

קרן השתלמות למשפטנים

דוח שנתי של קופת הגמל לשנת 2015

תוכן

3.....	סקירת הנהלה
22.....	דוח הדירקטוריון וההנהלה בדבר הבקרה הפנימית על דיווח כספי
27.....	דוחות כספיים

קרן השתלמות למשפטנים

**סקירת ההנהלה על מצבה
של קופת הגמל ותוצאות פעולותיה
לשנה שנסתיימה ביום 31/12/2015**

תוכן עניינים

1. מאפיינים כלליים של קופת הגמל.....5
2. ניתוח זכויות עמיתי קופת הגמל.....7
3. מידע אודות דמי ניהול.....8
4. ניתוח מדיניות השקעה.....9
5. ניהול סיכונים.....9
6. התייחסות לנושאים שרואה החשבון הפנה את תשומת ליבו בחוות דעתו.....21

1. מאפיינים כלליים של קופת הגמל

תיאור כללי

הקרן הינה קרן השתלמות למשפטים אשר הוקמה בעקבות הסכם קיבוצי בין מדינת ישראל ואיגוד המשפטים שבהסתדרות.

הקרן מנוהלת על ידי החברה לניהול קרן השתלמות למשפטים בע"מ.

הקרן מיועדת לעורכי דין שכירים, בכפוף לאמור בתקנון הקרן.

קוד הקופה: 520028861-000000000000292-0292-000

הקרן אושרה כקרן השתלמות ענפית לשכירים.

מידע על בעלי המניות

<u>בעל המניות</u>	<u>סוג מניות</u>	<u>אחוז בזכויות הצבעה</u>
מדינת ישראל	מנית הנהלה א' + מנית הכרעה	50% (*)
איגוד המשפטים	מנית הנהלה ב'	50%
חמישה יחידים (**)	מניות רגילות	0%
		100%

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

(**) בשם איגוד המשפטים, נרשמו ראשי איגוד המשפטים במועד הקמת קרן ההשתלמות.

מסלולי השקעה

הקרן מנהלת שלושה מסלולי השקעה, כמפורט להלן:

1. מסלול "משפטים כללי" - מסלול השקעה כללי אליו מועברים מלוא הפקדות העמית, אלא אם ניתנה הוראה אחרת על-ידי העמית.

2. מסלול "משפטים מניות" - נכסי המסלול יהיו חשופים למניות בשיעור שלא יפחת מ-75% ולא יעלה על 120% מנכסי המסלול.

3. מסלול "משפטים אג"ח ללא מניות" - נכסי המסלול יהיו חשופים לאג"ח בשיעור שלא יפחת מ-75% ולא יעלה על 100% מנכסי המסלול, והחשיפה למניות תהיה בשיעור של 0% מנכסי המסלול.

מועד הקמת הקרן

<u>מסלול</u>	<u>מועד הקמה</u>	<u>קוד מסלולי ההשקעה</u>
מסלול כללי	10/1971	520028861-000000000000292-0292-000
מסלול מנייתי	09/2009	520028861-000000000000292-1454-000
מסלול ללא מניות	09/2009	520028861-000000000000292-1455-000

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 היסוד של הקופה

ביום 25.6.2015 אושר תיקון לתקנון הקופה, במסגרתו הותאמו מסלולי ההשקעה של הקופה להוראות החדשות של הממונה על שוק ההון בעניין מסלולי השקעה בקופת גמל. בהתאם לתקנון המעודכן, מדיניות ההשקעה התקנונית של מסלול ההשקעה "משפטיים מניות" הותאמה באופן שנכסי המסלול יהיו חשופים למניות בשיעור שלא יפחת מ-75% ולא יעלה על 120% מנכסי המסלול ומדיניות ההשקעה התקנונית של מסלול ההשקעה "משפטיים אג"ח ללא מניות" הותאמה באופן שנכסי המסלול יהיו חשופים לאג"ח בשיעור שלא יפחת מ-75% ולא יעלה על 100% מנכסי המסלול והחשיפה למניות תהיה בשיעור של 0% מנכסי המסלול. בחודש יולי 2015, בעקבות שינויים אלה, עודכנו הצהרות מדיניות ההשקעה הצפויה של מסלולים אלה.

2. ניתוח זכויות עמיתי קופת הגמל

א. יחס נזילות

שיעור הסכומים אותם רשאים למשוך העמיתים מחשבונם בקרן ליום 31/12/2015 הינו כמפורט להלן:

<u>מסלול</u>	<u>שיעור סכומים נזילים</u>
מסלול כללי	82.68%
מסלול מנייתי	92.47%
מסלול ללא מניות	92.62%

ב. משך חיים ממוצע של החיסכון

משך החיים הממוצע של חסכונות העמיתים שטרם הבשילו בקרן (טרם עברו 6 שנים) נכון ליום 31/12/2015 הינו כמפורט להלן:

<u>מסלול</u>	<u>מח"מ (בשנים)</u>
מסלול כללי	0.43
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
					שכירים
4,315	266	141	4,440		סה"כ
4,315	266	141	4,440		
650	52	173	529	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 0.40%, בכל מסלולי ההשקעה.

סך ההוצאות הישירות הנגבות מהעמיתים בקופה, נוסף לדמי הניהול, הינו 544 אלפי ₪. לפירוט הרכב ההוצאות, ראה ביאור 11 "הוצאות ישירות" בדוח הכספי.

