

קופת גמל הגומל

דוח שנתי 2020

קופת גמל הגומל

דוח שנתי 2020

תוכן עניינים

עמוד

2-16	סקירת ההנהלה
17	הצהרת מנכ"ל
18	הצהרת מנהל כספים
19	דוח הדירקטוריון וההנהלה על הבקרה הפנימית
20-53	דוחות כספיים

קופת גמל הגומל

סקירת הנהלה

לשנת 2020

קופת גמל הגומל

סקירת הנהלה לשנת 2020

תוכן עניינים

עמוד

4-5	מאפיינים כלליים של קופת הגמל
5-6	ניתוח זכויות עמיתים קופת הגמל
6-7	ניתוח מדיניות ההשקעה
8-16	ניהול סיכונים

קופת גמל הגומל

סקירת הנהלה לשנת 2020

1. מאפיינים כלליים של קופת הגמל

א. תיאור כללי של הקופה ושל החברה המנהלת

שם קופת הגמל: קופת גמל הגומל (להלן: "הקופה" או "קופת גמל הגומל").
שם הגוף המנהל המשמש כחברה מנהלת: גל - ניהול קופות גמל לעובדי הוראה בע"מ (להלן: "החברה המנהלת או חברת גל").

עד ליום 31.12.2018 נוהלה הקופה ע"י הגומל - חברה לניהול קופות גמל בע"מ (להלן: "חברת הגומל").
חברת הגומל הוקמה בשנת 1967 וזו השנה בה החלה הקופה לפעול. עד לתאריך 1 ביולי 2007 פעלה קופת גמל הגומל כקופת גמל תאגידית בשם "הגומל - קופת גמל למורים וגננות בע"מ". בתאריך זה, הושלם שינוי מבני שבוצע כמתחייב מחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה - 2005 (להלן - "חוק קופות הגמל") במסגרתו התפצלה הקופה התאגידית לקופה ולחברה המנהלת אותה בנאמנות.

ביום 30.5.2018 חתמה חברת הגומל על הסכם התקשרות עם חברת גל, במסגרתו הוסכם להעביר את קופת גמל הגומל לניהולה של חברת הניהול גל. ביום 4.11.2018 ניתן אישור רשות שוק ההון להליך העברת הניהול של הקופה וביום 1.1.2019 בוצעה העברת הניהול.

לחברה המנהלת אין הון עצמי ופעילותה היחידה הינה ניהול קופות גמל ענפיות. הקופה הינה תוכנית המנוהלת בנאמנות על ידי החברה המנהלת, ללא הון מניות. חברת גל מנהלת החל מיום 1.1.2019 שלוש קופות גמל לחיסכון המיועדות לעובדי הוראה: קופת גמל גל, קופת גמל כלנית וקופת גמל הגומל

פירוט בעלי המניות של החברה המנהלת

הסתדרות המורים בישראל מחזיקה ב- 100% ממניות החברה.

ב. סוגי האישורים שיש לחברה ולקופה

לחברה רישיון חברה מנהלת מס' הרישיון 5/044.
לקופה אישור שנתי המונפק על ידי הממונה על שוק ההון (מספר אישור 115), המתחדש מידי שנה כקופת גמל לחיסכון (קופת גמל לחיסכון - קופת גמל לקצבה שאינה קופת ביטוח, קרן פנסיה או קופת גמל מרכזית לפיצויים. בעבר כונתה הקופה "קופת גמל לא משלמת לקצבה") בשל כספים שהופקדו בה בשל שנת המס 2008 ואילך, וכקופה לתגמולים וקופה אישית לפיצויים על כספים שהופקדו בה בשל שנות המס שקדמו לשנת המס 2008, או שהועברו אליה מקופת גמל לתגמולים ו/או קופת גמל אישית לפיצויים אחרת.

עד ליום 31.12.2015 פעלו בקופה 2 מסלולי השקעה:

מסלול כללי שהופעל בשנת 1967. קוד - 520027624-00000000000115-0115-000

מסלול אג"ח ממשלתי ללא מניות שהופעל החל מ- 3.4.2012. קוד - 520027624-00000000000115-1453-000

החל מיום 1.1.2016 נפתחו בקופת הגמל מסלולי השקעה חדשים במקום המסלולים שהיו קיימים עד ליום 31.12.2015

- הגומל גמל לבני 50 ומטה (מסלול חדש) מס' מס הכנסה 9924, קוד - 520027624-00000000000115-9924-000
 - הגומל גמל לבני 50 עד 60 (מסלול חדש במקום המסלול הכללי) מס' מס הכנסה 9925, קוד - 5200276240000000000115-9925-000
 - הגומל גמל לבני 60 ומעלה (מסלול חדש במקום מסלול אג"ח ממשלתי ללא מניות) מס' מס הכנסה 9926, קוד - 520027624-00000000000115-9926-000
- תוקף האישורים למסלולים אלו הינו עד ליום 31 בדצמבר, 2021.

ג. שיעורי הפרשות לקופה

שיעורי ההפרשות לתגמולים לעמיתים במעמד שכיר הם עד 7% מן השכר על ידי העובד ו- 7.5% על ידי המעביד.
שיעור ההפרשה המרבי לפיצויים לעמיתים במעמד שכיר הינו עד 8.33% מן השכר על ידי המעביד.

ד. מסמכי יסוד

בשנת 2020 לא תוקן תקנון הקופה

ה. סוג קופה וסוג עמיתים

הקופה הנה קופת גמל ענפית המיועדת לציבור עובדי ההוראה.

קופת גמל הגומל

סקירת הנהלה לשנת 2020

1. מאפיינים כלליים של קופת הגמל (המשך)

- ו. גופים המעניקים שירותים
- הבנק הבינלאומי הראשון לישראל בע"מ, העניק לחברה שירותי תפעול, בשנת 2020 והחל מינואר 2021 מלס גמל ופנסיה בע"מ מעניקה לחברה שירותי תפעול;
 - פסגות ניירות ערך בע"מ, מנהלת את תיק ההשקעות של הקופה.
 - הבנק הבינלאומי הראשון לישראל בע"מ נותן לחברה שירותי משמורת ני"ע של הקופה.

2. ניתוח זכויות עמיתים קופת הגמל

א. יחס נזילות

שיעורי החסכוניות של העמיתים מסך הנכסים נטו בקופת הגמל אשר הבשילו מסתכמים ליום 31 בדצמבר 2020:

אחוזים	
מסלול	31.12.2020
50 עד 60	89.45
60 ומעלה	99.58
עד 50	86.94

ניסיון העבר מלמד כי עמיתים רבים, שחשבונויותיהם הגיעו למצב נזילות, 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 (*)

שנים	
מסלול	31.12.2020
50 עד 60	8.24
60 ומעלה	4.85
עד 50	17.87

נתון זה מבטא את הזמן הממוצע הדרוש כדי שכל העמיתים יגיעו לתום תקופת החיסכון.

(*) בהתאם לחוזר גופים מוסדיים 2016-9-3 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 חשבוניות העמיתים – מצרפי (*)

מספר חשבוניות				סוג עמיתים
לסוף השנה	נסגרו השנה	נפתחו השנה	לתחילת השנה	
10	1	1	10	שכירים
10,611	870	13	11,468	עצמאיים
10,621	871	14	11,478	סה"כ

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

קופת גמל הגומל

סקירת הנהלה לשנת 2020

2. ניתוח זכויות עמיתים קופת הגמל (המשך)

ד. ניתוח זכויות עמיתים בקופת הגמל

ליום 31 בדצמבר 2019		ליום 31 בדצמבר 2020		
סך נכסים נטו באלפי ש"ח	מספר חשבונות	סך נכסים נטו באלפי ש"ח	מספר חשבונות	
162,070	1,772	155,878	1,619	חשבונות פעילים (1)
452,033	9,697	432,331	9,002	חשבונות לא פעילים (2)(*)
614,103	11,469	588,209	10,621	סך הכל
	2,480		2,203	(*) 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.
(2) עמית לא פעיל – מי שאינו עמית פעיל.

3. ניתוח מדיניות ההשקעה

א. מדיניות ההשקעה של המסלולים

המסלולים מנוהלים בהתאם למדיניות ההשקעות הנקבעת ע"י הדירקטוריון וועדת ההשקעות. ראה את מדיניות ההשקעות של המסלולים בקופה באתר האינטרנט של החברה.

