

קרן השתלמות למשפטנים

דוח שנתי של קופת הגמל לשנת 2016

תוכן

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

קרן השתלמות למשפטנים

**סקירת ההנהלה על מצבה
של קופת הגמל ותוצאות פעולותיה
לשנה שנסתיימה ביום 31/12/2016**

תוכן עניינים

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

1. מאפיינים כלליים של קופת הגמל

תיאור כללי

הקרן הינה קרן השתלמות למשפטים אשר הוקמה בעקבות הסכם קיבוצי בין מדינת ישראל ואיגוד המשפטים 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	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 31/12/2016 הינו כמפורט להלן:

<u>מסלול</u>	<u>שיעור סכומים נזילים</u>
מסלול כללי	83.40%
מסלול מניות	87.64%
מסלול אג"ח ללא מניות	91.15%

ב. משך חיים ממוצע של החיסכון

משך החיים הממוצע של חסכונות העמיתים שטרם הבשילו בקרן (טרם עברו 6 שנים) נכון ליום 31/12/2016 הינו כמפורט להלן:

<u>מסלול</u>	<u>מח"מ (בשנים)</u>
מסלול כללי	0.41
מסלול מניות	0.41
מסלול אג"ח ללא מניות	0.21

ג. שינוי במספר העמיתים

לסוף השנה	נסגרו השנה	נפתחו השנה	לתחילת השנה	מספר חשבונות עמיתים	סוג העמיתים
4,143	248	76	4,315		שכירים
4,143	248	76	4,315		סה"כ

ד. ניתוח זכויות עמיתים

ליום 31 בדצמבר				
2015		2016		
סך נכסים, נטו באלפי ₪	מספר חשבונות	סך נכסים, נטו באלפי ₪	מספר חשבונות	חשבונות פעילים
321,433	2,274	313,359	2,127	חשבונות לא פעילים (*)
156,042	2,041	155,850	2,016	
477,475	4,315	469,209	4,143	סה"כ

				(*) מתוכם חשבונות לא פעילים ביתרה של עד 8,000 ₪
1,208	1,066	1,148	1,039	

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	0.41%
מסלול מניות	0.41%
מסלול אג"ח ללא מניות	0.40%

סך ההוצאות הישירות הנגבות מהעמיתים בקופה, נוסף לדמי הניהול, הינו 568 אלפי ₪. לפירוט הרכב ההוצאות, ראה ביאור 11 "הוצאות ישירות" בדוח הכספי.

ב. מידע אודות חמשת המעסיקים הגדולים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2016	
0.41	שיעור דמי ניהול מנכסים ממוצע בפועל עבור חמשת המעסיקים הגדולים (באחוזים)
253,984	סך היקף נכסים מנוהל עבור חמשת המעסיקים הגדולים (באלפי ש"ח)
54	שיעור הנכסים המנוהל עבור חמשת המעסיקים הגדולים מתוך סך נכסים נטו (באחוזים)
2,258	מספר חשבונות עמיתים כולל של חמשת המעסיקים הגדולים
55	שיעור חשבונות עמיתים כולל של חמשת המעסיקים הגדולים מתוך סך העמיתים (באחוזים)

4. ניתוח מדיניות השקעה

א. מדיניות ההשקעה של הקופה

מסלול משפטיים 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 משפטיים 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 משפטינים 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

בשנת 2016 השקיעה הקרן בנכסי חוב סחירים סך של 278 אלפי ₪, המהווים כ- 10% מנכסי הקופה, ע"ח קיטון בחשיפה לתעודות סל סחירות (43% מנכסי המסלול בשנת 2016 לעומת 51% בשנת 2015)...

השינוי בסעיפי ההשקעות בוצע במטרה להקטין את הסיכון בתיק ההשקעות המנוהל על ידי הקופה, באמצעות הקטנת החשיפה המנייתית והגדלת החשיפה לאג"ח קונצרני מנגד.

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 2016	
נכסים (באלפי ש"ח)	נזילות (בשנים)
446,079	נכסים נזילים וסחירים
1,648	מח"מ של עד שנה
5,818	מח"מ מעל שנה
8,662	אחרים
462,207	סה"כ

מסלול מניות

ליום 31 בדצמבר 2016	
נכסים (באלפי ש"ח)	נזילות (בשנים)
2,806	נכסים נזילים וסחירים
-	מח"מ של עד שנה
-	מח"מ מעל שנה
-4	אחרים
2,802	סה"כ

מסלול אג"ח ללא מניות

ליום 31 בדצמבר 2016	
נכסים (באלפי ש"ח)	נזילות (בשנים)
4,205	נכסים נזילים וסחירים
-	מח"מ של עד שנה
-	מח"מ מעל שנה
-5	אחרים
4,200	סה"כ

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

הניתנים למשיכה

סך זכויות העמיתים הניתנות למשיכה נכון למועד הדוח הינו 83% במסלול כללי, 88% במסלול מניות , ו-91% 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 2016				לא צמוד	
סך הכל	במטבע חוץ או בהצמדה אליו	בהצמדה למדד המחרים לצרכן	אלפי ש"ח		
462,207	120,175	139,144	202,888	סך נכסי קופת הגמל	
-46,659	-33,136	-	-13,523	חשיפה לנכסי בסיס באמצעות מכשירים נגזרים במונחי דלתא	

