

קרן השתלמות למשפטנים

דוח שנתי של קופת הגמל לשנת 2020

תוכן

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

קרן השתלמות למשפטנים

**סקירת ההנהלה על מצבה
של קופת הגמל ותוצאות פעולותיה
לשנה שנסתיימה ביום 31/12/2020**

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 למשפטנים אשר הוקמה בעקבות הסכם קיבוצי בין מדינת ישראל ואיגוד המשפטנים שבהסתדרות.

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

הקרן מיועדת לעורכי דין שכירים, בכפוף לאמור בתקנון הקרן.

קוד הקופה: 520028861-000000000000292-0292-000

הקרן אושרה כקרן השתלמות ענפית לשכירים.

מידע על בעלי המניות

<u>בעל המניות</u>	<u>סוג מניות</u>	<u>אחוז בזכויות הצבעה</u>
מדינת ישראל	מנית הנהלה א' + מנית הכרעה	50% (*)
איגוד המשפטנים	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 המשפטנים, נרשמו ראשי איגוד המשפטנים במועד הקמת קרן ההשתלמות.

מסלולי השקעה

הקרן מנהלת שלושה מסלולי השקעה, כמפורט להלן:

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

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

3. מסלול "משפטנים 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 31/12/2020 הינו כמפורט להלן:

מסלול	שיעור סכומים נזילים
מסלול כללי	87.60%
מסלול מניות	71.59%
מסלול אג"ח ללא מניות	90.42%

ב. משך חיים ממוצע של החיסכון

משך החיים הממוצע של חסכונות העמיתים שטרם הבשילו בקרן (טרם עברו 6 שנים) נכון ליום 31/12/2020 הינו כמפורט להלן:

מסלול	מח"מ (בשנים)
מסלול כללי	0.32
מסלול מניות	0.95
מסלול אג"ח ללא מניות	0.27

ג. שינוי במספר העמיתים

סוג העמיתים	מספר חשבונות עמיתים	לתחילת השנה	נפתחו השנה	נסגרו השנה	לסוף השנה
שכירים		3,422	45	305	3,162
סה"כ		3,422	45	305	3,162

ד. ניתוח זכויות עמיתים

ליום 31 בדצמבר				
2019		2020		
סך נכסים, נטו באלפי ש"ח	מספר חשבונות	סך נכסים, נטו באלפי ש"ח	מספר חשבונות	
275,791	1,651	264,076	1,487	חשבונות פעילים
153,974	1,771	144,289	1,675	חשבונות לא פעילים
429,765	3,422	408,365	3,162	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 0.47% בכל המסלולים.

סך ההוצאות הישירות הנגבות מהעמיתים בקופה, נוסף לדמי הניהול, הינו 628 אלפי ₪. לפירוט הרכב ההוצאות, ראה ביאור 11 "הוצאות ישירות" בדוח הכספי.

ב. מידע אודות חמשת המעסיקים הגדולים

לשנה שהסתיימה ביום
31 בדצמבר 2020

0.47	שיעור דמי ניהול מנכסים ממוצע בפועל עבור חמשת המעסיקים הגדולים (באחוזים)
219,602	סך היקף נכסים מנוהל עבור חמשת המעסיקים הגדולים (באלפי ש"ח)
54	שיעור הנכסים המנוהל עבור חמשת המעסיקים הגדולים מתוך סך נכסים נטו (באחוזים)
1,666	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 2020	
נכסים (באלפי ש"ח)	נזילות (בשנים)
374,634	נכסים נזילים וסחירים
1,233	מח"מ של עד שנה
5,434	מח"מ מעל שנה
20,859	אחרים
402,160	סה"כ

מסלול מניות

ליום 31 בדצמבר 2020	
נכסים (באלפי ש"ח)	נזילות (בשנים)
2,292	נכסים נזילים וסחירים
-	מח"מ של עד שנה
-	מח"מ מעל שנה
7	אחרים
2,299	סה"כ

מסלול אג"ח ללא מניות

ליום 31 בדצמבר 2020	
נכסים (באלפי ש"ח)	נזילות (בשנים)
3,892	נכסים נזילים וסחירים
6	מח"מ של עד שנה
14	מח"מ מעל שנה
-6	אחרים
3,906	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 88% במסלול כללי, 72% במסלול מניות, ו-90% במסלול אג"ח ללא מניות.

