

קרן השתלמות למשפטנים

דוח שנתי של קופת הגמל לשנת 2017

תוכן

3	סקירת הנהלה.....
24	דוח הדירקטוריון וההנהלה בדבר הבקרה הפנימית על דיווח כספי.....
29	דוחות כספיים.....

קרן השתלמות למשפטנים

**סקירת ההנהלה על מצבה
של קופת הגמל ותוצאות פעולותיה
לשנה שנסתיימה ביום 31/12/2017**

תוכן עניינים

1.	מאפיינים כלליים של קופת הגמל.....	5
2.	ניתוח זכויות עמית 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 הלב בחוות דעתו.....	23

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 מנהלת 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	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 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 31/12/2017 הינו כמפורט להלן:

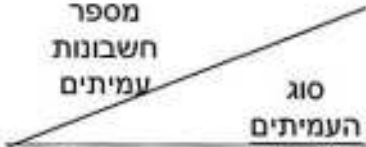
<u>מסלול</u>	<u>שיעור סכומים נזילים</u>
מסלול כללי	84.21%
מסלול מניות	80.68%
מסלול אג"ח ללא מניות	90.37%

ב. משך חיים ממוצע של החיסכון

משך החיים הממוצע של חסכונות העמיתים שטרם הבשילו בקרן (טרם עברו 6 שנים) נכון ליום 31/12/2017 הינו כמפורט להלן:

<u>מסלול</u>	<u>מח"מ (בשנים)</u>
מסלול כללי	0.38
מסלול מניות	0.56
מסלול אג"ח ללא מניות	0.23

ג. שינוי במספר העמיתים

לסוף השנה	נסגרו השנה	נפתחו השנה	לתחילת השנה	מספר חשבונות עמיתים	סוג העמיתים
3,909	308	74	4,143		שכירים
3,909	308	74	4,143		סה"כ

ד. ניתוח זכויות עמיתים

ליום 31 בדצמבר				
2016		2017		
סך נכסים, נטו באלפי ₪	מספר חשבונות	סך נכסים, נטו באלפי ₪	מספר חשבונות	
313,359	2,127	313,240	2,022	חשבונות פעילים
155,850	2,016	153,095	1,887	חשבונות לא פעילים
469,209	4,143	466,335	3,909	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 0.39%

מסלול מניות 0.40%

מסלול אג"ח ללא מניות 0.40%

סך ההוצאות הישירות הנגבות מהעמיתים בקופה, נוסף לדמי הניהול, הינו 557 אלפי ₪. לפירוט הרכב ההוצאות, ראה ביאור 11 "הוצאות ישירות" בדוח הכספי.

ב. מידע אודות חמשת המעסיקים הגדולים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2017	
0.39	שיעור דמי ניהול מנכסים ממוצע בפועל עבור חמשת המעסיקים הגדולים (באחוזים)
249,208	סך היקף נכסים מנוהל עבור חמשת המעסיקים הגדולים (באלפי ש"ח)
53	שיעור הנכסים המנוהל עבור חמשת המעסיקים הגדולים מתוך סך נכסים נטו (באחוזים)
2,094	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. סיכונים נזילות

1) ניתוח נזילות הקופה

מסלול כללי

ליום 31 בדצמבר 2017	
נכסים (באלפי ש"ח)	נזילות (בשנים)
445,544	נכסים נזילים וסחירים
277	מח"מ של עד שנה
5,903	מח"מ מעל שנה
7,979	אחרים
459,703	סה"כ

מסלול מניות

ליום 31 בדצמבר 2017	
נכסים (באלפי ש"ח)	נזילות (בשנים)
2,732	נכסים נזילים וסחירים
-	מח"מ של עד שנה
-	מח"מ מעל שנה
9	אחרים
2,741	סה"כ

מסלול אג"ח ללא מניות

ליום 31 בדצמבר 2017	
נכסים (באלפי ש"ח)	נזילות (בשנים)
3,895	נכסים נזילים וסחירים
-	מח"מ של עד שנה
-	מח"מ מעל שנה
-4	אחרים
3,891	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 84% במסלול כללי, 81% במסלול מניות, ו-90% במסלול אג"ח ללא מניות.

