

קופת גמל גל

דוח שנתי 2022

קופת גמל גל

דוח שנתי 2022

תוכן עניינים

עמוד

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

קופת גמל גל
סקירת הנהלה
לשנת 2022

קופת גמל גל

סקירת הנהלה 2022

תוכן עניינים

עמוד

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

קופת גמל גל

סקירת הנהלה לשנת 2022

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 2023.

ד. עד ליום 31.12.2015 פעלו בקופה המסלולים להלן:

גל - מסלול כללי - המסלול החל את פעילותו ב- 16.12.1998
קוד - 512711409-00C000000000637-0637-000

גל - מסלול אג"ח - המסלול החל את פעילותו ב- 3.4.2012
קוד - 512711409-00C000000000637-1444-000

החל מיום 1.1.2016 פועלים בקופה המסלולים להלן:

קופת גמל גל לבני 50 ומטה - קוד - 512711409-000000000000637-7242-000

קופת גמל גל לבני 50 עד 60 - (במקום המסלול הכללי) - קוד - 512711409-000000000000637-7243-000

קופת גמל גל לבני 60 ומעלה - (במקום המסלול אג"ח) - קוד - 512711409-000000000000637-7244-000

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 מ- 1.1.2008 ואילך.

שיעורי ההפרשות מתוך השכר לחשבונות שכירים, שהייתה הקופה רשאית לקבל, הם:

בגין תגמולים - עד 7% מן השכר על ידי העובד, ו - 7.5% על ידי המעסיק.

בגין פיצויים - עד 8.333% על-ידי המעסיק.

1. ביום 1.1.2022 מוזגה קופת גמל הגומל, המנוהלת ע"י החברה, עם קופת גמל גל כלהלן:

מסלול הגומל לבני 50 עד 60 מוזג עם מסלול גל לבני 50 עד 60.

מסלול הגומל לבני 50 ומטה מוזג עם מסלול גל לבני 50 ומטה.

מסלול הגומל 60 ומעלה מוזג עם מסלול גל לבני 60 ומעלה.

קופת גמל גל

סקירת הנהלה לשנת 2022

1. מאפיינים כלליים של קופת הגמל (המשך)

ז. שינוי מסמכי ייסוד

תקנון הקופה - בשנת 2021 לא תוקן תקנון הקופה.
תקנות ההתאגדות החברה המנהלת - ביום 10.1.2022 ניתן אישור רשות שוק ההון לתיקון תקנות ההתאגדות של החברה, בהתאם להחלטת האסיפה הכללית מיום 15.12.2021. (הוספת סעיף 19.17 לתקנות ההתאגדות).

התיקון נדרש לאור בקשה שהגישה החברה לממונה על שוק ההון, לאשר לה לנהל קופת גמל להשקעה, ובהתאם לדרישות הממונה על שוק ההון לשינוי תקנות ההתאגדות, כקבוע במסמך "מדיניות להרחבת פעילותן של חברות המנהלות קופות גמל ענפיות בלבד" מיום 24.5.2021 (שה. 1261-2021). התיקון נרשם במרשמי רשות התאגידים ביום 17.1.2022.

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

החל מינואר 2021 מלם גמל ופנסיה בע"מ מעניקה לחברה שירותי תפעול;
החל מיום 22.7.2021 מיטב דש מנהלת את תיק ההשקעות 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 2022 ל-38.83% במסלול גל גמל לבני 50 עד 60, 84.24% במסלול גל גמל לבני 60 ומעלה ו-1.60% במסלול גל גמל לבני 50 ומטה.
ניסיון העבר מלמד כי עמיתים רבים, שחשבונויותיהם 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 10.93 שנים במסלול גל גמל לבני 50 עד 60, 16.96 שנים במסלול גל גמל לבני 60 ומעלה ו-25.14 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			לסוף השנה
	לסוף השנה	נפתחו השנה	נסגרו השנה	
שכירים	245,076	8,259	(8,041)	245,294
עצמאיים	9,667	-	(555)	9,112
סה"כ	254,743	8,259	(8,596)	254,406

(**) עמית בעל חשבון המפוצל בין מסלולי הקופה נספר פעם אחת בלבד.
(1) כולל נתוני חשבונות קופת גמל הגומל שמוזגה עם הקופה ביום 1.1.2022.

קופת גמל גל

סקירת הנהלה לשנת 2022

2. ניתוח זכויות עמיתים קופת הגמל (המשך)

ד. ניתוח זכויות עמיתים בקופת הגמל

ליום 31 בדצמבר				
2021(**)		2022		
סך נכסים נטו באלפי ש"ח	מספר חשבונות	סך נכסים נטו באלפי ש"ח	מספר חשבונות	
1,537,821	132,737	1,509,298	128,359	חשבונות פעילים (1)
629,596	112,375	994,797	126,047	חשבונות לא פעילים (2)(*)
2,167,417	245,112	2,504,095	254,406	סך הכל
	28,338	20,209		(*) מתוכם חשבונות לא פעילים ביתרה של עד 8,000 ש"ח

(**) אינו כולל נתוני קופת גמל הגומל שמוזגה עם קופת גמל גל ביום 1.1.2022.

(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 2022 ב- 2,425,502 אלפי ש"ח לעומת 2,095,771 אלפי ש"ח ביום 31 בדצמבר 2021, עליה של 15.73% הנובעת ממזיג קופת גמל הגומל מסלול לבני 50 עד 60 ביום 1.1.2022 בניכוי צבירה שלילית נטו של העמיתים בקופה הפסדים באפיקי ההשקעות השונים.

שיעור המזומנים ושווי המזומנים, שהוא כ-3.32% מסך כל הנכסים לתום שנת 2022 ירד בשיעור של 61.35% לעומת תום השנה הקודמת שבה היה שיעורם כ-8.58% מסך כל הנכסים.

שיעור נכסי החוב הסחירים, מהווה כ-43.82% מסך כל הנכסים לתום שנת 2022, עלה בשיעור של 18.18% לעומת תום השנה שנת 2021 שבה היה שיעורם כ-37.08% מסך כל הנכסים.

שיעור נכסי החוב שאינם סחירים מהווה כ-0.80% מסך נכסי המסלול לתום שנת 2022, ירד בשיעור של 36.71% לעומת תום שנת 2021 שבה היה שיעורם כ-1.27% מסך כל הנכסים.

שיעור ההשקעה במניות מהווה כ-17.03% מסך כל נכסי המסלול לתום שנת 2022, ירד בשיעור של 24.47% לעומת תום שנת 2021 שבה היה שיעור ההחזקה במניות כ-22.54% מסך כל הנכסים.

שיעור ההשקעות האחרות מהווה כ-34.96% מסך נכסי המסלול לתום שנת 2022, עלה בשיעור של 14.83% לעומת תום שנת 2021, שבה היה שיעורם כ-30.45% מסך כל הנכסים.

קופת גמל גל סקירת הנהלה לשנת 2022

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

מסלול גל גמל לבני 60 ומעלה

סך נכסי המסלול הסתכמו ביום 31 בדצמבר 2022 ב- 12,346 אלפי ש"ח לעומת 5,329 אלפי ש"ח ביום 31 בדצמבר 2021, עליה של 131.68% הנובעת ממיזוג קופת גמל הגומל מסלול לבני 60 ומעלה, בתוספת צבירה חיובית נטו של העמיתים בקופה ובניכוי הפסדים באפיקי ההשקעות השונים. שיעור המזומנים ושווי מזומנים שהוא כ- 6.08% מסך כל הנכסים לתום שנת 2022, ירד בשיעור של 49.66% לעומת תום שנת 2021 שבה היה שיעורם כ- 12.08% מסך כל הנכסים.

