

קרן השתלמות למשפטנים

דוח שנתי של קופת הגמל לשנת 2018

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 31/12/2018**

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
9	5. ניהול סיכונים
22	6. התייחסות לנושאים שרואה החשבון הפנה את תשומת הלב בחוות דעתו

1. מאפיינים כלליים של קופת הגמל

תיאור כללי

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

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

הקרן מיועדת לעורכי דין שכירים, בכפוף לאמור בתקנון הקרן.

קוד הקופה: 520028861-00000000000292-0292-000

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	מניית הנהלה א' + מניית הכרעה	50% (*)
איגוד המשפטים	מניית הנהלה ב'	50%
חמישה יחידים (**)	מניות רגילות	0%
		100%

(*) מניית 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 מניות	09/2009	520028861-000000000000292-1454-000
מסלול אג"ח 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

לא היו שינויים במסמכי היסוד של הקרן במהלך תקופת הדוח.

2. ניתוח זכויות עמיתי קופת הגמל

א. יחס נזילות

שיעור הסכומים אותם רשאים למשוך העמיתים מחשבונם בקרן ליום 31/12/2018 הינו כמפורט להלן:

<u>מסלול</u>	<u>שיעור סכומים נזילים</u>
מסלול כללי	86.12%
מסלול מניות	74.20%
מסלול אג"ח ללא מניות	90.57%

ב. משך חיים ממוצע של החיסכון

משך החיים הממוצע של חסכונות העמיתים שטרם הבשילו בקרן (טרם עברו 6 שנים) נכון ליום 31/12/2018 הינו כמפורט להלן:

<u>מסלול</u>	<u>מח"מ (בשנים)</u>
מסלול כללי	0.34
מסלול מניות	0.71
מסלול אג"ח ללא מניות	0.20

ג. שינוי במספר העמיתים

לסוף השנה	נסגרו השנה	נפתחו השנה	לתחילת השנה	מספר חשבונות עמיתים	סוג העמיתים
3,724	248	63	3,909		שכירים
3,724	248	63	3,909		סה"כ

ד. ניתוח זכויות עמיתים

ליום 31 בדצמבר				
2017		2018		
סך נכסים, נטו באלפי ₪	מספר חשבונות	סך נכסים, נטו באלפי ₪	מספר חשבונות	
313,240	2,022	287,859	1,876	חשבונות פעילים
153,095	1,887	151,293	1,848	חשבונות לא פעילים (*)
466,335	3,909	439,152	3,724	סה"כ

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:

מסלול כללי	0.38%
מסלול מניות	0.40%
מסלול אג"ח ללא מניות	0.38%

סך ההוצאות הישירות הנגבות מהעמיתים בקופה, נוסף לדמי הניהול, הינו 578 אלפי ₪. לפירוט הרכב ההוצאות, ראה ביאור 11 "הוצאות ישירות" בדוח הכספי.

ב. מידע אודות חמשת המעסיקים הגדולים

לשנה שהסתיימה ביום
31 בדצמבר 2018

0.38	שיעור דמי ניהול מנכסים ממוצע בפועל עבור חמשת המעסיקים הגדולים (באחוזים)
234,890	סך היקף נכסים מנוהל עבור חמשת המעסיקים הגדולים (באלפי ש"ח)
53	שיעור הנכסים המנוהל עבור חמשת המעסיקים הגדולים מתוך סך נכסים נטו (באחוזים)
2,015	מספר חשבונות עמיתים כולל של חמשת המעסיקים הגדולים
54	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.

מדיניות ההשקעות של הקופה מפורטת באתר האינטרנט בכתובת <http://keren.mishpatanim.co.il>

ב. ניתוח לשינויים מהותיים בסעיפי ההשקעות

מסלול כללי

במסלול זה לא היו שינויים מהותיים בסעיפי ההשקעות בשנת הדוח.

מסלול מניות

במסלול זה לא היו שינויים מהותיים בסעיפי ההשקעות בשנת הדוח.

מסלול אג"ח ללא מניות

במסלול זה לא היו שינויים מהותיים בסעיפי ההשקעות בשנת הדוח.

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 2018	
נכסים (באלפי ש"ח)	נזילות (בשנים)
415,172	נכסים נזילים וסחירים
116	מח"מ של עד שנה
8,173	מח"מ מעל שנה
10,163	אחרים
<u>433,624</u>	סה"כ

מסלול מניות

ליום 31 בדצמבר 2018	
נכסים (באלפי ש"ח)	נזילות (בשנים)
1,654	נכסים נזילים וסחירים
-	מח"מ של עד שנה
-	מח"מ מעל שנה
-13	אחרים
<u>1,641</u>	סה"כ

מסלול אג"ח ללא מניות

ליום 31 בדצמבר 2018	
נכסים (באלפי ש"ח)	נזילות (בשנים)
3,871	נכסים נזילים וסחירים
-	מח"מ של עד שנה
20	מח"מ מעל שנה
-4	אחרים
<u>3,887</u>	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 86% במסלול כללי, 74% במסלול מניות, ו-91% במסלול אג"ח ללא מניות.

הנכסים הנזילים והסחירים מהווים כ-95% מהנכסים נטו במסלול הכללי, 100% במסלול מניות ו-100% במסלול אג"ח ללא מניות.

