

קופת גמל כלנית

דוח שנתי 2016

קופת גמל כלנית

דוח שנתי 2016

תוכן עניינים

עמוד

2-15	סקירת ההנהלה
16	הצהרת מנכ"ל הקופה
17	הצהרת מנהל כספים
18	דוח הדירקטוריון וההנהלה על הבקרה הפנימית
19-38	דוחות כספיים

קופת גמל כלנית

סקירת הנהלה

לשנת 2016

קופת גמל כלנית
סקירת הנהלה לשנת 2016
תוכן עניינים

עמוד

4-5	מאפיינים כללים של קופות הגמל
5	ניתוח זכויות עמיתים קופת הגמל
6	ניתוח מדיניות ההשקעה
6-15	ניהול סיכונים

קופת גמל כלנית

סקירת הנהלה לשנת 2016

1. מאפיינים כלליים של קופת הגמל

א. תיאור כללי של הקופה

שם קופת הגמל: קופת גמל כלנית (להלן: "הקופה").
שם הגוף המנהל המשמש כחברה מנהלת: גל – ניהול קופות גמל לעובדי הוראה בע"מ (להלן: "החברה המנהלת").
ביום 31.01.2011 הושלם הליך הפיצול והעברת הניהול של קופת דפנה (להלן "דפנה") באופן שהחל מה- 1.2.2011 הועברו נכסי דפנה בחלקם לקופת הגמל כלנית המנוהלת בנאמנות על ידי החברה המנהלת. עם השלמת העסקה שונה שם החברה לשמה הנוכחי "גל – ניהול קופות גמל לעובדי הוראה בע"מ".
הקופה החלה את פעילותה תחת ניהולה של החברה המנהלת בחודש פברואר 2011.

בקופה חברים מורים ועובדי הוראה והיא משמשת להפרשות עבור מעל 100% משרה בגין רכיבי השכר הפנסיוניים.

ב. פירוט בעלי המניות של החברה המנהלת

שם	אחוז החזקה
הסתדרות המורים בישראל	100%

ג. סוגי האישורים שיש לקופה

לקופה אישור שנתי המונפק על ידי הממונה (מספר אישור 1479) והמתחדש מידי שנה כקופת גמל לחסכון (קופת גמל לחסכון – קופת גמל לקצבה שאינה קופת ביטוח, קרן פנסיה או קופת גמל מרכזית לפיצויים. בעבר כונתה הקופה – "קופת גמל לא משלמת לקצבה") וכקופת גמל לתגמולים ולפיצויים. האישור לקופת גמל לחסכון הינו לכספים שהופקדו בקופה בגין שנת 2008 ואילך. האישור כקופת גמל לתגמולים מתייחס לכספים שהופקדו בשל שנות המס שקדמו לשנת 2008 בלבד או שהועברו אליה מקופת גמל לתגמולים אחרת.
תוקף האישורים למסלולי הקופה הינו עד ליום 31 בדצמבר 2017.

ד. עד ליום 31.12.2015 פעל בקופה מסלול השקעה יחיד:

הקופה החלה לפעול ביום 1.2.2011.
קוד – 512711409-00000000001479-0000-000

החל מיום 1.1.2016 פועלים בקופה המסלולים להלן:

קופת גמל כלנית לבני 50 ומטה – קוד 512711409-00000000001479-7246-000
קופת גמל כלנית לבני 50 עד 60 – קוד 512711409-00000000001479-7245-000
קופת גמל כלנית לבני 60 ומעלה – קוד 512711409-00000000001479-7240-000

ה. שיעורי הפרשות לקופה

הקופה מאושרת כקופת גמל לתגמולים ופיצויים ביחס לכספים שמועד הפקדתם הינו עד ליום 31.12.2007, וכקופת גמל לחיסכון (קופה לא משלמת לקצבה) ביחס לכספים שמועד הפקדתם הינו החל מה- 1.1.2008 ואילך.
שיעורי ההפרשות מתוך השכר לחשבונות שכירים, שהייתה הקופה רשאית לקבל, הם:
בגין תגמולים – עד 7% מן השכר על ידי העובד, ו- 7.5% על ידי המעסיק.
בגין פיצויים – עד 8.333% על-ידי המעסיק.

ו. במהלך השנה לא חלו שינויים מהותיים הנובעים ממיזוגים, מכירות או רכישות.

ז. שינוי מסמכי ייסוד

בהתאם לדרישות רשות שוק ההון הוחלף תקנון קופת הגמל החל מינואר 2016 לתקנון תקני. בשנת 2016 לא תוקנו מסמכי התאגדות של החברה.

ח. סוג קופה

הקופה הנה קופת גמל ענפית המיועדת לעמיתים מורים ועובדי ההוראה בישראל.

קופת גמל כלנית

סקירת הנהלה לשנת 2016

1. מאפיינים כלליים של קופת הגמל (המשך)

ט. גופים המעניקים שירות
 הבנק הבינלאומי הראשון לישראל בע"מ מעניק לחברה שירותי תפעול; עד ליום 3.9.2014 פועלים סהר בע"מ העניקה לחברה שירותי משמורת ניירות ערך, החל מיום 4.9.2014 החלה החברה בהעברת נכסים למשמורת בבנק הבינלאומי הראשון לישראל בע"מ; פסגות ניירות ערך בע"מ, המנהל את תיק ההשקעות של הקופה מ-10.3.2011.

2. ניתוח זכויות עמיתים קופת הגמל

א. יחס נזילות (*)

שיעור החסכוניות של העמיתים בקופת הגמל שהעמיתים רשאים למשוך ממנה מתוך כלל נכסי המסלול מסתכם ליום 31 בדצמבר 2016 ל- 67.18% מסך הנכסים במסלול לבני עד 60, ל- 97.75% מסך הנכסים במסלול 60 ומעלה ל- 40.75% מסך הנכסים במסלול 50 ומטה.
 ניסיון העבר מלמד כי עמיתים רבים, שחשבוונותיהם הגיעו לנזילות, לא מנצלים את זכותם למשיכת הכספים. הקופה נוהגת לממן את המשיכות מתוך ההפקדות השוטפות ותקבולים שוטפים מהשקעות. הקופה מעריכה ששיעור זה יאפשר לקופה לעמוד בשינוי בהתנהגות העמיתים ובהתגברות המשיכות, אם יתרחשו.

ב. משך חיים ממוצע של החיסכון (*)

משך החיים הממוצע לחיסכון הינו 8.33 שנים במסלול לבני עד 60, 19.92 שנים במסלול לבני 60 ומעלה ו- 22.02 שנים במסלול לבני 50 ומטה. נתון זה מבטא את הזמן הממוצע הדרוש כדי שכל העמיתים יגיעו לתום תקופת החיסכון.

(*) בהמשך לחוזר גופים מוסדיים 3-9-2016 מיום 12 בינואר 2016 כספים בקופת גמל לא משלמת לקצבה ייחשבו כניתנים למשיכה בהגיעו של העמית לגיל 60 וכספי הפיצויים יחשבו נזילים במלואם.

ג. שינוי במספר חשבונות העמיתים – מצרפי (**)

<u>מספר חשבונות</u>				<u>סוג עמיתים</u>
<u>לסוף השנה</u>	<u>נסגרו השנה</u>	<u>נפתחו השנה</u>	<u>לתחילת השנה</u>	
131,449	3,814	5,071	130,192	שכירים
5	-	1	4	עצמאיים
<u>131,454</u>	<u>3,814</u>	<u>5,072</u>	<u>130,196</u>	סה"כ

(**) עמית בעל חשבון המפוצל בין מסלולי הקופה נספר פעם אחת בלבד.

<u>ליום 31 בדצמבר 2016</u>		<u>מספר חשבונות</u>	<u>סך נכסים נטו באלפי ש"ח</u>
<u>חשבונות פעילים (1)</u>	<u>חשבונות לא פעילים (2)*</u>		
823,876	30,560	30,560	823,876
998,903	100,894	100,894	998,903
<u>1,822,779</u>	<u>131,454</u>	<u>131,454</u>	<u>1,822,779</u>

(*) מתוכם חשבונות לא פעילים ביתרה של 48,088 עד 8,000 ש"ח

- (1) עמית פעיל – חשבון עמית שהופקדו בו דמי גמולים ברבעון האחרון שקדם למועד הדוח ושעומדת בו יתרה נכון לאותו מועד. יתכן ועמית ידווח הן כעמית בעל חשבון פעיל והן כעמית בעל חשבון לא פעיל.
 (2) עמית לא פעיל – מי שאינו עמית פעיל.

קופת גמל כלנית

סקירת הנהלה לשנת 2016

3. ניתוח מדיניות ההשקעה

א. מדיניות ההשקעה של הקופה

הקופה מנוהלת בהתאם למדיניות ההשקעות הנקבעת ע"י הדירקטוריון וועדת ההשקעות. ראה את מדיניות ההשקעות של הקופה באתר האינטרנט של החברה.

ב. שינויים מהותיים בסעיפי ההשקעות

כלנית לבני 50 עד 60

השינוי נבדק למול נתוני ההשקעות של המסלול בשמו הקודם.

סך נכסי הקופה הסתכמו ביום 31 בדצמבר 2016 ב- 1,822,615 אלפי ש"ח לעומת 1,828,746 אלפי ש"ח ביום 31 בדצמבר 2015, ירידה של 0.34% הנובעת מהרווחיות באפיקי ההשקעה השונים בניכוי צבירה שלילית נטו של העמיתים.

שיעור המזומנים ושווי המזומנים, שהוא 3.75% מסך כל הנכסים לתום שנת 2016, עלה בשיעור של 19.05% לעומת תום השנה הקודמת שבה היה שיעורם כ- 3.15% מסך כל הנכסים.

