

קרן השתלמות למשפטנים

דוח שנתי של קופת הגמל לשנת 2019

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 31/12/2019**

תוכן עניינים

1. מאפיינים כלליים של קופת הגמל.....5
2. ניתוח זכויות עמיתי קופת הגמל.....7
3. מידע אודות דמי ניהול.....8
4. ניתוח מדיניות השקעה.....9
5. ניהול סיכונים.....9
6. התייחסות לנושאים שרואה החשבון הפנה את תשומת 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 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 3ה 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 31/12/2019 הינו כמפורט להלן:

<u>מסלול</u>	<u>שיעור סכומים נזילים</u>
מסלול כללי	86.63%
מסלול מניות	78.17%
מסלול אג"ח ללא מניות	92.19%

ב. משך חיים ממוצע של החיסכון

משך החיים הממוצע של חסכונות העמיתים שטרם הבשילו בקרן (טרם עברו 6 שנים) נכון ליום 31/12/2019 הינו כמפורט להלן:

<u>מסלול</u>	<u>מח"מ (בשנים)</u>
מסלול כללי	0.34
מסלול מניות	0.80
מסלול אג"ח ללא מניות	0.21

ג. שינוי במספר העמיתים

לסוף השנה	נסגרו השנה	נפתחו השנה	לתחילת השנה	מספר חשבונות עמיתים	סוג העמיתים
3,422	351	49	3,724		שכירים
3,422	351	49	3,724		סה"כ

ד. ניתוח זכויות עמיתים

ליום 31 בדצמבר				
2018		2019		
סך נכסים, נטו באלפי ₪	מספר חשבונות	סך נכסים, נטו באלפי ₪	מספר חשבונות	
287,859	1,876	275,791	1,651	חשבונות פעילים
151,293	1,848	153,974	1,771	חשבונות לא פעילים
439,152	3,724	429,765	3,422	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 0.41% בכל המסלולים.

סך ההוצאות הישירות הנגבות מהעמיתים בקופה, נוסף לדמי הניהול, הינו 583 אלפי ₪. לפירוט הרכב ההוצאות, ראה ביאור 11 "הוצאות ישירות" בדוח הכספי.

ב. מידע אודות חמשת המעסיקים הגדולים

לשנה שהסתיימה ביום
31 בדצמבר 2019

0.41	שיעור דמי ניהול מנכסים ממוצע בפועל עבור חמשת המעסיקים הגדולים (באחוזים)
228,363	סך היקף נכסים מנוהל עבור חמשת המעסיקים הגדולים (באלפי ש"ח)
53	שיעור הנכסים המנוהל עבור חמשת המעסיקים הגדולים מתוך סך נכסים נטו (באחוזים)
1,812	מספר חשבונות עמיתים כולל של חמשת המעסיקים הגדולים
53	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 2019	
נכסים (באלפי ש"ח)	נזילות (בשנים)
401,860	נכסים נזילים וסחירים
198	מח"מ של עד שנה
8,994	מח"מ מעל שנה
12,715	אחרים
423,767	סה"כ

מסלול מניות

ליום 31 בדצמבר 2019	
נכסים (באלפי ש"ח)	נזילות (בשנים)
2,276	נכסים נזילים וסחירים
-	מח"מ של עד שנה
-	מח"מ מעל שנה
4	אחרים
2,280	סה"כ

מסלול אג"ח ללא מניות

ליום 31 בדצמבר 2019	
נכסים (באלפי ש"ח)	נזילות (בשנים)
3,706	נכסים נזילים וסחירים
-	מח"מ של עד שנה
36	מח"מ מעל שנה
-24	אחרים
3,718	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 87% במסלול כללי, 78% במסלול מניות, ו-92% 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 קשיי נזילות בשל משיכת כספי עמיתים.

ג. סיכוני שוק

(1) סיכוני מדד ומטבע

מסלול כללי

ליום 31 בדצמבר 2019			
סך הכל	במטבע חוץ או בהצמדה אליו	בהצמדה למדד המחירים לצרכן	לא צמוד
אלפי ש"ח			
423,767	109,530	110,740	203,497
-39,047	-39,047	-	-
384,720	70,483	110,740	203,497

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

מסלול מניות

ליום 31 בדצמבר 2019			
סך הכל	במטבע חוץ או בהצמדה אליו	בהצמדה למדד המחירים לצרכן	לא צמוד
אלפי ש"ח			
2,280	1,021	89	1,170
-348	-348	-	-
1,932	673	89	1,170

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

מסלול אג"ח ללא מניות

ליום 31 בדצמבר 2019			
סך הכל	במטבע חוץ או בהצמדה אליו	בהצמדה למדד המחירים לצרכן	לא צמוד
אלפי ש"ח			
3,718	12	1,830	1,876
-	-	-	-
3,718	12	1,830	1,876

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

(2) סיכון ריבית

ליום 31 בדצמבר 2019		
ניתוח רגישות לשינוי בשיעור הריבית		
-1%	+1%	
אחוזים		
3.00	-2.66	תשואת תיק ההשקעות - מסלול כללי
0.35	-0.33	תשואת תיק ההשקעות - מסלול מנייתי
5.03	-4.48	תשואת תיק ההשקעות - מסלול ללא מניות

