השנתי של קרן השתלמות למשפטים (להלן: "הקרן") 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 הקרן למועדים ולתקופות המכוסים בדוח.
4. אני ואחרים בחברה המנהלת המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לגבי הגילוי ולבקרה הפנימית על דיווח כספי של הקרן; וכן-
(א) קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לקרן 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 הקרן 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 ברבעון הרביעי שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי הנוגע לקרן; 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:
(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; 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.
אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.

תמיר סלע, מנכ"ל

27 במרץ, 2014

תאריך

הצהרה (Certification)

אני, ראובן סווירי, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח השנתי של קרן השתלמות למשפטים (להלן: "הקרן") 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 הקרן למועדים ולתקופות המכוסים בדוח.
 4. אני ואחרים בחברה המנהלת המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לגבי הגילוי ולבקרה הפנימית על דיווח כספי של הקרן; וכן-
 - (א) קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לקרן 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 הקרן 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 ברבעון הרביעי שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי הנוגע לקרן; 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:
 - (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; 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.
- אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.


ראובן סווירי, מנהל כספים

27 במרץ, 2014
תאריך

דוח רואי החשבון המבקרים לעמיתים של קרן השתלמות למשפטנים

בהתאם להוראות הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון בדבר

בקרה פנימית על דיווח כספי

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

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקני ה-PCAOB 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 קיימה, מכל הבחינות המהותיות, בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי של הקרן. 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 הקרן הינה תהליך המיועד לספק מידה סבירה של בטחון לגבי המהימנות של דיווח כספי וההכנה של דוחות כספיים למטרות חיצוניות בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים בישראל ובהתאם להוראות הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון במשרד האוצר. בקרה פנימית על דיווח כספי של הקרן כוללת את אותם מדיניות ונהלים אשר: (1) מתייחסים לניהול רשומות אשר, בפירוט סביר, משקפות במדויק ובאופן נאות את העסקאות וההעברות של נכסי הקרן (לרבות הוצאתם מרשות) (2) מספקים מידה סבירה של ביטחון שעסקאות נרשמות כנדרש כדי לאפשר הכנת דוחות כספיים בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים בישראל ובהתאם להוראות הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון במשרד האוצר ושקבלת כספים והוצאת כספים של הקרן 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 הקרן, שיכולה להיות להם השפעה מהותית על הדוחות הכספיים.

אביו ג'קיי, ר"ח cpa Avayo Jacky,
בוק איתן, ר"ח cpa Bock Eitan,
ששתיאל ניר, ר"ח cpa Sastiel Nir,
צאצקין אנה, ר"ח cpa Tsatskin Anna,
אילן מיכל, ר"ח cpa Ilan Michal,

אביו, בוק, ששתיאל ושות'

רואי חשבון

AVAYO, BOCK, SASTIEL & CO.

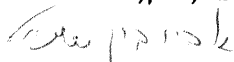
CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS (ISR.)

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 הקרן ליום 31 בדצמבר 2013 בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי COSO.

ביקרנו גם בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל, את הדוחות הכספיים של הקרן לימים 31 בדצמבר 2013 ו- 2012 ולכל אחת מהשנים שהסתיימו באותם תאריכים והדוח שלנו מיום 27 במרץ 2014, כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אותם דוחות כספיים.

אביו, בוק, ששתיאל ושות'


רואי חשבון

27 במרץ 2014

ירושלים רח' בית הדפוס 22 מיקוד 95483 טל. 02-6540040 פקס. 02-6517729

Jerusalem 22 beit hadfus st. tel. 02-6540040 fax. 02-6517729

תל אביב רח' ריבל 18 מיקוד 67778 טל. 03-6399699 פקס. 03-6399629

Tel aviv 18 rival st. tel. 03-6399699 fax. 03-6399629

E-mail: office@abs-cpa.co.il

קרן השתלמות למשפטנים

דוחות כספיים

ליום 31 בדצמבר 2013

קרן השתלמות למשפטנים

דוחות כספיים

ליום 31 בדצמבר 2013

תוכן העניינים

עמוד

30	דוח רואי החשבון המבקרים
31	דוח על המצב הכספי
32	דוח על המצב הכספי לפי מסלולים
33	דוח הכנסות והוצאות
34	דוח הכנסות והוצאות לפי מסלולים
35	דוח על השינויים בזכויות העמיתים
36	דוח על השינויים בזכויות עמיתים לפי מסלולים
37-48	באורים לדוחות הכספיים

דוח רואי החשבון המבקרים לעמיתים של

קרן השתלמות למשפטנים

ביקרנו את הדוחות על המצב הכספי המצורפים של קרן השתלמות למשפטנים (להלן - "הקרן") לימים 31 בדצמבר 2013 ו-2012 ואת דוחות ההכנסות וההוצאות ואת הדוחות על השינויים בזכויות העמיתים לשנים שהסתיימו באותם תאריכים. דוחות כספיים אלה הינם באחריות הדירקטוריון והנהלה של הקרן. אחריותנו היא לחוות דעה על דוחות כספיים אלה בהתבסס על ביקורתנו.