הנכסים הנזילים והסחירים מהווים כ-93% 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 2020			
סך הכל	במטבע חוץ או בהצמדה אליו	בהצמדה למדד המחירים לצרכן	לא צמוד
אלפי ש"ח			
402,160	157,033	107,238	137,889
-77,463	-77,463	-	-
324,697	79,570	107,238	137,889

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

מסלול מניות

ליום 31 בדצמבר 2020			
סך הכל	במטבע חוץ או בהצמדה אליו	בהצמדה למדד המחירים לצרכן	לא צמוד
אלפי ש"ח			
2,299	1,356	131	812
-683	-683	-	-
1,616	673	131	812

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

מסלול אג"ח ללא מניות

ליום 31 בדצמבר 2020			
סך הכל	במטבע חוץ או בהצמדה אליו	בהצמדה למדד המחירים לצרכן	לא צמוד
אלפי ש"ח			
3,906	17	2,016	1,873
-	-	-	-
3,906	17	2,016	1,873

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

(2) סיכון ריבית

ליום 31 בדצמבר 2020		
ניתוח רגישות לשינוי בשיעור הריבית		
-1%	+1%	
אחוזים		
2.10	-1.90	תשואת תיק ההשקעות - מסלול כללי
0.60	-0.50	תשואת תיק ההשקעות - מסלול מנייתי
4.30	-3.80	תשואת תיק ההשקעות - מסלול ללא מניות

(3) חשיפה לענפי משק עבור השקעות במכשירים הוניים

מסלול כללי

ליום 31 בדצמבר 2020						
% מסה"כ	סך הכל	בחו"ל	לא סחיר	נסחרות	נסחרות	
				במדד	במדד	
				מניות היתר	ת"א 100	
אלפי ש"ח						
2.53	1,996	-	-	1,147	849	אנרגיה
1.01	800	-	-	420	380	פארמה
12.80	10,111	2,611	-	-	7,500	בנקים
2.42	1,908	-	-	119	1,789	ביטוח
0.27	211	94	-	117	-	ביומד
31.79	25,105	14,533	-	1,049	9,523	טכנולוגיה
						מסחר
12.06	9,528	4,028	-	2,170	3,330	ושרותים
10.50	8,298	-	-	1,441	6,857	נדלן ובינוי
3.92	3,099	585	-	454	2,060	תעשייה
						השקעה
2.33	1,837	-	-	586	1,251	ואחזקות
2.58	2,036	789	-	642	605	נפט גז
17.79	14,053	11,121	-	1,435	1,497	אחר
100.00	78,982	33,761	-	9,580	35,641	סך הכל

מסלול מניות

ליום 31 בדצמבר 2020

דוח סך כל המניות 2020							
% מסה"כ	אלפי ש"ח				נסחרות במדד מניות היתר	נסחרות במדד ת"א 100	ענף משק
	סך הכל	בחול"ל	לא סחיר	אלפי ש"ח			
3.63	20	-	-	20	-	אנרגיה	
1.09	6	-	-	4	2	פארמה	
15.07	83	14	-	-	69	בנקים	
3.27	18	-	-	2	16	ביטוח	
0.54	3	-	-	3	-	ביומד	
27.40	151	77	-	3	71	טכנולוגיה	
						מסחר	
9.98	55	18	-	10	27	ושרותים	
12.89	71	3	-	7	61	נדלן ובינוי	
3.99	22	3	-	5	14	תעשייה	
						השקעה	
2.36	13	-	-	4	9	ואחזקות	
3.63	20	4	-	9	7	נפט גז	
16.15	89	79	-	4	6	אחר	
100.00	551	198	-	71	282	סך הכל	

מסלול אג"ח ללא מניות

ליום 31 בדצמבר 2020

דוח על ביצועי 2020						
% מסה"כ					נסחרות במדד מניות היתר	נסחרות במדד ת"א 100
	סך הכל	בחול"ל	לא סחיר	אלפי ש"ח		
100.00	2	-	-	-	2	-
100.00	2	-	-	-	2	-
ענף משק						
נדלן ובינוי						
סך הכל						

(1) חלוקת נכסי חוב על פי מיקומם

מסלול כללי

ליום 31 בדצמבר 2020			
סה"כ	שאינם סחירים אלפי ש"ח	סחירים	
194,687	6,667	188,020	בארץ
2,771	-	2,771	בחול"ל
<u>197,458</u>	<u>6,667</u>	<u>190,791</u>	סך הכל נכסי חוב

מסלול מניות

ליום 31 בדצמבר 2020			
סה"כ	שאינם סחירים אלפי ש"ח	סחירים	
272	-	272	בארץ
-	-	-	בחול"ל
<u>272</u>	<u>-</u>	<u>272</u>	סך הכל נכסי חוב

מסלול אג"ח ללא מניות

ליום 31 בדצמבר 2020			
סה"כ	שאינם סחירים אלפי ש"ח	סחירים	
3,329	20	3,309	בארץ
-	-	-	בחול"ל
<u>3,329</u>	<u>20</u>	<u>3,309</u>	סך הכל נכסי חוב

