

קרן השתלמות למשפטנים

דוח שנתי של קופת הגמל

לשנת 2023

תוכן עניינים

3	סקירת ההנהלה על מצבה של קופת הגמל ותוצאות פעולותיה
4	1. מאפיינים כלליים של קופת הגמל
6	2. ניתוח זכויות עמיתי קופת הגמל
7	3. מידע אודות דמי ניהול
8	4. ניתוח מדיניות השקעה
10	5. ניהול סיכונים
25	6. נושאים שרואה החשבון של קופת הגמל הפנה אליהם את תשומת ליבו בחוות דעתו
26	הצהרות ודוח הדירקטוריון וההנהלה בדבר הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי
29	דוחות כספיים

קרן השתלמות למשפטנים

סקירת ההנהלה על מצבה של קופת

הגמל ותוצאות פעולותיה לשנה

שנסתיימה ביום

31 בדצמבר 2023

1. מאפיינים כלליים של קופת הגמל

א. תיאור כללי

1. א. הקרן הינה קרן השתלמות למשפטנים אשר הוקמה בעקבות הסכם קיבוצי בין מדינת ישראל ואיגוד המשפטנים שבהסתדרות.
2. א. הקרן מנוהלת על ידי החברה לניהול קרן השתלמות למשפטנים בע"מ.
3. א. הקרן מיועדת לעורכי דין שכירים, בכפוף לאמור בתקנון הקרן.
4. א. קוד הקופה: 520028861-00000000000292-0292-000
5. א. הקרן אושרה כקרן השתלמות ענפית לשכירים.

ב. בעלי מניות

בעל המניות	סוג המניות	אחוז בזכויות הצבעה
מדינת ישראל	מניות הנהלה א' + מניות הכרעה	50% (*)
איגוד המשפטנים	מניות הנהלה ב'	50%
חמישה יחידים (**)	מניות רגילות	0%

(*) מנית הכרעה נרכשה ע"י מדינת ישראל והיא מוחזקת בידי מי שמכהן כשר העבודה.
 (**) בשם איגוד המשפטנים, נרשמו ראשי איגוד המשפטנים במועד הקמת קרן השתלמות.

לא חלו שינויים מהותיים במבנה האחזקות של החברה המנהלת בשנת הדוח.

ג. מועד הקמה ומסלולי השקעה של קופת הגמל

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.

מסלול	מועד הקמה	מספר אישור	קוד מסלולי השקעה
מסלול כללי	אוק-1971	292	520028861-00000000000292-0292-000
מסלול מניות	ספט-2009	1454	520028861-00000000000292-1454-000
מסלול אג"ח ללא מניות	ספט-2009	1455	520028861-00000000000292-1455-000

ד. שינויים מהותיים בתקופת הדיווח

בקופה לא היו שינויים מהותיים בשנת הדיווח הנובעים ממיזוגים, מכירות או רכישות.

ה. שיעורי 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.

ו. שינויים שנעשו במסמכי היסוד של הקופה

לא היו שינויים במסמכי היסוד של הקרן במהלך תקופת הדות.

2. ניתוח זכויות עמיתי קופת הגמל

א. יחס נזילות

שיעור הסכומים אותם רשאים העמיתים למשוך מחשבונם בקופה ליום 31 בדצמבר 2023, הינו כמפורט להלן:

שיעור סכומים נזילים	מסלול
89.48%	מסלול כללי
82.23%	מסלול מניות
94.94%	מסלול אג"ח ללא מניות

ב. משך חיים ממוצע של החיסכון

משך החיים הממוצע של חסכוניות העמיתים שטרם הבשילו בקרן (טרם עברו 6 שנים) נכון ליום 31 בדצמבר 2023, הינו כמפורט להלן:

משך חיים ממוצע (שנים)	מסלול
1.74	מסלול כללי
1.87	מסלול מניות
2.32	מסלול אג"ח ללא מניות

ג. שינוי במספר העמיתים

מספר חשבונות עמיתים			לתחילת השנה	סוג העמיתים
לסוף השנה	נסגרו השנה	נפתחו השנה	השנה	
2,534	195	20	2,709	שכירים
2,534	195	20	2,709	סה"כ

ד. ניתוח זכויות עמיתים

ליום 31 בדצמבר				
2022		2023		
סך נכסים, נטו	מספר חשבונות	סך נכסים, נטו	מספר חשבונות	
באלפי ש"ח		באלפי ש"ח		
231,885	1,166	246,600	1,072	חשבונות פעילים
130,139	1,543	140,593	1,462	חשבונות לא פעילים (*)
362,024	2,709	387,193	2,534	סה"כ

3. מידע אודות דמי ניהול

א. שיעור דמי הניהול

הקופה רשאית לגבות דמי ניהול בשיעור מקסימאלי שלא יעלה על 2% בהתאם לתקנונה. שיעור דמי הניהול שנגבה מהעמיתים בקופה שווה לכולם ונקבע על פי ההוצאות בפועל שיש לחברה. השיעור השנתי האפקטיבי של דמי הניהול ביחס ליתרה החודשית הממוצעת של הנכסים נטו הוא:

מסלול	שיעור שנתי
מסלול כללי	0.47%
מסלול מניות	0.47%
מסלול אג"ח ללא מניות	0.47%

סך ההוצאות הישירות הנגבות מהעמיתים בקופה, נוסף לדמי הניהול, הינו 684 אלפי ₪. לפירוט הרכב ההוצאות, ראה ביאור 11 "הוצאות ישירות" בדוח הכספי.

ב. מידע אודות חמשת המעסיקים הגדולים בקופה

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023	
-	שיעור דמי ניהול מהפקדות ממוצע בפועל עבור חמשת המעסיקים הגדולים (באחוזים)
0.47%	שיעור דמי ניהול מנכסים ממוצע בפועל עבור חמשת המעסיקים הגדולים (באחוזים)
202,272	סך היקף נכסים מנוהל עבור חמשת המעסיקים הגדולים (באלפי ש"ח)
52.24%	שיעור הנכסים המנוהלים עבור חמשת המעסיקים הגדולים מתוך סך נכסים נטו (באחוזים)
1,308	מספר חשבונות עמיתים כולל של חמשת המעסיקים הגדולים
51.62%	שיעור חשבונות עמיתים כולל של חמשת המעסיקים הגדולים מתוך סך העמיתים (באחוזים)

4. ניתוח מדיניות השקעה

א. מדיניות ההשקעה של הקופה

מסלול משפטנים 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 ובח"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 משפטנים 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 משפטנים 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 <http://keren.mishpatanim.co.il>

ב. ניתוח לשינויים מהותיים בסעיפי ההשקעות

מסלול כללי

בשנת 2023 חל גידול של 6.72% בנכסי המסלול. הגידול נובע מתשואה חיובית בשיעור של 14.02% ומצבירה שלילית, נטו של כ-29.4 מ' ש"ח. להלן פירוט שיעור סכומי אפיקי ההשקעה המרכזיים מתוך סך נכסי המסלול:

31 בדצמבר		
2022	2023	
שיעור מתוך סך נכסים		
37.60%	39.38%	נכסי חוב סחירים
2.80%	1.74%	נכסי חוב שאינם סחירים
23.70%	12.62%	מניות
33.00%	44.55%	השקעות אחרות
97.10%	98.29%	סה"כ השקעות פיננסיות

מסלול מניות

בשנת 2023 חל גידול של 53.51% בנכסי המסלול. הגידול נובע מתשואה חיובית בשיעור של 22.60% ומצבירה חיובית, נטו של כ-0.4 מ' ש"ח. להלן פירוט שיעור סכומי אפיקי ההשקעה המרכזיים מתוך סך נכסי המסלול:

31 בדצמבר		
2022	2023	
שיעור מתוך סך נכסים		
0.00%	0.00%	נכסי חוב סחירים
0.00%	0.00%	נכסי חוב שאינם סחירים
44.00%	30.41%	מניות
47.50%	65.21%	השקעות אחרות
91.50%	95.62%	סה"כ השקעות פיננסיות

מסלול אג"ח ללא מניות

בשנת 2023 חל גידול של 2.54% בנכסי המסלול. הגידול נובע מתשואה חיובית בשיעור של 3.14% ומצבירה חיובית, נטו של כ-0.0 מ' ש"ח. להלן פירוט שיעור סכומי אפיקי ההשקעה המרכזיים מתוך סך נכסי המסלול:

31 בדצמבר		
2022	2023	
שיעור מתוך סך נכסים		
86.20%	93.49%	נכסי חוב סחירים
0.00%	0.00%	נכסי חוב שאינם סחירים
0.00%	0.00%	מניות
7.70%	2.45%	השקעות אחרות
93.90%	95.94%	סה"כ השקעות פיננסיות

5. ניהול סיכונים

א. מדיניות ניהול הסיכונים של הקופה

לפירוט אודות מדיניות ניהול הסיכונים של הקופה, ראה דוח עסקי תאגיד.