ב. שינויים מהותיים בסעיפי ההשקעות

מסלול הגומל לבני 50 עד 60

סך נכסי המסלול הסתכמו ביום 31 בדצמבר 2020 ל-593,461 אלפי ש"ח לעומת 608,900 אלפי ש"ח ביום 31 בדצמבר 2019, ירידה של 2.54% הנובעת מצבירה שלילית נטו בקופה ומהרווחיות באפיקי ההשקעות השונים.

שיעור המזומנים ושווי המזומנים, שהוא 6.68% מסך נכסי המסלול לתום שנת 2020, לעומת תום השנה הקודמת שבה היה שיעורם כ-1.89% מסך כל הנכסים.

שיעור נכסי החוב הסחירים, מהווה כ-41.26% מסך נכסי המסלול לתום שנת 2020, לעומת תום השנה הקודמת שבה היה שיעורם כ-45.76%.

שיעור נכסי החוב שאינם סחירים מהווה כ-0.97% מסך נכסי המסלול לתום שנת 2020, לעומת תום שנה קודמת שבה היה שיעורם כ-1.12%.

שיעור ההשקעה במניות מהווה כ-24.29% מסך נכסי המסלול לתום שנת 2020, לעומת תום שנה קודמת שבה היה שיעור ההחזקה במניות כ-24.61% מסך כל הנכסים.

שיעור ההשקעות האחרות מהווה כ-26.75% מסך נכסי המסלול לתום שנת 2020, לעומת תום שנה קודמת שבה היה שיעורם כ-26.53% מסך כל הנכסים.

קופת גמל הגומל סקירת הנהלה לשנת 2020

3. ניתוח מדיניות ההשקעה (המשך)

ב. שינויים מהותיים בסעיפי ההשקעות (המשך)

מסלול הגומל לבני 60 ומעלה

סך נכסי המסלול הסתכמו ביום 31 בדצמבר 2020 ל- 6,583 אלפי ש"ח לעומת 5,200 אלפי ש"ח ביום 31 בדצמבר 2019, עליה של 26.6% הנובעת מתשואות חיוביות בניכוי מצבירה שלילית נטו בקופה. שיעור המזומנים ושווי המזומנים מהווה 6.24% מסך כל הנכסים לתום שנת 2020, לעומת תום השנה הקודמת שבה היה שיעורם כ- 7.60% מסך כל הנכסים.

שיעור נכסי החוב הסחירים מהווה כ- 56.80% מסך כל הנכסים לתום שנת 2020, לעומת תום השנה הקודמת שבה היה שיעורם כ- 53.77%.

שיעור נכסי החוב שאינם סחירים מהווה כ- 0.12% מסך כל הנכסים לתום שנת 2020, לעומת תום השנה הקודמת שבה היה שיעורם כ- 0.25%.

שיעור ההשקעה במניות מהווה כ- 0.05% מסך כל נכסי הקופה לתום שנת 2020, לעומת תום השנה הקודמת שבה היה שיעורם כ- 0.08%.

שיעור ההשקעות האחרות מהווה כ- 36.76% מסך נכסי המסלול לתום שנת 2020, לעומת תום השנה הקודמת שבה היה שיעורם כ- 38.17% מסך כל הנכסים.

מסלול הגומל לבני 50 ומטה

סך נכסי המסלול הסתכמו ביום 31 בדצמבר 2020 ל- 523 אלפי ש"ח לעומת 522 אלפי ש"ח ביום 31 בדצמבר 2019, עלייה של 0.19% הנובעת מתשואות חיוביות ובנוסף צבירה חיובית נטו בקופה.

שיעור המזומנים ושווי המזומנים מהווה 6.31% מסך כל הנכסים לתום שנת 2020, לעומת תום השנה הקודמת שבה היה שיעורם כ- 8.81% מסך כל הנכסים.

שיעור נכסי החוב הסחירים מהווה כ- 29.45% מסך כל הנכסים לתום שנת 2020, לעומת תום השנה הקודמת שבה היה שיעורם כ- 30.08%.

שיעור נכסי החוב שאינם סחירים מהווה כ- 0.19% מסך כל הנכסים לתום שנת 2020, לעומת תום השנה הקודמת שבה היה שיעורם כ- 0.19%.

שיעור ההשקעה במניות מהווה כ- 0.38% מסך כל נכסי הקופה לתום שנת 2020, לעומת תום השנה הקודמת שבה היה שיעורם כ- 0.19%.

שיעור ההשקעות האחרות מהווה כ- 63.67% מסך נכסי המסלול לתום שנת 2020, לעומת תום השנה הקודמת שבה היה שיעורם כ- 60.73% מסך כל הנכסים.

קופת גמל הגומל

סקירת הנהלה לשנת 2020

4. ניהול סיכונים

א. ניהול תיק השקעות הקופה עוסק בהשגת תשואה מרבית 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 גאוגרפיים. 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 מסלול ההשקעה הרלוונטי. 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 לכך שהתשואה הצפויה מהחזקת הנכס בטווח הזמן הרלוונטי מפצה על הסיכון הטמון בחזקת הנכס.

משבוצה ההשקעה, מתבצעת מעת לעת בדיקה חוזרת של התשואה הצפויה להתקבל מהנכס והסיכון הגלום בחזקתו.

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 תוס תקופת החיסכון שכן ניתן לבצעה בכל שלב בחיי החיסכון. לקופה השקעות בנכסים נזילים וסחירים בהיקף גבוה ביחס לנכסיה נכון לתאריך הדוח על המצב הכספי והיא אינה צופה בעיות נזילות. (ראה גם יחס נזילות בסעיף 2 א' לעיל).

נכסים, נטו (באלפי ש"ח)		
ליום 31 בדצמבר 2020		
מסלול 50 ומטה	מסלול 60 ומעלה	מסלול עד 50 60
521	6,570	520,025
1	8	999
-	-	4,773
1	4	55,307
523	6,582	581,104
115%	100%	100%

נזילות

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 הסחירים והנזילים לבין סך היקף זכויות העמיתים הניתנים למשיכה

(*) נכסים ללא מועד פירעון נקוב נכללו בנכסים אחרים.

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 2020

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

קופת גמל הגומל

סקירת הנהלה לשנת 2020

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 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.

(1) סיכון מדד וסיכון מטבע

ליום 31 בדצמבר 2020			
סך הכל	בהצמדה למדד המחירים לצרכן	במטבע חוץ או בהצמדה אליו	לא צמוד
אלפי ש"ח			
מסלול 50 עד 60			
סך נכסי המסלול, נטו	220,095	142,823	218,186
חשיפה לנכסי בסיס באמצעות מכשירים נגזרים במונחי דלתא	12,805	(69,371)	(56,566)
מסלול 60 ומעלה			
סך נכסי המסלול, נטו	3,716	1,979	887
חשיפה לנכסי בסיס באמצעות מכשירים נגזרים במונחי דלתא	(184)	(184)	(184)
מסלול 50 ומטה			
סך נכסי המסלול, נטו	262	90	171
חשיפה לנכסי בסיס באמצעות מכשירים נגזרים במונחי דלתא	(64)	(64)	(64)

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

ליום 31 בדצמבר 2020		ניתוח רגישות לשינוי בשיעור הריבית	
		-1%	+1%
		אחוזים	
תשואות תיק ההשקעות		1.79%	(1.65%)
מסלול 50 עד 60			
מסלול 60 ומעלה		3.45%	(3.18%)
מסלול 50 ומטה		1.98%	(1.80%)

קופת גמל הגומל

סקירת הנהלה לשנת 2020

4. ניהול סיכונים (המשך)

ג. סיכוני שוק (המשך)

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

ליום 31 בדצמבר 2020

מסלול 50 עד 60

סה"כ מצרפי ענפי המשק	נסחרות במדד ת"א 125 (לשעבר ת"א 100)	נסחרות במדד מניות היתר	לא סחיר אלפי ש"ח	בחו"ל	סך הכל	% מסה"כ
בנקים	13,161	-	-	3,716	16,877	11.71%
ביטוח	3,697	157	-	624	4,478	3.11%
ביומד	-	155	-	-	155	0.10%
טכנולוגיה	2,987	927	-	26,857	30,771	21.35%
מסחר ושרותים)	14,614	4,666	131	25,020	44,431	30.83%
נדל"ן ובינוי	14,260	1,669	-	1,652	17,581	12.20%
תעשייה	15,649	2,404	-	8,066	26,119	18.10%
נפט וגז	1,622	1,207	-	887	3,716	2.60%
סך הכל	65,990	11,185	131	66,822	144,128	100.00%

ליום 31 בדצמבר 2020

מסלול 60 ומעלה

סה"כ מצרפי ענפי המשק נדל"ן ובינוי	נסחרות במדד ת"א 125 (לשעבר ת"א 100)	נסחרות במדד מניות היתר	לא סחיר אלפי ש"ח	בחו"ל	סך הכל	% מסה"כ
נדל"ן ובינוי	-	3	-	-	3	100.00%
סך הכל	-	3	-	-	3	100.00%

ליום 31 בדצמבר 2020

מסלול 50 ומטה

סה"כ מצרפי ענפי המשק תעשייה	נסחרות במדד ת"א 125 (לשעבר ת"א 100)	נסחרות במדד מניות היתר	לא סחיר אלפי ש"ח	בחו"ל	סך הכל	% מסה"כ
תעשייה	-	-	-	2	2	100.00%
סך הכל	-	-	-	2	2	100.00%

קופת גמל הגומל

סקירת הנהלה לשנת 2020

4. ניהול סיכונים (המשך)

ד. סיכוני אשראי
סיכון אשראי הוא הסיכון הכרוך בכך שמנפיקים של ניירות ערך שהקופה מחזיקה 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 מושקעות בו.