(2) פירוט נכסי חוב בחלוקה לדירוגים

נכסי חוב בארץ

מסלול כללי

ליום 31
בדצמבר 2020
דירוג מקומי
אלפי ש"ח

102,855
66,915
16,311
1,312
627
188,020

נכסי חוב סחירים בארץ

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

נכסי חוב שאינם סחירים בארץ

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

-
3,967
879
-
133
643
1,045
6,667
194,687
643

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

סה"כ נכסי חוב בארץ

מזה- נכסי חוב בדירוג פנימי

מסלול מניות

ליום 31
בדצמבר 2020
דירוג מקומי
אלפי ש"ח

272
-
-
-
-
272

נכסי חוב סחירים בארץ

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

נכסי חוב שאינם סחירים בארץ

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

AA ומעלה
BBB עד A

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

מסלול אג"ח ללא מניות

ליום 31	נכסי חוב סחירים בארץ
בדצמבר 2020	אגרות חוב ממשלתיות
דירוג מקומי	אגרות חוב קונצרניות ונכסי חוב אחרים בדירוג:
אלפי ש"ח	AA ומעלה
2,484	BBB עד A
632	נמוך מ-BBB
174	לא מדורג
11	סה"כ נכסי חוב סחירים בארץ
8	
3,309	
-	נכסי חוב שאינם סחירים בארץ
-	אגרות חוב מיועדות/פיקדונות באוצר
-	אגרות חוב קונצרניות ופיקדונות בבנקים ובמוסדות פיננסיים בדירוג:
20	AA ומעלה
-	BBB עד A
-	נמוך מ-BBB
-	לא מדורג
-	הלוואות לעמיתים
-	הלוואות לאחרים
20	סה"כ נכסי חוב שאינם סחירים בארץ
3,329	סה"כ נכסי חוב בארץ
-	מזה- נכסי חוב בדירוג פנימי

נכסי חוב בחו"ל

מסלול כללי

ליום 31
בדצמבר 2020
דירוג בינלאומי
אלפי ש"ח

-	<u>נכסי חוב סחירים בחו"ל</u>
-	אגרות חוב ממשלתיות
-	אגרות חוב קונצרניות ונכסי חוב אחרים בדירוג:
1,588	A ומעלה
1,183	BBB
-	נמוך מ-BBB
-	לא מדורג
2,771	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
2,771	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 היוון אומדן תזרימי המזומנים הצפויים בגינם. שערי ההיוון מתבססים על התשואות של אגרות חוב ממשלתיות והמרווחים של אג"ח קונצרני כפי שנמדדו בבורסה לני"ע בת"א. שיעורי הריבית ששימשו להיוון נקבעים על ידי חברה המספקת ציטוטי מחירים ושערי ריבית להיוון הנכסים השונים.

מסלול כללי

ליום 31 בדצמבר 2020	נכסי חוב שאינם סחירים לפי דירוג
באחוזים	
0.74	AA ומעלה
2.00	A
12.40	BBB
0.00	נמוך מ-BBB
16.32	לא מדורג

מסלול אג"ח ללא מניות

ליום 31 בדצמבר 2020	נכסי חוב שאינם סחירים לפי דירוג
באחוזים	
0.97	AA ומעלה
0.00	A
0.00	BBB
0.00	נמוך מ-BBB
0.00	לא מדורג

במסלול מניות אין השקעה בנכסי חוב שאינם סחירים.

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

מסלול כללי

ליום 31 בדצמבר 2020		<u>ענף משק</u>
%	סכום	
מסה"כ	אלפי ש"ח	
2.75	5,439	אנרגיה
17.22	34,012	בנקים
6.30	12,440	ביטוח
0.16	309	טכנולוגיה
2.31	4,553	מסחר ושרותים
8.70	17,182	נדלן ובינוי
3.30	6,518	תעשייה
1.78	3,507	השקעה
1.17	2,304	ואחזקות
4.22	8,339	נפט גז
52.09	102,855	אחר
100.00	197,458	אג"ח ממשלתי
		סך הכל

מסלול מניות

ליום 31 בדצמבר 2020		
	סכום	%
	אלפי ש"ח	מסה"כ
<u>ענף משק</u>		
אנרגיה	-	-
בנקים	-	-
ביטוח	-	-
ביומד	-	-
טכנולוגיה	-	-
מסחר ושרותים	-	-
נדל"ן ובינוי	-	-
תעשייה	-	-
השקעה	-	-
ואחזקות	-	-
נפט גז	-	-
אחר	-	-
אג"ח ממשלתי	272	100.00
סך הכל	272	100.00