ב. סיכוני נזילות

1. ב. ניתוח נזילות הקופה

מסלול כללי

נכסים, נטו באלפי ש"ח	נזילות (בשנים)
342,272	נכסים נוילים וסחירים
193	מח"מ של עד שנה
6,408	מח"מ מעל שנה
31,554	אחרים
380,427	סה"כ

מסלול מניות

נכסים, נטו באלפי ש"ח	נזילות (בשנים)
3,219	נכסים נוילים וסחירים
-	מח"מ של עד שנה
-	מח"מ מעל שנה
-	אחרים
3,219	סה"כ

מסלול אג"ח ללא מניות

נכסים, נטו באלפי ש"ח	נזילות (בשנים)
3,553	נכסים נוילים וסחירים
-	מח"מ של עד שנה
-	מח"מ מעל שנה
(6)	אחרים
3,547	סה"כ

2. ב. היחס שבין סך הנכסים הנוילים והסחירים לבין סך היקף זכויות העמיתים הניתנים למשיכה

סך זכויות העמיתים הניתנות למשיכה נכון למועד הדוח הינו 89% במסלול כללי, 82% במסלול מניות, ו-95% במסלול אג"ח ללא מניות.

הנכסים הנוילים והסחירים מהווים כ-90% 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.

בשל האמור לעיל, לא צופה הנהלת הקופה קשיי נזילות בשל משיכת כספי עמיתים

3. ב. לסיכון נזילות של עמיתי קופת הגמל ראה סעיף 2. א לעיל.

ג. סיכוני שוק

1.1. סיכוני מדד וסיכוי מטבע

מסלול כללי

ליום 31 בדצמבר 2023				
סך הכל	במטבע חוץ או בהצמדה אליו	בהצמדה למדד המחירים לצרכן	לא צמוד	
אלפי ש"ח				
380,427	157,146	71,566	151,715	סך נכסי קופת הגמל, נטו
(23)	(54,405)	-	54,382	חשיפה לנכסי בסיס באמצעות מכשירים נגזרים במונחי דלתא
380,404	102,741	71,566	206,097	סך הכל

מסלול מגיות

ליום 31 בדצמבר 2023				
סך הכל	במטבע חוץ או בהצמדה אליו	בהצמדה למדד המחירים לצרכן	לא צמוד	
אלפי ש"ח				
3,219	1,599	-	1,620	סך נכסי קופת הגמל, נטו
(0)	(653)	-	653	חשיפה לנכסי בסיס באמצעות מכשירים נגזרים במונחי דלתא
3,219	946	-	2,273	סך הכל

מסלול אג"ח ללא מגיות

ליום 31 בדצמבר 2023				
סך הכל	במטבע חוץ או בהצמדה אליו	בהצמדה למדד המחירים לצרכן	לא צמוד	
אלפי ש"ח				
3,547	97	1,623	1,827	סך נכסי קופת הגמל, נטו
-	-	-	-	חשיפה לנכסי בסיס באמצעות מכשירים נגזרים במונחי דלתא
3,547	97	1,623	1,827	סך הכל

השפעה של שינוי בשיעור הריבית על התשואה של כל אחד ממסלולי קופת הגמל:

ליום 31 בדצמבר 2023		
ניתוח רגישות לשינוי בשיעור הריבית		
-1%	+1%	
אחוזים		
1.51%	-1.39%	מסלול כללי
0.00%	0.00%	מסלול מניות
4.04%	-3.64%	מסלול אג"ח ללא מניות

מסלול כללי

ליום 31 בדצמבר 2023

שיעור מסה"כ	סך הכל	בחו"ל	לא סחיר	נסחרות במדדי מניות היתר	נסחרות במדד ת"א 125		
		אלפי ש"ח					
-	-	-	-	-	-	-	שירותים פיננסיים
27.76%	13,313	2,076	-	-	11,237	11,237	בנקים
3.27%	1,571	-	-	-	1,571	1,571	ביטוח
5.64%	2,709	-	38	-	2,671	2,671	ביומד
28.94%	13,895	3,841	-	26	10,028	10,028	טכנולוגיה
8.33%	3,999	3	-	96	3,900	3,900	מסחר ושירותים
5.81%	2,791	-	-	-	2,791	2,791	נדל"ן ובניה
7.27%	3,492	-	-	-	3,492	3,492	תעשייה
3.14%	1,512	-	-	-	1,512	1,512	השקעות ואחזקות
3.47%	1,670	-	-	-	1,670	1,670	אנרגיה וחיפוש נפט וגז
6.37%	3,060	3,060	-	-	-	-	אחר
100.00%	48,012	8,980	38	122	38,872	38,872	סך הכל

מסלול מניות

ליום 31 בדצמבר 2023

שיעור מסה"כ	סך הכל	בחו"ל	לא סחיר	נסחרות במדדי מניות היתר	נסחרות במדד ת"א 125	
						אלפי ש"ח
34.25%	336	63	-	-	273	בנקים
5.12%	49	-	-	-	49	ביטוח
5.84%	57	-	-	-	57	ביומד
19.21%	188	69	-	-	119	טכנולוגיה
12.19%	120	-	-	1	119	מסחר ושירותים
10.95%	107	-	-	35	72	נדלין ובניה
1.97%	19	2	-	-	17	תעשייה
3.12%	31	-	-	-	31	השקעות ואחזקות אנרגיה וחיפושי נפט
2.93%	29	7	-	-	22	וגז
4.42%	43	43	-	-	-	אחר
100.00%	979	184	-	36	759	סך הכל

מסלול אג"ח ללא מניות

במסלול זה אין השקעה במכשירים הוניים.

ד.1. חלוקת נכסי חוב על פי מיקומם

מסלול כללי

ליום 31 בדצמבר 2023			
סה"כ	שאינם סחירים אלפי ש"ח	סחירים	
145,498	6,601	138,897	בארץ
10,926	-	10,926	בחו"ל
156,424	6,601	149,823	סך הכל נכסי חוב

מסלול מניות

במסלול זה אין השקעה בנכסי חוב.

מסלול אג"ח ללא מניות

ליום 31 בדצמבר 2023			
סה"כ	שאינם סחירים אלפי ש"ח	סחירים	
3,244	0	3,244	בארץ
72	-	72	בחו"ל
3,316	0	3,316	סך הכל נכסי חוב

2.ד. פירוט נכסי חוב בחלוקה לדירוגים

(1) נכסי חוב בארץ

מסלול כללי

ליום 31 בדצמבר 2023	
דירוג מקומי (*)	
אלפי ש"ח	
64,805	נכסי חוב סחירים בארץ
-	אגרות חוב ממשלתיות
26,958	אגרות חוב קונצרניות ונכסי חוב אחרים בדירוג:
45,131	AA ומעלה
-	BBB עד A
2,003	נמוך מ-BBB
	לא מדורג
138,897	סך הכל נכסי חוב סחירים בארץ
-	נכסי חוב שאינם סחירים בארץ
-	אגרות חוב מיועדות/פקדונות באוצר
551	אגרות חוב קונצרניות ופקדונות בבנקים
-	ובמוסדות פיננסיים בדירוג:
-	AA ומעלה
15	BBB עד A
5,487	נמוך מ-BBB
548	לא מדורג
	הלוואות לעמיתים
	הלוואות לאחרים
6,601	סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים בארץ
145,498	סך הכל נכסי חוב בארץ
-	מזה נכסי חוב בדירוג פנימי

(*) כל דירוג כולל בתוכו את כל הטווחים, לדוגמה: דירוג A כולל A- עד A+

מסלול מניות

במסלול זה אין השקעה בנכסי חוב בארץ.