שיעור נכסי החוב הסחירים, מהווה כ- 51.50% מסך כל הנכסים לתום שנת 2016, ירד בשיעור של 0.44% לעומת תום השנה הקודמת.

שיעור נכסי החוב שאינם סחירים מהווה כ- 1.89% מסך נכסי הקופה לתום שנת 2016, ירד בשיעור של 2.58% לעומת תום שנת 2015.

שיעור ההשקעה במניות מהווה כ- 18.70% מסך כל נכסי הקופה לתום שנת 2016, ירד בשיעור של 23.80% לעומת תום שנת 2015 בה היה שיעור החזקה במניות כ- 24.54% מסך כל הנכסים.

שיעור ההשקעות האחרות מהווה כ- 23.97% מסך נכסי הקופה לתום שנת 2016, עלה בשיעור של 28.94% לעומת תום שנת 2015, שבה היה שיעורם כ- 18.59% מסך כל הנכסים.

כלנית לבני 60 ומעלה

מסלול חדש – המסלול הופעל ביום 1.1.2016.

כלנית לבני 50 ומטה

מסלול חדש מסלול הופך ב- 1.1.2016.

4. ניהול סיכונים

א. ניהול תיק השקעות הקופה מטרתו השגת תשואה מירבית ביחס לסיכון. הקופה נחשפת במהלך פעילותה לצורך השגת מטרה זו ובמסגרת ניהול הנכסים וההתחייבויות שלה למגוון סיכונים פיננסיים ואחרים. בין הסיכונים הפיננסיים נמנים: סיכון נזילות, סיכון אשראי, סיכונים שוק (אינפלציה, שערי ריביות, שערי חליפין ומחירי מניות) וסיכונים גיאוגרפיים. עם הסיכונים האחרים נמנים: סביבה כלכלית, סיכון תפעולי וסיכון משפטי. ניהול סיכונים אלו כולל מציאת איזון בין התשואה על הנכסים לבין הסיכון הכרוך בהשגת תשואה זו ורמת הנזילות הנדרשת כדי לממן משיכות עמיתים והקצאת כספים לצורך ביצוע פעולות שוטפות. הקופה מבצעת הקצאת נכסים לאפיקי השקעה שונים כך שתתקבל תשואה גבוהה ככל הניתן ברמת סיכון נתונה אשר נגזרת מתמהיל ההשקעות של הקופה. כל אפיק השקעה צפוי להניב תשואה הנקבעת בהתאם לתחזיות מאקרו כלכליות ובמקרה של חברות גם תחזיות מיקרו כלכליות, כל זאת ברמת סיכון מסוימת הנקבעת לאור התחזיות לעיל. הקופה מבצעת את השקעותיה רק כאשר התשואה הצפויה מהחזקת הנכס בטווח הזמן הרלוונטי מפצה על הסיכון הטמון בהחזקת הנכס.

משבוצה ההשקעה מתבצעת מעת לעת בדיקה חוזרת וקביעה של התשואה הצפויה להתקבל מהנכס והסיכון הגלום בהחזקתו.

ראה סעיף 4 י"ב - "גורמי סיכון" בדוח על עסקי התאגיד של החברה המנהלת.

קופת גמל כלנית

סקירת הנהלה לשנת 2016

4. ניהול סיכונים (המשך)

ב. סיכוני נזילות

סיכון נזילות – הסיכון להפסד כתוצאה מחוסר יכולת לממש את נכסי ההשקעה בקופה תוך פרק זמן קצר במחיר סביר, ובמקרה קיצוני אי עמידה בתשלומים לעמיתים בשל חוסר יכולת לממש את הנכסים. נזילות הנכסים הופכת משמעותית יותר ויותר לאור התגברות העברות הכספיים בין הקופות השונות, מגמה שהתגברה מאוד בשנים האחרונות, ומקטינה את משמעות תום תקופת החיסכון שכן ניתן לבצע בכל שלב בחיי החיסכון. לקופה השקעות בנכסים נזילים וסחירים בהיקף גבוה ביחס לנכסיה נכון לתאריך הדוח על המצב הכספי והיא אינה צופה בעיות נזילות.

נכסים נטו (באלפי ש"ח)			
ליום 31 בדצמבר 2016			
50 ומטה	60 ומעלה	50 עד 60	
1,662	4,267	1,730,802	(נזילות) (בשנים)
-	-	660	נכסים נזילים וסחירים
-	-	34,740	נכסים לא סחירים - מח"מ של עד שנה
-	2	50,646	נכסים לא סחירים - מח"מ מעל שנה
			אחרים (*)
1,662	4,269	1,816,848	סה"כ

יחס שבין סך הנכסים הנזילים לבין סך היקף זכויות עמיתים הניתנים למשיכה
 141.80% 102.25% 245.40%

(*) נכסים ללא מועד פירעון נקוב נכללו בנכסים אחרים.
 ראה גם יחס נזילות של עמיתי קופת הגמל בסעיף 2א' לעיל.

מח"מ נכסים – משקף את הזמן הממוצע המשוקלל של זרם המזומנים מהוון (קרן וריבית) של נכסי קופת הגמל.

מח"מ נכסים בשנים ליום 31 בדצמבר 2016

0.07	מסלול 50 עד 60
0.00	מסלול 60 ומעלה
0.00	מסלול 50 ומטה

ג. סיכוני שוק

סיכון שוק מוגדר כסיכון להפסד בהשקעות הקופה הנובע משינוי בשוויים של נכסי הקופה עקב שינוי בתנאי השוק (שינוי ברמת מחירים בשווקי מניות, שינוי ריבית, שערי חליפין, אינפלציה וכו'). מדיניות ניהול סיכוני השוק של הקופה מכוונת להפחית את רמת הסיכון מפעילות ההשקעה של נכסי הקופה, למינימום סביר, וזאת בהתחשב במטרה להשגת תשואה אופטימלית על השקעות הקופה. דירקטוריון החברה קובע מגבלות לחשיפה לסיכוני השוק.

קופת גמל כלנית
סקירת הנהלה לשנת 2016

4. **ניהול סיכונים (המשך)**

ג. סיכוני שוק (המשך)

(1) סיכון מדד וסיכון מטבע

ליום 31 בדצמבר 2016			
סך הכל	במטבע חוץ או בהצמדה אליו	בהצמדה למדד המחירים לצרכן	לא צמוד
אלפי ש"ח			
1,816,848	610,936	482,687	723,225
<p style="text-align: right;">נכסים לפי בסיסי הצמדה מסלול לבני 50 עד 60 סך נכסי המסלול, נטו</p>			
<p style="text-align: right;">חשיפה לנכסי בסיס באמצעות מכשירים נגזרים במונחי דלתא סך הכל חשיפה לנכסי בסיס באמצעות מכשירים נגזרים במונחי דלתא</p>			
(249,780)	(249,780)		
<p style="text-align: right;">מסלול לבני 60 ומעלה סך נכסי המסלול, נטו</p>			
4,269	495	966	2,808
<p style="text-align: right;">חשיפה לנכסי בסיס באמצעות מכשירים נגזרים במונחי דלתא סך הכל חשיפה לנכסי בסיס באמצעות מכשירים נגזרים במונחי דלתא</p>			
(46)	(46)		
<p style="text-align: right;">מסלול לבני 50 ומטה סך נכסי המסלול, נטו</p>			
1,662	369	154	1,139
<p style="text-align: right;">חשיפה לנכסי בסיס באמצעות מכשירים נגזרים במונחי דלתא סך הכל חשיפה לנכסי בסיס באמצעות מכשירים נגזרים במונחי דלתא</p>			
(30)	(30)		

(2) **סיכון ריבית – השפעה של שינוי בשיעור הריבית על התשואה של המסלולים בקופת הגמל:**

ניתוח רגישות לשינוי בשיעור הריבית		ליום 31 בדצמבר 2016
-1%	+1%	
אחוזים		
2.14	(2.00)	תשואת תיק ההשקעות מסלול לבני 50 עד 60
2.85	(2.68)	תשואת תיק ההשקעות מסלול לבני 60 ומעלה
1.74	(1.66)	תשואת תיק ההשקעות מסלול לבני 50 ומטה

קופת גמל כלנית

סקירת הנהלה לשנת 2016

4. ניהול סיכונים (המשך)

ג. סיכוני שוק (המשך)

(3) פירוט החשיפה לענפי משק עבור השקעות במכשירים הוניים:

ליום 31 בדצמבר 2016

נסחרות במדד ת"א 100	נסחרות במדד מניות היתר	אלפי ש"ח		% מסה"כ	סך הכל
		לא סחיר	בחו"ל		
מסלול לבני 50 עד 60					
ענף המשק					
	449	-	3,198	18.6	63,516
	-	-	1,746	2.7	9,093
	-	-	5,348	2.0	7,003
	215	-	24,814	9.2	31,325
	1,263	438	48,490	24.0	81,881
	2,006	-	-	8.0	27,196
	764	-	13,089	28.8	98,047
	-	-	-	6.3	21,323
	-	-	1,481	0.4	1,481
	4,697	438	98,166	100.0	340,865
	237,564				סך הכל

הקופה משקיעה במניות במסלול כלנית לבני 50 עד 60 בלבד.

ד. סיכוני אשראי

סיכון אשראי הוא הסיכון הכרוך בכך שמנפיקים של ניירות ערך שהקופה המחזיקה בהם ומקבלי אשראי מהקופה לא יעמדו בתשלומי ריבית או קרן או שיפשוטו רגל ועקב כך, יפגעו נכסי הקופה. סיכון זה קשור בטיב תיק האשראי שנכסי הקופה מושקעים בו.