בשל האמור לעיל, לא צופה הנהלת הקופה קש"י נזילות בשל משיכת כספי עמיתים.

ג. סיכוני שוק

(1) סיכוני מדד ומטבע

מסלול כללי

ליום 31 בדצמבר 2018			
סך הכל	במטבע חוץ או בהצמדה אליו	בהצמדה למדד המחירים לצרכן	לא צמוד
אלפי ש"ח			
433,624	112,056	121,755	199,813
-49,281	-49,281	-	-
384,343	62,775	121,755	199,813

סך נכסי קופת הגמל
חשיפה לנכסי בסיס באמצעות
מכשירים נגזרים במונחי דלתא
סה"כ

מסלול מניות

ליום 31 בדצמבר 2018			
סך הכל	במטבע חוץ או בהצמדה אליו	בהצמדה למדד המחירים לצרכן	לא צמוד
אלפי ש"ח			
1,641	697	78	866
-556	-556	-	-
1,085	141	78	866

סך נכסי קופת הגמל
חשיפה לנכסי בסיס באמצעות
מכשירים נגזרים במונחי דלתא
סה"כ

מסלול אג"ח ללא מניות

ליום 31 בדצמבר 2018			
סך הכל	במטבע חוץ או בהצמדה אליו	בהצמדה למדד המחירים לצרכן	לא צמוד
אלפי ש"ח			
3,887	13	1,790	2,084
-	-	-	-
3,887	13	1,790	2,084

סך נכסי קופת הגמל
חשיפה לנכסי בסיס באמצעות
מכשירים נגזרים במונחי דלתא
סה"כ

(2) סיכון ריבית

ליום 31 בדצמבר 2018		
ניתוח רגישות לשינוי בשיעור הריבית		
-1%	+1%	
אחוזים		
2.09	-1.97	תשואת תיק ההשקעות - מסלול כללי
0.27	-0.26	תשואת תיק ההשקעות - מסלול מנייתי
3.27	-3.09	תשואת תיק ההשקעות - מסלול ללא מניות

(3) חשיפה לענפי משק עבור השקעות במכשירים הוניים

מסלול כללי

ליום 31 בדצמבר 2018						
% מסה"כ	נסחרות					
	נסחרות במדד ת"א 100					
	נסחרות במדד מניות היתר					
לא סחיר						
אלפי ש"ח						
	סך הכל	בחול"ל				
4.11	3,343	-	-	-	3,343	אנרגיה
2.39	1,948	-	-	1,021	927	פארמה
24.38	19,853	1,537	-	-	18,316	בנקים
2.43	1,976	-	-	142	1,834	ביטוח
1.64	1,335	1,335	-	-	-	ביומד
17.05	13,877	5,676	-	1,247	6,955	טכנולוגיה
						מסחר
9.13	7,432	2,807	-	585	4,040	ושרותים
15.17	12,349	191	-	1,190	10,968	נדלן ובינוי
5.24	4,264	-	-	138	4,125	תעשייה
						השקעה
6.72	5,474	1,686	-	231	3,557	ואחזקות
6.16	5,011	1,538	-	240	3,233	נפט גז
5.59	4,553	4,306	-	-	247	אחר
100.00	81,416	19,077	-	4,795	57,544	סך הכל

מסלול מניות

ליום 31 בדצמבר 2018

% מסה"כ	אלפי ש"ח				ענף משק	
	סך הכל	בחול"ל	לא סחיר	נסחרות במדד מניות היתר		
						נסחרות במדד ת"א 100
3.61	28	-	-	-	28	אנרגיה
2.55	20	-	-	10	9	פארמה
17.51	135	9	-	-	126	בנקים
4.15	32	-	-	2	30	ביטוח
1.08	8	8	-	-	-	ביומד
15.14	117	40	-	18	58	טכנולוגיה
						מסחר
9.95	77	13	-	7	56	ושרותים
19.60	151	2	-	7	141	נדלן ובינוי
6.15	47	-	-	1	47	תעשייה
						השקעה
9.70	75	21	-	1	52	ואחזקות
6.26	48	9	-	4	35	נפט גז
4.29	33	30	-	2	1	אחר
100.00	771	134	-	54	584	סך הכל

מסלול אג"ח ללא מניות

ליום 31 בדצמבר 2018

% מסה"כ	נסחרות במדד ת"א 100				נסחרות במדד מניות היתר	לא סחיר	בחול"ל	סך הכל	
	אלפי ש"ח								
100.00	4	-	-	4	-	-	-	4	ענף משק
100.00	4	-	-	4	-	-	-	4	נדלן ובינוי
									סך הכל

ד. סיכומי אשראי

(1) חלוקת נכסי חוב על פי מיקומם

מסלול כללי

ליום 31 בדצמבר 2018			בארץ בחו"ל סך הכל נכסי חוב
סה"כ	שאינם סחירים אלפי ש"ח	סחירים	
227,913	8,289	219,624	
10,588	-	10,588	
<u>238,501</u>	<u>8,289</u>	<u>230,212</u>	

מסלול מניות

ליום 31 בדצמבר 2018			בארץ בחו"ל סך הכל נכסי חוב
סה"כ	שאינם סחירים אלפי ש"ח	סחירים	
118	-	118	
-	-	-	
<u>118</u>	<u>-</u>	<u>118</u>	

