

קרן השתלמות למשפטנים

דוח שנתי של קופת הגמל

לשנת 2025

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
28.....	6. נושאים שרואה החשבון של קופת הגמל הפנה אליהם את תשומת ליבו בחוות דעתו
29.....	הצהרות ודוח הדירקטוריון וההנהלה בדבר הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי
34.....	דוחות כספיים

קרן השתלמות למשפטנים

סקירת ההנהלה על מצבה של קופת

הגמל ותוצאות פעולותיה לשנה

שנסתיימה ביום

31 בדצמבר 2025

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%

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

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 אשראי ואג"ח" - נכסי המסלול יהיו חשופים לאפיקי חוב בשיעור שלא יפחת מ-75% ולא יעלה על 120% 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 אשראי ואג"ח	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 ומטרות

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 הדוח.

2. ניתוח זכויות עמיתי קופת הגמל

שיעור הסכומים אותם רשאים העמיתים למשוך מחשבונם בקופה ליום 31 בדצמבר 2025, הינו כמפורט להלן:

שיעור סכומים נזילים	מסלול
92.53%	מסלול כללי
86.22%	מסלול מניות
97.54%	מסלול אשראי ואג"ח

ב. משך חיים ממוצע של החיסכון

משך החיים הממוצע של חסכוניות העמיתים שטרם הבשילו בקרן (טרם עברו 6 שנים) נכון ליום 31 בדצמבר 2025, הינו כמפורט להלן:

משך חיים ממוצע (שנים)	מסלול
1.93	מסלול כללי
1.78	מסלול מניות
1.25	מסלול אשראי ואג"ח

ג. שינוי במספר העמיתים

מספר חשבונות עמיתים			לתחילת השנה	סוג העמיתים
לסוף השנה	נסגרו השנה	נפתחו השנה		
2,386	100	59	2,427	שכירים
2,386	100	59	2,427	סה"כ

ד. ניתוח זכויות עמיתים

ליום 31 בדצמבר				
2024		2025		
סך נכסים, נטו באלפי ש"ח	מספר חשבונות	סך נכסים, נטו באלפי ש"ח	מספר חשבונות	
268,005	982	304,248	947	חשבונות פעילים
160,697	1,445	195,437	1,439	חשבונות לא פעילים (*)
428,702	2,427	499,685	2,386	סה"כ

3. מידע אודות דמי ניהול

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	0.42%
מסלול מניות	0.42%
מסלול אשראי ואג"ח	0.42%

סך ההוצאות הישירות הנגבות מהעמיתים בקופה, נוסף לדמי הניהול, הינו 585 אלפי ₪. לפירוט הרכב ההוצאות, ראה ביאור 11 "הוצאות ישירות" בדוח הכספי.

ב. מידע אודות חמשת המעסיקים הגדולים בקופה

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025	
-	שיעור דמי ניהול מהפקדות ממוצע בפועל עבור חמשת המעסיקים הגדולים (באחוזים)
0.42%	שיעור דמי ניהול מנכסים ממוצע בפועל עבור חמשת המעסיקים הגדולים (באחוזים)
264,558	סך היקף נכסים מנוהל עבור חמשת המעסיקים הגדולים (באלפי ש"ח)
53%	שיעור הנכסים המנוהלים עבור חמשת המעסיקים הגדולים מתוך סך נכסים נטו (באחוזים)
1,228	מספר חשבונות עמיתים כולל של חמשת המעסיקים הגדולים
51%	שיעור חשבונות עמיתים כולל של חמשת המעסיקים הגדולים מתוך סך העמיתים (באחוזים)

4. ניתוח מדיניות השקעה

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 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 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 אשדאי ואג"ח - במסלול זה נכסי המסלול יהיו חשופים לנכסים הבאים בארץ ובחו"ל: פיקדונות, אג"ח סחירות ושאין סחירות לרבות אג"ח הכוללות רכיב המרה, וני"ע מסחריים, שהנפיקו תאגידים או ממשלות, הלוואות שאין סחירות שהועמדו לתאגידים ולפרטיים, קרנות השקעה וקרנות סל אשר מירב נכסיהן מושקעים באפיקי חוב, בשיעור חשיפה שלא יפחת מ-75% ולא יעלה על 120% מנכסי המסלול. חשיפה לנכסים כאמור תושג באמצעות השקעה במישרין והן באמצעות השקעה בנגזרים (לרבות חוזים עתידיים, אופציות וכתבי אופציות), בקרנות סל, בקרנות נאמנות ובקרנות השקעה המתמחות בחוב. החל מיום 1 ביולי 2024 השקעה בקרנות השקעה מתמחות בחוב תהיה בתנאי שבהתאם למדיניות ההשקעה שלהן, שיעור החשיפה לחוב לא יפחת מ-75%. יתרת הנכסים תושקע בכפוף להוראות הדין ובתנאי ששיעור החשיפה הכולל במסלול לא יעלה על 120% מנכסי המסלול. השקעה במסלול זה עשויה להיות חשופה לסיכונים מטבע.

מדיניות ההשקעות של הקופה מפורטת באתר האינטרנט <http://keren.mishpatanim.co.il>

ב. ניתוח לשינויים מהותיים בסעיפי ההשקעות

מסלול כללי

בשנת 2025 חל גידול של 15.36% בנכסי המסלול. הגידול נובע מתשואה חיובית בשיעור של 18.40% ומצבירה שלילית, נטו של כ-16.6 מ' ש"ח. להלן פירוט שיעור סכומי אפיקי ההשקעה המרכזיים מתוך סך נכסי המסלול:

31 בדצמבר		
2024	2025	
שיעור מתוך סך נכסים		
36.47%	37.37%	נכסי חוב סחירים
1.41%	1.18%	נכסי חוב שאינם סחירים
17.29%	23.78%	מניות
43.38%	33.61%	השקעות אחרות
98.55%	95.94%	סה"כ השקעות פיננסיות

מסלול מניות

בשנת 2025 חל גידול של 116.23% בנכסי המסלול. הגידול נובע מתשואה חיובית בשיעור של 31.31% ומצבירה חיובית, נטו של כ-3.3 מ' ש"ח. להלן פירוט שיעור סכומי אפיקי ההשקעה המרכזיים מתוך סך נכסי המסלול:

31 בדצמבר		
2024	2025	
שיעור מתוך סך נכסים		
0.00%	1.06%	נכסי חוב סחירים
0.00%	0.00%	נכסי חוב שאינם סחירים
33.67%	48.00%	מניות
63.78%	46.71%	השקעות אחרות
97.45%	95.77%	סה"כ השקעות פיננסיות

מסלול אשראי ואג"ח

בשנת 2025 חל גידול של 10.83% בנכסי המסלול. הגידול נובע מתשואה חיובית בשיעור של 11.57% ומצבירה שלילית, נטו של כ-0.2 מ' ש"ח. להלן פירוט שיעור סכומי אפיקי ההשקעה המרכזיים מתוך סך נכסי המסלול:

31 בדצמבר		
2024	2025	
שיעור מתוך סך נכסים		
87.14%	73.53%	נכסי חוב סחירים
0.00%	0.00%	נכסי חוב שאינם סחירים
1.04%	0.00%	מניות
10.74%	22.37%	השקעות אחרות
98.92%	95.90%	סה"כ השקעות פיננסיות

5. ניהול סיכונים

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

ב. סיכוני נזילות

ב.1. ניתוח נזילות הקופה

מסלול כללי

נכסים, נטו באלפי ש"ח	נזילות (בשנים)
448,631	נכסים נזילים וסחירים
476	מח"מ של עד שנה
5,226	מח"מ מעל שנה
30,373	אחרים
484,706	סה"כ

מסלול מניות

נכסים, נטו באלפי ש"ח	נזילות (בשנים)
11,360	נכסים נזילים וסחירים
-	מח"מ של עד שנה
-	מח"מ מעל שנה
7	אחרים
11,367	סה"כ

מסלול אשראי ואג"ח

נכסים, נטו באלפי ש"ח	נזילות (בשנים)
3,617	נכסים נזילים וסחירים
-	מח"מ של עד שנה
-	מח"מ מעל שנה
(5)	אחרים
3,612	סה"כ

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

סך זכויות העמיתים הניתנות למשיכה נכון למועד הדוח הינו 93% במסלול כללי, 86% במסלול מניות, ו-98% במסלול אשראי ואג"ח.