שיעור נכסי החוב הסחירים מהווה כ- 59.93% מסך כל הנכסים לתום שנת 2022, עלה בשיעור של 27.09% לעומת תום שנת 2021 שבה היה שיעורם 47.16% מסך כל הנכסים.

לתום שנת 2022 אין יתרת נכסי חוב שאינם סחירים, לעומת תום שנת 2021, שבה היה שיעורם כ- 0.21% מסך כל הנכסים.

שיעור ההשקעות האחרות מהווה כ- 33.96% מסך נכסי המסלול לתום שנת 2022, ירד בשיעור של 15.70% לעומת תום שנת 2021, שבה היה שיעורם כ- 40.29% מסך כל הנכסים.

מסלול גל גמל לבני 50 ומטה

סך נכסי המסלול הסתכמו ביום 31 בדצמבר 2022 ב- 74,983 אלפי ש"ח לעומת 66,701 אלפי ש"ח ביום 31 בדצמבר 2021, עליה של 12.42% הנובעת ממיזוג קופת גמל הגומל לבני 50 ומטה, מצבירה חיובית נטו של העמיתים בקופה ובניכוי הפסדים באפיקי ההשקעות השונים.

שיעור המזומנים ושווי מזומנים שהוא 4.63% מסך כל הנכסים לתום שנת 2022, ירד בשיעור של 65.32% לעומת תום שנת 2020 שבה היה שיעורם כ- 13.34% מסך כל הנכסים.

שיעור נכסי החוב הסחירים מהווה כ- 27.86% מסך כל הנכסים לתום שנת 2022, עלה בשיעור של 29.66% לעומת תום שנת 2021 שבה היה שיעורם כ- 21.49% מסך כל הנכסים.

לתום שנת 2022 אין יתרת נכסי חוב שאינם סחירים, לעומת תום שנת 2021, שבה היה שיעורם כ- 0.02% מסך כל הנכסים.

שיעור המניות מהווה כ- 16.68% מסך כל נכסי הקופה לתום שנת 2022, ירד בשיעור של 15.61% לעומת תום שנת 2021 שבה היה שיעורם כ- 19.76% מסך כל הנכסים.

שיעור ההשקעות האחרות מהווה כ- 50.82% מסך נכסי המסלול לתום שנת 2022, עלה בשיעור של 12.44% לעומת תום שנת 2021, שבה היה שיעורם כ- 45.20% 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. (ראה ביאור 18 בדו"ס של החברה המנהלת).

קופת גמל גל

סקירת הנהלה לשנת 2022

4. ניהול סיכונים (המשד)

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 2022		
מסלול גל גמל לבני 50 ומטה	מסלול גל גמל לבני 60 ומעלה	מסלול גל גמל לבני 50 עד 60
באלפי ש"ח		
74,965	12,347	2,125,312
-	-	665
-	-	18,825
(220)	(12)	272,213
74,745	12,335	2,417,015
6,266.64%	118.79%	226.45%

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 2א לעיל.

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

מח"מ נכסים
בשנים
ליום 31
בדצמבר 2022

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

ג. סיכוני שוק

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

קופת גמל גל

סקירת הנהלה לשנת 2022

4. ניהול סיכונים (המשך)

ג. סיכוני שוק (המשך)

(1) סיכון מדד וסיכון מטבע

ליום 31 בדצמבר 2022			
סך הכל	במטבע חוץ או בהצמדה אליו	בהצמדה למדד המחירים לצרכן אלפי ש"ח	לא צמוד
2,417,015	835,369	462,747	1,118,899
(411,772)	(411,772)	-	-
12,335	1,387	3,233	7,715
(386)	(386)	-	-
74,745	24,466	8,727	41,552
(11,182)	(11,182)	-	-

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

חשיפה לנכסי בסיס באמצעות

מכשירים נגזרים במונחי דלתא

סך הכל חשיפה לנכסי בסיס באמצעות

מכשירים נגזרים במונחי דלתא

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 2022	
ניתוח רגישות לשינוי בשיעור הריבית	
-1%	+1%
אחוזים	
1.9	(1.7)
3.4	(3.1)
1.7	(1.6)

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 2022

4. ניהול סיכונים (המשך)

ג. סיכוני שוק (המשך)
(3) פירוט החשיפה לענפי משק עבור השקעות במכשירים הוניים:

ליום 31 בדצמבר 2022

מסלול 50 עד 60

נסחרות במדד ת"א 125 (לשעבר ת"א 100)	נסחרות במדד מניות היתר	לא סחיר אלפי ש"ח	בחו"ל	סך הכל	% מסה"כ	
84,892	-	-	8,647	93,539	22.7%	ענפי המשק
13,065	-	-	-	13,065	3.2%	בנקים
17,535	-	-	6,598	24,133	5.8%	ביטוח
49,675	12,188	-	28,528	90,391	21.9%	ביומד
21,587	47	3,627	8,247	33,508	8.1%	טכנולוגיה
35,045	442	-	889	36,376	8.8%	מסחר ושרותים
11,879	-	-	12,613	24,492	5.9%	נדל"ן ובינוי
16,495	-	-	-	16,495	4.0%	תעשייה
4,123	-	800	66,325	80,693	19.6%	נפט וגז
260,899	15,789	4,427	131,847	412,962	100.0%	אחר
						סך הכל

ליום 31 בדצמבר 2022

מסלול 50 ומטה

נסחרות במדד ת"א 125 (לשעבר ת"א 100)	נסחרות במדד מניות היתר	לא סחיר אלפי ש"ח	בחו"ל	סך הכל	% מסה"כ	
2,404	-	-	84	2,488	19.9%	ענפי המשק
1,041	-	-	-	1,041	8.3%	בנקים
419	3	-	163	585	4.7%	ביטוח
1,169	426	-	914	2,509	20.1%	ביומד
573	-	-	52	625	5.0%	טכנולוגיה
1,113	60	-	17	1,190	9.5%	מסחר ושרותים
470	10	-	420	900	7.2%	נדל"ן ובינוי
1,345	33	-	87	1,465	11.7%	תעשייה
119	-	15	1,567	1,701	13.6%	נפט וגז
8,653	532	15	3,304	12,504	100.0%	אחר
						סך הכל

קופת גמל גל

סקירת הנהלה לשנת 2022

4. ניהול סיכונים (המשך)

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

(1) חלוקת נכסי חוב על פי מיקומם:

ליום 31 בדצמבר 2022		
סה"כ	שאינם סחירים אלפי ש"ח	סחירים
1,082,325	19,489	1,062,836
-	-	-
1,082,325	19,489	1,062,836
7,399	-	7,399
7,399	-	7,399
20,889	-	20,889
20,889	-	20,889

מסלול גל גמל לבני עד 60

בארץ

בחו"ל

סך הכל נכסי חוב

מסלול גל גמל לבני 60 ומעלה

בארץ

סך הכל נכסי חוב

מסלול גל גמל לבני 50 ומטה

בארץ

סך הכל נכסי חוב

(2) פירוט נכסי חוב בחלוקה לדירוגים:

ליום 31 בדצמבר 2022		
דירוג מקומי (*)		
אלפי ש"ח		
מסלול גל גמל לבני 50 ומטה	מסלול גל גמל לבני 60 ומעלה	מסלול גל גמל לבני עד 60
16,879	5,747	676,328
3,781	1,452	287,862
229	194	95,802
-	-	-
-	6	2,844
20,889	7,399	1,062,836
-	-	6,251
-	-	512
-	-	-
-	-	356
-	-	12,370
-	-	19,489
20,889	7,399	1,082,325