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל, לרבות תקנים שנקבעו בתקנות רואי חשבון (דרך פעולתו של רואה חשבון), התשל"ג - 1973. על פי תקנים אלה נדרש 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 שיושמו ושל האומדנים המשמעותיים שנעשו על ידי הדירקטוריון והנהלה של הקרן 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 הקרן לימים 31 בדצמבר 2013 ו-2012, את תוצאות פעולותיה ואת השינויים בזכויות העמיתים לשנים שהסתיימו באותם תאריכים בהתאם להוראות הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון במשרד האוצר ובהתאם לכללי החשבונאות המקובלים בישראל.

ביקרנו גם, בהתאם לתקני ה-PCAOB בארה"ב בדבר ביקורת של בקרה פנימית על דיווח כספי, כפי שאומצו על ידי לשכת רואי חשבון בישראל, את הבקרה הפנימית על דיווח כספי של הקרן ליום 31 בדצמבר 2013, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי COSO והדוח שלנו מיום 27 במרץ 2014 כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אפקטיביות הבקרה הפנימית על דיווח כספי של הקרן.

אביו, בוק, ששתיאל ושות'



רואי חשבון

27 במרץ 2014

קרן השתלמות למשפטיים

דוח על המצב הכספי

ליום 31 בדצמבר		
2012	2013	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	ביאור
9,740	19,006	
424	585	3
247,511	247,927	4
30,310	21,018	5
73,135	69,637	6
63,972	92,624	7
414,928	431,206	
425,092	450,797	
160	158	8
424,932	450,639	
425,092	450,797	

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.

27 במרץ 2014

תאריך אישור
הדוחות הכספיים

ראובן סווירי
מנהל כספים

עו"ד תמר סלע
מנכ"ל

עו"ד טובה פינטו
יו"ר דירקטוריון

קרן השתלמות למשפטנים

דוח על המצב הכספי לפי מסלולים

מסלול ללא מניות	מסלול מנייתי	מסלול כללי	מסלול ללא מניות	מסלול מנייתי	מסלול כללי
ליום 31 בדצמבר					
2012			2013		
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
401	394	8,945	531	303	18,172
-	2	422	4	5	576
5,580	-	241,931	5,603	-	242,324
-	-	30,310	-	-	21,018
-	934	72,201	-	1,050	68,587
-	540	63,432	20	1,222	91,382
5,580	1,474	407,874	5,623	2,272	423,311
5,981	1,870	417,241	6,158	2,580	442,059
9	4	147	10	4	144
5,972	1,866	417,094	6,148	2,576	441,915
5,981	1,870	417,241	6,158	2,580	442,059

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.

קרן השתלמות למשפטים

דוח הכנסות והוצאות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2011(*)	2012	2013	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	ביאור
467	267	29	
7,111	17,960	14,116	
703	3,473	1,579	
(19,174)	6,887	9,298	
(612)	3,699	11,052	
(11,972)	32,019	36,045	
12	-	-	
(11,493)	32,286	36,074	
1,741	1,711	1,743	9
217	359	524	10
235	233	229	11
146	233	262	14
2,339	2,536	2,758	
(13,832)	29,750	33,316	

הכנסות (הפסדים)

ממזומנים ושווי מזומנים

מהשקעות:

מנכסי חוב סחירים

מנכסי חוב שאינם סחירים

ממניות

מהשקעות אחרות

סך כל ההכנסות (הפסדים) מהשקעות

הכנסות אחרות

סך כל ההכנסות (הפסדים)

הוצאות

דמי ניהול

עמלות ניהול השקעות

ביטוח חיים

מסים

סך כל ההוצאות

עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה

(*) מוין מחדש בהתאם לחוזר גופים מוסדיים 2012-9-17
הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