הנכסים הנזילים והסחירים מהווים כ-97% מהנכסים נטו במסלול הכללי, 100% במסלול מניות ו-100% במסלול אג"ח 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 2017			
סך הכל	במטבע חוץ או בהצמדה אליו	בהצמדה למדד המחירים לצרכן	לא צמוד
אלפי ש"ח			
459,703	121,322	133,159	205,222
-44,269	-44,269	-	-
415,434	77,053	133,159	205,222

סך נכסי קופת הגמל

חשיפה לנכסי בסיס באמצעות
מכשירים נגזרים במונחי דלתא
סה"כ

מסלול מניות

ליום 31 בדצמבר 2017			
סך הכל	במטבע חוץ או בהצמדה אליו	בהצמדה למדד המחירים לצרכן	לא צמוד
אלפי ש"ח			
2,741	1,259	179	1,303
-420	-420	-	-
2,321	839	179	1,303

סך נכסי קופת הגמל

חשיפה לנכסי בסיס באמצעות
מכשירים נגזרים במונחי דלתא
סה"כ

מסלול אג"ח ללא מניות

ליום 31 בדצמבר 2017			
סך הכל	במטבע חוץ או בהצמדה אליו	בהצמדה למדד המחירים לצרכן	לא צמוד
אלפי ש"ח			
3,891	4	1,854	2,033
-	-	-	-
3,891	4	1,854	2,033

סך נכסי קופת הגמל

חשיפה לנכסי בסיס באמצעות
מכשירים נגזרים במונחי דלתא
סה"כ

(2) סיכון ריבית

ליום 31 בדצמבר 2017		
ניתוח רגישות לשינוי בשיעור הריבית		
-1%	+1%	
אחוזים		
2.45	-2.28	תשואת תיק ההשקעות - מסלול כללי
0.38	-0.35	תשואת תיק ההשקעות - מסלול מניות
3.96	-3.70	תשואת תיק ההשקעות - מסלול אג"ח ללא מניות

(3) חשיפה לענפי משק עבור השקעות במכשירים הוניים

מסלול כללי

ליום 31 בדצמבר 2017					
% מסה"נ	סך הכל	בחו"ל	לא סחיר	נסחרות	נסחרות
				במדד	במדד
				מניות היתר	ת"א 100
אלפי ש"ח					
4.10	2,815	-	-	-	2,815
9.61	6,606	-	-	4,621	1,985
24.49	16,838	-	-	-	16,838
3.59	2,467	-	-	-	2,467
0.38	261	261	-	-	-
13.80	9,483	1,195	-	-	8,288
8.19	5,630	223	-	299	5,108
16.57	11,389	204	-	1,146	10,039
8.14	5,598	-	-	44	5,554
3.77	2,594	-	-	-	2,594
5.51	3,790	-	-	-	3,790
1.85	1,270	-	-	1,270	-
100.00	68,741	1,883	-	7,380	59,478

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

מסלול מניות

ליום 31 בדצמבר 2017

% מסה"כ	סך הכל	בחול	לא סחיר אלפי ש"ח	נסחרות במדד מניות היתר	נסחרות במדד ת"א 100	ענף משק
4.26	46	-	-	-	46	אנרגיה
9.07	98	-	-	67	31	פארמה
24.72	267	-	-	-	267	בנקים
3.70	40	-	-	-	40	ביטוח
0.09	1	1	-	-	-	ביומד
13.80	149	20	-	-	129	טכנולוגיה
						מסחר
7.69	83	-	-	5	78	ושרותים
16.57	179	3	-	11	165	נדלן ובינוי
8.61	93	-	-	1	92	תעשייה
						השקעה
3.70	40	-	-	-	40	ואחזקות
5.83	63	-	-	-	63	נפט גז
1.94	21	-	-	21	-	אחר
100.00	1,080	24	-	105	951	סך הכל

מסלול אג"ח ללא מניות

במסלול זה אין השקעה במכשירים הוניים.

ד. סיכומי אשראי

(1) חלוקת נכסי חוב על פי מיקומם

מסלול כללי

ליום 31 בדצמבר 2017

סה"כ	שאינם סחירים אלפי ש"ח	סחירים	בארץ בחול
250,571	6,180	244,391	
7,458	-	7,458	
258,029	6,180	251,849	סך הכל נכסי חוב

מסלול מניות

ליום 31 בדצמבר 2017			
סה"כ	שאינם סחירים אלפי ש"ח	סחירים	
255	-	255	בארץ
-	-	-	בחו"ל
255	-	255	סך הכל נכסי חוב

מסלול אג"ח ללא מניות

ליום 31 בדצמבר 2017			
סה"כ	שאינם סחירים אלפי ש"ח	סחירים	
3,404	-	3,404	בארץ
-	-	-	בחו"ל
3,404	-	3,404	סך הכל נכסי חוב

(2) פירוט נכסי חוב בחלוקה לדירוגים

נכסי חוב בארץ

מסלול כללי

ליום 31 בדצמבר 2017	דירוג מקומי אלפי ש"ח	
81,092		<u>נכסי חוב סחירים בארץ</u>
		אגרות חוב ממשלתיות
106,876		אגרות חוב קונצרניות ונכסי חוב אחרים בדירוג:
54,564		AA ומעלה
110		BBB עד A
1,749		נמוך מ-BBB
244,391		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:
2,617		AA ומעלה
1,184		BBB עד A

