

קופת גמל כלנית

דוח שנתי 2025

קופת גמל כלנית

דוח שנתי 2025

תוכן עניינים

עמוד

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

קופת גמל כלנית

סקירת הנהלה

לשנת 2025

קופת גמל כלנית
סקירת הנהלה לשנת 2025
תוכן עניינים

עמוד

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

קופת גמל כלנית

סקירת הנהלה לשנת 2025

1. מאפיינים כלליים של קופת הגמל

א. תיאור כללי של הקופה

שם קופת הגמל: קופת גמל כלנית (להלן: "הקופה").
שם הגוף המנהל המשמש כחברה מנהלת: גל – ניהול קופות גמל לעובדי הוראה בע"מ (להלן: "החברה המנהלת" או "החברה").
ביום 31.01.2011 הושלם הליך הפיצול והעברת הניהול של קופת דפנה (להלן "דפנה") באופן שהחל מה-1.2.2011 הועברו נכסי דפנה בחלקם לקופת הגמל כלנית המנוהלת בנאמנות על ידי החברה המנהלת. עם השלמת העסקה שונה שם החברה לשמה הנוכחי "גל – ניהול קופות גמל לעובדי הוראה בע"מ".
הקופה החלה את פעילותה תחת ניהולה של החברה המנהלת בחודש פברואר 2011.

בקופה חברים עובדי הוראה והיא משמשת, בין היתר, להפרשות עבור מעל 100% משרה בגין רכיבי השכר הפנסיוניים.

ב. פירוט בעלי המניות של החברה המנהלת

שם	אחוז החזקה
הסתדרות המורים בישראל	100%

ג. סוגי האישורים שיש לקופה

לקופה אישור שנתי המונפק על ידי הממונה (מספר אישור 1479) והמתחדש מידי שנה כקופת גמל לחסכון (קופת גמל לחסכון – קופת גמל לקצבה שאינה קופת ביטוח, קרן פנסיה או קופת גמל מרכזית לפיצויים. בעבר כונתה הקופה – "קופת גמל לא משלמת לקצבה") וכקופת גמל לתגמולים ולפיצויים. האישור לקופת גמל לחסכון הינו לכספים שהופקדו בקופה בגין שנת 2008 ואילך. האישור כקופת גמל לתגמולים מתייחס לכספים שהופקדו בשל שנות המס שקדמו לשנת 2008 בלבד או שהועברו אליה מקופת גמל לתגמולים אחרת.
תוקף האישור לקופה הינו עד ליום 31 בדצמבר 2026.

ד. עד ליום 31.12.2015 פעל בקופה מסלול השקעה יחיד:

הקופה החלה לפעול ביום 1.2.2011.
קוד – 512711409-00000000001479-0000-000

החל מיום 1.1.2016 פועלים בקופה המסלולים להלן:

קופת גמל כלנית לבני 50 ומטה – קוד 512711409-00000000001479-7246-000
קופת גמל כלנית לבני 50 עד 60 – קוד 512711409-00000000001479-7245-000
קופת גמל כלנית לבני 60 ומעלה – קוד 512711409-00000000001479-7240-000
קופת גמל כלנית עוקבי מדדים עוקב מדדי מניות (מסלול חדש מס' מס הכנסה 15376). לתאריך אישור דוחות כספיים אלו, הפקדות במסלול זה החלו בחודש 4.2025.

ה. שיעורי הפרשות לקופה

הקופה מאושרת כקופת גמל לתגמולים ופיצויים ביחס לכספים שמועד הפקדתם הינו עד ליום 31.12.2007, וכקופת גמל לחיסכון (קופה לא משלמת לקצבה) ביחס לכספים שמועד הפקדתם הינו החל מה-1.1.2008 ואילך.
שיעורי ההפרשות מתוך השכר לחשבונות שכירים, שהייתה הקופה רשאית לקבל, הם:
בגין תגמולים – עד 7% מן השכר על ידי העובד, ו- 7.5% על ידי המעסיק.
בגין פיצויים – עד 8.333% על-ידי המעסיק.

ו. במהלך השנה לא חלו שינויים מהותיים הנובעים ממיזוגים, מכירות או רכישות.

ז. שינוי מסמכי ייסוד

ביום 9.8.2023 אישרה רשות שוק ההון את בקשת החברה לשינוי תקנון קופת הגמל כמפורט:
- אושרו שינויים לסעיף 7.1 בתקנון הקופה על מנת להרחיב את מעגל הזכאים להצטרף כעמיתים לקופה כך שנוספו בני ובנות זוג של עובדים לפירוט הזכאים.
- אושרה הוספתו של מסלול השקעה נוסף והינו מסלול פאסיבי - מדדי מניות כך שנכסי המסלול, בשיעור שלא יפחת מ- 75% ולא יעלה על 100%, יושקעו במדדי מניות (העונים על התנאים המנויים בסעיף 6 בפרק 4, חלק 2, שער 5, בחוזר המאוחד שכותרתו ניהול נכסי השקעה). יתרת הנכסים, למעט שיעור מהנכסים אשר יושקע במזומנים לצורך טיפול בהפקדות, משיכות והעברות כספים, תושקע במדדים שונים (העונים על התנאים המנויים בסעיף 6 בפרק 4, חלק 2, שער 5, בחוזר המאוחד שכותרתו ניהול נכסי השקעה) בכפוף להוראות הדין ובכפוף לשיקול דעתה של וועדת ההשקעות. המסלול טרם החל את פעילותו.

קופת גמל כלנית

סקירת הנהלה לשנת 2025

1. מאפיינים כלליים של קופת הגמל (המשך)

- ח. סוג קופה
 הקופה הנה קופת גמל ענפית המיועדת לעמיתים עובדי הוראה בישראל.
- ט. גופים המעניקים שירות
 החל מינואר 2021 מלם גמל ופנסיה בע"מ מעניקה שירותי תפעול לחברה; החל מ-7.2021 מיטב ניהול תיקים בע"מ מעניקה שירותי ניהול השקעות לחברה; 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 2025 ל- 72.88% מסך הנכסים במסלול לבני עד 60, ל- 99.69% מסך הנכסים במסלול 60 ומעלה, ל- 41.17% מסך הנכסים במסלול 50 ומטה ול- 53.51% במסלול כלנית עוקב מדדי מניות. 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 ששיעור זה יאפשר לקופה לעמוד בשינוי בהתנהגות העמיתים ובהתגברות המשיכות, אם יתרחשו.

ב. משך חיים ממוצע של החיסכון (*)

משך החיים הממוצע לחיסכון הינו 6.81 שנים במסלול לבני עד 60, 3.03 שנים במסלול לבני 60 ומעלה, 18.68 שנים במסלול לבני 50 ומטה ו- 12.42 שנים במסלול כלנית עוקב מדדי מניות. נתון זה מבטא את הזמן הממוצע הדרוש כדי שכל העמיתים יגיעו לתום תקופת החיסכון.

(*) בהמשך לחוזר גופים מוסדיים 3-9-2016 מיום 12 בינואר 2016, כספים בקופת גמל לא משלמת לקצבה ייחשבו כניתנים למשיכה בהגיעו של העמית לגיל 60 וכספי הפיצויים יחשבו נזילים במלואם.