מסלול אג"ח ללא מניות

ליום 31 בדצמבר 2020		
	סכום	%
	אלפי ש"ח	מסה"כ
<u>ענף משק</u>		
אנרגיה	47	1.41
בנקים	218	6.55
ביטוח	128	3.85
טכנולוגיה	7	0.21
מסחר ושרותים	72	2.16
נדל"ן ובינוי	201	6.04
תעשייה	100	3.00
השקעה		
ואחזקות	16	0.48
נפט גז	16	0.48
אחר	40	1.20
אג"ח ממשלתי	2,484	74.62
סך הכל	3,329	100.00

(5) סיכונים גיאוגרפיים

מסלול כללי

ליום 31 בדצמבר 2020

ס"ה	נגזרים במונחי דלתא	ס"ה כ חשיפה מאזנית	השקעות אחרות	קרנות נאמנות אלפי ₪	קרנות סל	מניות	אגרות חוב קונצרניות	אגרות חוב ממשלתיות	
267,205		267,205	29,652	-	915	49,048	84,735	102,855	ישראל
92,938		92,938	1,935	4,415	56,840	23,604	6,144	-	ארה"ב
2,986		2,986	-	-	1,184	1,360	442	-	בריטניה
10,845		10,845	-	-	9,636	1,209	-	-	סין
6,301		6,301	-	-	4,962	1,339	-	-	גרמניה
4,272		4,272	-	-	4,051	221	-	-	צרפת
730		730	-	-	469	261	-	-	ספרד
483		483	-	-	483	-	-	-	איטליה
869		869	-	596	273	-	-	-	הודו
549		549	-	-	-	549	-	-	קנדה
1,066		1,066	705	-	-	-	361	-	אוסטרליה
188		188	-	-	-	188	-	-	הולנד
3,316		3,316	-	716	2,600	-	-	-	שווייץ
1		1	-	-	-	1	-	-	רוסיה
10,411		10,411	369	3,398	4,218	1,202	1,224	-	אחר
402,160	-	402,160	32,661	9,125	85,631	78,982	92,906	102,855	ס"ה כ

מסלול מניות

ליום 31 בדצמבר 2020

סה"כ	נגזרים במונחי דלתא	סה"כ חשיפה מאזנית	השקעות אחרות	קרנות נאמנות אלפי ש"ח	קרנות סל	מניות	אגרות חוב קונצרניות	אגרות חוב ממשלתיות	
987		987	179	-	152	384	-	272	ישראל
806		806	-	-	676	130	-	-	ארה"ב
12		12	-	-	6	6	-	-	בריטניה
144		144	-	-	138	6	-	-	סין
60		60	-	-	54	6	-	-	גרמניה
52		52	-	-	51	1	-	-	צרפת
7		7	-	-	6	1	-	-	ספרד
7		7	-	-	7	-	-	-	איטליה
18		18	-	12	6	-	-	-	הודו
3		3	-	-	-	3	-	-	קנדה
32		32	-	-	32	-	-	-	שווייץ
171		171	1	-	156	14	-	-	אחר
2,299	-	2,299	180	12	1,284	551	-	272	

מסלול אג"ח ללא מניות

ליום 31 בדצמבר 2020

סה"כ	נגזרים במונחי דלתא	סה"כ חשיפה מאזנית	השקעות אחרות	קרנות נאמנות אלפי ש"ח	קרנות סל	תעודות סל	מניות	אגרות חוב קונצרניות	אגרות חוב ממשלתיות	
3,849		3,849	284	-	291	-	-	790	2,484	ישראל
57		57	-	-	-	-	2	55	-	ארה"ב
3,906	-	3,906	284	-	291	-	2	845	2,484	

ה. גורמי סיכון נוספים המשפיעים על פעילות הקופה

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

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

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

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

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

רואה החשבון לא הפנה את תשומת הלב לנושאים ספציפיים.

דוח הדירקטוריון 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 בקרות 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 2020, 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 2020, הבקרה הפנימית של הקרן על דיווח כספי הינה אפקטיבית.

ע"ר הישיבה
מנכ"ל
מנהל כספים

עו"ד תמיר סלע

רו"ח ראובן סווירי

תאריך אישור הדוח: 25 במרץ, 2021

הצהרה (Certification)

אני, תמיר סלע, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח השנתי של קרן השתלמות למשפטים (להלן: "הקרן") לשנת 2020 (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 ונהלים לגבי הגילוי של הקרן והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות ונהלים 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

25 במרץ, 2021

תאריך

הצהרה (Certification)

אני, ראובן סווירי, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח השנתי של קרן השתלמות למשפטים (להלן: "הקרן") לשנת 2020 (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 ונהלים לגבי הגילוי של הקרן והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות ונהלים 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.
- אני באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין

25 במרץ, 2021

תאריך

ראובן סווירי, מנהל כספים

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

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 2020, 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 2020 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 2020 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך והדוח שלנו מיום 25 במרץ 2021, כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אותם דוחות כספיים.