41	נמוך מ-BBB
893	לא מדורג
-	הלוואות לעמיתים
1,445	הלוואות לאחרים
6,180	סה"כ נכסי חוב שאינם סחירים בארץ
250,571	סה"כ נכסי חוב בארץ
-	מזה- נכסי חוב בדירוג פנימי

מסלול מניות

ליום 31	<u>נכסי חוב סחירים בארץ</u>
בדצמבר	אגרות חוב ממשלתיות
2017	אגרות חוב קונצרניות ונכסי חוב אחרים בדירוג:
דירוג מקומי	AA ומעלה
אלפי ש"ח	BBB עד A
-	נמוך מ-BBB
164	לא מדורג
91	סה"כ נכסי חוב סחירים בארץ
-	
255	<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
255	סה"כ נכסי חוב בארץ
-	מזה- נכסי חוב בדירוג פנימי

מסלול אג"ח ללא מניות

ליום 31	
בדצמבר	
2017	
דירוג מקומי	
אלפי ש"ח	
1,746	נכסי חוב סחירים בארץ
	אגרות חוב ממשלתיות
1,031	אגרות חוב קונצרניות ונכסי חוב אחרים בדירוג:
622	AA ומעלה
-	BBB עד A
5	נמוך מ-BBB
3,404	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:
-	AA ומעלה
-	BBB עד A
-	נמוך מ-BBB
-	לא מדורג
-	הלוואות לעמיתים
-	הלוואות לאחרים
-	סה"כ נכסי חוב שאינם סחירים בארץ
3,404	סה"כ נכסי חוב בארץ
-	מזה- נכסי חוב בדירוג פנימי

נכסי חוב בחו"ל

מסלול כללי

ליום 31 בדצמבר 2017	
דירוג בינלאומי	
אלפי ש"ח	
2,103	נכסי חוב סחירים בחו"ל
	אגרות חוב ממשלתיות
839	אגרות חוב קונצרניות ונכסי חוב אחרים בדירוג:
4,516	A ומעלה
-	BBB
-	נמוך מ-BBB
-	לא מדורג
7,458	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
7,458	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 היותן 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 2017	נכסי חוב שאינם סחירים לפי דירוג
באחוזים	AA ומעלה
0.59	A
2.42	BBB
0.00	נמוך מ-BBB
0.00	לא מדורג
17.19	

במסלולים מניות ואג"ח ללא מניות אין השקעה בנכסי חוב שאינם סחירים.

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

מסלול כללי

ליום 31 בדצמבר 2017	סכום	ענף משק
%	אלפי ש"ח	
מסה"כ		
4.78	12,341	אנרגיה
32.24	83,195	ממשלתי
20.51	52,928	בנקים
7.48	19,292	ביטוח
-	-	ביומד
1.34	3,446	טכנולוגיה
8.25	21,287	מסחר ושרותים
14.78	38,145	נדל"ן ובינוי
3.52	9,087	תעשייה
5.20	13,425	השקעה ואחזקות
0.82	2,104	נפט גז
1.08	2,779	אחר
100.00	258,029	סך הכל

מסלול מניות

ליום 31 בדצמבר 2017	סכום	ענף משק
%	אלפי ש"ח	
מסה"כ		
9.80	25	אנרגיה
29.02	74	בנקים
8.63	22	ביטוח

-	-	ביומד
-	-	טכנולוגיה
12.16	31	מסחר ושרותים
29.80	76	נדל"ן ובינוי
4.71	12	תעשייה
5.88	15	השקעה ואחזקות
-	-	נפט גז
-	-	אחר
-	-	אג"ח ממשלתי
<u>100.00</u>	<u>255</u>	סך הכל

מסלול אג"ח ללא מניות

ליום 31 בדצמבר 2017		
%	סכום	
מסה"כ	אלפי ש"ח	
		<u>ענף משק</u>
2.85	97	אנרגיה
14.95	509	בנקים
5.23	178	ביטוח
-	-	ביומד
0.50	17	טכנולוגיה
7.67	261	מסחר ושרותים
11.25	383	נדל"ן ובינוי
3.85	131	תעשייה
2.32	79	השקעה ואחזקות
0.09	3	נפט גז
-	-	אחר
<u>51.29</u>	<u>1,746</u>	אג"ח ממשלתי
<u>100.00</u>	<u>3,404</u>	סך הכל