ג. שינוי במספר חשבונות העמיתים – מצרפי (**)

סוג עמיתים	מספר חשבונות		
	לתחילת השנה	נפתחו השנה	נסגרו השנה
שכירים	131,846	5,129	8,325
עצמאיים	21	4	2
סה"כ	131,867	5,133	8,327

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

קופת גמל כלנית

סקירת הנהלה לשנת 2025

2. ניתוח זכויות עמיתים קופת הגמל (המשך)

ד. ניתוח זכויות עמיתים בקופת הגמל

ליום 31 בדצמבר 2024		ליום 31 בדצמבר 2025		
סך נכסים נטו באלפי ש"ח	מספר חשבונות	סך נכסים נטו באלפי ש"ח	מספר חשבונות	
808,383	27,939	877,775	27,508	חשבונות פעילים (1)
1,286,079	103,928	1,430,376	101,165	חשבונות לא פעילים (2)(*)
2,094,462	131,867	2,308,151	128,673	סך הכל
35,938	23,003	33,323	20,587	(*) מתוכם חשבונות לא פעילים ביתרה של עד 8,000 ש"ח

(1) עמית פעיל – חשבון עמית שהופקדו בו ושעומדת בו יתרה נכון לאותו מועד. יתכן ועמית ידווח הן כעמית בעל חשבון פעיל והן כעמית בעל חשבון לא פעיל.

(2) עמית לא פעיל – מי שאינו עמית פעיל.

3. ניתוח מדיניות ההשקעה

מדיניות ההשקעה של הקופה

הקופה מנהלת בהתאם למדיניות ההשקעות הנקבעת ע"י הדירקטוריון וועדת ההשקעות. ראה את מדיניות ההשקעות של הקופה באתר האינטרנט של החברה.

4. ניהול סיכונים

א. ניהול תיק השקעות הקופה מטרתו השגת תשואה מירבית ביחס לסיכון. הקופה נחשפת במהלך פעילותה לצורך השגת מטרה זו ובמסגרת ניהול הנכסים וההתחייבויות שלה למגוון סיכונים פיננסיים ואחרים. בין הסיכונים הפיננסיים נמנים: סיכון נזילות, סיכון אשראי, סיכונים שוק (אינפלציה, שערי ריביות, שערי חליפין ומחירי מניות) וסיכונים גיאוגרפיים. עם הסיכונים האחרים נמנים: סביבה כלכלית, סיכון תפעולי וסיכון משפטי. ניהול סיכונים אלו כולל מציאת איזון בין התשואה על הנכסים לבין הסיכון הכרוך בהשגת תשואה זו ורמת הנזילות הנדרשת כדי לממן משיכות עמיתים והקצאת כספים לצורך ביצוע פעולות שוטפות.

הקופה מבצעת הקצאת נכסים לאפיקי השקעה שונים כך שתתקבל תשואה גבוהה ככל הניתן ברמת סיכון נתונה אשר נגזרת מתמהיל ההשקעות של הקופה. כל אפיק השקעה צפוי להניב תשואה הנקבעת בהתאם לתחזיות מאקרו כלכליות ובמקרה של חברות גם תחזיות מיקרו כלכליות, כל זאת ברמת סיכון מסוימת הנקבעת לאור התחזיות לעיל. הקופה מבצעת את השקעותיה בשים לב שהתשואה הצפויה מהחזקת הנכס בטווח הזמן הרלוונטי מפצה על הסיכון הטמון בהחזקת הנכס.

משבוצעה ההשקעה מתבצעת מעת לעת בדיקה חוזרת וקביעה של התשואה הצפויה להתקבל מהנכס והסיכון הגלום בהחזקתו. (ראה ביאור 17 בדוח הכספי של החברה המנהלת לשנת 2025).

קופת גמל כלנית

סקירת הנהלה לשנת 2025

4. ניהול סיכונים (המשך)

ב. סיכוני נזילות

סיכון נזילות – הסיכון להפסד כתוצאה מחוסר יכולת לממש את נכסי ההשקעה בקופה תוך פרק זמן קצר במחיר סביר, ובמקרה קיצוני אי עמידה בתשלומים לעמיתים בשל חוסר יכולת לממש את הנכסים. נזילות הנכסים הופכת משמעותית יותר ויותר לאור התגברות העברות הכספיים בין הקופות השונות, מגמה שהתגברה מאוד בשנים האחרונות, ומקטינה את משמעות תום תקופת החיסכון שכן ניתן לבצעה בכל שלב בחיי החיסכון. לקופה השקעות בנכסים נזילים וסחירים בהיקף גבוה ביחס לנכסיה נכון לתאריך הדוח על המצב הכספי והיא אינה צופה בעיות נזילות.

נכסים נטו				נזילות (בשנים)
(באלפי ש"ח)				
ליום 31 בדצמבר 2025				
עוקב מדדי מניות	50 ומטה	60 ומעלה	50 עד 60	
2,902	128,589	19,393	1,826,918	נכסים נזילים וסחירים
-	-	-	2,595	נכסים לא סחירים - מח"מ של עד שנה
-	477	53	9,945	נכסים לא סחירים - מח"מ מעל שנה
(1)	3,220	92	313,968	אחרים (*)
2,901	132,286	19,538	2,153,426	סה"כ
186.94%	236.13%	99.56%	116.41%	יחס שבין סך הנכסים הנזילים לבין סך היקף זכויות עמיתים הניתנים למשיכה

(*) נכסים ללא מועד פירעון נקוב נכללו בנכסים אחרים. ראה גם יחס נזילות של עמיתי קופת הגמל בסעיף 2'א' 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 2025	
0.02	מסלול 50 עד 60
0.01	מסלול 60 ומעלה
0.02	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 בשוקי מניות, שינוי ריבית, שערי חליפין, אינפלציה וכו'). מדיניות ניהול סיכוני השוק של הקופה מכוונת להפחית את רמת הסיכון מפעילות ההשקעה של נכסי הקופה, למינימום סביר, וזאת בהתחשב במטרה להשגת תשואה אופטימלית על השקעות הקופה. דירקטוריון החברה קובע מגבלות לחשיפה לסיכוני השוק.

קופת גמל כלנית
סקירת הנהלה לשנת 2025

4. **ניהול סיכונים (המשך)**

(1) **סיכון מדד וסיכון מטבע**

ליום 31 בדצמבר 2025			
סך הכל	במטבע חוץ או בהצמדה אליו	בהצמדה למדד המחירים לצרכן אלפי ש"ח	לא צמוד
2,153,426	874,179	291,471	987,776
נכסים לפי בסיסי הצמדה			
מסלול 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			
(471,251)	(471,251)	-	-
מסלול לבני 60 ומעלה			
סך נכסי המסלול, נטו			
19,538	3,752	3,327	12,459
חשיפה לנכסי בסיס באמצעות מכשירים			
נגזרים במונחי דלתא			
סך הכל חשיפה לנכסי בסיס באמצעות מכשירים נגזרים במונחי דלתא			
(963)	(963)	-	-
מסלול לבני 50 ומטה			
סך נכסי המסלול, נטו			
132,286	53,089	12,263	66,934
חשיפה לנכסי בסיס באמצעות מכשירים			
נגזרים במונחי דלתא			
סך הכל חשיפה לנכסי בסיס באמצעות מכשירים נגזרים במונחי דלתא			
(25,975)	(25,975)	-	-
מסלול לעוקב מודדי מניות			
סך נכסי המסלול, נטו			
2,901	696	-	2,205

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

ליום 31 בדצמבר 2025

ניתוח רגישות לשינוי בשיעור הריבית		
-1%	+1%	
אחוזים		
2.05	(1.87)	תשואת תיק ההשקעות מסלול לבני 50 עד 60
3.62	(3.31)	תשואת תיק ההשקעות מסלול לבני 60 ומעלה
2.07	(1.90)	תשואת תיק ההשקעות מסלול לבני 50 ומטה

