

קופת גמל גל

דוח שנתי 2020

קופת גמל גל

דוח שנתי 2020

תוכן עניינים

עמוד

3-17	סקירת ההנהלה
18	הצהרת מנכ"ל
19	הצהרת מנהל כספים
20	דוח הדירקטוריון וההנהלה על הבקרה הפנימית
21-54	דוחות כספיים

קופת גמל גל

סקירת הנהלה

לשנת 2020

קופת גמל גל

סקירת הנהלה 2020

תוכן עניינים

עמוד

5-6	מאפיינים כללים של קופת הגמל
6-7	ניתוח זכויות עמיתים קופת הגמל
7-8	ניתוח מדיניות השקעה
8-17	ניהול סיכונים

קופת גמל גל

סקירת הנהלה לשנת 2020

1. מאפיינים כלליים של קופת הגמל

א. תיאור כללי של הקופה

שם קופת הגמל: קופת גמל גל (להלן: "הקופה"). הקופה מפעילה 3 מסלולי השקעה - מסלול גל גמל לבני 50 עד 60 (להלן "גל גמל לבני 50 עד 60"), מסלול גל גמל לבני 60 ומעלה (להלן "גל גמל לבני 60 ומעלה") ומסלול גל גמל לבני 50 ומטה (להלן "גל גמל לבני 50 ומטה").

שם הגוף המנהל המשמש כחברה מנהלת: גל - ניהול קופות גמל לעובדי הוראה בע"מ (להלן: "החברה המנהלת").

הקופה הוקמה בשנת 1998.

הקופה החלה את פעילותה בהתאם להסכם קיבוצי אשר נחתם בין הסתדרות המורים וממשלת ישראל, לפיו יופרשו לקופה כספי תגמולים בגין הרכיבים הלא פנסיוניים למורים חברי הסתדרות המורים.

ב. פירוט בעלי המניות של החברה המנהלת

שם	אחוז החזקה
הסתדרות המורים בישראל	100%

ג. סוגי האישורים שיש לקופה

למסלול גל גמל לבני 50 עד 60 אישור שנתי המונפק על ידי הממונה (מספר אישור 7243), למסלול גל גמל לבני 60 ומעלה (מספר אישור 7244) ולמסלול גל גמל לבני 50 ומטה (אישור מספר 7242) כקופת גמל לחסכון (קופת גמל לחסכון - קופת גמל לקצבה שאינה קופת ביטוח, קרן פנסיה או קופת גמל מרכזית לפיצויים. בעבר כונתה הקופה - "קופת גמל לא משלמת לקצבה") וכקופת גמל לתגמולים ולפיצויים. האישור לקופת גמל לחסכון הינו לכספים שהופקדו בקופה בגין שנת 2008 ואילך. האישורים כקופות גמל לתגמולים מתייחסים 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 2021.

ד. עד ליום 31.12.2015 פעלו בקופה המסלולים להלן:

גל - מסלול כללי - המסלול החל את פעילותו ב- 16.12.1998
קוד - 512711409-00000000000637-0637-000

גל - מסלול אג"ח - המסלול החל את פעילותו ב- 3.4.2012
קוד - 512711409-00000000000637-1444-000

החל מיום 1.1.2016 פועלים בקופה המסלולים להלן:

קופת גמל גל לבני 50 ומטה - קוד - 512711409-00000000000637-7242-000

קופת גמל גל לבני 50 עד 60 - (במקום המסלול הכללי) - קוד - 512711409-00000000000637-7243-000

קופת גמל גל לבני 60 ומעלה - (במקום המסלול אג"ח) - קוד - 512711409-00000000000637-7244-000

ה. שיעורי הפרשות לקופה

הקופה מאושרת כקופת גמל לתגמולים ופיצויים ביחס לכספים שמועד הפקדתם הינו עד ליום 31.12.2007, וכקופת גמל לחיסכון (קופה לא משלמת לקצבה) ביחס לכספים שמועד הפקדתם הינו החל מה- 1.1.2008 ואילך.

שיעורי הפרשות 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 2020 לא תוקנו מסמכי התאגדות של החברה ולא תוקן תקנון הקופה.

קופת גמל גל

סקירת הנהלה לשנת 2020

1. מאפיינים כלליים של קופת הגמל (המשך)

ח. סוג קופה וסוג עמיתים

הקופה הנה קופת גמל ענפית המיועדת לעמיתים עובדי ההוראה בישראל במעמד שכיר ו/או עצמאי. החל מיום 1.2.2009 אושר לקופה לשמש גם כקופה אישית לפיצויים.

ט. גופים המעניקים שירות

הבנק הבינלאומי הראשון לישראל בע"מ העניק לחברה שירותי תפעול בשנת 2020 והחל מינואר 2021 מלם גמל ופנסיה בע"מ מעניקה לחברה שירותי תפעול; פסגות ניירות ערך בע"מ, מנהלת את תיק ההשקעות של הקופה. (לעניין זה ראה גם ביאור 15.3 בדוחות הכספיים של הקופה) 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 בקופת הגמל שהעמיתים רשאים למשוך ממנה מתוך כלל נכסי המסלול מסתכם ליום 31 בדצמבר 2020 ל-24.36% במסלול גל גמל לבני 50 עד 60, 54.13% במסלול גל גמל לבני 60 ומעלה ו-0.47% במסלול גל גמל לבני 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 ששיעורים אלו יאפשרו לקופה לעמוד בשינוי בהתנהגות העמיתים ובהתגברות המשיכות, אם יתרחשו.

ב. משך חיים ממוצע של החיסכון (*)

משך החיים הממוצע לחיסכון הינו 13.12 שנים במסלול גל גמל לבני 50 עד 60, 19.99 שנים במסלול גל גמל לבני 60 ומעלה ו-28.26 שנים במסלול גל גמל לבני 50 ומטה. נתון זה מבטא את הזמן הממוצע הדרוש כדי שכל העמיתים יגיעו לתום תקופת החיסכון.

(*) בהתאם 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	246,929	4,163	(7,814)
עצמאיים	25	5	(3)
סה"כ	246,954	4,168	(7,817)
	243,278		243,305

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

קופת גמל גל

סקירת הנהלה לשנת 2020

2. ניתוח זכויות עמיתים קופת הגמל (המשך)

ד. ניתוח זכויות עמיתים בקופת הגמל

ליום 31 בדצמבר			
2019		2020	
סך נכסים נטו באלפי ש"ח	מספר חשבונות	סך נכסים נטו באלפי ש"ח	מספר חשבונות
1,322,389	134,987	1,423,462	135,753
548,660	107,321	527,018	107,552
חשבונות פעילים (1)			
חשבונות לא פעילים (2)*			
<u>1,871,049</u>	<u>242,308</u>	<u>1,950,480</u>	<u>243,305</u>
סך הכל			
<u>25,981</u>		<u>23,023</u>	
(*) 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. ייתכן ועמית ידווח הן כעמית פעיל והן כעמית לא פעיל.
- (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 גל גמל לבני 50 עד 60

סך נכסי המסלול הסתכמו ביום 31 בדצמבר 2020 ב- 1,948,324 אלפי ש"ח לעומת 1,840,521 אלפי ש"ח ביום 31 בדצמבר 2019, עליה של 5.86% הנובעת מהרווחיות באפיקי ההשקעות השונים ובניכוי צבירה שלילית נטו.