מסלול מניות

ליום 31 בדצמבר 2016				לא צמוד	
סך הכל	במטבע חוץ או בהצמדה אליו	בהצמדה למדד המחרים לצרכן	אלפי ש"ח		
2,802	1,175	194	1,433	סך נכסי קופת הגמל	
-301	-116	-	-185	חשיפה לנכסי בסיס באמצעות מכשירים נגזרים במונחי דלתא	

מסלול אג"ח ללא מניות

ליום 31 בדצמבר 2016			
סך הכל	במטבע	בהצמדה	לא צמוד
	חוץ או בהצמדה אליו	למדד המחירים לצרכן	
אלפי ש"ח			
4,200	-	2,214	1,986
סך נכסי קופת הגמל			
חשיפה לנכסי בסיס באמצעות מכשירים נגזרים במונחי דלתא			
-	-	-	-

(2) סיכון ריבית

ליום 31 בדצמבר 2016		
ניתוח רגישות לשינוי בשיעור הריבית		
-1%	+1%	
אחוזים		
2.40	-2.25	תשואת תיק ההשקעות - מסלול כללי
0.44	-0.41	תשואת תיק ההשקעות - מסלול מניות
4.03	-3.78	תשואת תיק ההשקעות - מסלול אג"ח ללא מניות

(3) חשיפה לענפי משק עבור השקעות במכשירים הוניים

מסלול כללי

ליום 31 בדצמבר 2016						ענף משק
% מסה"כ	סך הכל	בחו"ל	לא סחיר	נסחרות במדד מניות היתר	נסחרות במדד ת"א 100	
				אלפי ש"ח		
24.12	14,830	-	-	-	14,830	בנקים
3.65	2,241	-	-	-	2,241	ביטוח
0.62	383	-	-	383	-	ביומד
12.67	7,787	-	-	56	7,731	טכנולוגיה
						מסחר
7.74	4,760	-	-	480	4,280	ושרותים
11.01	6,770	-	-	781	5,989	נדלן ובינוי
24.33	14,958	-	-	5,884	9,074	תעשייה
						השקעה
6.39	3,929	-	-	-	3,929	ואחזקות

נפט גז	5,822	-	-	-	5,822	9.47
אחר	-	-	-	-	-	-
סך הכל	53,896	7,584	-	-	61,480	100.00

מסלול מניות

ליום 31 בדצמבר 2016						
% מסה"כ	סך הכל	בחו"ל	לא סחיר אלפי ש"ח	נסחרות במדד מניות היתר	נסחרות במדד ת"א 100	
						<u>ענף משק</u>
25.67	287	-	-	-	287	בנקים
3.40	38	-	-	-	38	ביטוח
0.36	4	-	-	4	-	ביומד
13.60	152	9	-	-	143	טכנולוגיה
						מסחר
6.98	78	-	-	7	71	ושרותים
10.91	122	-	-	14	108	נדלן ובינוי
24.33	272	-	-	109	163	תעשייה
						השקעה
5.37	60	-	-	-	60	ואחזקות
9.39	105	-	-	-	105	נפט גז
-	-	-	-	-	-	אחר
100.00	1,118	9	-	134	975	סך הכל

מסלול אג"ח ללא מניות

במסלול זה אין השקעה במכשירים הוניים.

ד. סיכוני אשראי

(1) חלוקת נכסי חוב על פי מיקומם

מסלול כללי

ליום 31 בדצמבר 2016			
	שאינם		
סה"כ	סחירים	סחירים	
	אלפי ש"ח		
261,847	7,440	254,407	בארץ
12,590	-	12,590	בחו"ל
274,437	7,440	266,997	סך הכל נכסי חוב

מסלול מניות

ליום 31 בדצמבר 2016			בארץ בחו"ל סך הכל נכסי חוב
סה"כ	שאינם סחירים אלפי ש"ח	סחירים	
278	-	278	
-	-	-	
<u>278</u>	<u>-</u>	<u>278</u>	

מסלול אג"ח ללא מניות

ליום 31 בדצמבר 2016			בארץ בחו"ל סך הכל נכסי חוב
סה"כ	שאינם סחירים אלפי ש"ח	סחירים	
3,924	-	3,924	
-	-	-	
<u>3,924</u>	<u>-</u>	<u>3,924</u>	

(2) פירוט נכסי חוב בחלוקה לדירוגים

נכסי חוב בארץ

מסלול כללי

ליום 31 בדצמבר 2016	דירוג מקומי אלפי ש"ח	נכסי חוב סחירים בארץ
85,626		אגרות חוב ממשלתיות
105,297		אגרות חוב קונצרניות ונכסי חוב אחרים בדירוג:
60,709		AA ומעלה
556		BBB עד A
2,219		נמוך מ-BBB
<u>254,407</u>		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:

3,480	AA ומעלה
1,175	BBB עד A
-	נמוך מ-BBB
1,280	לא מדורג
-	הלוואות לעמיתים
1,505	הלוואות לאחרים
7,440	סה"כ נכסי חוב שאינם סחירים בארץ
<u>261,847</u>	סה"כ נכסי חוב בארץ
-	מזה- נכסי חוב בדירוג פנימי

מסלול מניות

ליום 31	
בדצמבר	
2016	
<u>דירוג מקומי</u>	
<u>אלפי ש"ח</u>	
-	<u>נכסי חוב סחירים בארץ</u>
	אגרות חוב ממשלתיות
	אגרות חוב קונצרניות ונכסי חוב אחרים בדירוג:
170	AA ומעלה
108	BBB עד A
-	נמוך מ-BBB
-	לא מדורג
<u>278</u>	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
<u>-</u>	סה"כ נכסי חוב שאינם סחירים בארץ
<u>278</u>	סה"כ נכסי חוב בארץ
-	מזה- נכסי חוב בדירוג פנימי

מסלול אג"ח ללא מניות

ליום 31	
בדצמבר	
2016	
דירוג מקומי	
אלפי ש"ח	
2,002	<u>נכסי חוב סחירים בארץ</u>
	אגרות חוב ממשלתיות
1,220	אגרות חוב קונצרניות ונכסי חוב אחרים בדירוג:
702	AA ומעלה
-	BBB עד A
-	נמוך מ-BBB
-	לא מדורג
3,924	סה"כ נכסי חוב סחירים בארץ
	<u>נכסי חוב שאינם סחירים בארץ</u>
-	אגרות חוב מיועדות/פיקדונות באוצר
	אגרות חוב קונצרניות ופיקדונות בבנקים ובמוסדות
	פיננסיים בדירוג:
-	AA ומעלה
-	BBB עד A
-	נמוך מ-BBB
-	לא מדורג
-	הלוואות לעמיתים
-	הלוואות לאחרים
-	סה"כ נכסי חוב שאינם סחירים בארץ
3,924	סה"כ נכסי חוב בארץ
-	מזה- נכסי חוב בדירוג פנימי

נכסי חוב בחו"ל

מסלול כללי

ליום 31 בדצמבר 2016	
דירוג בינלאומי	
אלפי ש"ח	
2,305	נכסי חוב סחירים בחו"ל
	אגרות חוב ממשלתיות
1,722	אגרות חוב קונצרניות ונכסי חוב אחרים בדירוג:
8,096	A ומעלה
467	BBB
-	נמוך מ-BBB
-	לא מדורג
12,590	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
12,590	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 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 2016	נכסי חוב שאינם סחירים לפי דירוג
באחוזים	
2.82	AA ומעלה
3.56	A
0.00	BBB
0.00	נמוך מ-BBB
3.31	לא מדורג

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

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

מסלול כללי

ליום 31 בדצמבר 2016		
%	סכום	
מסה"כ	אלפי ש"ח	
		<u>ענף משק</u>
32.04	87,931	ממשלתי
19.41	53,269	בנקים
6.49	17,802	ביטוח
0.24	660	ביומד
2.40	6,600	טכנולוגיה
9.06	24,869	מסחר ושרותים
16.29	44,703	נדל"ן ובינוי
4.02	11,031	תעשייה
6.93	19,013	השקעה ואחזקות
0.88	2,420	נפט גז
2.24	6,139	אחר
100.00	274,437	סך הכל

מסלול מניות

ליום 31 בדצמבר 2016		
%	סכום	
מסה"כ	אלפי ש"ח	
		<u>ענף משק</u>
26.26	73	בנקים
7.55	21	ביטוח
-	-	ביומד
-	-	טכנולוגיה

14.75	41	מסחר ושרותים
30.94	86	נדל"ן ובינוי
7.55	21	תעשייה
		השקעה
12.95	36	ואחזקות
-	-	נפט גז
-	-	אחר
-	-	אג"ח ממשלתי
100.00	278	סך הכל

מסלול אג"ח ללא מניות

ליום 31 בדצמבר 2016		
%	סכום	
מסה"כ	אלפי ש"ח	
		<u>ענף משק</u>
14.65	575	בנקים
4.89	192	ביטוח
-	-	ביומד
1.43	56	טכנולוגיה
8.64	339	מסחר ושרותים
11.85	465	נדל"ן ובינוי
3.80	149	תעשייה
3.72	146	השקעה ואחזקות
-	-	נפט גז
-	-	אחר
51.02	2,002	אג"ח ממשלתי
100.00	3,924	סך הכל

