

קופת גמל כלנית

דוח שנתי 2019

קופת גמל כלנית

דוח שנתי 2019

תוכן עניינים

עמוד

3	סקירת ההנהלה
19	הצהרת מנכ"ל הקופה
20	הצהרת מנהל כספים
21	דוח הדירקטוריון וההנהלה על הבקרה הפנימית
22	דוחות כספיים

קופת גמל כלנית

סקירת הנהלה

לשנת 2019

קופת גמל כלנית

סקירת הנהלה לשנת 2019

תוכן עניינים

עמוד

5	מאפיינים כללים של קופת הגמל
6	ניתוח זכויות עמיתים קופת הגמל
7	ניתוח מדיניות ההשקעה
8	ניהול סיכונים

קופת גמל כלנית

סקירת הנהלה לשנת 2019

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 משמשת, בין היתר, 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 משלמות 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 2020.

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 משלמות 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 2019 לא תוקנו מסמכי התאגדות של החברה ולא תוקן תקנון הקופה.

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

קופת גמל כלנית

סקירת הנהלה לשנת 2019

1. מאפיינים כלליים של קופת הגמל (המשך)

ט. גופים המעניקים שירות

הבנק הבינלאומי הראשון לישראל בע"מ מעניק לחברה שירותי תפעול; פסגות ניירות ערך בע"מ, מנהלת את תיק ההשקעות של הקופה מ- 10.3.2011. הבנק הבינלאומי הראשון לישראל בע"מ מעניק לחברה שירותי משמורת ניירות ערך של הקופה.

2. ניתוח זכויות עמיתים קופת הגמל

א. יחס נזילות (*)

שיעור החסכוניות של העמיתים בקופות הגמל שהעמיתים רשאים למשוך ממנה מתוך כלל נכסי המסלול מסתכם ליום 31 בדצמבר 2019 ל- 70.1% מסך הנכסים במסלול לבני 50 עד 60, ל- 98.0% מסך הנכסים במסלול 60 ומעלה ל- 41.6% מסך הנכסים במסלול 50 ומטה. ניסיון העבר מלמד כי עמיתים רבים, שחשבונותיהם 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 8.5 שנים במסלול לבני 50 עד 60, 0.86 שנים במסלול לבני 60 ומעלה ו- 22.25 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
שכירים	130,943	5,440	4,742
עצמאיים	9	-	-
סה"כ	130,952	5,440	4,742
	131,641		131,650

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

קופת גמל כלנית

סקירת הנהלה לשנת 2019

2. ניתוח זכויות עמיתים קופת הגמל (המשך)

ד. ניתוח זכויות עמיתים בקופת הגמל

ליום 31 בדצמבר 2018		ליום 31 בדצמבר 2019		
סך נכסים נטו באלפי ש"ח	מספר חשבונות	סך נכסים נטו באלפי ש"ח	מספר חשבונות	
680,956	29,590	730,265	29,836	חשבונות פעילים (1)
1,058,834	101,362	1,114,557	101,814	חשבונות לא פעילים (2)(*)
<u>1,739,790</u>	<u>130,952</u>	<u>1,844,822</u>	<u>131,650</u>	סך הכל
	<u>39,271</u>		<u>37,076</u>	(*) מתוכם חשבונות לא פעילים ביתרה של עד 8,000 ש"ח

(1) עמית פעיל – חשבון עמית שהופקדו בו 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.

(3)

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 2019 ב- 1,817,261 אלפי ש"ח לעומת 1,726,157 אלפי ש"ח ביום 31 בדצמבר 2018, עליה של 5.28% הנובעת מתשואות חיוביות באפיקי ההשקעות השונים ובניכוי הצבירה השלילית נטו של העמיתים.

שיעור המזומנים ושווי המזומנים, שהוא 2.60% מסך כל הנכסים לתום שנת 2019, ירד בשיעור של 22.64% לעומת תום השנה הקודמת שבה היה שיעורם כ- 3.36% מסך כל הנכסים.

שיעור נכסי החוב הסחירים, מהווה כ- 47.25% מסך כל הנכסים לתום שנת 2019, ירד בשיעור של 3.33% לעומת תום השנה הקודמת שבה היה שיעורם כ- 48.88% מסך כל הנכסים.

שיעור נכסי החוב שאינם סחירים מהווה כ- 1.76% מסך נכסי הקופה לתום שנת 2019, ירד בשיעור של 3.23% לעומת תום השנה הקודמת שבה היה שיעורם כ- 1.81% מסך כל הנכסים.

שיעור ההשקעה במניות מהווה כ- 25.20% מסך כל נכסי הקופה לתום שנת 2019, עלה בשיעור של 18.16% לעומת תום השנה הקודמת בה היה שיעור ההחזקה במניות כ- 21.33% מסך כל הנכסים.

שיעור ההשקעות האחרות מהווה כ- 23.11% מסך נכסי הקופה לתום שנת 2019, ירד בשיעור של 5.68% לעומת תום שנה הקודמת, שבה היה שיעורם כ- 24.5% מסך כל הנכסים. הקיטון הנובע מעלייה בנכסי הקופה.

קופת גמל כלנית

סקירת הנהלה לשנת 2019

3. ניתוח מדיניות ההשקעה (המשך)

כלנית לבני 60 ומעלה

סך נכסי הקופה הסתכמו ביום 31 בדצמבר 2019 ב- 5,819 אלפי ש"ח לעומת 5,689 אלפי ש"ח ביום 31 בדצמבר 2018, עליה של 2.3% הנובעת מתשואות חיוביות באפיקי ההשקעות השונים ובניכוי צבירה שלילית נטו של העמיתים.

שיעור המזומנים ושווי המזומנים, שהוא 7.16% מסך כל הנכסים לתום שנת 2019, עלה בשיעור של 69.85% לעומת תום השנה הקודמת שבה היה שיעורם כ- 4.22% מסך כל הנכסים.

שיעור נכסי החוב הסחירים, מהווה כ- 61.07% מסך כל הנכסים לתום שנת 2019, עלה בשיעור של 3.95% לעומת תום השנה הקודמת שבה היה שיעורם כ- 58.75% מסך כל הנכסים.

שיעור נכסי החוב שאינם סחירים מהווה כ- 0.67% מסך נכסי הקופה לתום שנת 2019, עלה ירד בשיעור של 55.04% לעומת תום השנה הקודמת שבה היה שיעורם כ- 0.43% מסך כל הנכסים.

שיעור ההשקעה במניות מהווה כ- 0.05% מסך כל נכסי הקופה לתום שנת 2019, ירד בשיעור של 28.82% לעומת תום השנה הקודמת שבה היה שיעורם כ- 0.07% מסך כל הנכסים.

שיעור ההשקעות האחרות מהווה כ- 30.98% מסך נכסי הקופה לתום שנת 2019, ירד בשיעור של 15.05% לעומת תום שנת 2018, שבה היה שיעורם כ- 36.47% מסך כל הנכסים.

כלנית לבני 50 ומטה

סך נכסי הקופה הסתכמו ביום 31 בדצמבר 2019 ב- 23,357 אלפי ש"ח לעומת 12,567 אלפי ש"ח ביום 31 בדצמבר 2018, עליה של 85.86% הנובעת מצבירה חיובית נטו של העמיתים ומתשואות חיוביות באפיקי ההשקעה.