(1) חלוקת נכסי חוב על פי מיקומם:

ליום 31 בדצמבר 2016			מסלול לבני 50 עד 60
סה"כ	שאינם סחירים אלפי ש"ח	סחירים	
854,381	34,381	820,000	בארץ
118,482	-	118,482	בחו"ל
972,863	34,381	938,482	סך הכל נכסי החוב
			מסלול לבני 60 ומעלה
2,127	-	2,127	בארץ
2,127	-	2,127	סך הכל נכסי החוב
			מסלול לבני 50 ומטה
314	-	314	בארץ
314	-	314	סך הכל נכסי החוב

קופת גמל כלנית

סקירת הנהלה לשנת 2016

4. ניהול סיכונים (המשך)

(2) פירוט נכסי חוב בחלוקה לדירוגים:

ליום 31 בדצמבר 2016		
דירוג מקומי (*)		
אלפי ש"ח		
מסלול לבני 50 ומטה	מסלול לבני 60 ומעלה	מסלול לבני 50 עד 60
314	1,676	327,237
-	312	303,444
-	139	184,600
-	-	4,719
314	2,127	820,000

א. נכסי חוב בארץ

נכסי חוב סחירים בארץ

אגרות חוב ממשלתיות
אגרות חוב קונצרניות ונכסי חוב אחרים בדירוג
AA ומעלה
BBB עד A
לא מדורג

סך הכל נכסי חוב סחירים בארץ

-	-	26,781
-	-	5,820
-	-	1,756
-	-	6
-	-	18
-	-	34,381
314	2,127	854,381

נכסי חוב שאינם סחירים בארץ

אגרות חוב קונצרניות ופקדונות בבנקים ובמוסדות
פיננסיים, בדירוג:
AA ומעלה
BBB עד A
נמוך מ-BBB
לא מדורג
הלוואות לאחרים

סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים בארץ

סך הכל נכסי חוב בארץ

(*) כל דירוג כולל בתוכו את כל הטווחים, לדוגמא: דירוג A כולל A- ועד A+.

ליום 31 בדצמבר 2016		
דירוג בינלאומי (*)		
אלפי ש"ח		
מסלול לבני 50 ומטה	מסלול לבני 60 ומעלה	מסלול לבני 50 עד 60
-	-	9,262
-	-	24,226
-	-	81,147
-	-	3,847
-	-	118,482
-	-	-
-	-	118,482

ב. נכסי חוב בחו"ל

נכסי חוב סחירים בחו"ל

אגרות חוב ממשלתיות בחו"ל
אגרות חוב קונצרניות ונכסי חוב אחרים בדירוג:
A ומעלה
BBB
נמוך מ-BBB

סך הכל נכסי חוב סחירים בחו"ל

נכסי חוב שאינם סחירים בחו"ל

סך הכל נכסי חוב בחו"ל

(*) כל דירוג כולל בתוכו את כל הטווחים, לדוגמא: דירוג A כולל A- ועד A+.

קופת גמל כלנית

סקירת הנהלה לשנת 2016

4. ניהול סיכונים (המשך)

ד. סיכוני אשראי (המשך)

(3) שיעורי הריבית ששימשו בקביעת השווי ההוגן

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

להלן ריבית ממוצעת משוקללת בגין כל אחת מקבוצות הדירוג:

<u>ליום 31 בדצמבר</u> <u>2016, באחוזים</u>	<u>נכסי חוב שאינם סחירים לפי דירוג (*):</u>
1.24	AA ומעלה
3.19	A
5.15	נמוך מ-BBB

(*) המקורות לרמת הדירוג בישראל הינן חברות הדירוג "מעלות", "מידרוג" ודירוג פנימי. נתוני חברת מידרוג הועברו לסמלי הדירוג לפי מקדמי המרה מקובלים. כל דירוג כולל בתוכו את כל הטווחים, לדוגמא: דירוג A כולל A- ועד A+.

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

<u>ליום 31 בדצמבר 2016</u>						<u>ענף המשק</u>
<u>מסלול לבני 50 ומטה</u>		<u>מסלול לבני 60 ומעלה</u>		<u>מסלול לבני 50 עד 60</u>		
%	סכום	%	סכום	%	סכום	
<u>מסה"כ</u>	<u>אלפי ש"ח</u>	<u>מסה"כ</u>	<u>אלפי ש"ח</u>	<u>מסה"כ</u>	<u>אלפי ש"ח</u>	
-	-	6.9	147	15.4	150,030	בנקים
-	-	0.6	12	3.8	37,167	ביטוח
-	-	-	-	0.1	1,409	ביומד
-	-	-	-	1.6	14,986	טכנולוגיה
-	-	4.9	105	22.4	217,595	מסחר ושרותים
-	-	6.3	133	14.0	136,537	נדל"ן ובינוי
-	-	2.5	54	7.0	68,213	תעשייה
-	-	-	-	1.1	10,427	נפט וגז
100.0	314	78.8	1,676	34.6	336,499	אג"ח ממשלתי
100.0	314	100.0	2,127	100.0	972,863	סך הכל

קופת גמל כלנית
סקירת הנהלה לשנת 2016

4. **ניהול סיכונים (המשך)**

ה. סיכונים גיאוגרפיים

הקופה בשל אחזקתה בניירות ערך חשופה לסיכוני פיזור השקעות בין שווקי הארץ לשווקי חו"ל, לצורך צמצום מקצת מסיכוני הפיזור הקופה פיזרה את הסיכונים בתיק ההשקעות על ידי השקעה בשווקים הבינלאומיים. החשיפה הגיאוגרפית בטבלה מטה עבור הנכסים שונים בהתאם למקום הסיכון הסופי, מדינה או אזור גיאוגרפי, לפי הרלוונטיות. במקרים בהם לא ניתן לזהות את מקום החשיפה הסופית, תדווח החשיפה בהתאם למקום בו הונפק או נסחר הנכס.

ליום 31 בדצמבר 2016

באלפי ש"ח

סה"כ	נגזרים במונחי דלתא	סה"כ חשיפה מאזנית	השקעות אחרות	קרנות נאמנות	תעודות סל	מניות	אגרות חוב קונצרניות	מסלול לבני עד 60 מדינות שהחשיפה להן עולה על 1% מנכסי הקופה	
								אגרות חוב ממשלתיות	אחר
948,424	(249,780)	1,198,204	94,198	-	20,084	229,550	525,141	329,231	ישראל
380,990	-	380,990	24,364	35,912	184,596	84,381	51,737	-	ארה"ב
19,703	-	19,703	85	-	6,002	316	13,300	-	סין
42,590	-	42,590	-	-	35,050	7,540	-	-	יפן
147,511	-	147,511	3,394	35,477	40,820	19,078	41,474	7,268	אחר (*)
27,850	-	27,850	2,194	19,220	6,436	-	-	-	מזרח אירופה
1,567,068	(249,780)	1,816,848	124,235	90,609	292,988	340,865	631,652	336,499	

(*) נכסים במדינות שלהן החשיפה היא פחות מ- 1%.

קופת גמל כלנית
סקירת הנהלה לשנת 2016

4. **ניהול סיכונים (המשך)**

ה. **סיכונים גיאוגרפיים (המשך)**

ליום 31 בדצמבר 2016 באלפי ש"ח						מסלול 60 ומעלה	
סה"כ	נגזרים במונחי דלתא	סה"כ חשיפה מאזנית	השקעות אחרות	תעודות סל	אגרות חוב קונצרניות	אגרות חוב ממשלתיות	מדינות שהחשיפה להן עולה על 1% מנכסי הקופה
3,748	(46)	3,794	253	1,414	451	1,676	ישראל
336	-	336	1	335	-	-	ארה"ב
43	-	43	-	43	-	-	יפן
11	-	11	-	11	-	-	אחר (*)
85	-	85	-	85	-	-	מזרח אירופה
4,223	(46)	4,269	254	1,888	451	1,676	

(*) נכסים במדינות שלהן החשיפה היא פחות מ- 1%.

קופת גמל כלנית
סקירת הנהלה לשנת 2016

4. **ניהול סיכונים (המשך)**

ה. **סיכונים גיאוגרפיים (המשך)**

ליום 31 בדצמבר 2016 באלפי ש"ח						מסלול 50 ומטה	
סה"כ	נגזרים במונחי דלתא	סה"כ חשיפה מאזנית	השקעות אחרות	קרנות נאמנות	תעודות סל	אגרות חוב ממשלתיות	מדינות שהחשיפה להן עולה על 1% מנכסי הקופה
1,273	(30)	1,303	278	289	422	314	ישראל
252	-	252	1	-	251	-	ארה"ב
37	-	37	-	-	37	-	יפן
20	-	20	-	-	20	-	אחר (*)
50	-	50	-	-	50	-	מזרח אירופה
1,632	(30)	1,662	279	289	780	314	

(*) נכסים במדינות שלהן החשיפה היא פחות מ- 1%.

קופת גמל כלנית

סקירת הנהלה לשנת 2016

4. ניהול סיכונים (המשך)

ו. גורמי סיכון נוספים

סיכון תפעולי

סיכון תפעולי מוגדר כסיכון להפסד העלול להיגרם מתהליכים פנימיים כושלים או לקויים, מפעולות אנוש, מכשולים במערכות וכן מאירועים חיצוניים.

דירקטוריון החברה נוקט באמצעים שונים למזעור הסיכון לו חשופה הקופה, לרבות: קביעת נוהלי פיקוח ובקרה בתחומי התפעול וההשקעות ובדיקת יישומה בפועל, קביעת נוהל עבודת הדירקטוריון וועדותיו ותוכנית עבודה לדירקטוריון, מינוי ועדת ביקורת (קביעת תוכנית עבודה שנתית), מינוי מבקר פנים וכדומה.