(5) סיכונים גיאוגרפיים

מסלול כללי

ליום 31 בדצמבר 2017								
סה"כ	נגזרים במונחי דלתא	סה"כ חשיפה מאזנית	השקעות אחרות	קרנות נאמנות אלפי ש"ח	תעודות סל	מניות	אגרות חוב קונצרניות	אגרות חוב ממשלתיות
337,219		337,219	17,626	-	3,945	67,576	166,980	81,092
60,438		60,438	-	6,731	51,385	484	1,838	-
4,854		4,854	-	2,714	2,140	-	-	-
4,393		4,393	-	-	3,691	-	702	-
7,194		7,194	-	-	7,194	-	-	-
8,440		8,440	-	-	8,440	-	-	-
6,078		6,078	-	2,534	3,544	-	-	-
1,258		1,258	-	-	977	-	281	-
2,113		2,113	-	1,000	1,113	-	-	-
1,138		1,138	-	699	14	-	425	-
3,606		3,606	-	1,358	2,248	-	-	-
910		910	-	-	910	-	-	-
5,542		5,542	-	-	4,869	-	673	-
2,024		2,024	-	-	1,782	242	-	-
14,496		14,496	159	2,568	7,118	439	2,109	2,103
459,703	-	459,703	17,785	17,604	99,370	68,741	173,008	83,195

מסלול מניות

ליום 31 בדצמבר 2017

ס"ה כ	נגזרים במונחי דלתא	ס"ה כ חשיפה מאזנית	השקעות אחרות	קרנות נאמנות אלפי ₪	תעודות סל	מניות	אגרות חוב קונצרניות	אגרות חוב ממשלתיות	
1,495		1,495	79	-	88	1,073	255	-	ישראל
747		747	-	-	746	1	-	-	ארה"ב
23		23	-	-	23	-	-	-	בריטניה
36		36	-	-	36	-	-	-	סין
87		87	-	-	87	-	-	-	יפן
50		50	-	-	50	-	-	-	גרמניה
38		38	-	-	38	-	-	-	צרפת
12		12	-	-	12	-	-	-	ספרד
23		23	-	13	10	-	-	-	הודו
29		29	-	-	29	-	-	-	אוסטרליה
43		43	-	-	43	-	-	-	שווייץ
12		12	-	-	12	-	-	-	ברזיל
20		20	-	-	18	2	-	-	מזרח אירופה
126		126	-	-	122	4	-	-	אחר
2,741	-	2,741	79	13	1,314	1,080	255	-	

מסלול אג"ח ללא מניות

ליום 31 בדצמבר 2017								
סה"כ	נגזרים במונחי דלתא	סה"כ חשיפה מאזנית	השקעות אחרות	קרנות נאמנות אלפי ש"ח	תעודות סל	מניות	אגרות חוב קונצרניות	אגרות חוב ממשלתיות
3,888		3,888	371	-	116	-	1,655	1,746
3		3	-	-	-	-	3	-
3,891	-	3,891	371	-	116	-	1,658	1,746

ישראל
צפון אמריקה

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 לתפעול.

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 קטנה	השפעה בינונית	השפעה גדולה		
		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 והנהלה בדבר הבקרה הפנימית על דיווח כספי

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

הנהלה בפיקוח הדירקטוריון מקיימת מערכת בקורות מקיפה המיועדת להבטיח כי עסקאות מבוצעות בהתאם להרשאות הנהלה, הנכסים מוגנים, והרישומים החשבונאיים מהימנים. בנוסף, הנהלה 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 2017, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במודל הבקרה הפנימית של ה- Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission (COSO) Commission. בהתבסס על הערכה זו, הנהלה מאמינה (believes) כי ליום 31 בדצמבר 2017, הבקרה הפנימית של הקרן על דיווח כספי הינה אפקטיבית.



גב' דורית זינגר

יו"ר דירקטוריון

עו"ד תמיר סלע

מנכ"ל

רו"ח ראובן סווירי

מנהל כספים

תאריך אישור הדוח: 22 במרץ, 2018

הצהרה (Certification)

אני, תמיר סלע, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח השנתי של קרן השתלמות למשפטיים (להלן: "הקרן") לשנת 2017 (להלן: "הדוח").
 2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח אינו 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 פיקוחם 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

22 במרץ, 2018

תאריך

הצהרה (Certification)

אני, ראובן סווירי, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח השנתי של קרן השתלמות למשפטים (להלן: "הקרן") לשנת 2017 (להלן: "הדוח").
 2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח אינו 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

22 במרץ, 2018

תאריך

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

Mailing address: P.O.B. 20516, Tel-Aviv 6120401
Beit Lihkot Hamishar, 84 Hahashmonaim 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

דו"ח 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 2017, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי ה-Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission (להלן: "COSO"). הדירקטוריון והנהלה 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 בדו"ח הדירקטוריון והנהלה בדבר הבקרה הפנימית על דיווח כספי המצורף. אחריותנו היא לחוות דעה על הבקרה הפנימית על דיווח כספי של הקרן בהתבסס על ביקורתנו.