קופת גמל כלנית

סקירת הנהלה לשנת 2025

4. ניהול סיכונים (המשך)

ג. סיכוני שוק (המשך)

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

ליום 31 בדצמבר 2025

מסלול 50 עד 60						ענף המשק
% מסה"כ	סך הכל	אלפי ש"ח		נסחרות במדד מניות היתר	נסחרות במדד ת"א 125 (לשעבר ת"א 100)	
		בחול"ל	לא סחיר			
2.0%	9,675	4,117	-	-	5,558	שירותים פיננסיים
21.9%	104,452	-	-	-	104,452	בנקים
8.4%	39,707	-	-	-	39,707	ביטוח
5.9%	27,815	-	-	-	27,815	ביומד
7.8%	36,915	9,376	724	1,207	25,608	מסחר ושרותים
6.4%	30,470	-	-	-	30,470	נדל"ן ובינוי
3.6%	16,926	-	-	-	16,926	תעשייה
0.3%	1,176	-	-	-	1,176	השקעות ואחזקות
6.5%	30,837	-	-	78	30,759	נפט וגז
33.9%	161,651	83,120	-	5	78,526	טכנולוגיה
3.3%	15,546	15,190	356	-	-	אחר
100.0%	475,170	111,803	1,080	1,290	360,997	סך הכל

מסלול 60 ומעלה						ענף משק
% מסה"כ	סך הכל	אלפי ש"ח		נסחרות במדד מניות היתר	נסחרות במדד ת"א 125 (לשעבר ת"א 100)	
		בחול"ל	לא סחיר			
100.0%	467	-	-	-	467	בנקים
100.0%	467	-	-	-	467	סך הכל

מסלול 50 ומטה						ענף המשק
% מסה"כ	סך הכל	אלפי ש"ח		נסחרות במדד מניות היתר	נסחרות במדד ת"א 125 (לשעבר ת"א 100)	
		בחול"ל	לא סחיר			
2.1%	652	277	-	-	375	שירותים פיננסיים
23.1%	7,275	-	-	-	7,275	בנקים
7.1%	2,222	-	-	-	2,222	ביטוח
5.6%	1,745	-	-	-	1,745	ביומד
6.6%	2,058	352	-	155	1,551	מסחר ושרותים
6.3%	2,000	-	-	-	2,000	נדל"ן ובינוי
3.4%	1,060	-	-	-	1,060	תעשייה
0.4%	130	-	-	-	130	השקעה ואחזקות
6.8%	2,116	57	-	13	2,046	נפט וגז
35.8%	11,223	3,631	-	47	7,545	טכנולוגיה
2.8%	862	855	7	-	-	אחר
100.0%	31,343	5,172	7	215	25,949	סך הכל

קופת גמל כלנית

סקירת הנהלה לשנת 2025

4. ניהול סיכונים (המשך)

ד. סיכוני אשראי

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

(1) חלוקת נכסי חוב על פי מיקומם:

ליום 31 בדצמבר 2025		
סה"כ	שאינם סחירים אלפי ש"ח	סחירים
727,333	12,540	714,793
-	-	-
<u>727,333</u>	<u>12,540</u>	<u>714,793</u>
9,427	53	9,374
241	-	241
<u>9,668</u>	<u>53</u>	<u>9,615</u>
34,960	477	34,483
880	-	880
<u>35,840</u>	<u>477</u>	<u>35,363</u>

מסלול לבני 50 עד 60

בארץ
בחו"ל

סך הכל נכסי החוב

מסלול לבני 60 ומעלה

בארץ
בחו"ל

סך הכל נכסי החוב

מסלול לבני 50 ומטה

בארץ
בחו"ל

סך הכל נכסי החוב

(2) פירוט נכסי חוב בחלוקה לדירוגים:

ליום 31 בדצמבר 2025		
דירוג מקומי (*)		
מסלול לבני 50 ומטה	מסלול לבני 60 ומעלה	מסלול לבני 50 עד 60
19,304	6,986	435,995
9,545	1,602	175,397
5,138	712	93,267
-	-	-
496	74	10,134
<u>34,483</u>	<u>9,374</u>	<u>714,793</u>
250	53	6,300
227	-	4,111
-	-	-
-	-	-
-	-	2,129
-	-	-
<u>477</u>	<u>53</u>	<u>12,540</u>
34,960	9,427	727,333
-	-	4,322

א. נכסי חוב בארץ

נכסי חוב סחירים בארץ

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

סך הכל נכסי חוב סחירים בארץ

נכסי חוב שאינם סחירים בארץ

אגרות חוב קונצרניות ופקדונות בבנקים ובמוסדות
פיננסיים, בדירוג:
AA ומעלה
BBB עד A
נמוך מ-BBB
לא מדורג
הלוואות לעמיתים
הלוואות לאחרים

סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים בארץ

סך הכל נכסי חוב בארץ

מזה בדירוג פנימי

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

קופת גמל כלנית

סקירת הנהלה לשנת 2025

4. ניהול סיכונים (המשך)

ד. סיכוני אשראי (המשך)

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

ליום 31 בדצמבר 2025		
דירוג בינלאומי (*)		
אלפי ש"ח		
מסלול לבני 50 ומטה	מסלול לבני 60 ומעלה	מסלול לבני עד 50
880	241	-
880	241	-
-	-	-
880	241	-

ב. נכסי חוב בחו"ל

נכסי חוב סחירים בחו"ל

אגרות חוב ממשלתיות בחו"ל

סך הכל נכסי חוב סחירים בחו"ל

נכסי חוב שאינם סחירים בחו"ל

סך הכל נכסי חוב בחו"ל

(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:

ליום 31 בדצמבר 2025			נכסי חוב שאינם סחירים לפי דירוג : (*)
מסלול 50 ומטה	מסלול 60 ומעלה	מסלול 50 עד 60	
3.14%	3.14%	3.77%	AA ומעלה
3.96%	-	3.96%	A

(*) 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 2025						ענף המשק
מסלול לבני 50 ומטה		מסלול לבני 60 ומעלה		מסלול לבני 50 עד 60		
%	סכום	%	סכום	%	סכום	
מסה"כ	אלפי ש"ח	מסה"כ	אלפי ש"ח	מסה"כ	אלפי ש"ח	
0.8%	272	0.4%	38	0.7%	4,942	שירותים פיננסיים
6.2%	2,229	4.6%	441	7.9%	57,596	בנקים
3.8%	1,370	3.1%	299	3.1%	22,362	ביטוח
2.7%	966	1.5%	143	2.4%	17,576	טכנולוגיה
2.6%	928	1.9%	181	1.9%	13,884	מסחר ושרותים
21.6%	7,745	10.5%	1,020	18.7%	135,879	נדל"ן ובינוי
1.2%	427	0.6%	60	1.0%	7,464	תעשייה
2.1%	751	1.2%	117	1.8%	13,392	השקעה ואחזקות
2.7%	968	1.5%	142	2.2%	15,666	נפט וגז
56.3%	20,184	74.7%	7,227	59.9%	435,995	אג"ח ממשלתי
-	-	-	-	0.4%	2,577	אחר
100.0%	35,840	100.0%	9,668	100.0%	727,333	סך הכל

קופת גמל כלנית

סקירת הנהלה לשנת 2025

4. ניהול סיכונים (המשך)

ה. סיכונים גיאוגרפיים

הקופה בשל אחזקתה בניירות ערך חשופה לסיכוני פיזור השקעות בין שווקי הארץ לשווקי חו"ל, לצורך צמצום מקצת מסיכוני הפיזור הקופה פיזרה את הסיכונים בתיק ההשקעות על ידי השקעה בשווקים הבינלאומיים.