שיעור המזומנים ושווי המזומנים, שהוא 7.63% מסך כל הנכסים לתום שנת 2019, עלה בשיעור של 15.50% לעומת תום השנה הקודמת שבה היה שיעורם כ- 6.60% מסך כל הנכסים.

שיעור נכסי החוב הסחירים, מהווה כ- 28.47% מסך כל הנכסים לתום שנת 2019, ירד בשיעור של 10.31% לעומת תום השנה הקודמת שבה היה שיעורם כ- 31.74% מסך כל הנכסים.

שיעור נכסי החוב שאינם סחירים מהווה כ- 0.20% מסך נכסי הקופה לתום שנת 2019, לעומת תום השנה הקודמת שבה לא הייתה השקעה בנכסי חוב שאינם סחירים.

שיעור ההשקעה במניות מהווה כ- 25.64% מסך כל נכסי הקופה לתום שנת 2019, עלה בשיעור של 3.48% לעומת תום שנת 2018 שבה היה שיעורם כ- 24.78% מסך כל הנכסים.

שיעור ההשקעות האחרות מהווה כ- 37.98% מסך נכסי הקופה לתום שנת 2019, עלה בשיעור של 3.3% לעומת תום שנת השנה הקודמת, בה היה שיעורם כ- 36.76% מסך כל הנכסים.

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 בשים לב שהתשואה 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.

קופת גמל כלנית

סקירת הנהלה לשנת 2019

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 2019		
50 ומטה	60 ומעלה	60 עד 50
23,288	5,777	1,645,496
-	-	667
47	39	31,248
16	(26)	138,270
23,351	5,790	1,815,681

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

סה"כ

239.97%	102.02%	129.34%	יחס שבין סך הנכסים הנזילים לבין סך היקף זכויות עמיתים הניתנים למשיכה
			(*) 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 2019

0.05	מסלול 50 עד 60
0.01	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 2019

4. ניהול סיכונים (המשך)

(1) סיכון מדד וסיכון מטבע

ליום 31 בדצמבר 2019			
לא צמוד	בהצמדה למדד המחירים לצרכן	במטבע חוץ או בהצמדה אליו	סך הכל
אלפי ש"ח			
747,744	438,702	629,235	1,815,681
נכסים לפי בסיסי הצמדה			
<u>מסלול לבני 50 עד 60</u>			
סך נכסי המסלול, נטו			
חשיפה לנכסי בסיס באמצעות מכשירים נגזרים במונחי דלתא			
סך הכל חשיפה לנכסי בסיס באמצעות מכשירים נגזרים במונחי דלתא			
	(254,492)	(254,492)	(254,492)
מסלול לבני 60 ומעלה			
סך נכסי המסלול, נטו			
3,524	1,634	632	5,790
מסלול לבני 50 ומטה			
סך נכסי המסלול, נטו			
13,543	3,453	6,355	23,351
חשיפה לנכסי בסיס באמצעות מכשירים נגזרים במונחי דלתא			
סך הכל חשיפה לנכסי בסיס באמצעות מכשירים נגזרים במונחי דלתא			
	(2,236)	(2,236)	(2,236)

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

ליום 31 בדצמבר 2019

ניתוח רגישות לשינוי בשיעור הריבית	
+1%	-1%
אחוזים	
(2.06)	2.25
(3.19)	3.48
(1.69)	1.81

תשואת תיק ההשקעות מסלול לבני 50 עד 60

תשואת תיק ההשקעות מסלול לבני 60 ומעלה

תשואת תיק ההשקעות מסלול לבני 50 ומטה

קופת גמל כלנית

סקירת הנהלה לשנת 2019

4. ניהול סיכונים (המשך)

ג. סיכוני שוק (המשך)

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

ליום 31 בדצמבר 2019

<u>מסלול 50 עד 60</u>						<u>מסלול לבני 50 עד 60</u>
<u>% מסה"כ</u>	<u>סך הכל</u>	<u>אלפי ש"ח</u>		<u>נסחרות במדד מניות היתר</u>	<u>נסחרות במדד ת"א 125 (לשעבר ת"א 100)</u>	
		<u>בחו"ל</u>	<u>לא סחיר</u>			
14.73	67,472	6,751	-	-	60,721	<u>ענף המשק</u>
3.98	18,223	7,338	-	472	10,413	בנקים
0.25	1,138	831	-	307	-	ביטוח
15.41	70,557	60,229	-	1,703	8,625	ביומד
28.88	132,256	76,046	108	8,770	47,332	טכנולוגיה
14.25	65,255	7,705	-	5,952	51,598	מסחר ושרותים
19.35	88,642	31,450	-	9,599	47,593	נדל"ן ובינוי
3.15	14,449	2,762	-	1,238	10,449	תעשייה
						נפט וגז
<u>100.00</u>	<u>457,992</u>	<u>193,112</u>	<u>108</u>	<u>28,041</u>	<u>236,731</u>	<u>סך הכל</u>

<u>מסלול 60 ומעלה</u>						<u>מסלול לבני 60 ומעלה</u>
<u>% מסה"כ</u>	<u>סך הכל</u>	<u>אלפי ש"ח</u>		<u>נסחרות במדד מניות היתר</u>	<u>נסחרות במדד ת"א 125 (לשעבר ת"א 100)</u>	
		<u>בחו"ל</u>	<u>לא סחיר</u>			
100.0	3	-	-	3	-	<u>ענף המשק</u>
						נדל"ן ובינוי
<u>100.00</u>	<u>3</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>3</u>	<u>-</u>	<u>סך הכל</u>

<u>מסלול 50 ומטה</u>						<u>מסלול לבני 50 ומטה</u>
<u>% מסה"כ</u>	<u>סך הכל</u>	<u>אלפי ש"ח</u>		<u>נסחרות במדד מניות היתר</u>	<u>נסחרות במדד ת"א 125 (לשעבר ת"א 100)</u>	
		<u>בחו"ל</u>	<u>לא סחיר</u>			
20.87	1,250	38	-	-	1,212	<u>ענף המשק</u>
4.04	242	57	-	4	181	בנקים
0.05	3	1	-	2	-	ביטוח
9.29	556	377	-	14	165	ביומד
21.23	1,271	329	-	88	854	טכנולוגיה
18.47	1,106	107	-	46	953	מסחר ושרותים
22.04	1,320	209	-	208	903	נדל"ן ובינוי
4.01	240	33	-	24	183	תעשייה
						נפט וגז
<u>100.00</u>	<u>5,988</u>	<u>1,151</u>	<u>-</u>	<u>386</u>	<u>4,451</u>	<u>סך הכל</u>

קופת גמל כלנית

סקירת הנהלה לשנת 2019

4. ניהול סיכונים (המשך)

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 2019		
סה"כ	שאינם	
	סחירים אלפי ש"ח	סחירים
859,086	31,915	827,171
31,504	-	31,504
<u>890,590</u>	<u>31,915</u>	<u>858,675</u>
3,593	39	3,554
<u>3,593</u>	<u>39</u>	<u>3,554</u>
6,696	47	6,649
<u>6,696</u>	<u>47</u>	<u>6,649</u>