(1) חלוקת נכסי חוב על פי מיקומם:

ליום 31 בדצמבר 2020			
סה"כ	שאינם סחירים אלפי ש"ח	סחירים	
245,500	5,771	239,729	<u>מסלול 50 עד 60</u>
5,110	-	5,110	בארץ
250,610	5,771	244,839	בחו"ל
			סך הכל נכסי החוב
3,747	8	3,739	<u>מסלול 60 ומעלה</u>
3,747	8	3,739	בארץ
			סך הכל נכסי החוב
155	1	154	<u>מסלול 50 ומטה</u>
155	1	154	בארץ
			סך הכל נכסי החוב

(2) פירוט נכסי חוב בחלוקה לדירוגים:

ליום 31 בדצמבר 2020			
דירוג מקומי (*)			
מסלול 50 ומטה	מסלול 60 ומעלה	מסלול 50 עד 60	
106	2,843	133,953	<u>נכסי חוב סחירים בארץ</u>
38	643	73,615	אגרות חוב ממשלתיות
9	231	29,630	אגרות חוב קונצרניות ונכסי חוב אחרים בדירוג:
1	17	2,010	AA ומעלה
-	5	522	BBB עד A
154	3,739	239,730	נמוך מ-BBB
			לא מדורג
			סך הכל נכסי חוב סחירים בארץ
1	8	3,832	<u>נכסי חוב שאינם סחירים בארץ</u>
-	-	1,939	אגרות חוב קונצרניות ופקדונות בבנקים ובמוסדות פיננסיים, בדירוג:
1	8	5,771	AA ומעלה
155	3,747	245,501	הלוואות לאחרים
-	-	-	סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים בארץ
			סך הכל נכסי חוב בארץ
			נכסי חוב בדירוג פנימי

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

קופת גמל הגומל

סקירת הנהלה לשנת 2020

4. ניהול סיכונים (המשך)

ד. סיכוני אשראי

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

ליום 31 בדצמבר 2020
דירוג בינלאומי (*)
אלפי ש"ח
מסלול 50 עד 60
-
-
-
3,140
1,970
-
5,110
5,110
-

ב. נכסי חוב בחו"ל

נכסי חוב סחירים בחו"ל

אגרות חוב ממשלתיות
אגרות חוב קונצרניות ונכסי חוב אחרים בדירוג:
A ומעלה
BBB
נמוך מ-BBB
לא מדורג

סך הכל נכסי חוב סחירים בחו"ל

סך הכל נכסי חוב בחו"ל

מזה נכסי חוב בדירוג פנימי

(*) 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 ושיערי ריבית להיוון הנכסים השונים.
להלן ריבית ממוצעת משוקללת בגין כל אחת מקבוצות הדירוג:

ליום 31 בדצמבר 2020			נכסי חוב שאינם סחירים לפי דירוג (*):
מסלול 50 ומטה	מסלול 60 ומעלה	מסלול 50 עד 60	
0.73%	0.73%	0.60%	AA ומעלה

(*) 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 הגומל

סקירת הנהלה לשנת 2020

4. ניהול סיכונים (המשך)

ד. סיכוני אשראי

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

ליום 31 בדצמבר 2020					
מסלול 50 ומטה		מסלול 60 ומעלה		מסלול 50 עד 60	
סכום	%	סכום	%	סכום	%
אלפי ש"ח	מסה"כ	אלפי ש"ח	מסה"כ	אלפי ש"ח	מסה"כ
25,451	10.2%	310	8.3%	16	10.3%
14,375	5.7%	98	2.6%	7	4.5%
1,670	0.7%	4	0.1%	-	0.0%
33,668	13.4%	215	5.7%	13	8.4%
21,869	8.70%	125	3.3%	5	3.2%
17,000	6.8%	119	3.2%	6	3.9%
2,624	1.0%	33	0.9%	2	1.3%
133,953	53.5%	2,843	75.9%	106	68.4%
250,610	100.0%	3,747	100.0%	155	100.0%

ענף המשק
בנקים
ביטוח
טכנולוגיה
מסחר ושרותים)
נדל"ן ובינוי
תעשייה
נפט וגז
אג"ח ממשלתי
סך הכל

קופת גמל הגומל

סקירת הנהלה לשנת 2020

4. ניהול סיכונים (המשך)

ה. סיכונים גאוגרפיים

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

ליום 31 בדצמבר 2020									מסלול הגומל לבני
באלפי ש"ח									50 עד 60
סך הכל	נגזרים במונחי דלתא	סך הכל חשיפה מאזנית	השקעות אחרות	קרנות נאמנות	קרנות סל	מניות	אגרות חוב קונצרניות	אגרות חוב ממשלתיות	מדינות שהחשיפה להן עולה על 1% מנכסי המסלול
336,825	(56,566)	393,391	66,153	-	-	84,320	108,965	133,953	ישראל
134,468	-	134,468	27,933	-	57,728	46,297	2,510	-	ארה"ב
10,239	-	10,239	13	1,306	3,846	3,561	1,513	-	סין
2,406	-	2,406	-	-	2,406	-	-	-	שוויץ
3,274	-	3,274	-	805	-	1,726	743	-	גרמניה
6,965	-	6,965	-	-	-	6,357	608	-	ברטניה
30,361	-	30,361	8,597	13,517	6,380	1,867	-	-	אחר (*)
524,538	(56,566)	581,104	102,696	15,628	70,360	144,128	114,339	133,953	סך הכל

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

קופת גמל הגומל סקירת הנהלה לשנת 2020

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

ליום 31 בדצמבר 2020 באלפי ש"ח										מסלול הגומל לבני 60 ומעלה
סך הכל	נגזרים במונחי דלתא	סך הכל חשיפה מאזנית	השקעות אחרות	נדל"ן להשקעה	קרנות נאמנות	קרנות סל	מניות	אגרות חוב קונצרניות	אגרות חוב ממשלתיות	מדינות שהחשיפה להן עולה על 1% מנכסי המסלול
5,549	(184)	5,733	456	-	-	1,530	3	901	2,843	ישראל
692	-	692	-	-	-	689	-	3	-	ארה"ב
74	-	74	-	-	-	74	-	-	-	סין
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	גרמניה
83	-	83	-	-	-	83	-	-	-	מזרח אירופה
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	אחר (*)
6,398	(184)	6,582	456	-	-	2,376	3	904	2,843	סך הכל

ליום 31 בדצמבר 2020 באלפי ש"ח										מסלול הגומל לבני 50 ומטה
סך הכל	נגזרים במונחי דלתא	סך הכל חשיפה מאזנית	השקעות אחרות	נדל"ן להשקעה	קרנות נאמנות	קרנות סל	מניות	אגרות חוב קונצרניות	אגרות חוב ממשלתיות	מדינות שהחשיפה להן עולה על 1% מנכסי המסלול
298	(64)	362	35	-	-	170	2	49	106	ישראל
124	-	124	-	-	-	124	-	-	-	ארה"ב
21	-	21	-	-	-	21	-	-	-	סין
5	-	5	-	-	-	5	-	-	-	גרמניה
11	-	11	-	-	-	11	-	-	-	אחר (*)
459	(64)	523	35	-	-	331	2	49	106	סך הכל

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

קופת גמל הגומל

סקירת הנהלה לשנת 2020

4. ניהול סיכונים (המשך)

ו. גורמי סיכון נוספים

סיכון תפעולי

סיכון תפעולי מוגדר כסיכון להפסד העלול להיגרם מתחליכים פנימיים כושלים או לקויים, מפעולות אנוש, מכשלים במערכות וכן מאירועים חיצוניים. דירקטוריון החברה נוקט באמצעים שונים למזעור הסיכון לו חשופה הקופה, לרבות: קביעת נוהלי פיקוח ובקרה בתחומי התפעול וההשקעות ובדיקת יישומם 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 לקנסות מנהליים ולהגשתן של תביעות משפטיות שונות, לרבות תביעות ייצוגיות בסכומי תביעה גבוהים. גל קופה 2020 חתימות החברה נעזרת ביועצת משפטית לקבלת שירותים משפטיים שוטפים, לליווי ישיבות הדירקטוריון וועדת הביקורת. 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 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 פוגע בפעילות הפירמות ומאלץ 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 ובפזיז גאוגרפי בשווקים הבינלאומיים. בוועדות ההשקעה מתקבל ניתוח מאקרו על הערכת התמורות בסביבה הכלכלית ובהתאם לכך, החברה מבצעת את השקעותיה בשווקים השונים בהתאם. (לעניין זה ראה ביאור 15.2 בדוחות הכספיים של הקופה).