(5) סיכונים גיאוגרפיים

מסלול כללי

ליום 31 בדצמבר 2016								
ס"כ	נגזרים במונחי דלתא	ס"כ חשיפה מאזנית	השקעות אחרות	קרנות נאמנות אלפי ש"ח	תעודות סל	מניות	אגרות חוב קונצרניות	אגרות חוב ממשלתיות
347,445		347,445	22,539	-	10,285	55,268	173,727	85,626
60,715		60,715	-	7,047	48,792	383	4,493	-
4,462		4,462	-	2,828	1,634	-	-	-
3,647		3,647	-	-	2,859	-	788	-
7,132		7,132	-	-	7,132	-	-	-
3,307		3,307	-	-	3,307	-	-	-
3,503		3,503	-	2,625	878	-	-	-
1,190		1,190	-	-	869	-	321	-
881		881	-	-	881	-	-	-
1,327		1,327	-	415	912	-	-	-
739		739	-	-	739	-	-	-
1,155		1,155	-	-	677	-	478	-
2,733		2,733	-	-	-	2,074	659	-
3,511		3,511	-	1,402	2,109	-	-	-
275		275	-	-	-	-	275	-
4,441		4,441	-	-	4,441	-	-	-
15,744		15,744	248	1,451	4,714	3,755	3,271	2,305
462,207	-	462,207	22,787	15,768	90,229	61,480	184,012	87,931

ישראל
ארה"ב
בריטניה
סין
יפן
גרמניה
צרפת
ספרד
איטליה
הודו
קנדה
אוסטרליה
הולנד
שווייץ
הונג קונג
צפון אמריקה
אחר
ס"כ

משפטנים מניות

ליום 31 בדצבר 2016

אגרות חוב ממשלתיות	אגרות חוב קונצרניות	מניות	תעודות סל	קרנות נאמנות	השקעות אחרות	סה"כ חשיפה מאזנית	נגזרים במונחי דלתא	סה"כ
אלפי ש"ח								
-	278	1,006	83	-	201	1,568		1,568
-	-	4	754	-	-	758		758
-	-	-	22	-	-	22		22
-	-	-	19	-	-	19		19
-	-	-	67	-	-	67		67
-	-	-	42	-	-	42		42
-	-	-	19	-	-	19		19
-	-	-	13	-	-	13		13
-	-	-	12	6	-	18		18
-	-	-	10	-	-	10		10
-	-	-	29	-	-	29		29
-	-	40	-	-	-	40		40
-	-	-	21	-	-	21		21
-	-	68	108	-	-	176		176
-	278	1,118	1,199	6	201	2,802	-	2,802

ישראל
ארה"ב
בריטניה
סין
יפן
גרמניה
צרפת
איטליה
הודו
קנדה
אוסטרליה
הולנד
שווייץ
אחר

מסלול אג"ח ללא מניות

ליום 31 בדצבר 2016

אגרות חוב ממשלתיות	אגרות חוב קונצרניות	מניות	תעודות סל	קרנות נאמנות	השקעות אחרות	סה"כ חשיפה מאזנית	נגזרים במונחי דלתא	סה"כ
אלפי ש"ח								
2,002	1,922	-	233	-	43	4,200		4,200
2,002	1,922	-	233	-	43	4,200	-	4,200

ישראל

ה. גורמי סיכון נוספים המשפיעים על פעילות הקופה

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

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

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

מידת ההשפעה של גורם הסיכון על קופת הגמל			גורם הסיכון	סוג הסיכון
השפעה 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

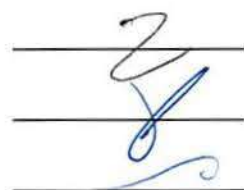
רואה החשבון לא הפנה את תשומת הלב לנושאים ספציפיים.

דוח הדירקטוריון וההנהלה בדבר הבקרה הפנימית על דיווח כספי

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

ההנהלה בפיקוח הדירקטוריון מקיימת מערכת בקורות מקיפה המיועדת להבטיח כי עסקאות מבוצעות בהתאם להרשאות ההנהלה, הנכסים מוגנים, והרישומים החשבונאיים מהימנים. בנוסף, ההנהלה בפיקוח הדירקטוריון נוקטת צעדים כדי להבטיח שערוצי המידע והתקשורת אפקטיביים ומנטרים (monitor) ביצוע, לרבות ביצוע נהלי בקרה פנימית.

הנהלת החברה המנהלת בפיקוח הדירקטוריון העריכה את אפקטיביות הבקרה הפנימית של הקרן על דיווח כספי ליום 31 בדצמבר 2016, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במודל הבקרה הפנימית של ה- Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission (COSO) Commission. בהתבסס על הערכה זו, ההנהלה מאמינה (believes) כי ליום 31 בדצמבר 2016, הבקרה הפנימית של הקרן על דיווח כספי הינה אפקטיבית.



ע"ד תמיר סלע
רו"ח ראובן סווירי

דירקטורית
מנכ"ל
מנהל כספים

תאריך אישור הדוח: 23 במרץ, 2017

הצהרה (Certification)

אני, תמיר סלע, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח השנתי של קרן השתלמות למשפטים (להלן: "הקרן") לשנת 2016 (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

23 במרץ, 2017
תאריך

הצהרה (Certification)

אני, ראובן סווירי, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח השנתי של קרן השתלמות למשפטים (להלן: "הקרן") לשנת 2016 (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

23 במרץ, 2017
תאריך

**כה' באדר, תשע"ז
23 במרץ, 2017**

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 2016, 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 בדו"ח 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 שחשבונו כנחוצים בהתאם לנסיבות. אנו סבורים שביקורתנו מספקת בסיס נאות לחוות דעתנו.