מסלול אג"ח ללא מניות

<u>ליום 31</u> <u>בדצמבר 2023</u>	
<u>דירוג מקומי (*)</u>	
<u>אלפי ש"ח</u>	
2,272	<u>נכסי חוב סחירים בארץ</u>
-	אגרות חוב ממשלתיות
323	אגרות חוב קונצרניות ונכסי חוב אחרים בדירוג:
607	AA ומעלה
-	BBB עד A
42	נמוך מ-BBB
	לא מדורג
<u>3,244</u>	סך הכל נכסי חוב סחירים בארץ
-	<u>נכסי חוב שאינם סחירים בארץ</u>
-	אגרות חוב מיועדות/פקדונות באוצר
-	אגרות חוב קונצרניות ופקדונות בבנקים
-	ובמוסדות פיננסיים בדירוג:
-	AA ומעלה
-	BBB עד A
0	נמוך מ-BBB
-	לא מדורג
-	הלוואות לעמיתים
-	הלוואות לאחרים
<u>0</u>	סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים בארץ
<u>3,244</u>	<u>סך הכל נכסי חוב בארץ</u>
-	מזה נכסי חוב בדירוג פנימי

(*) כל דירוג כולל בתוכו את כל הטווחים, לדוגמה: דירוג A כולל A- עד A+

מסלול כללי

<u>ליום 31 בדצמבר 2023</u>	
<u>דירוג בינלאומי (*)</u>	
<u>אלפי ש"ח</u>	<u>נכסי חוב סחירים בחו"ל</u>
4,102	אגרות חוב ממשלתיות
-	אגרות חוב קונצרניות ונכסי חוב אחרים בדירוג:
-	A ומעלה
2,735	BBB
4,089	נמוך מ-BBB
-	לא מדורג
<u>10,926</u>	<u>סך הכל נכסי חוב סחירים בחו"ל</u>
-	<u>נכסי חוב שאינם סחירים בחו"ל</u>
-	אגרות חוב ממשלתיות
-	אגרות חוב קונצרניות ופקדונות בבנקים
-	ובמוסדות פיננסיים בדירוג:
-	A ומעלה
-	BBB
-	נמוך מ-BBB
-	לא מדורג
-	נכסי חוב אחרים
<u>-</u>	<u>סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים בחו"ל</u>
<u>10,926</u>	<u>סך הכל נכסי חוב בחו"ל</u>
<u>-</u>	<u>מזה נכסי חוב בדירוג פנימי</u>

(*) כל דירוג כולל בתוכו את כל הטווחים, לדוגמה: דירוג A כולל A- עד A+

ליום 31
בדצמבר 2023

דירוג בינלאומי (*)

אלפי ש"ח

	<u>נכסי חוב סחירים בחו"ל</u>
19	אגרות חוב ממשלתיות
-	אגרות חוב קונצרניות ונכסי חוב אחרים בדירוג:
-	A ומעלה
54	BBB
-	נמוך מ-BBB
-	לא מדורג
<u>72</u>	<u>סך הכל נכסי חוב סחירים בחו"ל</u>

	<u>נכסי חוב שאינם סחירים בחו"ל</u>
-	אגרות חוב ממשלתיות
-	אגרות חוב קונצרניות ופקדונות בבנקים
-	ובמוסדות פיננסיים בדירוג:
-	A ומעלה
-	BBB
-	נמוך מ-BBB
-	לא מדורג
-	נכסי חוב אחרים

- סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים בחו"ל

72 סך הכל נכסי חוב בחו"ל

- מזה נכסי חוב בדירוג פנימי

(*) כל דירוג כולל בתוכו את כל הטוחים, לדוגמה: דירוג A כולל A עד A+

ד.3. שיעורי הריבית ששימשו בקביעת השווי ההוגן

השווי ההוגן של נכסי חוב שאינם סחירים נקבע לרוב באמצעות היוון אומדן תזרימי המזומנים הצפויים בגינם. שיעורי הריבית ששימשו להיוון נקבעים על ידי חברה המספקת ציטוטי מחירים ושערי ריבית להיוון הנכסים השונים.

מסלול כללי

ליום 31 בדצמבר 2023	
נכסי חוב שאינם סחירים, לפי דרוג:	
באחוזים	
0.49%	AA ומעלה
-	A
-	BBB
-	נמוך מ-BBB
-	לא מדורג

מסלול אג"ח ללא מניות ומסלול מניות

במסלולים אלו אין השקעה בנכסי חוב לא סחירים.

מסלול כללי

ליום 31 בדצמבר 2023

שיעור מסה"כ	סכום אלפי ש"ח	ענף משק
1.43%	2,233	בנקים
2.07%	3,238	ביטוח
1.51%	2,375	ביומד
-	-	טכנולוגיה
2.75%	4,303	מסחר ושירותים
27.75%	43,415	נדלין ובניה
2.19%	3,429	תעשייה
2.64%	4,137	השקעות ואחזקות
9.31%	14,576	אנרגיה וחיפושיה נפט וגז
7.57%	11,855	אחר
41.47%	64,803	אג"ח ממשלתי
100.00%	156,424	סך הכל

מסלול מניות

במסלול זה אין השקעה בנכסי חוב.

מסלול אג"ח ללא מניות

ליום 31 בדצמבר 2023

שיעור מסה"כ	סכום אלפי ש"ח	ענף משק
0.37%	12	בנקים
0.99%	33	ביטוח
1.99%	66	מסחר ושירותים
18.27%	606	נדלין ובניה
1.64%	54	תעשייה
1.36%	45	השקעות ואחזקות
3.64%	121	אנרגיה וחיפושיה נפט וגז
2.17%	72	אחר
68.58%	2,273	אג"ח ממשלתי
100.00%	3,316	סך הכל

מסלול כללי

ליום 31 בדצמבר 2023

סה"כ	נגזרים במונחי דלתא	סה"כ חשיפה מאזנית	השקעות אחרות	נדליין להשקעה	קרנות נאמנות	קרנות סל	תעודות סל	מניות	אגרות חוב קונצרניות	אגרות חוב ממשלתיות	
אלפי ש"ח											
217,493	(23)	217,516	26,133	-	-	8,575	-	39,381	78,622	64,805	ישראל
145,295		145,295	18,274	-	929	22,220	93,465	8,531	15	1,861	ארה"ב
100		100	-	-	-	-	-	100	-	-	בריטניה
2,738		2,738	-	-	-	-	-	-	2,738	-	סין
5,872		5,872	-	-	5,765	-	-	-	107	-	גרמניה
1,519		1,519	493	-	1,026	-	-	-	-	-	ספרד
673		673	-	-	673	-	-	-	-	-	קנדה
4,452		4,452	-	-	-	-	4,452	-	-	-	אירופה
2,241		2,241	-	-	-	-	-	-	-	2,241	גלובלי
380,383	(23)	380,406	44,900	0	8,393	30,795	97,917	48,012	81,482	68,907	

מסלול מניות

ליום 31 בדצמבר 2023

סה"כ	נגזרים במונחי דלתא	סה"כ חשיפה מאזנית	השקעות אחרות	נדליין להשקעה	קרנות נאמנות	קרנות סל	תעודות סל	מניות	אגרות חוב קונצרניות	אגרות חוב ממשלתיות	
אלפי ש"ח											
1,108		1,108	141	-	-	150	-	817	-	-	ישראל
2,034		2,034	-	-	-	872	1,007	155	-	-	ארה"ב
7		7	-	-	-	-	-	7	-	-	בריטניה
70		70	-	-	-	-	70	-	-	-	גלובלי
3,219	0	3,219	141	0	0	1,022	1,077	979	0	0	

מסלול אג"ח ללא מניות

ליום 31 בדצמבר 2023

סה"כ	נגזרים במונחי דלתא	סה"כ חשיפה מאזנית	השקעות אחרות	נדליין להשקעה	קרנות נאמנות	קרנות סל	תעודות סל	מניות	אגרות חוב קונצרניות	אגרות חוב ממשלתיות	
אלפי ש"ח											
3,530		3,530	167	-	-	69	-	-	1,021	2,273	ישראל
22		22	-	-	-	-	-	-	4	18	ארה"ב
3,552	0	3,552	167	0	0	69	0	0	1,025	2,291	

1. גורמי סיכון נוספים המשפיעים על פעילות הקופה

- 1.1 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 הגוף המתפעל (מל"ס), 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.
- 2.1 פירוט תביעות משפטיות מהותיות במידה וקיימות, שהקופה הינה צד להן, נכלל בביאור 16 לדוחות הכספיים של הקופה.
- 3.1 פירוט חובות מעבידים במידה וקיימים, נכלל בביאור 16 לדוחות הכספיים של הקופה.
- 4.1 גורמי הסיכון על פי טיבם :

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
	V		-	סיכונים מיוחדים לקופה

6. נושאים שרואה החשבון של קופת הגמל הפנה אליהם את תשומת ליבו בחוות דעתו

רואה החשבון של הקופה לא הפנה את תשומת ליבו בחוות דעתו לנושאים ספציפיים.