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 2019		
דירוג מקומי (*)		
אלפי ש"ח		
מסלול לבני 50 ומטה	מסלול לבני 60 ומעלה	מסלול לבני 60 עד 60
4,417	2,535	431,368
1,725	762	266,566
506	249	122,658
-	-	1,742
1	8	4,837
<u>6,649</u>	<u>3,554</u>	<u>827,171</u>
47	39	28,991
-	-	2,510
-	-	-
-	-	413
-	-	1
<u>47</u>	<u>39</u>	<u>31,915</u>
<u>6,696</u>	<u>3,593</u>	<u>859,086</u>

א. נכסי חוב בארץ

נכסי חוב סחירים בארץ

אגרות חוב ממשלתיות

אגרות חוב קונצרניות ונכסי חוב אחרים בדירוג

AA ומעלה

BBB עד A

נמוך מ-BBB

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

קופת גמל כלנית

סקירת הנהלה לשנת 2019

4. ניהול סיכונים (המשך)
 ד. סיכוני אשראי (המשך)
 (2) פירוט נכסי חוב בחלוקה לדירוגים: (המשך)

ליום 31 בדצמבר 2019		
דירוג בינלאומי (*)		
אלפי ש"ח		
מסלול לבני 50 ומטה	מסלול לבני 60 ומעלה	מסלול לבני 50 עד 60
-	-	-
-	-	19,586
-	-	11,918
-	-	31,504
-	-	-
-	-	31,504

ג. 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 50 עד 60
ליום 31 בדצמבר
2019, באחוזים
0.8
1.93
34.24

נכסי חוב שאינם סחירים לפי דירוג (*):
 AA ומעלה
 A
 לא מדורג

מסלול לבני 60 ומעלה
ליום 31 בדצמבר
2019, באחוזים
1.02
-
-

נכסי חוב שאינם סחירים לפי דירוג (*):
 AA ומעלה
 A
 לא מדורג

מסלול לבני 50 ומעלה
ליום 31 בדצמבר
2019, באחוזים
0.96
-
-

נכסי חוב שאינם סחירים לפי דירוג (*):
 AA ומעלה
 A
 לא מדורג

(*) 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.

קופת גמל כלנית

סקירת הנהלה לשנת 2019

4. ניהול סיכונים (המשך)

ד. סיכוני אשראי (המשך)

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

ליום 31 בדצמבר 2019						<u>ענף המשק</u>
מסלול לבני 50 ומטה		מסלול לבני 60 ומעלה		מסלול לבני 50 עד 60		
%	סכום	%	סכום	%	סכום	
מסה"כ	אלפי ש"ח	מסה"כ	אלפי ש"ח	מסה"כ	אלפי ש"ח	
11.2	752	10.2	300	15.8	140,751	בנקים
5.9	393	5.6	192	4.4	39,125	ביטוח
-	-	-	-	0.6	4,870	טכנולוגיה
3.4	231	5.4	189	11.9	105,713	מסחר ושרותים
7.9	531	8.2	261	12.7	113,302	נדל"ן ובינוי
4.7	316	3.3	102	4.5	40,311	תעשייה
0.8	56	0.5	14	1.7	15,150	נפט וגז
66.1	4,417	66.8	2,535	48.4	431,368	אג"ח ממשלתי
100.0	6,696	100.0	3,593	100.0	890,590	סך הכל

קופת גמל כלנית

סקירת הנהלה לשנת 2019

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 2019

באלפי ש"ח							מסלול לבני 50 עד 60		
סה"כ	נגזרים במונחי דלתא	סה"כ חשיפה מאזנית	השקעות אחרות	קרנות נאמנות	קרנות סל	מניות	אגרות חוב קונצרניות	אגרות חוב ממשלתיות	מדינות שהחשיפה להן עולה על 1% מנכסי הקופה
1,017,644	(254,492)	1,272,136	121,632	2,884	22,350	269,431	424,471	431,368	ישראל
356,579	-	356,579	44,219	4,553	158,248	133,737	15,822	-	ארה"ב
29,954	-	29,954	52	2,896	7,808	16,219	2,979	-	סין
24,633	-	24,633	-	2,738	11,212	7,877	2,806	-	גרמניה
132,378	-	132,378	32,101	46,138	12,975	30,728	10,437	-	אחר (*)
<u>1,561,189</u>	<u>(254,492)</u>	<u>1,815,681</u>	<u>198,004</u>	<u>59,209</u>	<u>212,593</u>	<u>457,992</u>	<u>456,515</u>	<u>431,368</u>	

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

קופת גמל כלנית

סקירת הנהלה לשנת 2019

4. ניהול סיכונים (המשך)

ה. סיכונים גיאוגרפיים (המשך)

ליום 31 בדצמבר 2019 באלפי ש"ח								מסלול 60 ומעלה
סה"כ	נגזרים במונחי דלתא	סה"כ חשיפה מאזנית	השקעות אחרות	קרנות סל	מניות	אגרות חוב קונצרניות	אגרות חוב ממשלתיות	מדינות שהחשיפה להן עולה על 1% מנכסי הקופה
5,218		5,218	407	1,218	3	1,055	2,535	ישראל
422	-	422	2	417	-	3	-	ארה"ב
49	-	49	-	49	-	-	-	גרמניה
101	-	101	-	101	-	-	-	אחר (*)
<u>5,790</u>	<u>-</u>	<u>5,790</u>	<u>409</u>	<u>1,785</u>	<u>3</u>	<u>1,058</u>	<u>2,535</u>	

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

קופת גמל כלנית
סקירת הנהלה לשנת 2019

4. ניהול סיכונים (המשך)
ה. סיכונים גיאוגרפיים (המשך)

ליום 31 בדצמבר 2019 באלפי ש"ח									מסלול 50 ומטה
סה"כ	נגזרים במונחי דלתא	סה"כ חשיפה מאזנית	השקעות אחרות	קרנות נאמנות	קרנות סל	מניות	אגרות חוב קונצרניות	אגרות חוב ממשלתיות	מדינות שהחשיפה להן עולה על 1% מנכסי הקופה
14,941	(2,236)	17,177	1,787	-	3,850	4,844	2,279	4,417	ישראל
4,213	-	4,213	13	-	3,513	687	-	-	ארה"ב
522	-	522	2	-	363	157	-	-	סין
323	-	323	-	-	233	90	-	-	גרמניה
1,116	-	1,116	-	109	797	210	-	-	אחר (*)
<u>21,115</u>	<u>(2,236)</u>	<u>23,351</u>	<u>1,802</u>	<u>109</u>	<u>8,756</u>	<u>5,988</u>	<u>2,279</u>	<u>4,417</u>	

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

קופת גמל כלנית

סקירת הנהלה לשנת 2019

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 אלו.

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.

ראה גם ביאור 16.2 בדוחות הכספיים של הקופה

ז. השפעת גורמי

מידת ההשפעה של גורם הסיכון על קופת הגמל			גורם הסיכון	סוג הסיכון
השפעה קטנה	השפעה בינונית	השפעה גדולה		
		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



עזרא גנור
יו"ר הדירקטוריון

25 במרץ 2020

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 2019 (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 בקרות ונהלים לגבי הגילוי ולבקרה הפנימית על דיווח כספי של קופת הגמל; וכן-
 - א. קבענו בקרות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקרות 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 הבקרות ונהלים לגבי הגילוי של קופת הגמל והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקרות 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.