בקרה פנימית על דיווח כספי של הקרן הינה תהליך המיועד לספק מידה סבירה של 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

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

Mailing address: P.O.B. 20516, Tel-Aviv 6120401
Beit Lishkat 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
טל: 03-6852525 פקס: 03-6856685

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. 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 שבקרות 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 2016 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 2016 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך והדוח שלנו מיום 23 במרץ 2017, כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אותם דוחות כספיים.

בכבוד רב,

גורודנסקי, ביטראן ושות'
רואי חשבון

קרן השתלמות למשפטנים

דוחות כספיים

ליום 31 בדצמבר 2016

קרן השתלמות למשפטנים

דוחות כספיים

ליום 31 בדצמבר 2016

תוכן העניינים

עמוד

30	דוח רואי החשבון המבקרים
31	דוח על המצב הכספי
32	דוח על המצב הכספי לפי מסלולים
33	דוח הכנסות והוצאות
34	דוח הכנסות והוצאות לפי מסלולים
36	דוח על השינויים בזכויות העמיתים
37	דוח על השינויים בזכויות עמיתים לפי מסלולים
39-51	באורים לדוחות הכספיים

כה' באדר, תשע"ז
23 במרץ, 2017

דוח רואי החשבון המבקרים לעמיתים של קרן השתלמות למשפטנים

ביקרנו את המאזנים המצורפים של קרן השתלמות למשפטנים (להלן: "הקרן") ליום 31 בדצמבר 2016 ואת הדוחות על ההכנסות וההוצאות ועל השינויים בזכויות העמיתים לשנה שהסתיימה באותו תאריך. דוחות כספיים אלה הינם באחריות הדירקטוריון וההנהלה של הקרן. אחריותנו היא לחוות דעה על דוחות כספיים אלה בהתבסס על ביקורתנו.

המאזן לשנת 2015 והדוחות על ההכנסות וההוצאות והדוחות על השינויים בזכויות העמיתים לשנתיים שנסתיימו בתאריך 31 בדצמבר 2015 בוקרו ע"י רואה חשבון אחר אשר חוות הדעת שלו מיום 28 במרץ 2016 היתה בלתי מסוייגת.

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 ולבצעה במטרה להשיג מידה סבירה של ביטחון שאין בדוחות הכספיים הצגה מוטעית מהותית. ביקורת כוללת בדיקה מדגמית של ראיות התומכות בסכומים ובמידע שבדוחות הכספיים. ביקורת כוללת גם בחינה של כללי החשבונאות שיושמו ושל האומדנים המשמעותיים שנעשו על ידי הדירקטוריון וההנהלה של הקרן וכן הערכת נאותות ההצגה בדוחות הכספיים בכללותה. אנו סבורים שביקורתנו מספקת בסיס נאות לחוות דעתנו.

לדעתנו הדוחות הכספיים הנ"ל משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את מצבה הכספי של הקרן ליום 31 בדצמבר 2016, ואת תוצאות פעולותיה ואת השינויים בזכויות העמיתים לשנה שנסתיימה באותו תאריך 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 2016, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי COSO, והדו"ח שלנו מיום 23 במרץ 2017 כלל חוות דעת בלתי מסוייגת על אפקטיביות הבקרה הפנימית על דיווח כספי של הקרן.

בכבוד רב,

גורודנסקי, ביטראן ושות'
רואי חשבון

קרבן השתלמות למשפטים

דוח על המצב הכספי

ליום 31 בדצמבר		ביאור
2015	2016	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
9,686	10,551	
472	1,004	3
262,650	271,199	4
10,199	7,440	5
69,460	62,598	6
125,680	117,291	7
467,989	458,528	
478,147	470,083	
672	874	8
477,475	469,209	
478,147	470,083	

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	 דורית זינגר דירקטורית	23 במרץ 2017 תאריך אישור הדוחות הכספיים
---	---	---	---

קרן השתלמות למשפטנים
דוח על המצב הכספי לפי מסלולים

מסלול משפטנים אג"ח ללא מניות	מסלול משפטנים מניות	מסלול משפטנים כללי	מסלול משפטנים אג"ח ללא מניות	מסלול משפטנים מניות	מסלול משפטנים כללי
ליום 31 בדצמבר					
2015			2016		
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
181	191	9,314	38	203	10,310
3	1	468	10	3	991
3,380	-	259,270	3,924	278	266,997
-	-	10,199	-	-	7,440
-	1,112	68,348	-	1,118	61,480
178	1,345	124,157	233	1,217	115,841
3,558	2,457	461,974	4,157	2,613	451,758
3,742	2,649	471,756	4,205	2,819	463,059
6	3	663	5	17	852
3,736	2,646	471,093	4,200	2,802	462,207
3,742	2,649	471,756	4,205	2,819	463,059

רכוש שוטף
מזומנים ושווי מזומנים
חייבים ויתרות חובה

השקעות פיננסיות
נכסי חוב סחירים
נכסי חוב שאינם סחירים
מניות
השקעות אחרות
סך כל השקעות פיננסיות