שיעור המזומנים ושווי המזומנים, שהוא כ-7.78% מסך כל הנכסים לתום שנת 2020 עלה בשיעור של 133.75% לעומת תום השנה הקודמת שבה היה שיעורם כ- 3.33% מסך כל הנכסים.

שיעור נכסי החוב הסחירים, מהווה כ- 43.04% מסך כל הנכסים לתום שנת 2020, ירד בשיעור של 9.83% לעומת תום השנה שנת 2019 שבה היה שיעורם כ- 47.74% מסך כל הנכסים.

שיעור נכסי החוב שאינם סחירים מהווה כ- 0.85% מסך נכסי המסלול לתום שנת 2020, ירד בשיעור של 37.33% לעומת תום שנת 2019 שבה היה שיעורם כ- 1.35% מסך כל הנכסים.

שיעור ההשקעה במניות מהווה כ- 22.03% מסך כל נכסי המסלול לתום שנת 2020, ירד בשיעור של 8.99% לעומת תום שנת 2019 שבה היה שיעור החזקה במניות כ- 24.21% מסך כל הנכסים.

שיעור ההשקעות האחרות מהווה כ- 26.24% מסך נכסי המסלול לתום שנת 2020, עלה בשיעור של 12.66% לעומת תום שנת 2019, שבה היה שיעורם כ- 23.30% מסך כל הנכסים.

קופת גמל גל סקירת הנהלה לשנת 2020

3. ניתוח מדיניות ההשקעה (המשך) ב. שינויים מהותיים בסעיפי ההשקעות (המשך)

מסלול גל גמל לבני 60 ומעלה

סך נכסי המסלול הסתכמו ביום 31 בדצמבר 2020 ב- 3,758 אלפי ש"ח לעומת 3,234 אלפי ש"ח ביום 31 בדצמבר 2019, עליה של 16.20% הנובעת מצבירה חיובית נטו בקופה ומהרווחיות באפיקי ההשקעות השונים. שיעור המזומנים ושווי מזומנים שהוא כ- 7.85% מסך כל הנכסים לתום שנת 2020, עלה בשיעור של 90.88% לעומת תום שנת 2019 שבה היה שיעורם כ- 4.11% מסך כל הנכסים.

שיעור נכסי החוב הסחירים מהווה כ- 55.56% מסך כל הנכסים לתום שנת 2020, ירד בשיעור של 9.89% לעומת תום שנת 2019 שבה היה שיעורם 61.66% מסך כל הנכסים.

שיעור נכסי החוב שאינם סחירים מהווה כ- 0.43% מסך נכסי הקופה לתום שנת 2020, ירד בשיעור 42.63% לעומת תום שנת 2019, שבה היה שיעורם כ- 0.74% מסך כל הנכסים.

שיעור ההשקעה במניות מהווה כ- 0.05% מסך כל נכסי הקופה לתום שנת 2020, ירד בשיעור 13.94% לעומת תום שנת 2019, שבה היה שיעורם כ- 0.06% מסך כל הנכסים.

שיעור ההשקעות האחרות מהווה כ- 36.08% מסך נכסי המסלול לתום שנת 2020, עלה בשיעור 8.35% לעומת תום שנת 2019, שבה היה שיעורם כ- 33.30% מסך כל הנכסים.

מסלול גל גמל לבני 50 ומטה

סך נכסי המסלול הסתכמו ביום 31 בדצמבר 2020 ב- 45,023 אלפי ש"ח לעומת 28,712 אלפי ש"ח ביום 31 בדצמבר 2019, עליה של 56.81% הנובעת מצבירה חיובית נטו של העמיתים בקופה ומהרווחיות באפיקי ההשקעות השונים.

שיעור המזומנים ושווי מזומנים שהוא 6.10% מסך כל הנכסים לתום שנת 2020, ירד בשיעור של 25.92% לעומת תום שנת 2019 שבה היה שיעורם כ- 8.23% מסך כל הנכסים.

שיעור נכסי החוב הסחירים מהווה כ- 24.34% מסך כל הנכסים לתום שנת 2020, ירד בשיעור של 14.46% לעומת תום שנת 2019 שבה היה שיעורם כ- 28.45% מסך כל הנכסים.

שיעור נכסי החוב שאינם סחירים מהווה כ- 0.08% מסך נכסי הקופה לתום שנת 2020, ירד בשיעור של 59.72% לעומת תום שנת 2019 שבה היה שיעורם כ- 0.20% מסך כל הנכסים.

שיעור המניות מהווה כ- 17.25% מסך כל נכסי הקופה לתום שנת 2020, ירד בשיעור 32.02% לעומת תום שנת 2019 שבה היה שיעורם כ- 25.37% מסך כל הנכסים.

שיעור ההשקעות האחרות מהווה כ- 52.18% מסך נכסי המסלול לתום שנת 2020, עלה בשיעור 38.55% לעומת תום שנת 2019, שבה היה שיעורם כ- 37.66% 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 לכך שהתשואה הצפויה מהחזקת הנכס בטווח הזמן הרלוונטי מפצה על הסיכון הטמון בהחזקת הנכס. משבוצעה ההשקעה מתבצעת מעת לעת בדיקה חוזרת וקביעה של התשואה הצפויה להתקבל מהנכס והסיכון הגלום בהחזקתו.

קופת גמל גל

סקירת הנהלה לשנת 2020

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 הכספים בין הקופות השונות, מגמה שהתגברה מאוד בשנים האחרונות, ומקטינה את משמעות תום תקופת החיסכון שכן ניתן לבצע בכל שלב בחיי החיסכון. לקופה השקעות בנכסים נזילים וסחירים בהיקף גבוה ביחס לנכסיה נכון לתאריך הדוח על המצב הכספי והיא אינה צופה בעיות נזילות.

נכסים נטו		
ליום 31 בדצמבר 2020		
מסלול גל גמל לבני 50 ומטה	מסלול גל גמל לבני 60 ומעלה באלפי ש"ח	מסלול גל גמל לבני 50 עד 60
44,875	3,739	1,729,981
36	6	3,403
-	11	13,091
88	2	155,248
<u>44,999</u>	<u>3,758</u>	<u>1,901,723</u>
<u>21,263%</u>	<u>183.80%</u>	<u>369.34%</u>

נזילות (בשנים)

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

סה"כ

יחס שבין סך הנכסים הסחירים והנזילים לבין סך היקף זכויות העמיתים הניתנים למשיכה

(*) נכסים ללא מועד פירעון נקוב נכללו בנכסים אחרים. ראה גם יחס נזילות של עמיתי קופת הגמל בסעיף 2 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 2020

0.02	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.