מסלול אג"ח ללא מניות

ליום 31 בדצמבר 2018			בארץ בחו"ל סך הכל נכסי חוב
סה"כ	שאינם סחירים אלפי ש"ח	סחירים	
3,395	20	3,375	
-	-	-	
<u>3,395</u>	<u>20</u>	<u>3,375</u>	

(2) פירוט נכסי חוב בחלוקה לדירוגים

נכסי חוב בארץ

מסלול כללי

ליום 31 בדצמבר 2018
דירוג מקומי
אלפי ש"ח
89,267
90,311
39,442
-
604
219,624

נכסי חוב סחירים בארץ

אגרות חוב ממשלתיות
אגרות חוב קונצרניות ונכסי חוב אחרים בדירוג:
AA ומעלה
BBB עד A
נמוך מ-BBB
לא מדורג
סה"כ נכסי חוב סחירים בארץ

נכסי חוב שאינם סחירים בארץ

אגרות חוב מיועדות/פיקדונות באוצר
אגרות חוב קונצרניות ופיקדונות בבנקים ובמוסדות פיננסיים
בדירוג:

-
4,916
1,675
-
406
-
1,292
8,289
227,913
-

AA ומעלה
BBB עד A
נמוך מ-BBB
לא מדורג
הלוואות לעמיתים
הלוואות לאחרים
סה"כ נכסי חוב שאינם סחירים בארץ

סה"כ נכסי חוב בארץ

מזה- נכסי חוב בדירוג פנימי

מסלול מניות

ליום 31 בדצמבר 2018
דירוג מקומי
אלפי ש"ח
-
70
48
-
-
118

נכסי חוב סחירים בארץ

אגרות חוב ממשלתיות
אגרות חוב קונצרניות ונכסי חוב אחרים בדירוג:
AA ומעלה
BBB עד A
נמוך מ-BBB
לא מדורג
סה"כ נכסי חוב סחירים בארץ

נכסי חוב שאינם סחירים בארץ

אגרות חוב מיועדות/פיקדונות באוצר

אגרות חוב קונצרניות ופיקדונות בבנקים ובמוסדות פיננסיים
בדירוג:

-
-
-
-
-
-
-
118
-

AA ומעלה
BBB עד A
נמוך מ-BBB
לא מדורג
הלוואות לעמיתים
הלוואות לאחרים
סה"כ נכסי חוב שאינם סחירים בארץ
סה"כ נכסי חוב בארץ
מזה- נכסי חוב בדירוג פנימי

מסלול אג"ח ללא מניות

ליום 31 בדצמבר 2018
דירוג מקומי
אלפי ש"ח

1,917
1,005
453
-
-
3,375

נכסי חוב סחירים בארץ
אגרות חוב ממשלתיות
אגרות חוב קונצרניות ונכסי חוב אחרים בדירוג:
AA ומעלה
BBB עד A
נמוך מ-BBB
לא מדורג
סה"כ נכסי חוב סחירים בארץ

נכסי חוב שאינם סחירים בארץ
אגרות חוב מיועדות/פיקדונות באוצר
אגרות חוב קונצרניות ופיקדונות בבנקים ובמוסדות פיננסיים
בדירוג:

20
-
-
-
-
-
20
3,395
-

AA ומעלה
BBB עד A
נמוך מ-BBB
לא מדורג
הלוואות לעמיתים
הלוואות לאחרים
סה"כ נכסי חוב שאינם סחירים בארץ
סה"כ נכסי חוב בארץ
מזה- נכסי חוב בדירוג פנימי

נכסי חוב בחו"ל

מסלול כללי

ליום 31
בדצמבר 2018
דירוג בינלאומי
אלפי ש"ח

5,271

266

4,056

995

-

10,588

נכסי חוב סחירים בחו"ל

אגרות חוב ממשלתיות

אגרות חוב קונצרניות ונכסי חוב אחרים בדירוג:

A ומעלה

BBB

נמוך מ-BBB

לא מדורג

סה"כ נכסי חוב סחירים בחו"ל

נכסי חוב שאינם סחירים בחו"ל

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

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 סחירים לפי דירוג
2018	
באחוזים	
1.91	AA ומעלה
4.17	A
0.00	BBB
0.00	נמוך מ-BBB
25.06	לא מדורג

מסלול אג"ח ללא מניות

ליום 31 בדצמבר	נכסי חוב שאינם סחירים לפי דירוג
2018	
באחוזים	
2.91	AA ומעלה
0.00	A
0.00	BBB
0.00	נמוך מ-BBB
0.00	לא מדורג

במסלול מניות אין השקעה בנכסי חוב שאינם סחירים.