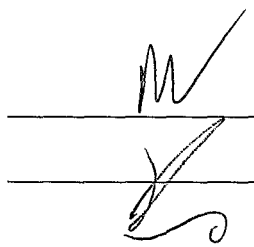
הצהרות ודוח הדירקטוריון וההנהלה בדבר הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי

דוח הדירקטוריון וההנהלה בדבר הבקרה הפנימית על דיווח כספי

ההנהלה, בפיקוח הדירקטוריון, של קרן השתלמות למשפטנים (להלן: "הקופה") אחראית לקביעתה וקיומה של בקרה פנימית נאותה על דיווח כספי. מערכת הבקרה הפנימית של הקופה 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 הקופה על דיווח כספי ליום 31 בדצמבר 2023, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במודל הבקרה הפנימית של ה-Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission (COSO). בהתבסס על הערכה זו, ההנהלה מאמינה (believes) כי ליום 31 בדצמבר 2023, הבקרה הפנימית של הקופה על דיווח כספי הינה אפקטיבית.



יו"ר הישיבה	רונית דולברג
מנכ"ל	עו"ד תמיר סלע
מנהל כספים	רו"ח ראובן סווירי

תאריך אישור הדוחות: 28 במרץ, 2024

הצהרה (Certification)

אני, תמיר סלע, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח השנתי של קרן השתלמות למשפטנים (להלן: "הקופה") לשנת 2023 (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 הקופה 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 הקופה; וכך-
 - א. קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לקופה 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 הקופה והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות ונהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו; וכך-
 - 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 לקופה; וכך-
5. אני ואחרים בחברה המנהלת המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון של החברה המנהלת בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי:
 - 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 לקופה; וכך-
 - 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 לקופה.

אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.



תמיר סלע

מנכ"ל


28 במרץ, 2024

תאריך

הצהרה (Certification)

אני, ראובן סוויירי, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח השנתי של קרן השתלמות למשפטנים (להלן: "הקופה") לשנת 2023 (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 הקופה 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 הקופה; וכן-
 - א. קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לקופה 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 הקופה 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 לקופה; וכן-
 5. אני ואחרים בחברה המנהלת המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון של החברה המנהלת בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי:
 - 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 לקופה; 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 לקופה.
- אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.



רו"ח ראובן סוויירי
מנהל כספים

28 במרץ, 2024

תאריך

דוח רואי החשבון המבקרים לעמיתים של קרן השתלמות למשפטנים

בהתאם להוראות הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון בדבר

בקרה פנימית על דיווח כספי

ביקרנו את הבקרה הפנימית על דיווח כספי של קרן השתלמות למשפטנים (להלן: "הקרן") ליום 31 בדצמבר 2023, 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 לתוות 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 לתוות 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.)

4 Marmorek St., Tel-Aviv 6425404
Mailing address: P.O.B. 20516, Tel-Aviv 6120401
TEL: 972-3-6852525

FAX: 972-3-6856685

E-MAIL: gobi_cpa@inter.net.il

גורודנסקי, ביטראן ושות' רואי חשבון

רחוב מרמורק 4, תל-אביב 6425404
מען למכתבים: ת.ד. 20516, תל-אביב 6120401
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 חשובה 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 2023 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 2023 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך והדוח שלנו מיום 28 במרץ 2024, כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אותם דוחות כספיים.

בכבוד רב,

28 במרץ, 2024

גורודנסקי, ביטראן ושות'
רואי חשבון

קרן השתלמות למשפטנים

דוחות כספיים

ליום 31 בדצמבר 2023

קרן השתלמות למשפטנים

דוחות כספיים

ליום 31 בדצמבר 2023

תוכן העניינים

עמוד

31	דוח רואי החשבון המבקרים
32	דוח על המצב הכספי
33	דוח על המצב הכספי לפי מסלולים
34	דוח הכנסות והוצאות
35	דוח הכנסות והוצאות לפי מסלולים
36	דוח על השינויים בזכויות העמיתים
37	דוח על השינויים בזכויות עמיתים לפי מסלולים
38-50	באורים לדוחות הכספיים

דוח רואה החשבון המבקר לעמיתים של

קרן השתלמות למשפטנים

ביקרנו את המאזנים המצורפים של "קרן השתלמות למשפטנים" (להלן: "הקרן") בניהול החברה לניהול קרן השתלמות למשפטנים בע"מ (להלן: "החברה המנהלת") לימים 31 בדצמבר 2023 ו-2022 ואת דוחות ההכנסות וההוצאות ואת הדוחות על השינויים בזכויות העמיתים לכל אחת משלוש השנים שהאחרונה שבהן הסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023. דוחות כספיים אלה הינם באחריות הדירקטוריון וההנהלה של החברה המנהלת. 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 מאתנו 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 שישומו ושל האומדנים המשמעותיים שנעשו על ידי הדירקטוריון וההנהלה של החברה המנהלת וכן הערכת נאותות ההצגה בדוחות הכספיים בכללותה. אנו סבורים שביקורתנו מספקת בסיס נאות לחוות דעתנו.

לדעתנו, הדוחות הכספיים הני"ל משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי של הקרן לימים 31 בדצמבר 2023 ו-2022 ואת תוצאות פעולותיה והשינויים בזכויות העמיתים לכל אחת משלוש השנים שהאחרונה שבהן הסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023, בהתאם להוראות הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון במשרד האוצר ובהתאם להוראות רשות התברות הממשלתיות.

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 2023, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי COSO והדוח שלנו מיום 28 במרץ 2024 כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אפקטיביות הבקרה הפנימית על דיווח כספי של הקרן.

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

4 Marmorek St., Tel-Aviv 6425404
Mailing address: P.O.B. 20516, Tel-Aviv 6120401
TEL: 972-3-6852525

FAX: 972-3-6856685

E-MAIL: gobi_cpa@inter.net.il

גורודנסקי, ביטראן ושות' רואי חשבון

רחוב מרמורק 4, תל-אביב 6425404
מען למכתבים: ת.ד. 20516, תל-אביב 6120401
פקס: 03-6856685
טל: 03-6852525

ענייני מפתח בביקורת

ענייני מפתח בביקורת המפורטים להלן הם העניינים אשר תוקשרו, או שנדרש היה לתקשרם, לדירקטוריון החברה המנהלת ואשר, לפי שיקול דעתנו המקצועי, היו משמעותיים ביותר בביקורת הדוחות הכספיים לתקופה השוטפת. עניינים אלה כוללים, בין היתר, כל ענין אשר:

- א. מתייחס, או עשוי להתייחס, לסעיפים או לגילויים מהותיים בדוחות הכספיים וכן;
- ב. שיקול דעתנו לגביו היה מאתגר, סובייקטיבי או מורכב במיוחד. לעניינים אלה ניתן מענה במסגרת ביקורתנו וגיבוש חוות דעתנו על הדוחות הכספיים בכללותם, התקשור של עניינים אלה להלן אינו משנה את חוות דעתנו על הדוחות הכספיים בכללותם ואין אנו נותנים באמצעותנו חוות דעת נפרדת על עניינים אלה או על הסעיפים או הגילויים שאליהם הם מתייחסים.