א. נכסי חוב בארץ

נכסי חוב סחירים בארץ

אגרות חוב ממשלתיות

אגרות חוב קונצרניות ונכסי חוב אחרים בדירוג:

AA ומעלה

BBB עד A

נמוך מ-BBB

לא מדורג

סך הכל נכסי חוב סחירים בארץ

נכסי חוב שאינם סחירים בארץ

אגרות חוב קונצרניות ופקדונות בבנקים ובמוסדות

פיננסיים, בדירוג:

AA ומעלה

BBB עד A

נמוך מ-BBB

לא מדורג

חלוואות לאחרים

סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים בארץ

סך הכל נכסי חוב בארץ

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

קופת גמל גל

סקירת הנהלה לשנת 2022

4. ניהול סיכונים (המשד)

ד. סיכונים אשראי (המשד)

(3) שיעורי הריבית ששימשו בקביעת השווי ההוגן

השווי ההוגן של נכסי חוב שאינם סחירים נקבע לרוב באמצעות הוון אומדן תזרימי המזומנים הצפויים בגינם. שיערי ההוון מתבססים על התשואות של אגרות חוב ממשלתיות והמרווחים של אג"ח קונצרני כפי שנמדדו בבורסה לני"ע בת"א. שיעורי הריבית ששימשו להוון נקבעים על ידי חברה המספקת ציטוטי מחירים ושיערי ריבית להוון הנכסים השונים. להלן ריבית ממוצעת משוקללת בגין כל אחת מקבוצות הדירוג:

ליום 31 בדצמבר 2022			נכסי חוב שאינם סחירים לפי דירוג (*):
מסלול 50 ומטה	מסלול 60 ומעלה	מסלול 50 עד 60	
-	-	2.906%	AA ומעלה
-	-	6.437%	A
-	-	0.011%	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+.

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

ליום 31 בדצמבר 2022						ענף המשק
מסלול גל גמל לבני 50 ומטה		מסלול גל גמל לבני 60 ומעלה		מסלול גל גמל לבני 50 עד 60		
%	סכום	%	סכום	%	סכום	
מסה"כ	אלפי ש"ח	מסה"כ	אלפי ש"ח	מסה"כ	אלפי ש"ח	
6.4	1,333	7.8	579	10.6	114,568	בנקים
3.1	643	3.7	275	6.2	67,398	ביטוח
-	-	-	-	0.0	275	טכנולוגיה
3.3	682	2.3	173	2.0	21,650	מסחר ושרותים
4.8	1,012	5.5	405	12.3	132,639	נדל"ן ובינוי
0.3	62	0.7	55	1.2	13,182	תעשייה
1.3	273	1.3	94	2.9	31,554	נפט וגז
80.8	16,879	77.7	5,747	62.5	676,327	אג"ח ממשלתי
0.0	5	1.0	71	2.3	24,732	אחר
100.0	20,889	100.0	7,399	100.0	1,082,325	סך הכל

קופת גמל גל

סקירת הנהלה לשנת 2022

4. ניהול סיכונים (המשד)

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 2022

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	סך הכל	נגזרים במונחי דלתא
ישראל	676,327	361,200	304,732	84,414	2,085	226,370	1,655,128	(441,772)	1,213,356
ארה"ב	-	30,406	95,945	469,378	-	120,835	716,564	-	716,564
גרמניה	-	-	8,703	-	-	10,902	19,605	-	19,605
אחר	-	1,476	3,582	3	-	20,660	25,718	-	25,718
סך הכל	676,327	393,082	412,962	553,792	2,085	378,767	2,417,015	(441,772)	1,975,243

קופת גמל גל
סקירת הנהלה לשנת 2022

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

ליום 31 בדצמבר 2022

באלפי ש"ח

מדינות שהחשיפה להן עולה על 1% מנכסי המסלול	אג"ח ממשלתיות	אגרות חוב קונצרניות	קרנות סל	השקעות אחרות	סך הכל חשיפה מאזנית	נגזרים במונחי דלתא	סך הכל
ישראל	5,747	1,566	2,808	749	10,870	(386)	10,484
ארה"ב	-	82	1,303	-	1,385	-	1,385
אחר (*)	-	4	76	-	80	-	80
סך הכל	5,747	1,652	4,187	749	12,335	(386)	11,949

מסלול גל גמל לבני 50 ומטה

ליום 31 בדצמבר 2022

באלפי ש"ח

מדינות שהחשיפה להן עולה על 1% מנכסי המסלול	אג"ח ממשלתיות	אגרות חוב קונצרניות	מניות	קרנות סל	השקעות אחרות	סך הכל חשיפה מאזנית	נגזרים במונחי דלתא	סך הכל
ישראל	16,879	3,991	10,030	16,781	3,248	50,929	(11,182)	39,747
ארה"ב	-	14	1,983	19,329	2	21,328	-	21,328
סין	-	-	21	1,422	-	1,443	-	1,443
אחר (*)	-	5	470	570	-	1,045	-	1,045
סך הכל	16,879	4,010	12,504	38,102	3,250	74,745	(11,182)	63,563

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

קופת גמל גל

סקירת הנהלה לשנת 2022

4. ניהול סיכונים (המשך)

ו. גורמי סיכון נוספים

סיכון תפעולי

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

דירקטוריון החברה נוקט באמצעים שונים למזעור הסיכון לו חשופה הקופה, לרבות: קביעת נוהלי פיקוח ובקרה בתחומי התפעול וההשקעות ובדיקת 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 שוטפים, לליווי ישיבות הדירקטוריון וועדת הביקורת שלה.

החברה מינתה במהלך שנת 2013 ממונה אחיפה מנהלית, בהתאם לדרישות הדין ובמטרה לצמצם את החשיפה של החברה לסיכונים אלו.

סביבה כלכלית

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

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

ז. השפעת גורמי סיכון

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

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


נפתלי כהן
מנכ"ל


שלמה ישי
יו"ר הדירקטוריון

29 במרץ 2023
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 2022 (להלן: "הדוח").
 2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.
 3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות והשינויים בזכויות העמיתים והתנועה בקופת הגמל למועדים ולתקופות המכוסים בדוח.
 4. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לגבי הגילוי ולבקרה הפנימית על דיווח כספי של קופת הגמל; וכן-
 - א. קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לקופת הגמל, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברה, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;
 - ב. קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי, או פיקחנו על קביעת בקרה פנימית על דיווח כספי, המיועדת לספק מידע סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים ולחוראות הממונה על שוק ההון;
 - ג. הערכנו את האפקטיביות של הבקורות ונהלים לגבי הגילוי של קופת הגמל והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות ונהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח, בהתבסס על הערכתנו; וכן-
 - ד. גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי שאירע ברבעון הרביעי שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי הנוגע לקופת הגמל; וכן-
 5. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון, בהתבסס על הערכתנו רעדכנית 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

29 במרץ 2023
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 2022 (להלן: "הדוח").
 2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.
 3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות והשינויים בזכויות העמיתים והתנועה בקופת הגמל למועדים ולתקופות המכוסים בדוח.
 4. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לגבי הגילוי ולבקרה הפנימית על דיווח כספי של קופת הגמל; וכן-
 - א. קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לקופת הגמל, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברה, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;
 - ב. קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי, או פיקחנו על קביעת בקרה פנימית על דיווח כספי, המיועדת לספק מידה סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים ולהוראות הממונה על שוק ההון;
 - ג. הערכנו את האפקטיביות של הבקורות 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 רעדכנית 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

29 במרץ 2023

תאריך

קופת גמל גל

דוח של הדירקטוריון והנהלה בדבר הבקרה הפנימית על דיווח כספי

הנהלה, בביקוח 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 החון. ללא תלות בטיב רמת התכנון שלהן, לכל מערכות הבקרה הפנימית יש מגבלות מובנות. לפיכך גם אם נקבע כי מערכות אלו הינן אפקטיביות הן יכולות לספק מידה סבירה של בטחון בלבד בהתייחס לעריכה ולהצגה של דוח כספי.