סך כל הנכסים

זכאים ויתרות זכות

זכויות העמיתים

סך כל ההתחייבויות וזכויות העמיתים

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

קרן השתלמות למשפּטנים

דוח הכנסות והוצאות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר				ביאור	
2014	2015	2016			
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח			
269	(161)	(181)			הכנסות (הפסדים)
					ממזומנים ושווי מזומנים
					מהשקעות:
11,941	4,456	5,472			מנכסי חוב סחירים
(391)	480	(22)			מנכסי חוב שאינם סחירים
4,906	2,415	(97)			ממניות
10,238	(149)	7,723			מהשקעות אחרות
26,694	7,202	13,076			סך כל ההכנסות מהשקעות
3	-	(1)	9		הכנסות (הפסדים) אחרות
26,966	7,041	12,894			סך כל ההכנסות
					הוצאות
1,904	1,925	1,899	10		דמי ניהול
427	544	568	11		הוצאות ישירות
196	177	-	12		ביטוח חיים
377	304	332	15		מסים
2,904	2,950	2,799			סך כל ההוצאות
24,062	4,091	10,095			עודף הכנסות על הוצאות לתקופה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

קרן השתלמות למשפטינים

דוח הכנסות והוצאות לפי מסלולים

מסלול משפטינים כללי	מסלול משפטינים מניית	מסלול משפטינים מניית	מסלול משפטינים כללי	מסלול משפטינים מניית	מסלול משפטינים כללי	מסלול משפטינים מניית	מסלול משפטינים מניית	מסלול משפטינים כללי
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר								
2014			2015			2016		
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
3	2	264	-	(1)	(160)	-	3	(184)
99	-	11,842	32	-	4,424	55	1	5,416
-	-	(391)	-	-	480	-	-	(22)
-	83	4,823	-	55	2,360	-	1	(98)
-	193	10,045	(2)	(4)	(143)	6	82	7,635
99	276	26,319	30	51	7,121	61	84	12,931
-	-	3	-	1	(1)	-	-	(1)
102	278	26,586	30	51	6,960	61	87	12,746
26	11	1,867	20	11	1,894	17	10	1,872
3	9	415	4	7	533	2	5	561
-	-	196	-	-	177	-	-	-
-	5	372	-	6	298	-	6	326
29	25	2,850	24	24	2,902	19	21	2,759
73	253	23,736	6	27	4,058	42	66	9,987

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 למשפטנים
דוח על השינויים בזכויות העמיתים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2014	2015	2016
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
450,639	474,588	477,475
48,622	48,795	47,255
(27,973)	(24,247)	(29,116)
1,235	123	411
241	796	346
(21,997)	(25,875)	(36,911)
(241)	(796)	(346)
(20,762)	(25,752)	(36,500)
24,062	4,091	10,095
474,588	477,475	469,209

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 למשפּטנים

דוח על השינויים בזכויות עמיתים לפי מסלולים

מסלול משפטיים כללי	מסלול משפטיים מניית	מסלול משפטיים כללי	מסלול משפטיים אג"ח ללא מניית	מסלול משפטיים מניית	מסלול משפטיים כללי	מסלול משפטיים אג"ח ללא מניית	מסלול משפטיים מניית	מסלול משפטיים כללי
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר								
2014			2015			2016		
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
6,148	2,576	441,915	6,455	2,892	465,241	3,736	2,646	471,093
502	248	47,872	423	269	48,103	394	301	46,560
(35)	-	(27,938)	(506)	-	(23,741)	(100)	-	(29,016)
-	-	1,235	-	-	123	281	-	130
123	-	118	-	224	572	329	17	-
(238)	(62)	(21,697)	(2,070)	(766)	(23,039)	(482)	(228)	(36,201)
(118)	(123)	-	(572)	-	(224)	-	-	(346)
(233)	(185)	(20,344)	(2,642)	(542)	(22,568)	128	(211)	(36,417)
73	253	23,736	6	27	4,058	42	66	9,987
6,455	2,892	465,241	3,736	2,646	471,093	4,200	2,802	462,207

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 2016

באור 1 - כללי

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

באור 2 - מדיניות חשבונאית

הגדרות

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.

א. הדוחות הכספיים ערוכים לפי הנחיות הממונה על שוק ההון ביטוח וחיסכון ובהתאם לכללי החשבונאות המקובלים

קרן השתלמות למשפטיים

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2016

באור 2 - מדיניות חשבונאית (המשך)

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. בשנה הנוכחית, 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 החדש. כמו כן, צויין במכתב כי על לוחות הזמנים להטמעת המודל המעודכן של מרווח הוגן תצא הודעה נפרדת. בשלב זה, אין ביכולת הקרן להעריך את השפעת העדכון הצפוי במתודולוגיה על השווי ההוגן של נכסי חוב לא סחירים והאם תהיה השפעה כאמור.