תהליך זכויות עמיתים

תהליך זכויות העמיתים הינו תהליך מורכב המבוסס על תפעול חיצוני ועל מערכת זכויות עמיתים שהינה מורכבת בהיבט השלכותיה על הדוחות הכספיים.

יתרת ההתחייבות לעמיתים מבוססת על תהליך מורכב של שיערוך נכסי הקופה וסנכרון בין מערכות הנכסים למערכת העמיתים ולמערכת הנהלת החשבונות המתבססת בין היתר על בקורות סוקס משמעותיות.

יתרת זכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר 2023 הינה 387,193 אלפי ₪. התנועה בזכויות העמיתים מוצגת בדוחות על השינויים בזכויות העמיתים.

לאור האמור לעיל, זיהינו את תהליך זכויות עמיתים, כעניין מפתח בביקורת.

נהלי הביקורת שבוצעו כמענה לעניין המפתח בביקורת

בחנו את תהליכי העבודה לחישוב ההתחייבות בגין זכויות עמיתים, כולל התכנון, היישום והאפקטיביות התפעולית של בקורות מסויימות הקשורות לחישוב ההתחייבות. לרבות בקורות על בדיקות שלמות, בדיקות ערך ובדיקות מדגמיות של אסמכתאות בהתאם לרמת האפקטיביות של הבקורות.

ביצענו נהלים מבססים לבדיקת יתרת זכויות עמיתים, נהלים אלו כוללים:

א. בדיקות שיערוך נכסי הקרן הסחירים והבלתי סחירים בהתאם להוראות המפקח על רשות שוק ההון ביטוח וחסכון.

ב. בדיקות שלמות היתרות בין יתרות זכויות העמיתים במערכת העמיתים, לבין היתרות בספרי הנהלת החשבונות של הקופה, לבין רשימת הנכסים ולבין יתרת העמיתים בדוח החודשי לאוצר לדצמבר 2022.

ג. בדיקות שלמות התנועות בזכויות העמיתים במהלך השנה ויתרות עמיתים מול הרישום בספרי הקרן בהתאם למערכת הזכויות.

ד. התאמת הצגת דוח על השינויים בזכויות העמיתים בדוחות הכספיים להוראות הממונה על שוק ההון ביטוח וחסכון.

ה. בחינת דוחות לשכת שרות לשנת 2023 בקשר לתהליך זכויות עמיתים ושיערוך נכסי הקרן ממתפעל הקרן, ממרווח הוגן ומנהל ההשקעות של הקרן.

השקעות פיננסיות – סחירות ובלתי סחירות

תהליך ההשקעות בקרן הינו תהליך מורכב המבוסס על הנחיות והוראות רשות שוק ההון ביטוח וחסכון. התהליך כולל חובת עמידה בהוראות הרגולציה של רשות שוק ההון בהיבט של ביצוע ההשקעות ושערוך, בין היתר: עמידה במגבלות השקעה שונות ודיווח שוטף שלהם, דיווחים לממונים על הממשל התאגידי, ניהול סיכונים, ציות, שימוש במנהל השקעות חיצוני, עמידה במדיניות ההשקעות בהתאם להחלטות הדירקטוריון קיום וועדת השקעות, תפעול ובקרת השקעות ועוד.

יתרת ההשקעות הפיננסיות מבוססת על תהליך מורכב של שיערוך נכסי הקרן וסנכרון ההתאמה בין המערכות השונות: מערכת הנכסים, מערכת זכויות העמיתים ומערכת הנהלת החשבונות ומתבססת בין היתר על בקרות סוקס משמעותיות. יתרת ההשקעות הפיננסיות ליום 31 בדצמבר 2023 הינה 387,414 אלפי ש"ח והגילויים על יתרת ההשקעות מוצגים בביאורים 4-7 לדוחות הכספיים. לאור האמור לעיל, זיהינו את תהליך השקעות פיננסיות, כעניין מפתח בביקורת.

נהלי הביקורת שבוצעו כמענה לעניין המפתח בביקורת

- בחנו את תהליכי העבודה לחישוב ההשקעות הפיננסיות, כולל התכנון, היישום והאפקטיביות התפעולית של בקרות מסויימות הקשורות לחישוב ההשקעות הנ"ל לרבות: בקרות על בדיקות קיום, בדיקות ערך ובדיקות מדגמיות של אסמכתאות בהתאם לרמת האפקטיביות של הבקרות. ביצענו נהלים מבססים לבדיקת שיערוך ההשקעות הפיננסיות, נהלים אלו כוללים:
- א. בדיקת שיערוך נכסי הקרן הסחירים והבלתי סחירים בהתאם להוראות המפקח על רשות שוק ההון ביטוח וחסכון.
 - ב. קריאת פרוטוקולים מועדות שונות של הקרן.
 - ג. בדיקת שלמות היתרות בין יתרות הנכסים ברשימות הנכסים, לבין היתרות ספרי הנהלת החשבונות של הקרן לבין יתרת העמיתים בדוח החודשי לאוצר לדצמבר 2023.
 - ד. בדיקת רשימות הנכסים של הקופות ומתן אישור לתקינותם.
- ה. בחינת דוחות לשכת שרות לשנת 2023 בקשר לתהליך ההשקעות ושיערוך נכסי הקרן ממתפעל הקרן, ממרווח הוגן וממנהל ההשקעות של הקרן.

בכבוד רב,

גורודנסקי, ביטראן ושות'
רואי חשבון

28 במרץ, 2024

קרו השתלמות למשפטנים

דוח על המצב הכספי

ליום 31 בדצמבר		ביאור	
2022	2023		
אלפי ש"ח			
10,416	6,778	3	רכוש שוטף
395	237		מזומנים ושווי מזומנים חייבים ויתרות חובה
137,008	153,139	4	השקעות פיננסיות
10,011	6,601	5	נכסי חוב סחירים
85,252	48,991	6	נכסי חוב שאינם סחירים
119,073	171,668	7	מניות
351,344	380,399		השקעות אחרות
<u>362,155</u>	<u>387,414</u>		סך כל השקעות פיננסיות
			סך כל הנכסים
131	221	8	זכאים ויתרות זכות
362,024	387,193		זכויות העמיתים
<u>362,155</u>	<u>387,414</u>		סך כל ההתחייבויות וזכויות העמיתים

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.


 ראוּבן סוּוירי
 מנהל כספים


 עוֹיֵד תַּמִּיר סלע
 מנכ"ל


 דירקטור

28 במרץ 2024
 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	
2022			2023			
ליום 31 בדצמבר						
אלפי ש"ח						
215	173	10,028	149	141	6,488	רכוש שוטף
3	5	387	2	1	234	מזומנים ושווי מזומנים חייבים ויתרות חובה
2,982	-	134,026	3,316	-	149,823	השקעות פיננסיות
-	-	10,011	-	-	6,601	נכסי חוב סחירים
-	922	84,330	-	979	48,012	נכסי חוב שאינם סחירים מניות
265	997	117,811	87	2,099	169,482	השקעות אחרות
<u>3,247</u>	<u>1,919</u>	<u>346,178</u>	<u>3,403</u>	<u>3,078</u>	<u>373,918</u>	סך כל השקעות פיננסיות
<u>3,465</u>	<u>2,097</u>	<u>356,593</u>	<u>3,554</u>	<u>3,220</u>	<u>380,640</u>	סך כל הנכסים
6	-	125	7	1	213	זכאים ויתרות זכות
3,459	2,097	356,468	3,547	3,219	380,427	זכויות העמיתים
<u>3,465</u>	<u>2,097</u>	<u>356,593</u>	<u>3,554</u>	<u>3,220</u>	<u>380,640</u>	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	
2021	2022	2023		
(253)	383	1,003		הכנסות (הפסדים)
				ממזומנים ושווי מזומנים
				מהשקעות:
5,981	(7,308)	6,563		מנכסי חוב סחירים
427	199	443		מנכסי חוב שאינם סחירים
33,477	(9,990)	18,537		ממניות
8,525	(13,056)	23,411		מהשקעות אחרות
48,410	(30,155)	48,954		סך כל ההכנסות (ההפסדים) מהשקעות
(24)	-	-		הכנסות (הפסדים) אחרות
48,133	(29,772)	49,957		סך כל ההכנסות (ההוצאות)
				הוצאות
1,797	1,744	1,766	9	דמי ניהול
767	705	684	10	הוצאות ישירות
235	255	373	13	מסים
2,799	2,704	2,823		סך כל ההוצאות
45,334	(32,476)	47,134		עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