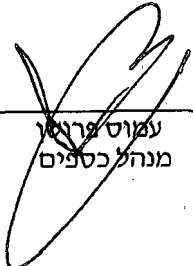
נפתלי כהן
מנכ"ל

25 במרץ, 2020
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 2019 (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 החכנה של הדוח;
 - ב. קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי, או פיקוחנו על קביעת בקרה פנימית על דיווח כספי, המיועדת לספק מידע סביר 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.


עמוס פרושן
מנהל כספים

25 במרץ, 2020
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.

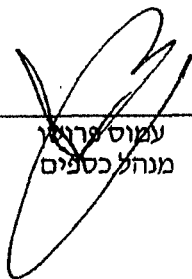
מערכת הבקרה הפנימית של קופת הגמל תוכננה כדי לספק מידה סבירה של בטחון לדירקטוריון ולהנהלה של החברה לגבי הכנה והצגה נאותה של דוחות כספיים המפורסמים בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים בישראל והוראות הממונה על שוק החון. ללא תלות בטיב רמת התכנון שלהן, לכל מערכות הבקרה הפנימית יש מגבלות מובנות. לפיכך גם אם נקבע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

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

הנהלת החברה בפיקוח הדירקטוריון העריכה את אפקטיביות הבקרה הפנימית של קופת הגמל על דיווח כספי ליום 31 בדצמבר 2019, 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 2019, הבקרה הפנימית של קופת הגמל על דיווח כספי הינה אפקטיבית.

25 במרץ, 2020

תאריך



עמוס פרנר
מנהל כספים



נפתלי כהן
מנכ"ל



עזרא גנור
יו"ר הדירקטוריון

קופת גמל כלנית

דוחות כספיים ליום 31 בדצמבר 2019

קופת גמל כלנית

דוחות כספיים ליום 31 בדצמבר, 2019

תוכן העניינים

<u>עמוד</u>	
24-25	דוח רואה החשבון המבקר
26-28	דוחות על המצב הכספי
29-32	דוחות הכנסות והוצאות
33-36	דוחות על השינויים בזכויות העמיתים
37-55	באורים לדוחות הכספיים



25 במרץ 2020

דוח רואי החשבון המבקרים לעמיתים של קופת גמל כלנית

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

ביקרנו את הבקרה הפנימית על דיווח כספי של קופת גמל כלנית (להלן - "הקופה") ליום 31 בדצמבר 2019, 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 ולבצעו במטרה להשיג מידה סבירה של ביטחון אם קיימה, 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 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 תהפוכנה לבלתי מתאימות בגלל שינויים בנסיבות או שמידת הקיום של המדיניות או הנהלים תשתנה לרעה. לדעתנו, החברה המנהלת קיימה, מכל הבחינות המהותיות, בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי של הקופה ליום 31 בדצמבר 2019, 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 2019 ו-2018 ולכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019 והדוח שלנו, מיום 25 במרץ 2020, כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אותם דוחות כספיים.

זיו האפט
רואי חשבון
ז'ס האפט

תל-אביב,
כטי באדר תש"פ
25 במרץ 2020

תל אביב | ירושלים | חיפה | באר שבע | בני ברק | קרית שמונה | פתח תקווה | מודיעין עילית | נצרת עילית | אילת
03-6386868 | 02-6546200 | 04-8680600 | 077-7784100 | 073-7145300 | 077-5054906 | 077-7784180 | 08-9744111 | 04-6555888 | 08-6339911

משרד ראשי: בית אמות BDO, דרך מנחם בגין 48, תל אביב, 6618001 דוא"ל: bdo@bdo.co.il בקרו באתר שלנו: www.bdo.co.il

BDO Israel, an Israeli partnership, is a member of BDO International Limited, a UK company limited by guarantee, and forms part of the international BDO network of independent member firms. BDO is the brand name for the BDO network and for each of the BDO Member Firms



25 במרץ 2020

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 2019 ו-2018 ואת דוחות הכנסות והוצאות והדוחות על השינויים בזכויות העמיתים לכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019. הדירקטוריון והנהלה של גל - ניהול קופות גמל לעובדי הוראה בע"מ (להלן: "החברה המנהלת") אחראיים על הדוחות הכספיים של הקופה. אחראיתנו 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), התש"ל"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 שיושמו 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 הני"ל משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי של הקופה לימים 31 בדצמבר 2019 ו-2018 ואת תוצאות פעולותיה והשינויים בזכויות העמיתים לכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019 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 2019, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי COSO והדוח שלנו מיום 25 במרץ 2020 כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אפקטיביות הבקרה הפנימית על דיווח כספי של הקופה.

י'ס האפ"ט
רואי חשבון

תל-אביב,
כטי באדר תש"פ
25 במרץ 2020

תל אביב | ירושלים | חיפה | באר שבע | בני ברק | קרית שמונה | פתח תקווה | מודיעין עילית | נצרת עילית | אילת
03-6386868 | 02-6546200 | 04-8680600 | 077-7784100 | 073-7145300 | 077-5054906 | 077-7784180 | 08-9744111 | 04-6555888 | 08-6339911

משרד ראשי: בית אמות BDO, דרך מנחם בגין 48, תל אביב, 6618001 דוא"ל: bdo@bdo.co.il בקרו באתר שלנו: www.bdo.co.il

BDO Israel, an Israeli partnership, is a member of BDO International Limited, a UK company limited by guarantee, and forms part of the international BDO network of independent member firms. BDO is the brand name for the BDO network and for each of the BDO Member Firms

קופת גמל כלנית
דוחות על המצב הכספי

מצרפי

ליום 31 בדצמבר		באור
2018	2019	
אלפי ש"ח		
59,041	49,409	
1,969	1,484	3
<u>61,010</u>	<u>50,893</u>	
851,082	868,878	4
31,352	32,001	5
371,302	463,983	6
429,667	430,682	7
<u>1,683,403</u>	<u>1,795,544</u>	
<u>1,744,413</u>	<u>1,846,437</u>	
4,623	1,615	8
1,739,790	1,844,822	
<u>1,744,413</u>	<u>1,846,437</u>	

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

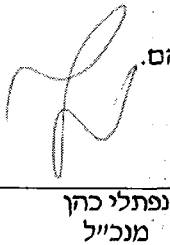
זכאים ויתרות זכות

זכויות עמיתים

סך כל ההתחייבויות וזכויות עמיתים

הבאורים המצורפים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.