ז. השפעת גורמי סיכון

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

5. רואה החשבון של קופת הגמל לא הפנה את תשומת הלב בחוות דעתו לנושאים מסוימים.

נפתלי כהן
מנכ"ל

שלמה ישי
יו"ר דירקטוריון

תאריך אישור הדוחות הכספיים: 24 במרץ, 2021.

קופת גמל הגומל

הצהרת מנכ"ל

אני, נפתלי כהן, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח השנתי של קופת גמל הגומל (להלן: "קופת הגמל") לשנת 2020 (להלן: "הדוח").
2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.
3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות והשינויים בזכויות העמיתים והתנועה בקופת הגמל למועדים ולתקופות המכוסים בדוח.
4. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לגבי הגילוי ולבקרה הפנימית על דיווח כספי של קופת הגמל; וכן-
 - א. קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לקופת הגמל, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברה, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;
 - ב. קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי, או פיקוחנו על קביעת בקרה פנימית על דיווח כספי, המיועדת לספק מידה סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים ולהוראות הממונה על שוק ההון;
 - ג. הערכנו את האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של קופת הגמל והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח, בהתבסס על הערכתנו; וכן-
 - ד. גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי שאירע ברבעון הרביעי שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי הנוגע לקופת הגמל; וכן-
5. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי הנוגע לקופת הגמל:
 - א. את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של החברה לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי הנוגע לקופת הגמל; וכן-
 - ב. כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי הנוגע לקופת הגמל.

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



נפתלי כהן
מנכ"ל

24 במרץ, 2021

תאריך

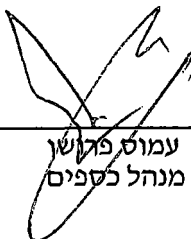
קופת גמל הגומל

הצהרת מנהל כספים

אני, עמוס פרושן, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח השנתי של קופת גמל הגומל (להלן: "קופת הגמל") לשנת 2020 (להלן: "הדוח").
2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח אינו 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 מחימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים ולהוראות הממונה על שוק ההון;
 - ג. הערכנו את האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של קופת הגמל והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח, בהתבסס על הערכתנו; וכן-
 - ד. גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי שאירע ברבעון הרביעי שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי הנוגע לקופת הגמל; וכן-
5. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי הנוגע לקופת הגמל:
 - א. את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של החברה לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי הנוגע לקופת הגמל; וכן-
 - ב. כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי הנוגע לקופת הגמל.

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


עמוס פרושן
מנהל כספים

24 במרץ, 2021
תאריך

קופת גמל הגומל

דוח של הדירקטוריון וההנהלה בדבר הבקרה הפנימית על דיווח כספי

ההנהלה, בפיקוח הדירקטוריון של קופת גמל הגומל (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 להוראות 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 2020, 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.

24 במרץ, 2021

תאריך



עמית פרזון
מנהל כספים



נפתלי כהן
מנכ"ל



שלמה ישי
יו"ר דירקטוריון

קופת גמל הגומל

דוחות כספיים ליום 31 בדצמבר 2020

קופת גמל הגומל

דוחות כספיים ליום 31 בדצמבר, 2020

תוכן העניינים

עמוד

22-23	דוח רואה החשבון המבקר
24-26	דוח על המצב הכספי
27-30	דוח הכנסות והוצאות
31-34	דוח על השינויים בזכויות עמיתים
35-53	באורים לדוחות הכספיים

דוח רואי החשבון המבקרים לעמיתים של

קופת גמל הגומל

בהתאם להוראות הממונה על שוק ההון, ביטוח

וחיסכון בדבר בקרה פנימית על דיווח כספי

ביקרנו את הבקרה הפנימית על דיווח כספי של קופת גמל הגומל (להלן - "הקופה") ליום 31 בדצמבר 2020, 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- (Public Company Accounting Oversight Board (PCAOB 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 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 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 מרשותה); (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 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 חצגה מוטעית. כמו כן, הסקת מסקנות לגבי העתיד על בסיס הערכת אפקטיביות נוכחית כלשהי חשופה לסיכון שבקורות תהפוכה בלתי 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 2020, 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 2020 ו-2019 לכל אחת מהשנים שהסתיימו ביום 31 בדצמבר 2020 ו-2019 והדוח שלנו, מיום 24 במרץ 2021, כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אותם דוחות כספיים.

ר' אוריאל

זיו האפט
רואי חשבון

תל-אביב,
יא' בניסן תשפ"א
24 במרץ 2021

תל אביב	ירושלים	חיפה	באר שבע	בני ברק	קריית 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



24 במרץ 2021

דוח רואי החשבון המבקרים לעמיתים של

קופת גמל הגומל

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

ביקרנו את הדוחות על המצב הכספי המצורפים של קופת גמל הגומל (להלן - "הקופה") לימים 31 בדצמבר 2020 ו-2019 ואת דוחות הכנסות והוצאות והדוחות על השינויים בזכויות העמיתים לכל אחת מהשנים 2020 ו-2019 שהסתיימו ביום 31 בדצמבר 2020. הדירקטוריון והנהלה 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.

הדוחות הכספיים של הקופה ליום 31 בדצמבר 2018 בוקרו על ידי רואה חשבון מבקר אחר אשר הדוח שלו עליהם מיום 27 במרץ 2019 כלל חוות דעת בלתי מסוייגת.

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל, לרבות תקנים שנקבעו בתקנות רואי חשבון (דרך פעולתו של רואה חשבון), התש"ל-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 שישמו ושל האומדנים המשמעותיים שנעשו על ידי הדירקטוריון והנהלה של החברה וכן הערכת נאותות ההצגה בדוחות הכספיים בכללותה. אנו סבורים שביקורתנו מספקת בסיס נאות לחוות דעתנו.

לדעתנו, הדוחות הכספיים הנ"ל משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי של הקופה לימים 31 בדצמבר 2020 ו-2019 ואת תוצאות פעולותיה והשינויים בזכויות העמיתים לכל אחת מהשנים שהסתיימו ביום 31 בדצמבר 2020 ו-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 2020, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי COSO והדוח שלנו מיום 24 במרץ 2021 כלל חוות דעת בלתי מסוייגת על אפקטיביות הבקרה הפנימית על דיווח כספי של הקופה.