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקני ה-PCAOB Public Company Accounting Oversight Board (PCAOB) בארה"ב בדבר ביקורת של בקרה פנימית על דיווח כספי, אשר אומצו על ידי לשכת רואי חשבון בישראל. על פי תקנים אלה נדרש מאיתנו לתכנן את הביקורת ולבצע במטרה להשיג מידה סבירה של ביטחון אם קוימה, מכל הבחינות המהותיות, בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי של הקרן. ביקורתנו כללה השגת חבנה 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 שחשבתנו 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 המחויבות של דיווח כספי והכנה של דוחות כספיים למטרות חיצוניות בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים בישראל ובהתאם להוראות הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון במשרד האוצר. בקרה פנימית על דיווח כספי של הקרן כוללת את אותם מדיניות ונהלים אשר: (1) מתייחסים לניהול רשומות אשר, בפירוט סביר, משקפות במדויק ובאופן נאות את העסקאות וההעברות של נכסי הקרן (לרבות הוצאתם מרשות) (2) מספקים מידה סבירה של ביטחון שעסקאות נרשמות כנדרש כדי לאפשר הכנת דוחות כספיים בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים בישראל ובהתאם להוראות הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון במשרד האוצר ושקבלת כספים והוצאת כספים של הקרן נעשים רק בהתאם להוראות הדירקטוריון והנהלה של החברה המנהלת; ו- (3) מספקים מידה סבירה של ביטחון לגבי מניעה או גילוי במועד של רכישת, 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 Hamishor, 84 Hahashmonaim 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 2017 בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה
פנימית שפורסמה על ידי COSO.

ביקרו גם בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל, את הדוחות הכספיים של הקרן ליום 31
בדצמבר 2017 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך והדוח שלנו מיום 22 במרץ 2018, כלל חוות דעת
בלתי מסויגת על אותם דוחות כספיים.

22 במרץ, 2018

בכבוד רב,

גורודנסקי, ביטראן ושות'
רואי חשבון

קרן השתלמות למשפטנים

דוחות כספיים

ליום 31 בדצמבר 2017

קרן השתלמות למשפטנים

דוחות כספיים

ליום 31 בדצמבר 2017

תוכן העניינים

עמוד

31	דוח רואי החשבון המבקרים
32	דוח על המצב הכספי
33	דוח על המצב הכספי לפי מסלולים
34	דוח הכנסות והוצאות
35	דוח הכנסות והוצאות לפי מסלולים
36	דוח על השינויים בזכויות העמיתים
37	דוח על השינויים בזכויות עמיתים לפי מסלולים
38-52	באורים לדוחות הכספיים

דוח רואי החשבון המבקרים לעמיתים של קרן השתלמות למשפטנים

ביקרו את המאזנים המצורפים של קרן השתלמות למשפטנים (להלן: "הקרן") לימים 31 בדצמבר 2017 ו-2016 ואת הדוחות על ההכנסות וההוצאות ועל השינויים בזכויות העמיתים לשנים שהסתיימו באותם התאריכים. דוחות כספיים אלה הינם באחריות הדירקטוריון והנהלה של הקרן. אחריותנו היא לחוות דעה על דוחות כספיים אלה בהתבסס על ביקורתנו.

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל, לרבות תקנים שנקבעו בתקנות רואי חשבון (דרך פעולתו של רואה חשבון), התשל"ג-1973. על פי תקנים אלה נדרש מאיתנו לתכנן את הביקורת ולבצע במטרה להשיג מידה סבירה של ביטחון שאין בדוחות הכספיים הצגה מוטעית מחותית. ביקורת כוללת בדיקה מדגמית של ראיות התומכות בסכומים ובמידע שבדוחות הכספיים. ביקורת כוללת גם בחינה של כללי החשבוונאות שיושמו ושל האומדנים המשמעותיים שנעשו על ידי הדירקטוריון והנהלה של הקרן וכן הערכת נאותות ההצגה בדוחות הכספיים בכללותה. אנו סבורים שביקורתנו מספקת בסיס נאות לחוות דעתנו.

לדעתנו הדוחות הכספיים הנ"ל משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את מצבה הכספי של הקרן לימים 31 בדצמבר 2017 ו-2016, את תוצאות פעולותיה ואת השינויים בזכויות העמיתים לשנים שהסתיימו באותם תאריכים בהתאם להוראות הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון במשרד האוצר ובהתאם לכללי החשבוונאות המקובלים בישראל.

ביקרו 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 2017, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי COSO, והדו"ח שלנו מיום 22 במרץ 2018 כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אפקטיביות הבקרה הפנימית על דיווח כספי של הקרן.