(3) חשיפה לענפי משק עבור השקעות במכשירים הוניים

מסלול כללי

ליום 31 בדצמבר 2019						
% מסה"כ	נסחרות				ענף משק	
	סך הכל	בחו"ל	לא סחיר	נסחרות		
				במדד ת"א 100		
אלפי ש"ח						
2.46	2,478	-	-	-	2,478	אנרגיה
0.87	875	-	-	875	-	פארמה
17.29	17,450	2,442	-	-	15,008	בנקים
2.59	2,612	-	-	119	2,493	ביטוח
1.00	1,005	928	-	77	-	ביומד
19.71	19,892	10,710	-	-	9,182	טכנולוגיה
						מסחר
9.52	9,608	3,939	-	1,080	4,589	ושרותים
15.32	15,457	959	-	1,929	12,569	נדלן ובינוי
3.89	3,927	-	-	135	3,792	תעשייה
						השקעה
4.76	4,801	-	-	1,900	2,901	ואחזקות
4.86	4,907	1,700	-	864	2,343	נפט גז
17.75	17,911	15,149	863	1,234	665	אחר
100.00	100,923	35,827	863	8,213	56,020	סך הכל

מסלול מניות

ליום 31 בדצמבר 2019

% מסה"כ	סך הכל	בחול	לא סחיר	נסחרות במדד מניות היתר	נסחרות במדד ת"א 100	
				אלפי ש"ח		
						<u>ענף משק</u>
3.45	33	-	-	-	33	אנרגיה
1.36	13	-	-	13	-	פארמה
15.17	145	13	-	-	132	בנקים
3.45	33	-	-	2	31	ביטוח
0.52	5	5	-	-	-	ביומד
18.10	173	65	-	-	108	טכנולוגיה
						מסחר
9.00	86	19	-	8	59	ושרותים
19.67	188	6	-	13	169	נדלן ובינוי
5.44	52	-	-	-	52	תעשייה
						השקעה
7.32	70	-	-	22	48	ואחזקות
5.96	57	9	-	14	34	נפט גז
10.56	101	85	4	5	7	אחר
100.00	956	202	4	77	673	סך הכל

מסלול אג"ח ללא מניות

ליום 31 בדצמבר 2019

דוח סט בי בימאי 2018					
% מסה"כ	סך הכל	בחול	לא	נסחרות	נסחרות
			סחיר	במדד	במדד
			אלפי ש"ח	מניות	ת"א
			היתר	100	
100.00	3	-	-	3	-
100.00	3	-	-	3	-

ענף משק
נדלן ובינוי
סך הכל

ד. סיכומי אשראי

(1) חלוקת נכסי חוב על פי מיקומם

מסלול כללי

ליום 31 בדצמבר 2019			
סה"כ	שאינם סחירים אלפי ש"ח	סחירים	
230,844	9,192	221,652	בארץ
4,511	-	4,511	בחו"ל
<u>235,355</u>	<u>9,192</u>	<u>226,163</u>	סך הכל נכסי חוב

מסלול מניות

ליום 31 בדצמבר 2019			
סה"כ	שאינם סחירים אלפי ש"ח	סחירים	
306	-	306	בארץ
-	-	-	בחו"ל
<u>306</u>	<u>-</u>	<u>306</u>	סך הכל נכסי חוב

מסלול אג"ח ללא מניות

ליום 31 בדצמבר 2019			
סה"כ	שאינם סחירים אלפי ש"ח	סחירים	
3,684	36	3,648	בארץ
-	-	-	בחו"ל
<u>3,684</u>	<u>36</u>	<u>3,648</u>	סך הכל נכסי חוב

(2) פירוט נכסי חוב בחלוקה לדירוגים

נכסי חוב בארץ

מסלול כללי

ליום 31
בדצמבר 2019
דירוג מקומי
אלפי ש"ח

110,497	<u>נכסי חוב סחירים בארץ</u>
	אגרות חוב ממשלתיות
	אגרות חוב קונצרניות ונכסי חוב אחרים בדירוג:
79,474	AA ומעלה
30,151	BBB עד A
428	נמוך מ-BBB
1,102	לא מדורג
221,652	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:
5,455	AA ומעלה
2,172	BBB עד A
-	נמוך מ-BBB
287	לא מדורג
-	הלוואות לעמיתים
1,278	הלוואות לאחרים
9,192	סה"כ נכסי חוב שאינם סחירים בארץ
230,844	סה"כ נכסי חוב בארץ
-	מזה- נכסי חוב בדירוג פנימי

מסלול מניות

ליום 31
בדצמבר 2019
דירוג מקומי
אלפי ש"ח

162	<u>נכסי חוב סחירים בארץ</u>
	אגרות חוב ממשלתיות
	אגרות חוב קונצרניות ונכסי חוב אחרים בדירוג:
110	AA ומעלה
34	BBB עד A
-	נמוך מ-BBB
-	לא מדורג
306	סה"כ נכסי חוב סחירים בארץ

-	<u>נכסי חוב שאינם סחירים בארץ</u>
	אגרות חוב מיועדות/פיקדונות באוצר
	אגרות חוב קונצרניות ופיקדונות בבנקים ובמוסדות פיננסיים בדירוג:
-	AA ומעלה
-	BBB עד A