קופת גמל גל
סקירת הנהלה לשנת 2020

4. ניהול סיכונים (המשך)

ג. סיכוני שוק (המשך)

(1) סיכון מדד וסיכון מטבע

ליום 31 בדצמבר 2020			
סך הכל	במטבע חוץ או בהצמדה אליו	בהצמדה למדד המחירים לצרכן אלפי ש"ח	לא צמוד
1,901,723	659,973	481,947	759,803
(128,702)	(176,682)	-	47,980
3,758	482	1,102	2,174
44,999	15,151	6,723	23,125
(6,343)	(6,343)	-	-

מסלול גל גמל לבני 50 עד 60

סך נכסי המסלול, נטו

חשיפה לנכסי בסיס באמצעות

מכשירים נגזרים במונחי דלתא

סך הכל חשיפה לנכסי בסיס באמצעות

מכשירים נגזרים במונחי דלתא

מסלול גל גמל לבני 60 ומעלה

סך נכסי המסלול, נטו

מסלול גל גמל לבני 50 ומטה

סך נכסי המסלול

חשיפה לנכסי בסיס באמצעות

מכשירים נגזרים במונחי דלתא

סך הכל חשיפה לנכסי בסיס באמצעות

מכשירים נגזרים במונחי דלתא

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

ליום 31 בדצמבר 2020	
+1%	-1%
אחוזים	
(1.72)	1.87
(3.08)	3.42
(1.78)	1.93

תשואות תיק ההשקעות

מסלול גל גמל לבני 50 עד 60

מסלול גל גמל לבני 60 ומעלה

מסלול גל גמל לבני 50 ומטה

קופת גמל גל
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

נסחרות במדד ת"א 125 (לשעבר ת"א 100)	נסחרות במדד מניות היתר	אלפי ש"ח		נסחרות במדד ת"א 125 (לשעבר ת"א 100)	ענפי המשק
		לא סחיר	בחו"ל		
		סך הכל	% מסה"כ		
-	-	9,000	12.3%	43,939	בנקים
443	-	1,879	3.3%	12,047	ביטוח
455	-	-	0.1%	-	ביומד
2,836	-	71,309	19.5%	9,392	טכנולוגיה
16,031	165	73,966	31.7%	46,049	מסחר ושרותים
4,877	-	2,917	12.2%	44,487	נדל"ן ובינוי
7,648	-	22,760	18.3%	47,980	תעשייה
3,927	-	2,692	2.6%	4,437	נפט וגז
-	-	-	-	-	
208,331	36,217	184,523	100.0%	429,236	סך הכל

ליום 31 בדצמבר 2020

מסלול 60 ומעלה

נסחרות במדד ת"א 125 (לשעבר ת"א 100)	נסחרות במדד מניות היתר	אלפי ש"ח		נסחרות במדד ת"א 125 (לשעבר ת"א 100)	ענפי המשק
		לא סחיר	בחו"ל		
		סך הכל	% מסה"כ		
-	2	-	100.0%	-	נדל"ן ובינוי
-	-	-	-	-	
-	2	-	100.0%	-	סך הכל

ליום 31 בדצמבר 2020

מסלול 50 ומטה

נסחרות במדד ת"א 125 (לשעבר ת"א 100)	נסחרות במדד מניות היתר	אלפי ש"ח		נסחרות במדד ת"א 125 (לשעבר ת"א 100)	ענפי המשק
		לא סחיר	בחו"ל		
		סך הכל	% מסה"כ		
1,237	-	98	17.2%	1,237	בנקים
277	4	23	3.9%	277	ביטוח
-	4	-	0.1%	-	ביומד
241	40	536	10.5%	241	טכנולוגיה
1,142	353	601	27.0%	1,142	מסחר ושרותים
1,105	54	56	15.6%	1,105	נדל"ן ובינוי
1,286	149	285	22.2%	1,286	תעשייה
142	93	39	3.5%	142	נפט וגז
-	-	-	-	-	
5,430	697	1,638	100.0%	7,765	סך הכל

קופת גמל גל

סקירת הנהלה לשנת 2020

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 2020			
סה"כ	שאינם סחירים אלפי ש"ח	סחירים	
839,063	16,494	822,569	<u>מסלול גל גמל לבני עד 60</u>
16,038	-	16,038	בארץ
			בחו"ל
<u>855,101</u>	<u>16,494</u>	<u>838,607</u>	סך הכל נכסי חוב
			<u>מסלול גל גמל לבני 60 ומעלה</u>
2,104	16	2,088	בארץ
<u>2,104</u>	<u>16</u>	<u>2,088</u>	סך הכל נכסי חוב
			<u>מסלול גל גמל לבני 50 ומטה</u>
10,993	36	10,957	בארץ
<u>10,993</u>	<u>36</u>	<u>10,957</u>	סך הכל נכסי חוב

(2) פירוט נכסי חוב בחלוקה לדירוגים:

ליום 31 בדצמבר 2020			
דירוג מקומי (*)			
אלפי ש"ח			
מסלול גל גמל לבני 50 ומטה	מסלול גל גמל לבני 60 ומעלה	מסלול גל גמל לבני עד 60	
8,866	1,574	456,601	<u>נכסי חוב סחירים בארץ</u>
			אגרות חוב ממשלתיות
			אגרות חוב קונצרניות ונכסי חוב אחרים בדירוג:
1,729	408	272,018	AA ומעלה
317	92	83,117	BBB עד A
45	10	9,241	נמוך מ-BBB
-	4	1,592	לא מדורג
<u>10,957</u>	<u>2,088</u>	<u>822,569</u>	סך הכל נכסי חוב סחירים בארץ
			<u>נכסי חוב שאינם סחירים בארץ</u>
			אגרות חוב קונצרניות ופקדונות בבנקים ובמוסדות
			פיננסיים, בדירוג:
36	16	14,951	AA ומעלה
-	-	1,436	BBB עד A
-	-	-	נמוך מ-BBB
-	-	107	לא מדורג
<u>36</u>	<u>16</u>	<u>16,494</u>	סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים בארץ
<u>10,993</u>	<u>2,104</u>	<u>839,063</u>	סך הכל נכסי חוב בארץ

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

קופת גמל גל

סקירת הנהלה לשנת 2020

. ניהול סיכונים (המשך)

ד. סיכוני אשראי (המשך)

ליום 31 בדצמבר 2020 דירוג בינלאומי (*) אלפי ש"ח מסלול גל גמל לבני 50 עד 60
-
-
9,404
6,634
-
16,038
-
16,038

ג. 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
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. שערי 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 50 ומטה	ליום 31 בדצמבר 2020		נכסי חוב שאינם סחירים לפי דירוג (*):
	מסלול 60 ומעלה	מסלול 50 עד 60	
0.73%	0.96%	0.94%	AA ומעלה
		1.72%	A
		6.18%	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 גל

סקירת הנהלה לשנת 2020

. ניהול סיכונים (המשך)

ד. סיכוני אשראי (המשך)

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

ליום 31 בדצמבר 2020						<u>ענף המשק</u>
מסלול גל גמל לבני 50 ומטה		מסלול גל גמל לבני 60 ומעלה		מסלול גל גמל לבני 50 עד 60		
%	סכום	%	סכום	%	סכום	
<u>מסה"כ</u>	<u>אלפי ש"ח</u>	<u>מסה"כ</u>	<u>אלפי ש"ח</u>	<u>מסה"כ</u>	<u>אלפי ש"ח</u>	
6.9	758	7.9	168	14.1	121,559	בנקים
3.8	423	4.3	91	6.3	53,504	ביטוח
0.0	-	0.1	3	0.6	4,849	טכנולוגיה
2.2	247	5.5	115	11.2	95,758	מסחר ושרותים
2.5	277	2.5	52	7.2	61,784	נדל"ן ובינוי
2.8	306	3.8	81	5.7	48,576	תעשיה
1.1	116	1.0	20	1.5	12,470	נפט וגז
80.7	8,866	74.9	1,574	53.4	456,601	אג"ח ממשלתי
<u>100.0</u>	<u>10,993</u>	<u>100.0</u>	<u>2,104</u>	<u>100.0</u>	<u>855,101</u>	סך הכל

קופת גמל גל

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 מקצת מסיכוני הפיזור הקופה פיזרה את הסיכונים בתיק ההשקעות על ידי השקעה בשווקים הבינלאומיים.