בכבוד רב,

22 במרץ, 2018

**גורודנסקי, ביטראן ושות'
רואי חשבון**

קרבן השתלמות למשפטים

דוח על המצב הכספי

ליום 31 בדצמבר		ביאור
2016	2017	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
10,551	5,466	
1,004	467	3
271,199	255,508	4
7,440	6,180	5
62,598	69,821	6
117,291	129,065	7
458,528	460,574	
470,083	466,507	
874	172	8
469,209	466,335	
470,083	466,507	

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

22 במרץ 2018
תאריך אישור
הדוחות הכספיים

דוח על המצב הכספי לפי מסלולים

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

קרן השתלמות למשפטים

דוח הכנסות והוצאות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			ביאור
2015	2016	2017	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
(161)	(181)	(313)	
4,456	5,472	11,494	
480	(22)	618	
2,415	(97)	5,367	
(149)	7,723	13,068	
7,202	13,076	30,547	
-	(1)	-	9
7,041	12,894	30,234	
1,925	1,899	1,836	10
544	568	557	11
177	-	-	12
304	332	143	15
2,950	2,799	2,536	
4,091	10,095	27,698	

הכנסות (הפסדים)

ממזומנים ושווי מזומנים

מהשקעות:

מנכסי חוב סחירים

מנכסי חוב שאינם סחירים

ממניות

מהשקעות אחרות

סך כל ההכנסות מהשקעות

הכנסות (הפסדים) 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 משפטיים כללי	מסלול משפטיים מניית	מסלול משפטיים כללי	מסלול משפטיים מניית	מסלול משפטיים כללי	מסלול משפטיים מניית	מסלול משפטיים כללי	מסלול משפטיים מניית	מסלול משפטיים כללי
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר								
2015			2016			2017		
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
-	(1)	(160)	-	3	(184)	-	(2)	(311)
32	-	4,424	55	1	5,416	165	18	11,311
-	-	480	-	-	(22)	-	-	618
-	55	2,360	-	1	(98)	-	96	5,271
(2)	(4)	(143)	6	82	7,635	13	149	12,906
30	51	7,121	61	84	12,931	178	263	30,106
-	1	(1)	-	-	(1)	-	-	-
30	51	6,960	61	87	12,746	178	261	29,795
20	11	1,894	17	10	1,872	16	11	1,809
4	7	533	2	5	561	1	4	552
-	-	177	-	-	-	-	-	-
-	6	298	-	6	326	-	5	138
24	24	2,902	19	21	2,759	17	20	2,499
6	27	4,058	42	66	9,987	161	241	27,296

הכנסות (הפסדים)

ממזומנים ושיווי מזומנים

מהשקעות:

מנכס'י חוב סחירים

מנכסי חוב שאינם סחירים

ממניות

מהשקעות אחרות

סר כל ההכנסות מהשקעות

הכנסות (הפסדים) אחרות

סך כל ההכנסות

הוצאות

דמי ניהול

הוצאות ישירות

ביטוח חיים

ד'ס"ח

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		
2015	2016	2017
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
474,588	477,475	469,209
48,795	47,255	45,091
(24,247)	(29,116)	(28,630)
123	411	140
796	346	86
(25,875)	(36,911)	(47,173)
(796)	(346)	(86)
(25,752)	(36,500)	(47,033)
4,091	10,095	27,698
477,475	469,209	466,335

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 למשפטים

דוח על השינויים בזכויות עמיתים לפי מסלולים

מסלול משפטיים כללי	מסלול משפטיים מניות	מסלול משפטיים אג"ח ללא מניות	מסלול משפטיים כללי	מסלול משפטיים מניות	מסלול משפטיים אג"ח ללא מניות	מסלול משפטיים כללי	מסלול משפטיים מניות	מסלול משפטיים אג"ח ללא מניות
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר								
2015			2016			2017		
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
462,207	2,802	4,200	471,093	2,646	3,736	462,207	2,802	4,200
44,384	375	332	46,560	301	394	44,384	375	332
(28,238)	(392)	-	(29,016)	-	(100)	(28,238)	(392)	-
128	12	-	130	-	281	128	12	-
-	41	45	-	17	329	-	41	45
(45,988)	(338)	(847)	(36,201)	(228)	(482)	(45,988)	(338)	(847)
(86)	-	-	(346)	-	-	(86)	-	-
(45,946)	(285)	(802)	(36,417)	(211)	128	(45,946)	(285)	(802)
27,296	241	161	9,987	66	42	27,296	241	161
459,703	2,741	3,891	462,207	2,802	4,200	459,703	2,741	3,891

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

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2017

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. חשיפה 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, נ"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.

מדד

- מדד המחירים לצרכן כפי שמפרסמת הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה.