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

מסלול אג"ח ללא מניות

ליום 31	
בדצמבר 2019	
דירוג מקומי	
אלפי ש"ח	
2,542	<u>נכסי חוב סחירים בארץ</u>
813	אגרות חוב ממשלתיות
283	אגרות חוב קונצרניות ונכסי חוב אחרים בדירוג:
4	AA ומעלה
6	BBB עד A
3,648	נמוך מ-BBB
	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:
28	AA ומעלה
8	BBB עד A
-	נמוך מ-BBB
-	לא מדורג
-	הלוואות לעמיתים
-	הלוואות לאחרים
36	סה"כ נכסי חוב שאינם סחירים בארץ
3,684	סה"כ נכסי חוב בארץ
-	מזה- נכסי חוב בדירוג פנימי

נכסי חוב בחו"ל

מסלול כללי

ליום 31 בדצמבר 2019 דירוג בינלאומי אלפי ש"ח	
-	<u>נכסי חוב סחירים בחו"ל</u>
-	אגרות חוב ממשלתיות
-	אגרות חוב קונצרניות ונכסי חוב אחרים בדירוג:
2,761	A ומעלה
1,750	BBB
-	נמוך מ-BBB
-	לא מדורג
4,511	סה"כ נכסי חוב סחירים בחו"ל
	<u>נכסי חוב שאינם סחירים בחו"ל</u>
-	אגרות חוב קונצרניות ופיקדונות בבנקים ומוסדות פיננסיים בדירוג
-	A ומעלה
-	BBB
-	נמוך מ-BBB
-	לא מדורג
-	נכסי חוב אחרים
-	סה"כ נכסי חוב שאינם סחירים בחו"ל
4,511	סה"כ נכסי חוב בחו"ל
-	מזה- נכסי חוב בדירוג פנימי

מסלול מניות

אין השקעה בנכסי חוב בחו"ל

מסלול אג"ח ללא מניות

אין השקעה בנכסי חוב בחו"ל

(3) שיעורי הריבית ששימשו בקביעת השווי ההוגן

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

מסלול כללי

ליום 31 בדצמבר		נכסי חוב שאינם סחירים לפי דירוג
2019		
באחוזים		
0.55		AA ומעלה
1.89		A
0.00		BBB
0.00		נמוך מ-BBB
16.92		לא מדורג

מסלול אג"ח ללא מניות

ליום 31 בדצמבר		נכסי חוב שאינם סחירים לפי דירוג
2019		
באחוזים		
1.02		AA ומעלה
1.41		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 ושאנם סחירים

מסלול כללי

ליום 31 בדצמבר 2019		
%	סכום	
מסה"כ	אלפי ש"ח	
		<u>ענף משק</u>
3.24	7,630	אנרגיה
17.37	40,892	בנקים
6.12	14,395	ביטוח
4.45	10,484	מסחר ושרותים
10.91	25,686	נדלן ובינוי
3.23	7,592	תעשייה
		השקעה
2.62	6,162	ואחזקות
0.96	2,251	נפט גז
4.15	9,766	אחר
46.95	110,497	אג"ח ממשלתי
100.00	235,355	סך הכל

מסלול מניות

ליום 31 בדצמבר 2019		
%	סכום	
מסה"כ	אלפי ש"ח	
		<u>ענף משק</u>
0.98	3	אנרגיה
18.30	56	בנקים
3.59	11	ביטוח
-	-	ביומד
-	-	טכנולוגיה
2.29	7	מסחר ושרותים
7.19	22	נדל"ן ובינוי
10.46	32	תעשייה
		השקעה
0.98	3	ואחזקות
-	-	נפט גז
3.27	10	אחר
52.94	162	אג"ח ממשלתי
100.00	306	סך הכל

מסלול אג"ח ללא מניות

ליום 31 בדצמבר 2019		
%	סכום	
מסה"כ	אלפי ש"ח	
		<u>ענף משק</u>
1.63	60	אנרגיה
9.64	355	בנקים
3.72	137	ביטוח
0.22	8	טכנולוגיה
3.37	124	מסחר ושרותים
6.73	248	נדל"ן ובינוי
2.82	104	תעשייה
		השקעה
0.98	36	ואחזקות
0.24	9	נפט גז
1.66	61	אחר
69.00	2,542	אג"ח ממשלתי
100.00	3,684	סך הכל

(5) סיכונים גיאוגרפיים

מסלול כללי

ליום 31 בדצמבר 2019

סה"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										
322,226		322,226	24,317	-	7,137	-	67,205	113,070	110,497	ישראל
70,644		70,644	2,103	4,635	8,700	23,891	23,390	7,925	-	ארה"ב
2,846		2,846	-	-	-	-	2,379	467	-	בריטניה
4,709		4,709	-	-	-	4,207	502	-	-	סין
3,638		3,638	-	-	1,170	577	1,891	-	-	גרמניה
1,615		1,615	-	-	-	1,508	107	-	-	צרפת
313		313	-	-	-	-	313	-	-	ספרד
1,129		1,129	-	872	-	257	-	-	-	הודו
392		392	-	-	-	-	392	-	-	קנדה
1,078		1,078	-	675	-	-	-	403	-	אוסטרליה
453		453	-	-	-	-	453	-	-	הולנד
3,048		3,048	-	1,527	-	1,521	-	-	-	שווייץ
627		627	-	-	627	-	-	-	-	ברזיל
7		7	-	-	-	-	7	-	-	רוסיה
291		291	-	-	-	-	291	-	-	אירופה
10,751		10,751	56	4,005	-	1,050	3,993	1,647	-	אחר
423,767	-	423,767	26,476	11,714	17,634	33,011	100,923	123,512	110,497	סה"כ