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

הנהלת החברה בביקוח הדירקטוריון העריכה את אפקטיביות הבקרה הפנימית של קופת הגמל על דיווח כספי ליום 31 בדצמבר 2022, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במודל הבקרה הפנימית של ה- Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission (COSO). בהתבסס על הערכה זו הנהלה מאמינה (believes) כי ליום 31 בדצמבר 2022, הבקרה הפנימית של קופת הגמל על דיווח כספי הינה אפקטיבית.

29 במרץ 2023

תאריך



עמית פרוש
מנהל כספים



נפתלי כהן
מנכ"ל



שלמה ישי
יו"ר דירקטוריון

קופת גמל גל

דוחות כספיים ליום 31 בדצמבר 2022

קופת גמל גל

דוחות כספיים ליום 31 בדצמבר, 2022

תוכן העניינים

<u>עמוד</u>	
22-26	דוח רואה החשבון המבקר
27-29	דוחות על המצב הכספי
30-33	דוחות הכנסות והוצאות
34-37	דוחות על השינויים בזכויות העמיתים
38-56	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**

ביקרו את הבקרה הפנימית על דיווח כספי של קופת גמל גל (להלן - "הקופה") ליום 31 בדצמבר 2022, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי ה-Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission (להלן - "COSO"). הדירקטוריון והנהלה של גל - ניהול קופות גמל לעובדי הוראה בע"מ (להלן - "החברה המנהלת") אחראים לקיום בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי של הקופה ולהערכתם את האפקטיביות של בקרה פנימית על דיווח כספי, הנכללת בדוח הדירקטוריון והנהלה בדבר בקרה פנימית על דיווח כספי המצורף. אחריותו היא לחוות דעה על בקרה פנימית על דיווח כספי של הקופה בהתבסס על ביקורתנו.

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקני ה- (PCAOB) Public Company Accounting Oversight Board בארה"ב בדבר ביקורת של בקרה פנימית על דיווח כספי, כפי שאומצו על ידי לשכת רואי חשבון בישראל. על-פי תקנים אלה נדרש מאיתנו לתכנן את הביקורת ולבצעה במטרה להשיג מידה סבירה של ביטחון אם קויימה, מכל הבחינות המהותיות, בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי של הקופה. ביקורתנו כללה השגת הבנה לגבי בקרה פנימית על דיווח כספי, הערכת הסיכון שקיימת חולשה מהותית, וכן בחינה והערכה של אפקטיביות התכנון והתפעול של בקרה פנימית בהתבסס על הסיכון שהוערך. ביקורתנו כללה גם ביצוע נהלים אחרים כאלה שחשבונו 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 קופה (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 והנהלה של החברה המנהלת ובכפוף לכללים ולהוראות החלים על פי דין; ו- (3) מספקים מידה סבירה של ביטחון לגבי מניעה או גילוי במועד של רכישה, שימוש או העברה (לרבות הוצאה מרשות) בלתי מורשים של נכסי קופה, 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 שבקרת תהפוכה לבלתי מתאימות בגלל שינויים בנסיבות או שמידת הקיום של המדיניות או הנהלים תשתנה לרעה.

לדעתנו, החברה המנהלת קיימה, מכל הבחינות המהותיות, בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי של הקופה ליום 31 בדצמבר 2022, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי COSO.

ביקרו גם, בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל, את הדוחות הכספיים של הקופה לימים 31 בדצמבר 2022 ו-2021 ולכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022 והדוח שלנו, מיום 29 במרץ 2023, כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אותם דוחות כספיים.


ז'בי בן-שimon
רואי חשבון

תל-אביב,
ז' בניסן תשפ"ג
29 במרץ 2023



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 2021 ו-2022 ואת דוחות הכנסות והוצאות והדוחות על השינויים בזכויות העמיתים לכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022. הדירקטוריון וההנהלה של גל - ניהול קופות גמל לעובדי הוראה בע"מ (להלן: "החברה המנהלת") אחראיים על הדוחות הכספיים של הקופה. אחריותנו היא לחוות דעה על דוחות כספיים אלה בהתבסס על ביקורתנו.

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל, לרבות תקנים שנקבעו בתקנות רואי חשבון (דרך פעולתו של רואה חשבון), התשל"ג-1973. על פי תקנים אלה נדרש מאתנו לתכנן את הביקורת ולבצע במטרה להשיג מידה סבירה של ביטחון שאין בדוחות הכספיים הצגה מוטעית מהותית. ביקורת כוללת בדיקה מדגמית של ראיות התומכות בסכומים ובמידע שבדוחות הכספיים. ביקורת כוללת גם בחינה של כללי החשבונאות 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 2022 ו-2021 ואת תוצאות פעולותיה והשינויים בזכויות העמיתים לכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022 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 2022, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי COSO והדוח שלנו מיום 29 במרץ 2023 כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אפקטיביות הבקרה הפנימית על דיווח כספי של הקופה.

תל אביב	ירושלים	חיפה	באר שבע	בני ברק	קרית שמונה	פתח תקווה	חדיעין 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

ענייני מפתח בביקורת

ענייני מפתח בביקורת המפורטיכ להלן הם העניינים אשר תוקשרו, או שנדרש היה לתקשרם לדירקטוריון הקופה ואשר, לפי שיקול דעתנו המקצועי, היו משמעותיים ביותר בביקורת הדוחות הכספיים לתקופה השוטפת. עניינים אלה כוללים, בין היתר, כל עניין אשר:

א. מתייחס, או עשוי להתייחס, לסעיפים או לגילויים מהותיים בדוחות הכספיים וכן;

ב. שיקול דעתנו לגבי היה מאתגר, סובייקטיבי או מורכב במיוחד. לעניינים אלה ניתן מענה במסגרת ביקורתנו וגיבוש חוות דעתנו על הדוחות הכספיים בכללותם. התקשור של עניינים אלה להלן אינו משנה את חוות דעתנו על הדוחות הכספיים בכללותם ואין אנו נותנים באמצעותו חוות דעת נפרדת על עניינים אלה או על הסעיפים או הגילויים שאליהם הם מתייחסים.

השקעות פיננסיות – בלתי סחירות

תהליך ההשקעות בקופה הינו תהליך מורכב המבוסס על הנחיות והוראות רשות שוק ההון ביטוח וחסכון. התהליך כולל חובת עמידה בהוראות הרגולציה של רשות שוק ההון בהיבט של ביצוע ההשקעות ושערוך, בין היתר: עמידה במגבלות השקעה שונות ודיווח שוטף שלהם, דיווחים לממונים על הממשל התאגידי, ניהול סיכונים, ציות, שימוש במנהל השקעות חיצוני (מיטב), עמידה במדיניות ההשקעות בהתאם להחלטות הדירקטוריון, קיום וועדת השקעות, תפעול ובקרת השקעות ועוד. יתרת ההשקעות הפיננסיות מבוססת על תהליך מורכב של שערוך נכסי הקופה וסנכרון והתאמה בין המערכות השונות: מערכת הנכסים, מערכת זכויות העמיתים ומערכת הנהלת החשבונות ומתבססת בין היתר על בקורות סוקס משמעותיות.