הנכסים הנזילים והסחירים מהווים כ-100% מהנכסים נטו במסלול הכללי, 116% במסלול מניות ו-103% במסלול אשראי ואג"ח.

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

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

1.1. סיכוני מדד וסיכוי מטבע

מסלול כללי

ליום 31 בדצמבר 2025

סך הכל	במטבע חוץ או בהצמדה אליו	בהצמדה למדד המחירים לצרכן	
		אלפי ש"ח	
484,706	88,844	74,401	321,461
(203)	(41,470)	-	41,267
484,503	47,374	74,401	362,728

סך נכסי קופת הגמל, נטו

חשיפה לנכסי בסיס באמצעות
מכשירים נגזרים במונחי דלתא

סך הכל

מסלול מניות

ליום 31 בדצמבר 2025

סך הכל	במטבע חוץ או בהצמדה אליו	בהצמדה למדד המחירים לצרכן	
		אלפי ש"ח	
11,367	2,471	-	8,896
-	-	-	-
11,367	2,471	-	8,896

סך נכסי קופת הגמל, נטו

חשיפה לנכסי בסיס באמצעות
מכשירים נגזרים במונחי דלתא

סך הכל

מסלול אשראי ואג"ח

ליום 31 בדצמבר 2025

סך הכל	במטבע חוץ או בהצמדה אליו	בהצמדה למדד המחירים לצרכן	
		אלפי ש"ח	
3,612	294	1,041	2,277
-	-	-	-
3,612	294	1,041	2,277

סך נכסי קופת הגמל, נטו

חשיפה לנכסי בסיס באמצעות
מכשירים נגזרים במונחי דלתא

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%	
אתוזים		
1.56%	-1.43%	מסלול כללי
0.00%	0.00%	מסלול מניות
4.22%	-3.75%	מסלול אשראי ואג"ח

מסלול כללי

ליום 31 בדצמבר 2025

שיעור מסה"כ	סך הכל	אלפי ש"ח		נסחרות במדד מניות היתר	נסחרות במדד ת"א 125	
		בחז"ל	לא סחיר			
7.26%	8,377	-	-	2,683	5,694	שירותים פיננסיים
18.22%	21,002	2,983	-	-	18,019	בנקים
8.91%	10,269	-	-	-	10,269	ביטוח
6.51%	7,508	-	4	-	7,504	ביומד
7.87%	9,072	-	-	-	9,071	מסחר ושירותים
7.75%	8,932	-	-	3,728	5,204	נדל"ן ובניה
5.06%	5,835	-	-	2,108	3,727	תעשייה
1.91%	2,207	-	-	2,207	-	השקעות ואחזקות אנרגיה וחיפושי נפט
0.23%	7,871	-	-	-	7,871	וגז
29.44%	261	261	-	-	-	אחר
	33,943	8,882	172	5,429	19,460	טכנולוגיה
100.00%	115,276	12,126	176	16,155	86,819	סך הכל

מסלול מניות

ליום 31 בדצמבר 2025

שיעור מסה"כ	סך הכל	בחו"ל	לא סחיר	נסחרות במדדי מניות היתר	נסחרות במדד ת"א 125	
						אלפי ש"ח
6.00%	328	-	-	43	285	שרותים פיננסיים
10.96%	598	90	-	-	508	בנקים
10.77%	588	-	-	-	588	ביטוח
2.68%	146	-	-	-	146	ביומד
5.96%	328	3	-	-	325	מסחר ושירותים
18.16%	991	-	-	184	807	נדל"ן ובניה
5.84%	318	-	-	106	212	תעשייה
						השקעות
1.52%	83	-	-	83	-	ואחזקות
						אנרגיה וחיפוש
5.86%	320	-	-	-	320	נפט וגז
0.02%	1	-	1	-	-	אחר
32.16%	1,755	138		730	887	טכנולוגיה
100.00%	5,455	231	1	1,146	4,078	סך הכל

1.ד. חלוקת נכסי חוב על פי מיקומם

מסלול כללי

ליום 31 בדצמבר 2025			
סה"כ	שאינם סחירים אלפי ש"ח	סחירים	
177,246	5,702	171,544	בארץ
9,610	-	9,610	בחו"ל
186,856	5,702	181,154	סך הכל נכסי חוב

מסלול מניות

ליום 31 בדצמבר 2025			
סה"כ	שאינם סחירים אלפי ש"ח	סחירים	
120	-	120	בארץ
-	-	-	בחו"ל
120	-	120	סך הכל נכסי חוב

מסלול אשראי ואג"ח

ליום 31 בדצמבר 2025			
סה"כ	שאינם סחירים אלפי ש"ח	סחירים	
2,656	0	2,656	בארץ
-	-	-	בחו"ל
2,656	0	2,656	סך הכל נכסי חוב

2.ד. פירוט נכסי חוב בחלוקה לדירוגים

(1) נכסי חוב בארץ

מסלול כללי

ליום 31 בדצמבר 2025	דירוג מקומי (*)	אלפי ש"ח	
			<u>נכסי חוב סחירים בארץ</u>
72,426			אגרות חוב ממשלתיות
-			אגרות חוב קונצרניות ונכסי חוב אחרים בדירוג:
43,160			AA ומעלה
54,792			BBB עד A
-			נמוך מ-BBB
1,166			לא מדורג
171,544			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:
235			AA ומעלה
-			BBB עד A
-			נמוך מ-BBB
-			לא מדורג
5,226			הלוואות לעמיתים
241			הלוואות לאחרים
5,702			סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים בארץ
177,246			<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+.

<u>ליום 31</u> <u>בדצמבר 2025</u>	
<u>דירוג מקומי (*)</u>	
<u>אלפי ש"ח</u>	
	<u>נכסי חוב סחירים בארץ</u>
120	אגרות חוב ממשלתיות
-	אגרות חוב קונצרניות ונכסי חוב אחרים בדירוג:
-	AA ומעלה
-	A עד BBB
-	נמוך מ-BBB
-	לא מדורג
<hr/> 120 <hr/>	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
-	A עד BBB
-	נמוך מ-BBB
-	לא מדורג
-	הלוואות לעמיתים
-	הלוואות לאחרים
<hr/> - <hr/>	סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים בארץ
<hr/> 120 <hr/>	סך הכל נכסי חוב בארץ
<hr/> 120 <hr/>	מזה נכסי חוב בדירוג פנימי

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

<u>ליום 31</u> <u>בדצמבר 2025</u>	
<u>דירוג מקומי (*)</u>	
<u>אלפי ש"ח</u>	
1,662	<u>נכסי חוב סחירים בארץ</u>
-	אגרות חוב ממשלתיות
476	אגרות חוב קונצרניות ונכסי חוב אחרים בדירוג:
518	AA ומעלה
-	A עד BBB
-	נמוך מ-BBB
-	לא מדורג
<u>2,656</u>	<u>סך הכל נכסי חוב סחירים בארץ</u>
-	<u>נכסי חוב שאינם סחירים בארץ</u>
-	אגרות חוב מיועדות/פקדונות באוצר
-	אגרות חוב קונצרניות ופקדונות בבנקים
-	ובמוסדות פיננסיים בדירוג:
-	AA ומעלה
-	A עד BBB
-	נמוך מ-BBB
-	לא מדורג
-	הלוואות לעמיתים
-	הלוואות לאחרים
<u>-</u>	<u>סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים בארץ</u>
<u>2,656</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</u> <u>בדצמבר 2025</u>	
<u>דירוג בינלייב (*)</u>	<u>נכסי חוב סחירים בחו"ל</u>
<u>אלפי ש"ח</u>	אגרות חוב ממשלתיות
5,351	אגרות חוב קונצרניות ונכסי חוב אחרים בדירוג:
-	A ומעלה
-	BBB
427	נמוך מ-BBB
3,832	לא מדורג
-	
<u>9,610</u>	סך הכל נכסי חוב סחירים בחו"ל
	<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>	סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים בחו"ל
<u>9,670</u>	<u>סך הכל נכסי חוב בחו"ל</u>
<u>-</u>	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 בחו"ל.