סיכון משפטי

התפתחות הרגולציה בתחום קופות הגמל והמגבלות הרבות החלות בתחום זה מגדילים את הסיכונים והחשיפות להגשתן של תביעות משפטיות שונות, לרבות תביעות ייצוגיות בסכומי תביעה גבוהים. החברה נעזרת ביועצת משפטית לקבלת שירותים משפטיים שוטפים, לליווי ישיבות הדירקטוריון וועדת הביקורת שלה. החברה מינתה במהלך שנת 2013 ממונה אכיפה מנהלית, בהתאם לדרישות הדין ובמטרה לצמצם את החשיפה של החברה לסיכונים ציודיים.

סביבה כלכלית

- לסביבה הכלכלית יש השלכה על הקופה הן בצד השקעותיה המבוססות על השקעות בחברות במשק הישראלי והן על תשואת האג"ח המושפעת בדרך כלל גם ממצב המשק שמשליך על מצב החברות עצמן. המצב בכללותו משפיע גם על שינוי טעמי העמיתים בהעדפות אפיקי ההשקעה וחסכון לטווח בינוני-ארוך.
- אי יציבות פוליטית ואי יציבות כלכלית עלולים להשפיע על היקף ההשקעות במשק בעיקר של משקיעים זרים. העדר תוכנית כלכלית ברורה ויציבות בכלכלה פוגעת בפעילות הפירמות ומאלצות את בנק ישראל להתערב בין השאר באמצעות שינוי הריבית. כל האמור לעיל עלול להשפיע מהותית על צבירת הכספים בקופה.

הקופה מפזרת את השקעותיה בין מנפיקים שונים ובפיזור גאוגרפי בשווקים הבינלאומיים. בוועדות ההשקעה מתקבל ניתוח מאקרו על הערכות בתמורות בסביבה הכלכלית והקופה מבצעת את השקעותיה בשווקים השונים בהתאם.

ז. השפעת גורמי סיכון

מידת ההשפעה של גורם הסיכון על קופת הגמל			גורם הסיכון	סוג הסיכון
השפעה גדולה	השפעה בינונית	השפעה קטנה		
X			שינויים פוליטיים, כלכליים ורגולטוריים בישראל וסביבה עולמית	סיכונים מאקרו
X			סיכונים תחרות ושינויי רגולציה בענף	סיכונים ענפיים
	X		סיכון נזילות וסיכון תפעולי	סיכונים מיוחדים לקופה

5. רואה החשבון של קופת הגמל לא הפנה את תשומת הלב בחוות דעתו לנושאים מסויימים אליהם יש להתייחס במסגרת סקירת ההנהלה.


נופלי כהן
מנכ"ל


עזרא ננור
יו"ר הדירקטוריון

22 במרץ 2017
תאריך אישור הדוחות
הכספיים

קופת גמל כלנית

הצהרת מנכ"ל

אני, נפתלי כהן, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח השנתי של קופת גמל כלנית (להלן: "קופת הגמל") לשנת 2016 (להלן: "הדוח").
2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.
3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות והשינויים בזכויות העמיתים והתנועה בקופת הגמל למועדים ולתקופות המכוסים בדוח.
4. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לגבי הגילוי ולבקרה הפנימית על דיווח כספי של קופת הגמל; וכן-
 - א. קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לקופת הגמל, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברה, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;
 - ב. קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי, או פיקוחנו 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 קופת הגמל 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 על דיווח כספי שאירע ברבעון הרביעי שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי הנוגע לקופת הגמל; וכן-
5. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי הנוגע לקופת הגמל:
 - א. את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של החברה לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי הנוגע לקופת הגמל; וכן-
 - ב. כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי הנוגע לקופת הגמל.

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



נפתלי כהן
מנכ"ל

22 במרץ, 2017
תאריך אישור הדוחות
הכספיים

קופת גמל כלנית

הצהרת מנהל כספים

אני, עמוס פרושן, מצהיר כי :

1. סקרתי את הדוח השנתי של קופת גמל כלנית (להלן: "קופת הגמל") לשנת 2016 (להלן: "הדוח").
 2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.
 3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות והשינויים בזכויות העמיתים והתנועה בקופת הגמל למועדים ולתקופות המכוסים בדוח.
 4. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לגבי הגילוי ולבקרה הפנימית על דיווח כספי של קופת הגמל; וכן-
 - א. קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לקופת הגמל, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברה, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;
 - ב. קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי, או פיקוחנו 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 קופת הגמל והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח, בהתבסס על הערכתנו; וכן-
 - ד. גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי שאירע ברבעון הרביעי שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי הנוגע לקופת הגמל; וכן-
 5. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי הנוגע לקופת הגמל:
 - א. את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של החברה לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי הנוגע לקופת הגמל; וכן-
 - ב. כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי הנוגע לקופת הגמל.
- אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.


עמוס פרושן
מנהל כספים

22 במרץ, 2017
תאריך אישור הדוחות
הכספיים

קופת גמל כלנית

דוח של הדירקטוריון והנהלה בדבר הבקרה הפנימית על דיווח כספי

הנהלה, בפקוח הדירקטוריון של קופת גמל כלנית (להלן: "קופת הגמל"), אחראית לקביעתה וקיומה של בקרה פנימית נאותה על דיווח כספי.

מערכת הבקרה הפנימית של קופת הגמל תוכננה כדי לספק מידה סבירה של בטחון לדירקטוריון ולהנהלה של החברה לגבי הכנה והצגה נאותה של דוחות כספיים המפורסמים בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים בישראל והוראות הממונה על שוק ההון. ללא תלות בטיב רמת התכנון שלהן, לכל מערכות הבקרה הפנימית יש מגבלות מובנות. לפיכך גם אם נקבע כי מערכות אלו הינן אפקטיביות הן יכולות לספק מידה סבירה של בטחון בלבד בהתייחס לעריכה ולהצגה של דוח כספי.

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

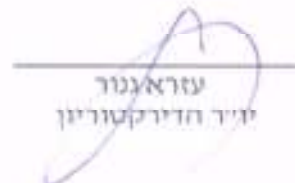
הנהלת החברה בפקוח הדירקטוריון העריכה את אפקטיביות הבקרה הפנימית של קופת הגמל על דיווח כספי ליום 31 בדצמבר 2016, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במודל הבקרה הפנימית של ה- Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission (COSO). בהתבסס על הערכה זו הנהלה מאמינה (believes) כי ליום 31 בדצמבר 2016,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

22 במרץ, 2017

תאריך


עמית פרשן
מונהל כספים


נפתלי בר
מונהל


עזרא גנור
יו"ר הדירקטוריון

קופת גמל כלנית

דוחות כספיים ליום 31 בדצמבר 2016

קופת גמל כלנית

דוחות כספיים ליום 31 בדצמבר, 2016

תוכן העניינים

<u>עמוד</u>	
21-22	דוח רואה החשבון המבקר
23-24	דוחות על המצב הכספי
25-26	דוחות הכנסות והוצאות
27-28	דוחות על השינויים בזכויות העמיתים
29-38	באורים לדוחות הכספיים

דוח רואי החשבון המבקרים לעמיתים שלקופת גמל כלניתבניהול - גל - ניהול קופות גמל לעובדי הוראה בע"מ

ביקרנו את הדוחות על המצב הכספי המצורפים של קופת גמל כלנית (להלן - "הקופה") לימים 31 בדצמבר 2016 ו-2015 ואת דוחות הכנסות והוצאות והדוחות על השינויים בזכויות העמיתים לכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2016. הדירקטוריון והנהלה של גל - ניהול קופות גמל לעובדי הוראה בע"מ (להלן: "החברה המנהלת") אחראיים על הדוחות הכספיים של הקופה. אחריותנו היא לחוות דיעה 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), התש"ג-1973. על פי תקנים אלה נדרש מאתנו לתכנן את הביקורת ולבצע במטרה להשיג מידה סבירה של ביטחון שאין בדוחות הכספיים הצגה מוטעית מהותית. ביקורת כוללת בדיקה מדגמית של ראיות התומכות בסכומים ובמידע שבדוחות הכספיים. ביקורת כוללת גם בחינה של כללי החשבונאות שישומו ושל האומדנים המשמעותיים שנעשו על ידי הדירקטוריון והנהלה של החברה וכן הערכת נאותות ההצגה בדוחות הכספיים בכללותה. אנו סבורים שביקורתנו מספקת בסיס נאות לחוות דעתנו.

לדעתנו, הדוחות הכספיים הנ"ל משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי של הקופה לימים 31 בדצמבר 2016 ו-2015 ואת תוצאות פעולותיה והשינויים בזכויות העמיתים לכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2016 בהתאם להנחיות האוצר רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון ובהתאם לתקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל), התשכ"ד - 1964 (להלן: "התקנות").

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 הקופה ליום 31 בדצמבר 2016, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי COSO והדוח שלנו מיום 22 במרץ 2017 כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אפקטיביות הבקרה הפנימית על דיווח כספי של הקופה.

שרוני - שפּלר ושות'
רואי חשבון

תל-אביב,
כדי באדר תשע"ז
22 במרץ 2017

דוח רואי החשבון המבקרים לעמיתים של
קופת גמל כלנית

בהתאם להוראות הממונה על שוק ההון, ביטוח
וחיסכון בדבר בקרה פנימית על דיווח כספי

ביקרנו את הבקרה הפנימית על דיווח כספי של קופת גמל כלנית (להלן - "הקופה") ליום 31 בדצמבר 2016, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי ה-Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission (להלן - "COSO"). הדירקטוריון וההנהלה של גל - ניהול קופות גמל לעובדי הוראה בע"מ (להלן - "החברה המנהלת") אחראים לקיום בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי של הקופה ולהערכתם את האפקטיביות של בקרה פנימית על דיווח כספי, הנכללת בדוח הדירקטוריון וההנהלה בדבר בקרה פנימית על דיווח כספי המצורף. אחריותנו היא לחוות דעה על בקרה פנימית על דיווח כספי של הקופה 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, כפי שאומצו על ידי לשכת רואי חשבון בישראל. על-פי תקנים אלה נדרש מאיתנו לתכנן את הביקורת ולבצע במטרה להשיג מידה סבירה של ביטחון אם קויימה, מכל הבחינות המהותיות, בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי של הקופה. 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 כאלה שחשבנו כנחוצים בהתאם לנסיבות. אנו סבורים שביקורתנו מספקת בסיס נאות לחוות דעתנו.