קרו השתלמות למשפטים

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2017

באור 2 - מדיניות חשבונאית (המשך)

- 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' 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-30-31 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, צוין 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:

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

- בהתאם למודל השערך 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:

קרבן השתלמות למשפטנים

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2017

באור 2 - מדיניות חשבונאית (המשך)

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 השערך 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>2015</u>	<u>2016</u>	<u>2017</u>	
%	%	%	
0.33	(1.49)	(9.83)	שעור עליית (ירידת) שער החליפין של דולר ארה"ב
(1.00)	(0.20)	0.4	שיעור עליית (ירידת) מדד המחירים לצרכן (מדד בגין)

קרן השתלמות למשפטנים

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2017

באור 3 - חייבים ויתרות חובה

א. הרכב מאוחד

ליום 31 בדצמבר	
2016	2017
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
982	366
-	96
4	1
18	4
1,004	467

ריבית ודיבידנד לקבל

החברה המנהלת

הוצאות מראש

אחרים

סך הכל חייבים ויתרות חובה

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					
2016			2017		
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
10	3	969	3	3	360
-	-	-	-	-	96
-	-	4	-	-	1
-	-	18	-	-	4
10	3	991	3	3	461

ריבית ודיבידנד

לקבל

החברה המנהלת

הוצאות מראש

אחרים

סך הכל חייבים

ויתרות חובה

באור 4 - נכסי חוב סחירים

א. הרכב מאוחד

ליום 31 בדצמבר	
2016	2017
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
89,933	84,941
180,665	170,567
601	-
181,266	170,567
271,199	255,508

אגרות חוב ממשלתיות

אגרות חוב קונצרניות:

שאינן ניתנות להמרה

שניתנות להמרה

סך הכל נכסי חוב סחירים

קרן השתלמות למשפטיים

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2017

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						
2016			2017			
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
2,002	-	87,931	1,746	-	83,195	אגרות חוב ממשלתיות
						אגרות חוב קונצרניות:
1,922	278	178,465	1,658	255	168,654	שאינן ניתנות להמרה
-	-	601	-	-	-	שניתנות להמרה
1,922	278	179,066	1,658	255	168,654	
						סך הכל נכסי חוב סחירים
3,924	278	266,997	3,404	255	251,849	

באור 5 - נכסי חוב שאינם סחירים

הרכב מאוחד: *

ליום 31 בדצמבר		
2016	2017	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
4,946	4,354	אגרות חוב קונצרניות
989	381	שאינן ניתנות להמרה
1,505	1,445	פקדונות בבנקים
7,440	6,180	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		
2016	2017	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
62,598	69,821	מניות סחירות

קרן השתלמות למשפטים

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2017

ב. הרכב לפי מסלולים:

מסלול משפטים כללי	מסלול משפטים מניית	מסלול משפטים כללי	מסלול משפטים מניית
ליום 31 בדצמבר			
2016		2017	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
1,118	61,480	1,080	68,741

מניות סחירות

באור 7 - השקעות אחרות

א. הרכב מאוחד:

ליום 31 בדצמבר	
2016	2017
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
91,661	100,800
15,774	17,617
313	2,593
107,748	121,010
7,674	7,106
1,843	949
26	-
9,543	8,055
117,291	129,065

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 למשפטיים

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2017

ב. הרכב לפי מסלולים

מסלול משפטיים כללי	מסלול משפטיים מניית	מסלול משפטיים כללי	מסלול משפטיים מניית	מסלול משפטיים כללי	מסלול משפטיים מניית
ליום 31 בדצמבר					
2016			2017		
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
233	1,199	90,229	116	1,314	99,370
-	6	15,768	-	13	17,604
-	-	313	19	-	2,574
233	1,205	106,310	135	1,327	119,548
-	-	7,674	-	-	7,106
-	12	1,831	-	9	940
-	-	26	-	-	-
-	12	9,531	-	9	8,046
233	1,217	115,841	135	1,336	127,594

השקעות אחרות
סחירות

תעודות סל

קרנות נאמנות

מוצרים מובנים

השקעות אחרות
שאינן סחירות

קרנות השקעה

וקרנות הון סיכון

מכשירים נגזרים

מוצרים מובנים

סך הכל השקעות
אחרות

ג. מכשירים נגזרים:

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

מסלול משפטיים כללי	מסלול משפטיים מניית	מסלול משפטיים כללי	מסלול משפטיים מניית
ליום 31 בדצמבר			
2016		2017	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
(301)	(46,659)	(420)	(44,269)

מטבע זר

קרן השתלמות למשפטנים

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2017

באור 8 - זכאים ויתרות זכות

א. הרכב מאוחד

ליום 31 בדצמבר	
2016	2017
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
820	140
34	4
16	-
4	28
874	172

התחייבויות בגין חוזים עתידיים
החברה המנהלת
סכומים אחרים לשלם
מוסדות

סך הכל זכאים ויתרות זכות

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					
2016			2017		
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
-	-	820	-	-	140
5	1	28	4	-	-
-	16	-	-	-	-
-	-	4	-	-	28
5	17	852	4	-	168