ב. מידע אודות חמשת המעסיקים הגדולים

לשנה שהסתיימה ביום
31 בדצמבר 2015

0.40	שיעור דמי ניהול מנכסים ממוצע בפועל עבור חמשת המעסיקים הגדולים (באחוזים)
259,012	סך היקף נכסים מנוהל עבור חמשת המעסיקים הגדולים (באלפי ש"ח)
54	שיעור הנכסים המנוהל עבור חמשת המעסיקים הגדולים מתוך סך נכסים נטו (באחוזים)
2,366	מספר חשבונות עמיתים כולל של חמשת המעסיקים הגדולים
55	שיעור חשבונות עמיתים כולל של חמשת המעסיקים הגדולים מתוך סך העמיתים (באחוזים)

4. ניתוח מדיניות השקעה

א. מדיניות ההשקעה של הקופה

מסלול משפטי כללי - כספי החוסכים במסלול זה יושקעו על פי שיקול דעתה של ועדת ההשקעות בכפוף למדיניות ההשקעות שנקבעה ע"י דירקטוריון החברה בכל נכס המותר להשקעה בארץ ובחו"ל, על פי ההסדר התחיקתי ולרבות באג"ח של ממשלת ישראל, אג"ח קונצרניות מדורגות, פיקדונות בבנקים, במניות, בנגזרות של מניות, אג"ח להמרה, הלוואות, מקרקעין ובהשקעות אחרות המותרות על פי ההסדר התחיקתי.

מסלול משפטי מניות - נכסי המסלול יהיו חשופים למניות בשיעור שלא יפחת מ-75% ולא יעלה על 120% מנכסי המסלול. יתרת הנכסים במסלול יושקעו עפ"י שיקול דעתו של הגוף המוסדי בכפוף למגבלות ולתנאים שנקבעו בתקנות ההשקעה..

מסלול משפטי אג"ח ללא מניות - במסלול זה שיעור החשיפה לנכסי אג"ח תהיה בשיעור שלא יפחת מ-75% ולא יעלה על 100% מנכסי המסלול והחשיפה למניות תהיה בשיעור של 0% מנכסי המסלול.

ב. ניתוח לשינויים מהותיים בסעיפי ההשקעות

בשנת 2015 לא בוצעו שינויים מהותיים בתיק ההשקעות המנוהל על ידי החברה.

5. ניהול סיכונים

א. מדיניות ניהול הסיכונים של הקופה

לפירוט אודות מדיניות ניהול הסיכונים של הקופה, ראה דוח עסקי תאגיד.

ב. סיכוני נזילות

1) ניתוח נזילות הקופה

מסלול כללי

ליום 31 בדצמבר 2015	
נזילות	נכסים, נטו
(בשנים)	(באלפי ש"ח)
נכסים נזילים וסחירים	456,832
מח"מ של עד שנה	2,913
מח"מ מעל שנה	7,376
אחרים	3,972

סה"כ	471,093
------	---------

מסלול מנייתי

ליום 31 בדצמבר 2015	
נכסים, נטו (באלפי ש"ח)	נזילות (בשנים)
2,649	נכסים נזילים וסחירים
-	מח"מ של עד שנה
-	מח"מ מעל שנה
-3	אחרים
2,646	סה"כ

מסלול ללא מניות

ליום 31 בדצמבר 2015	
נכסים, נטו (באלפי ש"ח)	נזילות (בשנים)
3,742	נכסים נזילים וסחירים
-	מח"מ של עד שנה
-	מח"מ מעל שנה
-6	אחרים
3,736	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 83% במסלול כללי, 92% במסלול מנייתי, ו-93% במסלול ללא מניות.

הנכסים הנזילים והסחירים מהווים כ-97% מהנכסים נטו במסלול הכללי, 100% במסלול המנייתי ו-100% במסלול 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 2015				לא צמוד	
סך הכל	במטבע חוץ או בהצמדה אליו	בהצמדה למדד המחירים לצרכן	אלפי ש"ח		
471,093	140,027	126,870	204,196		סך נכסי קופת הגמל, נטו
-62,229	-62,229	-	-		חשיפה לנכסי בסיס באמצעות מכשירים נגזרים במונחי דלתא

מסלול מנייתי

ליום 31 בדצמבר 2015				לא צמוד	
סך הכל	במטבע חוץ או בהצמדה אליו	בהצמדה למדד המחירים לצרכן	אלפי ש"ח		
2,646	1,230	-	1,416		סך נכסי קופת הגמל, נטו
-	-	-	-		חשיפה לנכסי בסיס באמצעות מכשירים נגזרים במונחי דלתא

מסלול ללא מניות

ליום 31 בדצמבר 2015				לא צמוד	
סך הכל	במטבע חוץ או בהצמדה אליו	בהצמדה למדד המחירים לצרכן	אלפי ש"ח		
3,736	-	1,713	2,023		סך נכסי קופת הגמל, נטו
-	-	-	-		חשיפה לנכסי בסיס באמצעות מכשירים נגזרים במונחי דלתא

(2) סיכון ריבית

ליום 31 בדצמבר 2015		
ניתוח רגישות לשינוי		
בשיעור הריבית		
-1%	+1%	
אחוזים		
2.31	-2.16	תשואת תיק ההשקעות - מסלול כללי
0.00	0.00	תשואת תיק ההשקעות - מסלול מנייתי
3.47	-3.28	תשואת תיק ההשקעות - מסלול ללא מניות

(3) חשיפה לענפי משק עבור השקעות במכשירים הוניים

מסלול כללי

ליום 31 בדצמבר 2015						
% מסה"כ	סך הכל	בחו"ל	לא סחיר	נסחרות	נסחרות	
				במדד	במדד	
				מניות	ת"א	
			אלפי ש"ח	היתר	100	
23.58	16,118	-	-	-	16,118	ענף משק בנקים
2.85	1,948	-	-	-	1,948	ביטוח
1.62	1,104	-	-	851	253	ביומד
13.57	9,277	-	-	-	9,277	טכנולוגיה
5.92	4,046	-	-	-	4,046	מסחר ושרותים
8.24	5,635	-	-	372	5,263	נדלן ובינוי
31.38	21,449	-	-	2,362	19,087	תעשייה
5.43	3,708	-	-	-	3,708	השקעה ואחזקות
7.41	5,063	-	-	-	5,063	נפט גז
-	-	-	-	-	-	אחר
100.00	68,348	-	-	3,585	64,763	סך הכל