בקרה פנימית על דיווח כספי של קופת גמל הינה תהליך המיועד לספק מידה סבירה של ביטחון לגבי המהימנות של דיווח כספי וההכנה של דוחות כספיים למטרות חיצוניות בהתאם להנחיות האוצר, רשות שוק ההון, ביטוח וחסכון ובהתאם לתקנות מס הכנסה (כללים לאישור וניהול קופות גמל), התשכ"ד 1964. בקרה פנימית על דיווח כספי של קופת גמל כוללת את אותם מדיניות ונהלים אשר: (1) מתייחסים לניהול רשומות אשר, בפירוט סביר, משקפות במדויק ובאופן נאות את העסקאות וההעברות של נכסי הקופה (לרבות הוצאתם מרשותה); (2) מספקים מידה סבירה של ביטחון שעסקאות נרשמות כנדרש כדי לאפשר הכנת דוחות כספיים בהתאם להנחיות האוצר, רשות שוק ההון, ביטוח וחסכון ובהתאם לתקנות מס הכנסה (כללים לאישור וניהול קופות גמל), התשכ"ד 1964, ושקבלת כספים והוצאת כספים של הקופה נעשים רק בהתאם להרשאות הדירקטוריון וההנהלה של החברה המנהלת ובכפוף לכללים ולהוראות החלים על פי דין; ו- (3) מספקים מידה סבירה של ביטחון לגבי מניעה או גילוי במועד של רכישה, שימוש או העברה (לרבות הוצאה מרשות) בלתי מורשים של נכסי הקופה, שיכולה להיות להם השפעה מהותית על הדוחות הכספיים.

בשל מגבלותיה המובנות, בקרה פנימית על דיווח כספי עשויה שלא למנוע או לגלות הצגה מוטעית. כמו כן, הסקת מסקנות לגבי העתיד על בסיס הערכת אפקטיביות נוכחית כלשהי חשופה לסיכון שבקורות תהפוכה 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 הקופה ליום 31 בדצמבר 2016, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי COSO.

ביקרנו גם, בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל, את הדוחות הכספיים של הקופה לימים 31 בדצמבר 2016 ו-2015 ולכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2016 והדוח שלנו, מיום 22 במרץ 2017, כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אותם דוחות כספיים.

שרוני - שפּלר ושות'
רואי חשבון

תל-אביב,
כדי באדר תשע"ז
22 במרץ 2017

קופת גמל כלנית
דוחות על המצב הכספי
מאוחד

ליום 31 בדצמבר		באור	
2015 (*)	2016		
אלפי ₪			
57,553	68,827		רכוש שוטף
1,084	3,718	3	מזומנים ושווי מזומנים חייבים ויתרות חובה
<u>58,637</u>	<u>72,545</u>		סך הכל רכוש שוטף
946,079	940,923	4	השקעות פיננסיות
35,400	34,381	5	נכסי חוב סחירים
448,685	340,865	6	נכסי חוב שאינם סחירים
339,945	439,834	7	מניות השקעות אחרות
<u>1,770,109</u>	<u>1,756,003</u>		סך הכל השקעות פיננסיות
<u>1,828,746</u>	<u>1,828,548</u>		סך כל הנכסים
1,163	5,769	8	זכאים ויתרות זכות
<u>1,827,583</u>	<u>1,822,779</u>		זכויות העמיתים
<u>1,828,746</u>	<u>1,828,548</u>		סך כל ההתחייבויות וזכויות העמיתים

(*) עד ליום 31.12.2015 הקופה הפעילה מסלול השקעה יחיד.

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.


 עמית מרושן
 מנהל כספים


 נפתלי כהן
 מנכ"ל


 עזרא גור
 יו"ר הדירקטוריון

תאריך אישור הדוחות הכספיים: 22 במרץ, 2017.

קופת גמל כלנית
דוחות על המצב הכספי

ליום 31 בדצמבר 2016			<u>באור</u>	
<u>50 ומטה</u>	<u>60 ומעלה</u> <u>אלפי ₪</u>	<u>50 עד 60</u>		
279	252	68,296	3	<u>רכוש שוטף</u> מזומנים ושווי מזומנים חייבים ויתרות חובה
<u>1</u>	<u>3</u>	<u>3,714</u>		
280	255	72,010		סך הכל רכוש שוטף
314	2,127	938,482	4	<u>השקעות פיננסיות</u> נכסי חוב סחירים נכסי חוב שאינם סחירים מניות השקעות אחרות
-	-	34,381	5	
-	-	340,865	6	
<u>1,069</u>	<u>1,888</u>	<u>436,877</u>	7	
1,383	4,015	1,750,605		סך הכל השקעות פיננסיות
<u>1,663</u>	<u>4,270</u>	<u>1,822,615</u>		סך כל הנכסים
1	1	5,767	8	<u>זכאים ויתרות זכות</u>
<u>1,662</u>	<u>4,269</u>	<u>1,816,848</u>		<u>זכויות העמיתים</u>
<u>1,663</u>	<u>4,270</u>	<u>1,822,615</u>		סך כל ההתחייבויות וזכויות העמיתים

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

קופת גמל כלנית
דוחות הכנסות והוצאות

מאוחד

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			<u>באור</u>	
2014(*)	2015(*)	2016		
<u>אלפי ₪</u>				
1,384	(840)	(1,458)		<u>הכנסות (הפסדים)</u>
				<u>ממזומנים ושווי מזומנים</u>
				<u>מהשקעות</u>
57,776	7,483	15,659		מנכסי חוב סחירים
821	753	145		מנכסי חוב שאינם סחירים
56,979	12,230	638		ממניות
79	5,277	32,233		מהשקעות אחרות
115,655	25,743	48,675		סך כל ההכנסות מהשקעות
446	451	433		הכנסות אחרות
117,485	25,354	47,650		סך כל ההכנסות
				<u>הוצאות</u>
3,908	3,943	3,826	9	דמי ניהול
1,553	1,704	1,686	10	הוצאות ישירות
1,875	2,324	1,366	13	מיסים
7,336	7,971	6,878		סך כל ההוצאות
110,149	17,383	40,772		עודף הכנסות על הוצאות לתקופה

(*) עד ליום 31.12.2015 הקופה הפעילה מסלול השקעה יחיד.

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

קופת גמל כלנית
דוחות הכנסות והוצאות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2016			<u>באור</u>	
<u>50 ומטה</u>	<u>60 ומעלה</u>	<u>50 עד 60</u>		
<u>אלפי ₪</u>				
-	(1)	(1,457)		<u>הכנסות (הפסדים)</u>
<u>ממזומנים ושווי מזומנים</u>				
<u>מהשקעות</u>				
-	11	15,648		מנכסי חוב סחירים
-	-	145		מנכסי חוב שאינם סחירים
1	1	636		ממניות
32	88	32,113		מהשקעות אחרות
33	100	48,542		סך כל ההכנסות מהשקעות
-	-	433		הכנסות אחרות
33	99	47,518		סך כל ההכנסות
<u>הוצאות</u>				
1	8	3,817	9	דמי ניהול
1	2	1,683	10	הוצאות ישירות
1	2	1,363	13	מיסים
3	12	6,863		סך כל ההוצאות
30	87	40,655		עודף הכנסות על הוצאות לתקופה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

קופת גמל כלנית
דוחות על השינויים בזכויות העמיתים

מאוחד

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
(*)2014	(*)2015 אלפי ₪	2016	
1,827,517	1,877,804	-	זכויות עמיתים ליום 1 בינואר של השנה
-	-	1,827,583	העברה בגין שינוי מדיניות השקעה
74,676	64,049	68,320	תקבולים מדמי גמולים
(84,290)	(78,962)	(66,431)	תשלומים לעמיתים
-	-	21	העברות צבירה לקופה
75	399	730	העברות מקרנות פנסיה חדשות העברות מקופות גמל
(326)	(1,100)	(417)	העברות צבירה מהקופה
(49,997)	(51,990)	(47,799)	העברות לקרנות פנסיה חדשות העברות לקופות גמל
(50,248)	(52,691)	(47,465)	העברות צבירה, נטו
110,149	17,383	40,772	עודף הכנסות על הוצאות לתקופה מועבר מדוח הכנסות והוצאות
1,877,804	1,827,583	1,822,779	זכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר של השנה

(*) עד ליום 31.12.2015 הקופה הפעילה מסלול השקעה יחיד.