החשיפה הגיאוגרפית בטבלה מטה עבור הנכסים השונים 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.

מסלול גל גמל לבני 50 עד 60

ליום 31 בדצמבר 2020

באלפי ש"ח

מדינות שהחשיפה להן עולה על 1% מנכסי המסלול	אגרות חוב ממשלתיות	אגרות חוב קונצרניות	מניות	קרנות סל	קרנות נאמנות	השקעות אחרות	סך הכל חשיפה מאזנית	נגזרים במנחי דלתא	סך הכל
ישראל	456,601	380,341	265,701	8,278	3,106	206,053	1,320,080	(128,702)	1,191,378
ארה"ב	-	6,924	127,491	207,270	-	77,052	418,737	-	418,737
סין	-	2,648	7,881	20,939	3,923	76	35,467	-	35,467
הודו	-	-	-	1,808	-	-	1,808	-	1,808
ברטניה	-	1,778	17,252	-	-	-	19,030	-	19,030
צרפת	-	-	943	4,559	-	-	5,502	-	5,502
גרמניה	-	2,602	5,509	-	2,398	-	10,509	-	10,509
שוויץ	-	-	-	5,146	-	-	5,146	-	5,146
אחר (*)	-	2,320	4,458	12,510	21,257	42,198	85,445	-	85,445
סך הכל	456,601	396,613	429,236	263,210	30,684	323,492	1,901,723	(128,702)	1,773,021

קופת גמל גל
סקירת הנהלה לשנת 2020

4. ניהול סיכונים (המשך)
ה. סיכונים גאוגרפיים (המשך)
מסלול גל גמל לבני 60 ומעלה

ליום 31 בדצמבר 2020

באלפי ש"ח

סך הכל	נגזרים במונחי דלתא	סך הכל חשיפה מאזנית	השקעות אחרות	תעודות סל	מניות	אגרות חוב קונצרניות	אגרות חוב ממשלתיות	מדינות שהחשיפה להן עולה על 1% מנכסי המסלול
3,283	-	3,283	319	860	2	528	1,574	ישראל
349	-	349	1	346	-	2	-	ארה"ב
33	-	33	-	33	-	-	-	סין
16	-	16	-	16	-	-	-	יפן
22	-	22	-	22	-	-	-	גרמניה
11	-	11	-	11	-	-	-	צרפת
44	-	44	-	44	-	-	-	אחר (*)
3,758	-	3,758	320	1,332	2	530	1,574	סך הכל

מסלול גל גמל לבני 50 ומטה

ליום 31 בדצמבר 2020

באלפי ש"ח

סך הכל	נגזרים במונחי דלתא	סך הכל חשיפה מאזנית	השקעות אחרות	קרנות נאמנות	תעודות סל	מניות	אגרות חוב קונצרניות	אגרות חוב ממשלתיות	מדינות שהחשיפה להן עולה על 1% מנכסי המסלול
24,111	(6,343)	30,454	2,807	-	10,223	6,431	2,127	8,866	ישראל
11,084	-	11,084	11	-	10,149	924	-	-	ארה"ב
1,601	-	1,601	4	-	1,527	70	-	-	סין
174	-	174	-	-	174	-	-	-	יפן
335	-	335	-	-	264	71	-	-	גרמניה
209	-	209	-	-	-	209	-	-	ברטניה
117	-	117	-	-	103	14	-	-	צרפת
-	-	294	-	-	294	-	-	-	אירופה
731	-	731	7	17	661	46	-	-	אחר (*)
38,656	(6,343)	44,999	2,829	17	23,395	7,765	2,127	8,886	סך הכל

(*) נכסים במדיניות שלהן החשיפה היא מתחת ל- 1%.

קופת גמל גל

סקירת הנהלה לשנת 2020

4. ניהול סיכונים (המשך)

ג. 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 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 להגשתן של תביעות משפטיות שונות, לרבות תביעות ייצוגיות בסכומי תביעה גבוהים. החברה נעזרת ביועצת משפטית לקבלת שירותים משפטיים לליווי ישיבות הדירקטוריון וועדת הביקורת שלה. החברה מינתה במהלך שנת 2013 ממונה אחיפה 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 פוגעת בפעילות הפירמות ומאלצות את בנק ישראל להתערב בין השאר באמצעות שינוי הריבית. כל האמור לעיל עלול להשפיע מהותית על צבירת הכספים בקופה.

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

ז. השפעת גורמי סיכון

סוג הסיכון	גורם הסיכון	מידת ההשפעה של גורם הסיכון על קופת הגמל		
		השפעה גדולה	השפעה בינונית	השפעה קטנה
סיכונים מאקרו	שינויים פוליטיים, כלכליים ורגולטוריים בישראל וסביבה עולמית	X		
סיכונים ענפיים	סיכונים 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 מסויימים אליהם יש להתייחס במסגרת סקירת ההנהלה.



נפתלי כהן
מנכ"ל



שלמה ישי
יו"ר הדירקטוריון

24 במרץ 2021
תאריך אישור הדוחות
הכספיים

קופת גמל גל

הצהרת מנכ"ל

אני, נפתלי כהן, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח השנתי של קופת גמל גל (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 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 פיקחנו על קביעת בקרה פנימית על דיווח כספי, המיועדת לספק מידה סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים ולהוראות הממונה על שוק ההון;
 - ג. הערכנו את האפקטיביות של הבקרות והנהלים לגבי הגילוי של קופת הגמל והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקרות 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 גל

הצהרת מנהל כספים

אני, עמוס פרושן, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח השנתי של קופת גמל גל (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; וכך-
 - א. קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לקופת הגמל, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברה, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;
 - ב. קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי, או פיקחנו על קביעת בקרה פנימית על דיווח כספי, המיועדת לספק מידה סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים ולהוראות הממונה על שוק החון;
 - 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; וכך-
 - 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; וכך-
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; וכך-
 - 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 גל

דוח של הדירקטוריון וההנהלה בדבר הבקרה הפנימית על דיווח כספי

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

הנהלת החברה 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 2020, הבקרה הפנימית של קופת הגמל על דיווח כספי הינה אפקטיבית.

24 במרץ 2021
תאריך



עמנואל מירון
מנהל כספים



נפתלי כהן
מנכ"ל



שלמה ישי
יו"ר דירקטוריון

קופת גמל גל

דוחות כספיים ליום 31 בדצמבר 2020

קופת גמל גל

דוחות כספיים ליום 31 בדצמבר, 2020

תוכן העניינים

<u>עמוד</u>	
23-24	דוח רואה החשבון המבקר
25-27	דוחות על המצב הכספי
28-31	דוחות הכנסות והוצאות
32-35	דוחות על השינויים בזכויות העמיתים
36-54	באורים לדוחות הכספיים

**דוח רואי החשבון המבקרים לעמיתים של
קופת גמל גל**

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

ביקרנו את הבקרה הפנימית על דיווח כספי של קופת גמל גל (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 קופת 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 שחשבנו כנחוצים בהתאם לנסיבות. אנו סבורים שביקורתנו מספקת בסיס נאות לחוות דעתנו.