קרן השתלמות למשפטנים

דוח הכנסות והוצאות לפי מסלולים

מסלול משפטנים אג"ח ללא מניות	מסלול משפטנים מניות	מסלול משפטנים כללי	מסלול משפטנים אג"ח ללא מניות	מסלול משפטנים מניות	מסלול משפטנים כללי	מסלול משפטנים אג"ח ללא מניות	מסלול משפטנים מניות	מסלול משפטנים כללי
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר								
2021			2022			2023		
אלפי ש"ח								
-	(3)	(250)	-	12	371	8	1	994
86	3	5,892	(158)	-	(7,150)	126	-	6,437
-	-	427	-	2	197	-	-	443
1	229	33,247	-	(144)	(9,846)	-	95	18,442
18	190	8,317	(23)	(287)	(12,746)	11	388	23,012
105	422	47,883	(181)	(429)	(29,545)	137	483	48,334
-	-	(24)	-	-	-	-	-	-
105	419	47,609	(181)	(417)	(29,174)	145	484	49,328
17	10	1,770	16	10	1,718	20	11	1,735
1	6	760	-	4	701	1	4	679
-	3	232	-	3	252	-	4	369
18	19	2,762	16	17	2,671	21	19	2,783
87	400	44,847	(197)	(434)	(31,845)	124	465	46,545

הכנסות (הפסדים)

ממזומנים ושווי מזומנים

מהשקעות:

מנכסי חוב סחירים

מנכסי חוב שאינם סחירים

ממניות

מהשקעות אחרות

סך כל ההכנסות (ההפסדים) מהשקעות

הכנסות (הפסדים) אחרות

סך כל ההכנסות (ההוצאות)

הוצאות

דמי ניהול

הוצאות ישירות

מסים

סך כל ההוצאות

עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

קרו השתלמות למשפטנים

דוח על השינויים בזכויות העמיתים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2021	2022	2023
אלפי ש"ח		
408,365	409,316	362,024
32,875	29,880	29,098
(19,904)	(16,672)	(22,055)
233	-	10
521	408	2,364
(57,587)	(28,024)	(29,018)
(521)	(408)	(2,364)
(57,354)	(28,024)	(29,008)
45,334	(32,476)	47,134
409,316	362,024	387,193

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 (הוצאות) 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

דוח על השינויים בזכויות עמיתים לפי מסלולים

מסלול משפטנים אג"ח ללא מניות	מסלול משפטנים מניות	מסלול משפטנים כללי	מסלול משפטנים אג"ח ללא מניות	מסלול משפטנים מניות	מסלול משפטנים כללי	מסלול משפטנים אג"ח ללא מניות	מסלול משפטנים מניות	מסלול משפטנים כללי
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר								
2021			2022			2023		
אלפי ש"ח								
3,906	2,299	402,160	3,544	2,325	403,447	3,459	2,097	356,468
197	283	32,395	321	307	29,252	337	342	28,419
-	-	(19,904)	-	-	(16,672)	(400)	(81)	(21,574)
-	-	233	-	-	-	-	-	10
50	471	-	198	209	1	1,357	926	81
(696)	(1,128)	(55,763)	(199)	(110)	(27,715)	(770)	(480)	(27,768)
-	-	(521)	(208)	(200)	-	(560)	(50)	(1,754)
(646)	(657)	(56,051)	(209)	(101)	(27,714)	27	396	(29,431)
87	400	44,847	(197)	(434)	(31,845)	124	465	46,545
3,544	2,325	403,447	3,459	2,097	356,468	3,547	3,219	380,427

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 (הוצאות) 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 2023

באור 1 - כללי

1. הקרן הוקמה כחברה ממשלתית בחודש אוקטובר 1971 בעקבות הסכם קיבוצי בין מדינת ישראל ואיגוד המשפטנים. הקרן כפופה לחוק החברות הממשלתיות ולהוראות שניתנו מכוחו.
- הקרן מיועדת לעורכי דין שכירים, בכפוף לאמור בתקנון הקרן. חברת מלם גמל ופנסיה בע"מ משמשת לקרן כגוף מתפעל (עד 17.7.2019 - בנק הפועלים בע"מ).
2. בקרן פועלים שני מסלולי השקעה בנוסף למסלול הכללי, האחד – מסלול "משפטנים מניות", בו נכסי המסלול יהיו חשופים למניות. השיפה תהיה בשיעור שלא יפחת מ- 75% ולא יעלה על 120% מנכסי המסלול. השיפה 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. השיפה לנכסי אג"ח בשיעור שלא יפחת מ- 75% ולא יעלה על 100% מנכסי המסלול. השיפה למניות תהיה בשיעור של 0% מנכסי המסלול. השיפה לנכסים כאמור לעיל תושג הן באמצעות השקעה במישרין והן באמצעות השקעה בנגזרים, בתעודות סל, בקרנות נאמנות או בקרנות השקעה. השיפה 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

<u>בדוחות כספיים אלה -</u>	
<u>הקרן/הקופה</u>	קרן השתלמות למשפטנים.
החברה המנהלת	- החברה לניהול קרן השתלמות למשפטנים בע"מ.
הגוף המתפעל	- עד 17.7.19 - בנק הפועלים בע"מ. החל מ- 18.7.19 - חברת מלם גמל ופנסיה בע"מ.
חוק קופות הגמל	- חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) התשס"ה – 2005.
תקנות מס הכנסה	- תקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל), התשכ"ד 1964.
רשות שוק ההון	- רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון.
הממונה	- הממונה על רשות שוק ההון ביטוח וחיסכון.
צדדים קשורים	- כמשמעותם ב- IAS 24, בתקנות מס הכנסה ובתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (כללי השקעה החלים על גופים מוסדיים), תשע"ב- 2012.
בעלי עניין	- כהגדרתם בתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע, 2010.
מדד	- מדד המחירים לצרכן כפי שמפרסמת הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה.

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

קרן השתלמות למשפטנים

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2023

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 " לתקנות מס הכנסה, דורשת כי זקיפת רווחי הקופה לעמית תתבצע ביום העסקים האחרון בכל חודש קלנדרי. בשנה הקודמת, יום העסקים האחרון בישראל לשנת 2022 היה 29 בדצמבר 2022. לפיכך, התשואה שנוקפה לחשבונות העמיתים הינה התשואה שחושבה ביום 29 בדצמבר 2022. הפרשי מטבע ושערי ניירות ערך בחו"ל ממועד זה ועד תום שנת דוח 2022 אינם מהותיים.

ג. בהתאם למכתב שפרסמה רשות שוק ההון בחודש ספטמבר 2014, החליטה ועדת המכרזים להכריז על מרווח הוגן כזוכה במכרז. כמו כן, צויין במכתב כי על לוחות הזמנים להטמעת המודל המעודכן של מרווח הוגן תצא הודעה נפרדת. בשלב זה, אין ביכולת הקרן להעריך את השפעת העדכון הצפוי במתודולוגיה על השווי ההוגן של נכסי חוב לא סחירים והאם תהיה השפעה כאמור.

ד. בסיס הצגת הדוחות הכספיים

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

ה. שווי מזומנים

כשווי מזומנים נחשבות השקעות שנילותן 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 וחיסכון, 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:

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

קרן השתלמות למשפטנים

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2023

באור 2 - מדיניות חשבונאית (המשך)

לשנה לפחות.

מוצרים מובנים- ראה סעיף ז 1 לעיל.