מסלול אשראי ואג"ח

במסלול זה אין השקעה בנכסי חוב בחו"ל.

3.ד. 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 2025	
נכסי חוב שאינם סחירים, לפי דרוג:	
באחוזים	
0.279%	AA ומעלה
-	A
-	BBB
-	נמוך מ-BBB
223.79%	לא מדורג

מסלול אשראי ואג"ח ומסלול מניות

במסלולים אלו אין השקעה בנכסי חוב לא סחירים.

מסלול כללי

ליום 31 בדצמבר 2025

שיעור מסה"כ	סכום	ענף משק
	אלפי ש"ח	
0.05%	94	שירותים פיננסיים
0.94%	1,749	בנקים
5.71%	10,668	ביטוח
1.19%	2,224	ביומד
-	-	טכנולוגיה
2.67%	4,996	מסחר ושירותים
32.96%	61,593	נדל"ן ובניה
0.58%	1,080	תעשייה
1.52%	2,841	השקעות ואחזקות
9.96%	18,608	אנרגיה וחיפושיה נפט וגז
5.66%	10,576	אחר
38.76%	72,427	אג"ח ממשלתי
100.00%	186,856	סך הכל

מסלול מניות

ליום 31 בדצמבר 2025

שיעור מסה"כ	סכום	ענף משק
	אלפי ש"ח	
-	-	שירותים פיננסיים
-	-	בנקים
-	-	ביטוח
-	-	ביומד
-	-	טכנולוגיה
-	-	מסחר ושירותים
-	-	נדל"ן ובניה
-	-	תעשייה
-	-	השקעות ואחזקות
-	-	אנרגיה וחיפושיה נפט וגז
-	-	אחר
100.00%	120	אג"ח ממשלתי
100.00%	120	סך הכל

מסלול אשראי ואג"ח

ליום 31 בדצמבר 2025

שיעור מסה"כ	סכום	ענף משק
	אלפי ש"ח	
0.04%	1	שירותים פיננסיים
0.00%	0	בנקים
1.24%	33	ביטוח
0.00%	0	טכנולוגיה
2.75%	73	מסחר ושירותים
27.29%	725	נדל"ן ובניה
0.79%	21	תעשייה
1.96%	52	השקעות ואחזקות
3.35%	89	אנרגיה וחיפושיה נפט וגז
0.00%	0	אחר
62.58%	1,662	אג"ח ממשלתי
100.00%	2,656	סך הכל

ה. סיכונים גיאוגרפיים

מסלול כללי

ליום 31 בדצמבר 2025

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											
332,429	-	335,865	41,430	-	-	13,287	-	102,974	102,352	72,426	ישראל
148,953	-	145,557	12,639	-	6,815	111,935	-	12,213	-	5,351	ארה"ב
832	-	832	-	-	-	-	-	-	832	-	בריטניה
89	-	89	-	-	-	-	-	89	-	-	ספרד
330	-	330	-	-	-	-	-	-	330	-	הולנד
797	-	797	-	-	699	-	-	-	98	-	אחר
1,236	-	1,236	1,236	-	-	-	-	-	-	-	אירופה
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	גלובלי
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	מקסיקו
484,706	-	484,706	55,305	-	7,514	125,222	-	115,276	103,612	77,777	

מסלול מניות

ליום 31 בדצמבר 2025

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											
6,325	-	6,325	482	-	-	461	-	5,262	-	120	ישראל
5,034	-	5,034	-	-	-	4,845	-	189	-	-	ארה"ב
5	-	5	-	-	-	-	-	5	-	-	בריטניה
3	-	3	-	-	-	3	-	-	-	-	אחר
11,367	-	11,367	482	-	-	5,309	-	5,456	-	120	

מסלול אשראי ואג"ח

ליום 31 בדצמבר 2025

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											
3,148	-	3,148	148	-	-	344	-	-	994	1,662	ישראל
464	-	464	-	-	-	464	-	-	-	-	ארה"ב
3,612	-	3,612	148	-	-	808	-	-	994	1,662	

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"ם), 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.



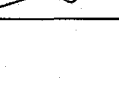
הצהרות ודוח הדירקטוריון וההנהלה בדבר הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי

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 בקרות 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 2025, 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 2025, הבקרה הפנימית של הקופה על דיווח כספי הינה אפקטיבית.

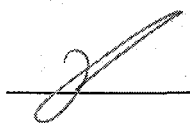
	דירקטור יצחק גורדון	יו"ר הישיבה
	עו"ד תמיר סלע	מנכ"ל
	רו"ח ראובן סווירי	מנהל כספים

תאריך אישור הדוחות: 26 במרץ, 2026

הצהרה (Certification)

אני, תמיר סלע, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח השנתי של קרן השתלמות למשפטנים (להלן: "הקופה") לשנת 2025 (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 והנהלים לגבי הגילוי של הקופה והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות והנהלים 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

26 במרץ, 2026

תאריך

הצהרה (Certification)

אני, ראובן סוויירי, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח השנתי של קרן השתלמות למשפטנים (להלן: "הקופה") לשנת 2025 (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 והנהלים לגבי הגילוי של הקופה והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות והנהלים 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.



רו"ח ראובן סוויירי
מנהל כספים

26 במרץ, 2026

תאריך

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
טל: 03-6852525

פקס: 03-6856685

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 2025, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי ה-Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission (להלן: "COSO"). הדירקטוריון והנהלה של החברה לניהול קרן השתלמות למשפטנים בע"מ (להלן: "החברה המנהלת") אחראים לקיום בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי ולהערכתם את האפקטיביות של בקרה פנימית על דיווח כספי, הנכללת בדוח הדירקטוריון והנהלה בדבר הבקרה הפנימית על דיווח כספי המצורף. אחריותנו היא לחוות דעה על הבקרה הפנימית על דיווח כספי של הקרן בהתבסס על ביקורתנו.

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקני ה-PCAOB (Public Company Accounting Oversight Board) בארה"ב בדבר ביקורת של בקרה פנימית על דיווח כספי, אשר אומצו על ידי לשכת רואי חשבון בישראל. על פי תקנים אלה נדרש מאיתנו לתכנן את הביקורת ולבצע במטרה להשיג מידה סבירה של ביטחון אם קוימה, מכל הבחינות המהותיות, בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי של הקרן. ביקורתנו כללה השגת הבנה לגבי בקרה פנימית על דיווח כספי, הערכת הסיכון שקיימת חולשה מהותית, וכן בחינה והערכה של אפקטיביות התכנון והתפעול של בקרה פנימית בהתבסס על הסיכון שהוערך. ביקורתנו כללה גם ביצוע נהלים אחרים שחשבונו כנחוצים בהתאם לנסיבות. אנו סבורים שביקורתנו משפקת 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 והנהלה 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
טל: 03-6852525

פקס: 03-6856685

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 שבקורות ותהפוכה 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 2025 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 2025 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך והדוח שלנו מיום 26 במרץ 2026, כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אותם דוחות כספיים.