עמית פרשן
מנהל כספים


נפתלי כהן
מנכ"ל


עזרא גנור
יו"ר דירקטוריון

25 במרץ 2020
תאריך אישור
הדוחות הכספיים

קופת גמל כלנית
דוחות על המצב הכספי

ליום 31 בדצמבר			באור	
2019				
אלפי ש"ח				
50 ומטה	60 ומעלה	50 עד 60		
1,781	417	47,211		רכוש שוטף
22	3	1,459	3	מזומנים ושווי מזומנים
1,803	420	48,670		חייבים ויתרות חובה
				סך הכל רכוש שוטף
				השקעות פיננסיות
6,649	3,554	858,675	4	נכסי חוב סחירים
47	39	31,915	5	נכסי חוב שאינם סחירים
5,988	3	457,992	6	מניות
8,870	1,803	420,009	7	השקעות אחרות
21,554	5,399	1,768,591		סך הכל השקעות פיננסיות
				סך כל הנכסים
23,357	5,819	1,817,261		
				זכאים ויתרות זכות
6	29	1,580	8	זכויות עמיתים
23,351	5,790	1,815,681		סך כל ההתחייבויות וזכויות עמיתים
23,357	5,819	1,817,261		

הבאורים המצורפים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

קופת גמל כלנית
דוחות על המצב הכספי

ליום 31 בדצמבר			באור	
2018				
אלפי ש"ח				
50 ומטה	60 ומעלה	50 עד 60		
830	240	57,971		רכוש שוטף
15	4	1,950	3	מזומנים ושווי מזומנים
845	244	59,921		חייבים ויתרות חובה
				סך הכל רכוש שוטף
				השקעות פיננסיות
3,989	3,341	843,752	4	נכסי חוב סחירים
-	25	31,327	5	נכסי חוב שאינם סחירים
3,113	4	368,185	6	מניות
4,620	2,075	422,972	7	השקעות אחרות
11,722	5,445	1,666,236		סך הכל השקעות פיננסיות
12,567	5,689	1,726,157		סך כל הנכסים
19	1	4,603	8	זכאים ויתרות זכות
12,548	5,688	1,721,554		זכויות עמיתים
12,567	5,689	1,726,157		סך כל ההתחייבויות וזכויות עמיתים

הבאורים המצורפים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

קופת גמל כלנית
דוחות הכנסות והוצאות

מצרפי

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			באור	
2017	2018	2019		
אלפי ש"ח				
(2,084)	322	(1,092)		הכנסות (הפסדים)
				ממזומנים ושווי מזומנים
				מהשקעות:
34,755	(3,891)	52,530		מנכסי חוב סחירים
1,480	161	1,609		מנכסי חוב שאינם סחירים
33,642	(3,759)	77,419		ממניות
49,833	(31,813)	57,499		מהשקעות אחרות
119,710	(39,302)	189,057		סך כל ההכנסות (הפסדים) מהשקעות
13	58	101		הכנסות אחרות
117,639	(38,922)	188,066		סך כל ההכנסות (ההפסדים)
				הוצאות
3,795	3,750	3,648	9	דמי ניהול
1,834	2,610	3,446	10	הוצאות ישירות
968	870	1,016	13	מיסים
6,597	7,230	8,110		סך כל ההוצאות
111,042	(46,152)	179,956		עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה

הבאורים המצורפים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מן

קופת גמל כלנית
דוחות הכנסות והוצאות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2019		
אלפי ש"ח		
50 ומטה	60 ומעלה	50 עד 60
(14)	(1)	(1,077)
267	179	52,084
-	2	1,607
878	1	76,540
981	247	56,271
2,126	429	186,502
1	-	100
2,113	428	185,525
34	12	3,602
11	2	3,433
19	2	995
64	16	8,030
2,049	412	177,495

באור

הכנסות (הפסדים)

ממזומנים ושווי מזומנים

מהשקעות:

מנכסי חוב סחירים

מנכסי חוב שאינם סחירים

ממניות

מהשקעות אחרות

סך כל ההכנסות (הפסדים) 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		
2018		
אלפי ש"ח		
50 ומטה	60 ומעלה	50 עד 60
1	2	319
(32)	(20)	(3,839)
-	-	161
(110)	1	(3,650)
(361)	(55)	(31,397)
(503)	(74)	(38,725)
-	-	58
(502)	(72)	(38,348)
17	10	3,723
10	2	2,598
11	1	858
38	13	7,179
(540)	(85)	(45,527)

באור

הכנסות (הפסדים)

ממזומנים ושווי מזומנים

מהשקעות:

מנכסי חוב סחירים

מנכסי חוב שאינם סחירים

ממניות

מהשקעות אחרות

סך כל ההכנסות (הפסדים) מהשקעות

הכנסות אחרות

סך כל ההפסדים

הוצאות

דמי ניהול

הוצאות ישירות

מיסים

סך כל ההוצאות

עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה

הבאורים המצורפים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

קופת גמל כלנית
דוחות הכנסות והוצאות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
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
5	1	1,828
5	1	962
17	9	6,571
312	156	110,574

באור

הכנסות (הפסדים)

ממזומנים ושווי מזומנים

מהשקעות:

מנכסי חוב סחירים

מנכסי חוב שאינם סחירים

ממניות

מהשקעות אחרות

סך כל ההכנסות (הפסדים) 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 על השינויים בזכויות עמיתים

מצרפי

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2017	2018	2019
אלפי ש"ח		
1,822,779	1,856,575	1,739,790
69,496	68,699	71,753
(72,016)	(71,786)	(66,244)
-	3	1
163	840	67
(357)	(936)	(1,401)
(74,532)	(67,453)	(79,100)
(74,726)	(67,546)	(80,433)
111,042	(46,152)	179,956
<u>1,856,575</u>	<u>1,739,790</u>	<u>1,844,822</u>

זכויות עמיתים ליום 1 בינואר של השנה

תקבולים מדמי גמולים

תשלומים לעמיתים

העברות צבירה לקופה

העברות מקרנות פנסיה חדשות

העברות מקופות גמל

העברות צבירה מהקופה

העברות לקרנות פנסיה חדשות

העברות לקופות גמל

העברות צבירה, נטו

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

זכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר של השנה

הבאורים המצורפים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

קופת גמל כלנית
דוחות על השינויים בזכויות עמיתים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר
2019

אלפי ש"ח		
50 ומטה	60 ומעלה	60 עד 50
12,548	5,688	1,721,554
9,319	537	61,897
(45)	(413)	(65,786)
-	-	1
-	-	67
27	352	354
-	-	(1,401)
(193)	(786)	(78,121)
(354)	-	(379)
(520)	(434)	(79,479)
2,049	412	177,495
23,351	5,790	1,815,681

זכויות עמיתים ליום 1 בינואר של השנה

תקבולים מדמי גמולים

תשלומים לעמיתים

העברות צבירה לקופה

העברות מקרנות פנסיה חדשות
העברות מקופות גמל
העברות בין מסלולים

העברות צבירה מהקופה

העברות לקרנות פנסיה חדשות
העברות לקופות גמל
העברות בין מסלולים

העברות צבירה, נטו

עודף הכנסות על הוצאות לתקופה מועבר מדוח הכנסות והוצאות

זכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר של השנה

הבאורים המצורפים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

קופת גמל כלנית
דוחות על השינויים בזכויות עמיתים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2018			
אלפי ש"ח			
50 ומטה	60 ומעלה	60 עד 50	
6,577	3,535	1,846,463	זכויות עמיתים ליום 1 בינואר של השנה
6,786	546	61,367	תקבולים מדמי גמולים
(19)	(95)	(71,672)	תשלומים לעמיתים
-	-	3	העברות צבירה לקופה
-	840	-	העברות מקרנות פנסיה חדשות
127	1,326	278	העברות מקופות גמל
			העברות בין מסלולים
-	-	(936)	העברות צבירה מהקופה
(105)	(379)	(66,969)	העברות לקרנות פנסיה חדשות
(278)	-	(1,453)	העברות לקופות גמל
			העברות בין מסלולים
(256)	1,787	(69,077)	העברות צבירה, נטו
(540)	(85)	(45,527)	הפסדים לתקופה מועבר מדוח הכנסות והוצאות
12,548	5,688	1,721,554	זכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר של השנה