מסלול מנייתי

ליום 31 בדצמבר 2015

דוח סך כל הנכס 2010						
% מסה"כ	נסחרות במדד				ענף משק	
	סך הכל	בחול"ל	לא	נסחרות במדד		
			סחיר	מניות היתר		
	אלפי ש"ח					
21.58	240	-	-	-	240	בנקים
3.15	35	-	-	-	35	ביטוח
0.99	11	-	-	8	3	ביומד
14.39	160	-	-	-	160	טכנולוגיה
5.58	62	-	-	-	62	מסחר ושרותים
7.37	82	-	-	6	76	נדלן ובינוי
34.62	385	-	-	43	342	תעשייה
4.95	55	-	-	-	55	השקעה ואחזקות
7.37	82	-	-	-	82	נפט גז
-	-	-	-	-	-	אחר
100.00	1,112	-	-	57	1,055	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 2015

סה"כ	שאינם סחירים	סחירים	
	אלפי ש"ח		
255,319	10,199	245,120	בארץ
14,150	-	14,150	בחול"ל
269,469	10,199	259,270	סך הכל נכסי חוב

מסלול ללא מניות

ליום 31 בדצמבר 2015			
סה"כ	שאינם סחירים אלפי ש"ח	סחירים	
3,380	-	3,380	בארץ
-	-	-	בחו"ל
3,380	-	3,380	סך הכל נכסי חוב
			<u>מסלול מנייתי</u>

במסלול זה אין השקעה בנכסי חוב.

(2) פירוט נכסי חוב בחלוקה לדירוגים

נכסי חוב בארץ

מסלול כללי

ליום 31 בדצמבר 2015	דירוג מקומי אלפי ש"ח	נכסי חוב סחירים בארץ
104,541		אגרות חוב ממשלתיות
87,292		אגרות חוב קונצרניות ונכסי חוב אחרים בדירוג:
49,514		AA ומעלה
435		BBB עד A
3,338		נמוך מ-BBB
245,120		לא מדורג
		סה"כ נכסי חוב סחירים בארץ
-		<u>נכסי חוב שאינם סחירים בארץ</u>
		אגרות חוב מיועדות/פיקדונות באוצר
		אגרות חוב קונצרניות ופיקדונות בבנקים ובמוסדות פיננסיים בדירוג:
6,748		AA ומעלה
1,919		BBB עד A
-		נמוך מ-BBB
8		לא מדורג
-		הלוואות לעמיתים
1,524		הלוואות לאחרים
10,199		סה"כ נכסי חוב שאינם סחירים בארץ
255,319		סה"כ נכסי חוב בארץ
-		מזה- נכסי חוב בדירוג פנימי

מסלול ללא מניות

ליום 31 בדצמבר 2015	
דירוג מקומי	
אלפי ש"ח	
2,432	<u>נכסי חוב סחירים בארץ</u>
	אגרות חוב ממשלתיות
719	אגרות חוב קונצרניות ונכסי חוב אחרים בדירוג:
229	AA ומעלה
-	BBB עד A
-	נמוך מ-BBB
-	לא מדורג
3,380	סה"כ נכסי חוב סחירים בארץ
	<u>נכסי חוב שאינם סחירים בארץ</u>
-	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
3,380	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 2015	
דירוג בינלאומי אלפי ש"ח	
2,331	<u>נכסי חוב סחירים בחו"ל</u>
	אגרות חוב ממשלתיות
2,082	אגרות חוב קונצרניות ונכסי חוב אחרים בדירוג:
9,737	A ומעלה
-	BBB
-	נמוך מ-BBB
-	לא מדורג
14,150	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
14,150	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 2015	נכסי חוב שאינם סחירים לפי דירוג
באחוזים	
1.54	AA ומעלה
7.19	A
6.03	BBB
0.00	נמוך מ-BBB
2.85	לא מדורג

במסלולים מנייתי וללא מניות אין השקעה בנכסי חוב שאינם סחירים.

(4) פירוט חשיפה לענפי משק עבור השקעות בנכסי חוב סחירים ושאונים סחירים

מסלול כללי

ליום 31 בדצמבר 2015		
%	סכום	
מסה"כ	אלפי ש"ח	
		<u>ענף משק</u>
18.02	48,562	בנקים
5.27	14,188	ביטוח
0.11	285	ביומד
2.18	5,885	טכנולוגיה
10.77	29,030	מסחר ושרותים
14.03	37,808	נדל"ן ובינוי
2.43	6,537	תעשייה
5.01	13,501	השקעה ואחזקות
0.97	2,622	נפט גז
1.55	4,180	אחר
39.66	106,872	אג"ח ממשלתי
100.00	269,469	סך הכל

מסלול ללא מניות

ליום 31 בדצמבר 2015		
%	סכום	
מסה"כ	אלפי ש"ח	
7.69	260	<u>ענף משק</u>
5.12	173	בנקים
-	-	ביטוח
0.59	20	ביומד
4.50	152	טכנולוגיה
7.43	251	מסחר ושרותים
1.30	44	נדל"ן ובינוי
1.42	48	תעשייה
-	-	השקעה ואחזקות
-	-	נפט גז
-	-	אחר
71.95	2,432	אג"ח ממשלתי
100.00	3,380	סך הכל

(5) סיכונים גיאוגרפיים

משפטים כללי

ליום 31 בדצמבר 2015

סה"כ	נגזרים במונחי דלתא	סה"כ חשיפה מאזנית	השקעות אחרות	קרנות נאמנות	תעודות סל	מניות	אגרות חוב קונצרניות	אגרות חוב ממשלתיות	
				אלפי ₪					
332,402		332,402	13,686	-	428	68,348	145,399	104,541	ישראל
65,813		65,813	16	2,156	56,506	-	7,135	-	ארה"ב
4,885		4,885	-	2,598	2,287	-	-	-	בריטניה
2,349		2,349	-	-	1,544	-	805	-	סין
9,058		9,058	-	-	9,058	-	-	-	יפן
4,864		4,864	-	-	4,864	-	-	-	גרמניה
4,133		4,133	-	2,614	1,140	-	379	-	צרפת
1,435		1,435	-	-	949	-	486	-	ספרד
1,019		1,019	-	-	1,019	-	-	-	איטליה
955		955	-	-	955	-	-	-	הודו
849		849	-	-	849	-	-	-	קנדה
1,539		1,539	-	-	639	-	900	-	אוסטרליה
11,819		11,819	-	9,021	2,798	-	-	-	שוויץ
289		289	-	-	-	-	289	-	הונג קונג
-		-	-	-	-	-	-	-	רוסיה
500		500	-	-	500	-	-	-	שווקים מתעוררים
29,184		29,184	4,570	2,597	16,506	-	3,180	2,331	אחר
471,093	-	471,093	18,272	18,986	100,042	68,348	158,573	106,872	סה"כ