קרן השתלמות למשפטיים

דוח הכנסות והוצאות לפי מסלולים

מסלול ללא מניות	מסלול מנייתי	מסלול כללי	מסלול ללא מניות	מסלול מנייתי	מסלול כללי	מסלול ללא מניות	מסלול מנייתי	מסלול כללי
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר								
2011(*)			2012			2013		
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
הכנסות (הפסדים)								
17	8	442	10	8	249	4	3	22
ממזומנים ושווי מזומנים								
מהשקעות:								
123	3	6,985	99	1	17,860	226	1	13,889
מנכסי חוב סחירים								
-	-	703	-	-	3,473	-	-	1,579
מנכסי חוב שאינם סחירים								
-	(264)	(18,910)	-	89	6,798	-	141	9,157
ממניות								
-	(28)	(584)	-	26	3,673	-	173	10,879
מהשקעות אחרות								
123	(289)	(11,806)	99	116	31,804	226	315	35,504
סך כל ההכנסות (הפסדים) מהשקעות								
-	-	12	-	-	-	-	-	-
הכנסות אחרות								
140	(281)	(11,352)	109	124	32,053	230	318	35,526
סך כל ההכנסות (הפסדים)								
הוצאות								
21	8	1,712	26	7	1,678	24	9	1,710
דמי ניהול								
4	3	210	5	7	347	6	10	508
עמלות ניהול השקעות								
-	-	235	-	-	233	-	-	229
ביטוח חיים								
-	-	146	8	1	224	-	3	259
מסים								
25	11	2,303	39	15	2,482	30	22	2,706
סך כל ההוצאות								
115	(292)	(13,655)	70	109	29,571	200	296	32,820
עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה								

(*) מוין מחדש בהתאם לחוזר גופים מוסדיים 2012-9-17

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

קרן השתלמות למשפטנים

דוח על השינויים בזכויות העמיתים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2011(*)	2012	2013
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
406,325	396,897	424,932
47,485	48,865	49,779
(28,450)	(35,124)	(33,805)
176	228	193
1,613	740	309
(14,807)	(15,684)	(23,776)
(1,613)	(740)	(309)
(14,631)	(15,456)	(23,583)
(13,832)	29,750	33,316
396,897	424,932	450,639

זכויות עמיתים ליום 1 בינואר של השנה

תקבולים מדמי גמולים

תשלומים לעמיתים

העברות צבירה לקופה
העברות מקרנות השתלמות
העברות בין מסלולים

העברות צבירה מהקופה
העברות לקופות גמל
העברות בין מסלולים

העברות צבירה, נטו

עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה מועבר מדוח הכנסות והוצאות

זכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר של השנה

(*) מוין מחדש בהתאם לחוזר גופים מוסדיים 2012-9-17
הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

קרן השתלמות למשפטנים

דוח על השינויים בזכויות עמיתים לפי מסלולים

מסלול ללא מניות	מסלול מנייתי	מסלול כללי	מסלול ללא מניות	מסלול מנייתי	מסלול כללי	מסלול ללא מניות	מסלול מנייתי	מסלול כללי	
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר									
2011(*)			2012			2013			
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
4,717	2,223	399,385	6,114	1,559	389,224	5,972	1,866	417,094	זכויות עמיתים ליום 1 בינואר של השנה
327	224	46,934	551	241	48,073	559	248	48,972	תקבולים מדמי גמולים
(187)	(77)	(28,186)	(1,267)	(57)	(33,800)	(333)	(70)	(33,402)	תשלומים לעמיתים
-	-	176	16	1	211	-	-	193	העברות צבירה לקופה
1,583	30	-	603	63	74	73	236	-	העברות מקרנות השתלמות העברות בין מסלולים
(441)	(507)	(13,859)	(66)	-	(15,618)	(323)	-	(23,453)	העברות צבירה מהקופה
-	(42)	(1,571)	(49)	(50)	(641)	-	-	(309)	העברות לקופות גמל העברות בין מסלולים
1,142	(519)	(15,254)	504	14	(15,974)	(250)	236	(23,569)	העברות צבירה, נטו
115	(292)	(13,655)	70	109	29,571	200	296	32,820	עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה מועבר מדוח הכנסות והוצאות
6,114	1,559	389,224	5,972	1,866	417,094	6,148	2,576	441,915	זכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר של השנה

(*) מוין מחדש בהתאם לחוזר גופים מוסדיים 2012-9-17
הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

קרן השתלמות למשפטנים

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2013

באור 1 - כללי

1. הקרן הוקמה כחברה ממשלתית בחודש אוקטובר 1971 בעקבות הסכם קיבוצי בין מדינת ישראל ואיגוד המשפטנים. הקרן הייתה כפופה לחוק החברות הממשלתיות ולהוראות שניתנו מכוחו. עמית הקרן הם עורכי דין שכירים. בנק הפועלים בע"מ משמש לקרן כנאמן כספי ומנהל תפעולי.
2. ביום 14.1.2009 החליטה האסיפה הכללית של הקרן על שינוי התקנון לצורך הוספת שני מסלולי השקעה, האחד – מסלול מנייתי, בו שיעור ההשקעה במניות ובניירות ערך המירים לא יפחת מ-50% מהיקף הנכסים במסלול זה, והשני – מסלול ללא מניות. המסלול הקיים הוגדר כ"מסלול כללי" אשר אליו יעברו מלוא הפקדות העמית, אלא אם ניתנה הוראה אחרת על ידי העמית, כאמור בתקנון. השינוי בתקנון אושר על ידי הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון ביום 8.3.2009. שני מסלולי ההשקעה הנוספים הופעלו בחודש ספטמבר 2009.
3. בהתאם להוראות חוק קופות גמל הושלם ביום 1.1.2010 הליך הארגון מחדש ("רה-אורגניזציה") של החברה. עד להשלמת ההליך הייתה החברה קופה תאגידית המכילה יחדיו גם את הקופה וגם את החברה.
עד ליום ההפרדה המבנית הקופה נחשבה כחברה ממשלתית.