מסלול מניות

ליום 31 בדצמבר 2019										
סה"כ	נגזרים במונחי דלתא	סה"כ חשיפה מאזנית	השקעות אחרות	קרנות נאמנות	קרנות סל	תעודות סל	מניות	אגרות חוב קונצרניות	אגרות חוב ממשלתיות	
אלפי ₪										
1,379		1,379	135	-	167	-	771	144	162	ישראל
623		623	-	-	-	490	133	-	-	ארה"ב
11		11	-	-	-	-	11	-	-	בריטניה
54		54	-	-	-	51	3	-	-	סין
14		14	-	-	-	14	-	-	-	יפן
44		44	-	-	22	13	9	-	-	גרמניה
37		37	-	-	-	36	1	-	-	צרפת
1		1	-	-	-	-	1	-	-	ספרד
17		17	-	12	-	5	-	-	-	הודו
2		2	-	-	-	-	2	-	-	קנדה
3		3	-	-	-	-	3	-	-	הולנד
29		29	-	-	-	29	-	-	-	שווייץ
1		1	-	-	-	-	1	-	-	מזרח אירופה
65		65	-	12	23	9	21	-	-	אחר
2,280	-	2,280	135	24	212	647	956	144	162	

מסלול אג"ח ללא מניות

ליום 31 בדצמבר 2019									
סה"כ	נגזרים במונחי דלתא	סה"כ חשיפה מאזנית	השקעות אחרות	קרנות נאמנות	קרנות סל	תעודות סל	מניות	אגרות חוב קונצרניות	אגרות חוב ממשלתיות
אלפי ₪									
3,668		3,668	-3	-	34	-	-	1,095	2,542
50		50	-	-		-	3	47	-
3,718	-	3,718	-3	-	34	-	3	1,142	2,542

ישראל
ארה"ב

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 והנהלה בדבר הבקרה הפנימית על דיווח כספי

הנהלה, 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.

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 2019, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במודל הבקרה הפנימית של ה- Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission (COSO). בהתבסס על הערכה זו, הנהלה מאמינה (believes) כי ליום 31 בדצמבר 2019, הבקרה הפנימית של הקרן על דיווח כספי הינה אפקטיבית.



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

תאריך אישור הדוח: 26 במרץ, 2020

הצהרה (Certification)

אני, תמיר סלע, מצהיר כי:

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

26 במרץ, 2020
תאריך

הצהרה (Certification)

אני, ראובן סווירי, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח השנתי של קרן השתלמות למשפטנים (להלן: "הקרן") לשנת 2019 (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

26 במרץ, 2020
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 2019, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי ה-Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission (להלן: "COSO"). הדירקטוריון וההנהלה של החברה לניהול קרן השתלמות למשפטנים בע"מ (להלן: "החברה המנהלת") אחראים לקיום בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי ולהערכתם את האפקטיביות של בקרה פנימית על דיווח כספי, הנכללת בדוח הדירקטוריון וההנהלה בדבר הבקרה הפנימית על דיווח כספי המצורף. אחריותנו היא לחוות דעה על הבקרה הפנימית על דיווח כספי של הקרן בהתבסס על ביקורתנו.

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקני ה-PCAOB Public Company Accounting Oversight Board (PCAOB) בארה"ב בדבר ביקורת של בקרה פנימית על דיווח כספי, אשר אומצו על ידי לשכת רואי חשבון בישראל. על פי תקנים אלה נדרש מאיתנו לתכנן את הביקורת 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

4 Marmorek St., Tel-Aviv 6425404

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

רחוב מרמורק 4, תל-אביב 6425404

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 2019 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 2019 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך והדוח שלנו מיום 26 במרץ 2020, כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אותם דוחות כספיים.

בכבוד רב,

26 במרץ, 2020

גורודנסקי, ביטראן ושות'
רואי חשבון

קרן השתלמות למשפטנים

דוחות כספיים

ליום 31 בדצמבר 2019

קרן השתלמות למשפטנים

דוחות כספיים

ליום 31 בדצמבר 2019

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
38-51	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 2019 ו-2018 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 שישמשו 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 2019 ו-2018, 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 2019, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי COSO, והדוח שלנו מיום 26 במרץ 2020 כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אפקטיביות הבקרה הפנימית על דיווח כספי של הקרן.

בכבוד רב,

26 במרץ, 2020

גורודנסקי, ביטראן ושות'
רואי חשבון

קרו השתלמות למשפטנים

דוח על המצב הכספי

ליום 31 בדצמבר		
2018	2019	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	ביאור
15,409	11,060	
613	259	3
233,705	230,117	4
8,309	9,228	5
92,191	101,882	6
100,144	80,981	7
424,349	422,208	
440,371	433,527	
1,219	3,762	8
439,152	429,765	
440,371	433,527	

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

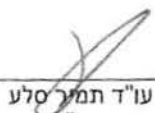
זכאים ויתרות זכות

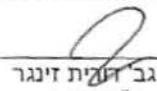
זכויות העמיתים

סך כל ההתחייבויות וזכויות העמיתים

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.