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

מסלול כללי

ליום 31 בדצמבר 2018		
%	סכום	
מסה"כ	אלפי ש"ח	
		<u>ענף משק</u>
4.00	9,540	אנרגיה
18.64	44,462	בנקים
6.82	16,263	ביטוח
-	-	ביומד
-	-	טכנולוגיה
6.91	16,487	מסחר ושרותים
13.28	31,670	נדלן ובינוי
3.50	8,352	תעשייה
		השקעה
3.42	8,155	ואחזקות
1.40	3,337	נפט גז
2.39	5,697	אחר
39.64	94,538	אג"ח ממשלתי
100.00	238,501	סך הכל

מסלול מניות

ליום 31 בדצמבר 2018		
%	סכום	
מסה"כ	אלפי ש"ח	
		<u>ענף משק</u>
2.40	2.84	אנרגיה
33.40	40	בנקים
9.04	11	ביטוח
-	-	ביומד
-	-	טכנולוגיה
15.62	18	מסחר ושרותים
18.29	22	נדל"ן ובינוי
18.63	22	תעשייה
		השקעה
2.63	3	ואחזקות
-	-	נפט גז
-	-	אחר
-	-	אג"ח ממשלתי
100.00	118	סך הכל

מסלול אג"ח ללא מניות

ליום 31 בדצמבר 2018		
%	סכום	
מסה"כ	אלפי ש"ח	
		<u>ענף משק</u>
2.72	92.42	אנרגיה
14.64	497	בנקים
4.92	167	ביטוח
-	-	ביומד
0.37	13	טכנולוגיה
5.65	192	מסחר ושרותים
9.24	314	נדל"ן ובינוי
3.21	109	תעשייה
		השקעה
1.71	58	ואחזקות
0.26	9	נפט גז
0.82	28	אחר
56.46	1,917	אג"ח ממשלתי
100.00	3,395	סך הכל

(5) סיכונים גיאוגרפיים

מסלול כללי

ליום 31 בדצמבר 2018

ס"ה כ	נגזרים במונחי דלתא	ס"ה כ חשיפה מאזנית	השקעות אחרות	קרנות נאמנות	קרנות סל	תעודות סל	מניות	אגרות חוב קונצרניות	אגרות חוב ממשלתיות	
אלפי ש"ח										
316,642		316,642	28,769	-	2,677	-	61,190	134,739	89,267	ישראל
66,845		66,845	-	9,423	24,830	15,302	14,207	3,083	-	ארה"ב
492		492	-	-	-	-	492	-	-	בריטניה
3,409		3,409	-	-	-	3,409	-	-	-	סין
4,258		4,258	-	-	3,063	1,195	-	-	-	יפן
6,327		6,327	-	-	1,985	2,350	1,992	-	-	גרמניה
5,505		5,505	-	2,693	-	2,812	-	-	-	צרפת
1,184		1,184	-	920	-	264	-	-	-	הודו
542		542	-	-	-	-	542	-	-	קנדה
1,048		1,048	-	609	-	-	-	439	-	אוסטרליה
131		131	-	-	-	-	131	-	-	הולנד
3,215		3,215	-	1,468	-	1,747	-	-	-	שווייץ
13		13	-	-	-	-	13	-	-	רוסיה
3,841		3,841	-	-	3,123	-	-	718	-	צפון אמריקה
20,172		20,172	116	5,460	2,557	423	2,849	3,496	5,271	אחר
433,624	-	433,624	28,885	20,573	38,235	27,502	81,416	142,475	94,538	ס"ה כ

מסלול מניות

ליום 31 בדצמבר 2018

ס"כ	נגזרים במונחי דלתא	סה"כ חשיפה מאזנית	השקעות אחרות	קרנות נאמנות	קרנות סל	תעודות סל	מניות	אגרות חוב קונצרניות	אגרות חוב ממשלתיות	
אלפי ש"ח										
975		975	168	-	58	-	631	118	-	ישראל
401		401	-	-	-	314	87	-	-	ארה"ב
3		3	-	-	-	-	3	-	-	בריטניה
37		37	-	-	-	37	-	-	-	סין
57		57	-	-	19	38	-	-	-	יפן
36		36	-	-	-	13	23	-	-	גרמניה
19		19	-	-	-	19	-	-	-	צרפת
17		17	-	12	-	5	-	-	-	הודו
3		3	-	-	-	-	3	-	-	קנדה
2		2	-	-	-	-	2	-	-	הולנד
41		41	-	-	-	41	-	-	-	שווייץ
50		50	-	11	-	17	22	-	-	אחר
1,641	-	1,641	168	23	77	484	771	118	-	

מסלול אג"ח ללא מניות

ליום 31 בדצמבר 2018

ס"כ	נגזרים במונחי דלתא	סה"כ חשיפה מאזנית	השקעות אחרות	קרנות נאמנות	קרנות סל	מניות	אגרות חוב קונצרניות	אגרות חוב ממשלתיות	
אלפי ש"ח									
3,870		3,870	374	-	114	-	1,465	1,917	ישראל
6		6	-	-	-	4	2	-	ארה"ב
3		3	-	-	-	-	3	-	צפון אמריקה
8		8	-	-	-	-	8	-	אחר
3,887	-	3,887	374	-	114	4	1,478	1,917	

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.

סוג הסיכון	גורם הסיכון	מידת ההשפעה של גורם הסיכון על קופת הגמל		
		השפעה גדולה	השפעה בינונית	השפעה קטנה
סיכונים מאקרו	סיכון ריבית	V		
	סיכון מניות	V		
	סיכון מרווחי אשראי	V		
	סיכון אינפלציה		V	
	סיכון מט"ח		V	
סיכונים ענפיים	ריכוזיות ענפית		V	
סיכונים גיאוגרפיים	ריכוזיות גיאוגרפית		V	
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 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 2018, 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 2018, הבקרה הפנימית של הקרן על דיווח כספי הינה אפקטיבית.



