

קופת גמל כלנית

דוח שנתי 2017

קופת גמל כלנית

דוח שנתי 2017

תוכן עניינים

עמוד

2-15	סקירת ההנהלה
16	הצהרת מנכ"ל הקופה
17	הצהרת מנהל כספים
18	דוח הדירקטוריון וההנהלה על הבקרה הפנימית
19-47	דוחות כספיים

קופת גמל כלנית

סקירת הנהלה

לשנת 2017

קופת גמל כלנית
סקירת הנהלה לשנת 2017
תוכן עניינים

עמוד

4-5

מאפיינים כללים של קופות הגמל

5

ניתוח זכויות עמיתים קופת הגמל

6

ניתוח מדיניות ההשקעה

7-15

ניהול סיכונים

קופת גמל כלנית

סקירת הנהלה לשנת 2017

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 עובדי הוראה והיא, בין היתר, 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 2018.

- 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
בשנת 2017 לא תוקנו מסמכי התאגדות של החברה.

- ח. סוג קופה
הקופה הנה קופת גמל ענפית המיועדת לעמיתים עובדי הוראה בישראל.

קופת גמל כלנית

סקירת הנהלה לשנת 2017

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, מנהלת 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 2017 ל- 69.06% מסך הנכסים במסלול לבני עד 60, ל- 99.94% מסך הנכסים במסלול 60 ומעלה ל- 41.74% 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 8.03 שנים במסלול לבני עד 60, 0 שנים במסלול לבני 60 ומעלה ו- 22.05 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 (**)

סוג עמיתים	מספר חשבונות			
	לתחילת השנה	נפתחו השנה	נסגרו השנה	לסוף השנה
שכירים	131,449	5,792	5,375	131,866
עצמאיים	5	3	-	8
סה"כ	131,454	5,795	5,375	131,874

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

ד. ניתוח זכויות עמיתים בקופת הגמל

ליום 31 בדצמבר 2016		ליום 31 בדצמבר 2017		
סך נכסים נטו באלפי ש"ח	מספר חשבונות	סך נכסים נטו באלפי ש"ח	מספר חשבונות	
823,876	30,560	728,124	25,313	חשבונות פעילים (1)
998,903	100,894	1,128,451	106,561	חשבונות לא פעילים (2) (*)
1,822,779	131,454	1,856,575	131,874	סך הכל
	48,088		44,492	(*) מתוכם חשבונות לא פעילים ביתרה של 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 2017

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 2017 ב- 1,846,929 אלפי ש"ח לעומת 1,822,615 אלפי ש"ח ביום 31 בדצמבר 2016, עלייה של 1.33% הנובעת מהרווחיות באפיקי ההשקעה השונים בניכוי צבירה שלילית נטו של העמיתים.

שיעור המזומנים ושווי המזומנים, שהוא 2.84% מסך כל הנכסים לתום שנת 2017, ירד בשיעור של 24.20% לעומת תום השנה הקודמת שבה היה שיעורם כ- 3.75% מסך כל הנכסים.

שיעור נכסי החוב הסחירים, מהווה כ- 50.34% מסך כל הנכסים לתום שנת 2017, ירד בשיעור של 2.23% לעומת תום השנה הקודמת.

שיעור נכסי החוב שאינם סחירים מהווה כ- 1.51% מסך נכסי הקופה לתום שנת 2017, ירד בשיעור של 19.79% לעומת תום שנת 2016.

שיעור ההשקעה במניות מהווה כ- 19.38% מסך כל נכסי הקופה לתום שנת 2017, עלה בשיעור של 3.63% לעומת תום שנת 2016 בה היה שיעור ההחזקה במניות כ- 18.70% מסך כל הנכסים.

שיעור ההשקעות האחרות מהווה כ- 25.85% מסך נכסי הקופה לתום שנת 2017, עלה בשיעור של 7.83% לעומת תום שנת 2016, שבה היה שיעורם כ- 23.97% מסך כל הנכסים.

כלנית לבני 60 ומעלה

סך נכסי הקופה הסתכמו ביום 31 בדצמבר 2017 ב- 3,535 אלפי ש"ח לעומת 4,270 אלפי ש"ח ביום 31 בדצמבר 2016, ירידה של 17.21% הנובעת מהרווחיות באפיקי ההשקעה השונים בניכוי צבירה שלילית נטו של העמיתים.

שיעור המזומנים ושווי המזומנים, שהוא 6.65% מסך כל הנכסים לתום שנת 2017, עלה בשיעור של 12.64% לעומת תום השנה הקודמת שבה היה שיעורם כ- 5.90% מסך כל הנכסים.

שיעור נכסי החוב הסחירים, מהווה כ- 53.07% מסך כל הנכסים לתום שנת 2017, עלה בשיעור של 6.54% לעומת תום השנה הקודמת.

שיעור ההשקעות האחרות מהווה כ- 40.25% מסך נכסי הקופה לתום שנת 2017, ירד בשיעור של 8.96% לעומת תום שנת 2016, שבה היה שיעורם כ- 44.22% מסך כל הנכסים.

כלנית לבני 50 ומטה

סך נכסי הקופה הסתכמו ביום 31 בדצמבר 2017 ב- 6,577 אלפי ש"ח לעומת 1,663 אלפי ש"ח ביום 31 בדצמבר 2016, עליה של 295.49% הנובעת מהרווחיות באפיקי ההשקעה השונים בתוספת צבירה חיובית נטו של העמיתים.

שיעור המזומנים ושווי המזומנים, שהוא 14.03% מסך כל הנכסים לתום שנת 2017, ירד בשיעור של 16.35% לעומת תום השנה הקודמת שבה היה שיעורם כ- 16.78% מסך כל הנכסים.

שיעור נכסי החוב הסחירים, מהווה כ- 15.45% מסך כל הנכסים לתום שנת 2017, ירד בשיעור של 18.19% לעומת תום השנה הקודמת.

שיעור ההשקעה במניות מהווה כ- 21.18% מסך כל נכסי הקופה לתום שנת 2017, עלה בשיעור של 100.00% לעומת תום שנת 2016 בה לא היתה השקעה במניות.

שיעור ההשקעות האחרות מהווה כ- 49.26% מסך נכסי הקופה לתום שנת 2017, ירד בשיעור של 23.36% לעומת תום שנת 2016, שבה היה שיעורם כ- 64.28% מסך כל הנכסים.

קופת גמל כלנית

סקירת הנהלה לשנת 2017

4. ניהול סיכונים

א. ניהול תיק השקעות הקופה מטרותיו 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 יב' - "גורמי סיכון" בדוח על עסקי התאגיד של החברה המנהלת.