החשיפה הגיאוגרפית בטבלה מטה עבור הנכסים שונים בהתאם למקום הסיכון הסופי, מדינה או אזור גיאוגרפי, לפי הרלוונטיות. במקרים בהם לא ניתן לזהות את מקום החשיפה הסופית, תדווח החשיפה בהתאם למקום בו הונפק או נסחר הנכס.

ליום 31 בדצמבר 2025								מסלול 50 עד 60 מדינות	
באלפי ש"ח									
סה"כ	נגזרים במונחי דלתא	סה"כ חשיפה מאזנית	השקעות אחרות	קרנות נאמנות	קרנות סל	מניות	אגרות חוב קונצרניות	אגרות חוב ממשלתיות	שהחשיפה להן עולה על 1% מנכסי הקופה
880,573	(471,251)	1,351,824	188,242	-	53,153	394,572	279,862	435,995	ישראל
666,813	-	666,813	83,972	10,071	495,669	68,203	8,898	-	ארה"ב
25,081	-	25,081	-	-	25,081	-	-	-	יפן
109,708	-	109,708	50,790	-	46,523	12,395	-	-	אחר
<u>1,682,175</u>	<u>(471,251)</u>	<u>2,153,426</u>	<u>323,004</u>	<u>10,071</u>	<u>620,426</u>	<u>475,170</u>	<u>288,760</u>	<u>435,995</u>	סך הכל

ליום 31 בדצמבר 2025								מסלול 60 ומעלה מדינות
באלפי ש"ח								
סה"כ	נגזרים במונחי דלתא	סה"כ חשיפה מאזנית	השקעות אחרות	קרנות סל	מניות	אגרות חוב קונצרניות	אגרות חוב ממשלתיות	שהחשיפה להן עולה על 1% מנכסי הקופה
14,904	(963)	15,867	593	5,448	467	2,373	6,986	ישראל
3,354	-	3,354	-	3,045	-	68	241	ארה"ב
317	-	317	(1)	318	-	-	-	אחר
<u>18,575</u>	<u>(963)</u>	<u>19,538</u>	<u>592</u>	<u>8,811</u>	<u>467</u>	<u>2,441</u>	<u>7,227</u>	סך הכל

קופת גמל כלנית
סקירת הנהלה לשנת 2025

4. ניהול סיכונים (המשך)

ה. סיכונים גיאוגרפיים (המשך)

ליום 31 בדצמבר 2025 באלפי ש"ח								מסלול 50 ומטה
סה"כ	נגזרים במונחי דלתא	סה"כ חשיפה מאזנית	השקעות אחרות	קרנות סל	מניות	אגרות חוב קונצרניות	אגרות חוב ממשלתיות	מדינות שהחשיפה להן עולה על 1% מנכסי הקופה
56,477	(25,975)	82,452	5,780	15,319	26,682	15,367	19,304	ישראל
43,721	-	43,721	-	38,620	3,932	289	880	ארה"ב
1,777	-	1,777	-	1,777	-	-	-	יפן
4,336	-	4,336	212	3,395	729	-	-	אחר
<u>106,311</u>	<u>(25,975)</u>	<u>132,286</u>	<u>5,992</u>	<u>59,111</u>	<u>31,343</u>	<u>15,656</u>	<u>20,184</u>	סך הכל

ליום 31 בדצמבר 2025 באלפי ש"ח					מסלול עוקב מדדי מניות
סה"כ	נגזרים במונחי דלתא	סה"כ חשיפה מאזנית	השקעות אחרות	קרנות סל	מדינות שהחשיפה להן עולה על 1% מנכסי הקופה
924	-	924	50	874	ישראל
1,763	-	1,763	-	1,763	ארה"ב
214	-	214	-	214	אחר
<u>2,901</u>	<u>-</u>	<u>2,901</u>	<u>50</u>	<u>2,851</u>	סך הכל

קופת גמל כלנית

סקירת הנהלה לשנת 2025

4. ניהול סיכונים (המשך)

1. גורמי סיכון נוספים

סיכון תפעולי

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

דירקטוריון החברה נוקט באמצעים שונים למזעור הסיכון לו חשופה הקופה, לרבות: קביעת נוהלי פיקוח ובקרה בתחומי התפעול וההשקעות ובדיקת יישומה בפועל, קביעת נוהל עבודת הדירקטוריון וועדותיו ותוכנית עבודה לדירקטוריון, מינוי ועדת ביקורת (קביעת תוכנית עבודה שנתית), מינוי מבקר פנים וכדומה.

סיכון משפטי

התפתחות הרגולציה בתחום קופות הגמל והמגבלות הרבות החלות בתחום זה מגדילים את הסיכונים והחשיפות להגשתן של תביעות משפטיות שונות, לרבות תביעות ייצוגיות בסכומי תביעה גבוהים. החברה נעזרת ביועצת משפטית לקבלת שירותים משפטיים שוטפים, ללינוי ישיבות הדירקטוריון וועדת הביקורת שלה.

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.

2. השפעת גורמי סיכון

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

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



נפתלי כהן
מנכ"ל



שלמה ישי
יו"ר הדירקטוריון

18 במרץ 2026
תאריך אישור הדוחות
הכספיים

קופת גמל כלנית

הצהרת מנכ"ל

אני, נפתלי כהן, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח השנתי של קופת גמל כלנית (להלן: "קופת הגמל") לשנת 2025 (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 פיקוחנו על קביעת בקרה פנימית על דיווח כספי, המיועדת לספק מידה סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים ולהוראות הממונה על שוק ההון;
 - ג. הערכנו את האפקטיביות של הבקורות 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.

נפתלי כהן
מנכ"ל

18 במרץ, 2026

תאריך אישור הדוחות
הכספיים

קופת גמל כלנית

הצהרת מנהל כספים

אני, עמוס פרושן, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח השנתי של קופת גמל כלנית (להלן: "קופת הגמל") לשנת 2025 (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; וכך-
 - 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; 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 חליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בחפעלתה 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

18 במרץ, 2026
תאריך אישור הדוחות
הכספיים

קופת גמל כלנית

דוח של הדירקטוריון וההנהלה בדבר הבקרה הפנימית על דיווח כספי

ההנהלה, בפיקוח הדירקטוריון של קופת גמל כלנית (להלן: "קופת הגמל"), אחראית לקביעתה וקיומה של בקרה פנימית נאותה על דיווח כספי.

מערכת הבקרה הפנימית של קופת הגמל תוכננה כדי לספק מידה סבירה של בטחון לדירקטוריון ולהנהלה של החברה לגבי הכנה והצגה נאותה של דוחות כספיים המפורסמים בהתאם לכללי השבונאות 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 לעריכת 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.

תנחלת החברה בפיקוח הדירקטוריון העריכה את אפקטיביות הבקרה הפנימית של קופת הגמל על דיווח כספי ליום 31 בדצמבר 2025, 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 2025, הבקרה הפנימית של קופת הגמל על דיווח כספי הינה אפקטיבית.