זיו האפט
רואי חשבון

תל-אביב,
יא' בניסן תשפ"א
24 במרץ 2021

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 הגומל
דוחות על המצב הכספי

מצרפי

ליום 31 בדצמבר		באור
2019	2020	
אלפי ש"ח		
11,942	40,076	
562	353	3
<u>12,504</u>	<u>40,429</u>	
281,597	248,732	4
6,856	5,780	5
149,846	144,133	6
163,819	161,493	7
<u>602,118</u>	<u>560,138</u>	
<u>614,622</u>	<u>600,567</u>	
519	12,358	8
614,103	588,209	
<u>614,622</u>	<u>600,567</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 פרושן
מנהל כספים


נפתלי כהן
מנכ"ל


שלמה ישי
יו"ר דירקטוריון

24 במרץ 2021
תאריך אישור
הדוחות הכספיים

קופת גמל הגומל
דוחות על המצב הכספי

ליום 31 בדצמבר				
2020				
אלפי ש"ח			באור	
50 ומטה	60 ומעלה	50 עד 60		
33	411	39,632		<u>רכוש שוטף</u>
-	2	351	3	מזומנים ושווי מזומנים
33	413	39,983		חייבים ויתרות חובה
				סך הכל רכוש שוטף
<u>השקעות פיננסיות</u>				
154	3,739	244,839	4	נכסי חוב סחירים
1	8	5,771	5	נכסי חוב שאינם סחירים
2	3	144,128	6	מניות
333	2,420	158,740	7	השקעות אחרות
490	6,170	553,478		סך הכל השקעות פיננסיות
523	6,583	593,461		סך כל הנכסים
-	1	12,357	8	<u>זכאים ויתרות זכות</u>
523	6,582	581,104		<u>זכויות עמיתים</u>
523	6,583	593,461		סך כל ההתחייבויות וזכויות עמיתים

הבאורים המצורפים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

קופת גמל הגומל
דוחות על המצב הכספי

ליום 31 בדצמבר			באור	
2019				
אלפי ש"ח				
50 ומטה	60 ומעלה	50 עד 60		
46	395	11,501		<u>רכוש שוטף</u>
-	7	555	3	מזומנים ושווי מזומנים
46	402	12,056		חייבים ויתרות חובה
				סך הכל רכוש שוטף
				<u>השקעות פיננסיות</u>
157	2,796	278,644	4	נכסי חוב סחירים
1	13	6,842	5	נכסי חוב שאינם סחירים
1	4	149,841	6	מניות
317	1,985	161,517	7	השקעות אחרות
476	4,798	596,844		סך הכל השקעות פיננסיות
522	5,200	608,900		<u>סך כל הנכסים</u>
-	-	519	8	<u>זכאים ויתרות זכות</u>
522	5,200	608,381		<u>זכויות עמיתים</u>
522	5,200	608,900		סך כל ההתחייבויות וזכויות עמיתים

הבאורים המצורפים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

קופת גמל הגומל
דוחות הכנסות והוצאות

מצרפי

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			באור
2018	2019	2020	
אלפי ש"ח			
415	(745)	(1,244)	
(775)	16,838	1,729	
(110)	538	199	
(276)	28,688	10,161	
(9,712)	24,357	17,217	
(10,873)	70,421	29,306	
(10,458)	69,676	28,062	
1,709	1,173	1,330	9
981	1,273	1,316	10
349	323	289	13
3,039	2,769	2,935	
(13,497)	66,907	25,127	

הכנסות (הפסדים)

ממזומנים ושווי מזומנים

מהשקעות:

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

סך כל ההכנסות (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 הגומל
דוחות הכנסות והוצאות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2020			
אלפי ש"ח			באור
50 ומטה	60 ומעלה	50 עד 60	
(1)	3	(1,246)	
1	33	1,695	
-	-	199	
-	-	10,161	
25	71	17,121	
26	104	29,176	
25	107	27,930	
1	13	1,316	9
-	5	1,311	10
1	3	285	13
2	21	2,912	
23	86	25,018	

הכנסות (הפסדים)

ממזומנים ושווי מזומנים

מהשקעות:

מנכסי חוב סחירים

מנכסי חוב שאינם סחירים

ממניות

מהשקעות אחרות

סך כל ההכנסות מהשקעות

סך כל ההכנסות

הוצאות

דמי ניהול

הוצאות ישירות

מיסים

סך כל ההוצאות

עודף הכנסות על הוצאות לתקופה

הבאורים המצורפים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

קופת גמל הגומל
דוחות הכנסות והוצאות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			באור
2019			
אלפי ש"ח			
50 ומטה	60 ומעלה	50 עד 60	
-	(8)	(737)	
7	157	16,674	
-	-	538	
-	(1)	28,689	
53	268	24,036	
60	424	69,937	
60	416	69,200	
1	10	1,162	9
-	1	1,272	10
1	4	318	13
2	15	2,752	
58	401	66,448	

הכנסות (הפסדים)
ממזומנים ושווי מזומנים
מהשקעות:
מנכסי חוב סחירים
מנכסי חוב שאינם סחירים
ממניות
מהשקעות אחרות
סך כל ההכנסות מהשקעות

סך כל ההכנסות
הוצאות

דמי ניהול
הוצאות ישירות
מיסים
סך כל ההוצאות

עודף הכנסות על הוצאות לתקופה

הבאורים המצורפים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

קופת גמל הגומל
דוחות הכנסות והוצאות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2018			
אלפי ש"ח			באור
50 ומטה	60 ומעלה	50 עד 60	
-	28	387	
(1)	(47)	(727)	
-	-	(110)	
-	1	(277)	
(14)	(55)	(9,643)	
(15)	(101)	(10,757)	
(15)	(73)	(10,370)	
1	15	1,693	9
-	3	978	10
1	4	344	13
2	22	3,015	
(17)	(95)	(13,385)	

הכנסות (הפסדים)

ממזומנים ושוי מזומנים

מהשקעות:

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

סך כל ההפסדים

הוצאות

דמי ניהול
הוצאות ישירות
מיסים
סך כל ההוצאות

עודף הפסדים על הוצאות לתקופה

הבאורים המצורפים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

קופת גמל הגומל
דוחות על השינויים בזכויות עמיתים

מצרפי

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2018	2019	2020	
אלפי ש"ח			
645,862	592,299	614,103	<u>זכויות עמיתים ליום 1 בינואר של השנה</u>
7,581	6,566	7,396	<u>תקבולים מדמי גמולים</u>
(25,197)	(26,254)	(27,009)	<u>תשלומים לעמיתים</u>
			<u>העברות צבירה לקופה</u>
-	-	138	העברות מקרנות פנסיה חדשות
248	339	266	העברות מקופות גמל
			<u>העברות צבירה מהקופה</u>
(54)	(103)	(402)	העברות לקרנות פנסיה חדשות
(22,644)	(25,651)	(31,410)	העברות לקופות גמל
(22,450)	(25,415)	(31,408)	<u>העברות צבירה, נטו</u>
(13,497)	66,907	25,127	<u>עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה מועבר מדוח הכנסות והוצאות</u>
592,299	614,103	588,209	<u>זכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר של השנה</u>

הבאורים המצורפים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

קופת גמל הגומל
דוחות על השינויים בזכויות עמיתים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020			זכויות עמיתים ליום 1 בינואר של השנה		
אלפי ש"ח					
50 ומטה	60 ומעלה	50 עד 60			
522	5,200	608,381			
8	1,306	6,082	תקבולים מדמי גמולים		
-	(839)	(26,170)	תשלומים לעמיתים		
-	-	138	העברות צבירה לקופה		
22	244	-	העברות מקרנות פנסיה חדשות		
-	753	-	העברות מקופות גמל		
-	-	-	העברות בין מסלולים		
-	(138)	(264)	העברות צבירה מהקופה		
(52)	(30)	(31,328)	העברות לקרנות פנסיה חדשות		
-	-	(753)	העברות לקופות גמל		
(30)	829	(32,207)	העברות בין מסלולים		
23	86	25,018	העברות צבירה, נטו		
523	6,582	581,104	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 הגומל
דוחות על השינויים בזכויות עמיתים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר
2019

אלפי ש"ח		
50 ומטה	60 ומעלה	50 עד 60
422	5,377	586,500
8	114	6,444
-	(188)	(26,066)
-	-	339
59	192	-
-	-	(103)
(25)	(696)	(24,930)
-	-	(251)
34	(504)	(24,945)
58	401	66,448
522	5,200	608,381

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 הגומל
דוחות על השינויים בזכויות עמיתים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר
2018

אלפי ש"ח		
50 ומטה	60 ומעלה	50 עד 60
277	5,429	640,156
8	167	7,406
-	(35)	(25,162)
-	157	91
198	243	-
-	-	(54)
(44)	(489)	(22,111)
-	-	(441)
154	(89)	(22,515)
(17)	(95)	(13,385)
422	5,377	586,500

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 (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 הגומל באורים לדוחות הכספיים