יתרת ההשקעות הפיננסיות הבלתי סחירות ליום 31 בדצמבר 2022 הינה 300,052 אלפי ש"ח. הגילויים על יתרת ההשקעות מוצגים בביאורים 5-7 לדוחות הכספיים.

לאור האמור לעיל, זיהינו את תהליך השקעות פיננסיות בלתי סחירות, כעניין מפתח בביקורת.

נהלי הביקורת שבוצעו כמענה לעניין המפתח בביקורת:

בחנו את תהליכי העבודה לחישוב ההשקעות הפיננסיות הבלתי סחירות, כולל התכנון, היישום והאפקטיביות התפעולית של בקורות מסוימות הקשורות לחישוב ההשקעות הנ"ל. לרבות: בקורות על בדיקות קיום, בדיקות ערך ובדיקות מדגמיות של אסמכתאות בהתאם לרמת האפקטיביות של הבקורות. ביצענו נהלים מבססים לבדיקת שערוך ההשקעות הפיננסיות הבלתי סחירות, על ידי צוות בעל ידע וניסיון. נהלים אלו כוללים:

- א. בדיקת שערוך נכסים בלתי סחירים בהתאם להוראות המפקח על רשות שוק ההון ביטוח וחסכון.
- ב. קריאת פרוטוקולים מועדת ההשקעות של הקופה.
- ג. בדיקת שלמות היתרות בין יתרות הנכסים ברשימות הנכסים, לבין היתרות בספרי הנהלת החשבונות של הקופה ולבין יתרת העמיתים בדוח החודשי לאוצר לדצמבר 2022.
- ד. בדיקת רשימות הנכסים שזוהו הקופות ומתן אישור לתקינותם.
- ה. בחינת דוחות לשכת שירות לשנת 2022 בקשר לתהליך השקעות ושערוך נכסי הקופה: ממתפל הקופה- מל"מ, ממרווח הוגן וממיטב ד"ש- מנהל ההשקעות של הקופה.

זיו האפט
רואי חשבון

תל אביב, 29 במרץ 2023

קופת גמל גל
דוחות על המצב הכספי

מצרפי

ליום 31 בדצמבר		באור
2021	2022	
אלפי ש"ח		
189,435	84,690	
1,766	1,708	3
191,201	86,398	
793,909	1,091,124	4
26,633	19,489	5
485,615	425,466	6
670,443	890,354	7
1,976,600	2,426,433	
2,167,801	2,512,831	
384	8,736	8
2,167,417	2,504,095	
2,167,801	2,512,831	

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 פז
מנהל כספים


נפולי כהן
מנכ"ל


שלמה ישי
יו"ר דירקטוריון

29 במרץ 2023
תאריך אישור
הדוחות הכספיים

קופת גמל גל
דוחות על המצב הכספי

ליום 31 בדצמבר				
2022				
אלפי ש"ח			באור	
50 ומטה	60 ומעלה	50 עד 60		
3,468	751	80,471		רכוש שוטף
13	3	1,692	3	מזומנים ושווי מזומנים
3,481	754	82,163		חייבים ויתרות חובה
				סך הכל רכוש שוטף
				השקעות פיננסיות
20,889	7,399	1,062,836	4	נכסי חוב סחירים
-	-	19,489	5	נכסי חוב שאינם סחירים
12,504	-	412,962	6	מניות
38,109	4,193	848,052	7	השקעות אחרות
71,502	11,592	2,343,339		סך הכל השקעות פיננסיות
74,983	12,346	2,425,502		סך כל הנכסים
238	11	8,487	8	זכאים ויתרות זכות
74,745	12,335	2,417,015		זכויות עמיתים
74,983	12,346	2,425,502		סך כל ההתחייבויות וזכויות עמיתים

הבאורים המצורפים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

הופת גמל גל
דוחות על המצב הכספי

ליום 31 בדצמבר			באור	
2021				
אלפי ש"ח				
50 ומטה	60 ומעלה	50 עד 60		
8,896	644	179,895	3	<u>רכוש שוטף</u>
131	14	1,621		מזומנים ושווי מזומנים
9,027	658	181,516		חייבים ויתרות חובה
				סך הכל רכוש שוטף
				<u>השקעות פיננסיות</u>
14,331	2,513	777,065	4	נכסי חוב סחירים
14	11	26,608	5	נכסי חוב שאינם סחירים
13,181	-	472,434	6	מניות
30,148	2,147	638,148	7	השקעות אחרות
57,674	4,671	1,914,255		סך הכל השקעות פיננסיות
				<u>סך כל הנכסים</u>
66,701	5,329	2,095,771		
				<u>זכאים ויתרות זכות</u>
36	2	346	8	
66,665	5,327	2,095,425		<u>זכויות עמיתים</u>
66,701	5,329	2,095,771		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	
2020	2021	2022		
אלפי ש"ח				
(3,680)	(455)	10,593		הכנסות (הפסדים)
				ממזומנים ושווי מזומנים
				מהשקעות:
5,261	32,978	(64,799)		מנכסי חוב סחירים
50	1,747	(245)		מנכסי חוב שאינם סחירים
22,926	135,691	(94,072)		ממניות
62,685	72,841	(75,049)		מהשקעות אחרות
90,922	243,257	(234,165)		סך כל ההכנסות מהשקעות
62	20	83		הכנסות אחרות, נטו
87,304	242,822	(223,489)		סך כל ההכנסות (ההפסדים)
				הוצאות
4,335	4,029	5,494	9	דמי ניהול
3,533	3,601	4,907	10	הוצאות ישירות
865	1,044	1,045	13	מיסים
8,733	8,674	11,446		סך כל ההוצאות
78,571	234,148	(234,935)		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
2022			
אלפי ש"ח			
50 ומטה	60 ומעלה	50 עד 60	
55	4	10,534	
(984)	(362)	(63,453)	
-	-	(245)	
(1,924)	-	(92,148)	
(5,886)	(510)	(68,653)	
(8,794)	(872)	(224,499)	
(2)	-	85	
(8,741)	(868)	(213,880)	
164	27	5,303	9
38	3	4,866	10
50	5	990	13
252	35	11,159	
(8,993)	(903)	(225,039)	

הכנסות (הפסדים)

ממזומנים ושווי מזומנים

מהשקעות:

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

הכנסות אחרות, נטו

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 גל
דוחות הכנסות והוצאות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2021		
אלפי ש"ח		
50 ומטה	60 ומעלה	50 עד 60
4	(2)	(457)
394	74	32,510
-	-	1,747
3,475	18	132,198
2,948	220	69,673
6,817	312	236,128
2	-	18
6,823	310	235,689
107	9	3,913
42	2	3,557
39	2	1,003
188	13	8,473
6,635	297	227,216

באור

הכנסות (הפסדים)

ממזומנים ושווי מזומנים

מהשקעות:

מנכסי חוב סחירים

מנכסי חוב שאינם סחירים

ממניות

מהשקעות אחרות

סך כל ההכנסות מהשקעות

הכנסות אחרות, נטו

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 גל
דוחות הכנסות והוצאות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2020		
אלפי ש"ח		
50 ומטה	60 ומעלה	50 עד 60
(61)	(2)	(3,617)
9	12	5,240
-	-	50
(137)	(1)	23,064
2,197	61	60,427
2,069	72	88,781
1	-	61
2,009	70	85,225
88	8	4,239
26	2	3,505
34	1	830
148	11	8,574
1,861	59	76,651

באור

9

10

13

הכנסות (הפסדים)

ממזומנים ושווי מזומנים

מהשקעות:

מנכסי חוב סחירים

מנכסי חוב שאינם סחירים

ממניות

מהשקעות אחרות

סך כל ההכנסות מהשקעות

הכנסות אחרות, נטו

סך כל ההכנסות

הוצאות

דמי ניהול

הוצאות ישירות

מיסים

סך כל ההוצאות

עודף ההכנסות 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

2020	2021	2022
------	------	------

אלפי ש"ח

1,871,049	1,950,480	2,167,417
-----------	-----------	-----------

זכויות עמיתים ליום 1 בינואר של השנה

-	-	611,068
---	---	---------

העברת נכסים נטו ממיזוג קופת גמל

90,406	89,994	100,648
--------	--------	---------

תקבולים מדמי גמולים

(36,513)	(47,201)	(61,093)
----------	----------	----------

תשלומים לעמיתים

16	-	-
----	---	---

העברות צבירה לקופה

העברות מקרנות פנסיה חדשות

61	745	1,292
----	-----	-------

העברות מקופות גמל

1,039	1,485	3,444
-------	-------	-------

העברות בין מסלולים

1,116	2,230	4,736
-------	-------	-------

העברות צבירה מהקופה

העברות לחברות ביטוח

-	(7,754)	(8,649)
---	---------	---------

העברות לקרנות פנסיה חדשות

(2,044)	(9,786)	(11,937)
---------	---------	----------

(51,066)	(43,209)	(59,716)
----------	----------	----------

העברות לקופות גמל

(1,039)	(1,485)	(3,444)
---------	---------	---------

העברות בין מסלולים

(54,149)	(62,234)	(83,746)
----------	----------	----------

העברות צבירה, נטו

(53,033)	(60,004)	(79,010)
----------	----------	----------

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

78,571	234,148	(234,935)
--------	---------	-----------

1,950,480	2,167,417	2,504,095
-----------	-----------	-----------

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
2022

אלפי ש"ח		
50 עד 60	60 ומעלה	50 ומטה
2,095,425	5,327	66,665
605,193	4,879	996
81,614	794	18,240
(60,877)	(126)	(90)
108	1,060	124
842	2,238	364
950	3,298	488
(8,576)	(45)	(28)
(10,953)	(70)	(914)
(58,096)	(814)	(806)
(2,626)	(5)	(813)
(80,251)	(934)	(2,561)
(79,301)	2,364	(2,073)
(225,039)	(903)	(8,993)
2,417,015	12,335	74,745

זכויות עמיתים ליום 1 בינואר של השנה

העברת נכסים נטו ממיזוג קופת גמל

תקבולים מדמי גמולים

תשלומים לעמיתים

העברות צבירה לקופה

העברות מקופות גמל

העברות בין מסלולים

העברות צבירה מהקופה

העברות לחברות ביטוח

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
דוחות על השינויים בזכויות עמיתים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר
2021

אלפי ש"ח		
50 ומטה	60 ומעלה	50 עד 60
44,999	3,758	1,901,723
16,746	573	72,675
(157)	(79)	(46,965)
21	696	28
441	318	726
462	1,014	754
(46)	(21)	(7,687)
(588)	(52)	(9,146)
(677)	(146)	(42,386)
(709)	(17)	(759)
(2,020)	(236)	(59,978)
(1,558)	778	(59,224)
6,635	297	227,216
66,665	5,327	2,095,425

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 לחברות ביטוח

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
2020

אלפי ש"ח		
50 עד 60	60 ומעלה	50 ומטה
1,839,112	3,234	28,703
74,648	496	15,262
(36,248)	(203)	(62)
16	-	-
11	-	50
350	507	182
377	507	232
(2,040)	-	(4)
(50,088)	(335)	(643)
(689)	-	(350)
(52,817)	(335)	(997)
(52,440)	172	(765)
76,651	59	1,861
1,901,723	3,758	44,999

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 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 אג"ח"). ביום 1.1.2016 נפתחו בקופת הגמל מסלולים מותאמי גיל במקום המסלולים שהיו קיימים עד כיום 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 2023.
- ביום 14.7.2021 החברה אישרה מתווה למיזוג קופת גמל הגומל לתוך קופת גמל גל. המיזוג אושר ע"י רשות שוק ההון ובוצע ביום 1.1.2022. (ראה גם באור 15).
- ה. **הגוף המנהל את השקעות הקופה הינו:**
- פסגות ניירות ערך בע"מ ניהלה את השקעות הקופה עד ליום 21.7.2021 ומיום 22.7.2021 מיטב דש מנהלת את השקעות הקופה.
- ו. החל מיום 1.1.2021 שרותי התפעול לחברה ניתנים על ידי מלם גמל ופנסיה בע"מ. הבנק הבינלאומי הראשון לישראל בע"מ העניק לחברה שירותי תפעול עד ליום 31.12.2020.
- 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 וחיסכון** - (לשעבר אגף שוק ההון ביטוח וחיסכון במשרד האוצר). להלן: אגף שוק ההון או רשות שוק ההון.
- הממונה או הממונה על שוק ההון** - הממונה על רשות שוק ההון ביטוח וחיסכון.
- תקנות מס הכנסה** - תקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל), התשנ"ד-1964.
- מדד** - מדד המחירים לצרכן, כפי שמפרסמת הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה.
- קופת גמל לחיסכון** - קופת גמל לקצבר 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 29.12.2022, אשתקד הדוחות הכספיים ערוכים ליום העסקים האחרון בשנה 30.12.2021.

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 והים לערכים המדווחים

ב. דוחות כספיים בסכומים מדווחים

1. הגדרות

סכום מדווח - סכום מותאם למועד המעבר, בתוספת סכומים בערכים נומינליים, שנוספו לאחר מועד המעבר, ובניכוי סכומים שנגרעו לאחר מועד המעבר. גרעת 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 ושאין משועבדים.

- הפקדונות כוללים ריבית שנצברה לפי התנאים הנקובים בכל פקדון.

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

2. השקעות והתחייבויות נכללו כדלקמן:

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

ניירות ערך סחירים בארץ - לפי שוי 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 סחירות 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		
2020	2021	2022
	%	
(0.60)	2.40	5.28
(6.97)	(3.27)	13.15

שיעור השינוי במדד המחירים לצרכן *

שיעור השינוי בשער החליפין של הדולר של ארה"ב

* לפי המדד הידוע במועד הדיווח.