הבאורים המצורפים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

קופת גמל כלנית
דוחות על השינויים בזכויות עמיתים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר
2017

אלפי ש"ח		
50 ומטה	60 ומעלה	60 עד 50
1,663	4,268	1,816,848
4,624	169	64,703
(1)	(1)	(72,014)
35	-	128
62	257	99
-	-	(357)
(19)	(1,314)	(73,199)
(99)	-	(319)
(21)	(1,057)	(73,648)
312	156	110,574
6,577	3,535	1,846,463

זכויות עמיתים ליום 1 בינואר של השנה

תקבולים מדמי גמולים

תשלומים לעמיתים

העברות צבירה לקופה

העברות מקופות גמל

העברות בין מסלולים

העברות צבירה מהקופה

העברות לקרנות פנסיה חדשות

העברות לקופות גמל

העברות בין מסלולים

העברות צבירה, נטו

עודף הכנסות על הוצאות לתקופה מועבר מדוח הכנסות והוצאות

זכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר של השנה

הבאורים המצורפים 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, קופת גמל כלנית וקופת גמל הגומל (להלן "הקופות"). עד ליום 31.12.2018 החברה המנהלת ניהלה את קופת גמל גל וקופת גמל כלנית בלבד.
- 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 2020.
- ד. **הגוף המנהל את השקעות הקופה הינו:**
פסגות ניירות ערך בע"מ, המנהלת את תיק ההשקעות של הקופה מ-10.3.2011.
- ה. שרותי תפעול לקופה ניתנים על ידי הבנק הבינלאומי הראשון לישראל בע"מ (להלן: "הבנק") (לעניין זה ראה באור 15).
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.
- רשות שוק ההון ביטוח וחסכון** – (לשעבר אגף שוק ההון ביטוח וחסכון במשרד האוצר). להלן: אגף שוק ההון או רשות שוק ההון.
- הממונה** – הממונה על רשות שוק ההון ביטוח וחסכון.
- 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 – 31.12.2019. אשתקד הדוחות הכספיים ערוכים ליום העסקים האחרון בשנה – 31.12.2018.

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 הנומינלי החל מיום 1 בינואר, 2004. תוספות שבוצעו לאחר מועד המעבר נכללו בערכים נומינליים.

הדוחות הכספיים של הקופה מוצגים בערכים נומינליים והים 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 הדיווח של רשות שוק ההון.

1. מזומנים ושווי מזומנים

- פקדונות לזמן קצר בבנקים כוללים פקדונות שתקופת פירעונם בעת הפקדתם לא עלתה על 3 חודשים, 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.

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

קופת גמל כלנית באורים לדוחות הכספיים

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

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 שווי 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.

חזיים עתידיים (FORWARD) שאינם סחירים - 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 מהחווזה 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 - לפי שווי הוגן המבוסס על המודל עליו הורה הממונה על רשות שוק ההון באמצעות החברה שנקבעה לשם כך על ידי רשות שוק ההון. או לפי החלטת ועדת השקעות.
פקדונות שאינם סחירים - פקדונות בבנקים כוללים פקדונות שתקופת הפירעון בעת הפקדתם היתה ארוכה מ-3 חודשים. הפקדונות כוללים בדוחות הכספיים לפי שווי הוגן המבוסס על המודל עליו הורה הממונה על רשות שוק ההון באמצעות החברה 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 לפי הערכת שווי המאושרת ע"י ועדת השקעות של הקופה.

ריבית לקבל - ריבית והפרשי הצמדה על הריבית של אגרת חוב סחירה אשר עברה את יום האקס אך 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 מקרנות 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.

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.

ו. **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 מוטונים והתחייבויות תלויות שניתן להם גילוי בדוחות הכספיים וכן על נתוני הכנסות והוצאות בתקופות הדיווח. התוצאות בפועל עשויות להיות שונות מאומדנים אלה.

ז. **שיעורי השינוי במדד ובשער החליפין של הדולר**

קופת גמל כלנית
באורים לדוחות הכספיים

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר

2017	2018	2019
	%	

0.40 (9.83)	0.80 7.94	0.60 (7.79)
----------------	--------------	----------------

שיעור השינוי במדד המחירים לצרכן
שיעור השינוי בשער החליפין של הדולר של ארה"ב

באור 3 - חייבים ויתרות חובה

ליום 31 בדצמבר

2018	2019
1,645	1,318
322	166
1	-
1	-
<u>1,969</u>	<u>1,484</u>

אלפי ש"ח

מצרפי

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

ליום 31 בדצמבר

2019		
אלפי ש"ח		
50 ומטה	60 ומעלה	50 עד 60
19	2	1,297
3	1	162
22	3	1,459

פירוט לפי מסלולים:

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

ליום 31 בדצמבר

2018		
אלפי ש"ח		
50 ומטה	60 ומעלה	50 עד 60
11	3	1,631
3	-	319
1	-	-
-	1	-
15	4	1,950

פירוט לפי מסלולים:

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

קופת גמל כלנית
באורים לדוחות הכספיים

באור 4 - נכסי חוב סחירים

ליום 31 בדצמבר	
2018	2019
אלפי ש"ח	
327,717	438,320
523,365	430,558
<u>851,082</u>	<u>868,878</u>

מצרפי

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

ליום 31 בדצמבר		
2019		
אלפי ש"ח		
50 ומטה	60 ומעלה	50 עד 60
4,417	2,535	431,368
2,232	1,019	427,307
<u>6,649</u>	<u>3,554</u>	<u>858,675</u>

פירוט לפי מסלולים:

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

ליום 31 בדצמבר		
2018		
אלפי ש"ח		
50 ומטה	60 ומעלה	50 עד 60
2,185	2,248	323,284
1,804	1,093	520,468
<u>3,989</u>	<u>3,341</u>	<u>843,752</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	
2018	2019
אלפי ש"ח	
28,107	29,294
3,243	2,706
2	1
<u>31,352</u>	<u>32,001</u>

מצרפי

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

קופת גמל כלנית
באורים לדוחות הכספיים

באור 5 - נכסי חוב שאינם סחירים (המשך)

ליום 31 בדצמבר		
2019		
אלפי ש"ח		
50 ומטה	60 ומעלה	60 עד 50
47	39	29,208
-	-	2,706
-	-	1
47	39	31,915

פירוט לפי מסלולים:

אגרות חוב קונצרניות:

פיקדונות בבנקים

הלוואות לאחרים

סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים

ליום 31 בדצמבר		
2018		
אלפי ש"ח		
50 ומטה	60 ומעלה	60 עד 50
-	25	28,082
-	-	3,243
-	-	2
-	25	31,327

פירוט לפי מסלולים:

אגרות חוב קונצרניות:

פיקדונות בבנקים

הלוואות לאחרים

סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים

באור 6 - מניות

ליום 31 בדצמבר	
2018	2019
אלפי ש"ח	
371,186	463,875
116	108
371,302	463,983

מצרפי

מניות סחירות

מניות לא סחירות

סך הכל מניות

ליום 31 בדצמבר		
2019		
אלפי ש"ח		
50 ומטה	60 ומעלה	60 עד 50
5,988	3	457,884
-	-	108
5,988	3	457,992

פירוט לפי מסלולים:

מניות סחירות

מניות לא סחירות

סך הכל מניות

קופת גמל מלונית
באורים לדוחות הכספיים

באור 6 - מניות (המשך)

ליום 31 בדצמבר		
2018		
אלפי ש"ח		
50 ומטה	60 ומעלה	50 עד 60
3,113	4	368,069
-	-	116
<u>3,113</u>	<u>4</u>	<u>368,185</u>

פירוט לפי מסלולים:

מניות סחירות
מניות לא סחירות
סך הכל מניות

באור 7 - השקעות אחרות

ליום 31 בדצמבר	
2018	2019
אלפי ש"ח	

233,086	223,134
75,030	59,318
9,241	9,537
17	410
<u>317,374</u>	<u>292,399</u>

112,291	137,849
2	427
-	7
<u>112,293</u>	<u>138,283</u>

<u>429,667</u>	<u>430,682</u>
----------------	----------------

א. ההרכב

מצרפי

השקעות אחרות סחירות

קרנות סל
קרנות נאמנות
מוצרים מובנים
אופציות

השקעות אחרות שאינן סחירות

קרנות השקעה
מכשירים נגזרים
אופציות

סך הכל השקעות אחרות

קופת גמל כלנית
באורים לדוחות הכספיים

באור 7 - השקעות אחרות (המשך)

ליום 31 בדצמבר		
2019		
אלפי ש"ח		
50 ומטה	60 ומעלה	50 עד 60
8,756	1,785	212,593
109	-	59,209
-	-	9,537
5	18	387
<u>8,870</u>	<u>1,803</u>	<u>281,726</u>
-	-	137,849
-	-	427
-	-	7
-	-	<u>138,283</u>
<u>8,870</u>	<u>1,803</u>	<u>420,009</u>

פירוט לפי מסלולים:
השקעות אחרות סחירות
קרנות סל
קרנות נאמנות
מוצרים מובנים
אופציות

השקעות אחרות שאינן סחירות
קרנות השקעה
מכשירים נגזרים
אופציות

סך הכל השקעות אחרות

ליום 31 בדצמבר		
2018		
אלפי ש"ח		
50 ומטה	60 ומעלה	50 עד 60
4,606	2,056	226,424
14	-	75,016
-	-	9,241
-	17	-
<u>4,620</u>	<u>2,073</u>	<u>310,681</u>

פירוט לפי מסלולים:
השקעות אחרות סחירות
קרנות סל
קרנות נאמנות
מוצרים מובנים
אופציות

קופת גמל כללית
באורים לדוחות הכספיים

באור 7 - השקעות אחרות (המשך)

ליום 31 בדצמבר		
2018		
אלפי ש"ח		
-	-	112,291
-	2	-
-	2	112,291
4,620	2,075	422,972

השקעות אחרות שאינן סחירות

קרנות השקעה
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	
2018	2019
אלפי ש"ח	
(230,710)	(256,728)

מצרפי

מטבע זר (1)

ליום 31 בדצמבר 2019		
50 ומטה	60 ומעלה	50 עד 60
אלפי ש"ח		
(2,236)	-	(254,492)

פירוט לפי מסלולים:

מטבע זר (1)

ליום 31 בדצמבר 2018		
50 ומטה	60 ומעלה	50 עד 60
אלפי ש"ח		
(1,224)	69	(229,555)

פירוט לפי מסלולים:

מטבע זר (1)

(1) החשיפה מתייחסת גם להתחייבות בגין נגזרים ולהתחייבות בגין אופציות הכלולות בסעיף זכאים ויתרות זכות.

קופת גמל כלנית
באורים לדוחות הכספיים

באור 8 - זכאים ויתרות זכות

ליום 31 בדצמבר	
2018	2019
אלפי ש"ח	
164	15
243	375
4,216	513
-	712
<u>4,623</u>	<u>1,615</u>

מצרפי
חברה מנהלת
מוסדות
התחייבות בגין נגזרים
התחייבות בגין אופציות
סך הכל זכאים ויתרות זכות

ליום 31 בדצמבר		
2019		
אלפי ש"ח		
50 ומטה	60 ומעלה	50 עד 60
-	-	15
4	29	342
2	-	511
-	-	712
<u>6</u>	<u>29</u>	<u>1,580</u>

פירוט לפי מסלולים:
חברה מנהלת
מוסדות
התחייבות בגין נגזרים
התחייבות בגין אופציות
סך הכל זכאים ויתרות זכות

ליום 31 בדצמבר		
2018		
אלפי ש"ח		
50 ומטה	60 ומעלה	50 עד 60
-	-	164
-	-	243
19	1	4,196
<u>19</u>	<u>1</u>	<u>4,603</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		
2017	2018	2019
אלפי ש"ח		
3,781	3,723	3,602
7	10	12
7	17	34
<u>3,795</u>	<u>3,750</u>	<u>3,648</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		
2017	2018	2019
%		
2.0	2.0	2.0
<u>0.21</u>	<u>0.21</u>	<u>0.20</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

קופת גמל כלנית
באורים לדוחות הכספיים

באור 10 - הוצאות ישירות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2017	2018	2019	
אלפי ש"ח			
488	479	377	מצרפי
3	22	1	עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
			עמלות דמי שמירה של ניירות ערך
			<u>עמלות ניהול חיצוני:</u>
1,017	1,612	2,405	בגין השקעות בקרנות השקעה
398	542	703	בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל, נטו (*)
(72)	(45)	(40)	בגין השקעה בנכסים בישראל באמצעות קרנות סל
1,834	2,610	3,446	סך הכל הוצאות ישירות

שיעור מתוך יתרת נכסים ממוצעת			
2017	2018	2019	
0.03%	0.03%	0.02%	עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
(**) <u>0.00%</u>	(**) <u>0.00%</u>	(**) <u>0.00%</u>	עמלות דמי שמירה של ניירות ערך
			<u>עמלות ניהול חיצוני:</u>
0.60%	0.10%	0.13%	בגין השקעות בקרנות השקעה
0.20%	0.03%	0.04%	בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל, נטו (*)
(**) <u>0.00%</u>	(**) <u>0.00%</u>	(**) <u>0.00%</u>	בגין השקעה בנכסים בישראל באמצעות קרנות סל

(*) עמלות ניהול חיצוני בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל לרבות באמצעות מנהל תיקים, השקעה בקרן נאמנות (בארץ ובחול) והשקעה בתעודות סל ולמעט קרנות השקעה.
(**) מייצג אחוז נמוך מ 0.01%.

קופת גמל כלנית
באורים לדוחות הכספיים

באור 10 - הוצאות ישירות (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2019		
אלפי ש"ח		
50 ומטה	60 ומעלה	50 עד 60
4	1	372
-	-	1
-	-	2,405
7	1	695
(**) -	(**) -	(40)
<u>11</u>	<u>2</u>	<u>3,433</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 קרנות סל

סך הכל הוצאות ישירות

שעור מתוך יתרת נכסים ממוצעת		
0.02%	0.02%	0.02%
-	-	(***)0.00%
-	-	0.14%
0.04%	0.02%	0.04%
(***)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 קרנות 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.
- (**) מייצג סכום נמוך מ- 1 אלפי ש"ח.
- (***) מייצג אחוז נמוך מ 0.01%.