בקרה פנימית על דיווח כספי של קופת גמל הינה תהליך המיועד לספק מידה סבירה של ביטחון לגבי המהימנות של דיווח כספי וההכנה של דוחות כספיים למטרות חיצוניות בהתאם להנחיות האוצר, רשות שוק ההון, ביטוח 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 הצגה מוטעית. כמו כן, הסקת מסקנות לגבי העתיד על בסיס הערכת אפקטיביות נוכחית כלשהי חשופה לסיכון שבקורות התפוכנה 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 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 ולכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020 וחידו שלנו, מיום 24 במרץ 2021, כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אותם דוחות כספיים.


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



24 במרץ 2021

דוח רואי החשבון המבקרים לעמיתים של

קופת גמל גל

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

ביקרנו את הדוחות על המצב הכספי המצורפים של קופת גמל גל (להלן - "הקופה") לימים 31 בדצמבר 2010 ו-2019 ואת דוחות הכנסות והוצאות והדוחות על השינויים בזכויות העמיתים לכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020. הדירקטוריון וההנהלה של גל - ניהול קופות גמל לעובדי הוראה בע"מ (להלן: "החברה המנהלת") אחראיים על הדוחות הכספיים של הקופה. אחריותנו היא לחוות דעה על דוחות כספיים אלה בהתבסס על ביקורתנו.

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל, לרבות תקנים שנקבעו בתקנות רואי חשבון (דרך פעולתו של רואה חשבון), התש"לג-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 וההנהלה של החברה וכן הערכת נאותות ההצגה בדוחות הכספיים בכללותה. אנו סבורים שביקורתנו מספקת בסיס נאות לחוות דעתנו.

לדעתנו, הדוחות הכספיים הנ"ל משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי של הקופה לימים 31 בדצמבר 2020 ו-2019 ואת תוצאות פעולותיה והשינויים בזכויות העמיתים לכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020 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 מסויגת על אפקטיביות הבקרה הפנימית על דיווח כספי של הקופה.

זיו האפט
רואי חשבון
זיו האפט

תל-אביב,
יאי 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 גל
דוחות על המצב הכספי

מצרפי

ליום 31 בדצמבר		באור
2019	2020	
אלפי ש"ח		
63,793	154,713	
1,549	1,022	3
65,342	155,735	
888,726	851,652	4
24,945	16,546	5
452,812	437,003	6
440,642	536,169	7
1,807,125	1,841,370	
1,872,467	1,997,105	
1,418	46,625	8
1,871,049	1,950,480	
1,872,467	1,997,105	

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.


עמוס פרשן
מנהל כספים


נפתלי כהן
מנכ"ל


שלמה ישי
יו"ר דירקטוריון

24 במרץ 2021
תאריך אישור
הדוחות הכספיים

קופת גמל גל
דוחות על המצב הכספי

ליום 31 בדצמבר			באור	
2020				
אלפי ש"ח				
50 ומטה	60 ומעלה	50 עד 60		
2,746	295	151,672		רכוש שוטף
27	1	994	3	מזומנים ושווי מזומנים
2,773	296	152,666		חייבים ויתרות חובה
				סך הכל רכוש שוטף
				השקעות פיננסיות
10,957	2,088	838,607	4	נכסי חוב סחירים
36	16	16,494	5	נכסי חוב שאינם סחירים
7,765	2	429,236	6	מניות
23,492	1,356	511,321	7	השקעות אחרות
42,250	3,462	1,795,658		סך הכל השקעות פיננסיות
45,023	3,758	1,948,324		סך כל הנכסים
24	-	46,601	8	זכאים ויתרות זכות
44,999	3,758	1,901,723		זכויות עמיתים
45,023	3,758	1,948,324		סך כל ההתחייבויות וזכויות עמיתים

הבאורים המצורפים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

קופת גמל גל
דוחות על המצב הכספי

ליום 31 בדצמבר			באור	
2019				
אלפי ש"ח				
50 ומטה	60 ומעלה	50 עד 60		
2,364	133	61,296		רכוש שוטף
25	4	1,520	3	מזומנים ושווי מזומנים
2,389	137	62,816		חייבים ויתרות חובה
				סך הכל רכוש שוטף
				השקעות פיננסיות
8,169	1,994	878,563	4	נכסי חוב סחירים
57	24	24,864	5	נכסי חוב שאינם סחירים
7,284	2	445,526	6	מניות
10,813	1,077	428,752	7	השקעות אחרות
26,323	3,097	1,777,705		סך הכל השקעות פיננסיות
28,712	3,234	1,840,521		סך כל הנכסים
9	-	1,409	8	זכאים ויתרות זכות
28,703	3,234	1,839,112		זכויות עמיתים
28,712	3,234	1,840,521		סך כל ההתחייבויות וזכויות עמיתים

הבאורים המצורפים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

קופת גמל גל
דוחות הכנסות והוצאות

מצרפי

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			באור	
2018	2019	2020		
אלפי ש"ח				
811	(1,555)	(3,680)		הכנסות (הפסדים)
				ממזומנים ושווי מזומנים
				מהשקעות:
(5,512)	52,965	5,261		מנכסי חוב סחירים
189	1,274	50		מנכסי חוב שאינם סחירים
(2,523)	74,303	22,926		ממניות
(28,988)	57,498	62,685		מהשקעות אחרות
(36,834)	186,040	90,922		סך כל ההכנסות (הפסדים) מהשקעות
11	99	62		הכנסות אחרות
(36,012)	184,584	87,304		סך כל ההכנסות (ההפסדים)
				הוצאות
3,419	3,458	4,335	9	דמי ניהול
2,254	2,953	3,533	10	הוצאות ישירות
859	1,005	865	13	מיסים
6,532	7,416	8,733		סך כל ההוצאות
(42,544)	177,168	78,571		עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה

הבאורים המצורפים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

קופת גמל גל
דוחות הכנסות והוצאות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			באור	
2020				
אלפי ש"ח				
50 ומטה	60 ומעלה	50 עד 60		
(61)	(2)	(3,617)		הכנסות (הפסדים)
				ממזומנים ושווי מזומנים
				מהשקעות:
9	12	5,240		מנכסי חוב סחירים
-	-	50		מנכסי חוב שאינם סחירים
(137)	(1)	23,064		ממניות
2,197	61	60,427		מהשקעות אחרות
2,069	72	88,781		סך כל ההכנסות מהשקעות
				הכנסות אחרות
1	-	61		סך כל ההכנסות
2,009	70	85,225		
				הוצאות
88	8	4,239	9	דמי ניהול
26	2	3,505	10	הוצאות ישירות
34	1	830	13	מיסים
148	11	8,574		סך כל ההוצאות
1,861	59	76,651		עודף הכנסות על הוצאות לתקופה

הבאורים המצורפים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

קופת גמל גל
דוחות הכנסות והוצאות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			באור	
2019				
אלפי ש"ח				
50 ומטה	60 ומעלה	50 עד 60		
(14)	(4)	(1,537)		הכנסות (הפסדים)
				ממזומנים ושווי מזומנים
				מהשקעות:
309	100	52,556		מנכסי חוב סחירים
-	1	1,273		מנכסי חוב שאינם סחירים
1,020	5	73,278		ממניות
1,224	140	56,134		מהשקעות אחרות
2,553	246	183,241		סך כל ההכנסות מהשקעות
2	-	97		הכנסות אחרות
2,541	242	181,801		סך כל ההכנסות
				הוצאות
42	7	3,409	9	דמי ניהול
14	1	2,938	10	הוצאות ישירות
24	1	980	13	מיסים
80	9	7,327		סך כל ההוצאות
2,461	233	174,474		עודף הכנסות על הוצאות לתקופה