ראובן סווירי
מנהל כספים


עו"ד תמיר סלע
מנכ"ל


גבי זינגר
יו"ר הישיבה

26 במרץ 2020
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
2018			2019		
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
355	179	14,875	-	133	10,927
3	3	607	1	2	256
3,375	118	230,212	3,648	306	226,163
20	-	8,289	36	-	9,192
4	771	81,416	3	956	100,923
133	584	99,427	54	885	80,042
3,532	1,473	419,344	3,741	2,147	416,320
3,890	1,655	434,826	3,742	2,282	427,503
3	14	1,202	24	2	3,736
3,887	1,641	433,624	3,718	2,280	423,767
3,890	1,655	434,826	3,742	2,282	427,503

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			
2017	2018	2019	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	ביאור
הכנסות (הפסדים)			
(313)	206	(479)	ממזומנים ושווי מזומנים
			מהשקעות:
11,494	1,661	14,576	מנכסי חוב סחירים
618	(1,337)	(354)	מנכסי חוב שאינם סחירים
5,367	(2,641)	17,182	ממניות
13,068	(4,660)	12,236	מהשקעות אחרות
30,547	(6,977)	43,640	סך כל ההכנסות (הפסדים) מהשקעות
30,234	(6,771)	43,161	סך כל ההכנסות (הפסדים)
הוצאות			
1,836	1,755	1,805	9 דמי ניהול
557	578	583	10 הוצאות ישירות
143	197	213	13 מסים
2,536	2,530	2,601	סך כל ההוצאות
27,698	(9,301)	40,560	עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

קֶרֶן הַשְּׁתַּלְמוֹת לַמִּשְׁפָּטִיִּים

דו"ח 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								
2017			2018			2019		
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
-	(2)	(311)	-	7	199	-	(28)	(451)
165	18	11,311	(23)	(1)	1,685	196	11	14,369
-	-	618	-	-	(1,337)	(6)	-	(348)
-	96	5,271	-	(32)	(2,609)	(5)	177	17,010
13	149	12,906	(1)	(67)	(4,592)	3	173	12,060
178	263	30,106	(24)	(100)	(6,853)	188	361	43,091
178	261	29,795	(24)	(93)	(6,654)	188	333	42,640
16	11	1,809	15	10	1,730	16	8	1,781
1	4	552	-	5	573	1	6	576
-	5	138	-	4	193	-	4	209
17	20	2,499	15	19	2,496	17	18	2,566
161	241	27,296	(39)	(112)	(9,150)	171	315	40,074

הכנסות (הפסדים)

ממזומנים ושווי מזומנים

מהשקעות:

מנכסי חוב סחירים

מנכסי חוב שאינם סחירים

ממניות

מהשקעות אחרות

סך כל ההכנסות (הפסדים) מהשקעות

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.

קרן השתלמות למשפטנים

דוח על השינויים בזכויות העמיתים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2017	2018	2019	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
469,209	466,335	439,152	זכויות עמיתים ליום 1 בינואר של השנה
45,091	43,022	40,410	תקבולים מדמי גמולים
(28,630)	(27,568)	(27,951)	תשלומים לעמיתים
			העברות צבירה לקופה
140	515	88	העברות מקרנות השתלמות
86	520	375	העברות בין מסלולים
			העברות צבירה מהקופה
(47,173)	(33,851)	(62,494)	העברות לקופות גמל
(86)	(520)	(375)	העברות בין מסלולים
(47,033)	(33,336)	(62,406)	העברות צבירה, נטו
27,698	(9,301)	40,560	עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה מועבר מדוח הכנסות והוצאות
466,335	439,152	429,765	זכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר של השנה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

קרן השתלמות למשפטנים

דוח על השינויים בזכויות עמיתים לפי מסלולים

מסלול משפטנים אג"ח ללא מניות	מסלול משפטנים מניות	מסלול משפטנים כללי	מסלול משפטנים אג"ח ללא מניות	מסלול משפטנים מניות	מסלול משפטנים כללי	מסלול משפטנים אג"ח ללא מניות	מסלול משפטנים מניות	מסלול משפטנים כללי
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר								
2017			2018			2019		
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
4,200	2,802	462,207	3,891	2,741	459,703	3,887	1,641	433,624
332	375	44,384	329	375	42,318	261	398	39,751
-	(392)	(28,238)	-	(22)	(27,546)	(187)	(153)	(27,611)
-	12	128	-	-	515	-	-	88
45	41	-	-	-	520	-	375	-
(847)	(338)	(45,988)	(294)	(821)	(32,736)	(414)	(296)	(61,784)
-	-	(86)	-	(520)	-	-	-	(375)
(802)	(285)	(45,946)	(294)	(1,341)	(31,701)	(414)	79	(62,071)
161	241	27,296	(39)	(112)	(9,150)	171	315	40,074
3,891	2,741	459,703	3,887	1,641	433,624	3,718	2,280	423,767