באור 2 - מדיניות חשבונאית

הגדרות

בדוחות כספיים אלה -

הקרן/הקופה	- קרן השתלמות למשפטנים.
החברה המנהלת	- החברה לניהול קרן השתלמות למשפטנים בע"מ.
הבנק המתפעל	- בנק הפועלים בע"מ.
חוק קופות הגמל	- חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) התשס"ה – 2005.
תקנות מס הכנסה	- תקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל), התשכ"ד 1964.
אגף שוק ההון	- אגף שוק ההון, ביטוח וחיסכון במשרד האוצר.
הממונה	- הממונה על אגף שוק ההון ביטוח וחיסכון במשרד האוצר.
צדדים קשורים	- כמשמעותם ב- IAS 24, בתקנות מס הכנסה ובתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (כללי השקעה החלים על גופים מוסדיים), תשע"ב- 2012.
בעלי עניין	- כהגדרתם בתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע, 2010.
מדד	- מדד המחירים לצרכן כפי שמפרסמת הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה.

קֶרֶן הַשְּׁתַּלְמוֹת לַמִּשְׁפָּטִיִּים

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2013

באור 2 - מדיניות חשבונאית (המשך)

א. הדוחות הכספיים ערוכים לפי הנחיות הממונה על שוק ההון ביטוח וחסכון שבמשרד האוצר ובהתאם לכללי החשבונאות המקובלים בישראל לקופות גמל.

ב. תקנה 2 לתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (חישוב שווי נכסים), התשס"ט-2009 קובעת כי שווי נכסי קופות הגמל יחושב מדי יום עסקים. במקביל תקנה 41 י' לתקנות מס הכנסה, דורשת כי זקיפת רווחי הקופה לעמית תבצע ביום העסקים האחרון בכל חודש קלנדרי. בשנת 2011 הימים ה-30 וה-31 לחודש דצמבר, לא נחשבו כימי עסקים בהתאם לתקנות הנ"ל. לאור האמור לעיל, בהתאם לאפשרויות ההצגה בדוחות הניתנת במסגרת הנחיה שהתקבלה מהממונה על שוק ההון בנושא זה, שערך הנכסים וזקיפת התשואה לעמיתים שהוצגה בדוחות השנתיים לשנת 2011 והמוצגת בדוחות אלו במסגרת מספרי ההשוואה הינם ליום 29 בדצמבר 2011. למרות האמור לעיל, ובהתאם להנחיות הממונה כאמור, זכויות העמיתים בשנת 2011 המוצגות במסגרת מספרי ההשוואה בדוח זה כוללות גם יתרות בגין הפקדות שבוצעו ביום האחרון של שנת 2011, קרי ב-30-31 לדצמבר 2011.

ג. החל משנת 2005 מיישמת הקופה את תיקון תקנות מס הכנסה (להלן - התיקון) בדבר שינוי שיטת שערך הנכסים הבלתי סחירים. התיקון קבע שינוי משיטת העלות המתואמת לשיטת השווי ההוגן, שחושב באמצעות מודל המבוסס על היוון תזרימי המזומנים, כאשר שערי הריבית להיוון נקבעו על ידי חברה שסיפקה ציטוט ריביות ביחס לדירוגי הסיכון השונים ואשר נבחרה לשם כך במסגרת מכרז שערך אגף שוק ההון ביטוח וחסכון. ביום 24 בפברואר, 2011 פרסם משרד האוצר הודעה לעיתונות לפיה זכתה קבוצת "מרווח הוגן" במכרז להקמה ולתפעול של מאגר ציטוטי מחירים ושערי ריבית לגופים מוסדיים. החל מיום 20 במרס, 2011, (כולל השערך ליום 31/12/2013) סיפקה קבוצת מרווח הוגן ציטוטי מחירים ושערי ריבית היוון, לגופים מוסדיים, לשערך נכסי חוב לא סחירים. מאותו מועד הפסיקה חברת "שערי ריבית" לספק ציטוטים אלו לגופים המוסדיים.