25 במרץ, 2021

בכבוד רב,

גורודנסקי, ביטראן ושות'
רואי חשבון

קרן השתלמות למשפטנים

דוחות כספיים

ליום 31 בדצמבר 2020

קרן השתלמות למשפטנים

דוחות כספיים

ליום 31 בדצמבר 2020

תוכן העניינים

עמוד

29	דוח רואי החשבון המבקרים
30	דוח על המצב הכספי
31	דוח על המצב הכספי לפי מסלולים
32	דוח הכנסות והוצאות
33	דוח הכנסות והוצאות לפי מסלולים
34	דוח על השינויים בזכויות העמיתים
35	דוח על השינויים בזכויות עמיתים לפי מסלולים
36-48	באורים לדוחות 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
סל: 03-6852525

דוח רואי החשבון המבקרים לעמיתים של קרן השתלמות למשפטנים

ביקרנו את המאזנים המצורפים של קרן השתלמות למשפטנים (להלן: "הקרן") לימים 31 בדצמבר 2020 ו-2019 ואת הדוחות על ההכנסות וההוצאות ועל השינויים בזכויות העמיתים לשנים שהסתיימו באותם התאריכים. דוחות כספיים אלה הינם באחריות הדירקטוריון וההנהלה של הקרן. אחריותנו היא לחוות דעה על דוחות כספיים אלה בהתבסס על ביקורתנו.

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

לדעתנו הדוחות הכספיים הנ"ל משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את מצבה הכספי של הקרן לימים 31 בדצמבר 2020 ו-2019, 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 2020, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי COSO, והדוח שלנו מיום 25 במרץ 2021 כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אפקטיביות הבקרה הפנימית על דיווח כספי של הקרן.

בכבוד רב,

25 במרץ, 2021

גורודנסקי, ביטראן ושות'
רואי חשבון

קרן השתלמות למשפטים

דוח על המצב הכספי

ליום 31 בדצמבר		ביאור
2019	2020	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
11,060	9,003	
259	189	3
230,117	194,372	4
9,228	6,687	5
101,882	79,535	6
50,981	118,704	7
422,208	399,298	
433,527	408,490	
3,762	125	8
429,765	408,365	
433,527	408,490	

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

הבאזורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

25 במרץ 2021

תאריך אישור
הדוחות הכספיים

ראובן סווירי
מנהל כספים

עו"ד תמיר סלע
מנכ"ל

דיוק ב/ר
דיוק

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					
2019			2020		
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
-	133	10,927	277	172	8,554
1	2	256	1	1	187
3,648	306	226,163	3,309	272	190,791
36	-	9,192	20	-	6,667
3	956	100,923	2	551	78,982
54	885	80,042	303	1,303	117,098
3,741	2,147	416,320	3,634	2,126	393,538
3,742	2,282	427,503	3,912	2,299	402,279
24	2	3,736	6	-	119
3,718	2,280	423,767	3,906	2,299	402,160
3,742	2,282	427,503	3,912	2,299	402,279

רכוש שוטף

מזומנים ושווי מזומנים
חייבים ויתרות חובה

השקעות פיננסיות

נכסי חוב סחירים
נכסי חוב שאינם סחירים
מניות

השקעות אחרות

סך כל השקעות פיננסיות

סך כל הנכסים

זכאים ויתרות זכות

זכויות העמיתים

סך כל ההתחייבויות וזכויות העמיתים

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

קרן השתלמות למשפטנים

דוח הכנסות והוצאות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר				ביאור	
2018	2019	2020			
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח			
206	(479)	(183)			הכנסות (הפסדים)
					ממזומנים ושווי מזומנים
					מהשקעות:
1,661	14,576	497			מנכסי חוב סחירים
(1,337)	(354)	(843)			מנכסי חוב שאינם סחירים
(2,641)	17,182	3,884			ממניות
(4,660)	12,236	8,085			מהשקעות אחרות
(6,977)	43,640	11,623			סך כל ההכנסות (הפסדים) מהשקעות
(6,771)	43,161	11,440			סך כל ההכנסות (הפסדים)
					הוצאות
1,755	1,805	1,849	9		דמי ניהול
578	583	627	10		הוצאות ישירות
197	213	278	13		מסים
2,530	2,601	2,754			סך כל ההוצאות
(9,301)	40,560	8,686			עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