ב. סיכונים 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 הכספים 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 2017		
50 עד 60	60 ומעלה	50 ומטה
1,738,192	3,533	6,562
2,853	-	-
25,091	-	-
80,327	2	15
1,846,463	3,535	6,577

נזילות (בשנים)
נכסים נזילים וסחירים
נכסים לא סחירים - מח"מ של עד שנה
נכסים לא סחירים - מח"מ מעל שנה
אחרים (*)

סה"כ

יחס שבין סך הנכסים הנזילים לבין סך היקף זכויות עמיתים הניתנים למשיכה

136.31%	99.99%	239.03%
---------	--------	---------

(*) 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 2017

0.05
0.00
0.00

מסלול 50 עד 60
מסלול 60 ומעלה
מסלול 50 ומטה

קופת גמל כלנית

סקירת הנהלה לשנת 2017

4. ניהול סיכונים (המשך)

ג. סיכוני שוק

סיכון שוק מוגדר כסיכון להפסד בהשקעות הקופה הנובע משינוי בשוויים של נכסי הקופה עקב שינוי בתנאי השוק (שינוי ברמת מחירים בשוקי 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.

(1) סיכון מדד וסיכון מטבע

ליום 31 בדצמבר 2017			
לא צמוד	בהצמדה למדד המחירים לצרכן	במטבע חוץ או בהצמדה אליו	סך הכל
אלפי ש"ח			
823,753	410,458	612,252	1,846,463
נכסים לפי בסיסי הצמדה מסלול לבני עד 60 סך נכסי המסלול, נטו			
חשיפה לנכסי בסיס באמצעות מכשירים נגזרים במונחי דלתא			
סך הכל חשיפה לנכסי בסיס באמצעות מכשירים נגזרים במונחי דלתא			
		(307,884)	(307,884)
מסלול לבני 60 ומעלה			
סך נכסי המסלול, נטו			
2,300	806	429	3,535
חשיפה לנכסי בסיס באמצעות מכשירים נגזרים במונחי דלתא			
סך הכל חשיפה לנכסי בסיס באמצעות מכשירים נגזרים במונחי דלתא			
		(42)	(42)
מסלול לבני 50 ומטה			
סך נכסי המסלול, נטו			
4,606	358	1,613	6,577
חשיפה לנכסי בסיס באמצעות מכשירים נגזרים במונחי דלתא			
סך הכל חשיפה לנכסי בסיס באמצעות מכשירים נגזרים במונחי דלתא			
		(660)	(660)

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

ליום 31 בדצמבר 2017

ניתוח רגישות לשינוי בשיעור הריבית	
-1%	+1%
אחוזים	
2.20	(2.10)
3.10	(2.90)
1.70	(1.60)

תשואת תיק ההשקעות מסלול לבני עד 60

תשואת תיק ההשקעות מסלול לבני 60 ומעלה

תשואת תיק ההשקעות מסלול לבני 50 ומטה

קופת גמל כלנית

סקירת הנהלה לשנת 2017

4. ניהול סיכונים (המשך)

ג. סיכוני שוק (המשך)

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

ליום 31 בדצמבר 2017

מסלול 50 עד 60						מסלול לבני 50 עד 60
% מסה"כ	סך הכל	בחו"ל	לא סחיר	נסחרות במדד מניות היתר	נסחרות במדד ת"א 125 (לשעבר ת"א 100)	
אלפי ש"ח						ענף המשק
19.6	70,055	3,592	-	-	66,463	בנקים
2.9	10,422	1,873	-	-	8,549	ביטוח
0.9	3,311	3,311	-	-	-	ביומד
9.7	34,768	26,941	-	-	7,827	טכנולוגיה
23.7	84,969	45,662	86	1,233	37,988	מסחר ושרותים
13.0	46,403	-	-	3,397	43,006	נדל"ן ובינוי
25.8	92,407	10,707	-	162	81,538	תעשייה
4.0	14,114	-	-	-	14,114	נפט וגז
0.4	1,486	1,486	-	-	-	אחר
100.0	357,935	93,572	86	4,792	259,485	סך הכל

מסלול 50 ומטה						
% מסה"כ	סך הכל	בחו"ל	לא סחיר	נסחרות במדד מניות היתר	נסחרות במדד ת"א 125 (לשעבר ת"א 100)	
מסלול לבני 50 עד 60						
אלפי ש"ח						
ענף המשק						
25.6	357	-	-	-	357	בנקים
3.5	48	-	-	-	48	ביטוח
0.2	3	3	-	-	-	ביומד
3.3	46	6	-	-	40	טכנולוגיה
14.6	204	10	-	5	189	מסחר ושרותים
18.0	250	-	-	8	242	נדל"ן ובינוי
29.8	415	3	-	1	411	תעשייה
5.0	70	-	-	-	70	נפט וגז
100.0	1,393	22	-	14	1,357	סך הכל

קופת גמל כלנית

סקירת הנהלה לשנת 2017

4. ניהול סיכונים (המשך)

ד. סיכונים 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 2017		
סה"כ	שאינם סחירים אלפי ש"ח	סחירים
896,726	27,944	868,782
61,054	-	61,054
957,780	27,944	929,836
1,876	-	1,876
1,876	-	1,876
1,016	-	1,016
1,016	-	1,016

מסלול לבני עד 60

בארץ
בחו"ל

סך הכל נכסי החוב

מסלול לבני 60 ומעלה

בארץ

סך הכל נכסי החוב

מסלול לבני 50 ומטה

בארץ

סך הכל נכסי החוב

(2) פירוט נכסי חוב בחלוקה לדירוגים:

ליום 31 בדצמבר 2017		
דירוג מקומי (*)		
אלפי ש"ח		
מסלול לבני עד 50 ומטה	מסלול לבני 60 ומעלה	מסלול לבני עד 60
1,016	1,366	388,484
-	388	308,735
-	122	168,368
-	-	3,195
1,016	1,876	868,782
-	-	22,161
-	-	4,131
-	-	1,637
-	-	4
-	-	11
-	-	27,944
1,016	1,876	896,726

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

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 הטוחים, לדוגמא: דירוג A כולל A- ועד A+.