באור 3 - חייבים ויתרות חובה

מצרפי

ריבית ודיבידנד לקבל

הכנסות לקבל מקרן השקעות

חברה מנהלת

צדדים קשורים

מוסדות

סך הכל חייבים ויתרות חובה

ליום 31 בדצמבר	
2021	2022
אלפי ש"ח	
1,731	1,554
-	154
1	-
27	-
7	-
1,766	1,708

ליום 31 בדצמבר		
2022		
אלפי ש"ח		
50 ומטה	60 ומעלה	50 עד 60
13	3	1,538
-	-	154
13	3	1,692

פירוט לפי מסלולים:

ריבית ודיבידנד לקבל

הכנסות לקבל מקרן השקעות

סך הכל חייבים ויתרות חובה

ליום 31 בדצמבר		
2021		
אלפי ש"ח		
50 ומטה	60 ומעלה	50 עד 60
123	3	1,605
-	1	-
8	3	16
-	7	-
131	14	1,621

פירוט לפי מסלולים:

ריבית ודיבידנד לקבל

חברה מנהלת

צדדים קשורים

מוסדות

סך הכל חייבים ויתרות חובה

קופת גמל גל
באורים לדוחות הכספיים

באור 4 - נכסי חוב סחירים

ליום 31 בדצמבר	
2021	2022
אלפי ש"ח	
497,102	698,953
296,807	392,171
793,909	1,091,124

מצרפי

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

ליום 31 בדצמבר		
2022		
אלפי ש"ח		
50 עד 60	60 ומעלה	50 ומטה
676,327	5,747	16,879
386,509	1,652	4,010
1,062,836	7,399	20,889

פירוט לפי מסלולים:

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

ליום 31 בדצמבר		
2021		
אלפי ש"ח		
50 עד 60	60 ומעלה	50 ומטה
483,361	2,083	11,658
293,704	430	2,673
777,065	2,513	14,331

פירוט לפי מסלולים:

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

באור 5 - נכסי חוב שאינם סחירים

ליום 31 בדצמבר	
2021	2022
אלפי ש"ח	
14,825	6,573
11	-
1,266	545
10,531	12,371
26,633	19,489

מצרפי

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

קופת גמל גל
באורים לדוחות הכספיים

באור 5 - נכסי חוב שאינם סחירים (המשד)

ליום 31 בדצמבר		
2022		
אלפי ש"ח		
50 עד 60	60 ומעלה	50 ומטה
6,573	-	-
545	-	-
12,371	-	-
19,489	-	-

פירוט לפי מסלולים:

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

ליום 31 בדצמבר		
2021		
אלפי ש"ח		
50 עד 60	60 ומעלה	50 ומטה
14,800	11	14
11	-	-
1,266	-	-
10,531	-	-
26,608	11	14

אגרות חוב קונצרניות:

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

באור 6 - מניות

ליום 31 בדצמבר	
2021	2022
אלפי ש"ח	
478,834	421,024
6,781	4,442
485,615	425,466

מצרפי

מניות סחירות
מניות לא סחירות
סך הכל מניות

ליום 31 בדצמבר		
2022		
אלפי ש"ח		
50 עד 60	60 ומעלה	50 ומטה
408,535	-	12,489
4,427	-	15
412,962	-	12,504

פירוט לפי מסלולים:

מניות סחירות
מניות לא סחירות
סך הכל מניות

קופת גמל גל
באורים לדוחות הכספיים

באור 6 - מניות (המשך)

ליום 31 בדצמבר		
2021		
אלפי ש"ח		
50 עד 60	60 ומעלה	50 ומטה
465,679	-	13,155
6,755	-	26
472,434	-	13,181

פירוט לפני מסלולים:

מניות סחירות

מניות לא סחירות

סך הכל מניות

באור 7 - השקעות אחרות

ליום 31 בדצמבר	
2021	2022
אלפי ש"ח	

א. הרכב

מצרפי

השקעות אחרות סחירות

קרנות סל

קרנות נאמנות

מוצרים מובנים

אופציות

כתבי אופציות

464,557	596,081
11,407	2,085
11,145	15,842
784	-
-	225
487,893	614,233

השקעות אחרות שאינן סחירות

קרנות השקעה

מכשירים נגזרים

אופציות

כתבי אופציות

178,804	275,989
3,485	-
261	-
-	132
182,550	276,121
670,443	890,354

סך הכל השקעות אחרות

קופת גמל גל
באורים לדוחות הכספיים

באור 7 - השקעות אחרות (המשד)

ליום 31 בדצמבר		
2022		
אלפי ש"ח		
50 ומטה	60 ומעלה	50 עד 60
38,102	4,187	553,792
-	-	2,085
-	6	15,836
5	-	220
38,107	4,193	571,933
-	-	275,989
2	-	130
2	-	276,119
38,109	4,193	848,052

פירוט לפי מסלולים:

השקעות אחרות סחירות

קרנות סל

קרנות נאמנות

מוצרים מובנים

כתבי אופציות

השקעות אחרות שאינן סחירות

קרנות השקעה

כתבי אופציות

סך הכל השקעות אחרות

קופת גמל גל
באורים לדוחות הכספיים

באור 7 - השקעות אחרות (המשד)

א. ההרכב : (המשד)

ליום 31 בדצמבר		
2021		
אלפי ש"ח		
50 עד 60	60 ומעלה	50 ומטה
432,285	2,147	30,125
11,407	-	-
11,145	-	-
767	-	17
455,604	2,147	30,142
178,804	-	-
3,485	-	-
255	-	6
182,544	-	6
638,148	2,147	30,148

פירוט לפי מסלולים:

השקעות אחרות סחירות

קרנות סל

קרנות נאמנות

מוצרים מובנים

אופציות

השקעות אחרות שאינן סחירות

קרנות השקעה

מכשירים נגזרים

אופציות

סך הכל השקעות אחרות

ב. מכשירים נגזרים

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

ליום 31 בדצמבר	
2021	2022
אלפי ש"ח	
(337,537)	(453,340)

מצרפי (1)

מטבע זר

ליום 31 בדצמבר 2022		
50 עד 60	60 ומעלה	50 ומטה
אלפי ש"ח		
(441,772)	(386)	(11,182)

פירוט לפי מסלולים: (1)

מטבע זר

ליום 31 בדצמבר 2021		
50 עד 60	60 ומעלה	50 ומטה
אלפי ש"ח		
(327,546)	(264)	(9,726)

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	
2021	2022
אלפי ש"ח	
249	557
127	143
6	8,036
2	-
384	8,736

מצרפי

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

ליום 31 בדצמבר		
2022		
אלפי ש"ח		
50 ומטה	60 ומעלה	50 עד 60
39	4	514
1	-	142
198	7	7,831
238	11	8,487

פירוט לפי מסלולים:

חברה מנהלת
מוסדות
התחייבות בגין נגזרים
סך הכל זכאים ויתרות זכות

ליום 31 בדצמבר		
2021		
אלפי ש"ח		
50 ומטה	60 ומעלה	50 עד 60
18	-	231
12	-	115
6	-	-
-	2	-
36	2	346

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

קופת גמל גל
באורים לדוחות הכספיים

באור 9 - דמי ניהול

לשנה שהסתיימה ביום
31 בדצמבר

2020	2021	2022
אלפי ש"ח		

א. פירוט דמי ניהול לפי מסלולי השקעה:

4,239	3,913	5,303
8	9	27
88	107	164
4,335	4,029	5,494

סך הכל הוצאות דמי ניהול גל גמל לבני 50 עד 60
סך הכל הוצאות דמי ניהול גל גמל לבני 60 ומעלה
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

2020	2021	2022
%		

2.0	2.0	2.0
0.23	0.20	0.21

דמי ניהול מסד הנכסים:

שיעור דמי ניהול שנתיים שהחברה 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		
2020	2021	2022
אלפי ש"ח		
719	564	415
2	-	-
2,158	2,362	3,541
645	662	893
9	13	58
<u>3,533</u>	<u>3,601</u>	<u>4,907</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		
0.04%	0.03%	0.03%
-	0.00%	0.00%
0.12%	0.12%	0.13%
0.03%	0.03%	0.03%
(**)0.00%	(**)0.00%	(**)0.00%

עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך

עמלות דמי שמירה של ניירות ערך

עמלות ניהול חיצוני:

בגין השקעות בקרנות השקעה

בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל, נטו (*)

בגין השקעה בנכסים בישראל באמצעות קרנות סל

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

(**) מייצג אחוז נמוך מ-0.01%.