יו"ר דירקטוריון	גב' דורית זינגר
מנכ"ל	עו"ד תמיר סלע
מנהל כספים	רו"ח ראובן סווירי

תאריך אישור הדוח: 28 במרץ, 2019

הצהרה (Certification)

אני, תמיר סלע, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח השנתי של קרן השתלמות למשפטים (להלן: "הקרן") לשנת 2018 (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, 2019
תאריך

הצהרה (Certification)

אני, ראובן סווירי, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח השנתי של קרן השתלמות למשפטים (להלן: "הקרן") לשנת 2018 (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, 2019
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 2018, 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) 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 ולבצעה 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 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 ביטחון 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 או העברה (לרבות הוצאה מרשות) בלתי מורשים של נכסי הקרן, שיכולה להיות להם השפעה מהותית על הדוחות הכספיים.

GORODENSKY, BITRAN & Co. C.P.A. (Isr.)

Mailing address: P.O.B. 20516, Tel-Aviv 6120401
Beit Lishkat Hamishar, 84 Hahashmondaim St., Tel-Aviv 67132
TEL: 972-3-6852525 FAX: 972-3-6856685

E-MAIL: gobi_cpa@inter.net.il

גורודנסקי, ביטראן ושות' רואי חשבון

מען בלעדי למכתבים: ת.ד. 20516, תל-אביב 6120401
בית לשכת המסחר, החשמונאים 84, תל-אביב 67132
פקס: 03-6856685 טל: 03-6852525

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 תהפוכנה 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 2018 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 ליום 31 בדצמבר 2018 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך והדוח שלנו מיום 28 במרץ 2019, כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אותם דוחות כספיים.

בכבוד רב,

28 במרץ, 2019

גורודנסקי, ביטראן ושות'
רואי חשבון

קרן השתלמות למשפטנים

דוחות כספיים

ליום 31 בדצמבר 2018

קרן השתלמות למשפטנים

דוחות כספיים

ליום 31 בדצמבר 2018

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
37-51	באורים לדוחות הכספיים

דוח רואי החשבון המבקרים לעמיתים של קרן השתלמות למשפטנים

ביקרנו את המאזנים המצורפים של קרן השתלמות למשפטנים (להלן: "הקרן") לימים 31 בדצמבר 2018 ו-2017 ואת הדוחות על ההכנסות וההוצאות ועל השינויים בזכויות העמיתים לשנים שהסתיימו באותם התאריכים. 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), 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 מדגמית 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 2018 ו-2017, 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 2018, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי COSO, והדוח שלנו מיום 28 במרץ 2019 כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אפקטיביות הבקרה הפנימית על דיווח כספי של הקרן.

בכבוד רב,

28 במרץ, 2019

גורודנסקי, ביטראן ושות'
רואי חשבון

קרבן השתלמות למשפטיים

דוח על המצב הכספי

ליום 31 בדצמבר		
2017	2018	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	ביאור
5,466	15,409	
467	613	3
255,508	233,705	4
6,180	8,309	5
69,821	82,191	6
129,065	100,144	7
460,574	424,349	
466,507	440,371	
172	1,219	8
466,335	439,152	
466,507	440,371	

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.

 ראובן סווירי מנהל כספים	 עו"ד תמיר סלע מנכ"ל	 גב' דורית זינגר יו"ר דירקטוריון	28 במרץ 2019 תאריך אישור הדוחות הכספיים
---	---	--	---

קרן השתלמות למשפטנים

דוח על המצב הכספי לפי מסלולים

מסלול משפטנים אג"ח ללא מניות	מסלול משפטנים מניות	מסלול משפטנים כללי	מסלול משפטנים אג"ח ללא מניות	מסלול משפטנים מניות	מסלול משפטנים כללי
ליום 31 בדצמבר					
2017			2018		
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
353	67	5,046	355	179	14,875
3	3	461	3	3	607
3,404	255	251,849	3,375	118	230,212
-	-	6,180	20	-	8,289
-	1,080	68,741	4	771	81,416
135	1,336	127,594	133	584	99,427
3,539	2,671	454,364	3,532	1,473	419,344
3,895	2,741	459,871	3,890	1,655	434,826
4	-	168	3	14	1,202
3,891	2,741	459,703	3,887	1,641	433,624
3,895	2,741	459,871	3,890	1,655	434,826

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
2016	2017	2018	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
(181)	(313)	206	
5,472	11,494	1,661	
(22)	618	(1,337)	
(97)	5,367	(2,641)	
7,723	13,068	(4,660)	
13,076	30,547	(6,977)	
(1)	-	-	9
12,894	30,234	(6,771)	
1,899	1,836	1,755	10
568	557	578	11
332	143	197	15
2,799	2,536	2,530	
10,095	27,698	(9,301)	

הכנסות (הפסדים)

ממזומנים ושווי מזומנים

מהשקעות:

מנכסי חוב סחירים

מנכסי חוב שאינם סחירים

ממניות

מהשקעות אחרות

סך כל ההכנסות (הפסדים) מהשקעות

הכנסות (הפסדים) אחרות

סך כל ההכנסות (הפסדים)