קופת גמל כלנית

סקירת הנהלה לשנת 2017

4. ניהול סיכונים (המשך)

ד. סיכוני אשראי (המשך)

(2) פירוט נכסי חוב בחלוקה לדירוגים: (המשך)

ליום 31 בדצמבר 2017		
דירוג בינלאומי (*)		
אלפי ש"ח		
מסלול לבני 50 ומטה	מסלול לבני 60 ומעלה	מסלול לבני עד 60
-	-	5,341
-	-	-
-	-	9,208
-	-	43,287
-	-	3,218
-	-	61,054
-	-	-
-	-	61,054

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+

(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:

מסלול לבני עד 60
ליום 31 בדצמבר 2017, באחוזים
0.63
2.36
1.79

נכסי חוב שאינם סחירים לפי דירוג (*):

AA ומעלה

A

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 ונכסי חוב אחרים:

ליום 31 בדצמבר 2017					
מסלול לבני עד 50 ומטה		מסלול לבני 60 ומעלה		מסלול לבני עד 60	
סכום	%	סכום	%	סכום	%
אלפי ש"ח	מסה"כ	אלפי ש"ח	מסה"כ	אלפי ש"ח	מסה"כ
-	-	10.9	204	14.5	138,947
-	-	2.3	43	4.7	44,794
-	-	-	-	0.1	1,200
-	-	-	-	0.9	8,313
-	-	5.0	94	17.2	164,406
-	-	4.8	90	13.4	128,731
-	-	3.8	71	6.6	63,127
-	-	0.4	8	1.5	14,437
100.0	1,016	72.8	1,366	41.1	393,825
100.0	1,016	100.0	1,876	100.0	957,780

ענף המשק

בנקים

ביטוח

ביומד

טכנולוגיה

מסחר ושרותים

נדל"ן ובינוי

תעשייה

נפט וגז

אג"ח ממשלתי

סך הכל

קופת גמל כלנית

סקירת הנהלה לשנת 2017

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, תדוות החשיפה בהתאם למקום בו הונפק או נסחר הנכס.

ליום 31 בדצמבר 2017								מסלול לבני 50 עד 60	
באלפי ש"ח								מדינות	
סה"כ	נגזרים במונחי דלתא	סה"כ חשיפה מאזנית	השקעות אחרות	קרנות נאמנות	תעודות סל	מניות	אגרות חוב קונצרניות	אגרות חוב ממשלתיות	שהחשיפה להן עולה על 1% מנכסי הקופה
									מדינות
984,476	(280,490)	1,264,966	103,979	-	18,453	247,944	504,368	390,222	ישראל
320,459	-	320,459	25,255	22,893	166,356	82,729	23,226	-	ארה"ב
25,501	-	25,501	7	-	13,358	-	12,136	-	סין
37,331	-	37,331	-	-	31,283	6,048	-	-	יפן
36,372	-	36,372	-	-	33,866	2,506	-	-	גרמניה
28,651	-	28,651	6,359	11,054	11,238	-	-	-	מזרח אירופה
133,183	-	133,183	1,730	50,233	38,557	18,708	20,352	3,603	אחר (*)
1,565,973	(280,490)	1,846,463	137,330	84,180	313,111	357,935	560,082	393,825	

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

4. ניהול סיכונים (המשך)

ה. סיכונים גיאוגרפיים (המשך)

		מסלול 60 ומעלה	
		מדינות שהחשיפה להן עולה על 1% מנכסי הקופה	
תעודות סל	אגרות חוב קונצרניות	אגרות חוב ממשלתיות	
1,058	510	1,366	ישראל
255	-	-	ארה"ב
73	-	-	אירופה
36	-	-	אחר (*)
<u>1,422</u>	<u>510</u>	<u>1,366</u>	

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

קופת גמל כלנית
סקירת הנהלה לשנת 2017

ליום 31 בדצמבר 2017

באלפי ש"ח

סה"כ	נגזרים במונחי דלתא	סה"כ חשיפה מאזנית	השקעות אחרות
3,128	(42)	3,170	236
256	-	256	1
73	-	73	-
36	-	36	-
<u>3,493</u>	<u>(42)</u>	<u>3,535</u>	<u>237</u>

4. ניהול סיכונים (המשך)

ה. סיכונים גיאוגרפיים (המשך)

		מסלול 50 ומטה	
		מדינות שהחשיפה להן עולה על 1% מנכסי הקופה	
תעודות סל	מניות	אגרות חוב ממשלתיות	
1,643	1,284	1,016	ישראל
1,002	98	-	ארה"ב
120	-	-	יפן
129	3	-	גרמניה
88	-	-	מזרח אירופה
248	8	-	אחר (*)
3,230	1,393	1,016	

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

קופת גמל כלנית
סקירת הנהלה לשנת 2017

ליום 31 בדצמבר 2017 באלפי ש"ח			
סה"כ	נגזרים במונחי דלתא	סה"כ חשיפה מאזנית	השקעות אחרות
4,219	(660)	4,879	936
1,101	-	1,101	1
121	-	121	1
132	-	132	-
88	-	88	-
256	-	256	-
5,917	(660)	6,577	938

קופת גמל כלנית

סקירת הנהלה לשנת 2017

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 ציית.

סביבה כלכלית

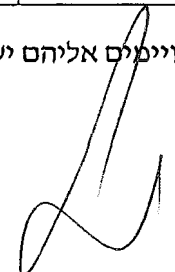
- לסביבה הכלכלית יש השלכה על הקופה הן בצד השקעותיה המבוססות על השקעות בחברות במשק הישראלי והן על תשואות האג"ח המושפעת בדרך כלל גם ממצב המשק שמשליך על מצב החברות עצמן. המצב בכללותו משפיע גם על שינוי טעמי העמיתים בהעדפות אפיקי ההשקעה וחסכון לטווח בינוני-ארוך.
- אי יציבות פוליטית ואי יציבות כלכלית עלולים 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.


נפתלי כהן
מנכ"ל


עזר גורן
יו"ר הדירקטוריון

21 במרץ 2018
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 2017 (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 פיקחנו על קביעת בקרה פנימית על דיווח כספי, המיועדת לספק מידה סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים ולהוראות הממונה על שוק ההון;
 - ג. הערכנו את האפקטיביות של הבקורות ונהלים לגבי הגילוי של 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

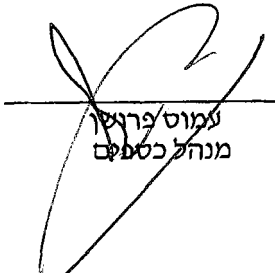
21 במרץ, 2018
תאריך אישור הדוחות
הכספיים

קופת גמל כלנית

הצהרת מנהל כספים

אני, עמוס פרושן, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח השנתי של קופת גמל כלנית (להלן: "קופת הגמל") לשנת 2017 (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 פיקחנו על קביעת בקרה פנימית על דיווח כספי, המיועדת לספק מידה סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים ולהוראות הממונה על שוק ההון;
 - ג. הערכנו את האפקטיביות של הבקורות ונהלים לגבי הגילוי של קופת הגמל והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות ונהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח, בהתבסס על הערכתנו; וכן-
 7. 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

21 במרץ, 2018
תאריך אישור הדוחות
הכספיים

קופת גמל כלנית

דוח של הדירקטוריון וההנהלה בדבר הבקרה הפנימית על דיווח כספי

ההנהלה, בפיקוח 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.