הבאורים המצורפים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

קופת גמל גל
דוחות הכנסות והוצאות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			באור	
2018				
אלפי ש"ח				
50 ומטה	60 ומעלה	50 עד 60		
1	-	810		הכנסות (הפסדים)
				ממזומנים ושווי מזומנים
				מהשקעות:
				מנכסי חוב סחירים
(30)	(14)	(5,468)		מנכסי חוב שאינם סחירים
-	-	189		ממניות
(108)	1	(2,416)		מהשקעות אחרות
(407)	(32)	(28,549)		סך כל (ההפסדים) מהשקעות
<u>(545)</u>	<u>(45)</u>	<u>(36,244)</u>		
				הכנסות אחרות
-	2	9		סך כל ההפסדים
<u>(544)</u>	<u>(43)</u>	<u>(35,425)</u>		
				הוצאות
20	6	3,393	9	דמי ניהול
10	1	2,243	10	הוצאות ישירות
12	1	846	13	מיסים
<u>42</u>	<u>8</u>	<u>6,482</u>		סך כל ההוצאות
<u>(586)</u>	<u>(51)</u>	<u>(41,907)</u>		עודף הפסדים על הוצאות לתקופה

הבאורים המצורפים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

קופת גמל גל
דוחות על השינויים בזכויות עמיתים

מצרפי

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2018	2019	2020	
אלפי ש"ח			
1,748,979	1,697,164	1,871,049	זכויות עמיתים ליום 1 בינואר של השנה
72,559	81,441	90,406	תקבולים מדמי גמולים
(47,273)	(41,618)	(36,513)	תשלומים לעמיתים
			העברות צבירה לקופה
81	28	16	העברות מקרנות פנסיה חדשות
165	156	61	העברות מקופות גמל
			העברות צבירה מהקופה
(594)	(1,350)	(2,044)	העברות לקרנות פנסיה חדשות
(34,209)	(41,940)	(51,066)	העברות לקופות גמל
(34,557)	(43,106)	(53,033)	העברות צבירה, נטו
(42,544)	177,168	78,571	עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה מועבר מדוח הכנסות והוצאות
1,697,164	1,871,049	1,950,480	זכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר של השנה

הבאורים המצורפים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

קופת גמל גל
דוחות על השינויים בזכויות עמיתים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020		
אלפי ש"ח		
50 ומטה	60 ומעלה	50 עד 60
28,703	3,234	1,839,112
15,262	496	74,648
(62)	(203)	(36,248)
-	-	16
50	-	11
182	507	350
(4)	-	(2,040)
(643)	(335)	(50,088)
(350)	-	(689)
(765)	172	(52,440)
1,861	59	76,651
44,999	3,758	1,901,723

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 גל
דוחות על השינויים בזכויות עמיתים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר
2019

אלפי ש"ח		
50 ומטה	60 ומעלה	60 עד 50
14,490	3,376	1,679,298
12,015	414	69,012
(25)	(676)	(40,917)
-	-	28
43	7	106
168	154	173
(1)	(1)	(1,348)
(275)	(273)	(41,392)
(173)	-	(322)
(238)	(113)	(42,755)
2,461	233	174,474
28,703	3,234	1,839,112

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 גל
דוחות על השינויים בזכויות עמיתים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר
2018

אלפי ש"ח		
50 ומטה	60 ומעלה	50 עד 60
6,972	2,939	1,739,068
8,130	366	64,063
(25)	(115)	(47,133)
-	-	81
5	53	107
142	259	58
(1)	-	(593)
(89)	(75)	(34,045)
(58)	-	(401)
(1)	237	(34,793)
(586)	(51)	(41,907)
14,490	3,376	1,679,298

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 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 גל באורים לדוחות הכספיים

באור 1 - כללי

- א. קופת גמל גל (להלן - "הקופה") החלה את פעילותה בחודש דצמבר 1998. הקופה הינה קופת גמל לחסכון בגין הרכיבים הלא פנסיוניים לעובדי הוראה שכירים ועבור עובדי הוראה עצמאיים.
- ב. הקופה הינה קופת גמל מאושרת על פי תקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל) תשכ"ד-1964 (להלן - "תקנות מס הכנסה").
- ג. גל-ניהול קופות גמל לעובדי הוראה בע"מ הינה החברה המנהלת של הקופה (להלן - "החברה המנהלת") החברה המנהלת התאגדה והחלה פעילותה בחודש דצמבר 1998 במטרה לנהל את הקופה. החל מפברואר 2011 החברה מנהלת גם את קופת גמל כלנית (להלן: "כלנית"). והחל מיום 1 בינואר 2019 החברה מנהלת גם את קופת גמל הגומל (להלן "הגומל"). לחברה אין הון עצמי וכל עיסוקה הוא ניהול הקופות.
- ד. הקופה ניהלה עד תום שנת 2015 מסלול השקעות כללי (להלן: "המסלול הכללי") ומסלול השקעות אג"ח ממשלתי ללא מניות (להלן "מסלול האג"ח"). ביום 1.1.2016 נפתחו בקופת הגמל מסלולים מותאמי גיל במקום המסלולים שהיו קיימים עד ליום 31.12.2015:
- קופת גמל גל לבני 50 ומטה
 - קופת גמל גל לבני 50 עד 60
 - קופת גמל גל לבני 60 ומעלה
- תוקף האישורים למסלולים אלו הינו עד ליום 31 בדצמבר 2021.
- ה. **הגוף המנהל את השקעות הקופה הינו:**
פסגות ניירות ערך בע"מ. (לעניין זה ראה גם באור 15.3).
- ו. שרותי תפעול לחברה ניתנים על ידי הבנק הבינלאומי הראשון לישראל בע"מ (להלן: "הבנק") (לעניין זה ראה גם באור 15.1).
הבנק מנהל את חשבונות הקופה ואת חשבונות העמיתים בהתאם להנחיות החברה המנהלת, בכפוף לתקנון הקופה ולהחלטות הדירקטוריון וועדותיו ובהתאם להוראות כל דין.
- ז. **הגדרות** - בדוחות כספיים אלה -
הקופה - קופת גמל גל.
החברה המנהלת - גל - ניהול קופות גמל לעובדי הוראה בע"מ.
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 או הממונה על שוק ההון - 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")
- ח. הדוחות הכספיים ערוכים ליום העסקים האחרון בשנה 31.12.2020, אשתקד הדוחות הכספיים ערוכים ליום העסקים האחרון בשנה 31.12.2019.

קופת גמל גל 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

הקופה 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 מוצגים בערכים נומינליים זהים לערכים המדווחים

ב. דוחות כספיים בסכומים מדווחים

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

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

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

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

ג. הצגת נכסים והתחייבויות בדוח על המצב הכספי

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

1. מזומנים ושוי מזומנים

- פקדונות לזמן קצר בבנקים כוללים פקדונות שתקופת פירעונם בעת הפקדתם לא עלתה על שלושה חודשים, שאינם מוגבלים בשימוש ושאינם משועבדים.

- הפקדונות כוללים ריבית שנצברה לפי התנאים הנקובים בכל פקדון.