משפטים מניית

ליום 31 בדצמבר 2015

סה"כ	נגזרים במונחי דלתא	סה"כ חשיפה מאזנית	השקעות אחרות	קרנות נאמנות	תעודות סל	מניות	אגרות חוב קונצרניות	אגרות חוב ממשלתיות	
אלפי ₪									
1,380		1,380	189	-	79	1,112	-	-	ישראל
707		707	-	-	707	-	-	-	ארה"ב
24		24	-	-	24	-	-	-	בריטניה
20		20	-	-	20	-	-	-	סין
103		103	-	-	103	-	-	-	יפן
43		43	-	-	43	-	-	-	גרמניה
19		19	-	-	19	-	-	-	צרפת
15		15	-	-	15	-	-	-	איטליה
12		12	-	-	12	-	-	-	הודו
8		8	-	-	8	-	-	-	קנדה
27		27	-	-	27	-	-	-	אוסטרליה
23		23	-	-	23	-	-	-	שווייץ
265		265	-	-	265	-	-	-	אחר
2,646	-	2,646	189	-	1,345	1,112	-	-	

משפטים ללא מניות

ליום 31 בדצמבר 2015

סה"כ	נגזרים במונחי דלתא	סה"כ חשיפה מאזנית	השקעות אחרות	קרנות נאמנות	תעודות סל	מניות	אגרות חוב קונצרניות	אגרות חוב ממשלתיות	
אלפי ₪									
3,727		3,727	178	-	178	-	939	2,432	ישראל
9		9	-	-	-	-	9	-	אחר
3,736	-	3,736	178	-	178	-	948	2,432	

ה. גורמי סיכון נוספים המשפיעים על פעילות הקופה

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.

פירוט תביעות משפטיות מהותיות במידה וקיימות, שהקופה הינה צד להן, נכלל בדוחות הכספיים של הקופה.

פירוט חובות מעבידים במידה וקיימים, נכלל בדוחות הכספיים של הקופה.

מידת ההשפעה של גורם הסיכון על קופת הגמל			גורם הסיכון	סוג הסיכון
השפעה גדולה	השפעה בינונית	השפעה קטנה		
V			סיכון ריבית	סיכונים מאקרו
V			סיכון מניות	
V			סיכון מרווחי אשראי	
	V		סיכון אינפלציה	
	V		סיכון מט"ח	
	V		ריכוזיות ענפית	סיכונים ענפיים
	V		ריכוזיות גיאוגרפית	סיכונים גיאוגרפיים
			-	סיכונים מיוחדים לקופה

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

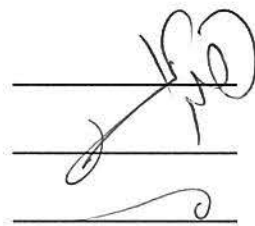
רואה החשבון לא הפנה את תשומת הלב לנושאים ספציפיים.

דוח הדירקטוריון וההנהלה בדבר הבקרה הפנימית על דיווח כספי

ההנהלה, בפיקוח הדירקטוריון, של קרן השתלמות למשפטים (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 בקרות 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 2015, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במודל הבקרה הפנימית של ה- Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission (COSO) Commission. בהתבסס על הערכה זו, ההנהלה מאמינה (believes) כי ליום 31 בדצמבר 2015, 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: 28 במרץ, 2016

הצהרה (Certification)

אני, תמיר סלע, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח השנתי של קרן השתלמות למשפטים (להלן: "הקרן") לשנת 2015 (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 והנהלים לגבי הגילוי של הקרן 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 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

28 במרץ, 2016

תאריך

הצהרה (Certification)

אני, ראובן סווירי, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח השנתי של קרן השתלמות למשפטנים (להלן: "הקרן") לשנת 2015 (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 והנהלים לגבי הגילוי של הקרן 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 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

28 במרץ, 2016
תאריך

אביו, בוק, ששתיאל ושות'

רואי חשבון

AVAYO, BOCK, SASTIEL & CO.

CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS (ISR.)

אביו ג'קי, CPA ד"ר
Bock Eitan, CPA ד"ר
ששתיאל ניר, CPA ד"ר
Tsatskin Anna, CPA ד"ר
Rusobrov Ilona, CPA ד"ר

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 2015, 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 (להלן – "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 קוימה, 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 שחשבונו 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 מרשותה) (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

ירושלים רח' בית הדפוס 22 מיקוד 9548326 טל. 02-6540040 פקס. 02-6517729
Jerusalem 22 beit hadfus st. tel. 02-6540040 fax. 02-6517729

תל אביב רח' ריבל 18 מיקוד 6777855 טל. 03-6399699 פקס. 03-6399629
Tel aviv 18 rival st. tel. 03-6399699 fax. 03-6399629

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

www.abs-cpa.co.il

אביו, בוק, ששתיאל ושות'

רואי חשבון

AVAYO, BOCK, SASTIEL & CO.

CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS (ISR.)

אביו ג'קי, CPA ר"ח
בוק איתן, CPA ר"ח
ששתיאל ניר, CPA ר"ח
צאצקין אנה, CPA ר"ח
רוסוברוב אילונה, CPA ר"ח

או העברה (לרבות הוצאה מרשות) בלתי מורשים של נכסי הקרן, 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 הקרן ליום 31 בדצמבר 2015 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 2015 ו- 2014 ולכל אחת מהשנים שהסתיימו באותם תאריכים והדוח שלנו מיום 28 במרץ 2016, כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אותם דוחות כספיים.