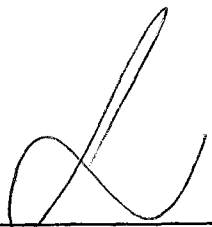
ההנהלה בפיקוח הדירקטוריון מקיימת מערכת בקורות מקיפה המיועדת להבטיח כי עסקאות מבוצעות בהתאם להרשאות ההנהלה, הנכסים מוגנים, והרישומים החשבונאיים מהימנים. בנוסף, ההנהלה בפיקוח הדירקטוריון נוקטת צעדים כדי להבטיח שערוצי המידע והתקשורת אפקטיביים ומנטרים (monitor) ביצוע, לרבות ביצוע נהלי בקרה פנימית.

הנהלת החברה בפיקוח הדירקטוריון העריכה את אפקטיביות הבקרה הפנימית של קופת הגמל על דיווח כספי ליום 31 בדצמבר 2017, 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 2017, הבקרה הפנימית של קופת הגמל על דיווח כספי הינה אפקטיבית.

21 במרץ, 2018

תאריך


עמית פרושן
מנהל מספיק


נפתלי כהן
מנכ"ל


עזרא גנור
יו"ר הדירקטוריון

קופת גמל כלנית

דוחות כספיים ליום 31 בדצמבר 2017

קופת גמל כלנית

דוחות כספיים ליום 31 בדצמבר, 2017

תוכן העניינים

עמוד

21-22	דוח רואה החשבון המבקר
23-25	דוחות על המצב הכספי
26-28	דוחות הכנסות והוצאות
29-31	דוחות על השינויים בזכויות העמיתים
32-47	באורים לדוחות הכספיים

SHARONY ARIE	C.P.A. (ISR.)
SHEFLER ELI	C.P.A. (ISR.)
SHEFLER EREZ	C.P.A. (ISR.)
ESHEL BARUCH	C.P.A. (ISR.)
DARVISH TZION	C.P.A. (ISR.)
PRIESS HANA	C.P.A. (ISR.)
BERMAN GIL	C.P.A. (ISR.), Adv.
LEIBOVITCH SHLOMO	C.P.A. (ISR.)
SHAYZAF JACOB	Eng., M.Sc



רואה חשבון	שרוני אריה
רואה חשבון	שפּלר אלי
רואה חשבון	שפּלר ארז
רואה חשבון	אשל ברוך
רואה חשבון	דרושי ציון
רואה חשבון	פריס חנה
רואה חשבון, עורך דין	ברמן גיל
רואה חשבון	לייבוויץ שלמה
מהנדס, תעשייה וניהול	שיזף יעקב

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 2017, 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 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 והנהלה 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 שחשבו 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 וחיסכון 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 מרשות); (2) מספקים מידה סבירה של ביטחון שעסקאות נרשמות כנדרש כדי לאפשר הכנת דוחות כספיים בהתאם להנחיות האוצר, רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון ובהתאם לתקנות מס הכנסה (כללים לאישור וניהול קופות גמל), התשכ"ד 1964, ושקבלת כספים והוצאת כספים של הקופה נעשים רק בהתאם להרשאות הדירקטוריון והנהלה 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 2017, 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 2017 ו-2016 ולכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2017 והדוח שלנו, מיום 21 במרץ 2018, כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אותם דוחות כספיים.

שרוני-שפּלר ושות'
רואי חשבון

תל-אביב,
ה' בניסן תשע"ח
21 במרץ 2018

SHARONY ARIE	C.P.A. (ISR.)
SHEFLER ELI	C.P.A. (ISR.)
SHEFLER EREZ	C.P.A. (ISR.)
ESHEL BARUCH	C.P.A. (ISR.)
DARVISH TZION	C.P.A. (ISR.)
PRIESS HANA	C.P.A. (ISR.)
BERMAN GIL	C.P.A. (ISR.), Adv.
LEIBOVITCH SHLOMO	C.P.A. (ISR.)
SHAYZAF JACOB	Eng., M.Sc



רואה חשבון	שרוני אריה
רואה חשבון	שפֿלר אלי
רואה חשבון	שפֿלר ארז
רואה חשבון	אשל ברוך
רואה חשבון	דרוֹש ציון
רואה חשבון	פריס חנה
רואה חשבון, עורך דין	ברמן גיל
רואה חשבון	לייבוֹביץ שלמה
מהנדס, תעשיה וניהול	שיזף יעקב

דוח רואי החשבון המבקרים לעמיתים של

קופת גמל כלנית

בניהול - גל - ניהול קופות גמל לעובדי הוראה בע"מ

ביקרנו את הדוחות על המצב הכספי המצורפים של קופת גמל כלנית (להלן - "הקופה") לימים 31 בדצמבר 2017 ו-2016 ואת דוחות הכנסות והוצאות והדוחות על השינויים בזכויות העמיתים לכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2017. הדירקטוריון וההנהלה של גל - ניהול קופות גמל לעובדי הוראה בע"מ (להלן: "החברה המנהלת") אחראיים על הדוחות הכספיים של הקופה. אחריותנו היא לחוות דעה על דוחות כספיים אלה בהתבסס על ביקורתנו.

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל, לרבות תקנים שנקבעו בתקנות רואי חשבון (דרך פעולתו של רואה חשבון), התשל"ג-1973. על פי תקנים אלה נדרש מאתנו לתכנן את הביקורת 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 שישמשו ושל האומדנים המשמעותיים שנעשו על ידי הדירקטוריון וההנהלה 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 2017 ו-2016 ואת תוצאות פעולותיה והשינויים בזכויות העמיתים לכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2017 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 2017, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי COSO והדוח שלנו מיום 21 במרץ 2018 כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אפקטיביות הבקרה הפנימית על דיווח כספי של הקופה.