בכבוד רב,

26 במרץ, 2026

גורודנסקי, ביטראן ושות'
רואי חשבון

קרן השתלמות למשפטנים

דוחות כספיים

ליום 31 בדצמבר 2025

קרון השתלמות למשפטנים

דוחות כספיים

ליום 31 בדצמבר 2025

תוכן העניינים

עמוד

36	דוח רואי החשבון המבקרים
37	דוח על המצב הכספי
38	דוח על המצב הכספי לפי מסלולים
39	דוח הכנסות והוצאות
40	דוח הכנסות והוצאות לפי מסלולים
41	דוח על השינויים בזכויות העמיתים
42	דוח על השינויים בזכויות עמיתים לפי מסלולים
43-57	באורים לדוחות 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

03-6852525

דוח דואה החשבון המבקר הבלתי תלוי לעמיתים

של קרן השתלמות למשפטנים

חוות דעת

ביקרנו את הדוחות הכספיים של "קרן השתלמות למשפטנים" (להלן: "הקרן") בניהול החברה לניהול קרן השתלמות למשפטנים בע"מ (להלן: "החברה המנהלת") הכוללים את הדוח על המצב הכספי ליום 31 בדצמבר 2025 ואת הדוחות על ההכנסות וההוצאות והדוחות על השינויים בזכויות העמיתים לשנה שהסתיימה באותו תאריך ואת הביאורים לדוחות הכספיים, לרבות עיקרי המדיניות החשבונאית.

לדעתנו, הדוחות הכספיים המצורפים של הקרן משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי של הקרן ליום 31 בדצמבר 2025 ואת תוצאות פעולותיה והשינויים בזכויות העמיתים לשנה שהסתיימה באותו תאריך בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים בישראל (GAAP Israeli) ודרישות הגילוי אשר נקבעו בהוראות הממונה על רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון, בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה-2005 ובתקנות מס הכנסה (כללים לאישור וניהול קופות גמל), התשכ"ד-1964.

בסיס לחוות דעת

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל, לרבות תקנים שנקבעו בתקנות רואי חשבון (דרך פעולתו של רואה חשבון), התשל"ג-1973. תובתנו על פי תקנים אלה מתוארות בפסקת חובות רואה החשבון המבקר לביקורת של הדוחות הכספיים בדוח זה. אנו בלתי תלויים בקרן בהתאם להוראות הדין החלות בישראל בעניין אי תלות ומניעת ניגוד עניינים של רואה החשבון המבקר בישראל. כמו כן, קיימנו את תובות האתיקה האחרות שלנו בהתאם לחוק רואי חשבון, תשט"ו-1955, ותקנות מכוחו. אנו סבורים שראיות הביקורת אשר הושגו הן נאותות ומספיקות על מנת להוות בסיס לחוות דעתנו.

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 (1) מתייחס, או עשוי להתייחס, לסעיפים או לגילויים מהותיים בדוחות הכספיים וכן (2) שיקול דעתנו לגבינו היה כמאתגר, 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 הנחלת החשבונות המתבססת בין היתר על בקורות סוקס משמעותיות. יתרת זכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר 2025 הינה 499,685 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. בדיקת שיערוך נכסי הקרן הסתירים והבלתי סתירים בהתאם להוראות המפקח על רשות שוק ההון ביטוח וחיסכון.
- ב. בדיקת שלמות היתרות בין יתרות זכויות העמיתים במערכת העמיתים, לבין היתרות בספרי הנחלת החשבונות של הקופה, לבין רשימת הנכסים ולבין יתרת העמיתים בדוח התודשי לאוצר לדצמבר 2025.
- ג. בדיקת 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 וחיסכון.
- ה. בחינת דוחות לשכת שרות לשנת 2025 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 וחיסכון. התהליך כולל חובת עמידה בהוראות הרגולציה של רשות שוק ההון בהיבט של ביצוע ההשקעות ושיערוך, בין היתר: עמידת 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.

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@infer.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

יתרת ההשקעות הפיננסיות מבוססת על תהליך מורכב של שיעורך נכסי הקרן וסנכרון ההתאמה בין המערכות השונות: מערכת הנכסים, מערכת זכויות העמיתים ומערכת הנהלת החשבונות ומתבססת בין היתר על בקורות סוקס משמעותיות. יתרת ההשקעות הפיננסיות ליום 31 בדצמבר 2025 הינה 499,685 אלפי ₪ 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 בקורות מסויימות הקשורות לחישוב ההשקעות הנ"ל לרבות: בקורות על בדיקות קיום, בדיקות ערך ובדיקות מדגמיות של אסמכתאות בהתאם לרמות האפקטיביות של הבקורות. ביצענו נהלים מבססים לבדיקת שיעורך ההשקעות הפיננסיות, נהלים אלו כוללים:

- א. בדיקת שיעורך נכסי הקרן הסתירים והבלתי סתירים בהתאם להוראות המפקח על רשות שוק ההון ביטוח וחיסכון.
- 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 2025.
- ד. בדיקת רשימות הנכסים של הקופות ומתן אישור לתקינותם.
- ה. בחינת דוחות לשכת שרות לשנת 2025 בקשר לתהליך ההשקעות ושיעורך נכסי הקרן ממתפעל הקרן, ממרווח חוגן וממנהל ההשקעות של הקרן.

חובות של הדירקטוריון וההנהלה לדוחות הכספיים

הדירקטוריון וההנהלה אחראים להכנה ולהצגה נאותה של הדוחות הכספיים בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים בישראל (Israeli GAAP) ודרישות הגילוי אשר נקבעו בהוראות הממונה על רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון, בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה-2005 ובתקנות מס הכנסה (כללים לאישור וניהול קופות גמל), התשכ"ד - 1964. וכן הם אחראים לבקרה הפנימית הנחוצה בהתאם לקביעת הדירקטוריון וההנהלה על מנת לאפשר הכנת דוחות כספיים ללא הצגה מוטעית מהותית, בין שמקורה בתרמית או בטעות.

חובות רואה החשבון המבקר לביקורת של הדוחות הכספיים

המטרות שלנו הן להשיג מידה סבירה של ביטחון כי הדוחות הכספיים בכללותם אינם כוללים הצגה מוטעית מהותית, בין שמקורה בתרמית או בטעות, ולתת דוח רואה החשבון המבקר הכולל את חוות דעתנו. מידה סבירה של ביטחון היא רמה גבוהה של ביטחון, אך היא אינה מהווה ערובה לכך שביקורת הנערכת בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל תגלה תמיד הצגה מוטעית מהותית, כאשר היא קיימת. הצגות מוטעות יכולות לנבוע מתרמית או מטעות והן נחשבות מהותיות אם,

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

בנפרד או במצטבר, ניתן לצפות באופן סביר שהן ישפיעו על ההחלטות הכלכליות של משתמשים אשר התקבלו על בסיס דוחות כספיים אלו.

בביקורת המבוצעת בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל, אנו מפעילים שיקול דעת מקצועי ושומרים על ספקנות מקצועית במהלך הביקורת. בנוסף אנו:

- מזהים ומעריכים את הסיכונים להצגה מוטעית מהותית בדוחות הכספיים, בין שמקורה בתרמית או בטעות, מתכננים ומבצעים נוחלי ביקורת במענה לאותם סיכונים, ומשיגים ראיות ביקורת נאותות ומספיקות על מנת לבסס את חוות דעתנו. הסיכון של אי גילוי הצגה מוטעית מהותית הנובעת מתרמית גבוה יותר מהסיכון של אי גילוי הצגה מוטעית מהותית הנובעת מטעות, שכן תרמית עלולה להיות כרוכה בקונוניה, זיוף, השמטות מכוונות, מצג שואא בזדון או עקיפה של בקרה פנימית.
 - משיגים הבנה של הבקרה הפנימית הרלוונטית לביקורת על מנת לתכנן נוחלי ביקורת מתאימים בנסיבות העניין.
 - מעריכים את נאותות המדיניות החשבונאית שיושמה ואת סבירותם של האומדנים החשבונאיים והגילויים הקשורים אשר נעשו על ידי הדירקטוריון וההנהלה.
 - מעריכים את ההצגה בכללותה, המבנה והתוכן של הדוחות הכספיים, לרבות הגילויים, והאם הדוחות הכספיים משקפים את העסקאות והאירועים העומדים בבסיסם באופן המשיג הצגה נאותה.
- אנו מתקשרים עם הדירקטוריון וההנהלה, בין היתר, את ההיקף ועיתוי הביקורת המתוכננים וממצאי ביקורת משמעותיים, לרבות ליקויים משמעותיים בבקרה פנימית שרואה החשבון המבקר מזהה במהלך הביקורת.
- כמו כן, אנו מספקים לדירקטוריון ולהנהלה הצתרה כי קיימנו את דרישות האתיקה הרלוונטיות בנוגע לאי תלותנו, וכן מתקשרים איתם את כל הקשרים ועניינים אחרים שעשויים להיחשב, באופן סביר, כמשפיעים על אי תלותנו, וכאשר רלוונטי, אמצעי הגנה שיושמו על מנת לבטל איומים מזהים על אי תלותנו.
- מתוך העניינים אשר תוקשרו, או שנדרש היה לתקשרם, עם הדירקטוריון וההנהלה קבענו את העניינים המשמעותיים ביותר בביקורת הדוחות הכספיים לתקופה השוטפת ולכן הם ענייני המפתח בביקורת. אנו מתארים עניינים אלו בדוח רואה החשבון המבקר שלנו, אלא אם הוראות חוק או רגולציה מונעות גילוי לצדדים חיצוניים לגבי אותו עניין.

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: gobl_cpa@inter.net.il

גורודנסקי, ביטראן ושות' רואי חשבון

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

פסקת קישור

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 2025, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה עלי ידי COSO והדוח שלנו מיום 26 במרץ 2026 כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אפקטיביות הבקרה הפנימית על דיווח כספי של הקרן.

תל אביב, 26 במרץ 2026

בכבוד רב,

גורודנסקי ביטראן ושות'
רואי חשבון

קרו השתלמות למשפטנים

דוח על המצב הכספי

<u>ליום 31 בדצמבר</u>		<u>ביאור</u>
<u>2024</u>	<u>2025</u>	
<u>אלפי ש"ח</u>		
5,949	20,015	
340	313	3
156,084	183,930	4
5,942	5,702	5
74,452	120,732	6
186,000	169,034	7
<u>422,478</u>	<u>479,398</u>	
<u>428,767</u>	<u>499,726</u>	
65	41	8
428,702	499,685	
<u>428,767</u>	<u>499,726</u>	

רכוש שוטף
מזומנים ושווי מזומנים
חייבים ויתרות חובה

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

סך כל הנכסים

זכאים ויתרות זכות

זכויות העמיתים

סך כל ההתחייבויות וזכויות העמיתים

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

ראובן סווירי
מנהל כספים

עו"ד תמיר טלע
מנכ"ל

יצחק גורן
דירקטור

26 במרץ 2026
תאריך אישור
הדוחות הכספיים

קרו השתלמות למשפטנים

דוח על המצב הכספי לפי מסלולים

מסלול משפטנים ואג"ח	מסלול משפטנים מניות	מסלול משפטנים כללי	מסלול משפטנים ואג"ח	מסלול משפטנים מניות	מסלול משפטנים כללי	ליום 31 בדצמבר	
						2024	2025
אלפי ש"ח			שקלים חדשים				
39	133	5,777	152	475	19,388		
1	1	338	(2)	7	308		
2,840	-	153,244	2,656	120	181,154		
-	-	5,942	-	-	5,702		
34	1,770	72,648	-	5,456	115,276		
350	3,353	182,297	808	5,309	162,917		
<u>3,224</u>	<u>5,123</u>	<u>414,131</u>	<u>3,464</u>	<u>10,885</u>	<u>465,049</u>		
<u>3,264</u>	<u>5,257</u>	<u>420,246</u>	<u>3,614</u>	<u>11,367</u>	<u>484,745</u>		
5	-	60	2	-	39		
3,259	5,257	420,186	3,612	11,367	484,706		
<u>3,264</u>	<u>5,257</u>	<u>420,246</u>	<u>3,614</u>	<u>11,367</u>	<u>484,745</u>		

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
2023	2024	2025	
אלפי ש"ח			
1,003	(355)	103	
6,563	8,614	10,168	
443	298	298	
18,537	19,904	50,169	
23,411	26,733	18,718	
<u>48,954</u>	<u>55,549</u>	<u>79,353</u>	
<u>49,957</u>	<u>55,194</u>	<u>79,456</u>	
1,766	1,854	1,931	9
684	595	585	10
373	355	245	13
<u>2,823</u>	<u>2,804</u>	<u>2,761</u>	
<u>47,134</u>	<u>52,390</u>	<u>76,695</u>	

הכנסות

ממזומנים ושווי מזומנים

מהשקעות:

מנכסי חוב סחירים

מנכסי חוב שאינם סחירים

ממניות

מהשקעות אחרות

סך כל ההכנסות מהשקעות

סך כל ההכנסות

הוצאות

דמי ניהול

הוצאות ישירות

מסים

סך כל ההוצאות

עודף הכנסות על הוצאות לתקופה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

קרו השתלמות למשפטנים

דוח הכנסות והוצאות לפי מסלולים

מסלול משפטנים אשראי ואג"ח	מסלול משפטנים מניות	מסלול משפטנים כללי	מסלול משפטנים אשראי ואג"ח	מסלול משפטנים מניות	מסלול משפטנים כללי	מסלול משפטנים אשראי ואג"ח	מסלול משפטנים מניות	מסלול משפטנים כללי
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר								
2023			2024			2025		
אלפי ש"ח			אלפי ש"ח			שקלים חדשים		
8	1	994	3	(3)	(355)	1	7	95
126	-	6,437	135	-	8,479	165	1	10,002
-	-	443	-	-	298	-	-	298
-	95	18,442	5	441	19,458	15	1,473	48,681
11	388	23,012	19	565	26,149	180	615	17,923
137	483	48,334	159	1,006	54,384	360	2,089	76,904
145	484	49,328	162	1,003	54,029	361	2,096	76,999
20	11	1,735	15	19	1,820	14	31	1,886
1	4	679	1	4	590	1	5	579
-	4	369	-	5	350	-	4	241
21	19	2,783	16	28	2,760	15	40	2,706
124	465	46,545	146	975	51,269	346	2,056	74,293

הכנסות

ממזומנים ושווי מזומנים

מהשקעות:

מנכסי חוב סחירים

מנכסי חוב שאינם סחירים

ממניות

מהשקעות אחרות

סך כל ההכנסות מהשקעות

סך כל ההכנסות

הוצאות

דמי ניהול

הוצאות ישירות

מסים

סך כל ההוצאות

עודף הכנסות על הוצאות לתקופה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

קרן השתלמות למשפטנים

דוח על השינויים בזכויות העמיתים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2023	2024	2025
אלפי ש"ח		
362,024	387,193	428,702
29,098	27,891	26,579
(22,055)	(26,002)	(18,785)
10	45	1,132
2,364	1,348	2,915
(29,018)	(12,815)	(14,638)
(2,364)	(1,348)	(2,915)
(29,008)	(12,770)	(13,506)
47,134	52,390	76,695
387,193	428,702	499,685

זכויות עמיתים ליום 1 בינואר של השנה

תקבולים מדמי גמולים

תשלומים לעמיתים

העברות צבירה לקופה
העברות מקרנות השתלמות
העברות בין מסלולים

העברות צבירה מהקופה
העברות לקופות גמל
העברות בין מסלולים

העברות צבירה, נטו

עודף הכנסות על הוצאות לתקופה מועבר מדוח הכנסות והוצאות

זכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר של השנה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