18 במרץ, 2026

תאריך


עמוס פרשן
מנהל כספים


נפתלי כהן
מנכ"ל


שלמה ישי
יו"ר הדירקטוריון

קופת גמל כלנית

דוחות כספיים ליום 31 בדצמבר 2025

קופת גמל כלנית

דוחות כספיים ליום 31 בדצמבר, 2025

תוכן העניינים

עמוד

21	דוח רואה החשבון המבקר
26	דוחות על המצב הכספי
29	דוחות הכנסות והוצאות
33	דוחות על השינויים בזכויות העמיתים
37	באורים לדוחות הכספיים

דוח רואה החשבון המבקר לבעלי המניות של

גל – ניהול קופות גמל לעובדי הוראה בע"מ

"כלנית" – קופת גמל

בקרה פנימית על דיווח כספי

ביקרנו את הבקרה הפנימית על דיווח כספי של "כלנית" – קופת גמל (להלן - הקופה) ליום 31 בדצמבר 2025, 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 ולהערכתם את האפקטיביות של בקרה פנימית על דיווח כספי של הקופה, הנכללת בדוח הדירקטוריון והנהלה בדבר הבקרה הפנימית על דיווח כספי המצורף. אחריותנו היא לחוות דעה על הבקרה הפנימית 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, אשר אומצו על ידי לשכת רואי חשבון בישראל. על פי תקנים אלה נדרש מאיתנו לתכנן את הביקורת ולבצע במטרה להשיג מידה סבירה של ביטחון אם קוימה, 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 שחשבנו כנחוצים בהתאם לנסיבות. אנו סבורים שביקורתנו מספקת בסיס נאות לחוות דעתנו.

בקרה פנימית על דיווח כספי של הקופה הינה תהליך המיועד לספק מידה סבירה של בטחון לגבי המהימנות של דיווח כספי וההכנה של דוחות כספיים למטרות חיזוניות בהתאם להנחיות הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון. בקרה פנימית על דיווח כספי של הקופה 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 הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון ושקבלת כספים והוצאת כספים של הקופה נעשים רק בהתאם להרשאות הדירקטוריון והנהלה של החברה המנהלת;

ו- (3) מספקים מידה סבירה של ביטחון לגבי מניעה או גילוי במועד של רכישה, שימוש או העברה (לרבות הוצאה מרשות) בלתי מורשים של נכסי הקופה, שיכולה להיות להם השפעה מהותית על הדוחות הכספיים.

בשל מגבלותיה המובנות, בקרה פנימית על דיווח כספי עשויה שלא למנוע או לגלות הצגה מוטעית. כמו כן, הסקת מסקנות לגבי העתיד על בסיס הערכת אפקטיביות נוכחית כלשהי חשופה לסיכון שבקורות תהפוכנה לבלתי מתאימות בגלל שינויים בנסיבות או שמידת הקיום של המדיניות או הנהלים תשתנה לרעה.

לדעתנו, החברה המנהלת קיימה, מכל הבחינות המהותיות, בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי של הקופה ליום 31 בדצמבר 2025 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 ליום 31 בדצמבר 2025 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך והדוח שלנו מיום 18 במרץ 2026, כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אותם דוחות כספיים.


דורון ארגוב
רואה חשבון

18.3.2026

תאריך

דוח רואי החשבון המבקרים לעמיתים של

קופת גמל כלנית

בניהול גל – ניהול קופות גמל לעובדי הוראה בע"מ

חוות הדעת

ביקרנו את הדוחות על הכספיים של כלנית- קופת גמל (להלן – הקופה) בניהול גל – ניהול קופות גמל לעובדי הוראה בע"מ (להלן – החברה) הכוללים את הדוחות על המצב הכספי ליום 31 בדצמבר 2025 ואת הדוחות על הכנסות והוצאות והדוחות על השינויים בזכויות העמיתים לשנה שהסתיימה באותו תאריך ואת הביאורים לדוחות הכספיים, לרבות עיקרי המדיניות החשבונאית.

לדעתנו, הדוחות הכספיים המצורפים משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי של הקופה ליום 31 בדצמבר 2025 ואת התוצאות הכספיות והשינויים בזכויות לשנה שהסתיימה באותו תאריך בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים בישראל (Israeli GAAP) ובהתאם לדרישות הגילוי שנקבעו על ידי הממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון, בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה- 2005 והתקנות שהותקנו מכוחו.

בסיס לחוות הדעת

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל, לרבות תקנים שנקבעו בתקנות רואי חשבון (דרך פעולתו של רואה חשבון), התשל"ג-1973. חובותינו על פי תקנים אלו מתוארות בפסקת חובות רואה החשבון המבקר לביקורת של הדוחות הכספיים בדוח זה. אנו בלתי תלויים בקופה ובחברה המנהלת בהתאם להוראות הדין החלות בישראל בעניין אי תלות ומניעת ניגוד עניינים של רואה החשבון המבקר בישראל. כמו כן, קיימנו את חובות האתיקה האחרות שלנו בהתאם לחוק רואי חשבון, תשט"ו-1955, ותקנות מכוחו. אנו סבורים שראיות הביקורת אשר הושגו הן נאותות ומספיקות על מנת להוות בסיס לחוות דעתנו.

ענייני מפתח בביקורת

ענייני מפתח בביקורת המפורטים להלן הם העניינים אשר תוקשרו, או שנדרש היה לתקשרם, לדיקטוריון החברה ואשר, לפי שיקול דעתנו המקצועי, היו משמעותיים ביותר בביקורת הדוחות הכספיים לתקופה השוטפת. עניינים אלה כוללים, בין היתר, כל עניין אשר: (1) מתייחס, או עשוי להתייחס, לסעיפים או לגילויים מהותיים בדוחות הכספיים וכן (2) 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 באמצעות חוות דעת נפרדת על עניינים אלה או על הסעיפים או הגילויים שאליהם הם מתייחסים.

בחנית שווי נכסים לא סחירים:

השווי ההוגן של קרנות השקעה, נכסי חוב לא סחירים, מניות לא סחירות והשקעות אחרות שאינן סחירות ליום 31 בדצמבר 2025, הינו 14.4%. השווי ההוגן של נכסי חוב שאינם סחירים הנמדדים בשווי הוגן נקבעים באמצעות היוון אומדן תזרימי המזומנים הצפויים בגינם. השווי ההוגן של השקעות בקרנות מבוסס בעיקרו על הערכות שווי ונקבע בהתאם לדיווחים של הקופה. השווי ההוגן של מניות לא סחירות מתבסס על הערכות מומחה ו/או הערכת ועדת השקעות.

לשינויים באומדנים, בהנחות או בהערכות בהם נעשה שימוש במסגרת הערכות השווי עשויה להיות השפעה מהותית על קביעת השווי ההוגן של ההשקעות האמורות במסגרת הדוחות הכספיים.

נהלי הביקורת שבוצעו כמענה לעניין המפתח בביקורת

- בחינת יישום אפקטיביות של בקורות מפתח בחברה בקשר עם תהליך קביעת השווי ההוגן של השקעות לא סחירות, לרבות בקורות לגבי שלמות ונאותות הדיווחים וההערכות ששימשו בהערכת השווי והתאמתם לנתונים בדוחות הכספיים.
- ביצוע נהלים מבססים לבחינת השווי של השקעות פיננסיות לא סחירות על בסיס מצגים פנימיים וחיצוניים שקיבלנו. נהלים אלה כללו, בין היתר:
 - תשאול של מנהלי ההשקעות והשגת הבנה לגבי עסקאות, התפתחויות, ושערוכים במהלך התקופה וכן השגת הבנה לגבי שינויים שחלו בסביבה העסקית שבה פועלות קרנות ההשקעה ו/או הגידור.
 - בדיקה מדגמית של אסמכתאות / חשובים ששימשו לצורך הצגת שווי הקרנות והמניות הלא סחירות וכן ציטוטי מרווח הוגן.