- מזומנים ופקדונות במטבע חוץ נכללו בדוח על המצב הכספי לפי שער החליפין היציג של אותו מטבע ביחס לשקל לתאריך הדוח על המצב הכספי.

2. השקעות והתחייבויות נכללו כדלקמן:

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

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

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

חוזים עתידיים (FORWARD) 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 מהחוזה נזקף במלואו לדוח הכנסות והוצאות.

קופת גמל גל באורים לדוחות הכספיים

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

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

2. השקעות והתחייבויות נכללו כדלקמן: (המשך)

אגרות חוב קונצרניות שאינן - לפי שווי הוגן המבוסס על המודל עליו הורה הממונה על רשות שוק ההון בחירות 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 מחודש ימים. 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.

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

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

ריבית לקבל - ריבית והפרשי הצמדה על הריבית של אגרת חוב סחירה אשר עברה את יום האקס 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 מקרנות 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 מותנים והתחייבויות תלויות שניתן להם גילוי בדוחות הכספיים וכן על נתוני הכנסות והוצאות בתקופות הדיווח. התוצאות בפועל עשויות להיות שונות מאומדנים אלה.

קופת גמל גל
באורים לדוחות הכספיים

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשד)

ז. שיעורי השינוי במדד ובשער החליפין של הדולר

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר

2018	2019	2020
	%	
0.80	0.60	(0.70)
7.94	(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	
1,354	983
183	19
1	-
11	20
<u>1,549</u>	<u>1,022</u>

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

ליום 31 בדצמבר

2020		
אלפי ש"ח		
50 ומטה	60 ומעלה	50 עד 60
23	1	959
2	-	17
2	-	18
<u>27</u>	<u>1</u>	<u>994</u>

פירוט לפי מסלולים:
ריבית ודיבידנד לקבל
הכנסות לקבל בגין החזרי דמי ניהול מקרנות סל
אחרים
סך הכל חייבים ויתרות חובה

ליום 31 בדצמבר

2019		
אלפי ש"ח		
50 ומטה	60 ומעלה	50 עד 60
23	1	1,330
2	-	181
-	1	-
-	2	9
<u>25</u>	<u>4</u>	<u>1,520</u>

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

קופת גמל גל
באורים לדוחות הכספיים

באור 4 - נכסי חוב סחירים

ליום 31 בדצמבר	
2019	2020
אלפי ש"ח	
445,523	467,041
443,203	384,611
888,726	851,652

מצרפי

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

ליום 31 בדצמבר		
2020		
אלפי ש"ח		
50 ומטה	60 ומעלה	50 עד 60
8,866	1,574	456,601
2,091	514	382,006
10,957	2,088	838,607

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
5,518	1,471	438,534
2,651	523	440,029
8,169	1,994	878,563

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	
22,347	14,658
3	1
2,595	1,887
24,945	16,546

מצרפי

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

קופת גמל גל
באורים לדוחות הכספיים

באור 5 - נכסי חוב שאינם סחירים (המשך)

ליום 31 בדצמבר		
2020		
אלפי ש"ח		
50 ומטה	60 ומעלה	50 עד 60
36	16	14,606
-	-	1
-	-	1,887
36	16	16,494

פירוט לפי מסלולים:

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

ליום 31 בדצמבר		
2019		
אלפי ש"ח		
50 ומטה	60 ומעלה	50 עד 60
57	24	22,266
-	-	3
-	-	2,595
57	24	24,864

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

באור 6 - מניות

ליום 31 בדצמבר	
2019	2020
אלפי ש"ח	
452,634	436,838
178	165
452,812	437,003

מצרפי

מניות סחירות
מניות לא סחירות
סך הכל מניות

ליום 31 בדצמבר		
2020		
אלפי ש"ח		
50 ומטה	60 ומעלה	50 עד 60
7,765	2	429,071
-	-	165
7,765	2	429,236

פירוט לפי מסלולים:

מניות סחירות
מניות לא סחירות
סך הכל מניות

קופת גמל גל
באורים לדוחות הכספיים

באור 6 - מניות (המשד)

ליום 31 בדצמבר		
2019		
אלפי ש"ח		
50 ומטה	60 ומעלה	50 עד 60
7,284	2	445,348
-	-	178
<u>7,284</u>	<u>2</u>	<u>445,526</u>

פירוט לפני מסלולים:

מניות סחירות
מניות לא סחירות
סך הכל מניות

באור 7 - השקעות אחרות

ליום 31 בדצמבר	
2019	2020
אלפי ש"ח	

241,734	287,937
61,449	30,701
402	88
8,919	14,850
-	47,980
<u>312,504</u>	<u>381,556</u>
127,648	151,828
483	2,785
7	-
<u>128,138</u>	<u>154,613</u>
<u>440,642</u>	<u>536,169</u>

א. תהרכב

מצרפי

השקעות אחרות סחירות

קרנות סל
קרנות נאמנות
אופציות סחירות
מוצרים מובנים
מכשירים נגזרים

השקעות אחרות שאינן סחירות

קרנות השקעה
מכשירים נגזרים
אופציות

סך הכל השקעות אחרות

קופת גמל גל
באורים לדוחות הכספיים

באור 7 - השקעות אחרות (המשד)

ליום 31 בדצמבר		
2020		
אלפי ש"ח		
50 ומטה	60 ומעלה	50 עד 60
23,395	1,332	263,210
17	-	30,684
3	24	61
-	-	14,850
-	-	47,980
<u>23,415</u>	<u>1,356</u>	<u>356,785</u>
-	-	151,828
77	-	2,708
<u>77</u>	<u>-</u>	<u>154,536</u>
<u><u>23,492</u></u>	<u><u>1,356</u></u>	<u><u>511,321</u></u>

פירוט לפי מסלולים:

השקעות אחרות סחירות

קרנות סל

קרנות נאמנות

אופציות סחירות

מוצרים מובנים

מכשירים נגזרים

השקעות אחרות שאינן סחירות

קרנות השקעה

מכשירים נגזרים

סך הכל השקעות אחרות

קופת גמל גל
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
10,692	1,062	229,980
111	-	61,338
5	15	382
-	-	8,919
10,808	1,077	300,619
-	-	127,648
5	-	478
-	-	7
5	-	128,133
10,813	1,077	428,752

פירוט לפי מסלולים :

השקעות אחרות סחירות

קרנות סל

קרנות נאמנות

אופציות סחירות

מוצרים מובנים

השקעות אחרות שאינן סחירות

קרנות השקעה

מכשירים נגזרים

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	
-	47,980
(258,257)	(183,025)

מצרפי (1)

מניות

מטבע זר

ליום 31 בדצמבר 2020		
50 ומטה	60 ומעלה	50 עד 60
אלפי ש"ח		
-	-	47,980
(6,343)	-	(176,682)

פירוט לפי מסלולים : (1)

מניות

מטבע זר

ליום 31 בדצמבר 2019		
50 ומטה	60 ומעלה	50 עד 60
אלפי ש"ח		
(2,527)	-	(255,730)

פירוט לפי מסלולים : (1)

מטבע זר

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

קופת גמל גל
באורים לדוחות הכספיים

באור 8 - זכאים ויתרות זכות

ליום 31 בדצמבר	
2019	2020
אלפי ש"ח	
2	217
173	151
529	46,257
714	-
<u>1,418</u>	<u>46,625</u>