דוח הכנסות והוצאות לפי מסלולים

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

33

קרן השתלמות למשפטנים

דוח על השינויים בזכויות העמיתים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2018	2019	2020
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
466,335	439,152	429,765
43,022	40,410	36,963
(27,568)	(27,951)	(18,408)
515	88	5
520	375	2,229
-	-	(4)
(33,851)	(62,494)	(48,642)
(520)	(375)	(2,229)
(33,336)	(62,406)	(48,641)
(9,301)	40,560	8,686
439,152	429,765	408,365

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 לחברות ביטוח
העברות לקופות גמל
העברות בין מסלולים

העברות צבירה, נטו

עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה מועבר מדוח הכנסות והוצאות

זכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר של השנה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

דוח על השינויים בזכויות עמיתים לפי מסלולים

זכויות עמיתים ליום 1 בינואר של השנה

תקבולים מדמי גמולים

תשלומים לעמיתים

העברות צבירה לקופה

העברות מקרנות השתלמות

העברות בין מסלולים

העברות צבירה מהקופה

העברות לחברות ביטוח

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 למשפטיים

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2020

באור 1 - כללי

1. הקרן הוקמה כחברה ממשלתית בחודש אוקטובר 1971 בעקבות הסכם קיבוצי בין מדינת ישראל ואיגוד המשפטיים. 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 "משפטיים 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 "משפטיים אג"ח ללא מניות" – בו נכסי המסלול יהיו חשופים לנכסים הבאים: אג"ח סחירות ושאין סחירות של חברות, ני"ע מסחריים, הלוואות שאין סחירות לחברות, אג"ח להמרה, פקדונות, אג"ח של ממשלת ישראל או אג"ח של ממשלות אחרות. חשיפה לנכסי אג"ח בשיעור שלא יפחת מ- 75% ולא יעלה על 100% מנכסי המסלול. חשיפה למניות תהיה בשיעור של 0% מנכסי המסלול. חשיפה לנכסים כאמור לעיל תושג הן באמצעות השקעה במישרין והן באמצעות השקעה בנגזרים, בתעודות סל, בקרנות נאמנות או בקרנות השקעה. חשיפה לנכסים שאינם נכסי אג"ח ואינם מניות תהיה על פי שיקול דעתה של ועדת ההשקעות ובכפוף לכל דין.
- המסלול הכללי מוגדר כמסלול ברירת מחדל אשר אליו יעברו מלוא הפקדות העמית, אלא אם ניתנה הוראה אחרת על ידי העמית, כאמור בתקנון. נכסי המסלול חשופים לנכסים מסוגים שונים בכפוף להוראות הדין, ובכפוף לשיקול דעתה של ועדת ההשקעות.

באור 2 - מדיניות חשבונאית

הגדרות

דוחות כספיים אלה -

הקרן/הקופה

- קרן השתלמות למשפטיים.

החברה המנהלת

- החברה לניהול קרן השתלמות למשפטיים 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.

קרן השתלמות למשפטיים

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2020

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. 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.

ג. בסיס הצגת הדוחות הכספיים

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

ד. 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.

ה. 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.

ו. ניירות ערך בלתי סחירים

1. אגרות חוב קונצרניות:

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

- בהתאם למודל השערוך שנקבע ע"י החברה הזוכה במכרז.
- בהתאם להחלטת ועדת השקעות כאשר ישנן אינדיקציות לכך ששווי הנייר חורג משמעותית מהשווי המתקבל לפי אחת מהחלופות לעיל, או שלא ניתן להעריכו באמצעות אחת מהחלופות לעיל.

2. ניירות ערך אחרים:

קרנות הון סיכון וקרנות השקעה מוצגות בהתאם לדיווחים של הקרן או של מוסד פיננסי מוכר, שמתקבלים אחת לשנה לפחות. מוצרים מובנים- ראה סעיף 1 לעיל.

ז. פקדונות והלוואות

קרב השתלמות למשפטנים

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2020

באור 2 - מדיניות חשבונאית (המשך)

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

ח. 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.

ט. הכרה בהכנסות ובהוצאות

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

י. 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.

יא. 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.