באור 1 - כללי

- א. קופת גמל הגומל (להלן – "הקופה"), נוהלה עד ליום 31.12.2018 על ידי הגומל - חברה לניהול קופות גמל בע"מ ומיום 1.1.2019 מנוהלת על ידי גל - ניהול קופות גמל לעובדי הוראה בע"מ כלהלן "החברה", הפועלת בהתאם להוראות ולכללים שנקבעו על פי סעיף 47 לפקודת מס הכנסה, תקנות מס הכנסה (כללים לאישור וניהול קופות גמל) התשכ"ד - 1964 וחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) התשס"ה - 2006.
- ב. הקופה החלה לפעול בשנת 1967 ועד ליולי 2007 פעלה כתאגיד.
1. בחודש יולי 2007 בוצע שינוי מבני, במסגרתו הפכה הקופה מקופה תאגידית לקופה המנוהלת בנאמנות על-ידי חברה מנהלת, תוך ביצוע הפרדה חשבונאית, משפטית ורישומית בין החברה המנהלת, נכסיה והתחייבויותיה לבין קופת הגמל, נכסיה והתחייבויותיה. בהתאם לחוק קופות גמל, לחברה ניתן רישיון לעסוק בניהול קופות גמל ענפיות.
 2. בחודש ספטמבר 2007 שינתה החברה את שמה ל"הגומל - חברה לניהול קופות גמל בע"מ" (לשעבר: הגומל קופת גמל למורים ולגנות בע"מ).
 3. ביום 1.1.2019 הועברה קופת גמל הגומל לניהול גל - ניהול קופות גמל לעובדי הוראה בע"מ. לחברה אין הון עצמי ופעילותה היחידה הינה ניהול קופות גמל.
 4. הגומל - חברה לניהול קופות גמל בע"מ סיימה את פעילותה עם העברת ניהול הקופה לגל - ניהול קופות גמל לעובדי הוראה בע"מ.
- ג. הקופה היא קופת גמל ענפית לתגמולים לעמיתים שכירים ועצמאיים ולפיצויים לשכירים, שהינם עובדי הוראה וכן לעובדי וחברי הסתדרות המורים בישראל, לגבי הפקדות מיום 1.1.2008 ואילך נחשבת כקופת גמל לחיסכון.
- בחודש פברואר 2009 הוכנס תיקון בתקנון הקופה, אשר הפך אותה גם לקופ"ג לשכירים, לקופת גמל אישית לפיצויים ולקופת גמל מסלולית. במסגרת התיקון נפתח מסלול השקעות נוסף - מסלול אג"ח ממשלתי ללא מניות (מספרו 1453), אשר הופעל מתאריך - 3.4.2012.
- ד. עד 31.12.2015 בקופה פעלו מסלולי ההשקעה הבאים:
- מסלול כללי מס' אישור מס הכנסה 115 ומסלול אג"ח ממשלתי ללא מניות מס' אישור מס הכנסה 1453.
- החל מיום 1.1.2016 בקופה פועלים מסלולי ההשקעה הבאים:
- א. הגומל גמל לבני 50 ומטה (מסלול חדש) מס' מס הכנסה 9924.
 - ב. הגומל גמל לבני 50 עד 60 (מסלול חדש במקום המסלול הכללי) מס' מס הכנסה 9925.
 - ג. הגומל גמל לבני 60 ומעלה (מסלול חדש במקום מסלול אג"ח ממשלתי ללא מניות) מס' מס הכנסה 9926.
- ה. הגדרות
- דוחות כספיים אלה –
- בעלי עניין** – כהגדרתם 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 וניהול קופות גמל), התשנ"ד - 1964.
- מדד** – מדד המחירים לצרכן, כפי שמפרסמת הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה.
- קופת גמל לחיסכון** – 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: בשנת 2020 - 31.12.2020, בשנת 2019 - 31.12.2019.

קופת גמל הגומל באורים לדוחות הכספיים

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית

הדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לכללי החשבונאות המקובלים בקופות גמל ובהתאם להוראות אגף שוק ההון, ביטוח וחיסכון במשרד האוצר (להלן - אגף שוק ההון), ותקנות מס הכנסה.

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

2.1 עיקרי המדיניות החשבונאית

2.1.1 הפסקת התאמה של דוחות כספיים ודיווח כספי בסכומים נומינליים

בחודש אוקטובר 2001 פרסם המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות את תקן חשבונאות מספר 12 (להלן - "התקן"), בדבר "הפסקת ההתאמה של דוחות כספיים". יישום הוראות התקן נדחה ליום 1 בינואר, 2004 בתקן חשבונאות מספר 17. ביום 11 בפברואר, 2004 פרסם אגף שוק ההון את תוזר גמל 2004/3 (להלן - החוזר) הקובע כי על קופות גמל להפסיק ביום 1 בינואר, 2004 את התאמת הדיווח הכספי לשינוי בכוח הקניה הכללי של המטבע הישראלי. הקופה מיישמת את הוראות החוזר בדוחות הכספיים החל מיום 1 בינואר, 2004.

2.1.2 נקודת המוצא לעריכת דוחות כספיים

הקופה ערכה את דוחותיה הכספיים בעבר על בסיס המוסכמה של העלות ההיסטורית המותאמת לשינויים בכח הקניה 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.

2.1.3 דוחות כספיים בסכומים נומינליים

א. 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 מעבר מתבצעת בערכים נומינליים היסטוריים, בסכומים מותאמים למועד המעבר או בשילוב של ערכים נומינליים היסטוריים וסכומים מותאמים למועד המעבר, לפי העניין.

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

ג. דוח הכנסות והוצאות
מרכיבי דוח הכנסות והוצאות מוצגים בערכים נומינליים.

ד. דוח על השינויים בזכויות העמיתים
תקבולים ותשלומים לעמיתים והעברות לקופות אחרות ומהן לקופה מוצגים בערכים נומינליים.

2.2 הצגת נכסים והתחייבויות בדוח על המצב הכספי

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

2.2.1 מזומנים ושווי מזומנים

- פקדונות לזמן קצר בבנקים כוללים פקדונות שתקופת פירעונם בעת הפקדתם לא עלתה על שלושה 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.

קופת גמל הגומל באורים לדוחות הכספיים

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

2.2.2 השקעות פיננסיות

א. החל מחודש אפריל 2005 מיישמת הקופה את תיקון תקנות מס (להלן - התיקון) בדבר שינוי שיטת שיערוך נכסים בלתי סחירים, המתייחס בעיקרו לשינוי שיטת שיערוך נכסים בלתי סחירים, אגרות חוב, משיטת העלות המתואמת לשיטת השווי ההוגן וכן עדכון ההוראות בדבר חישוב שווי נכסים לא סחירים כאמור בחוזר גופים מוסדיים 2013-9-22:

ב. השקעות לימים 31 בדצמבר, 2020 ו- 2019 נכללו לפי שוויין ההוגן כמפורט להלן:

ניירות ערך סחירים בארץ - לפי שווי בבורסה בתל אביב ליום הדוח על המצב הכספי.

ניירות ערך סחירים בחו"ל - לפי שער בבורסה ליום הדוח על המצב הכספי (לפי השער הקובע שנקבע לנייר הערך ביום המסחר האחרון בשנת החשבון שנתקיים בבורסה בחו"ל או בשוק מוסדר בו הוא נסחר) ולפי שערי החליפין היציגים לאותו יום.

- לפי נוסחה המביאה בחשבון את המחיר העתידי ומחיר ליום הדוח על המצב הכספי של נכס הבסיס, שערי ריבית להיוון, והתקופה עד סיום החוזה. רווח או הפסד הנובע מהחוזה נזקף במלואו לדוח הכנסות והוצאות כנגד סעיף "השקעות אחרות" או "זכאים ויתרות זכות" בדוח על המצב הכספי, לפי העניין.

חוזים עתידיים (FORWARD) שאינם סחירים

- לפי שווי שוק 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.

אגרות חוב קונצרניות שאינן סחירות

פקדונות בבנקים 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 - מוצגות לפי ציטוטים המתקבלים מהמנפיק לפחות אחת לשנה.

מוצרים מובנים - בהתאם לשיערוך שנקבע על ידי החברה הזוכה במכרז לציטוט מחירים ככל שניתן שיערוך לנכס זה.

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.

2.3 ריבית, דיבידנד וסכומים לקבל בגין השקעות

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

2.4 **בסיס ההכרה בהכנסות והוצאות**
ההכנסות וההוצאות נכללות על בסיס צבירה.

קופת גמל הגומל באורים לדוחות הכספיים

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

2.5. זכויות העמיתים
תקבולים והעברות לקופה ותשלומים והעברות מהקופה נכללים בחשבונות עם גבייתם או עם פירעונם בהתאמה. בהתאם לכך, הדוח על השינויים בזכויות העמיתים אינו כולל סכומים שהצטברו וטרם נתקבלו או שולמו.