הוצאות

דמי ניהול

הוצאות ישירות

מסים

סך כל ההוצאות

עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

דוח הכנסות והוצאות לפי מסלולים

מסלול משפטיים אג"ח ללא מניות	מסלול משפטיים מניות	מסלול משפטיים כללי	מסלול משפטיים אג"ח ללא מניות	מסלול משפטיים מניות	מסלול משפטיים כללי	מסלול משפטיים אג"ח ללא מניות	מסלול משפטיים מניות	מסלול משפטיים כללי
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר								
2016			2017			2018		
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	(184)	-	(2)	(311)	-	7	199
55	1	5,416	165	18	11,311	(23)	(1)	1,685
-	-	(22)	-	-	618	-	-	(1,337)
-	1	(98)	-	96	5,271	-	(32)	(2,609)
6	82	7,635	13	149	12,906	(1)	(67)	(4,592)
61	84	12,931	178	263	30,106	(24)	(100)	(6,853)
-	-	(1)	-	-	-	-	-	-
61	87	12,746	178	261	29,795	(24)	(93)	(6,654)
17	10	1,872	16	11	1,809	15	10	1,730
2	5	561	1	4	552	-	5	573
-	6	326	-	5	138	-	4	193
19	21	2,759	17	20	2,499	15	19	2,496
42	66	9,987	161	241	27,296	(39)	(112)	(9,150)

הכנסות (הפסדים)
ממזומנים ושווי ממזומנים
מהשקעות:
מנכסי חוב סחירים
מנכסי חוב שאינם סחירים
ממניות
מהשקעות אחרות
סך כל ההכנסות (הפסדים) מהשקעות

הכנסות (הפסדים) אחרות
סך כל ההכנסות (הפסדים)
הוצאות
דמי ניהול
הוצאות ישירות
מסים
סך כל ההוצאות
עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה

34

קרן השתלמות למשפטנים

דוח על השינויים בזכויות העמיתים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2016	2017	2018
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
477,475	469,209	466,335
47,255	45,091	43,022
(29,116)	(28,630)	(27,568)
411	140	515
346	86	520
(36,911)	(47,173)	(33,851)
(346)	(86)	(520)
(36,500)	(47,033)	(33,336)
10,095	27,698	(9,301)
469,209	466,335	439,152

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

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

דוח על השינויים בזכויות עמיתים לפי מסלולים

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

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

קרן השתלמות למשפטנים

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2018

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 ושאיין סחירות של חברות, ני"ע מסחריים, הלוואות שאיין 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. נכסי המסלול חשופים לנכסים מסוגים שונים בכפוף להוראות הדין, ובכפוף לשיקול דעתה של ועדת ההשקעות.

באור 2 - מדיניות חשבונאית

הגדרות

דוחות 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.

רשות שוק ההון

- רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון.

הממונה

- הממונה על רשות שוק ההון ביטוח וחיסכון.

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.

קֶרֶן הַשְּׁתַּלְמוֹת לַמִּשְׁפָּטִיִּים

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2018

באור 2 - מדיניות חשבונאית (המשך)

מדד

- מדד המחירים לצרכן כפי שמפרסמת הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה.

- א. הדוחות הכספיים ערוכים לפי הנחיות הממונה על שוק ההון ביטוח וחסכון 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 תתבצע ביום העסקים האחרון בכל חודש קלנדרי. בשנת 2016, הימים האחרונים של חודש דצמבר, קרי ה-31-30 לחודש, אינם נחשבים כיום עסקים בהתאם לתקנות הנ"ל. לאור האמור לעיל, שערך הנכסים וזקיפת התשואה לעמיתים המוצגת בדוחות אלו הינם ליום 29 בדצמבר 2016.
- ג. בהתאם למכתב שפרסמה רשות שוק ההון בחודש ספטמבר 2014, החליטה ועדת המכרזים להכריז על מרווח הוגן כזוכה במכרז. 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:

קרבן השתלמות למשפטיים

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2018

באור 2 - מדיניות חשבונאית (המשך)

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 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:

<u>2016</u>	<u>2017</u>	<u>2018</u>	
%	%	%	
(1.46)	(9.83)	8.10	שעור עליית (ירידת) שער החליפין של דולר ארה"ב
(0.20)	0.4	0.8	שיעור עליית (ירידת) מדד המחירים לצרכן (מדד בגין)

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2018

א. הרכב מאוחד

ליום 31 בדצמבר	
2017	2018
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
366	346
96	256
1	7
4	4
467	613

אחרים

סך הכל חייבים ויתרות חובה

ב. הרכב לפי מסלולים

מסלול משפטינים אג"ח ללא מניות	מסלול משפטינים מניות	מסלול משפטינים כללי	מסלול משפטינים אג"ח ללא מניות	מסלול משפטינים מניות	מסלול משפטינים כללי
ליום 31 בדצמבר					
2017			2018		
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
3	3	360	3	1	342
-	-	96	-	2	254
-	-	1	-	-	7
-	-	4	-	-	4
3	3	461	3	3	607