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

<u>2018</u>	<u>2019</u>	<u>2020</u>	
%	%	%	
8.10	(7.79)	(6.97)	שעור עליית (ירידת) שער החליפין של דולר ארה"ב
0.8	0.6	(0.69)	שיעור עליית (ירידת) מדד המחירים לצרכן (מדד בגין)

באור 3 - חייבים ויתרות חובה

א. הרכב מאוחד

<u>ליום 31 בדצמבר</u>	
<u>2019</u>	<u>2020</u>
<u>אלפי ש"ח</u>	<u>אלפי ש"ח</u>
212	139
17	-
26	41
4	9
<u>259</u>	<u>189</u>

ריבית ודיבידנד לקבל
החברה המנהלת
הוצאות מראש
אחרים
סך הכל חייבים ויתרות חובה

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2020

סך הכל נכסי חוב סחירים

מסלול משפטינים אג"ח ללא מניות	מסלול משפטינים מניות	מסלול משפטינים כללי	מסלול משפטינים אג"ח ללא מניות	מסלול משפטינים מניות	מסלול משפטינים כללי
ליום 31 בדצמבר					
2019			2020		
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
2,542	162	110,497	2,484	272	102,855
1,106	144	115,666	825	-	87,936
3,648	306	226,163	3,309	272	190,791

קרן השתלמות למשפטנים

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2020

באור 5 - נכסי חוב שאינם סחירים

הרכב מאוחד:

ליום 31 בדצמבר	
2019	2020
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
7,882	4,990
68	9
-	643
1,278	1,045
9,228	6,687

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

ב. הרכב לפי מסלולים

מסלול משפטנים אג"ח ללא מניות		מסלול משפטנים אג"ח ללא מניות	
מסלול משפטנים אג"ח ללא מניות	מסלול משפטנים אג"ח ללא מניות	מסלול משפטנים אג"ח ללא מניות	מסלול משפטנים אג"ח ללא מניות
ליום 31 בדצמבר			
2019	2020	2019	2020
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
36	7,846	20	4,970
-	68	-	9
-	-	-	643
-	1,278	-	1,045
36	9,192	20	6,667

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

באור 6 - מניות

א. הרכב מאוחד:

ליום 31 בדצמבר	
2019	2020
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
101,015	79,535
867	-
101,882	79,535

מניות סחירות
מניות לא סחירות
מניות
סך הכל מניות

קרב השתלמות למשפטים

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2020

ב. הרכב לפי מסלולים:

מסלול משפטים אג"ח ללא מניות	מסלול משפטים מניות	מסלול משפטים כללי	מסלול משפטים אג"ח ללא מניות	מסלול משפטים מניות	מסלול משפטים כללי
ליום 31 בדצמבר					
2019			2020		
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
3	952	100,060	2	551	78,982
-	4	863	-	-	-
3	956	100,923	2	551	78,982

מניות סחירות
מניות לא סחירות
סך הכל מניות

באור 7 - השקעות אחרות

א. הרכב מאוחד:

ליום 31 בדצמבר	
2019	2020
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
51,538	87,206
11,738	9,137
2,102	1,414
62	12
65,440	97,769
15,428	20,077
111	858
2	-
15,541	20,935
80,981	118,704

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

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2020

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					
2019			2020		
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
34	859	50,645	291	1,284	85,631
-	24	11,714	-	12	9,125
20	-	2,082	12	-	1,402
-	1	61	-	-	12
54	884	64,502	303	1,296	96,170
-	-	15,428	-	-	20,077
-	1	110	-	7	851
-	-	2	-	-	-
-	1	15,540	-	7	20,928
54	885	80,042	303	1,303	117,098

השקעות אחרות שאינן סחירות
קרנות השקעה וקרנות הון סיכון
מכשירים נגזרים
אופציות

סך הכל השקעות אחרות

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

מסלול משפטיים מניית	מסלול משפטיים כללי	מסלול משפטיים מניית	מסלול משפטיים כללי
ליום 31 בדצמבר			
2019		2020	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
(348)	(39,047)	(683)	(77,463)

42

קרן השתלמות למשפטנים

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2020

באור 8 - זכאים ויתרות זכות

א. הרכב מאוחד

ליום 31 בדצמבר	
2019	2020
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
272	-
4	121
10	4
3,456	-
20	-
<u>3,762</u>	<u>125</u>

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

סך הכל זכאים ויתרות זכות

ב. הרכב לפי מסלולים

מסלול משפטנים כללי	מסלול משפטנים מניות	מסלול משפטנים אג"ח ללא מניות	מסלול משפטנים כללי	מסלול משפטנים מניות	מסלול משפטנים אג"ח ללא מניות
ליום 31 בדצמבר					
2019			2020		
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
-	2	270	-	-	-
4	-	-	6	-	115
-	-	10	-	-	4
-	-	3,456	-	-	-
20	-	-	-	-	-
<u>24</u>	<u>2</u>	<u>3,736</u>	<u>6</u>	<u>-</u>	<u>119</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		
2018	2019	2020
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
1,730	1,781	1,821
10	8	10
15	16	18
<u>1,755</u>	<u>1,805</u>	<u>1,849</u>