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

2.7 שיעורי השינוי במדד ובדולר

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2018	2019	2020
%		
0.80	0.60	(0.70)
8.10	(7.79)	(6.97)

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

באור 3 - חייבים ויתרות חובה

ליום 31 בדצמבר	
2019	2020
אלפי ש"ח	
325	281
79	3
-	29
3	3
127	37
28	-
562	353

מצרפי

ריבית ודיבידנד לקבל
הכנסות לקבל בגין החזר דמי ניהול מקרנות סל
הכנסות לקבל תקרת ברוקראזי
מס הכנסה
אחרים
חברה מנהלת

קופת גמל הגומל
באורים לדוחות הכספיים

באור 3 - חייבים ויתרות חובה (המשך)

ליום 31 בדצמבר		
2020		
אלפי ש"ח		
50 ומטה	60 ומעלה	50 עד 60
-	2	279
-	-	3
-	-	29
-	-	3
-	-	37
-	2	351

פירוט לפי מסלולים:

ריבית ודיבידנד לקבל
הכנסות לקבל בגין החזר דמי ניהול מקרנות סל
הכנסות לקבל תקרת ברוקראז'
מס הכנסה
אחרים

ליום 31 בדצמבר		
2019		
אלפי ש"ח		
50 ומטה	60 ומעלה	50-60
-	2	323
-	5	74
-	-	3
-	-	127
-	-	28
-	7	555

פירוט לפי מסלולים:

ריבית ודיבידנד לקבל
הכנסות לקבל בגין החזר דמי ניהול מקרנות סל
מס הכנסה
אחרים
חברה מנהלת

באור 4 - נכסי חוב סחירים

ליום 31 בדצמבר	
2019	2020
אלפי ש"ח	
137,784	136,902
143,813	111,830
281,597	248,732

מצרפי

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

קופת גמל הגומל
באורים לדוחות הכספיים

באור 4 - נכסי חוב סחירים (המשך)

ליום 31 בדצמבר		
2020		
אלפי ש"ח		
50 ומטה	60 ומעלה	50 עד 60
106	2,843	133,953
48	896	110,886
154	3,739	244,839

פירוט לפי מסלולים:

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
108	1,912	135,764
49	884	142,880
157	2,796	278,644

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	
2019	2020
אלפי ש"ח	

4,450	3,462
576	379
1,830	1,939
6,856	5,780

מצרפי

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

קופת גמל הגומל
באורים לדוחות הכספיים

באור 5 - נכסי חוב שאינם סחירים (המשך)

ליום 31 בדצמבר		
2020		
אלפי ש"ח		
50 ומטה	60 ומעלה	50 עד 60
1	8	3,453
-	-	379
-	-	1,939
1	8	5,771

פירוט לפי מסלולים:

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

ליום 31 בדצמבר		
2019		
אלפי ש"ח		
50 ומטה	60 ומעלה	50 עד 60
1	13	4,436
-	-	576
-	-	1,830
1	13	6,842

פירוט לפי מסלולים:

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

באור 6 - מניות

ליום 31 בדצמבר	
2019	2020
אלפי ש"ח	
149,706	144,002
140	131
149,846	144,133

מצרפי

מניות סחירות
מניות לא סחירות
סך הכל מניות

ליום 31 בדצמבר		
2020		
אלפי ש"ח		
50 ומטה	60 ומעלה	50 עד 60
2	3	143,997
-	-	131
2	3	144,128

פירוט לפי מסלולים:

מניות סחירות
מניות לא סחירות
סך הכל מניות

קופת גמל הגומל
באורים לדוחות הכספיים

באור 6 - מניות (המשך)

ליום 31 בדצמבר		
2019		
אלפי ש"ח		
50 ומטה	60 ומעלה	50 עד 60
1	4	149,701
-	-	140
1	4	149,841

פירוט לפי מסלולים:

מניות סחירות
מניות לא סחירות
סך הכל מניות

באור 7 - השקעות אחרות

א. ההרכב

ליום 31 בדצמבר	
2019	2020
אלפי ש"ח	

78,057	73,067
26,802	15,628
129	19
3,159	5,097
-	12,805
108,147	106,616
55,508	53,832
-	1,045
164	-
55,672	54,877
163,819	161,493

מצרפי

השקעות אחרות סחירות

קרנות סל
קרנות נאמנות
השקעות אחרות סחירות
מוצרים מובנים
מכשירים נגזרים

השקעות אחרות שאינן סחירות

קרנות השקעה
מכשירים נגזרים
אופציות

סך הכל השקעות אחרות

קופת גמל הגומל
באורים לדוחות הכספיים

באור 7 - השקעות אחרות (המשך)

ליום 31 בדצמבר		
2020		
אלפי ש"ח		
50 ומטה	60 ומעלה	50 עד 60
331	2,376	70,360
-	-	15,628
-	-	19
1	42	5,054
-	-	12,805
<u>332</u>	<u>2,418</u>	<u>103,866</u>
-	-	53,832
<u>1</u>	<u>2</u>	<u>1,042</u>
<u>1</u>	<u>2</u>	<u>54,874</u>
<u>333</u>	<u>2,420</u>	<u>158,740</u>

פירוט לפי מסלולים:

השקעות אחרות סחירות

קרנות סל

קרנות נאמנות

השקעות אחרות סחירות

מוצרים מובנים

מכשירים נגזרים

השקעות אחרות שאינן סחירות

קרנות השקעה

מכשירים נגזרים

סך הכל השקעות אחרות

קופת גמל הגומל
באורים לדוחות הכספיים

באור 7 - השקעות אחרות (המשך)

א. ההרכב : (המשך)

ליום 31 בדצמבר		
2019		
אלפי ש"ח		
50 ומטה	60 ומעלה	50 עד 60
317	1,959	75,781
-	-	26,802
-	-	129
-	26	3,133
317	1,985	105,845
-	-	55,508
-	-	164
-	-	55,672
317	1,985	161,517

פירוט לפי מסלולים:

השקעות אחרות סחירות

קרנות סל

קרנות נאמנות

השקעות אחרות סחירות

מוצרים מובנים

השקעות אחרות שאינן סחירות

קרנות השקעה

אופציות

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	
2019	2020
אלפי ש"ח	
-	12,805
(107,092)	(69,619)

מצרפי

מניות

מטבע זר (1)

ליום 31 בדצמבר 2020		
50 ומטה	60 ומעלה	50 עד 60
אלפי ש"ח		
-	-	12,805
(64)	(184)	(69,371)

פירוט לפי מסלולים:

מניות

מטבע זר (1)

קופת גמל הגומל
באורים לדוחות הכספיים

באור 7 - השקעות אחרות (המשך)

ליום 31 בדצמבר 2019		
50 עד 60	60 ומעלה	50 ומטה
אלפי ש"ח		
(106,949)	(104)	(39)

פירוט לפי מסלולים:

מטבע זר (1)

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

באור 8 - זכאים ויתרות זכות

ליום 31 בדצמבר	
2019	2020
אלפי ש"ח	
-	11
15	17
504	12,330
519	12,358

מצרפי

חברה מנהלת

מוסדות

התחייבות בגין נגזרים

סך הכל זכאים ויתרות זכות

ליום 31 בדצמבר		
2020		
אלפי ש"ח		
50 עד 60	60 ומעלה	50 ומטה
11	-	-
16	1	-
12,330	-	-
12,357	1	-

פירוט לפי מסלולים:

חברה מנהלת

מוסדות

התחייבות בגין נגזרים

סך הכל זכאים ויתרות זכות

ליום 31 בדצמבר		
2019		
אלפי ש"ח		
50 עד 60	60 ומעלה	50 ומטה
15	-	-
504	-	-
519	-	-

פירוט לפי מסלולים:

מוסדות

התחייבות בגין נגזרים

סך הכל זכאים ויתרות זכות

קופת גמל הגומל
באורים לדוחות הכספיים

באור 9 - דמי ניהול

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2018	2019	2020
אלפי ש"ח		
1,693	1,162	1,316
15	10	13
1	1	1
<u>1,709</u>	<u>1,173</u>	<u>1,330</u>

א. פירוט דמי ניהול לפי מסלולי השקעה:

סך הכל הוצאות דמי ניהול הגומל מסלול לבני 50 עד 60

סך הכל הוצאות דמי ניהול הגומל מסלול לבני 60 ומעלה

סך הכל הוצאות דמי ניהול הגומל מסלול לבני 50 ומטה

סך הכל הוצאות דמי ניהול

(*) מייצג סכום הקטן מ 1 אלפי ש"ח

ב. שיעור דמי ניהול מעמיתים:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2018	2019	2020
%		

דמי ניהול מסך הנכסים:

<u>2.0</u>	<u>2.0</u>	<u>2.0</u>
<u>0.27</u>	<u>0.19</u>	<u>0.23</u>

שיעור דמי ניהול שנתיים שהחברה המנהלת רשאית לגבות על פי
הוראות הדין

שיעור דמי ניהול ממוצע שגבתה החברה המנהלת בפועל (**))

(**) עד ליום 31.12.2018 הקופה נוהלה על ידי הגומל - חברה לניהול קופות גמל בע"מ ומיום 1.1.2019 הקופה
מנוהלת על ידי גל - ניהול קופות גמל לעובדי הוראה בע"מ.