שרוני - שפֿלר ושות'
רואי חשבון

תל-אביב,

ה' בניסן תשע"ח
21 במרץ 2018

קופת גמל כלנית
דוחות על המצב הכספי

מצרפי

ליום 31 בדצמבר		באור
2016	2017	
אלפי ש"ח		
68,827	53,619	
3,718	1,376	3
72,545	54,995	
940,923	932,728	4
34,381	27,944	5
340,865	359,328	6
439,834	482,046	7
1,756,003	1,802,046	
1,828,548	1,857,041	
5,769	466	8
1,822,779	1,856,575	
1,828,548	1,857,041	

רכוש שוטף

מזומנים ושווי מזומנים

חייבים ויתרות חובה

סך הכל רכוש שוטף

השקעות פיננסיות

נכסי חוב סחירים

נכסי חוב שאינם סחירים

מניות

השקעות אחרות

סך הכל השקעות פיננסיות

סך כל הנכסים

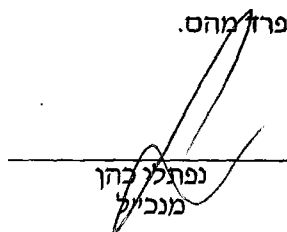
זכאים ויתרות זכות

זכויות עמיתים

סך כל ההתחייבויות וזכויות עמיתים

הבאורים המצורפים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.


עמנואל פרוש
מנהל כספים


נפתלי כהן
מנכ"ל


עזרא גנור
יו"ר דירקטוריון

21 במרץ 2018
תאריך אישור
הדוחות הכספיים

קופת גמל כלנית
דוחות על המצב הכספי

ליום 31 בדצמבר				
2017				
אלפי ש"ח			באור	
50 ומטה	60 ומעלה	50 עד 60		
923	235	52,461		<u>רכוש שוטף</u>
5	1	1,370	3	מזומנים ושווי מזומנים
928	236	53,831		חייבים ויתרות חובה
				סך הכל רכוש שוטף
<u>השקעות פיננסיות</u>				
1,016	1,876	929,836	4	נכסי חוב סחירים
-	-	27,944	5	נכסי חוב שאינם סחירים
1,393	-	357,935	6	מניות
3,240	1,423	477,383	7	השקעות אחרות
5,649	3,299	1,793,098		סך הכל השקעות פיננסיות
6,577	3,535	1,846,929		סך כל הנכסים
-	-	466	8	<u>זכאים ויתרות זכות</u>
6,577	3,535	1,846,463		<u>זכויות עמיתים</u>
6,577	3,535	1,846,929		סך כל ההתחייבויות וזכויות עמיתים

הבאורים המצורפים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

קופת גמל כלנית
דוחות על המצב הכספי

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

(*) המסלולים נפתחו ביום 1.1.2016

הבאורים המצורפים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

קופת גמל כלנית
דוחות הכנסות והוצאות

מצרפי

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			באור	
2015(*)	2016	2017		
אלפי ש"ח				
(840)	(1,458)	(2,084)		הכנסות (הפסדים)
				ממזומנים ושווי מזומנים
				מהשקעות:
7,483	15,659	34,755		מנכסי חוב סחירים
753	145	1,480		מנכסי חוב שאינם סחירים
12,230	638	33,642		ממניות
5,277	32,233	49,833		מהשקעות אחרות
25,743	48,675	119,710		סך כל ההכנסות מהשקעות
451	433	13		הכנסות אחרות
25,354	47,650	117,639		סך כל ההכנסות
				הוצאות
3,943	3,826	3,795	9	דמי ניהול
1,704	1,686	1,834	10	הוצאות ישירות
2,324	1,366	968	13	מיסים
7,971	6,878	6,597		סך כל ההוצאות
17,383	40,772	111,042		עודף הכנסות על הוצאות לתקופה

(*) עד ליום 31.12.15 הקופה הפעילה מסלול השקעה יחיד.

הבאורים המצורפים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

קופת גמל כלנית
דוחות הכנסות והוצאות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			באור
2017			
אלפי ש"ח			
50 ומטה	60 ומעלה	50 עד 60	
16	(9)	(2,091)	
24	65	34,666	
-	-	1,480	
87	(1)	33,556	
201	110	49,522	
312	174	119,224	
1	-	12	
329	165	117,145	
7	7	3,781	9
5	1	1,828	10
5	1	962	13
17	9	6,571	
312	156	110,574	

הכנסות (הפסדים)

ממזומנים ושווי מזומנים

מהשקעות:

מנכסי חוב סחירים

מנכסי חוב שאינם סחירים

ממניות

מהשקעות אחרות

סך כל ההכנסות מהשקעות

הכנסות אחרות

סך כל ההכנסות

הוצאות

דמי ניהול

הוצאות ישירות

מיסים

סך כל ההוצאות

עודף הכנסות על הוצאות לתקופה

הבאורים המצורפים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

קופת גמל כלנית
דוחות הכנסות והוצאות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			באור
2016(*)			
אלפי ש"ח			
50 ומטה	60 ומעלה	50 עד 60	
-	(1)	(1,457)	
-	11	15,648	
-	-	145	
1	1	636	
32	88	32,113	
33	100	48,542	
-	-	433	
33	99	47,518	
1	8	3,817	9
1	2	1,683	10
1	2	1,363	13
3	12	6,863	
30	87	40,655	

הכנסות (הפסדים)

ממזומנים ושווי מזומנים

מהשקעות:

מנכסי חוב סחירים
מנכסי חוב שאינם סחירים
ממניות
מהשקעות אחרות
סך כל ההכנסות מהשקעות

הכנסות אחרות

סך כל ההכנסות

הוצאות

דמי ניהול
הוצאות ישירות
מיסים
סך כל ההוצאות

עודף הכנסות על הוצאות לתקופה

(*) המסלולים נפתחו ביום 1.1.2016

הבאורים המצורפים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

קופת גמל כלנית
דוחות על השינויים בזכויות עמיתים

מצרפי

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2015(*)	2016	2017	
אלפי ש"ח			
1,877,804	-	1,822,779	<u>זכויות עמיתים ליום 1 בינואר של השנה</u>
-	1,827,583	-	<u>העברה בגין שינוי מדיניות</u>
64,049	68,320	69,496	<u>תקבולים מדמי גמולים</u>
(78,962)	(66,431)	(72,016)	<u>תשלומים לעמיתים</u>
-	21	-	<u>העברות צבירה לקופה</u>
399	730	163	העברות מקרנות פנסיה חדשות
-	-	418	העברות מקופות גמל
			העברות בין מסלולים
(1,100)	(417)	(357)	<u>העברות צבירה מהקופה</u>
(51,990)	(47,799)	(74,532)	העברות לקרנות פנסיה חדשות
-	-	(418)	העברות לקופות גמל
			העברות בין מסלולים
(52,691)	(47,465)	(74,726)	<u>העברות צבירה, נטו</u>
17,383	40,772	111,042	<u>עודף הכנסות על הוצאות לתקופה מועבר מדוח הכנסות והוצאות</u>
1,827,583	1,822,779	1,856,575	<u>זכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר של השנה</u>