קרו השתלמות למשפטנים

דוח על השינויים בזכויות עמיתים לפי מסלולים

מסלול משפטנים אשראי ואג"ח	מסלול משפטנים מניות	מסלול משפטנים כללי	מסלול משפטנים אשראי ואג"ח	מסלול משפטנים מניות	מסלול משפטנים כללי	מסלול משפטנים אשראי ואג"ח	מסלול משפטנים מניות	מסלול משפטנים כללי
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר								
2023			2024			2025		
אלפי ש"ח			אלפי ש"ח			שקלים חדשים		
3,459	2,097	356,468	3,547	3,219	380,427	3,259	5,257	420,186
337	342	28,419	289	515	27,087	244	743	25,592
(400)	(81)	(21,574)	(235)	(190)	(25,577)	-	-	(18,785)
-	-	10	-	32	13	-	1,060	72
1,357	926	81	-	1,288	60	265	2,650	-
(770)	(480)	(27,768)	(488)	(522)	(11,805)	(254)	(134)	(14,250)
(560)	(50)	(1,754)	-	(60)	(1,288)	(248)	(265)	(2,402)
27	396	(29,431)	(488)	738	(13,020)	(237)	3,311	(16,580)
124	465	46,545	146	975	51,269	346	2,056	74,293
3,547	3,219	380,427	3,259	5,257	420,186	3,612	11,367	484,706

זכויות עמיתים ליום 1 בינואר של השנה

תקבולים מדמי גמולים

תשלומים לעמיתים

העברות צבירה לקופה

העברות מקרנות השתלמות

העברות בין מסלולים

העברות צבירה מהקופה

העברות לקופות גמל

העברות בין מסלולים

העברות צבירה, נטו

עודף הכנסות על הוצאות לתקופה מועבר מדוח הכנסות והוצאות

זכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר של השנה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

קרו השתלמות למשפטנים

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2025

באור 1 - כללי

1. הקרו הוקמה כחברה ממשלתית בחודש אוקטובר 1971 בעקבות הסכם קיבוצי בין מדינת ישראל ואיגוד המשפטנים. הקרו כפופה לחוק החברות הממשלתיות ולהוראות שניתנו מכוחו.

הקרו מיועדת לעורכי דין שכירים, בכפוף לאמור בתקנון הקרו. חברת מלם גמל ופנסיה בע"מ משמשת לקרו כגוף מתפעל (עד 17.7.2019 - בנק הפועלים בע"מ).

2. בקרו פועלים שני מסלולי השקעה בנוסף למסלול הכללי:

האחד – מסלול "משפטנים מניות", בו נכסי המסלול יהיו חשופים למניות. החשיפה תהיה בשיעור שלא יפחת מ-75% ולא יעלה על 120% מנכסי המסלול. חשיפה לנכסים כאמור תושג באמצעות השקעה במישרין, בנגזרים, בתעודות סל, בקרנות נאמנות או בקרנות השקעה;

השני – מסלול "משפטנים אשראי ואג"ח" (ביולי 2024 שם המסלול שונה מ"משפטנים אג"ח ללא מניות" לשם הנוכחי) בו נכסי המסלול יהיו חשופים לנכסים הבאים בארץ ובח"ל: פיקדונות, אג"ח סחירות ושאיין סחירות שהועמדו לתאגידים ולפרטיים, קרנות השקעה ומרה, וני"ע מסחריים, שהנפיקו תאגידים או ממשלות, הלוואות שאינן סחירות שהועמדו לתאגידים ולפרטיים, קרנות השקעה וקרנות סל אשר מירב נכסיהן מושקעים באפיקי חוב, בשיעור חשיפה שלא יפחת מ-75% ולא יעלה על 120% מנכסי המסלול. חשיפה לנכסים כאמור תושג באמצעות השקעה במישרין והן באמצעות השקעה בנגזרים (לרבות חוזים עתידיים, אופציות וכתבי אופציות), בקרנות סל, בקרנות נאמנות ובקרנות השקעה המתמחות בחוב. החל מיום 1 ביולי 2024 השקעה בקרנות השקעה מתמחות בחוב תהיה בתנאי שבהתאם למדיניות ההשקעה שלהן, שיעור החשיפה לחוב לא יפחת מ-75%. יתרת הנכסים תושקע בכפוף להוראות הדין ובתנאי ששיעור החשיפה הכולל במסלול לא יעלה על 120% מנכסי המסלול. השקעה במסלול זה עשויה להיות חשופה לסיכונים מטבע.

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.

קרו השתלמות למשפטנים

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2025

באור 1 - כללי (המשך)

3. ביום 7 באוקטובר 2023 פרצה מלחמת "חרבות ברזל" בעקבות מתקפת טרור מרצועת עזה על מדינת ישראל, ובהמשך לכך התפתחה לחימה גם בחזיתות נוספות. במהלך השנים 2024–2025 ניכרו השפעות המלחמה על המשק הישראלי ועל שוקי ההון, לרבות תנודתיות בשווקים הפיננסיים ובשער החליפין של השקל, על רקע עלייה ברמות הסיכון וחוסר הוודאות. במהלך התקופה האמורה, ובפרט בחודש יוני 2025, התרחשה הסלמה נוספת על רקע מבצע "עם כלביא" מול איראן, אשר לווה, בין היתר, בהכרזה על מצב מיוחד בעורף ובהחמרה זמנית של מגבלות הפעילות במשק.

במהלך המחצית השנייה של שנת 2024 ובתחילת שנת 2025 חלה חזרה הדרגתית לפעילות כלכלית רחבה יותר, בין היתר על רקע מהלכים להסדרה/הפסקות אש בזירות שונות, לרבות הפסקת אש בזירה הצפונית שנכנסה לתוקף בחודש נובמבר 2024, וכן הסכם בשלבים להפסקת אש ושחרור חטופים ברצועת עזה שנכנס לתוקף בחודש ינואר 2025. עם זאת, המשק הישראלי המשיך לפעול בסביבה המאופיינת באיודאות ביטחונית, מדינית וכלכלית, ובסיכון להחרפה מחודשת של הלחימה.

בנוסף, במהלך השנים 2024–2025 עודכנו דירוגי האשראי של מדינת ישראל ו/או תחזיות הדירוג על ידי חברות דירוג אשראי בינלאומיות, באופן אשר השפיע, בין היתר, על פרמיות סיכון, עלויות מימון ותמחור נכסים פיננסיים, ועל סביבת ההשקעות בכללותה.

החברה המנהלת עוקבת באופן שוטף אחר ההתפתחויות הביטחוניות והכלכליות ונוקטת צעדים לצמצום חשיפת הקופה לסיכונים הנובעים ממשבר מקומי, לרבות ניהול זהיר של תיק הנכסים, שמירה על נזילות הולמת ופיזור השקעות. עד למועד אישור הדוחות הכספיים לשנת 2025, לא נרשמו השלכות מהותיות על הרכב נכסי הקופה, על היקפי משיכות הכספים או הניודים, ולא נרשמה פגיעה מהותית בתשואות הקופה מעבר לתנודתיות השוטפת בשווקים.

פעילות החברה המנהלת והקופה נמשכה במהלך שנת 2025 באופן שוטף, תוך ביצוע התאמות תפעוליות, לפי הצורך, לרבות עבודה מרחוק והיערכות להיעדרות זמנית של בעלי תפקידים עקב שירות מילואים, ללא פגיעה מהותית ברציפות התפעולית ובמתן השירות לעמיתים.

אירועים לאחר תאריך הדיווח (2026): במהלך חודש ינואר 2026 גברה המתוחות האזורית בין ארה"ב וישראל לבין איראן, ובסוף חודש פברואר 2026 דווח על פתיחת מבצע צבאי משותף של ישראל וארה"ב נגד איראן (מבצע "שאגת הארי"), ובהמשך לכך הוכרז מצב חירום/מצב מיוחד בעורף והתרחבה הלחימה לזירות נוספות, לרבות הזירה הצפונית.

בהמשך להיערכות החירום כאמור, החברה המנהלת עברה לפעילות במתכונת חירום, תוך התייחסות, בין היתר, לנושאים הבאים:

ניהול השקעות וסיכונים: הגברת ניטור חשיפות לשווקים, סקטורים ומטבעות; בחינת רמות נזילות ויכולת מימוש; ביצוע בדיקות קיצון לתרחישי תנודתיות; והמשך מעקב אחר סיכונים אשראי בהתאם למדיניות ההשקעה והדין החל.