מצרפי

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

ליום 31 בדצמבר		
2020		
אלפי ש"ח		
50 ומטה	60 ומעלה	50 עד 60
13	-	204
10	-	141
1	-	46,256
<u>24</u>	<u>-</u>	<u>46,601</u>

פירוט לפי מסלולים:

חברה מנהלת
מוסדות
התחייבות בגין נגזרים
סך הכל זכאים ויתרות זכות

ליום 31 בדצמבר		
2019		
אלפי ש"ח		
50 ומטה	60 ומעלה	60 עד 50
2	-	-
1	-	172
6	-	523
-	-	714
<u>9</u>	<u>-</u>	<u>1,409</u>

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

קופת גמל גל
באורים לדוחות הכספיים

באור 9 - דמי ניהול

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2018	2019	2020
אלפי ש"ח		
3,393	3,409	4,239
6	7	8
20	42	88
<u>3,419</u>	<u>3,458</u>	<u>4,335</u>

א. פירוט דמי ניהול לפי מסלולי השקעה:

סך הכל הוצאות דמי ניהול גל גמל לבני 50 עד 60 (לשעבר מסלול כללי)
 סך הכל הוצאות דמי ניהול גל גמל לבני 60 ומעלה (לשעבר מסלול אג"ח)
 סך הכל הוצאות דמי ניהול גל גמל לבני 50 ומטה
 סך הכל הוצאות דמי ניהול

ב. שיעור דמי ניהול מעמיתים:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2018	2019	2020
%		
2.0	2.0	2.0
<u>0.19</u>	<u>0.19</u>	<u>0.23</u>

דמי ניהול מסך הנכסים:

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

קופת גמל גל
באורים לדוחות הכספיים

באור 10 - הוצאות ישירות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2018	2019	2020
אלפי ש"ח		
436	391	719
21	2	2
1,488	1,935	2,158
348	659	645
(39)	(34)	9
<u>2,254</u>	<u>2,953</u>	<u>3,533</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

שיעור מתוך סך יתרת נכסים ממוצעת		
0.02%	0.02%	0.04%
-	-	0.00%
0.08%	0.11%	0.12%
0.02%	0.04%	0.03%
(**) <u>0.00%</u>	(**) <u>0.00%</u>	(**) <u>0.00%</u>

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 בקרנות סל ולמעט קרנות השקעה.
 (**) מייצג אחוז נמוך מ-0.01%

קופת גמל גל
באורים לדוחות הכספיים

באור 10 - הוצאות ישירות (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2020		
אלפי ש"ח		
50 ומטה	60 ומעלה	50 עד 60
12	1	706
-	-	2
-	-	2,158
16	1	628
(2)	-	11
<u>26</u>	<u>2</u>	<u>3,505</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

שיעור מתוך סך יתרת נכסים ממוצעת		
0.04%	0.02%	0.04%
-	-	0.00%
-	-	0.12%
0.06%	(**)0.00%	0.03%
0.01%	-	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 אחוז נמוך מ-0.01%

קופת גמל גל
באורים לדוחות הכספיים

באור 10 - הוצאות ישירות (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2019		
אלפי ש"ח		
50 ומטה	60 ומעלה	50 עד 60
6	-	385
-	-	2
-	-	1,935
8	1	650
-	-	(34)
<u>14</u>	<u>1</u>	<u>2,938</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

שיעור מתוך סך יתרת נכסים ממוצעת		
0.03%	-	0.02%
-	-	0.00%
-	-	0.11%
0.04%	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

(**) מייצג אחוז נמוך מ- 0.01%

(*) 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 גל
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	-	431
-	-	21
-	-	1,488
5	1	342
-	-	(39)
<u>10</u>	<u>1</u>	<u>2,243</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

שיעור מתוך סך יתרת נכסים ממוצעת		
0.03%	-	0.02%
-	-	(*)0.00%
-	-	0.08%
0.03%	(**)0.00%	0.02%
-	-	(**)0.00%

עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך

עמלות דמי שמירה של ניירות ערך

עמלות ניהול חיצוני:

בגין השקעות בקרנות השקעה

בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל, נטו (*)

בגין השקעה בנכסים בישראל באמצעות 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 אחוז נמוך מ- 0.01%

קופת גמל גל
באורים לדוחות הכספיים

באור 11 - תשואות מסלולי השקעה

תשואה ממוצעת נומינלית ברוטו ל - 5 שנים	2016	2017	2018	2019	2020	
	ב-%					
4.25	2.53	6.37	(2.25)	10.65	4.37	מסלול גל גמל לבני 50 עד 60
2.83	1.71	5.22	(1.25)	7.48	1.25	מסלול גל גמל לבני 60 ומעלה
4.88	5.12	7.34	(3.79)	13.30	3.18	מסלול גל גמל לבני 50 ומטה

באור 12 - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

ליום 31 בדצמבר	
2019	2020
אלפי ש"ח	
4,873	2,556
1	217

א. יתרות על בעלי עניין וצדדים קשורים

מזומנים ושווי מזומנים (בנק מסד)- כלול במזומנים ושווי מזומנים
החברה המנהלת- כלול בזכאים ויתרות זכות, נטו (1 אלפי ש"ח ב 2019 בחייבים) (*)

(*) יתרת החוב השוטפת הגבוהה ביותר (על בסיס סופי רבעון) לחברה המנהלת עמדה על 260 אלפי ש"ח.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2018	2019	2020
אלפי ש"ח		
3,420	3,456	4,335
513	(***)	(***)
-	-	69

ב. עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

דמי ניהול לחברה המנהלת

דמי ניהול תיקי השקעות

עמלות קניה ומכירה (***)

קופת גמל גל
באורים לדוחות הכספיים

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

(**) בהתאם לתקנות על השירותים הפיננסיים הוצאות ישירות - בשנים 2020, 2019 ו- 2018 נרשמו בספרי החברה המנהלת הוצאות בגין דמי ניהול, נטו מקרנות סל שהונפקו על ידי צד קשור - פסגות והוחזקו על ידי הקופה במהלך השנה בסך של 0 אלפי ש"ח, 1 אלפי ש"ח ו- 0 אלפי ש"ח, בהתאמה. עודף החזר דמי ניהול מקרנות סל על הוצאות 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.

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		
2018	2019	2020
אלפי ש"ח		
859	1,005	865

מצרפי

מהשקעות בניירות ערך זרים

פירוט לפי מסלולים:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2020		
אלפי ש"ח		
50 ומטה	60 ומעלה	50 עד 60
34	1	830

מהשקעות בניירות ערך זרים

קופת גמל גל
באורים לדוחות הכספיים

באור 13 - מיסים (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2019		
אלפי ש"ח		
50 ומטה	60 ומעלה	50 עד 60
24	1	980

מהשקעות בניירות ערך זרים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2018		
אלפי ש"ח		
50 ומטה	60 ומעלה	50 עד 60
12	1	846

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 324 אלפי ש"ח וסך של 153 אלפי ש"ח בגין ריבית פיגורים נכון ליום 31.12.2020. (שנה קודמת - קרן חוב- 345 אלפי ש"ח ו- 152 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. נכון לתאריך הדוח על המצב הכספי יתרת ההתחייבות שטרם הושקעה בקרנות אלו הינה 41,146 אלפי ש"ח.

קופת גמל גל באורים לדוחות הכספיים

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 בשוקי 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.