קופת גמל כלנית
באורים לדוחות הכספיים

באור 10 - הוצאות ישירות (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2018		
אלפי ש"ח		
50 ומטה	60 ומעלה	50 עד 60
5	1	473
-	-	22
-	-	1,612
5	1	536
-	-	(45)
<u>10</u>	<u>2</u>	<u>2,598</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 קרנות סל

סך הכל הוצאות ישירות

שעור מתוך סך יתרת נכסים ממוצעת		
0.07%	0.03%	0.03%
-	-	0.00%
-	-	0.10%
0.07%	0.00%	0.03%
-	-	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 קרנות 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.

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 קרנות סל

סך הכל הוצאות ישירות

שעור מתוך סך יתרת נכסים ממוצעת		
0.16%	0.02%	0.03%
-	-	0.00%
-	-	0.06%
0.12%	-	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 קרנות סל

(*) סכום הקטן מ-1 אלפי ש"ח

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

באור 11 - תשואות מסלולי השקעה

תשואה שנתית נומינלית ברוטו				
2015	2016	2017	2018	2019
ב-%				
	2.53	6.44	(2.37)	10.65
	2.76	4.98	(1.14)	7.48
	4.99	7.3	(3.97)	13.30

כלנית לבני 50 עד 60

כלנית לבני 60 ומעלה

כלנית לבני 50 ומטה

כלנית (*)

1.09

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

קופת גמל כלנית
באורים לדוחות הכספיים

באור 12 - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

ליום 31 בדצמבר	
2018	2019
אלפי ש"ח	
4,374	2,966
163	15
22,957	-

א. יתרות על בעלי עניין וצדדים קשורים

מזומנים ושווי מזומנים (בנק מסד)- כלול במזומנים ושווי מזומנים החברה המנהלת- כלול בזכאים ויתרות זכות, נטו (ב 2018 1 אלפי ש"ח בחייבים) (*)

קרנות סל שהונפקו על ידי צד קשור- פסגות

(*) יתרת החוב השוטפת הגבוהה ביותר (על בסיס סופי רבעון) לחברה המנהלת עמדה על 551 אלפי ש"ח.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2017	2018	2019
אלפי ש"ח		
3,795	3,750	3,648
-	-	-
627	627	(***)

ב. עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

דמי ניהול לחברה המנהלת

דמי ניהול קרנות סל שהונפקו על ידי צד קשור- פסגות (**)

דמי ניהול תיקי השקעות (***)

(**) בהתאם לתקנות על השירותים הפיננסיים הוצאות ישירות- בשנים 2019, 2018 ו- 2017 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 0 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 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.

ד. הרכב הוצאות מיסים:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2017	2018	2019
אלפי ש"ח		
968	870	1,016

מצרפי

מהשקעות בניירות ערך זרים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2019		
אלפי ש"ח		
50 ומטה	60 ומעלה	50 עד 60
19	2	995

פירוט לפי מסלולים:

מהשקעות בניירות ערך זרים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2018		
אלפי ש"ח		
50 ומטה	60 ומעלה	50 עד 60
11	1	858

פירוט לפי מסלולים:

מהשקעות בניירות ערך זרים

קופת גמל כלנית
באורים לדוחות הכספיים

באור 13 - מיסים (המשך)

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

פירוט לפי מסלולים:

מהשקעות בניירות ערך זרים

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 960 אלפי ש"ח וסך של 332 אלפי ש"ח בגין ריבית פיגורים נכון ליום 31.12.2019. (שנה קודמת – קרן חוב- 1,848 אלפי ש"ח ו- 584 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. כמו כן, הקופה התקשרה בהסכמי השקעה עם קרנות השקעה שונות. סכומי השקעות כלהלן בסך 4,209 אלפי אירו, 12,550 אלפי דולר ו 12,200 אלפי ש"ח. נכון לתאריך הדוח על המצב הכספי, יתרת הסכום שטרם הושקעה בקרנות הינה 2,124 אלפי אירו, 6,869 אלפי דולר ו- 8,586 אלפי ש"ח, בהתאמה שהם 40,565 אלפי ש"ח.

באור 15 - מידע נוסף

ביום 15.3.2018 הודיע הבנק המתפעל על סיום הסכם מתן שירותי תפעול ביום 31.12.2019. במועד זה לא ניתן לדעת האם החברה תוכל לקבל את השירותים שניתנו על ידי הבנק המתפעל הנוכחי מגורם אחר או שיהיה עליה לקבל שירותים אלה ממספר ספקים או על ידי עובדים שיועסקו על ידה.

החברה השתתפה בהליך לבחירת נותן שירותי תפעול ואולם שניים מתוך שלושה מציעים הודיעו כי לא יוכלו לבצע הסבה ביום 1.1.2020 ולפיכך פנתה החברה לבנק המתפעל הנוכחי בבקשה להארכת הסכם התפעול בשנה נוספת. הבנק המתפעל הנוכחי נתן הסכמתו להארכת הסכם התפעול בשנה נוספת והצדדים הגיעו להסכמה ולפיה הבנק המתפעל הנוכחי יגבה דמי תפעול חודשיים של 0.095% מנכסי הקופות ובנוסף החברה תישא בהוצאות הדיור לעמיתים, הוצאות מוקד השירות לעמיתים ואתר האינטרנט.

קופת גמל כלנית באורים לדוחות הכספיים

באור 16 - אירועים מהותיים לאחר תקופת הדיווח

16.1 בהחלטת דירקטוריון מיום 22.2.2020, הוחלט להתקשר עם לאומי שירותי שוק ההון בע"מ ואמן מחשבים בע"מ למתן שירותי תפעול לקופות.

16.2 בתחילת שנת 2020 חלו ירידות שערים בשוקי העולם, לאור התפרצות וירוס הקורונה בסין והתפשטותו ברחבי העולם לרבות בישראל. ה"קורונה" כבר השפיעה לרעה על תשואות השווקים ברבעון הראשון לשנת 2020 וככל הנראה צפויה להשפיע על תשואות השווקים גם בהמשך השנה. תשואות הקופות לתקופה שמתחילת השנה ועד ליום 24.3.2020 היו כלהלן: כלנית לבני 50 עד 60 – 12.23%, כלנית לבני 60 ומעלה – 7.79%, כלנית לבני 50 ומטה – 16.07%.

מתחילת התפרצות מגפת הקורונה ועד ליום 24.3.2020 לא ניתן לזהות גידול מהותי בהיקף המשיכות של עמיתים ועיקר הירידה בנכסי המסלולים הינה עקב התשואה השלילית החריגה כאמור לעיל.

ביום 11.3.2020 החברה קיימה ישיבת דירקטוריון ייעודית ובה דנה באופן התמודדות החברה והקופות בניהולה עם השפעות ה"קורונה" ובה הוחלט כי החברה תפעיל את נהלי החירום שלה בשים לב להערכת המצב השוטפת וכן במקרה שאחד מספקי השירותים המרכזיים (הבנק המתפעל או מנהל ההשקעות) החליטו להפעיל את נהלי החירום שלהם.

דירקטוריון החברה עודכן לגבי המשך פעילות הקשורה לשירותים הניתנים לה על ידי נותני השירותים העיקריים שלה, בוצע עדכון של תרחישי הקיצון אותם החברה בוחנת ונקבע האופן שבו דירקטוריון החברה וועדת ההשקעות יקבלו עדכונים שוטפים.