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

הבאורים המצורפים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

קופת גמל כלנית
דוחות על השינויים בזכויות עמיתים

לשנה שהתסיימה ביום 31 בדצמבר 2017			
אלפי ש"ח			
50 ומטה	60 ומעלה	50 עד 60	
1,663	4,268	1,816,848	<u>זכויות עמיתים ליום 1 בינואר של השנה</u>
4,624	169	64,703	<u>תקבולים מדמי גמולים</u>
(1)	(1)	(72,014)	<u>תשלומים לעמיתים</u>
35	-	128	<u>העברות צבירה לקופה</u>
62	257	99	העברות מקופות גמל
			העברות בין מסלולים
-	-	(357)	<u>העברות צבירה מהקופה</u>
(19)	(1,314)	(73,199)	העברות לקרנות פנסיה חדשות
(99)	-	(319)	העברות לקופות גמל
			העברות בין מסלולים
(21)	(1,057)	(73,648)	<u>העברות צבירה, נטו</u>
312	156	110,574	<u>עודף הכנסות על הוצאות לתקופה מועבר מדוח הכנסות והוצאות</u>
6,577	3,535	1,846,463	<u>זכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר של השנה</u>

הבאורים המצורפים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

קופת גמל כלנית
דוחות על השינויים בזכויות עמיתים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2016 (*)					
אלפי ש"ח					
50 ומטה	60 ומעלה	50 עד 60			
-	-	-	<u>זכויות עמיתים ליום 1 בינואר של השנה</u>		
-	-	1,827,583	<u>העברה בגין שינוי מדיניות</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>		

(*) המסלולים נפתחו ביום 1.1.2016

הבאורים המצורפים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

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 המסלולים הבאים 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 2018.

ד. **הגוף המנהל את השקעות הקופה הינו:**
פסגות ניירות ערך בע"מ, המנהלת את תיק ההשקעות של הקופה מ-10.3.2011.

ה. **הגדרות**
הגדרות כספיים אלה –
בהגדרתם בתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים) התש"ע – 2010.
רשות שוק ההון ביטוח וחיסכון – (לשעבר אגף שוק ההון ביטוח וחיסכון במשרד האוצר). להלן: אגף שוק ההון או רשות שוק ההון.
הממונה – הממונה על רשות שוק ההון ביטוח וחיסכון.
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").

ו. הדוחות הכספיים ערוכים ליום העסקים האחרון בשנה 31.12.2017. אשתקד הדוחות הכספיים ערוכים ליום העסקים האחרון בשנה 29.12.2016.

קופת גמל כלנית **באורים לדוחות הכספיים**

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית

הדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לכללי החשבונאות המקובלים בקופות גמל ובהתאם להוראות רשות שוק ההון ותקנות מס הכנסה.

עיקרי המדיניות החשבונאית, אשר יושמו בעריכת הדוחות הכספיים באופן עקבי, הם:

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 הנומנלי החל מיום 1 בינואר, 2004. תוספות שבוצעו לאחר מועד המעבר נכללו בערכים נומנליים.

הדוחות הכספיים של הקופה מוצגים בערכים נומנליים הזהים לערכים המדווחים.

ב. דוחות כספיים בסכומים מדווחים

1. הגדרות

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

2. דוח על המצב הכספי

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

3. דוח הכנסות והוצאות

מרכיבי דוח הכנסות והוצאות מוצגים בערכים נומנליים.

4. דוח על השינויים בזכויות העמיתים

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

ג. הצגת נכסים והתחייבויות בדוח על המצב הכספי

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

1. מזומנים ושוי 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.

2. השקעות והתחייבויות נכללו כדלקמן:

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

ניירות ערך סחירים - לפי שוי בבורסה ליום הדוח על המצב הכספי.

בארץ

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.

קופת גמל כלנית **באורים לדוחות הכספיים**

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

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 מהחווה 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 כלולים בדוחות הכספיים לפי שווי הוגן המבוסס על היוון תזרימי המזומנים לפי שיעור המתאים לדרגת הסיכון של הפיקדון ובהתאם למועד הצפוי של כל תקבול. כל זאת על פי המודל עליו הורה הממונה על רשות שוק ההון. שיעורי הריבית מתקבלים מהחברה שנקבעה לשם כך על ידי רשות שוק ההון.

קרנות השקעה - מוצגים לפי ציטוטים המתקבלים מהמנפיק לפחות אחת לשנה.

עסקאות במטבע חוץ - עסקה הנקובה במטבע חוץ נרשמת במועד ההכרה הראשוני בשקלים בהתאם לשער החליפין של מטבע החוץ במועד העסקה. פריטים כספיים במטבע חוץ מדווחים לפי שער החליפין היציג ליום הדוח על המצב הכספי.

מניות לא סחירות - שערך מתבצע אחת לשנה לפחות, ולפי העניין הערכת השווי מאושרת על ידי וועדת השקעות של הקופה.

ריבית לקבל - ריבית והפרשי הצמדה על הריבית של אגרת חוב סחירה אשר עברה את יום האקס אדן 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 על המצב הכספי וטרם התקבלו, הכל בהתאם להסכמים עם מנפיקי תעודות הסל ובהתאם להוראות הרגולציה.

בסיס הכרה בהכנסות והוצאות

ההכנסות וההוצאות נכללות על בסיס צבירה.

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.