ביום 14 באוקטובר 2012 פרסם משרד האוצר הודעה לעיתונות לפיה זכתה חברת "שערי ריבית" במכרז פומבי להקמה ותפעול של מאגר ציטוטי מחירים פרטניים ושערי ריבית עבור גופים מוסדיים. מאחר שמדובר בשערך נכסי חוב בשווי של מאות מיליארדי ש"ח, קיימת חשיבות רבה להטמעת המודל החדש בגופים מוסדיים באופן מסודר. קיום הטמעה זו מחייב דחיה של מועד המעבר למודל החדש, כך שמועד המעבר יהיה לא לפני חודש אפריל 2014. מועד מדויק יפורסם ע"י משרד האוצר, לכל המאוחר, 30 יום לפני מועד המעבר.

ד. בסיס הצגת הדוחות הכספיים

הדוחות הכספיים של הקופה ערוכים על בסיס עלות, למעט מכשירים פיננסיים, אשר נמדדים בהתאם לשוויים ההוגן.

ה. שווי מזומנים

אלה מתייחסים לפיקדונות לתקופה מקורית שאינה עולה על חודש ימים, אשר אין ביחס אליהם הגבלה כלשהי לשימוש מיידי.

ו. ניירות ערך סחירים

ניירות ערך סחירים מוצגים לפי השער שפורסם בבורסה ליום העסקים האחרון למועד הדיווח. ניירות ערך סחירים בחו"ל מוצגים לפי השער שנקבע לנייר הערך, ביום העסקים האחרון בישראל לתאריך הדיווח, בבורסה בחו"ל או בשוק מוסדר בו הוא נסחר ולפי שערי החליפין היציגים ליום העסקים האחרון בתאריך הדיווח. קרנות להשקעות משותפות בנאמנות מוצגים לפי שער הפדיון שנקבע לנייר הערך, ביום העסקים האחרון בישראל לתאריך הדיווח, בבורסה או בשוק מוסדר בו הוא נסחר. ניירות ערך שהמסחר בהם הופסק מוצגים בהתאם להחלטת ועדת השקעות.

קרבן השתלמות למשפטנים

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2013

באור 2 - מדיניות חשבונאית (המשך)

ז. ניירות ערך בלתי סחירים

1. אגרות חוב קונצרניות:

על פי הנחיות הממונה על שוק ההון ביטוח וחסכון, מוצגות לפי אחת מהחלופות הבאות:

- בהתאם למודל השערות שנקבע ע"י החברה הזוכה במכרז.
- בהתאם להחלטת ועדת השקעות כאשר ישנן אינדיקציות לכך ששווי הנייר חורג משמעותית מהשווי המתקבל לפי אחת מהחלופות לעיל, או שלא ניתן להעריכו באמצעות אחת מהחלופות לעיל.

2. ניירות ערך אחרים:

קרנות הון סיכון וקרנות השקעה מוצגות בהתאם לדיווחים של הקרן או של מוסד פיננסי מוכר, שמתקבלים אחת לשנה לפחות.

מוצרים מובנים - ראה סעיף ז 1 לעיל.

ח. פקדונות והלוואות

פקדונות והלוואות - מוצגות בהתאם למודל השערות שנקבע על-ידי החברה הזוכה במכרז.

ט. מטבע חוץ

הכנסות והוצאות במטבע חוץ מתורגמים לצורך הצגתם בדוחות הכספיים לפי שער החליפין התקף ביום זקיפתם. נכסים והתחייבויות במטבע חוץ מתורגמים לפי שער החליפין התקף ביום הדיווח.

י. הכרה בהכנסות ובהוצאות

הכנסות מהשקעות ומהיתרות הכספיות האחרות וכן הוצאות הקרן, נכללות בדוח הכנסות והוצאות עם התהוותן.

יא. זכויות עמיתים

הפקדות והעברות לקרן ותשלומים והעברות מהקרן נכללים בחשבונות עם גבייתם או עם תשלומם לפי העניין. בהתאם לכך הדוחות הכספיים אינם כוללים סכומים שהצטברו וטרם נתקבלו או שולמו.

יב. שימוש באומדנים

בעריכת הדוחות הכספיים בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים נדרשת ההנהלה להשתמש באומדנים ובהערכות המשפיעים על הנתונים המדווחים של הנכסים וההתחייבויות וכן על נתוני הכנסות והוצאות בתקופת הדיווח. התוצאות בפועל עשויות להיות שונות מאומדנים אלה.