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

קופת גמל כלנית

דוחות על השינויים בזכויות העמיתים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2016			
50 ומטה	60 ומעלה אלפי ₪	50 עד 60	
-	-	-	<u>זכויות עמיתים ליום 1 בינואר של השנה</u>
-	-	1,827,583	<u>העברה בגין שינוי מדיניות השקעה</u>
1,519	695	66,106	<u>תקבולים מדמי גמולים</u>
-	(917)	(65,514)	<u>תשלומים לעמיתים</u>
-	-	21	<u>העברות צבירה לקופה</u>
24	184	522	העברות מקרנות פנסיה חדשות
108	4,220	15	העברות מקופות גמל
			העברות בין מסלולים
-	-	(417)	<u>העברות צבירה מהקופה</u>
(4)	-	(47,795)	העברות לקרנות פנסיה חדשות
(15)	-	(4,328)	העברות לקופות גמל
			העברות בין מסלולים
113	4,404	(51,982)	<u>העברות צבירה, נטו</u>
30	87	40,655	<u>עודף הכנסות על הוצאות לתקופה מועבר מדוח הכנסות והוצאות</u>
1,662	4,269	1,816,848	<u>זכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר של השנה</u>

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

קופת גמל כלנית

באורים לדוחות הכספיים

באור 1 - כללי

- א. קופת גמל כלנית (להלן "הקופה") החלה את פעילותה בחודש פברואר 2011. הקופה מנוהלת על ידי גל-ניהול קופות גמל לעובדי הוראה בע"מ (להלן: "החברה המנהלת"). החברה המנהלת התאגדה והחלה פעילותה בחודש דצמבר 1998 במטרה לנהל קופת גמל לעובדי הוראה (קופת גמל גל).
- לחברה אין הון עצמי וכל עיסוקה הוא ניהול קופת גמל גל וקופת גמל כלנית (להלן "הקופות").
- הקופה הינה קופת גמל לחסכון וקופת גמל לתגמולים ולפיצויים. האישור לקופת גמל לחסכון הינו לכספים שהופקדו בקופה בגין שנת 2008 ואילך. האישור כקופת גמל לתגמולים ופיצויים מתייחס לכספים שהופקדו בשל שנות המס שקדמו לשנת 2008 או שהועברו אליה מקופת גמל לתגמולים אחרת.
- בקופה חברים עובדי הוראה והיא מיועדת להפרשות עבור מעל 100% משרה בגין רכיבי השכר הפנסיוניים.
- ב. ביום 31.01.2011 הושלם הליך הפיצול והעברת הניהול של קופת דפנה (להלן "דפנה") באופן שהחל מה-1.2.2011 הועברו נכסי דפנה בחלקם לקופת הגמל כלנית המנוהלת בנאמנות על ידי החברה המנהלת. עם השלמת העסקה שונה שם החברה לשמה הנוכחי "גל – ניהול קופות גמל לעובדי הוראה בע"מ". קופת גמל דפנה הוקמה בשנת 1984.
- ג. הקופה הינה קופת גמל מאושרת על פי תקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל) תשכ"ד – 1964 (להלן: "תקנות מס הכנסה").
- הקופה ניהלה בשנים 2014-2015 מסלול השקעות כללי שמספרו באוצר 1479.
- יצוין כי ביום 1.1.2016 נפתחו בקופת הגמל מסלולים במקום המסלול שהיה קיים עד ליום 31.12.2015:
- קופת גמל כלנית לבני 50 ומטה.
 - קופת גמל כלנית לבני 50 עד 60.
 - קופת גמל כלנית לבני 60 ומעלה.
- תוקף האישורים למסלולים אלו הינו עד ליום 31 בדצמבר 2017.
- ד. **הגוף המנהל את השקעות הקופה הינו:**
פסגות ניירות ערך בע"מ, המנהל את תיק ההשקעות של הקופה מ-10.3.2011.
- ה. שרותי תפעול לקופה ניתנים על ידי הבנק הבינלאומי הראשון לישראל בע"מ (להלן: "הבנק"). הבנק מנהל את חשבונות הקופה ואת חשבונות העמיתים בהתאם להנחיות החברה המנהלת, בכפוף לתקנון הקופה ולהחלטות הדירקטוריון וועדותיו ובהתאם להוראות כל דין.
- ו. **הגדרות**
- בדוחות כספיים אלה –
- בעלי עניין** – כהגדרתם בתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים) התש"ע – 2010.
 - אגף שוק ההון** – אגף שוק ההון, ביטוח וחסכון במשרד האוצר.
 - רשות שוק ההון** – רשות שוק ההון ביטוח וחסכון.
 - הממונה** – הממונה על שוק ההון ביטוח וחסכון במשרד האוצר.
 - תקנות מס הכנסה** – תקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל), התשנ"ד 1964.
 - מדד** – מדד המחירים לצרכן, כפי שמפרסמת הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה.
 - קופת גמל לחסכון** – קופת גמל לקצבה שאינה קופת ביטוח, קרן פנסיה או קופת גמל מרכזית לקצבה (בעבר כונתה הקופה "קופת גמל לא משלמת לקצבה").
- ז. הדוחות הכספיים ערוכים ליום העסקים האחרון בשנה 29.12.2016.

קופת גמל כלנית

באורים לדוחות הכספיים

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית

הדוחות הכספיים נערכו בהתאם לכללי החשבונאות המקובלים בקופות גמל, בהתאם לתקנות מס הכנסה ולהוראות אגף שוק ההון.

א. נקודת המוצא לעריכת דוחות כספיים

קופת דפנה ערכה את דוחותיה הכספיים בעבר על בסיס המוסכמה של העלות ההיסטורית המותאמת לשינויים בכח הקנייה הכללי של המטבע הישראלי על בסיס השינויים במדד המחירים לצרכן. הסכומים המותאמים, כאמור, שנכללו בדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר, 2003 (מועד המעבר) שימשו נקודת מוצא לדיווח הכספי הנומינלי החל מיום 1 בינואר, 2004. תוספות שבוצעו לאחר מועד המעבר נכללו בערכים נומינליים.

הדוחות הכספיים של הקופה מוצגים בערכים נומינליים זהים לערכים המדווחים.

ב. דוחות כספיים בסכומים מדווחים

1. הגדרות

סכום מדווח - סכום מותאם למועד המעבר, בתוספת סכומים בערכים נומינליים, שנוספו לאחר מועד המעבר, ובניכוי סכומים שנגרעו לאחר מועד המעבר. גריעת הסכומים לאחר מועד המעבר מתבצעת בערכים נומינליים היסטוריים, בסכומים מותאמים למועד המעבר או בשילוב של ערכים נומינליים היסטוריים וסכומים מותאמים למועד המעבר, לפי העניין.

2. דוח על המצב הכספי

פריטים כספיים מוצגים בדוח על המצב הכספי בערכים נומינליים לתאריך הדוח על המצב הכספי.

3. דוח הכנסות והוצאות

מרכיבי דוח הכנסות והוצאות מוצגים בערכים נומינליים.

4. דוח על השינויים בזכויות העמיתים

תקבולים ותשלומים לעמיתים והעברות לקופות אחרות ומהן לקופה מוצגים בערכים נומינליים.

ג. הצגת נכסים והתחייבויות בדוח על המצב הכספי

נכסי הקופה והתחייבויותיה נכללו בדוחות הכספיים לפי כללי הערכה שנקבעו בתקנות מס הכנסה ובהוראות הדוח של אגף שוק ההון.

1. מזומנים ושווי מזומנים

- פקדונות לזמן קצר בבנקים כוללים פקדונות שתקופת פירעונם בעת הפקדתם לא עלתה על חודש ימים, שאינם מוגבלים בשימוש ושאין משועבדים.
- הפקדונות כוללים ריבית שנצברה לפי התנאים הנקובים בכל פקדון.
- מזומנים ופקדונות במטבע חוץ נכללו בדוח על המצב הכספי לפי שער החליפין היציג של אותו מטבע ביחס לשקל לתאריך הדוח על המצב הכספי.

קופת גמל כלנית

באורים לדוחות הכספיים

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ג. **הצגת נכסים והתחייבויות בדוח על המצב הכספי (המשך)**

2. **השקעות והתחייבויות נכללו כדלקמן:**

השקעות והתחייבויות הקופה נכללו בדוחות הכספיים לפי כללי הערכה אשר נקבעו בהוראות הדיווח של אגף שוק ההון ובתקנות מס הכנסה.

- ניירות ערך סחירים בארץ** - לפי שווי בבורסה בתל אביב ליום הדוח על המצב הכספי.
- ניירות ערך סחירים בחו"ל** - לפי שער בבורסה ליום הדוח על המצב הכספי (לפי השער הקובע שנקבע לנייר הערך ביום המסחר האחרון בשנת החשבון שנתקיים בבורסה בחו"ל או בשוק מוסדר בו הוא נסחר) ולפי שערי החליפין היציגים לאותו יום.
- חוזים עתידיים (FORWARD)** - לפי נוסחה המביאה בחשבון את המחיר העתידי ומחיר ליום הדוח על המצב הכספי של נכס הבסיס, שערי ריבית להיוון והתקופה עד סיום החוזה. רווח או הפסד הנובע מהחוזה נזקף במלואו לדוח הכנסות והוצאות כנגד סעיף "השקעות אחרות" או סעיף "זכאים ויתרות זכות" בדוח על המצב הכספי, לפי העניין.
- אגרות חוב קונצרניות שאינן סחירות** - בקיומם של נתונים על עסקאות מהותיות במהלך יום העסקים אזי המחיר נקבע לפי מחיר הנכס המפורסם בסוף יום העסקים. במידה ואין נתונים על עסקאות כאמור לעיל אזי המחיר נקבע לפי נתוני עסקאות דומות שבוצעו במהלך העסקים. במידה ולא התקיימו התנאים לעיל אזי המחיר נקבע לפי שווי הוגן המחושב לפי מודל המבוסס על היוון תזרימי המזומנים, כאשר שיעורי הריבית להיוון נקבעים על-ידי חברה המספקת ציטוט ריביות ביחס לדירוגי הסיכון השונים.

פקדונות – פקדונות בבנקים כוללים פקדונות שתקופת הפירעון בעת הפקדתם היתה ארוכה מחודש ימים. הפקדונות כוללים בדוחות הכספיים לפי שווי הוגן המבוסס על היוון תזרים המזומנים לפי שיעור המתאים לדרגת הסיכון של הפיקדון ובהתאם למועד הצפוי של כל תקבול. כל זאת על פי המודל עליו הורה הממונה על אגף שוק ההון. שיעורי הריבית מתקבלים מהחברה שנקבעה לשם כך על ידי אגף שוק ההון.

מכשירים פיננסיים מורכבים וקרנות השקעה – מוצגים לפי ציטוטים המתקבלים מהמנפיק.