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

קרב השתלמות למשפטים

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2020

ב. שיעור דמי ניהול מעמיתים:

לשנה שהסתיימה ביום		
31 בדצמבר		
2018	2019	2020
%		
2.0	2.0	2.0
0.38	0.41	0.47
0.40	0.41	0.47
0.38	0.41	0.46

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		
2018	2019	2020
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
128	154	141
9	7	14
144	231	299
203	128	161
94	63	12
578	583	627

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		
2018	2019	2020
שיעור מתוך יתרת נכסים ממוצעת		
0.03	0.04	0.03
0.00	0.00	0.00
0.03	0.05	0.07
0.04	0.03	0.04
0.02	0.01	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 2020

ב. הרכב לפי מסלולים:

מסלול משפטנים כללי	מסלול משפטנים מניית	מסלול משפטנים כללי	מסלול משפטנים מניית	מסלול משפטנים כללי	מסלול משפטנים מניית	מסלול משפטנים כללי	מסלול משפטנים מניית	מסלול משפטנים כללי
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר								
2018			2019			2020		
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
-	1	127	1	5	148	2	2	137
-	-	9	-	-	7	-	-	14
-	-	144	-	-	231	-	-	299
-	2	201	-	1	127	-	2	159
-	2	92	-	-	63	-	-	12
-	5	573	1	6	576	2	4	621

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

קרן השתלמות למשפטים

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2020

מסלול משפטינים כללי	מסלול משפטינים מניות	מסלול משפטינים אג"ח ללא מניות	מסלול משפטינים כללי	מסלול משפטינים מניות	מסלול משפטינים אג"ח ללא מניות	מסלול משפטינים כללי	מסלול משפטינים מניות	מסלול משפטינים אג"ח ללא מניות
לשנה שהסתיימה ביום								
31 בדצמבר								
2018			2019			2020		
שיעור מתוך יתרת נכסים ממוצעת								
0.03	0.09	0.05	0.03	0.25	0.03	0.03	0.05	0.00
0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
0.07	0.00	0.00	0.05	0.00	0.00	0.03	0.04	0.00
0.04	0.09	0.00	0.03	0.05	0.00	0.09	0.04	0.00
0.00	0.00	0.00	0.01	0.00	0.00	0.00	0.02	0.09

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 2020

באור 11 - תשואות מסלולי השקעה

תשואה
ממוצעת
נומינלית
ברוטו ל-5
שנים

שנים	2016	2017	2018	2019	2020
תשואה שנתית נומינלית ברוטו					
באחוזים					
	4.01	2.64	6.52	-1.73	10.10
	6.03	3.23	9.78	-3.94	17.88
	2.08	1.38	4.33	-0.63	5.00

מסלול משפטנים כללי

מסלול משפטנים מניות

מסלול משפטנים אג"ח ללא מניות

באור 12 - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

א. יתרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

ליום 31 בדצמבר	
2019	2020
אלפי ש"ח	
13	(121)
26	41
6,515	-
6,554	80

החברה המנהלת

הוצאות מראש בגין החברה המנהלת

צדדים קשורים אחרים- פסגות: (*)

קרנות סל

(*) יתרת נכסי חוב וחובות שוטפים הגבוהה ביותר במשך השנה של פסגות- צד קשור עמדה על 6,879 אלפי ש"ח.

ב. עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2018	2019	2020
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
1,755	1,805	1,849
11	4	2
16	15	-
1,782	1,824	1,851

דמי ניהול לחברה המנהלת

עמלות ניהול השקעות ששולמו לפסגות

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

קרן השתלמות למשפטנים

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2020

באור 13 - מסים

א. הרכב מאוחד:

ליום 31 בדצמבר		
2018	2019	2020
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
197	213	278

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					
2018	2019	2020	2018	2019	2020
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
4	193	4	209	3	275

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- 843 אלפי ש"ח (2019- 2,022 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 9,385 אלפי ש"ח (2019 - 6,539 אלפי ש"ח).

באור 15 - אירועים מהותיים בתקופת הדוח

התפשטות נגיף הקורונה ברחבי העולם בשנת 2020, הביאה ברבעון הראשון לירידות חדות במדדים המובילים ברחבי העולם ובעקבות כך לתשואות שליליות של הקרן.

החל מהשבוע האחרון של חודש מרץ 2020 החלה התאוששות בבורסות בעולם שנמשכה גם במשך השנה בעיקר כתוצאה מתכניות ההרחבה שעליהן הכריזו הבנקים המרכזים בארה"ב ובאירופה.

בעקבות כך הקרן סיימה את השנה בתשואות חיוביות. להרחבה ראה התייחסות בדוח הדירקטוריון של החברה.