סר הכל

סך הכל חייבים ויתרות חובה

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2018

א. הרכב מאוחד

אגרות חוב ממשלתיות

אגרות חוב קונצרניות:
שאינן ניתנות להמרה

סך הכל נכסי חוב סחירים

ב. הרכב לפי מסלולים

אגרות חוב ממשלתיות

אגרות חוב קונצרניות:
שאינן ניתנות להמרה

סך הכל נכסי חוב סחירים

הרכב מאוחד:

אגרות חוב קונצרניות

שאינן ניתנות להמרה

פקדונות בבנקים

הלוואות לאחרים

סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים

קרן השתלמות למשפטנים

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2018

ב. הרכב לפי מסלולים

מסלול משפטנים אג"ח ללא מניות	מסלול משפטנים כללי	מסלול משפטנים אג"ח ללא מניות	מסלול משפטנים כללי
ליום 31 בדצמבר			
2017	2018	2017	2018
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
-	4,354	20	6,801
-	381	-	196
-	1,445	-	1,292
-	6,180	20	8,289

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

באור 6 - מניות

א. הרכב מאוחד:

ליום 31 בדצמבר	
2017	2018
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
69,821	82,191

מניות סחירות

ב. הרכב לפי מסלולים:

מסלול משפטנים אג"ח ללא מניות	מסלול משפטנים מניות	מסלול משפטנים כללי	מסלול משפטנים אג"ח ללא מניות	מסלול משפטנים מניות	מסלול משפטנים כללי
ליום 31 בדצמבר					
2017	2018	2017	2018	2017	2018
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
-	1,080	68,741	4	771	81,416

מניות סחירות

קרן השתלמות למשפטיים

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2018

באור 7 - השקעות אחרות

א. הרכב מאוחד:

ליום 31 בדצמבר	
2017	2018
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
100,800	66,412
17,617	20,596
2,593	2,037
121,010	89,045
7,106	11,070
949	29
8,055	11,099
129,065	100,144

השקעות אחרות סחירות

תעודות סל

קרנות נאמנות

מוצרים מובנים

השקעות אחרות שאינן סחירות

קרנות השקעה וקרנות הון סיכון

מכשירים נגזרים

סך הכל השקעות אחרות

ב. הרכב לפי מסלולים

מסלול משפטיים אג"ח ללא מניות	מסלול משפטיים מניות	מסלול משפטיים כללי	מסלול משפטיים אג"ח ללא מניות	מסלול משפטיים מניות	מסלול משפטיים כללי
ליום 31 בדצמבר					
2017			2018		
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
116	1,314	99,370	114	561	65,737
-	13	17,604	-	23	20,573
19	-	2,574	19	-	2,018
135	1,327	119,548	133	584	88,328
-	-	7,106	-	-	11,070
-	9	940	-	-	29
-	9	8,046	-	-	11,099
135	1,336	127,594	133	584	99,427

השקעות אחרות סחירות

תעודות סל

קרנות נאמנות

מוצרים מובנים

השקעות אחרות שאינן סחירות

קרנות השקעה וקרנות הון סיכון

מכשירים נגזרים

סך הכל השקעות אחרות

קרן השתלמות למשפטנים

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2018

ג. מכשירים נגזרים:

להלן סכום החשיפה, נטו לנכס הבסיס, המוצג במונחי דלתא של העסקאות הפיננסיות שנעשו לתאריך הדוח הכספי: 49,837

מסלול משפטנים מניית	מסלול משפטנים כללי	מסלול משפטנים מניית	מסלול משפטנים כללי
ליום 31 בדצמבר			
2017		2018	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
(420)	(44,269)	(556)	(49,281)

מטבע זר

באור 8 - זכאים ויתרות זכות

א. הרכב מאוחד

ליום 31 בדצמבר	
2017	2018
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
140	1,214
4	3
28	2
172	1,219

התחייבויות בגין חוזים עתידיים

החברה המנהלת

מוסדות

סך הכל זכאים ויתרות זכות

ב. הרכב לפי מסלולים

מסלול משפטנים אג"ח ללא מניית	מסלול משפטנים מניית	מסלול משפטנים כללי	מסלול משפטנים אג"ח ללא מניית	מסלול משפטנים מניית	מסלול משפטנים כללי
ליום 31 בדצמבר					
2017			2018		
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
-	-	140	-	14	1,200
4	-	-	3	-	-
-	-	28	-	-	2
4	-	168	3	14	1,202

התחייבויות בגין חוזים עתידיים

החברה המנהלת

מוסדות

סך הכל זכאים ויתרות זכות

קרן השתלמות למשפטים

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2018

באור 9 - הכנסות (הפסדים) אחרות

סעיף הכנסות (הפסדים) אחרות מורכב בעיקר מרווחי/הפסדי קופה בגין ריבית פיגורי מעסיקים.