עסקאות במטבע חוץ – עסקה הנקובה במטבע חוץ נרשמת במועד ההכרה הראשוני בשקלים בהתאם לשער החליפין של מטבע החוץ במועד העסקה.

פריטים כספיים במטבע חוץ מתורגמים לפי שער החליפין היציג ליום הדוח על המצב הכספי.

מניות לא סחירות – שערן מתבצע אחת לשנה, הערכת השווי מאושרת על ידי וועדת ההשקעות של הקופה.

ריבית לקבל - ריבית והפרשי הצמדה על הריבית של אגרת חוב סחירה אשר עברה את יום האקס אף טרם שולמה עד לתאריך הדוח על המצב הכספי.

דיבידנד לקבל - דיבידנד שהוכרז וטרם שולם עד לתאריך הדוח על המצב הכספי.

הכנסות לקבל בגין דמי ניהול מתעודות סל - החזרים בגין דמי ניהול מתעודות סל שנצברו לתאריך הדוח וטרם התקבלו, הכל בהתאם להסכמים עם מנפיקי תעודות הסל ובהתאם להוראות הרגולציה.

ד. **בסיס הכרה בהכנסות והוצאות**
ההכנסות וההוצאות נכללות על בסיס צבירה.

ה. **זכויות העמיתים**
תקבולים והעברות לקופה ותשלומים והעברות מהקופה, נכללים בחשבונות עם גבייתם או עם פירעונם בהתאמה. בהתאם לכך, הדוחות על השינויים בזכויות העמיתים אינם כוללים סכומים שהצטברו וטרם נתקבלו או שולמו.

קופת גמל כלנית

באורים לדוחות הכספיים

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

1. שימוש באומדנים

בעריכת הדוחות הכספיים, בהתאם לכללים שנקבעו על-ידי אגף שוק ההון ובהתאם לכללי חשבונאות מקובלים נדרשת ההנהלה להשתמש באומדנים והערכות המשפיעים על הנתונים המדווחים של נכסים והתחייבויות, על הנתונים בדבר נכסים מותננים והתחייבויות תלויות שניתן להם גילוי בדוחות הכספיים וכן על נתוני הכנסות והוצאות בתקופות הדיווח. התוצאות בפועל עשויות להיות שונות מאומדנים אלה.

2. שיעורי השינוי במדד ובשער החליפין של הדולר

<u>לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר</u>		
2014	2015	2016
%		
(0.10)	(0.90)	(0.30)
12.04	0.33	(1.49)

שיעור השינוי במדד המחירים לצרכן (לפי מדד ידוע)
שיעור השינוי בשער החליפין של הדולר של ארה"ב

באור 3 – חייבים ויתרות חובה

<u>ליום 31 בדצמבר</u>	
2015 (*)	2016
אלפי ₪	
682	3,487
201	194
201	-
-	37
<u>1,084</u>	<u>3,718</u>

מאוחד
ריבית ודיבידנד לקבל
הכנסות לקבל בגין דמי ניהול מתעודות סל
משרד החינוך
אחרים

סך הכל חייבים ויתרות חובה

<u>ליום 31 בדצמבר 2016</u>		
50 ומטה	60 ומעלה	50 עד 60
אלפי ₪		
1	3	3,483
-	-	194
-	-	37
<u>1</u>	<u>3</u>	<u>3,714</u>

ריבית ודיבידנד לקבל
הכנסות לקבל בגין דמי ניהול מתעודות סל
אחרים

סך הכל חייבים ויתרות חובה

באור 4 – נכסי חוב סחירים

<u>ליום 31 בדצמבר</u>	
2015 (*)	2016
אלפי ₪	
414,945	338,489
531,112	602,434
22	-
<u>946,079</u>	<u>940,923</u>

מאוחד
אגרות חוב ממשלתיות

אגרות חוב קונצרניות:
שאינן ניתנות להמרה
שניתנות להמרה

סך הכל נכסי חוב סחירים

(*) עד ליום 31.12.2015 הקופה הפעילה מסלול השקעות יחיד.

קופת גמל כלנית

באורים לדוחות הכספיים

ליום 31 בדצמבר 2016		
50 ומטה	60 ומעלה אלפי ₪	50 עד 60
314	1,676	336,499
-	451	601,983
<u>314</u>	<u>2,127</u>	<u>938,482</u>

באור 4 – נכסי חוב סחירים (המשך)

אגרות חוב ממשלתיות

אגרות חוב קונצרניות:
שאינן ניתנות להמרה

סך הכל נכסי חוב סחירים

ליום 31 בדצמבר	
2015 (*)	2016
אלפי ₪	
29,769	29,669
5,606	4,694
25	18
<u>35,400</u>	<u>34,381</u>

באור 5 – נכסי חוב שאינם סחירים

מאוחד

אגרות חוב קונצרניות:
שאינן ניתנות להמרה
פיקדונות בבנקים
הלוואות לאחרים

סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים

היתרה בשנת 2016 הינה בגין מסלול 50 עד 60.

ליום 31 בדצמבר	
2015 (*)	2016
אלפי ₪	
448,241	340,427
444	438
<u>448,685</u>	<u>340,865</u>

באור 6 – מניות

מאוחד

מניות סחירות
מניות לא סחירות

סך הכל מניות

היתרה בשנת 2016 הינה בגין מסלול 50 עד 60.

ליום 31 בדצמבר	
2015 (*)	2016
אלפי ₪	
227,818	295,656
96,821	90,898
<u>324,639</u>	<u>386,554</u>

באור 7 – השקעות אחרות

מאוחד

א. ההרכב:

השקעות אחרות סחירות

תעודות סל

קרנות נאמנות

השקעות אחרות שאינן סחירות

קרנות השקעה וקרנות הון סיכון

מכשירים נגזרים

14,305	48,782
1,001	4,498
<u>15,306</u>	<u>53,280</u>
<u>339,945</u>	<u>439,834</u>

סך הכל השקעות אחרות

(*) עד ליום 31.12.2015 הקופה הפעילה מסלול השקעות יחיד.

קופת גמל כלנית

באורים לדוחות הכספיים

באור 7 – השקעות אחרות (המשך)

ליום 31 בדצמבר 2016		
50 ומטה	60 ומעלה	50 עד 60
אלפי ₪		
780	1,888	292,988
289	-	90,609
<u>1,069</u>	<u>1888</u>	<u>383,597</u>
-	-	48,782
-	-	4,498
-	-	53,280
<u>1,069</u>	<u>1,888</u>	<u>436,877</u>

השקעות אחרות סחירות

תעודות סל
קרנות נאמנות

השקעות אחרות שאינן סחירות

קרנות השקעה וקרנות הון סיכון
מכשירים נגזרים

סך הכל השקעות אחרות

ב. **מכשירים נגזרים**

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

ליום 31 בדצמבר	
2015 (*)	2016
אלפי ₪	
(288,781)	(249,856)

מאוחד

(מטבע זר) (1)

ליום 31 בדצמבר 2016		
50 ומטה	60 ומעלה	50 עד 60
אלפי ₪		
(30)	(46)	(249,780)

(מטבע זר) (1)

(1) החשיפה מתייחסת גם להתחייבות בגין נגזרים הכלולה בסעיף זכאים ויתרות זכות.

באור 8 – זכאים ויתרות זכות

ליום 31 בדצמבר	
2015 (*)	2016
אלפי ₪	
160	158
367	324
603	5,287
33	-
<u>1,163</u>	<u>5,769</u>

מאוחד

חברה מנהלת
מוסדות
התחייבות בגין נגזרים
אחרים

סך הכל זכאים ויתרות זכות

ליום 31 בדצמבר 2016		
50 ומטה	60 ומעלה	50 עד 60
אלפי ₪		
-	-	158
-	-	324
1	1	5,285
<u>1</u>	<u>1</u>	<u>5,767</u>

חברה מנהלת
מוסדות
התחייבות בגין נגזרים

סך הכל זכאים ויתרות זכות

(*) עד ליום 31.12.2015 הקופה הפעילה מסלול השקעה יחיד.

קופת גמל כלנית

באורים לדוחות הכספיים

באור 9 – דמי ניהול

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2014	2015	2016
אלפי ₪		
3,908	3,943	3,817
-	-	8
-	-	1
<u>3,908</u>	<u>3,943</u>	<u>3,826</u>

א. פירוט דמי הניהול:
 סך הכל הוצאות דמי ניהול כלנית לבני 50 עד 60
 סך הכל הוצאות דמי ניהול כלנית לבני 60 ומעלה
 סך הכל הוצאות דמי ניהול כלנית לבני 50 ומטה

סך הכל הוצאות דמי ניהול

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2014	2015	2016
%		
2.00	2.00	2.00
<u>0.21</u>	<u>0.21</u>	<u>0.21</u>

ב. שיעור דמי ניהול מעמיתים:

דמי ניהול מסך נכסים

שיעור דמי הניהול השנתיים שהחברה המנהלת רשאת לגבות לפי הוראות הדין

שיעור דמי הניהול הממוצע שגבתה החברה המנהלת בפועל

(*) עד ליום 31.12.2015 הקופה הפעילה מסלול השקעה יחיד.

באור 10 – הוצאות ישירות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר					
2014 (*)	2015 (*)	2016 (****)	2014 (*)	2015 (*)	2016
שיעור מתוך סך נכסים לתום שנה קודמת (*)			אלפי ₪		
0.03%	0.05%	0.04%	513	885	672
0.00%	0.00%	0.00%	74	8	3
0.01%	0.01%	0.03%	236	166	603
0.04%	0.03%	0.02%	730	630	390
-	0.00%	0.00%	-	15	18
			<u>1,553</u>	<u>1,704</u>	<u>1,686</u>

מאונד

עמלות קניה ומכירה של ניירות

ערך

עמלות דמי שמירה של ניירות ערך

עמלות ניהול חיצוני:

בגין השקעות בקרנות השקעה

בגין השקעה בנכסים מחוץ

לישראל, נטו (**)

בגין השקעה בנכסים בישראל

באמצעות תעודות סל (***)

סך הכל עמלות ניהול השקעות

(*) עד ליום 31.12.2015 הקופה הפעילה מסלול השקעה יחיד.