התחייבויות בגין
חוזים עתידיים
החברה המנהלת
סכומים אחרים
לשלם
מוסדות

סך הכל זכאים
ויתרות זכות

באור 9 - הכנסות (הפסדים) אחרות

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

קרן השתלמות למשפטנים

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2017

באור 10 - דמי ניהול

א. פירוט דמי הניהול לפי מסלולי השקעה:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2015	2016	2017
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
1,894	1,872	1,809
11	10	11
20	17	16
1,925	1,899	1,836

מסלול משפטנים כללי

מסלול משפטנים מניות

מסלול משפטנים אג"ח ללא מניות

סה"כ

ב. שיעור דמי ניהול מעמיתים:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2015	2016	2017
%		
2.0	2.0	2.0
0.40	0.41	0.39
0.40	0.41	0.40
0.40	0.40	0.40

דמי ניהול מסך נכסים:

שיעור דמי ניהול שהחברה המנהלת רשאית לגבות על פי הוראות הדין

שיעור דמי הניהול הממוצע שגבתה החברה המנהלת בפועל:

מסלול משפטנים כללי

מסלול משפטנים מניות

מסלול משפטנים אג"ח ללא מניות

קרן השתלמות למשפטנים

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2017

באור 11 - הוצאות ישירות

א. הרכב מאוחד:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2015	2016	2017
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
130	124	99
24	17	14
118	154	176
244	222	219
28 (*)	51	49
544	568	557

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		
2015	2016	2017
שיעור מתוך סך נכסים לתום שנה קודמת		
0.03	0.03	0.02
0.01	0.00	0.00
0.02	0.03	0.04
0.05	0.05	0.05
0.01	0.01	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

בגין השקעה בנכסים בישראל באמצעות תעודות סל

קרן השתלמות למשפטנים

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2017

ב. הרכב לפי מסלולים:

מסלול משפטנים כללי	מסלול משפטנים מניות	מסלול משפטנים אג"ח ללא מניות	מסלול משפטנים כללי	מסלול משפטנים מניות	מסלול משפטנים אג"ח ללא מניות	מסלול משפטנים כללי	מסלול משפטנים מניות	מסלול משפטנים אג"ח ללא מניות
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר								
2015			2016			2017		
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
97	1	1	121	1	2	17	-	-
14	-	-	-	-	-	21	2	1
176	-	-	154	-	-	118	-	-
217	2	-	220	2	-	242	2	-
48	1	-	49	2	-	26	2	-
552	4	1	561	5	2	533	7	4

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

קהל השתלמות למשפטים

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2017

[illegible]

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 בונכסים בישראל באמצעות תעודות סל

קרן השתלמות למשפטים

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2017

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	2013	2014	2015	2016	2017
	<u>באחוזים</u>				
	4.91	8.42	5.83	1.30	2.64
	7.44	14.17	10.14	0.47	3.23
	2.24	3.83	1.60	0.13	1.38

מסלול משפטים כללי

מסלול משפטים מניות

מסלול משפטים 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>	
<u>2016</u>	<u>2017</u>
<u>אלפי ש"ח</u>	
(34)	92
4	1
<u>43,762</u>	<u>43,244</u>
<u>43,732</u>	<u>43,337</u>

הכנסות לקבל (הוצאות לשלם) 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 51,080 אלפי ש"ח.

קרן השתלמות למשפטיים

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2017

ב. עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

לשנה שהסתיימה ביום
31 בדצמבר

2015	2016	2017
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
1,925	1,899	1,836
18	24	20
1,943	1,923	1,856

דמי ניהול לחברה המנהלת

עמלות ניהול השקעות ששולמו לפסגות

באור 15 - מיסים

א. הרכב מאוחד:

ליום 31 בדצמבר

2015	2016	2017
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
-	-	9
304	332	134
304	332	143

מיסים בגין אגרות חוב עבור התקופה שהקרה לא החזיקה בהן

מס שנוכה במקור מנכסים בחו"ל

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	מסלול משפטיים אג"ח ללא מניות	מסלול משפטיים מניות	מסלול משפטיים כללי
ליום 31 בדצמבר								
2015	2016	2017	2015	2016	2017	2015	2016	2017
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
-	-	-	-	-	-	-	-	9
-	6	298	-	6	326	-	5	129
-	6	298	-	6	326	-	5	138

מיסים בגין

אגרות חוב

עבור

התקופה

שהקרה לא

החזיקה בהן

מס שנוכה

במקור

מנכסים

בחו"ל

קרן השתלמות למשפטיים

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2017

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- 726 אלפי ש"ח (2016- 522 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 3,966 אלפי ש"ח (2016 - 1,869 אלפי ש"ח).