חובות של הדירקטוריון וההנהלה לדוחות הכספיים

הדירקטוריון וההנהלה של החברה המנהלת אחראים להכנה ולהצגה נאותה של הדוחות הכספיים בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים בישראל (Israeli GAAP) ובהתאם לדרישות הגילוי שנקבעו על ידי הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה-2005 והתקנות שהותקנו מכוחו וכן הם אחראים לבקרה הפנימית הנחוצה בהתאם לקביעת הדירקטוריון וההנהלה של החברה המנהלת על מנת לאפשר הכנת דוחות כספיים ללא הצגה מוטעית מהותית, בין שמקורה בתרמית או בטעות.

בהכנת הדוחות הכספיים, הדירקטוריון וההנהלה של החברה המנהלת אחראים להעריך את יכולת הקופה להמשיך ולפעול כעסק חי, לתת גילוי, ככל שנדרש, לעניינים הקשורים לעסק חי וליישם בסיס חשבונאי של עסק חי, אלא אם הדירקטוריון וההנהלה של החברה המנהלת מתכוונים לפרק או להפסיק את פעילות הקופה או שאין להם חלופה מציאותית אחרת מלבד זאת.

חובות רואה החשבון המבקר לביקורת של הדוחות הכספיים

המטרות שלנו הן להשיג מידה סבירה של ביטחון כי הדוחות הכספיים בכללותם אינם כוללים הצגה מוטעית מהותית, בין שמקורה בתרמית או בטעות, ולתת דוח רואה החשבון המבקר הכולל את חוות דעתנו. מידה סבירה של ביטחון היא רמה גבוהה של ביטחון, אך היא אינה מהווה ערובה לכך שביקורת הנערכת בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל תגלה תמיד הצגה מוטעית מהותית כאשר היא קיימת. הצגות מוטעות יכולות לנבוע מתרמית או מטעות והן נחשבות מהותיות אם, בנפרד או במצטבר, ניתן לצפות באופן סביר שהן ישפיעו על ההחלטות הכלכליות של משתמשים אשר התקבלו על בסיס דוחות כספיים אלו.

בביקורת המבוצעת בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל, אנו מפעילים שיקול דעת מקצועי ושומרים על ספקנות מקצועית במהלך הביקורת. בנוסף אנו:

- מזהים ומעריכים את הסיכונים להצגה מוטעית מהותית בדוחות הכספיים, בין שמקורה בתרמית או בטעות, מתכננים ומבצעים נוהלי ביקורת במענה לאותם סיכונים, ומשיגים ראיות ביקורת נאותות ומספיקות על מנת לבסס חוות דעתנו. הסיכון של אי גילוי הצגה מוטעית מהותית הנובעת מתרמית גבוה יותר מהסיכון של אי גילוי הצגה מוטעית מהותית הנובעת מטעות, שכן תרמית עלולה להיות כרוכה בקונוניה, זיוף, השמטות מכוונות, מצג שווא בזדון או עקיפה של בקרה פנימית.
- משיגים הבנה של הבקרה הפנימית הרלוונטית לביקורת על מנת לתכנן נוהלי ביקורת מתאימים בנסיבות העניין.
- מעריכים את נאותות המדיניות החשבונאית שיושמה ואת סבירותם של האומדנים החשבונאיים והגילויים הקשורים אשר נעשו על ידי הדירקטוריון וההנהלה של החברה המנהלת.
- מגיעים למסקנה בקשר לנאותות קביעת הדירקטוריון של החברה המנהלת וההנהלה בדבר קיומה של הנחת העסק החי, וכן, בהתבסס על ראיות הביקורת אשר השגנו, האם קיימת אי ודאות מהותית הקשורה לאירועים או מצבים העלולים להטיל ספקות משמעותיים ביכולתה של הקופה להמשיך כעסק חי. אם הגענו למסקנה כי קיימת אי ודאות מהותית, נדרש מאיתנו להפנות את תשומת הלב

בדוח רואה החשבון המבקר שלנו לגילויים הקשורים בדוחות הכספיים או, אם גילויים אלו אינם מספקים, לכלול שינוי מהנוסח האחיד בחוות דעתנו. מסקנותינו מבוססות על ראיות ביקורת אשר הושגו עד למועד דוח רואה החשבון המבקר שלנו. יחד עם זאת, אירועים או מצבים עתידיים עלולים לגרום לקופה שלא להמשיך לפעול כעסק חי.

• מעריכים את ההצגה בכללותה, המבנה והתוכן של הדוחות הכספיים, לרבות הגילויים, והאם הדוחות הכספיים משקפים את העסקאות והאירועים העומדים בבסיסם באופן המשיג הצגה נאותה.

אנו מתקשרים עם הדירקטוריון וההנהלה של החברה המנהלת בין היתר, את ההיקף ועיתוי הביקורת המתוכננים וממצאי ביקורת משמעותיים, לרבות ליקויים משמעותיים בבקרה פנימית שרואה החשבון המבקר מזהה במהלך הביקורת.

כמו כן, אנו מספקים לדירקטוריון ולהנהלה של החברה המנהלת הצהרה כי קיימנו את דרישות האתיקה הרלוונטיות בנוגע לאי תלותנו, וכן מתקשרים איתם את כל הקשרים ועניינים אחרים שעשויים להיחשב, באופן סביר, כמשפיעים על אי תלותנו, וכאשר רלוונטי, אמצעי הגנה שיושמו על מנת לבטל איזמים מזהים על אי תלותנו.

מתוך העניינים אשר תוקשרו, או שנדרש היה לתקשרם, עם הדירקטוריון וההנהלה של החברה המנהלת קבענו את העניינים המשמעותיים ביותר בביקורת הדוחות הכספיים לתקופה השוטפת ולכן הם ענייני המפתח בביקורת. אנו מתארים עניינים אלו בדוח רואה החשבון המבקר שלנו, אלא אם הוראות חוק או רגולציה מונעות גילוי לצדדים חיצוניים לגבי אותו עניין.

פיסקת קישור

ביקרנו גם, בהתאם לתקני 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 2025, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי COSO והדוח שלנו מיום 18 במרץ 2026, כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אפקטיביות הבקרה הפנימית על דיווח כספי של הקופה.

דורון ארגוב
רואה חשבון




תל-אביב: 18 מרץ 2026

קופת גמל כלנית
דוחות על המצב הכספי

מצרפי

ליום 31 בדצמבר		באור	
2024	2025		
אלפי ש"ח			
32,565	10,310		רכוש שוטף
1,076	558	3	מזומנים ושווי מזומנים
33,641	10,868		חייבים ויתרות חובה
			סך הכל רכוש שוטף
			השקעות פיננסיות
713,985	759,771	4	נכסי טוב סחירים
7,752	13,070	5	נכסי חוב שאינם סחירים
351,231	506,980	6	מניות
988,830	1,018,779	7	השקעות אחרות
2,061,798	2,298,600		סך הכל השקעות פיננסיות
			סך כל הנכסים
2,095,439	2,309,468		
			זכאים ויתרות זכות
977	1,317	8	זכויות עמיתים
2,094,462	2,308,151		סך כל ההתחייבויות וזכויות עמיתים
2,095,439	2,309,468		

הבאורים המצורפים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.