שימוש באומדנים

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

קופת גמל כלנית
באורים לדוחות הכספיים

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ז. שיעורי השינוי במדד ובשער החליפין של הדולר

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2015	2016	2017	
%			
(0.90)	(0.30)	0.30	שיעור השינוי במדד המחירים לצרכן (לפי מדד ידוע) שיעור השינוי בשער החליפין של הדולר של ארה"ב
0.33	(1.49)	(9.83)	

באור 3 - חייבים ויתרות חובה

ליום 31 בדצמבר	
2016	2017
אלפי ש"ח	
3,487	1,178
194	197
-	1
37	-
<u>3,718</u>	<u>1,376</u>

מצרפי

ריבית ודיבידנד לקבל
הכנסות לקבל בגין החזרי דמי ניהול מתעודות סל
חברה מנהלת
אחרים
סך הכל חייבים ויתרות חובה

ליום 31 בדצמבר		
2017		
אלפי ש"ח		
50 ומטה	60 ומעלה	50 עד 60
4	1	1,173
-	-	197
1	-	-
<u>5</u>	<u>1</u>	<u>1,370</u>

פירוט לפי מסלולים:

ריבית ודיבידנד לקבל
הכנסות לקבל בגין החזרי דמי ניהול מתעודות סל
חברה מנהלת
סך הכל חייבים ויתרות חובה

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

פירוט לפי מסלולים:

ריבית ודיבידנד לקבל
הכנסות לקבל בגין החזרי דמי ניהול מתעודות סל
אחרים
סך הכל חייבים ויתרות חובה

קופת גמל כלנית
באורים לדוחות הכספיים

באור 4 - נכסי חוב סחירים

ליום 31 בדצמבר	
2016	2017
אלפי ש"ח	
338,489	396,207
602,434	536,521
<u>940,923</u>	<u>932,728</u>

מצרפי

אגרות חוב ממשלתיות
אגרות חוב קונצרניות שאינן ניתנות להמרה
סך הכל נכסי חוב סחירים

ליום 31 בדצמבר		
2017		
אלפי ש"ח		
50 ומטה	60 ומעלה	50 עד 60
1,016	1,366	393,825
-	510	536,011
<u>1,016</u>	<u>1,876</u>	<u>929,836</u>

פירוט לפי מסלולים:

אגרות חוב ממשלתיות
אגרות חוב קונצרניות שאינן ניתנות להמרה
סך הכל נכסי חוב סחירים

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

פירוט לפי מסלולים:

אגרות חוב ממשלתיות
אגרות חוב קונצרניות שאינן ניתנות להמרה
סך הכל נכסי חוב סחירים

באור 5 - נכסי חוב שאינם סחירים

ליום 31 בדצמבר	
2016	2017
אלפי ש"ח	

מצרפי

29,669	24,071
4,694	3,862
18	11
<u>34,381</u>	<u>27,944</u>

אגרות חוב קונצרניות:

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

היתרות הינן בגין מסלול 50 עד 60.

קופת גמל כלנית
באורים לדוחות הכספיים

באור 6 - מניות

ליום 31 בדצמבר	
2016	2017
אלפי ש"ח	
340,427	359,242
438	86
<u>340,865</u>	<u>359,328</u>

מצרפי

מניות סחירות
מניות לא סחירות
סך הכל מניות

היתרות בשנת 2016 הינן בגין מסלול 50 עד 60 בלבד.

ליום 31 בדצמבר		
2017		
אלפי ש"ח		
50 ומטה	60 ומעלה	50 עד 60
1,393	-	357,849
-	-	86
<u>1,393</u>	<u>-</u>	<u>357,935</u>

פירוט לפי מסלולים:

מניות סחירות
מניות לא סחירות
סך הכל מניות

באור 7 - השקעות אחרות

ליום 31 בדצמבר	
2016	2017
אלפי ש"ח	
295,656	317,763
90,898	84,180
-	755
<u>386,554</u>	<u>402,698</u>
48,782	75,127
4,498	4,221
<u>53,280</u>	<u>79,348</u>
<u>439,834</u>	<u>482,046</u>

א. ההרכב

מצרפי

השקעות אחרות סחירות

תעודות סל
קרנות נאמנות
אופציות סחירות

השקעות אחרות שאינן סחירות

קרנות השקעה וקרנות הון סיכון
מכשירים נגזרים

סך הכל השקעות אחרות

קופת גמל כלנית
באורים לדוחות הכספיים

באור 7 - השקעות אחרות (המשך)

ליום 31 בדצמבר		
2017		
אלפי ש"ח		
50 ומטה	60 ומעלה	50 עד 60
3,230	1,422	313,111
-	-	84,180
-	-	755
<u>3,230</u>	<u>1,422</u>	<u>398,046</u>
-	-	75,127
10	1	4,210
<u>10</u>	<u>1</u>	<u>79,337</u>
<u><u>3,240</u></u>	<u><u>1,423</u></u>	<u><u>477,383</u></u>

פירוט לפי מסלולים:

השקעות אחרות סחירות

תעודות סל

קרנות נאמנות

אופציות סחירות

השקעות אחרות שאינן סחירות

קרנות השקעה וקרנות הון סיכון

מכשירים נגזרים

סך הכל השקעות אחרות

קופת גמל כלנית
באורים לדוחות הכספיים

באור 7 - השקעות אחרות (המשך)

ליום 31 בדצמבר		
2016		
אלפי ש"ח		
50 עד 60	60 ומעלה	50 ומטה
292,988	1,888	780
90,609	-	289
383,597	1,888	1,069
48,782	-	-
4,498	-	-
53,280	-	-
436,877	1,888	1,069

פירוט לפי מסלולים:

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	
2016	2017
אלפי ש"ח	
-	(17,012)
-	(10,382)
(249,856)	(281,192)

מצרפי

מניות

מדד

מטבע זר (1)

ליום 31 בדצמבר 2017		
50 עד 60	60 ומעלה	50 ומטה
אלפי ש"ח		
(17,012)	-	-
(10,382)	-	-
(280,490)	(42)	(660)

פירוט לפי מסלולים:

מניות

מדד

מטבע זר (1)

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

פירוט לפי מסלולים:

מטבע זר (1)

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

קופת גמל כלנית
באורים לדוחות הכספיים

באור 8 - זכאים ויתרות זכות

ליום 31 בדצמבר	
2016	2017
אלפי ש"ח	
158	158
324	281
5,287	27
<u>5,769</u>	<u>466</u>

מצרפי

חברה מנהלת

מוסדות

התחייבות בגין נגזרים

סך הכל זכאים ויתרות זכות

היתרות בשנת 2017 הינן בגין מסלול 50 עד 60 בלבד.