תפעול ורציפות עסקית: הרחבת עבודה מרחוק והיערכות לגיבוי כוח'אדם; חיזוק זמינות מערכות מידע ותשתיות; והמשך מתן שירות לעמיתים באמצעים חלופיים, ככל שיידרש.

נכון למועד אישור הדוחות הכספיים, אירועים אלה עדיין מייצרים חוסר ודאות באשר להתפתחותם ולהשלכותיהם. לפיכך, בשלב זה אין ביכולתה של החברה המנהלת להעריך באופן מהימן את ההשפעה המלאה של אירועים אלו על פעילות הקופה ועל תוצאותיה בעתיד. מובהר כי מדובר באירועים לאחר תאריך הדיווח אשר, ככלל, אינם משתקפים במדידה ליום 31 בדצמבר 2025.

קרן השתלמות למשפטנים

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2025

באור 2 - מדיניות חשבונאית

הגדרות

דוחות כספיים אלה -

הקרן/הקופה

- קרן השתלמות למשפטנים.

החברה המנהלת

- החברה לניהול קרן השתלמות למשפטנים בע"מ.

הגוף המתפעל

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

חוק קופות הגמל

- חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) התשס"ה – 2005.

תקנות מס הכנסה

- תקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל), התשכ"ד 1964.

רשות שוק ההון

- רשות שוק ההון, ביטוח וחסכון.

הממונה

- הממונה על רשות שוק ההון ביטוח וחסכון.

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 וחסכון ובהתאם לכללי החשבונאות המקובלים בישראל לקופות גמל.

ב. תקנה 2 לתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (חישוב שווי נכסים), התשס"ט-2009 קובעת כי שווי נכסי קופות הגמל יחושב מדי יום עסקים. במקביל תקנה 41 י' לתקנות מס הכנסה, דורשת כי זקיפת רווחי הקופה לעמית תתבצע ביום העסקים האחרון בכל חודש קלנדרי.

בשנת 2022, יום העסקים האחרון בישראל היה 29 בדצמבר 2022. לפיכך, התשואה שזקפה 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 שניילותן גבוהה הכוללות, בין היתר, פקדונות לזמן קצר שהופקדו בבנק והתקופה עד

קרו השתלמות למשפטיים

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2025

באור 2 - מדיניות חשבונאית (המשד)

למועד מימושם בעת ההשקעה בהם לא עלתה על שלושה חודשים ואשר אינם מוגבלים בשעבוד.

ניירות ערך סחירים .ו.

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.

ניירות ערך בלתי סחירים .ז.

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 ז 1 לעיל.

ח. פקדונות והלוואות

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

ט. מטבע חוץ

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

י. הכרה בהכנסות ובהוצאות

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

יא. זכויות עמיתים

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

קרו השתלמות למשפטנים

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2025

באור 2 - מדיניות חשבונאית (המשך)

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>2023</u>	<u>2024</u>	<u>2025</u>	
%	%	%	
3.07	0.55	-12.53	שעור עליית (ירידת) שער החליפין של דולר ארה"ב שיעור עליית (ירידת) מדד המחירים לצרכן (מדד ידוע)
3.34	3.43	2.36	

באור 3 - חייבים ויתרות חובה

א. הרכב מאוחד

<u>ליום 31 בדצמבר</u>	
<u>2024</u>	<u>2025</u>
<u>אלפי ש"ח</u>	
305	255
-	21
30	1
5	36
<u>340</u>	<u>313</u>

ריבית ודיבידנד לקבל

החברה המנהלת

הוצאות מראש

אחרים

סך הכל חייבים ויתרות חובה

ב. הרכב לפי מסלולים

מסלול משפטנים אשראי ואג"ח	מסלול משפטנים מניות	מסלול משפטנים כללי	מסלול משפטנים אשראי ואג"ח	מסלול משפטנים מניות	מסלול משפטנים כללי	
<u>ליום 31 בדצמבר</u>						
<u>2024</u>			<u>2025</u>			
<u>אלפי ש"ח</u>			<u>שקלים חדשים</u>			
1	1	303	2	1	252	ריבית ודיבידנד לקבל
-	-	-	(4)	-	25	
-	-	30	-	-	1	הוצאות מראש
-	-	5	-	6	30	אחרים
<u>1</u>	<u>1</u>	<u>338</u>	<u>(2)</u>	<u>7</u>	<u>308</u>	סך הכל חייבים ויתרות חובה

קרו השתלמות למשפטנים

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2025

באור 4 - נכסי חוב סחירים

א. הרכב מאוחד

ליום 31 בדצמבר	
2024	2025
אלפי ש"ח	
76,001	79,559
80,083	104,371
156,084	183,930

אגרות חוב ממשלתיות

אגרות חוב קונצרניות:
שאינן ניתנות להמרה

סך הכל נכסי חוב סחירים

ב. הרכב לפי מסלולים

מסלול משפטנים אשראי ואג"ח	מסלול משפטנים מניות	מסלול משפטנים כללי	מסלול משפטנים אשראי ואג"ח	מסלול משפטנים מניות	מסלול משפטנים כללי
ליום 31 בדצמבר					
2024			2025		
אלפי ש"ח			שקלים חדשים		
1,650	-	74,351	1,662	120	77,777
1,190	-	78,893	994	-	103,377
2,840	-	153,244	2,656	120	181,154

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	
2024	2025
אלפי ש"ח	
452	235
5,092	5,226
398	241
5,942	5,702

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 2025

ב. הרכב לפי מסלולים

מסלול משפטנים אשראי ואג"ח	מסלול משפטנים מניות	מסלול משפטנים כללי	מסלול משפטנים אשראי ואג"ח	מסלול משפטנים מניות	מסלול משפטנים כללי
ליום 31 בדצמבר					
2024			2025		
אלפי ש"ח			שקלים חדשים		
-	-	452	-	-	235
-	-	5,092	-	-	5,226
-	-	398	-	-	241
-	-	5,942	-	-	5,702

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

באור 6 - מניות

א. הרכב מאוחד:

ליום 31 בדצמבר	
2024	2025
אלפי ש"ח	
74,247	120,555
205	177
74,452	120,732

מניות סחירות
מניות לא סחירות
סך הכל מניות

ב. הרכב לפי מסלולים:

מסלול משפטנים אשראי ואג"ח	מסלול משפטנים מניות	מסלול משפטנים כללי	מסלול משפטנים אשראי ואג"ח	מסלול משפטנים מניות	מסלול משפטנים כללי
ליום 31 בדצמבר					
2024			2025		
אלפי ש"ח			שקלים חדשים		
34	1,769	72,444	-	5,455	115,100
-	1	204	-	1	176
34	1,770	72,648	-	5,456	115,276

מניות סחירות
מניות לא סחירות
סך הכל מניות

קרו השתלמות למשפטינים

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2025

באור 7 - השקעות אחרות

א. הרכב מאוחד:

ליום 31 בדצמבר	
2024	2025
אלפי ש"ח	
148,039	131,339
8,108	7,514
32	-
<u>156,179</u>	<u>138,853</u>
29,821	30,108
-	73
<u>29,821</u>	<u>30,181</u>
<u>186,000</u>	<u>169,034</u>