עמוס פרוש
מנהל כספים


נפתלי כהן
מנכ"ל


שלמה ישי
יו"ר דירקטוריון

18 במרץ 2026
תאריך אישור
דוחות הכספיים

קופת גמל כלנית
דוחות על המצב הכספי

ליום 31 בדצמבר				באור	
2025					
אלפי ש"ח					
עוקב מדדי מניות	50 ומטה	60 ומעלה	50 עד 60		
51	2,731	496	7,032		רכוש שוטף
-	48	4	506	3	מזומנים ושווי מזומנים
51	2,779	500	7,538		חייבים ויתרות חובה
					סך הכל רכוש שוטף
					השקעות פיננסיות
-	35,363	9,615	714,793	4	נכסי חוב סחירים
-	477	53	12,540	5	נכסי חוב שאינם סחירים
-	31,343	467	475,170	6	מניות
2,851	62,501	8,936	944,491	7	השקעות אחרות
2,851	129,684	19,071	2,146,994		סך הכל השקעות פיננסיות
					סך כל הנכסים
2,902	132,463	19,571	2,154,532		
1	177	33	1,106	8	זכאים ויתרות זכות
2,901	132,286	19,538	2,153,426		זכויות עמיתים
2,902	132,463	19,571	2,154,532		סך כל ההתחייבויות וזכויות עמיתים

הבאורים המצורפים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

קופת גמל כלנית
דוחות על המצב הכספי

ליום 31 בדצמבר			באור	
2024				
אלפי ש"ח				
50 ומטה	60 ומעלה	50 עד 60		
2,385	273	29,907		רכוש שוטף
43	5	1,028	3	מזומנים ושווי מזומנים
2,428	278	30,935		חייבים ויתרות חובה
				סך הכל רכוש שוטף
				השקעות פיננסיות
31,093	7,885	675,007	4	נכסי חוב סחירים
-	-	7,752	5	נכסי חוב שאינם סחירים
17,652	-	333,579	6	מניות
55,074	7,002	926,754	7	השקעות אחרות
103,819	14,887	1,943,092		סך הכל השקעות פיננסיות
106,247	15,165	1,974,027		סך כל הנכסים
16	27	934	8	זכאים ויתרות זכות
106,231	15,138	1,973,093		זכויות עמיתים
106,247	15,165	1,974,027		סך כל ההתחייבויות וזכויות עמיתים

הבאורים המצורפים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

קופת גמל כלנית
דוחות הכנסות והוצאות

מצרפי

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר				
2023	2024	2025		
אלפי ש"ח			באור	
4,887	1,231	(1,395)		הכנסות (הפסדים)
				ממזומנים ושווי מזומנים
				מהשקעות:
24,089	27,297	44,328		מנכסי חוב סחירים
2	238	284		מנכסי חוב שאינם סחירים
75,045	119,076	187,284		ממניות
116,406	111,327	89,405		מהשקעות אחרות
215,542	257,938	321,301		סך כל ההכנסות מהשקעות
(1)	14	33		הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו
220,428	259,183	319,939		סך כל ההכנסות
				הוצאות
3,964	4,141	4,557	9	דמי ניהול
5,196	4,912	5,257	10	הוצאות ישירות
1,749	1,432	1,539	13	מיסים
10,909	10,485	11,353		סך כל ההוצאות
209,519	248,698	308,586		עודף הכנסות על הוצאות לתקופה

הבאורים המצורפים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

קופת גמל כלנית
דוחות הכנסות והוצאות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר				באור	
2025					
אלפי ש"ח					
עוקב מניות	50 ומטה	60 ומעלה	50 עד 60		
(3)	(43)	(2)	(1,347)		הכנסות (הפסדים)
					ממזומנים ושווי מזומנים
					מהשקעות:
-	1,460	406	42,462		מנכסי חוב סחירים
-	5	1	278		מנכסי חוב שאינם סחירים
-	12,580	252	174,452		ממניות
192	4,554	751	83,908		מהשקעות אחרות
192	18,599	1,410	301,100		סך כל ההכנסות מהשקעות
-	8	2	23		הכנסות אחרות, נטו
189	18,564	1,410	299,776		סך כל ההכנסות
					הוצאות
2	247	35	4,273	9	דמי ניהול
3	128	10	5,116	10	הוצאות ישירות
-	76	6	1,457	13	מיסים
5	451	51	10,846		סך כל ההוצאות
184	18,113	1,359	288,930		עודף הכנסות על הוצאות לתקופה

הבאורים המצורפים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

קופת גמל כלנית
דוחות הכנסות והוצאות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			באור	
2024				
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח		
50 ומטה	60 ומעלה	50 עד 60		
147	26	1,058		הכנסות (הפסדים)
				ממזומנים ושוי מזומנים
				מהשקעות:
1,006	252	26,039		מנכסי חוב סחירים
-	-	238		מנכסי חוב שאינם סחירים
4,904	-	114,172		ממניות
7,517	749	103,061		מהשקעות אחרות
13,427	1,001	243,510		סך כל ההכנסות מהשקעות
9	-	5		הכנסות אחרות, נטו
13,583	1,027	244,573		סך כל ההכנסות
				הוצאות
193	26	3,922	9	דמי ניהול
96	8	4,808	10	הוצאות ישירות
75	6	1,351	13	מיסים
364	40	10,081		סך כל ההוצאות
13,219	987	234,492		עודף הכנסות על הוצאות לתקופה

הבאורים המצורפים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

קופת גמל כלנית
דוחות הכנסות והוצאות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			באור	
2023				
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח		
50 ומטה	60 ומעלה	50 עד 60		
249	28	4,610		הכנסות (הפסדים)
				ממזומנים ושוי מזומנים
				מהשקעות:
579	238	23,272		מנכסי חוב סחירים
-	-	2		מנכסי חוב שאינם סחירים
2,948	(1)	72,098		ממניות
5,781	394	110,231		מהשקעות אחרות
9,308	631	205,603		סך כל ההכנסות מהשקעות
-	-	(1)		הוצאות אחרות
9,557	659	210,212		סך כל ההכנסות
				הוצאות
150	20	3,794	9	דמי ניהול
108	9	5,079	10	הוצאות ישירות
80	5	1,664	13	מיסים
338	34	10,537		סך כל ההוצאות
9,219	625	199,675		עודף הכנסות על הוצאות לתקופה

הבאורים המצורפים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

קופת גמל כלנית
דוחות על השינויים בזכויות עמיתים

מצרפי

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2023	2024	2025
אלפי ש"ח		
1,774,475	1,917,446	2,094,462
90,175	91,649	93,976
(86,359)	(79,686)	(84,991)
10	-	-
2	23	65
19	700	435
5,095	8,411	12,435
5,126	9,134	12,935
(8,275)	(5,995)	(4,093)
(14,625)	(24,934)	(32,203)
(47,495)	(53,439)	(68,086)
(5,095)	(8,411)	(12,435)
(75,490)	(92,779)	(116,817)
(70,364)	(83,645)	(103,882)
209,519	248,698	308,586
1,917,446	2,094,462	2,308,151

זכויות עמיתים ליום 1 בינואר של השנה

תקבולים מדמי גמולים

תשלומים לעמיתים

העברות צבירה לקופה

העברות מחברות ביטוח
העברות מקרנות פנסיה חדשות
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 כלנית
דוחות על השינויים בזכויות עמיתים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025