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 2019

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. חברת מלם גמל ופנסיה בע"מ משמשת לקרן כגוף מתפעל (עד 17.7.2019 - בנק הפועלים בע"מ).
2. בקרן פועלים שני מסלולי השקעה בנוסף למסלול הכללי, האחד – מסלול "משפטנים מניות", בו נכסי המסלול יהיו חשופים למניות. החשיפה תהיה בשיעור שלא יפחת מ- 75% ולא יעלה על 120% מנכסי המסלול. חשיפה לנכסים כאמור תושג באמצעות השקעה במישרין, בנגזרים, בתעודות סל, בקרנות נאמנות או בקרנות השקעה, והשני – מסלול "משפטנים אג"ח ללא מניות" - בו נכסי המסלול יהיו חשופים לנכסים הבאים: אג"ח סחירות ושאינן סחירות של חברות, ני"ע מסחריים, הלוואות שאינן סחירות לחברות, אג"ח להמרה, פקדונות, אג"ח של ממשלת ישראל או אג"ח של ממשלות אחרות. חשיפה לנכסי אג"ח בשיעור שלא יפחת מ- 75% ולא יעלה על 100% מנכסי המסלול. חשיפה למניות תהיה בשיעור של 0% מנכסי המסלול. חשיפה לנכסים כאמור לעיל תושג הן באמצעות השקעה במישרין והן באמצעות השקעה בנגזרים, בתעודות סל, בקרנות נאמנות או בקרנות השקעה. חשיפה לנכסים שאינם נכסי אג"ח ואינם מניות תהיה על פי שיקול דעתה של ועדת ההשקעות ובכפוף לכל דין.
- המסלול הכללי מוגדר כמסלול ברירת מחדל אשר אליו יעברו מלוא הפקדות העמית, אלא אם ניתנה הוראה אחרת על ידי העמית, כאמור בתקנון. נכסי המסלול חשופים לנכסים מסוגים שונים בכפוף להוראות הדין, ובכפוף לשיקול דעתה של ועדת ההשקעות.

באור 2 - מדיניות חשבונאית

הגדרות

בדוחות כספיים אלה -

הקרן/הקופה

- קרן השתלמות למשפטנים.

החברה המנהלת

- החברה לניהול קרן השתלמות למשפטנים בע"מ.

הגוף המתפעל

- עד 17.7.19 - בנק הפועלים בע"מ. החל מ- 18.7.19 - חברת מלם גמל ופנסיה 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.

קרבן השתלמות למשפטנים

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2019

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 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:

- 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.

קרן השתלמות למשפטנים

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2019

באור 2 - מדיניות חשבונאית (המשך)

2. ניירות ערך אחרים:

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

מוצרים מובנים- ראה סעיף ז 1 לעיל.

ח. פקדונות והלוואות

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

ט. מטבע חוץ

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

י. הכרה בהכנסות ובהוצאות

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

יא. זכויות עמיתים

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

יב. שימוש באומדנים

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

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

<u>2017</u>	<u>2018</u>	<u>2019</u>	
%	%	%	
(9.83)	8.10	(7.79)	שעור עליית (ירידת) שער החליפין של דולר ארה"ב
0.4	0.8	0.6	שיעור עליית (ירידת) מדד המחירים לצרכן (מדד בגין)

קרן השתלמות למשפטנים

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2019

באור 3 - חייבים ויתרות חובה

א. הרכב מאוחד

ליום 31 בדצמבר	
2018	2019
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
346	212
256	17
7	26
4	4
613	259

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					
2018			2019		
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
3	1	342	1	1	210
-	2	254	-	1	16
-	-	7	-	-	26
-	-	4	-	-	4
3	3	607	1	2	256

ריבית ודיבידנד לקבל

החברה המנהלת

הוצאות מראש

אחרים

סך הכל חייבים ויתרות חובה

באור 4 - נכסי חוב סחירים

א. הרכב מאוחד

ליום 31 בדצמבר	
2018	2019
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
96,455	113,201
137,250	116,916
233,705	230,117

אגרות חוב ממשלתיות

אגרות חוב קונצרניות:

שאינן ניתנות להמרה

סך הכל נכסי חוב סחירים

קֶרֶן הַשְּׁתַּלְמוֹת לַמְשַׁפְּטָנִים

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2019

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					
2018			2019		
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
1,917	-	94,538	2,542	162	110,497
1,458	118	135,674	1,106	144	115,666
3,375	118	230,212	3,648	306	226,163

אגרות חוב ממשלתיות

אגרות חוב קונצרניות:
שאינן ניתנות להמרה

סך הכל נכסי חוב סחירים

באור 5 - נכסי חוב שאינם סחירים

הרכב מאוחד:

ליום 31 בדצמבר	
2018	2019
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
6,821	7,882
196	68
1,292	1,278
8,309	9,228

אגרות חוב קונצרניות

שאינן ניתנות להמרה

פקדונות בבנקים

הלוואות לאחרים

סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים

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			
2018		2019	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
20	6,801	36	7,846
-	196	-	68
-	1,292	-	1,278
20	8,289	36	9,192

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 2019

באור 6 - מניות

א. הרכב מאוחד:

ליום 31 בדצמבר	
2018	2019
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
82,191	101,015
-	867
82,191	101,882

מניות סחירות

מניות לא סחירות

מניות

סך הכל מניות

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					
2018			2019		
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
4	771	81,416	3	952	100,060
-	-	-	-	4	863
4	771	81,416	3	956	100,923

מניות סחירות

מניות לא סחירות

סך הכל מניות

באור 7 - השקעות אחרות

א. הרכב מאוחד:

ליום 31 בדצמבר	
2018	2019
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
66,412	51,538
20,596	11,738
2,037	2,102
-	62
89,045	65,440
11,070	15,428
29	111
-	2
11,099	15,541
100,144	80,981