ח. פקדונות והלוואות

פקדונות והלוואות - מוצגות בהתאם למודל השערון 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>2021</u>	<u>2022</u>	<u>2023</u>
%	%	%
(3.27)	13.15	3.07
2.80	5.27	2.96

שעור עליית (ירידת) שער החליפין של דולר ארה"ב
שיעור עליית (ירידת) מדד המחירים לצרכן (מדד בגין)

קרן השתלמות למשפטנים

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2023

באור 3 - חייבים ויתרות חובה

א. הרכב מאוחד

ליום 31 בדצמבר	
2022	2023
אלפי ש"ח	
351	208
24	29
20	-
<u>395</u>	<u>237</u>

ריבית ודיבידנד לקבל
הוצאות מראש
אחרים
סך הכל חייבים ויתרות חובה

ב. הרכב לפי מסלולים

מסלול משפטנים		מסלול משפטנים		מסלול משפטנים	
מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול
מסלול משפטנים	מסלול משפטנים	מסלול משפטנים	מסלול משפטנים	מסלול משפטנים	מסלול משפטנים
אג"ח ללא מניות	מסלול משפטנים מניות	מסלול משפטנים כללי	אג"ח ללא מניות	מסלול משפטנים מניות	מסלול משפטנים כללי
ליום 31 בדצמבר					
2022			2023		
אלפי ש"ח					
3	1	347	2	1	205
-	-	24	-	-	29
-	4	16	-	-	-
<u>3</u>	<u>5</u>	<u>387</u>	<u>2</u>	<u>1</u>	<u>234</u>

ריבית ודיבידנד לקבל
הוצאות מראש
אחרים
סך הכל חייבים ויתרות חובה

באור 4 - נכסי חוב סחירים

א. הרכב מאוחד

ליום 31 בדצמבר	
2022	2023
אלפי ש"ח	
80,955	71,198
56,053	81,941
<u>137,008</u>	<u>153,139</u>

אגרות חוב ממשלתיות

אגרות חוב קונצרניות:
שאינן ניתנות להמרה

סך הכל נכסי חוב סחירים

קרון השתלמות למשפטנים

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2023

ב. הרכב לפי מסלולים

מסלול משפטנים		מסלול משפטנים		מסלול משפטנים	
מסלול משפטנים	מסלול משפטנים	מסלול משפטנים	מסלול משפטנים	מסלול משפטנים	מסלול משפטנים
אג"ח ללא מניות	מסלול משפטנים מניות	מסלול משפטנים כללי	אג"ח ללא מניות	מסלול משפטנים מניות	מסלול משפטנים כללי
ליום 31 בדצמבר					
2022			2023		
אלפי ש"ח					
2,325	-	78,630	2,291	-	68,907
657	-	55,396	1,025	-	80,916
2,982	-	134,026	3,316	-	149,823

אגרות חוב ממשלתיות

אגרות חוב קונצרניות:
שאינן ניתנות להמרה

סך הכל נכסי חוב סחירים

באור 5 - נכסי חוב שאינם סחירים

הרכב מאוחד:

ליום 31 בדצמבר	
2022	2023
אלפי ש"ח	
1,353	566
7,874	5,487
784	548
10,011	6,601

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

ב. הרכב לפי מסלולים

מסלול משפטנים		מסלול משפטנים		מסלול משפטנים	
מסלול משפטנים	מסלול משפטנים	מסלול משפטנים	מסלול משפטנים	מסלול משפטנים	מסלול משפטנים
אג"ח ללא מניות	מסלול משפטנים מניות	מסלול משפטנים כללי	אג"ח ללא מניות	מסלול משפטנים מניות	מסלול משפטנים כללי
ליום 31 בדצמבר					
2022			2023		
אלפי ש"ח					
-	-	1,353	-	-	566
-	-	7,874	-	-	5,487
-	-	784	-	-	548
-	-	10,011	-	-	6,601

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

קרן השתלמות למשפטנים

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2023

באור 6 - מניות

א. הרכב מאוחד:

ליום 31 בדצמבר	
2022	2023
אלפי ש"ח	
85,231	48,953
21	38
<u>85,252</u>	<u>48,991</u>

מניות סחירות
מניות לא סחירות
סך הכל מניות

ב. הרכב לפי מסלולים:

מסלול משפטנים אג"ח ללא מניות	מסלול משפטנים מניות	מסלול משפטנים כללי	מסלול משפטנים אג"ח ללא מניות	מסלול משפטנים מניות	מסלול משפטנים כללי
ליום 31 בדצמבר					
2022			2023		
אלפי ש"ח					
-	922	84,309	-	979	47,974
-	-	21	-	-	38
-	<u>922</u>	<u>84,330</u>	-	<u>979</u>	<u>48,012</u>

מניות סחירות
מניות לא סחירות
סך הכל מניות

באור 7 - השקעות אחרות

א. הרכב מאוחד:

ליום 31 בדצמבר	
2022	2023
אלפי ש"ח	
79,871	130,880
7,081	8,393
1,297	856
66	39
<u>88,315</u>	<u>140,168</u>
<u>30,758</u>	<u>31,500</u>
<u>119,073</u>	<u>171,668</u>

השקעות אחרות סחירות
קרנות סל
קרנות נאמנות
מוצרים מובנים
אופציות

השקעות אחרות שאינן סחירות
קרנות השקעה וקרנות הון סיכון

סך הכל השקעות אחרות

קרו השתלמות למשפטינים

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2023

ב. הרכב לפי מסלולים

מסלול משפטינים אג"ח ללא מניות	מסלול משפטינים מניות	מסלול משפטינים כללי	מסלול משפטינים אג"ח ללא מניות	מסלול משפטינים מניות	מסלול משפטינים כללי	ליום 31 בדצמבר	
						2022	2023
						אלפי ש"ח	
246	997	78,628	69	2,099	128,712		
-	-	7,081	-	-	8,393		
19	-	1,278	18	-	838		
-	-	66	-	-	39		
<u>265</u>	<u>997</u>	<u>87,053</u>	<u>87</u>	<u>2,099</u>	<u>137,982</u>		
-	-	30,758	-	-	31,500		
<u>265</u>	<u>997</u>	<u>117,811</u>	<u>87</u>	<u>2,099</u>	<u>169,482</u>		

השקעות אחרות שחירות

קרנות סל

קרנות נאמנות

מוצרים מובנים

אופציות

השקעות אחרות שאינן שחירות

קרנות השקעה וקרנות הון סיכון

סך הכל השקעות אחרות

ג. מכשירים נגזרים:

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

מסלול משפטינים מניות	מסלול משפטינים כללי	מסלול משפטינים מניות	מסלול משפטינים כללי	ליום 31 בדצמבר	
				2022	2023
				אלפי ש"ח	
-	-	-	-		
<u>(636)</u>	<u>(56,496)</u>	<u>(653)</u>	<u>(54,405)</u>		

מניות

מטבע זר

באור 8 - זכאים ויתרות זכות

א. הרכב מאוחד

ליום 31 בדצמבר	
2022	2023
אלפי ש"ח	
51	22
79	182
1	11
-	6
<u>131</u>	<u>221</u>

התחייבויות בגין חוזים עתידיים

החברה המנהלת

מוסדות

אחרים

סך הכל זכאים ויתרות זכות

קרן השתלמות למשפטנים

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2023

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					
2022			2023		
אלפי ש"ח					
-	-	51	-	-	22
6	-	73	7	1	174
-	-	1	-	-	11
-	-	-	-	-	6
6	-	125	7	1	213

התחייבויות בגין חוזים עתידיים
החברה המנהלת
מוסדות
אחרים

סך הכל זכאים ויתרות זכות

באור 9 - דמי ניהול

א. פירוט דמי הניהול לפי מסלולי השקעה:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2021	2022	2023
אלפי ש"ח		
1,770	1,718	1,735
10	10	11
17	16	20
1,797	1,744	1,766

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

ב. שיעור דמי ניהול מעמיתים:

לשנה שהסתיימה ביום		
31 בדצמבר		
2021	2022	2023
%		
2.0	2.0	2.0
0.44	0.46	0.47
0.44	0.46	0.47
0.44	0.46	0.47

דמי ניהול מסך נכסים:

שיעור דמי ניהול שהחברה המנהלת רשאית לגבות על פי הוראות הדין

שיעור דמי הניהול הממוצע שגבתה החברה המנהלת בפועל:

מסלול משפטנים כללי

מסלול משפטנים מניות

מסלול משפטנים אג"ח ללא מניות

קרון השתלמות למשפטנים

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2023

באור 10 - הוצאות ישירות

א. הרכב מאוחד:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2021	2022	2023
אלפי ש"ח		
146	84	135
23	18	19
342	417	353
227	164	155
29	22	22
<u>767</u>	<u>705</u>	<u>684</u>