אביו, בוק, ששתיאל ושות'

אביו ב"ר
רואי חשבון

28 במרץ 2016

ירושלים רח' בית הדפוס 22 מיקוד 9548326 טל. 02-6540040 פקס. 02-6517729
Jerusalem 22 beit hadfus st. tel. 02-6540040 fax. 02-6517729

תל אביב רח' ריבל 18 מיקוד 6777855 טל. 03-6399699 פקס. 03-6399629
Tel aviv 18 rival st. tel. 03-6399699 fax. 03-6399629

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

www.abs-cpa.co.il

קרן השתלמות למשפטנים

דוחות כספיים

ליום 31 בדצמבר 2015

קרן השתלמות למשפטנים

דוחות כספיים

ליום 31 בדצמבר 2015

תוכן העניינים

עמוד

29	דוח רואי החשבון המבקרים
30	דוח על המצב הכספי
31	דוח על המצב הכספי לפי מסלולים
32	דוח הכנסות והוצאות
33	דוח הכנסות והוצאות לפי מסלולים
34	דוח על השינויים בזכויות העמיתים
35	דוח על השינויים בזכויות עמיתים לפי מסלולים
36-49	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 2015 ו-2014 ואת דוחות ההכנסות וההוצאות ואת הדוחות על השינויים בזכויות העמיתים לשנים שהסתיימו באותם תאריכים. דוחות כספיים אלה הינם באחריות הדירקטוריון וההנהלה 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), התש"ל"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 וההנהלה 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 2015 ו-2014, 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 2015, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי COSO והדוח שלנו מיום 28 במרץ 2016 כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אפקטיביות הבקרה הפנימית על דיווח כספי של הקרן.

אביו, בוק, ששתיאל ושות'

רואי חשבון

28 במרץ 2016

ירושלים רח' בית הדפוס 22 מיקוד 9548326 טל. 02-6540040 פקס. 02-6517729
Jerusalem 22 beit hadfus st. tel. 02-6540040 fax. 02-6517729

תל אביב רח' ריבל 18 מיקוד 6777855 טל. 03-6399699 פקס. 03-6399629
Tel aviv 18 rival st. tel. 03-6399699 fax. 03-6399629

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

www.abs-cpa.co.il

קרן השתלמות למשפטנים

דוח על המצב הכספי

ליום 31 בדצמבר		
2014	2015	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	ביאור

11,523	9,686	
574	472	3

258,170	262,650	4
14,388	10,199	5
62,996	69,460	6
127,234	125,680	7
462,788	467,989	
474,885	478,147	

297	672	8
474,588	477,475	
474,885	478,147	

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.

28 במרץ 2016

תאריך אישור
הדוחות הכספיים

ראובן סווירי
מנהל כספים

עו"ד תמיר סלע
מנכ"ל

עו"ד טובה פינטו
יו"ר דירקטוריון

קרן השתלמות למשפטנים

דוח על המצב הכספי לפי מסלולים

מסלול מסלול ללא מניות	מסלול מנייתי	מסלול כללי	מסלול ללא מניות	מסלול מנייתי	מסלול כללי
ליום 31 בדצמבר					
2014			2015		
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
846	240	10,437	181	191	9,314
5	-	569	3	1	468
5,593	-	252,577	3,380	-	259,270
-	-	14,388	-	-	10,199
-	1,140	61,856	-	1,112	68,348
19	1,515	125,700	178	1,345	124,157
5,612	2,655	454,521	3,558	2,457	461,974
6,463	2,895	465,527	3,742	2,649	471,756
8	3	286	6	3	663
6,455	2,892	465,241	3,736	2,646	471,093
6,463	2,895	465,527	3,742	2,649	471,756

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 למשפטנים

דוח הכנסות והוצאות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			ביאור
2013	2014	2015	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
29	269	(161)	
14,116	11,941	4,456	
1,579	(391)	480	
9,298	4,906	2,415	
11,052	10,238	(149)	
36,045	26,694	7,202	
-	3	-	9
36,074	26,966	7,041	
1,743	1,904	1,925	10
524	427	544	11
229	196	177	12
262	377	304	15
2,758	2,904	2,950	
33,316	24,062	4,091	

הכנסות (הפסדים)

ממזומנים ושווי מזומנים

מהשקעות:

מנכסי חוב סחירים

מנכסי חוב שאינם סחירים

ממניות

מהשקעות אחרות

סך כל ההכנסות מהשקעות

הכנסות אחרות

סך כל ההכנסות

הוצאות

דמי ניהול

הוצאות ישירות

ביטוח חיים

מסים

סך כל ההוצאות

עודף הכנסות על הוצאות לתקופה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

קרן השתלמות למשפטים

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								
2013			2014			2015		
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	3	22	3	2	264	-	(1)	(160)
226	1	13,889	99	-	11,842	32	-	4,424
-	-	1,579	-	-	(391)	-	-	480
-	141	9,157	-	83	4,823	-	55	2,360
-	173	10,879	-	193	10,045	(2)	(4)	(143)
226	315	35,504	99	276	26,319	30	51	7,121
-	-	-	-	-	3	-	1	(1)
230	318	35,526	102	278	26,586	30	51	6,960
24	9	1,710	26	11	1,867	20	11	1,894
6	10	508	3	9	415	4	7	533
-	-	229	-	-	196	-	-	177
-	3	259	-	5	372	-	6	298
30	22	2,706	29	25	2,850	24	24	2,902
200	296	32,820	73	253	23,736	6	27	4,058

הכנסות (הפסדים)

ממזומנים ושווי מזומנים

מהשקעות:

מנכסי חוב סחירים

מנכסי חוב שאינם סחירים

ממניות

מהשקעות אחרות

סך כל ההכנסות מהשקעות

הכנסות אחרות

סך כל ההכנסות

הוצאות

דמי ניהול

הוצאות ישירות

ביטוח חיים

מסים

סך כל ההוצאות

עודף הכנסות על הוצאות לתקופה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

קרן השתלמות למשפטנים

דוח על השינויים בזכויות העמיתים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2013	2014	2015
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
424,932	450,639	474,588
49,779	48,622	48,795
(33,805)	(27,973)	(24,247)
193	1,235	123
309	241	796
(23,776)	(21,997)	(25,875)
(309)	(241)	(796)
(23,583)	(20,762)	(25,752)
33,316	24,062	4,091
450,639	474,588	477,475

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 על הוצאות לתקופה מועבר מדוח הכנסות והוצאות

זכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר של השנה

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									
2013			2014			2015			
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	
5,972	1,866	417,094	6,148	2,576	441,915	6,455	2,892	465,241	זכויות עמיתים ליום 1 בינואר של השנה
559	248	48,972	502	248	47,872	423	269	48,103	תקבולים מדמי גמולים
(333)	(70)	(33,402)	(35)	-	(27,938)	(506)	-	(23,741)	תשלומים לעמיתים
-	-	193	-	-	1,235	-	-	123	העברות צבירה לקופה
73	236	-	123	-	118	-	224	572	העברות מקרנות השתלמות העברות בין מסלולים
(323)	-	(23,453)	(238)	(62)	(21,697)	(2,070)	(766)	(23,039)	העברות צבירה מהקופה
-	-	(309)	(118)	(123)	-	(572)	-	(224)	העברות לקופות גמל העברות בין מסלולים
(250)	236	(23,569)	(233)	(185)	(20,344)	(2,642)	(542)	(22,568)	העברות צבירה, נטו
200	296	32,820	73	253	23,736	6	27	4,058	עודף הכנסות על הוצאות לתקופה מועבר מדוח הכנסות והוצאות
6,148	2,576	441,915	6,455	2,892	465,241	3,736	2,646	471,093	זכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר של השנה
									הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

קרן השתלמות למשפטנים

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2015

באור 1 - כללי

1. הקרן הוקמה כחברה ממשלתית בחודש אוקטובר 1971 בעקבות הסכם קיבוצי בין מדינת ישראל ואיגוד המשפטנים. הקרן כפופה לחוק החברות הממשלתיות ולהוראות שניתנו מכוחו. הקרן מיועדת לעורכי דין שכירים, בכפוף לאמור בתקנון הקרן. בנק הפועלים בע"מ משמש לקרן כמנהל תפעולי.
2. בקרן פועלים שני מסלולי השקעה בנוסף למסלול הכללי, האחד – מסלול "משפטנים מניות", בו נכסי המסלול יהיו חשופים למניות. החשיפה תהיה בשיעור שלא יפחת מ- 75% ולא יעלה על 120% מנכסי המסלול. חשיפה לנכסים כאמור תושג באמצעות השקעה במישרין, בנגזרים, בתעודות סל, בקרנות נאמנות או בקרנות השקעה, והשני – מסלול "משפטנים אג"ח ללא מניות" – בו נכסי המסלול יהיו חשופים לנכסים הבאים: אג"ח סחירות ושאינן סחירות של חברות, ני"ע מסחריים, הלוואות שאינן סחירות לחברות, אג"ח להמרה, פקדונות, אג"ח של ממשלת ישראל או אג"ח של ממשלות אחרות. חשיפה לנכסי אג"ח בשיעור שלא יפחת מ- 75% ולא יעלה על 100% מנכסי המסלול. חשיפה למניות תהיה בשיעור של 0% מנכסי המסלול. חשיפה לנכסים כאמור לעיל תושג הן באמצעות השקעה במישרין והן באמצעות השקעה בנגזרים, בתעודות סל, בקרנות נאמנות או בקרנות השקעה. חשיפה לנכסים שאינם נכסי אג"ח ואינם מניות תהיה על פי שיקול דעתה של ועדת ההשקעות ובכפוף לכל דין. המסלול הכללי מוגדר כמסלול ברירת מחדל אשר אליו יעברו מלוא הפקדות העמית, אלא אם ניתנה הוראה אחרת על ידי העמית, כאמור בתקנון.

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 וחסכון במשרד האוצר.
הממונה	- הממונה על אגף שוק ההון ביטוח וחסכון 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.

קרב השתלמות למשפטנים

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2015

באור 2 - מדיניות חשבונאית (המשך)

בעלי עניין - כהגדרתם בתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע, 2010.

מדד - מדד המחירים לצרכן כפי שמפרסמת הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה.

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' לתקנות מס הכנסה, דורשת כי זקיפת רווחי הקופה לעמית תתבצע ביום העסקים האחרון בכל חודש קלנדרי.

ג. בהתאם למכתב שפרסם משרד האוצר בחודש ספטמבר 2014, החליטה ועדת המכרזים להכריז על מרווח הוגן כזוכה במכרז החדש. כמו כן, צויין במכתב כי על לוחות הזמנים להטמעת המודל המעודכן של מרווח הוגן תצא הודעה נפרדת. בשלב זה, אין ביכולת הקרן להעריך את השפעת העדכון הצפוי במתודולוגיה על השווי ההוגן של נכסי חוב לא סחירים והאם תהיה השפעה כאמור.

ד. בסיס הצגת הדוחות הכספיים

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

ה. שווי מזומנים

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

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.