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

פירוט לפי מסלולים:

חברה מנהלת

מוסדות

התחייבות בגין נגזרים

סך הכל זכאים ויתרות זכות

קופת גמל כלנית
באורים לדוחות הכספיים

באור 9 - דמי ניהול

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2015(*)	2016	2017
אלפי ש"ח		
3,943	3,817	3,781
-	8	7
-	1	7
<u>3,943</u>	<u>3,826</u>	<u>3,795</u>

א. פירוט דמי ניהול לפי מסלולי השקעה:

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

ב. שיעור דמי ניהול מעמיתים:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2015	2016	2017
%		
2.0	2.0	2.0
<u>0.21</u>	<u>0.21</u>	<u>0.21</u>

דמי ניהול מסך הנכסים:

שיעור דמי ניהול שנתיים שהחברה המנהלת רשאית לגבות על פי
 הוראות הדין
 שיעור דמי ניהול ממוצע שגבתה החברה המנהלת בפועל

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

קופת גמל כלנית
באורים לדוחות הכספיים

באור 10 - הוצאות ישירות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2015(*)	2016(***)	2017
אלפי ש"ח		
885	672	488
8	3	3
166	603	1,017
630	390	398
15	18	(72)
<u>1,704</u>	<u>1,686</u>	<u>1,834</u>

מצרפי

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 הוצאות ישירות

שיעור מתוך סך נכסים לתום שנה קודמות (***)		
0.05%	0.04%	0.03%
0.00%	0.00%	0.00%
0.01%	0.03%	0.06%
0.03%	0.02%	0.02%
0.00%	0.00%	0.00%

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

- (*) 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 ובחו"ל) והשקעה בתעודות סל ולמעט קרנות השקעה.
- (***) עבור מסלולים 50 עד 60 ו- 60 ומעלה השיעור מחושב מתוך סך נכסים לתום שנה קודמת עבור המסלולים בשמם הקודם.
- עבור מסלול 50 ומטה השיעור מחושב מתוך סך הנכסים לתום הרבעון הראשון ממועד אישור המסלול בהתאם להנחיות חוזר גופים מוסדיים 2015-9-8.

קופת גמל כלנית
באורים לדוחות הכספיים

באור 10 - הוצאות ישירות (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2017		
אלפי ש"ח		
50 ומטה	60 ומעלה	50 עד 60
3	1	484
-	-	3
-	-	1,017
2	- (**)	396
-	-	(72)
<u>5</u>	<u>1</u>	<u>1,828</u>

פירוט לפי מסלולים:

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 הוצאות ישירות

שעור מתוך סך נכסים לתום שנה קודמת		
0.16%	0.02%	0.03%
-	-	0.00%
-	-	0.06%
0.12%	0.00%	0.02%
-	-	0.00%

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 (**)

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

(**) סכום הקטן מ 1 אלפי ש"ח.

קופת גמל כלנית
באורים לדוחות הכספיים

באור 10 - הוצאות ישירות (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2016		
אלפי ש"ח		
50 ומטה	60 ומעלה	50 עד 60
1	2	669
-	-	3
-	-	603
-	-	390
-	-	18
<u>1</u>	<u>2</u>	<u>1,683</u>

פירוט לפי מסלולים:

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 הוצאות ישירות

שעור מתוך סך נכסים לתום שנה קודמת (**)		
0.48%	0.05%	0.04%
-	-	0.00%
-	-	0.03%
-	-	0.02%
-	-	0.00%

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 (**)

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

(**) עבור מסלולים 50 עד 60 ו- 60 ומעלה השיעור מחושב מתוך סך נכסים לתום שנה קודמת עבור המסלולים בשמם הקודם.

עבור מסלול 50 ומטה השיעור מחושב מתוך סך הנכסים לתום הרבעון הראשון ממועד אישור המסלול בהתאם להנחיות חוזר גופים מוסדיים 8-9-2015.

קופת גמל כלנית
באורים לדוחות הכספיים

באור 11 - תשואות מסלולי השקעה

תשואה שנתית נומינלית ברוטו					
2013	2014	2015	2016	2017	
ב- %					
			2.53	6.44	כלנית לבני 50 עד 60
			2.76	4.98	כלנית לבני 60 ומעלה
			4.99	7.30	כלנית לבני 50 ומטה
8.37	6.36	1.09			כלנית (*)

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

באור 12 - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

ליום 31 בדצמבר		
2016	2017	
אלפי ש"ח		
9,624	6,860	מזומנים ושווי מזומנים (בנק מסד)- כלול במזומנים ושווי מזומנים
158	157	החברה המנהלת- כלול בזכאים ויתרות זכות, נטו (ב 2017 -1 אלפי ש"ח
46,174	41,219	בחייבים) (**)
		תעודות סל שהונפקו על ידי צד קשור- פסגות

(**) יתרת החוב השוטפת הגבוהה ביותר (על בסיס סופי רבעון) לחברה המנהלת עמדה על 288 אלפי ש"ח.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2015	2016	2017	
אלפי ש"ח			
3,943	3,826	3,795	דמי ניהול לחברה המנהלת
-	-	-	דמי ניהול תעודות סל שהונפקו על ידי צד קשור- פסגות (***)
631	627	627	דמי ניהול תיקי השקעות (****)

(***) בהתאם לתקנות על השירותים הפיננסיים הוצאות ישירות -בשנים 2017, 2016 ו- 2015 נרשמו בספרי החברה המנהלת הוצאות בגין דמי ניהול, נטו מתעודות סל שהונפקו על ידי צד קשור - פסגות והוחזקו על ידי הקופה במהלך השנה בסך של 1 אלפי ש"ח, 0 אלפי ש"ח ו- 1 אלפי ש"ח, בהתאמה. עודף החזרים נרשמו בקופה.

(****) 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.

קופת גמל כלנית
באורים לדוחות הכספיים

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 9(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.

ד. הרכב הוצאות מיסים:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2017	2016	2015(*)
אלפי ש"ח		
968	1,366	2,324

13

מצרפי
מהשקעות בניירות ערך זרים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2017		
אלפי ש"ח		
50 עד 60	60 ומעלה	50 ומטה
962	1	5

מהשקעות בניירות ערך זרים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2016		
אלפי ש"ח		
60 עד 50	60 ומעלה	50 ומטה
1,363	2	1

מהשקעות בניירות ערך זרים

(*) עד ליום 31.12.15 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 במועדס 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 1,426 אלפי ש"ח וסך של 510 אלפי ש"ח בגין ריבית פיגורים נכון ליום 31.12.2016. (שנה קודמת – קרן חוב- 3,384 אלפי ש"ח ו- 628 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 3,871 אלפי אירו. כמו כן, הקופה התקשרה להשקעה בקרנות השקעה בסך 6,000 אלפי דולר. נכון לתאריך הדוח על המצב הכספי, יתרת הסכום שטרם הושקעה בקרנות הינה 1,429 אלפי אירו ו- 3,490 אלפי דולר, בהתאמה שהם 18,035 אלפי ש"ח.

באור 15 - אירועים מהותיים לאחר תקופת הדוח

ביום 11 בינואר 2017 הודיע הבנק הבינלאומי (להלן "הבנק") על סיום הסכם ההשאלות עם החברה החל מיום 11 בפברואר 2017. בעקבות סיום הסכם ההשאלות צפויות החברה והבנק לעדכן את הסכם הברוקראז' ביניהן במהלך שנת 2018.