ד. בסיס הצגת הדוחות הכספיים

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

ה. שווי מזומנים

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

ו. ניירות ערך סחירים

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

ז. ניירות ערך בלתי סחירים

1. אגרות חוב קונצרניות:

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:

קרן השתלמות למשפטנים

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2016

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 השערות שנקבע על-ידי החברה הזוכה במכרז.

ט. מטבע חוץ

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

י. הכרה בהכנסות ובהוצאות

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

יא. זכויות עמיתים

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

יב. שימוש באומדנים

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

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

<u>2014</u>	<u>2015</u>	<u>2016</u>	
%	%	%	
12.04	0.33	(1.49)	שיעור עליית (ירידת) שער החליפין של דולר ארה"ב
(0.20)	(1.00)	(0.20)	שיעור ירידת מדד המחירים לצרכן (מדד בגין)

קרן השתלמות למשפטיים

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2016

באור 3 - חייבים ויתרות חובה

א. הרכב מאוחד

ליום 31 בדצמבר	
2015	2016
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
408	982
60	4
4	18
472	1,004

ריבית ודיבידנד לקבל

הוצאות מראש

אחרים

סך הכל חייבים ויתרות חובה

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					
2015	2015	2015	2016	2016	2016
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
3	1	404	10	3	969
-	-	60	-	-	4
-	-	4	-	-	18
3	1	468	10	3	991

ריבית ודיבידנד לקבל

הוצאות מראש

אחרים

סך הכל חייבים ויתרות חובה

באור 4 - נכסי חוב סחירים

א. הרכב מאוחד

ליום 31 בדצמבר	
2015	2016
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
109,304	89,933
152,729	180,665
617	601
153,346	181,266
262,650	271,199

אגרות חוב ממשלתיות

אגרות חוב קונצרניות:

שאינן ניתנות להמרה

שניתנות להמרה

סך הכל נכסי חוב סחירים

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2016

מסלול משפטיים אג"ח ללא מניות	מסלול משפטיים מניות	מסלול משפטיים כללי	מסלול משפטיים אג"ח ללא מניות	מסלול משפטיים מניות	מסלול משפטיים כללי
---------------------------------------	---------------------------	--------------------------	---------------------------------------	---------------------------	--------------------------

2015			2016		
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
2,432	-	106,872	2,002	-	87,931

948	-	151,781	1,922	278	178,465
-	-	617	-	-	601
948	-	152,398	1,922	278	179,066
3,380	-	259,270	3,924	278	266,997

שניתנות להמרה

הרכב מאוחד: *

2015	2016
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח

6,175	4,946
2,500	989
1,524	1,505
10,199	7,440

סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים

* נכסי חוב שאינם סחירים מושקעים במסלול הכללי בלבד.

א. הרכב מאוחד:

2015	2016
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח

69,460	62,598
--------	--------

מניות סחירות

קרן השתלמות למשפטנים

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2016

ב. הרכב לפי מסלולים:

מסלול משפטנים כללי	מסלול משפטנים כללי	מסלול משפטנים מניות	מסלול משפטנים מניות
ליום 31 בדצמבר			
2015		2016	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
1,112	68,348	1,118	61,480

מניות סחירות

באור 7 - השקעות אחרות

א. הרכב מאוחד:

ליום 31 בדצמבר	
2015	2016
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
101,565	91,661
18,986	15,774
468	313
121,019	107,748
4,570	7,674
-	1,843
91	26
4,661	9,543
125,680	117,291

השקעות אחרות סחירות

תעודות סל
קרנות נאמנות
מוצרים מובנים

השקעות אחרות שאינן סחירות

קרנות השקעה וקרנות הון סיכון
מכשירים נגזרים
מוצרים מובנים

סך הכל השקעות אחרות

קרן השתלמות למשפטנים

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2016

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					
2015			2016		
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
178	1,345	100,042	233	1,199	90,229
-	-	18,986	-	6	15,768
-	-	468	-	-	313
178	1,345	119,496	233	1,205	106,310
-	-	4,570	-	-	7,674
-	-	-	-	12	1,831
-	-	91	-	-	26
-	-	4,661	-	12	9,531
178	1,345	124,157	233	1,217	115,841

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 משפטנים כללי	מסלול משפטנים כללי	מסלול משפטנים מניית	מסלול משפטנים כללי
ליום 31 בדצמבר			
2015		2016	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
-	(62,229)	(301)	(46,659)

מטבע זר

קרן השתלמות למשפטנים

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2016

באור 8 - זכאים ויתרות זכות

א. הרכב מאוחד

ליום 31 בדצמבר	
2015	2016
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
472	820
182	34
-	16
2	4
15	-
1	-
<u>672</u>	<u>874</u>

התחייבויות בגין חוזים עתידיים
 החברה המנהלת
 סכומים אחרים לשלם
 מוסדות
 חברת ביטוח
 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					
2015			2016		
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
-	-	472	-	-	820
5	3	174	5	1	28
-	-	-	-	16	-
-	-	2	-	-	4
1	-	14	-	-	-
-	-	1	-	-	-
<u>6</u>	<u>3</u>	<u>663</u>	<u>5</u>	<u>17</u>	<u>852</u>