ז. ניירות ערך בלתי סחירים

1. אגרות חוב קונצרניות:

קֶרֶן הַשְּׁתַּלְמוֹת לַמִּשְׁפָּטִיִּים

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2015

באור 2 - מדיניות חשבונאית (המשך)

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

- בהתאם למודל השערוך 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 השערוך 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:

<u>2013</u>	<u>2014</u>	<u>2015</u>
%	%	%

קרן השתלמות למשפטנים

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2015

באור 2 - מדיניות חשבונאית (המשך)

שעור עליית (ירידת) שער החליפין של דולר ארה"ב	0.33	12.04	(7.02)
שיעור עליית (ירידת) מדד המחירים לצרכן (מדד בגין)	(0.9)	(0.20)	1.82

באור 3 - חייבים ויתרות חובה

א. הרכב מאוחד

ליום 31 בדצמבר	
2014	2015
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
508	408
66	60
-	4
574	472

ריבית ודיבידנד לקבל

הוצאות מראש

אחרים

סך הכל חייבים ויתרות חובה

ב. הרכב לפי מסלולים

מסלול ללא מניות	מסלול מנייתי	מסלול כללי	מסלול ללא מניות	מסלול מנייתי	מסלול כללי
ליום 31 בדצמבר					
2014			2015		
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
5	-	503	3	1	404
-	-	66	-	-	60
-	-	-	-	-	4
5	-	569	3	1	468

ריבית ודיבידנד לקבל

הוצאות מראש

אחרים

סך הכל חייבים ויתרות חובה

קרן השתלמות למשפטנים

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2015

באור 4 - נכסי חוב סחירים

א. הרכב מאוחד

ליום 31 בדצמבר	
2014	2015
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
124,626	109,304
132,925	152,729
619	617
133,544	153,346
258,170	262,650

אגרות חוב ממשלתיות

אגרות חוב קונצרניות:
שאינן 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			
2014	2015	2014	2015
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
4,202	120,424	2,432	106,872
1,391	131,534	948	151,781
-	619	-	617
1,391	132,153	948	152,398
5,593	252,577	3,380	259,270

אגרות חוב ממשלתיות

אגרות חוב קונצרניות:
שאינן ניתנות להמרה
שניתנות להמרה

סך הכל נכסי חוב סחירים

קרן השתלמות למשפטים

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2015

באור 5 - נכסי חוב שאינם סחירים

הרכב מאוחד: *

ליום 31 בדצמבר	
2014	2015
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
8,540	6,175
4,301	2,500
1,547	1,524
14,388	10,199

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

* נכסי חוב שאינם סחירים מושקעים במסלול הכללי בלבד.

באור 6 - מניות

א. הרכב מאוחד:

ליום 31 בדצמבר	
2014	2015
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
62,996	69,460

מניות סחירות

ב. הרכב לפי מסלולים:

מסלול מנייתי	מסלול כללי	מסלול מנייתי	מסלול כללי
ליום 31 בדצמבר			
2014		2015	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
1,140	61,856	1,112	68,348

מניות סחירות

קרן השתלמות למשפטנים

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2015

באור 7 - השקעות אחרות

א. הרכב מאוחד:

ליום 31 בדצמבר	
2014	2015
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
101,803	101,565
18,019	18,986
1,974	468
121,796	121,019
4,516	4,570
815	-
107	91
5,438	4,661
127,234	125,680

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

ב. הרכב לפי מסלולים

מסלול ללא מניות	מסלול מנייתי	מסלול כללי	מסלול ללא מניות	מסלול מנייתי	מסלול כללי
ליום 31 בדצמבר					
2014			2015		
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
-	1,515	100,288	178	1,345	100,042
-	-	18,019	-	-	18,986
19	-	1,955	-	-	468
19	1,515	120,262	178	1,345	119,496
-	-	4,516	-	-	4,570
-	-	815	-	-	-
-	-	107	-	-	91
-	-	5,438	-	-	4,661
19	1,515	125,700	178	1,345	124,157

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 למשפטנים

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2015

ג. מכשירים נגזרים:

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

ליום 31 בדצמבר	
2014	2015
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
(47,634)	(62,229)

מטבע זר

(*) החשיפה למטבע זר בגין השקעה במכשירים נגזרים קיימת במסלול הכללי בלבד

באור 8 - זכאים ויתרות זכות

א. הרכב מאוחד

ליום 31 בדצמבר	
2014	2015
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
17	2
100	182
136	15
44	1
-	472
297	672

מוסדות

החברה המנהלת

חברת ביטוח

אחרים

התחייבויות בגין חוזים עתידיים

סך הכל זכאים ויתרות זכות

ב. הרכב לפי מסלולים

מסלול ללא מניות	מסלול מנייתי	מסלול כללי	מסלול ללא מניות	מסלול מנייתי	מסלול כללי
ליום 31 בדצמבר					
2014			2015		
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
-	-	17	-	-	2
8	3	89	5	3	174
-	-	136	1	-	14
-	-	44	-	-	1
-	-	-	-	-	472
8	3	286	6	3	663

מוסדות

החברה המנהלת

חברת ביטוח

אחרים

התחייבויות בגין חוזים עתידיים

סך הכל זכאים ויתרות זכות

קרן השתלמות למשפטנים

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2015

באור 9 - הכנסות אחרות

סעיף הכנסות אחרות לשנת 2014 מורכב בעיקר מרווחי קופה בגין ריבית פיגורי מעסיקים.

באור 10 - דמי ניהול

א. פירוט דמי הניהול לפי מסלולי השקעה:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2013	2014	2015	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
1,710	1,867	1,894	מסלול כללי
9	11	11	מסלול מנייתי
24	26	20	מסלול ללא מניות
1,743	1,904	1,925	סה"כ

ב. שיעור דמי ניהול מעמיתים:

לשנה שהסתיימה ביום			
31 בדצמבר			
2013	2014	2015	
%			
2.0	2.0	2.0	דמי ניהול מסך נכסים:
			שיעור דמי ניהול שהחברה המנהלת רשאית לגבות על פי הוראות הדין
			שיעור דמי הניהול הממוצע שגבתה החברה המנהלת בפועל:
0.40	0.41	0.40	מסלול כללי
0.40	0.41	0.40	מסלול מנייתי
0.40	0.41	0.40	מסלול ללא מניות

קרן השתלמות למשפטנים

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2015

באור 11 - הוצאות ישירות

א. הרכב מאוחד:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2013	2014	2015
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
165	106	130
(*) 27	(*) 16	24
112	110	118
190	184	244
(*) 30	(*) 11	28
524	427	544

עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך

עמלות דמי שמירה של ניירות ערך

עמלות ניהול חיצוני:

בגין השקעה בקרנות השקעה

בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל

עמלות בגין השקעה בנכסים בישראל באמצעות תעודות סל

סך הכל עמלות ניהול השקעות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2013	2014	2015
שיעור מתוך סך נכסים לתום שנה קודמת		
0.04	0.02	0.03
(*) 0.01	(*) 0.00	0.01
0.03	0.02	0.02
0.04	0.04	0.05
(*) 0.01	(*) 0.00	0.01

עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך

עמלות דמי שמירה של ניירות ערך

עמלות ניהול חיצוני:

בגין השקעה בקרנות השקעה

בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל

עמלות בגין השקעה בנכסים בישראל באמצעות תעודות סל

(*) מויך מחדש

קרן השתלמות למשפטנים

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2015

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								
2013			2014			2015		
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
3	1	161	-	-	106	3	1	126
3	4	20	3	4	9	1	2	21
-	-	112	-	-	110	-	-	118
-	2	188	-	2	182	-	2	242
-	3	27	-	3	8	-	2	26
6	10	508	3	9	415	4	7	533

עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
עמלות דמי שמירה של ניירות ערך (*)
עמלות ניהול חיצוני:
בגין השקעה בקרנות השקעה
בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל
עמלות בגין השקעה בנכסים בישראל
באמצעות תעודות סל (*)
סך הכל עמלות ניהול השקעות

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								
2013			2014			2015		
שיעור מתוך סך נכסים לתום שנה קודמת								
0.05	0.05	0.04	0.00	0.00	0.02	0.05	0.03	0.03
0.05	0.21	0.00	0.05	0.16	0.00	0.02	0.07	0.00
0.00	0.00	0.03	0.00	0.00	0.02	0.00	0.00	0.03
0.00	0.11	0.05	0.00	0.08	0.04	0.00	0.07	0.05
0.00	0.16	0.01	0.00	0.12	0.00	0.00	0.07	0.01

עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
עמלות דמי שמירה של ניירות ערך (*)
עמלות ניהול חיצוני:
בגין השקעה בקרנות השקעה
בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל
עמלות בגין השקעה בנכסים בישראל
באמצעות תעודות סל (*)

(*) מספרי השוואה לשנים 2013-2014 מוינו מחדש

קרן השתלמות למשפטנים

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2015

באור 12 - ביטוח חיים

בתקופת הדוח היה לחברה הסדר ביטוח קולקטיבי למקרה מוות עם הפניקס חברה לביטוח בע"מ. הסדר הביטוח כלל פרמיה נומינלית שנתית בסכום של 127.34 ש"ח, אשר צמודה למדד הידוע בתאריך 1.1.2015. סכום הביטוח למקרה מוות עמד על סך 60,497 ש"ח לעמיתים שהיו בעת הצטרפותם לקרן עד גיל 65 ו-30,249 ש"ח לעמיתים שהיו בעת הצטרפותם לקרן בני 66-70. סכומי הביטוח צמודים למדד הידוע ב-1/1/2015.

עמיתים חדשים אשר הצטרפו לקרן בשנת 2015, היו מחוייבים לציין בטופס ההצטרפות באופן פוזיטיבי אם הם מעוניינים להיות מבוטחים במסגרת פוליסת ביטוח החיים הקבוצתית. עמיתים אשר היו מעוניינים להפסיק להיות מבוטחים, רשאים היו לעשות זאת בכל עת באמצעות הודעה בכתב לחברה המנהלת.

ביום 23.10.2014, החליט דירקטוריון החברה כי החל מיום 1.1.2016 לא תחודש פוליסת ביטוח החיים הקבוצתית.

באור 13 - תשואות מסלולי השקעה

תשואה שנתית נומינלית ברוטו

תשואה ממוצעת נומינלית ברוטו ל-5 שנים	2011	2012	2013	2014	2015	
	באחוזים					
	4.07	-2.86	8.14	8.42	5.83	1.30
	2.88	-14.84	7.13	14.17	10.14	0.47
	2.00	2.87	1.61	3.83	1.60	0.13
						מסלול כללי
						מסלול מנייתי
						מסלול ללא מניות

קרן השתלמות למשפטנים

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2015

באור 14 - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

א. יתרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

ליום 31 בדצמבר	
2014	2015
אלפי ש"ח	
(100)	(183)
66	60
30,489	31,979
4,317	-
34,772	31,856

הוצאות לשלם בגין החברה המנהלת
הוצאות מראש בגין החברה המנהלת
צדדים קשורים אחרים- פסגות: (*)
תעודות סל
קרנות נאמנות

(*) יתרת נכסי חוב וחובות שוטפים הגבוהה ביותר במשך השנה של פסגות- צד קשור עמדה על 38,614 אלפי ש"ח.

ב. עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2013	2014	2015
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
1,743	1,904	1,925
32	5	18
1,775	1,909	1,943

דמי ניהול לחברה המנהלת
עמלות ניהול השקעות ששולמו לפסגות

באור 15 - מסים

א. הרכב מאוחד :

ליום 31 בדצמבר		
2013	2014	2015
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
262	383	304
-	(6)(*)	-
262	377	304

מס שנוכה במקור מנכסים בחו"ל
מיסים אחרים

קרן השתלמות למשפטנים

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2015

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
ליום 31 בדצמבר								
2013			2014			2015		
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
-	3	259	-	5	378	-	6	298
-	-	-	-	-	(6)(*)	-	-	-
-	3	259	-	5	372	-	6	298

מס שנוכה במקור מנכסים בחו"ל
מיסים אחרים

(*) סעיף זה מורכב מהחזרי מס בגין שנים קודמות

באור 16 - 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- 194 אלפי ש"ח (2014- 185 אלפי ש"ח).

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 745 אלפי ש"ח (2014 - 765 אלפי ש"ח).