השקעות אחרות סחירות

תעודות סל

קרנות נאמנות

מוצרים מובנים

אופציות

השקעות אחרות שאינן סחירות

קרנות השקעה וקרנות הון סיכון

מכשירים נגזרים

אופציות

סך הכל השקעות אחרות

קרן השתלמות למשפטיים

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2019

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					
2018			2019		
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
114	561	65,737	34	859	50,645
-	23	20,573	-	24	11,714
19	-	2,018	20	-	2,082
-	-	-	-	1	61
133	584	88,328	54	884	64,502
-	-	11,070	-	-	15,428
-	-	29	-	1	110
-	-	-	-	-	2
-	-	11,099	-	1	15,540
133	584	99,427	54	885	80,042

השקעות אחרות סחירות

תעודות סל

קרנות נאמנות

מוצרים מובנים

אופציות

השקעות אחרות שאינן סחירות

קרנות השקעה וקרנות הון סיכון

מכשירים נגזרים

אופציות

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 מניות	מסלול משפטיים כללי	מסלול משפטיים מניות	מסלול משפטיים כללי
ליום 31 בדצמבר			
2018		2019	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
(556)	(49,281)	(348)	(39,047)

מטבע זר

קרן השתלמות למשפטנים

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2019

באור 8 - זכאים ויתרות זכות

א. הרכב מאוחד

ליום 31 בדצמבר	
2018	2019
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
1,214	272
3	4
2	10
-	3,456
-	20
<u>1,219</u>	<u>3,762</u>

התחייבויות בגין חוזים עתידיים
החברה המנהלת
מוסדות
סכומים לשלם בגין השקעות
אחרים

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					
2018			2019		
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
-	14	1,200	-	2	270
3	-	-	4	-	-
-	-	2	-	-	10
-	-	-	-	-	3,456
-	-	-	20	-	-
<u>3</u>	<u>14</u>	<u>1,202</u>	<u>24</u>	<u>2</u>	<u>3,736</u>

התחייבויות בגין חוזים עתידיים
החברה המנהלת
מוסדות
סכומים לשלם בגין השקעות
אחרים

סך הכל זכאים ויתרות זכות

באור 9 - דמי ניהול

א. פירוט דמי הניהול לפי מסלולי השקעה:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2017	2018	2019
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
1,809	1,730	1,781
11	10	8
16	15	16
<u>1,836</u>	<u>1,755</u>	<u>1,805</u>

מסלול משפטנים כללי
מסלול משפטנים מניות
מסלול משפטנים אג"ח ללא מניות
סה"כ

קרן השתלמות למשפטים

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2019

ב. שיעור דמי ניהול מעמיתים:

לשנה שהסתיימה ביום		
31 בדצמבר		
2017	2018	2019
%		
2.0	2.0	2.0
0.39	0.38	0.41
0.40	0.40	0.41
0.40	0.38	0.41

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

באור 10 - הוצאות ישירות

א. הרכב מאוחד:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2017	2018	2019
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
99	128	154
14	9	7
176	144	231
219	203	128
49	94	63
557	578	583

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		
2017	2018	2019
שיעור מתוך יתרת נכסים ממוצעת		
0.02	0.03	0.04
0.00	0.00	0.00
0.04	0.03	0.05
0.05	0.04	0.03
0.01	0.02	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

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2019

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 למשפטנים

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2019

מסלול משפטנים כללי	מסלול משפטנים מניית	מסלול משפטנים מניית	מסלול משפטנים מניית	מסלול משפטנים מניית	מסלול משפטנים מניית	מסלול משפטנים מניית	מסלול משפטנים מניית	מסלול משפטנים מניית
לשנה שהסתיימה ביום								
31 בדצמבר								
2017			2018			2019		
שיעור מתוך יתרת נכסים ממוצעת								
0.03	0.25	0.03	0.03	0.05	0.00	0.02	0.04	0.02
0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
0.05	0.00	0.00	0.03	0.00	0.00	0.04	0.00	0.00
0.03	0.05	0.00	0.04	0.09	0.00	0.05	0.07	0.00
0.01	0.00	0.00	0.02	0.09	0.00	0.01	0.04	0.00

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 למשפטים

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2019

באור 11 - תשואות מסלולי השקעה

תשואה שנתית נומינלית ברוטו

תשואה ממוצעת נומינלית ברוטו ל-5 שנים	2015	2016	2017	2018	2019	
באחוזים						
3.68	1.30	2.64	6.52	-1.73	10.10	מסלול משפטים כללי
5.21	0.47	3.23	9.78	-3.94	17.88	מסלול משפטים מניות
2.02	0.13	1.38	4.33	-0.63	5.00	מסלול משפטים אג"ח ללא מניות

באור 12 - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

א. יתרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

<u>ליום 31 בדצמבר</u>		
2018	2019	
אלפי ש"ח		
253	13	הכנסות לקבל בגין החברה המנהלת
7	26	הוצאות מראש בגין החברה המנהלת
		צדדים קשורים אחרים- פסגות: (*)
26,699	6,515	תעודות סל
26,959	6,554	

(*) יתרת נכסי חוב וחובות שוטפים הגבוהה ביותר במשך השנה של פסגות- צד קשור עמדה על 26,775 אלפי ש"ח.