קופת גמל הגומל
באורים לדוחות הכספיים

באור 10 - הוצאות ישירות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2018	2019	2020
אלפי ש"ח		
111	150	224
11	1	-
789	908	888
70	214	199
-	-	5
<u>981</u>	<u>1,273</u>	<u>1,316</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 קרנות סל

סך הכל הוצאות ישירות

שעור מתוך יתרת נכסים ממוצעת		
0.03%	0.03%	0.04%
(**) 0.00%	(**) 0.00%	-
0.09%	0.15%	0.14%
(**) 0.00%	0.04%	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 ובחו"ל) והשקעה בתעודות סל ולמעט קרנות השקעה.
 (**) סכום הקטן מ-1 אלפי ש"ח.

קופת גמל הגומל
באורים לדוחות הכספיים

באור 10 - הוצאות ישירות (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2020		
אלפי ש"ח		
50 ומטה	60 ומעלה	50 עד 60
-	2	222
-	-	888
-	1	198
-	2	3
-	5	1,311

פירוט לפי מסלולים:

עמלות קניה ומכירה 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

-	0.04%	0.04%
-	-	-
-	-	0.15%
-	0.00% (**)	0.03%
-	0.04%	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 ובחו"ל) והשקעה בתעודות סל ולמעט קרנות השקעה.

(**) סכום הקטן מ-1 אלפי ש"ח.

קופת גמל הגומל
באורים לדוחות הכספיים

באור 10 - הוצאות ישירות (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2019		
אלפי ש"ח		
50 ומטה	60 ומעלה	50 עד 60
-	1	149
-	-	1
-	-	908
-	-	214
-	1	1,272

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 (*)

סך הכל הוצאות ישירות

שעור מתוך סך יתרת נכסים ממוצעת

-	0.02%	0.03%
-	-	0.00% (**)
-	-	0.15%
-	-	0.04%

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 (*)

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

(**) סכום הקטן מ - 1 אלפי ש"ח.

קופת גמל הגומל
באורים לדוחות הכספיים

באור 10 - הוצאות ישירות (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2018		
אלפי ש"ח		
50 ומטה	60 ומעלה	50 עד 60
-	1	110
-	-	11
-	-	789
-	2	68
-	3	978

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 (*)

סך הכל הוצאות ישירות

שעור מתוך יתרת נכסים ממוצעת		
-	0.01%	0.02%
-	-	0.00% (**)
-	-	0.13%
-	0.04%	0.01%

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 (*)

(*) עמלות ניהול חיצוני בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל לרבות באמצעות מנהל תיקים, השקעה בקרן נאמנות (בארץ ובח"ל) והשקעה בתעודות סל ולמעט קרנות השקעה.
 (**) סכום הקטן מ-1 אלפי ש"ח.

קופת גמל הגומל
באורים לדוחות הכספיים

באור 11 - תשואות מסלולי השקעה

תשואה ממוצעת נומינלית ברוטו ל - 5 שנים	2016	2017	2018	2019	2020	
		ב- %				
4.83	2.70	7.18	(2.02)	11.90	4.92	מסלול הגומל לבני 50 עד 60
2.96	1.99	5.22	(1.61)	8.18	1.27	מסלול הגומל לבני 60 ומעלה
4.55	2.47	5.96	(3.76)	13.48	5.35	מסלול הגומל לבני 50 ומטה

באור 12 - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

ליום 31 בדצמבר	
2019	2020
אלפי ש"ח	
28	11
495	2,478
2,507	-
3,030	2,489

א. יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

חברה מנהלת (בזכאים) נטו (*)
מזומנים ושווי מזומנים (בנק מסד)
תעודות סל שהונפקו על ידי פסגות ניירות ערך בע"מ

(*) יתרת החוב השוטפת הגבוהה ביותר (בערך מוחלט) על בסיס סופי רבעון של החברה המנהלת עמדה על 78 אלפי ש"ח.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2018	2019	2020
אלפי ש"ח		
1,709	1,173	1,330
180	(**)	(**)
-	(***)	19

ב. עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

דמי ניהול לחברה המנהלת
דמי ניהול תיקי השקעות (**)

עמלות קניה ומכירה

קופת גמל הגומל באורים לדוחות הכספיים

באור 12 - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך)

- (**) 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.
- (***) מייצג סכום נמוך מ-1 אלפי ש"ח

באור 13 - מיסים

- א. הכנסות קופת הגמל פטורות ממס לסעיף 9(2) לפקודת מס הכנסה, ובכפוף להוראות הפקודה.
- ב. בהתאם לסעיף 3(ח) לפקודת מס הכנסה, הכנסות קופת גמל מריבית שנצברה על אגרות חוב בתקופה שבה הוחזקו בידי גוף אחר (שאינו קופת גמל) חייבות במס.
- ביום 3 ביוני, 2004 הפיצה נציבות מס הכנסה הבהרה לגבי יישום סעיף 3(ח) בקופת גמל הקובעת כי יש להחיל את הסעיף על אגרות חוב שהונפקו לפני 8 במאי, 2000 (למעט גיליון חדש ושחר). שיעור המס יהא בהתאם לשיעור המס החל על ריבית בידי נישום יחיד בגין אותן אגרות חוב.
- ג. הקופה משקיעה בניירות ערך זרים בחו"ל ובגין הכנסותיה מהשקעותיה כאמור מנוכה מס במקור.

ד. הרכב הוצאות מיסים:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2018	2019	2020
אלפי ש"ח		

349	323	289
-----	-----	-----

מצרפי:

מהשקעות בניירות ערך זרים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2020		
אלפי ש"ח		

50 ומטה	60 ומעלה	50 עד 60
---------	----------	----------

1	3	285
---	---	-----

פירוט לפי מסלולים

מהשקעות בניירות ערך זרים

קופת גמל הגומל
באורים לדוחות הכספיים

באור 13 - מיסים (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2019		
אלפי ש"ח		
50 עד 60	60 ומעלה	50 ומטה
318	4	1

פירוט לפי מסלולים:

מהשקעות בניירות ערך זרים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2018		
אלפי ש"ח		
50 עד 60	60 ומעלה	50 ומטה
344	4	1

פירוט לפי מסלולים:

מהשקעות בניירות ערך זרים

באור 14 - התחייבויות תלויות והתקשרויות

נכון לתאריך הדוח על המצב הכספי יתרת ההתחייבות שטרם הושקעה בקרנות אלו הינה 12,985 אלפי ש"ח.

באור 15 - מידע נוסף

15.1 לאור הודעת הבנק הבינלאומי על סיום מתן שירותי התפעול לקופות הגמל ובהתאם להחלטת דירקטוריון החברה, החל מינואר 2021 תפעול הקופה הועבר מהבנק הבינלאומי לחברה מלם גמל ופנסיה בע"מ.

15.2 בתחילת שנת 2020 חלו ירידות שערים בשווקי העולם, לאור התפרצות וירוס הקורונה בסין והתפשטותו ברחבי העולם לרבות בישראל. ה"קורונה" השפיעה לרעה על תשואות השווקים כבר ברבעון הראשון לשנת 2020 ובהמשך לשנת 2020 השווקים התאוששו והקופה רשמה תשואות חיוביות. בשנת 2021 "הקורונה" עדיין משפיעה על הפעילות העיסקית, אך לא ניתן להעריך מה תהיה השפעתה על התשואות לשנת 2021.

15.3 ברבעון הראשון לשנת 2021, פסגות ני"ע בע"מ, המנהלת את תיק ההשקעות של הקופה (להלן "מנהל ההשקעות"), הודיעה על הסכם מכירת מניות פסגות בית השקעות בע"מ, לחברת אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ, בכפוף לקבלת האישורים הרגולטוריים. לאור הודעת מנהל ההשקעות, בכוונת החברה המנהלת להחליף מנהל השקעות והצטרפה להליך בחירת מנהל תיקים של אגף הפנסיה בהסתדרות.