יג. שיעורי השינוי במדד המחירים לצרכן ובשער החליפין של הדולר:

קרן השתלמות למשפטים

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2013

באור 2 - מדיניות חשבונאית (המשך)

<u>2011</u>	<u>2012</u>	<u>2013</u>	
%	%	%	
7.22	(2.20)	(7.02)	שעור עליית (ירידת) שער החליפין של דולר ארה"ב
2.55	1.44	1.91	שיעור עליית מדד המחירים לצרכן (מדד ידוע)

באור 3 - חייבים ויתרות חובה

א. הרכב מאוחד

<u>ליום 31 בדצמבר</u>	
<u>2012</u>	<u>2013</u>
<u>אלפי ש"ח</u>	<u>אלפי ש"ח</u>
241	451
-	102
173	22
1	1
9	9
<u>424</u>	<u>585</u>

ריבית ודיבידנד לקבל
החברה המנהלת
מוסדות
הוצאות מראש
אחרים
סך הכל חייבים ויתרות חובה

ב. הרכב לפי מסלולים

<u>ליום 31 בדצמבר</u>					
<u>מסלול כללי</u>	<u>מסלול מנייתי</u>	<u>מסלול כללי</u>	<u>מסלול ללא מניות</u>	<u>מסלול מנייתי</u>	<u>מסלול כללי</u>
<u>2012</u>		<u>2013</u>			
<u>אלפי ש"ח</u>	<u>אלפי ש"ח</u>	<u>אלפי ש"ח</u>	<u>אלפי ש"ח</u>	<u>אלפי ש"ח</u>	<u>אלפי ש"ח</u>
-	2	239	4	5	442
-	-	-	-	-	102
-	-	173	-	-	22
-	-	1	-	-	1
-	-	9	-	-	9
-	2	422	4	5	576

ריבית ודיבידנד לקבל
החברה המנהלת
מוסדות
הוצאות מראש
אחרים
סך הכל חייבים ויתרות חובה

קרן השתלמות למשפטים

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2013

באור 4 - נכסי חוב סחירים

א. הרכב מאוחד

ליום 31 בדצמבר	
2012	2013
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
136,941	106,411
110,570	140,852
-	664
110,570	141,516
247,511	247,927

אגרות חוב ממשלתיות

אגרות חוב קונצרניות:
שאינ ניתנות להמרה
שניתנות להמרה

סך הכל נכסי חוב סחירים

ב. הרכב לפי מסלולים

מסלול ללא מניות	מסלול כללי	מסלול ללא מניות	מסלול כללי
ליום 31 בדצמבר			
2012	2013	2012	2013
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
5,580	131,361	4,109	102,302
-	110,570	1,494	139,358
-	-	-	664
-	110,570	1,494	140,022
5,580	241,931	5,603	242,324

אגרות חוב ממשלתיות

אגרות חוב קונצרניות:
שאינ ניתנות להמרה
שניתנות להמרה

סך הכל נכסי חוב סחירים

באור 5 - נכסי חוב שאינם סחירים

הרכב מאוחד: *

ליום 31 בדצמבר	
2012	2013
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
16,860	12,325
11,403	7,049
2,047	1,644
30,310	21,018

אגרות חוב קונצרניות
שאינ ניתנות להמרה
פקדונות בבנקים
הלוואות לאחרים
סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים

* נכסי חוב שאינם סחירים מושקעים במסלול הכללי בלבד.

קרן השתלמות למשפטים

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2013

באור 6 - מניות

א. הרכב מאוחד:

ליום 31 בדצמבר	
2012	2013
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
73,135	69,637

מניות סחירות

ב. הרכב לפי מסלולים:

מסלול מנייתי	מסלול כללי	מסלול מנייתי	מסלול כללי
ליום 31 בדצמבר			
2012	2013	2012	2013
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
934	72,201	1,050	68,587

מניות סחירות

באור 7 - השקעות אחרות

א. הרכב מאוחד:

ליום 31 בדצמבר	
2012	2013
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
52,031	77,765
4,029	7,682
3,030	2,444
59,090	87,891
4,552	4,180
-	224
330	329
4,882	4,733
63,972	92,624

השקעות אחרות סחירות

תעודות סל

קרנות נאמנות

מוצרים מובנים

השקעות אחרות שאינן סחירות

קרנות השקעה וקרנות הון סיכון

מכשירים נגזרים

מוצרים מובנים

סך הכל השקעות אחרות

קרן השתלמות למשפטים

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2013

ב. הרכב לפי מסלולים

מסלול כללי	מסלול מנייתי	מסלול ללא מניות	מסלול כללי	מסלול מנייתי	מסלול ללא מניות
ליום 31 בדצמבר					
2012			2013		
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
-	540	51,491	-	1,222	76,543
-	-	4,029	-	-	7,682
-	-	3,030	20	-	2,424
-	540	58,550	20	1,222	86,649
-	-	4,552	-	-	4,180
-	-	-	-	-	224
-	-	330	-	-	329
-	-	4,882	-	-	4,733
-	540	63,432	20	1,222	91,382

השקעות אחרות סחירות

תעודות סל

קרנות נאמנות

מוצרים מובנים

השקעות אחרות שאינן סחירות

קרנות השקעה וקרנות הון סיכון

מכשירים נגזרים

מוצרים מובנים

סך הכל השקעות אחרות

ג. מכשירים נגזרים:

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

ליום 31 בדצמבר	
2012	2013
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
-	(16,643)

מטבע זר

(*) החשיפה למטבע זר קיימת במסלול הכללי בלבד

באור 8 - זכאים ויתרות זכות

א. הרכב מאוחד

ליום 31 בדצמבר	
2012	2013
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
16	14
144	144
160	158

החברה המנהלת

חברת ביטוח

סך הכל זכאים ויתרות זכות

קרן השתלמות למשפטנים

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2013

ב. הרכב לפי מסלולים

מסלול ללא מניות	מסלול מנייתי	מסלול כללי	מסלול ללא מניות	מסלול מנייתי	מסלול כללי
ליום 31 בדצמבר					
2012			2013		
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
9	4	3	10	4	-
-	-	144	-	-	144
9	4	147	10	4	144

החברה המנהלת

חברת ביטוח

סך הכל זכאים ויתרות זכות

באור 9 - דמי ניהול

א. פירוט דמי הניהול לפי מסלולי השקעה:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2011	2012	2013
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
1,712	1,678	1,710
8	7	9
21	26	24
1,741	1,711	1,743

מסלול כללי

מסלול מנייתי

מסלול ללא מניות

סה"כ

ב. שיעור דמי ניהול מעמיתים:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2011	2012	2013
%		
2.0	2.0	2.0
0.43	0.42	0.40
0.45	0.43	0.40
0.43	0.43	0.40

דמי ניהול מסך נכסים:

שיעור דמי ניהול שהחברה המנהלת רשאית לגבות על פי הוראות הדין

שיעור דמי הניהול הממוצע שגבתה החברה המנהלת בפועל:

מסלול כללי

מסלול מנייתי

מסלול ללא מניות

קרן השתלמות למשפטנים

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2013

באור 10 - עמלות ניהול השקעות

א. הרכב מאוחד:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2011	2012	2013
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
92	129	165
117	122	112
(*) -	95	190
8	13	57
217	359	524

עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך

עמלות ניהול חיצוני:

בגין השקעה בקרנות השקעה

בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל

עמלות אחרות

סך הכל עמלות ניהול השקעות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2011	2012	2013
שיעור מתוך מחזור עסקאות		
0.05	0.07	0.06
2.62	2.98	2.68
0.00	0.22	0.36

עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך

עמלות ניהול חיצוני:

בגין השקעה בקרנות השקעה(**)

בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל(**)

(*) בשנת 2011 סעיף הכנסות מהשקעות אחרות בדוח הכנסות והוצאות מוצג בניכוי עמלות ששולמו בגין אפיק זה.

(**) השיעורים בסעיפים אלו מחושבים מתוך סך הנכסים באותם אפיקים.

קרן השתלמות למשפטים

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2013

ב. הרכב לפי מסלולים:

מסלול ללא מניות	מסלול מנייתי	מסלול כללי	מסלול ללא מניות	מסלול מנייתי	מסלול כללי	מסלול ללא מניות	מסלול מנייתי	מסלול כללי
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר								
2011			2012			2013		
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
1	1	90	5	6	118	3	1	161
-	-	117	-	-	122	-	-	112
-	-	-	-	-	95	-	2	188
3	2	3	-	1	12	3	7	47
4	3	210	5	7	347	6	10	508

עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
עמלות ניהול חיצוני:
בגין השקעה בקרנות השקעה
בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל
עמלות אחרות
סך הכל עמלות ניהול השקעות

מסלול ללא מניות		מסלול כללי	מסלול ללא מניות			מסלול ללא מניות		
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר								
2011			2012			2013		
שיעור מתוך מחזור עסקאות								
0.01	0.05	0.05	0.02	0.15	0.06	0.03	0.12	0.06
0.00	0.00	2.62	0.00	0.00	2.98	0.00	0.00	2.68
0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.22	0.00	0.28	0.36

עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
עמלות ניהול חיצוני:
בגין השקעה בקרנות השקעה
בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל

באור 11 - ביטוח חיים

לחברה הסדר ביטוח קולקטיבי למקרה מוות עם הפניקס חברה לביטוח בע"מ.
הסדר הביטוח כולל פרמיה נומינלית שנתיית בסכום של 121.68 ש"ח, אשר צמודה למדד הידוע בתאריך 1.12.2003.
המבוטחים זכאים להשתתפות ברווחים בשיעור של 50% מהרווח, אשר יוחזר להם בשנה העוקבת. במקרה של הפסד הוא יועבר לחשבון רווח והפסד הבא. אופן חישוב הרווח/ההפסד הוא כמפורט בפוליסת הביטוח. סכום הביטוח למקרה מוות הוא 48,564 ש"ח לעמיתים שהיו בעת הצטרפותם לקרן עד גיל 65 ו-24,282 ש"ח לעמיתים שהיו בעת הצטרפותם לקרן בני 66-70. סכומי הביטוח צמודים למדד הידוע ב-1/12/2003.