ב. עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2017	2018	2019	
אלפי ש"ח			
1,836	1,755	1,805	דמי ניהול לחברה המנהלת
20	11	4	עמלות ניהול השקעות ששולמו לפסגות
-	16	15	עמלות ניהול חיצוני ששולמו לצדדים קשורים (כולל צדדים קשורים אליו)
1,856	1,782	1,824	

קרן השתלמות למשפטנים

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2019

באור 13 - מסים

א. הרכב מאוחד:

ליום 31 בדצמבר		
2017	2018	2019
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
9	-	-
134	197	213
143	197	213

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

ב. הרכב לפי מסלולים:

מסלול משפטנים כללי	מסלול משפטנים מניית	מסלול משפטנים כללי	מסלול משפטנים מניית	מסלול משפטנים כללי	מסלול משפטנים מניית
ליום 31 בדצמבר					
2017	2018	2019	2017	2018	2019
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
-	9	-	-	-	-
5	129	4	193	4	209
5	138	4	193	4	209

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

באור 14 - 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- 2,022 אלפי ש"ח (2018- 1,216 אלפי ש"ח).

החברה המנהלת, באמצעות היועץ המשפטי, נוקטת באופן שוטף בתהליכים כדי להסדיר את יתרת החובות ונוקטת בהליכים משפטיים לצורך גביית חובות של מעסיקים אשר אינם מעבירים הכספים בגין עובדיהם.

ב. הקרן התקשרה להשקעות בקרנות השקעה בסך 6,539 אלפי ש"ח (2018 - 4,630 אלפי ש"ח).

באור 15 - אירועים לאחר תאריך המאזן

התפשטות נגיף הקורונה ברחבי העולם ברבעון הראשון של שנת 2020, הביא לירידות חדות במדדים המובילים ברחבי העולם וכן בהאטה בייצור ושיבוש בהעברת סחורות, נוכח שיבושים בתובלה הבינלאומית וצמצום התעופה הבינלאומית כתוצאה מקביעת נהלי בידוד לאוכלוסיות שונות ו/או צמצום בביקושים.

קֶרֶן הַשְּׁתַּלְמוֹת לַמְשַׁפְּטִיִּים

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2019

באור 15 - אירועים לאחר תאריך המאזן (המשך)

נכון למועד החתימה על הדוחות הכספיים אין תחזית למועד סיום המשבר או בלימתו. אירועים אלו משרים אי וודאות לגבי ההשפעה הבינונית וארוכת הטווח על הכלכלה המקומית והעולמית. הטלטלה הגלובלית בשווקים כאמור לעיל השפיעה על כך שעד למועד החתימה על הדוחות הכספיים הניבה הקרן בשנה הנוכחית תשואות שליליות. וועדת ההשקעות של החברה המנהלת ביחד עם דירקטוריון החברה מקיימים דיונים בנושא במטרה לבצע התאמות הן בתחום תפעול החברה והקרן והן בתחום ניהול ההשקעות.

בעקבות הירידות החדות בשווקים ירדו נכסי העמיתים בכל המסלולים:

שם מסלול	יתרת נכסים נטו נכון ליום 31/12/19 (אלפי ₪)	יתרת נכסים נטו נכון למועד החתימה על הדוחות (אלפי ש"ח)	תשואה מצטברת נומינלית ברוטו מתחילת השנה ועד למועד החתימה על הדוחות (באחוזים)
מסלול משפטים כללי	423,767	367,470	-10.79
מסלול משפטים מניות	2,280	1,827	-19.25
מסלול משפטים אג"ח ללא מניות	3,718	4,901	-3.44

בהתאם להנחיות הממונה על רשות שוק ההון, החברה ערכה ישיבת דירקטוריון מיוחדת בתאריך 12/3/2020 בנושאים המתוארים לעיל במטרה לבחון את היערכותה להתפשטות נגיף הקורונה ואופן התמודדות החברה עם השפעות התפרצות הנגיף ויכולת פעילותה בהתאם להוראות הממשלה לגבי אופן המשך הפעילות העסקית והציבור בכלל והיערכות לפעילות במצב חירום בהתאם לתוכנית המשכיות העסקית של החברה בחירום וההתאמות הנדרשות.

ועדת ההשקעות, מנהל ההשקעות ומנהל הסיכונים של החברה עוקבים מקרוב אחר אירועים בשווקים המקומיים והגלובליים, דנים באופן שוטף בהרכב תיק ההשקעות ומקיימים דיונים תכופים בהתאם להתנהלות השווקים והבורסות בארץ ובעולם, והכל על מנת לשמור על נכסי קרן ההשתלמות והנזילות הנדרשת.

במקביל, הנהלת החברה וספקיה השונים נערכו לחיזוק היכולות למתן שירותים ולפעילות בערוצים דיגיטליים על מנת לשמר את הפעילות של החברה והקרן ולהקטין ככל האפשר את הפגיעה בעמיתים.

מתחילת המשבר לא נראה גידול מהותי בהיקף המשיכות והפדיונות של כספי העמיתים (ביחס לתקופות קודמות) ועיקר הירידה בנכסי הקרן הינה עקב התשואות השליליות כאמור לעיל.

ככל שמגמת הקיטון בנכסי העמיתים כתוצאה מהאירועים המתוארים לעיל ובכלל תימשך לאורך זמן, הרי שהחברה צופה עלייה בדמי הניהול הנגבים מהעמיתים במהלך שנת 2020. הנהלת החברה ממשיכה לעקוב באופן רציף על השינוי בנכסי הקרן ודמי הניהול יעודכנו בהתאם.