קופת גמל גל
באורים לדוחות הכספיים

באור 10 - הוצאות ישירות (המשד)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2022		
אלפי ש"ח		
50 ומטה	60 ומעלה	50 עד 60
10	1	404
-	-	3,541
27	2	864
1	-	57
<u>38</u>	<u>3</u>	<u>4,866</u>

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

שיעור מתוך סך יתרת נכסים ממוצעת		
0.01%	0.01%	0.02%
-	-	-
-	-	0.14%
0.04%	0.02%	0.03%
(**)0.00%	-	(**)0.00%

עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך

עמלות דמי שמירה של ניירות ערך

עמלות ניהול חיצוני:

בגין השקעות בקרנות השקעה

בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל, נטו (*)

בגין השקעה בנכסים בישראל באמצעות קרנות סל

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

קופת גמל גל
באורים לדוחות הכספיים

באור 10 - הוצאות ישירות (המשד)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2021		
אלפי ש"ח		
50 ומטה	60 ומעלה	50 עד 60
17	1	546
-	-	2,362
23	1	638
2	-	11
42	2	3,557

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

שיעור מתוך סך יתרת נכסים ממוצעת

0.04%	0.02%	0.03%
-	-	0.12%
0.05%	(**)0.00%	0.03%
(**)0.00%	-	(**)0.00%

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

(*) עמלות ניהול חיצוני בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל לרבות באמצעות מנהל תיקים, השקעה בקרן נאמנות (בארץ ובחו"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		
2020		
אלפי ש"ח		
50 ומטה	60 ומעלה	50 עד 60
12	1	706
-	-	2
-	-	2,158
16	1	628
(2)	-	11
26	2	3,505

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%	-	0.04%
-	-	(**)0.00%
-	-	0.11%
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 ובחו"ל) והשקעה בתעודות סל ולמעט קרנות השקעה.
- (**) מייצג אחוז נמוך מ- 0.01%.

הופת גמל גל
באורים לדוחות הכספיים

באור 11 - תשואות מסלולי השקעה

תשואה ממוצעת נומינלית ברוטו ל - 5 שנים	2018	2019	2020	2021	2022	
	ב- %					
3.07	(2.25)	10.65	4.37	12.27	(8.23)	מסלול גל גמל לבני 50 עד 60
1.21	(1.25)	7.48	1.25	6.93	(7.59)	מסלול גל גמל לבני 60 ומעלה
2.35	(3.79)	13.30	3.18	13.24	(11.84)	מסלול גל גמל לבני 50 ומטה

באור 12 - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

ליום 31 בדצמבר	2021	2022	
אלפי ש"ח			א. יתרות על בעלי עניין וצדדים קשורים
6,366	4		מזומנים ושווי מזומנים (בנק מסד) - כלול במזומנים ושווי מזומנים (*)
248	557		החברה המנהלת - כלול בזכאים ויתרות זכות, נטו (**) (*)
6,614	561		

קופת גמל גל באורים לדוחות הכספיים

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

- (*) יתרת המזומנים (בנק מסד) הגבוהה ביותר (על בסיס סופי רבעון) עמדה על 4 אלפי ש"ח (שנה קודמת - 8,918 אלפי ש"ח).
- (**) יתרת החוב השוטפת הגבוהה ביותר (על בסיס סופי רבעון) לחברה המנהלת עמדה על 554 אלפי ש"ח (שנה קודמת - 561 אלפי ש"ח).

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2020	2021	2022
אלפי ש"ח		

ב. עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

דמי ניהול לחברה המנהלת	5,494	4,029	4,335
דמי ניהול תיקי השקעות	(***)	(***)	(***)
עמלות קניה ומכירה (***)	51	69	-

(**) בהתאם לתקנות על השירותים הפיננסיים הוצאות ישירות בשנים 2020-2022 לא נרשמו בספרי החברה המנהלת הוצאות בגין דמי ניהול, נטו מקרנות סל שהונפקו על ידי צד קשור - פסגות (עד ליום 21.7.2021) והוחזקו על ידי הקופה במהלך השנה. 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 אושרה לצורכי מס כקופת גמל בתוקף עד ליום 31 בדצמבר, 2023.
- ב. הקופה פועלת מכוח סעיף 29(2) לפקודת מס הכנסה [נוסח חדש] (להלן - הפקודה), ולפיכך הכנסות הקופה אשר אינן מעסק שקופת הגמל עוסקת בו או אינן מכל הכנסה ששולמה על ידי חבר בני אדם העוסק בעסק שהוא בשליטת קופת הגמל או שלקופת הגמל יש בו החזקה מהותית, פטורה ממס.
- ג. הוצאות המסים נובעות ממסים שנוכו במקור על נכסים פיננסיים בחו"ל בתקופת הדוח, וכן מהוצאות מס בהתאם להכנסה חייבת מכוח סעיף 29(2) לפקודה, כאמור לעיל.

ד. הרכב הוצאות מיסים :

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2020	2021	2022
אלפי ש"ח		
865	1,044	1,045

מצרפי

מהשקעות בניירות ערך זרים

קופת גמל גל
באורים לדוחות הכספיים

באור 13 - מיסים (המשד)

פירוט לפי מסלולים:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2022		
אלפי ש"ח		
50 ומטה	60 ומעלה	50 עד 60
50	5	990

מהשקעות בניירות ערך זרים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2021		
אלפי ש"ח		
50 ומטה	60 ומעלה	50 עד 60
39	2	1,003

מהשקעות בניירות ערך זרים

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

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 183 אלפי ש"ח בגין ריבית פיגורים נכון ליום 31.12.2022. (שנה קודמת - קרן חוב- 316 אלפי ש"ח ו- 201 אלפי ש"ח בגין ריבית פיגורים).
אומדן זה מבוסס על נתוני המעסיקים שלא העבירו הפקדות בגין כל או מרבית עובדיהם כפי שהיה ידוע למתפעל הקופה ליום 31.12.2022.
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. לפי הערכת היועץ המשפטי של החברה אין תביעות תלויות העומדות כנגד הקופה ולקופה אין תביעות משפטיות כנגד צדדים שלישיים.

ג. נכון לתאריך הדוח על המצב הכספי יתרת ההתחייבות שטרם הושקעה בקרנות אלו הינה 49,103 אלפי ש"ח.
תאריך סיום ההתחייבות המאוחר ביותר הינו 15 ביוני 2031.

קופת גמל גל
באורים לדוחות הכספיים

באור 15 - מיזוג קופת גמל הגומל

ביום 1.1.2022 מוזגו מסלולי קופת גמל הגומל עם מסלולי קופת גמל גל כלהלן:
מסלול הגומל לבני 50 עד 60 מוזג עם מסלול גל לבני 50-60.
מסלול הגומל לבני 50 ומטה מוזג עם מסלול גל לבני 50 ומטה.
מסלול הגומל 60 ומעלה מוזג עם מסלול גל לבני 60 ומעלה.

המיזוג בוצע בדרך של העברת נכסים, כתוצאה מהמיזוג לא היתה פגיעה בעמיתי הקופה או המסלול המתמזגים, למעט שינוי במח"מ נכסים, ולא נוצרו נכסים או רווחים לחברה המנהלת.