(**) עמלות ניהול חיצוני בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל לרבות באמצעות מנהל תיקים, השקעה בקרן נאמנות (בארץ ובח"ל) והשקעה בתעודות סל ולמעט קרנות השקעה.

(***) בהתאם לחוזר 3-9-2016 שתחילתו מהדוחות הכספיים לשנת 2015 מוינו בנפרד דמי ניהול בגין השקעה בנכסים בישראל באמצעות תעודות סל בשונה מההצגה במסגרת דמי ניהול בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל כמו שנדרש בשנת 2014.

(****) עבור מסלול 50 עד 60 השיעור מחושב מתוך סך נכסים לתום שנה קודמת עבור המסלול בשמו הקודם. עבור מסלולים 60 ומעלה ו- 50 ומטה השיעור מחושב מתוך סך הנכסים לתום הרבעון הראשון ממועד אישור המסלולים בהתאם להנחיות חוזר גופים מוסדיים 2015-9-8.

קופת גמל כלנית

באורים לדוחות הכספיים

באור 10 – הוצאות ישירות (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2016 (***)

	50 ומטה	60 ומעלה	50-60	50 ומטה	60 ומעלה	50-60	
	שיעור מתוך סך נכסים לתום שנה קודמת			אלפי ₪			
	0.48%	0.05%	0.04%	1	2	669	עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
	-	-	0.00%	-	-	3	עמלות דמי שמירה של ניירות ערך
	-	-	0.03%	-	-	603	עמלות ניהול חיצוני : בגין השקעות בקרנות השקעה בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל, נטו (***)
	-	-	0.02%	-	-	390	בגין השקעה בנכסים בישראל באמצעות תעודות סל (***)
	-	-	0%	-	-	18	
				<u>1</u>	<u>2</u>	<u>1,683</u>	סך הכל עמלות ניהול השקעות

(*) עד ליום 31.12.2015 הקופה הפעילה מסלול השקעה יחיד.

(**) עמלות ניהול חיצוני בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל לרבות באמצעות מנהל תיקים, השקעה בקרן נאמנות (בארץ ובחול) והשקעה בתעודות סל ולמעט קרנות השקעה.

(***) בהתאם לחוזר 3-9-2016 שתחילתו מהדוחות הכספיים לשנת 2015 מוינו בנפרד דמי ניהול בגין השקעה בנכסים בישראל באמצעות תעודות סל בשונה מההצגה במסגרת דמי ניהול בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל כמו שנדרש בשנת 2014.

(****) עבור מסלול 50 עד 60 השיעור מחושב מתוך סך נכסים לתום שנה קודמת עבור המסלול בשמו הקודם. עבור מסלולים 60 ומעלה ו- 50 ומטה השיעור מחושב מתוך סך הנכסים לתום הרבעון הראשון ממועד אישור המסלולים בהתאם להנחיות חוזר גופים מוסדיים 2015-9-8.

באור 11 – תשואות הקופה

תשואה שנתית נומינלית ברוטו

	2012	2013	2014	2015	2016	
			ב- %			
					<u>2.53</u>	50 עד 60
					<u>2.76</u>	60 ומעלה
					<u>4.99</u>	50 ומטה
	<u>8.32</u>	<u>8.37</u>	<u>6.36</u>	<u>1.09</u>		כלנית (*)

(*) עד ליום 31.12.2015 הקופה הפעילה מסלול השקעה יחיד.

באור 12 – יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

	2015	2016
	ליום 31 בדצמבר	
	אלפי ש"ח	
	<u>5,606</u>	<u>9,624</u>
	<u>160</u>	<u>158</u>
	<u>3,082</u>	<u>46,174</u>

א. יתרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים
בנק מסד-כלול במזומנים ושווי מזומנים

החברה המנהלת – כלול בזכאים ויתרות זכות (*)

תעודות סל שהונפקו על ידי צד קשור – פסגות

(*) יתרת החוב השוטפת הגבוהה ביותר (על בסיס סופי רבעון) לחברה המנהלת עמדה על 158 אלפי ש"ח.

קופת גמל כלנית

באורים לדוחות הכספיים

<u>לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר (*)</u>			<u>באור 12 – יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים המשך</u>
<u>2014</u>	<u>2015</u>	<u>2016</u>	
<u>אלפי ₪</u>			
<u>3,908</u>	<u>3,943</u>	<u>3,825</u>	ב. עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים דמי ניהול לחברה המנהלת
<u>1</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	דמי ניהול תעודות סל שהונפקו על ידי צד קשור – פסגות(*)
<u>575</u>	<u>631</u>	<u>627</u>	דמי ניהול תיק השקעות (**)

(*) בהתאם לתקנות על השירותים הפיננסיים – הוצאות ישירות, בשנים 2016, 2015 ו- 2014 נרשמו בספרי החברה המנהלת הוצאות בגין דמי ניהול תעודות סל שהונפקו על ידי צד קשור – פסגות והוחזקו על ידי הקופה בסך של 0 אלפי ש"ח, 1 אלפי ש"ח ו- 0 אלפי ש"ח, בהתאמה.

(**) היתרה כלולה בדמי ניהול לחברה מנהלת לעיל. בהתאם לתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (כללי השקעה החלים על גופים מוסדיים) התשע"ב – 2012, מנהל התיק הוא צד קשור של הקופה.

באור 13 – מיסים

- א. הקופה הינה קופת גמל מאושרת, כהגדרתה בסעיף 47 לפקודת מס הכנסה ופועלת בכפוף לתקנות מס הכנסה.
- ב. הכנסות הקופה פטורות ממס, בהתאם לסעיף 29(2) לפקודת מס הכנסה, ובכפוף להוראות הפקודה. על אף הפטור האמור, קופות גמל חייבות במס בגין הכנסות מניירות ערך זרים בהתאם לסעיף 129 ב' לפקודת מס הכנסה. בתיקון 142 לפקודת מס הכנסה מיום 29 בדצמבר 2004 נקבע כי הכנסות קופות הגמל מניירות ערך זרים שנצברו החל מיום 1 בינואר 2005 יהיו פטורות ממס.
- ג. על פי סעיף 3 (ח) לפקודת מס הכנסה, הכנסות הקופה מריבית שנצברה על איגרות חוב מסוימות בתקופה שבה הוחזקו בידי גוף אחר, חייבות במס.

<u>לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר</u>			ד. הרכב הוצאות מיסים
<u>(*)2014</u>	<u>(*)2015</u>	<u>2016</u>	
<u>אלפי ₪</u>			
<u>1,875</u>	<u>2,324</u>	<u>1,366</u>	<u>מאוחד</u> מהשקעות בניירות ערך זרים

<u>לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2016</u>			
<u>50 ומטה</u>	<u>60 ומעלה</u>	<u>60 עד 50</u>	
<u>אלפי ₪</u>			
<u>1</u>	<u>2</u>	<u>1,363</u>	מהשקעות בניירות ערך זרים

(*) עד ליום 31.12.2015 הקופה הפעילה מסלול השקעה יחיד.

קופת גמל כלנית

באורים לדוחות הכספיים

באור 14 – התחייבויות תלויות והתקשרויות

א. חוק הגנת השכר התשי"ח-1958 מטיל התחייבות על הקופה, בנסיבות שפורטו בחוק, בגין חובות של מעבידים לעובדיהם, אשר לא סולקו במועדם על ידי העברת כספים לקופה. במקרים של פיגורי מעסיקים נוקטת הקופה באמצעים שונים כמפורט לגביית החוב, ולפיכך הקופה אינה צופה התחייבות בגין חוק זה.

אומדן קרן חוב המעסיקים שטרם העבירו את ההפקדות בגין עובדיהם לקופה עומד על סך של 3,384 אלפי ש"ח וסך של 628 אלפי ש"ח בגין ריבית פיגורים נכון ליום 31.12.2016. (שנה קודמת – קרן חוב- 2,827 אלפי ש"ח ו- 531 אלפי ש"ח בגין ריבית פיגורים).

אומדן זה מבוסס על נתוני המעסיקים שלא העבירו הפקדות בגין כל או מרבית עובדיהם. למעסיקים אשר מפגרים בהעברת התשלומים לקופה במשך תקופה של שלושה חודשים או יותר נשלחים מכתבי התראה וכמו כן, נשלחים מכתבי הודעה לעמיתים הנוגעים בדבר. במידת הצורך, מגישה החברה תביעות משפטיות כנגד מעסיקים חייבים.

ב. בשנים קודמות קופת דפנה התקשרה להשקעה בקרן השקעה בסך 1,301 אלפי אירו. כמו כן, הקופה התקשרה להשקעה בקרנות השקעה בסך 2,450 אלפי דולר. נכון לתאריך הדוח על המצב הכספי, יתרת הסכום שטרם הושקעה בקרנות הינה 720 אלפי אירו ו- 2,222 אלפי דולר, בהתאמה שהם 11,433 אלפי ש"ח.

באור 15 – ארועים מהותיים לאחר תקופת הדוח

ביום 11 בינואר 2017 הודיע הבנק הבינלאומי (להלן "הבנק") על סיום הסכם השאלות עם החברה החל מיום 11 בפברואר 2017. בעקבות סיום הסכם השאלות צפויות החברה והבנק לעדכן את ההסכמים ביניהם. לא צפויים שינויים מהותיים בתוצאות החברה או הקופה שבניהולה בעקבות השינויים האמורים.