התחייבויות בגין חוזים עתידיים
 החברה המנהלת
 סכומים אחרים לשלם
 מוסדות
 חברת ביטוח
 אחרים

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 למשפטים

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2016

באור 10 - דמי ניהול

א. פירוט דמי הניהול לפי מסלולי השקעה:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2014	2015	2016
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
1,867	1,894	1,872
11	11	10
26	20	17
1,904	1,925	1,899

מסלול משפטים כללי

מסלול משפטים מניות

מסלול משפטים אג"ח ללא מניות

סה"כ

ב. שיעור דמי ניהול מעמיתים:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2014	2015	2016
%		
2.0	2.0	2.0
0.41	0.40	0.41
0.41	0.40	0.41
0.41	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 משפטים כללי

מסלול משפטים מניות

מסלול משפטים אג"ח ללא מניות

קרן השתלמות למשפטנים

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2016

באור 11 - הוצאות ישירות

א. הרכב מאוחד:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2014	2015	2016
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
106	130	124
16 (*)	24	17
110	118	154
184	244	222
11 (*)	28	51
427	544	568

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		
2014	2015	2016
שיעור מתוך סך נכסים לתום שנה קודמת		
0.02	0.03	0.03
0.00 (*)	0.01	0.00
0.02	0.02	0.03
0.04	0.05	0.05
0.00 (*)	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

(*) מוין מחדש

קרן השתלמות למשפטנים

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2016

ב. הרכב לפי מסלולים:

מסלול משפטנים כללי	מסלול משפטנים מניית	מסלול משפטנים מניית	מסלול משפטנים כללי	מסלול משפטנים מניית	מסלול משפטנים מניית	מסלול משפטנים כללי	מסלול משפטנים מניית	מסלול משפטנים מניית
מסלול משפטנים כללי	מסלול משפטנים מניית	מסלול משפטנים מניית	מסלול משפטנים כללי	מסלול משפטנים מניית	מסלול משפטנים מניית	מסלול משפטנים כללי	מסלול משפטנים מניית	מסלול משפטנים מניית
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר								
2014			2015			2016		
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
-	-	106	3	1	126	2	1	121
3	4	9	1	2	21	-	-	17
-	-	110	-	-	118	-	-	154
-	2	182	-	2	242	-	2	220
-	3	8	-	2	26	-	2	49
3	9	415	4	7	533	2	5	561

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

(*) מספרי השוואה לשנת 2014 מוינו מחדש

קרבן השתלמות למשפטים

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2016

מסלול משפטיים כללי	מסלול משפטיים מניית	מסלול משפטיים מניית	מסלול משפטיים מניית	מסלול משפטיים מניית	מסלול משפטיים מניית	מסלול משפטיים מניית	מסלול משפטיים מניית	מסלול משפטיים מניית
לשנה שהסתיימה ביום								
31 בדצמבר								
2016			2015			2014		
שיעור מתוך סך נכסים לתום שנה קודמת								
0.03	0.04	0.05	0.03	0.03	0.05	0.00	0.00	0.00
0.00	0.00	0.00	0.07	0.00	0.02	0.16	0.05	0.05
0.03	0.00	0.00	0.00	0.03	0.00	0.00	0.00	0.00
0.05	0.08	0.00	0.07	0.05	0.00	0.08	0.00	0.00
0.01	0.08	0.00	0.07	0.01	0.00	0.12	0.00	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 למשפטנים

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2016

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

שנים	2012	2013	2014	2015	2016
באחוזים					
	5.23	8.14	8.42	5.83	1.3
	6.92	7.13	14.17	10.14	0.47
	1.70	1.61	3.83	1.60	0.13

מסלול משפטנים כללי

מסלול משפטנים מניות

מסלול משפטנים אג"ח ללא מניות

באור 14 - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

א. יתרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

ליום 31 בדצמבר	
2015	2016
אלפי ש"ח	
(183)	(34)
60	4
<u>31,979</u>	<u>43,762</u>
<u>31,856</u>	<u>43,732</u>

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 44,183 אלפי ש"ח.

קרן השתלמות למשפטיים

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2016

ב. עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2014	2015	2016
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
1,904	1,925	1,899
5	18	24
1,909	1,943	1,923

דמי ניהול לחברה המנהלת
עמלות ניהול השקעות ששולמו לפסגות

באור 15 - מסים

א. הרכב מאוחד:

ליום 31 בדצמבר		
2014	2015	2016
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
383	304	332
(6)(*)	-	-
377	304	332

מס שנוכה במקור מנכסים בחו"ל
מיסים אחרים

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								
2014			2015			2016		
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
-	5	378	-	6	298	-	6	326
-	-	(6)(*)	-	-	-	-	-	-
-	5	372	-	6	298	-	6	326

מס שנוכה
במקור
מנכסים
בחו"ל
מיסים
אחרים

(*) סעיף זה מורכב מהחזרי מס בגין שנים קודמות

קרן השתלמות למשפטנים

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2016

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- 522 אלפי ש"ח (2015-194 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 1,869 אלפי ש"ח (2015 - 745 אלפי ש"ח).