השקעות אחרות סחירות

קרנות סל

קרנות נאמנות

אופציות

השקעות אחרות שאינן סחירות

קרנות השקעה וקרנות הון סיכון

מכשירים נגזרים

סך הכל השקעות אחרות

ב. הרכב לפי מסלולים

מסלול משפטינים מסלול מסלול מסלול מסלול מסלול	מסלול משפטינים מסלול מסלול מסלול מסלול מסלול	מסלול משפטינים מסלול מסלול מסלול מסלול מסלול	מסלול משפטינים מסלול מסלול מסלול מסלול מסלול	מסלול משפטינים מסלול מסלול מסלול מסלול מסלול	מסלול משפטינים מסלול מסלול מסלול מסלול מסלול	ליום 31 בדצמבר	
						2024	2025
אלפי ש"ח			שקלים חדשים				
350	3,353	144,336	808	5,309	125,222		
-	-	8,108	-	-	7,514		
-	-	32	-	-	-		
<u>350</u>	<u>3,353</u>	<u>152,476</u>	<u>808</u>	<u>5,309</u>	<u>132,736</u>		
-	-	29,821	-	-	30,108		
-	-	-	-	-	73		
<u>-</u>	<u>-</u>	<u>29,821</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>30,181</u>		
<u>350</u>	<u>3,353</u>	<u>182,297</u>	<u>808</u>	<u>5,309</u>	<u>162,917</u>		

השקעות אחרות סחירות

קרנות סל

קרנות נאמנות

אופציות

השקעות אחרות שאינן סחירות

קרנות השקעה וקרנות הון סיכון

מכשירים נגזרים

סך הכל השקעות אחרות

קרו השתלמות למשפטנים

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2025

ג. מכשירים נגזרים:

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

מסלול משפטנים מניית	מסלול משפטנים כללי	מסלול משפטנים מניית	מסלול משפטנים כללי
ליום 31 בדצמבר			
2024		2025	
אלפי ש"ח			
-	-	-	-
(656)	(54,705)	-	(41,470)

מניות
מטבע זר

באור 8 - זכאים ויתרות זכות

א. תרכב מאוחד

ליום 31 בדצמבר	
2024	2025
אלפי ש"ח	
19	-
36	-
10	39
-	2
65	41

התחייבויות בגין חוזים עתידיים
החברה המנהלת
מוסדות
אחרים

סך הכל זכאים ויתרות זכות

ב. תרכב לפי מסלולים

מסלול משפטנים מניית ואג"ח	מסלול משפטנים מניית	מסלול משפטנים כללי	מסלול משפטנים ואג"ח	מסלול משפטנים מניית	מסלול משפטנים כללי
ליום 31 בדצמבר					
2024			2025		
אלפי ש"ח			שקלים חדשים		
-	-	19	-	-	-
5	-	31	-	-	-
-	-	10	-	-	39
-	-	-	2	-	-
5	-	60	2	-	39

התחייבויות בגין חוזים עתידיים
החברה המנהלת
מוסדות
אחרים

סך הכל זכאים ויתרות זכות

קרו השתלמות למשפטנים

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2025

באור 9 - דמי ניהול

א. פירוט דמי הניהול לפי מסלולי השקעה:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2023	2024	2025
אלפי ש"ח		
1,735	1,820	1,886
11	19	31
20	15	14
<u>1,766</u>	<u>1,854</u>	<u>1,931</u>

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

ב. שיעור דמי ניהול מעמיתים:

לשנה שהסתיימה ביום		
31 בדצמבר		
2023	2024	2025
%		
<u>2.0</u>	<u>2.0</u>	<u>2.0</u>
<u>0.47</u>	<u>0.45</u>	<u>0.42</u>
<u>0.47</u>	<u>0.45</u>	<u>0.42</u>
<u>0.47</u>	<u>0.45</u>	<u>0.42</u>

דמי ניהול מסך נכסים:

שיעור דמי ניהול שהחברה המנהלת רשאת 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

קרו השתלמות למשפטנים

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2025

באור 10 - הוצאות ישירות

א. הרכב מאוחד:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2023	2024	2025
אלפי ש"ח		
135	77	65
19	4	-
353	364	395
155	146	118
22	2	5
-	2	2
<u>684</u>	<u>595</u>	<u>585</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
 עמלות אחרות *
סך הכל עמלות ניהול השקעות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2023	2024	2025
שיעור מתוך יתרת נכסים ממוצעת		
0.04	0.02	0.01
0.01	0.00	0.00
0.09	0.09	0.08
0.04	0.04	0.03
0.01	0.00	0.00
-	0.00	0.00

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

* נובע מתשלומים בגין השקעה בניירות ערך לא סחירים

קרן השתלמות למשפטנים

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2025

ב. הרכב לפי מסלולים:

מסלול משפטנים אשראי ואג"ח			מסלול משפטנים אשראי ואג"ח			מסלול משפטנים אשראי ואג"ח		
מסלול משפטנים אשראי ואג"ח	מסלול משפטנים מניות	מסלול משפטנים כללי	מסלול משפטנים אשראי ואג"ח	מסלול משפטנים מניות	מסלול משפטנים כללי	מסלול משפטנים אשראי ואג"ח	מסלול משפטנים מניות	מסלול משפטנים כללי
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר								
2023			2024			2025		
אלפי ש"ח			אלפי ש"ח			שקלים חדשים		
1	2	132	1	2	74	1	2	62
-	-	19	-	-	4	-	-	-
-	-	353	-	-	364	-	-	395
-	2	153	-	2	144	-	3	115
-	-	22	-	-	2	-	-	5
-	-	-	-	-	2	-	-	2
1	4	679	1	4	590	1	5	579

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
 עמלות אחרות
 סך הכל עמלות ניהול השקעות

קרו השתלמות למשפטנים

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2025

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								
2023			2024			2025		
שיעור מתוך יתרת נכסים ממוצעת								
0.03	0.06	0.04	0.04	0.04	0.02	0.02	0.03	0.01
0.00	0.01	0.01	0.00	0.00	0.00	-	-	0.00
0.00	0.00	0.10	-	-	0.09	-	-	0.09
0.00	0.06	0.04	0.00	0.06	0.04	0.01	0.03	0.03
0.00	0.01	0.01	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
-	-	-	-	-	0.00	-	-	0.00

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

קרן השתלמות למשפטנים

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2025

באור 11 - תשואות מסלולי השקעה

תשואה ממוצעת נומינלית ברוטו ל-5 שנים	2021	2022	2023	2024	2025	
<u>תשואה שנתית נומינלית ברוטו באחוזים</u>						
<u>באחוזים</u>						
	9.81	12.26	-7.70	14.02	14.14	18.40
	15.11	20.36	-17.45	22.60	26.34	31.31
	3.37	2.70	-5.15	3.14	5.28	11.57

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

<u>ליום 31 בדצמבר</u>		
2024	2025	
<u>אלפי ש"ח</u>		
(36)	-	החברה המנהלת
30	1	הוצאות מראש בגין החברה המנהלת
(6)	1	

(*) יתרת נכסי חוב והתחייבויות שוטפות הגבוהה ביותר במשך השנה לחברה המנהלת- צד קשור עמדה על 474 אלפי ש"ח.

ב. עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

<u>לשנה שהסתיימה ביום</u>			
<u>31 בדצמבר</u>			
2023	2024	2025	
<u>אלפי ש"ח</u>			
1,766	1,854	1,931	דמי ניהול לחברה המנהלת
1,766	1,854	1,931	

באור 13 - מסים

א. הרכב מאוחד:

<u>ליום 31 בדצמבר</u>			
2023	2024	2025	
<u>אלפי ש"ח</u>			
373	355	245	מס שנוכה במקור מנכסים בחו"ל

קרן השתלמות למשפטנים

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2025

ב. הרכב לפי מסלולים:

מסלול משפטנים אשראי ואג"ח	מסלול משפטנים מניות	מסלול משפטנים כללי	מסלול משפטנים אשראי ואג"ח	מסלול משפטנים מניות	מסלול משפטנים כללי	מסלול משפטנים אשראי ואג"ח	מסלול משפטנים מניות	מסלול משפטנים כללי
ליום 31 בדצמבר								
2023			2024			2025		
אלפי ש"ח			אלפי ש"ח			שקלים חדשים		
-	4	369	-	5	350	-	4	241

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- 438 אלפי ש"ח (2024 - 397 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 1,849 אלפי ש"ח (2024 - 3,800 אלפי ש"ח).