באור 10 - דמי ניהול

א. פירוט דמי הניהול לפי מסלולי השקעה:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2016	2017	2018
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
1,872	1,809	1,730
10	11	10
17	16	15
1,899	1,836	1,755

מסלול משפטים כללי

מסלול משפטים מניות

מסלול משפטים אג"ח ללא מניות

סה"כ

ב. שיעור דמי ניהול מעמיתים:

לשנה שהסתיימה ביום		
31 בדצמבר		
2016	2017	2018
%		
2.0	2.0	2.0
0.41	0.39	0.38
0.41	0.40	0.40
0.40	0.40	0.38

דמי ניהול מסך נכסים:

שיעור דמי ניהול שהחברה המנהלת רשאית לגבות על פי הוראות הדין

שיעור דמי הניהול הממוצע שגבתה החברה המנהלת בפועל:

מסלול משפטים כללי

מסלול משפטים מניות

מסלול משפטים אג"ח ללא מניות

קרן השתלמות למשפטנים

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2018

באור 11 - הוצאות ישירות

א. הרכב מאוחד:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2016	2017	2018
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
124	99	128
17	14	9
154	176	144
222	219	203
51	49	94
568	557	578

עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך

עמלות דמי שמירה של ניירות ערך

עמלות ניהול חיצוני:

בגין השקעה בקרנות השקעה

בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל

בגין השקעה בנכסים בישראל באמצעות תעודות סל

סך הכל עמלות ניהול השקעות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2016	2017	2018
שיעור מתוך יתרת נכסים ממוצעת		
0.03	0.02	0.03
0.00	0.00	0.00
0.03	0.04	0.03
0.05	0.05	0.04
0.01	0.01	0.02

עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך

עמלות דמי שמירה של ניירות ערך

עמלות ניהול חיצוני:

בגין השקעה בקרנות השקעה

בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל

בגין השקעה בנכסים בישראל באמצעות תעודות סל

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2018

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

47

קרן השתלמות למשפטים

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2018

מסלול משפטינים כללי	מסלול משפטינים מניית	מסלול משפטינים מניית	מסלול משפטינים מניית	מסלול משפטינים מניית	מסלול משפטינים מניית	מסלול משפטינים מניית	מסלול משפטינים מניית	מסלול משפטינים מניית
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר								
2016			2017			2018		
שיעור מתוך יתרת נכסים ממוצעת								
0.03	0.05	0.00	0.02	0.04	0.02	0.02	0.03	0.05
0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
0.03	0.00	0.00	0.04	0.00	0.00	0.03	0.00	0.00
0.04	0.09	0.00	0.05	0.07	0.00	0.05	0.07	0.00
0.02	0.09	0.00	0.01	0.04	0.00	0.01	0.07	0.00

קרן השתלמות למשפטנים

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2018

באור 12 - ביטוח חיים

ביום 23.10.2014, החליט דירקטוריון החברה כי החל מיום 1.1.2016 לא תחודש פוליסת ביטוח החיים הקבוצתי. עד אותו מועד היה לחברה הסדר ביטוח קולקטיבי למקרה מוות עם הפניקס חברה לביטוח בע"מ.

באור 13 - תשואות מסלולי השקעה

תשואה שנתית נומינלית ברוטו

תשואה ממוצעת נומינלית ברוטו ל-5 שנים	2014	2015	2016	2017	2018
<u>באחוזים</u>					
	2.87	5.83	1.30	2.64	6.52
	-1.73				
	3.79	10.14	0.47	3.23	9.78
	-3.94				
	1.35	1.60	0.13	1.38	4.33
	-0.63				

מסלול משפטנים כללי

מסלול משפטנים מניות

מסלול משפטנים אג"ח ללא מניות

באור 14 - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

א. יתרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

<u>ליום 31 בדצמבר</u>	
2017	2018
<u>אלפי ש"ח</u>	
92	253
1	7
43,244	26,699
43,337	26,959

הכנסות לקבל בגין החברה המנהלת

הוצאות מראש בגין החברה המנהלת

צדדים קשורים אחרים- פסגות: (*)

תעודות סל

(*) יתרת נכסי חוב וחובות שוטפים הגבוהה ביותר במשך השנה של פסגות- צד קשור עמדה על 45,253 אלפי ש"ח.

קרן השתלמות למשפטים

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2018

ב. עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2016	2017	2018
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
1,899	1,836	1,755
24	20	11
-	-	16
1,923	1,856	1,782

דמי ניהול לחברה המנהלת

עמלות ניהול השקעות ששולמו לפסגות

עמלות ניהול חיצוני ששולמו לצדדים קשורים (כולל צדדים קשורים אליו)

באור 15 - מיסים

א. הרכב מאוחד:

ליום 31 בדצמבר		
2016	2017	2018
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
-	9	-
332	134	197
332	143	197

מיסים בגין אגרות חוב עבור התקופה שהקרה לא החזיקה בהן

מס שנוכה במקור מנכסים בחו"ל

ב. הרכב לפי מסלולים:

מסלול משפטים מניית	מסלול משפטים כללי	מסלול משפטים מניית	מסלול משפטים כללי	מסלול משפטים מניית	מסלול משפטים כללי
ליום 31 בדצמבר					
2016	2017	2018	2016	2017	2018
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
-	-	-	9	-	-
6	326	5	129	4	193
6	326	5	138	4	193

מיסים בגין אגרות חוב עבור התקופה שהקרה לא

החזיקה בהן

מס שנוכה במקור מנכסים בחו"ל

קרן השתלמות למשפטנים

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2018

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- 1216 אלפי ש"ח (2017- 726 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 4,630 אלפי ש"ח (2017 - 3,966 אלפי ש"ח).