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 קרנות סל
סך הכל עמלות ניהול השקעות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2021	2022	2023
שיעור מתוך יתרת נכסים ממוצעת		
0.04	0.02	0.04
0.01	0.00	0.01
0.08	0.11	0.09
0.06	0.04	0.04
0.01	0.01	0.01

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

קרן השתלמות למשפטנים

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2023

ב. הרכב לפי מסלולים:

מסלול משפטנים כללי	מסלול משפטנים מניית	מסלול משפטנים מניית	מסלול משפטנים מניית	מסלול משפטנים מניית	מסלול משפטנים כללי	מסלול משפטנים מניית	מסלול משפטנים מניית	מסלול משפטנים כללי
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר								
2021			2022			2023		
אלפי ש"ח								
1	3	142	-	2	82	1	2	132
-	-	23	-	-	18	-	-	19
-	-	342	-	-	417	-	-	353
-	2	225	-	2	162	-	2	153
-	1	28	-	-	22	-	-	22
<u>1</u>	<u>6</u>	<u>760</u>	<u>-</u>	<u>4</u>	<u>701</u>	<u>1</u>	<u>4</u>	<u>679</u>

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 קרנות סל
 סך הכל עמלות ניהול השקעות

קרן השתלמות למשפטנים

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2023

2021			2022			2023		
מסלול משפטנים מסלול משפטנים מסלול משפטנים מסלול משפטנים מסלול משפטנים מסלול משפטנים מסלול משפטנים מסלול משפטנים מסלול משפטנים	מסלול משפטנים מסלול משפטנים מסלול משפטנים מסלול משפטנים מסלול משפטנים מסלול משפטנים מסלול משפטנים מסלול משפטנים מסלול משפטנים	מסלול משפטנים מסלול משפטנים מסלול משפטנים מסלול משפטנים מסלול משפטנים מסלול משפטנים מסלול משפטנים מסלול משפטנים מסלול משפטנים	מסלול משפטנים מסלול משפטנים מסלול משפטנים מסלול משפטנים מסלול משפטנים מסלול משפטנים מסלול משפטנים מסלול משפטנים מסלול משפטנים	מסלול משפטנים מסלול משפטנים מסלול משפטנים מסלול משפטנים מסלול משפטנים מסלול משפטנים מסלול משפטנים מסלול משפטנים מסלול משפטנים	מסלול משפטנים מסלול משפטנים מסלול משפטנים מסלול משפטנים מסלול משפטנים מסלול משפטנים מסלול משפטנים מסלול משפטנים מסלול משפטנים	מסלול משפטנים מסלול משפטנים מסלול משפטנים מסלול משפטנים מסלול משפטנים מסלול משפטנים מסלול משפטנים מסלול משפטנים מסלול משפטנים	מסלול משפטנים מסלול משפטנים מסלול משפטנים מסלול משפטנים מסלול משפטנים מסלול משפטנים מסלול משפטנים מסלול משפטנים מסלול משפטנים	מסלול משפטנים מסלול משפטנים מסלול משפטנים מסלול משפטנים מסלול משפטנים מסלול משפטנים מסלול משפטנים מסלול משפטנים מסלול משפטנים
לשנה שהסתיימה ביום								
31 בדצמבר								
שיעור מתוך יתרת נכסים ממוצעת								
0.03	0.13	0.04	0.01	0.07	0.02	0.03	0.06	0.04
0.00	0.00	0.01	0.00	0.01	0.00	0.00	0.01	0.01
0.00	0.00	0.08	0.00	0.00	0.11	0.00	0.00	0.10
0.00	0.09	0.06	0.01	0.09	0.04	0.00	0.06	0.04
0.00	0.04	0.01	0.00	0.01	0.01	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 קרנות סל

קרון השתלמות למשפטנים

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2023

באור 11 - תשואות מסלולי השקעה

תשואה ממוצעת נומינלית ברוטו ל-5 שנים	2019	2020	2021	2022	2023		
<u>תשואה שנתית נומינלית ברוטו באחוזים</u>							
<u>באחוזים</u>							
	6.00	10.10	2.89	12.26	-7.70	14.02	מסלול משפטנים כללי
	8.44	17.88	4.44	20.36	-17.45	22.60	מסלול משפטנים מניות
	1.16	5.00	0.42	2.70	-5.15	3.14	מסלול משפטנים אג"ח ללא מניות

באור 12 - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

א. יתרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

<u>ליום 31 בדצמבר</u>		
2022	2023	
<u>אלפי ש"ח</u>		
(79)	(182)	החברה המנהלת
24	29	הוצאות מראש בגין החברה המנהלת
(55)	(153)	

(*) יתרת החוב הגבוהה ביותר במשך השנה לחברה המנהלת עמדה על 216 אלפי ש"ח.

ב. עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

<u>לשנה שהסתיימה ביום</u>			
<u>31 בדצמבר</u>			
2021	2022	2023	
<u>אלפי ש"ח</u>			
1,797	1,744	1,766	דמי ניהול לחברה המנהלת
-	-	-	עמלות ניהול השקעות ששולמו לפסגות
-	-	-	עמלות ניהול חיצוני ששולמו לצדדים קשורים (כולל צדדים קשורים אליו)
1,797	1,744	1,767	

באור 13 - מסים

א. הרכב מאוחד:

<u>ליום 31 בדצמבר</u>			
2021	2022	2023	
<u>אלפי ש"ח</u>			
235	255	373	מס שנוכה במקור מנכסים בחו"ל

קרו השתלמות למשפטנים

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2023

ב. הרכב לפי מסלולים:

מסלול משפטנים כללי	מסלול משפטנים מניית	מסלול משפטנים מניית	מסלול משפטנים מניית	מסלול משפטנים מניית	מסלול משפטנים מניית	מסלול משפטנים מניית	מסלול משפטנים מניית	מסלול משפטנים מניית
מסלול משפטנים מניית	מסלול משפטנים מניית	מסלול משפטנים מניית	מסלול משפטנים מניית	מסלול משפטנים מניית	מסלול משפטנים מניית	מסלול משפטנים מניית	מסלול משפטנים מניית	מסלול משפטנים מניית
ליום 31 בדצמבר								
2021			2022			2023		
אלפי ש"ח								
-	3	232	-	3	252	-	4	369

מס שנוכה
במקור
מנכסים
בחוו"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- 162 אלפי ש"ח (2022 - 27 אלפי ש"ח).

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

ב. הקרן התקשרה להשקעות בקרנות השקעה בסך 6,408 אלפי ש"ח (2022 - 6,199 אלפי ש"ח).

באור 15 - אירועים מהותיים

ביום שבת, 7 באוקטובר 2023, החמס פתח במלחמה אכזרית כנגד מדינת ישראל. קיימת אי ודאות רבה לגבי היקף המלחמה בישראל, משכה והשלכותיה. התרחבות העימות לחזיתות נוספות, אם תקרה, עלולה להגביר משמעותית את הסיכון לפגיעה באינדיקטורים המקרו-כלכליים בישראל ואת התנודתיות בשוק ההון. לאור האמור לעיל ובצל אי הודאות הרבה בעת הזו לרבות ביחס למשך והיקף המלחמה, החברה נקטה בהליכים לצמצום הסיכונים ממשבר מקומי.

עד למועד עריכת הדוחות הכספיים לא היו השלכות משמעותיות על הרכב הנכסים משיכות כספים ניוד או על תשואת הקופה, כמו כן פעילות החברה מתקיימת באופן שגרתי בהתאמות הדרושות לעבודה מרחוק והיעדרות של בעלי תפקיד בשל שירות מילואים. החברה רואה כתובה להמשיך ולפעול באופן מלא ולהעניק שירות מיטבי לעמיתים כחלק מהמאמץ הלאומי. החברה ועובדיה משתתפים בצער משפחות הנופלים והנרצחים ומיחלים לשובם של החטופים ולרפואה שלמה של הפצועים, עובדי החברה רתומים למאמץ המלחמתי הן בחזית והן בעורף, החברה פועלת למתן שירות שוטף יעיל ומהיר לעמיתי הקופה ולשמירה על הנכסים הפיננסיים של העמיתים.