עמיתים חדשים, מחוייבים לציין בטופס ההצטרפות באופן פוזיטיבי אם הם מעוניינים להיות מבוטחים במסגרת פוליסת ביטוח החיים הקבוצתית. עמיתים המעוניינים להפסיק להיות מבוטחים, רשאים לעשות זאת בכל עת באמצעות הודעה בכתב לחברה המנהלת.

קרן השתלמות למשפטנים

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2013

באור 12 - תשואות מסלולי השקעה

<u>תשואה שנתית נומינלית ברוטו</u>						
תשואה ממוצעת נומינלית ברוטו ל-5 שנים	2009	2010	2011	2012	2013	
<u>באחוזים</u>						
	24.7	9.05	-2.86	8.14	8.42	מסלול כללי
	4.57	12.42	-14.84	7.13	14.17	מסלול מנייתי (*)
	0.13	1.78	2.87	1.61	3.83	מסלול ללא מניות (*)

(*) מסלול מנייתי ומסלול ללא מניות החלו לפעול בחודש ספטמבר 2009, לפיכך לא הוצגה תשואה ממוצעת לתקופה של 5 שנים.

באור 13 - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

א. יתרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

<u>ליום 31 בדצמבר</u>		
2012	2013	
<u>אלפי ש"ח</u>		
(16)	88	הכנסות לקבל / (הוצאות לשלם) בגין החברה המנהלת
1	1	הוצאות מראש בגין החברה המנהלת
		צדדים קשורים אחרים- פסגות: (*)
8,599	24,882	תעודות סל
-	4,125	קרנות נאמנות
8,584	29,096	

(*) יתרת נכסי חוב וחובות שוטפים הגבוהה ביותר במשך השנה של פסגות- צד קשור עמדה על 29,244 אלפי ש"ח.

ב. עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

<u>לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר</u>			
2011	2012	2013	
<u>אלפי ש"ח</u>	<u>אלפי ש"ח</u>	<u>אלפי ש"ח</u>	
1,741	1,711	1,743	דמי ניהול לחברה המנהלת
-	28	32	עמלות ניהול השקעות ששולמו לפסגות
1,741	1,739	1,775	

קֶרֶן הַשְּׁתַּלְמוֹת לַמִּשְׁפָּטִיִּים

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2013

באור 14 - מיסים

א. הרכב מאוחד:

ליום 31 בדצמבר		
2011	2012	2013
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
-	8	-
146	225	262
146	233	262

מיסים בגין אגרות חוב עבור התקופה שהקֶרֶן לא החזיקה בהן
מס שנוכה במקור מנכסים בחו"ל

ב. הרכב לפי מסלולים:

מסלול			מסלול			מסלול		
ללא מניית	מסלול מנייתי	מסלול כללי	ללא מניית	מסלול מנייתי	מסלול כללי	ללא מניית	מסלול מנייתי	מסלול כללי
ליום 31 בדצמבר								
2011	2011	2011	2012	2012	2012	2013	2013	2013
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
-	-	-	8	-	-	-	-	-
-	-	146	-	1	224	-	3	259
-	-	146	8	1	224	-	3	259

מיסים בגין אגרות חוב עבור התקופה שהקֶרֶן לא החזיקה בהן
מס שנוכה במקור מנכסים בחו"ל

באור 15 - התחייבויות תלויות והתקשרויות

א. חוק הגנת השכר התשי"ח - 1958 מטיל התחייבות על החברה המנהלת בנסיבות שפורטו בחוק בגין חובות של מעבידים לעובדיהם אשר לא סולקו במועדם על ידי העברת כספים לקרן.

לתאריך המאזן אומדן חובות המעבידים, בתוספת ריבית החשב הכללי, מסתכם לכ- 827 אלפי ש"ח (2012- 694 אלפי ש"ח). יתרת החוב נובעת בעיקר מ-2 מעסיקים.

החברה המנהלת, באמצעות היועץ המשפטי, נוקטת באופן שוטף בהליכים משפטיים לצורך גביית חובות של מעסיקים אשר אינם מעבירים הכספים בגין עובדיהם.

ב. הקרן התקשרה להשקעות בקרנות השקעה בסך 801 אלפי ש"ח (2012 - 1,024 אלפי ש"ח).

באור 16 - אירועים לאחר תאריך המאזן

במהלך חודש ינואר 2014 אישרה רשות החברות הממשלתיות את מינויה של עו"ד טובה פינטו כיו"ר דירקטוריון בחברה המנהלת.