אלפי ש"ח

עוקב מדדי מניות	50 ומטה	60 ומעלה	50 עד 60
-	106,231	15,138	1,973,093
69	20,532	2,109	71,266
(2)	(166)	(750)	(84,073)
-	-	-	65
-	-	42	393
2,783	1,284	2,836	5,532
2,783	1,284	2,878	5,990
-	(20)	(13)	(4,060)
(119)	(4,900)	(465)	(26,719)
(12)	(2,611)	(486)	(64,977)
(2)	(6,177)	(232)	(6,024)
(133)	(13,708)	(1,196)	(101,780)
2,650	(12,424)	1,682	(95,790)
184	18,113	1,359	288,930
2,901	132,286	19,538	2,153,426

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 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 כלנית
דוחות על השינויים בזכויות עמיתים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר
2024

אלפי ש"ח		
50 ומטה	60 ומעלה	50 עד 60
81,483	11,273	1,824,690
18,280	1,607	71,762
(82)	(970)	(78,634)
-	-	23
-	479	221
1,473	2,533	4,405
1,473	3,012	4,649
(36)	(56)	(5,903)
(2,585)	(341)	(22,008)
(1,115)	(373)	(51,951)
(4,406)	(1)	(4,004)
(8,142)	(771)	(83,866)
(6,669)	2,241	(79,217)
13,219	987	234,492
106,231	15,138	1,973,093

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 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 כלנית
דוחות על השינויים בזכויות עמיתים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר
2023

אלפי ש"ח		
50 ומטה	60 ומעלה	50 עד 60
56,728	8,681	1,709,066
20,264	1,522	68,389
(60)	(412)	(85,887)
-	-	10
-	-	2
-	-	19
195	2,085	2,815
195	2,085	2,846
(23)	(50)	(8,202)
(1,545)	(110)	(12,970)
(481)	(1,068)	(45,946)
(2,814)	-	(2,281)
(4,863)	(1,228)	(69,399)
(4,668)	857	(66,553)
9,219	625	199,675
81,483	11,273	1,824,690

זכויות עמיתים ליום 1 בינואר של השנה

תקבולים מדמי גמולים

תשלומים לעמיתים

העברות צבירה לקופה

העברות מחברות ביטוח
העברות מקרנות פנסיה חדשות
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 כלנית באורים לדוחות הכספיים

באור 1 - כללי

א. קופת גמל כלנית (להלן "הקופה") החלה את פעילותה בחודש פברואר 2011. הקופה מנוהלת על ידי גל-ניהול קופות גמל לעובדי הוראה בע"מ (להלן: "החברה המנהלת"). החברה המנהלת התאגדה והחלה פעילותה בחודש דצמבר 1998 במטרה לנהל קופת גמל לעובדי הוראה (קופת גמל גל).

לחברה אין הון עצמי וכל עיסוקה הוא ניהול קופת גמל גל, קופת גמל כלנית וקופת גמל גל להשקעה (להלן "הקופות"). בתקופה שמיום 1.1.2019 ועד ליום 31.12.2021 החברה ניהלה גם את קופת גמל הגומל וביום 1.1.2022 קופת גמל הגומל מוזגה לקופת גמל גל.

הקופה הינה קופת גמל לחסכון וקופת גמל לתגמולים ולפיצויים. האישור לקופת גמל לחסכון הינו לכספים שהופקדו בקופה בגין שנת 2008 ואילך. האישור כקופת גמל לתגמולים ופיצויים מתייחס לכספים שהופקדו בשל שנות המס שקדמו לשנת 2008 או שהועברו אליה מקופת גמל לתגמולים אחרת.

בקופה חברים עובדי הוראה והיא מיועדת להפרשות עבור מעל 100% משרה בגין רכיבי השכר הפנסיוניים.

ב. הקופה הינה קופת גמל מאושרת על פי תקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל) תשכ"ד – 1964 (להלן: "תקנות מס הכנסה").

ג. הקופה ניהלה בשנים שלפני 2016 מסלול השקעות כללי שמספרו באוצר 1479.

יצוין כי ביום 1.1.2016 נפתחו בקופת הגמל המסלולים הבאים במקום המסלול שהיה קיים עד ליום 31.12.2015:

- קופת גמל כלנית לבני 50 ומטה.
- קופת גמל כלנית לבני 50 עד 60.
- קופת גמל כלנית לבני 60 ומעלה.

ביום 9.8.2023 אישרה רשות שוק ההון את בקשת החברה לשינוי תקנון הקופה כך שנוסף מסלול השקעה-קופת גמל כלנית עוקבי מדדים עוקב מדדי מניות (מסלול חדש מס' מס הכנסה 15376). הפקדות במסלול זה החלו בחודש 4.2025.

תוקף האישור לקופה עד ליום 31 בדצמבר 2026.

ד. החל מיום 22.7.2021 מיטב ניהול תיקים בע"מ מנהלת את השקעות הקופה.

ה. החל מיום 1.1.2021 שרותי התפעול לקופה ניתנים על ידי מלס גמל ופנסיה בע"מ.

הגדרות

בדוחות כספיים אלה –

הקופה - קופת גמל כלנית.

החברה המנהלת - גל - ניהול קופות גמל לעובדי הוראה בע"מ.

צדדים קשורים - כהגדרתם בתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (כללי השקעה החלים על גופים מוסדיים), תשע"ב-2012

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")

ז. הדוחות הכספיים ערוכים ליום העסקים האחרון בשנה 31.12.2025, אשתקד הדוחות הכספיים ערוכים ליום העסקים האחרון בשנה 31.12.2024.

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית

הדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לכללי החשבונאות המקובלים בקופות גמל, חוק הפיקוח על שירותים

קופת גמל כלנית באורים לדוחות הכספיים

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה-2005, תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (חישוב שווי נכסים), תשס"ט-2009 ובהתאם להוראות רשות שוק ההון.

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

א. נקודת המוצא לעריכת דוחות כספיים

הדוחות הכספיים מוצגים בערכים נומינליים באלפי ש"ח.

ב. הצגת נכסים והתחייבויות בדוח על המצב הכספי

נכסי הקופה והתחייבויותיה נכללו בדוחות הכספיים לפי הנחיות תקנות הפיקוח על השירותים הפיננסיים (קופות גמל) (חישוב שווי נכסים) התשס"ט 2009, ובהוראות הדוח של רשות שוק ההון.

1. מזומנים ושווי מזומנים

- פקדונות לזמן קצר בבנקים כוללים פקדונות שתקופת פירעונם בעת הפקדתם לא עלתה על שלושה חודשים, שאינם מוגבלים בשימוש ושאין משועבדים.
- הפקדונות כוללים ריבית שנצברה לפי התנאים הנקובים בכל פקדון.
- מזומנים ופקדונות במטבע חוץ נכללו בדוח על המצב הכספי לפי שער החליפין היציג של אותו מטבע ביחס לשקל לתאריך הדוח על המצב הכספי.

2. השקעות והתחייבויות פיננסיות חושובו כדלקמן:

נכסים סחירים :

- לפי שווי בבורסה ליום העסקים האחרון לשנת הדיווח של הדוחות על המצב הכספי. **ניירות ערך סחירים בארץ**
- 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 ליום העסקים האחרון לשנת הדיווח על הדוחות המצב הכספי. **ניירות ערך סחירים בחו"ל**

נכסים לא 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 מהחווה נזקף במלואו לדוח הכנסות והוצאות. **חוזים עתידיים (FORWARD) שאינם סחירים**
- לפי שווי הוגן המבוסס על המודל עליו הורה הממונה על רשות שוק ההון באמצעות החברה שנקבעה לשם כך על ידי רשות שוק ההון. או לפי החלטת ועדת השקעות. **אגרות חוב קונצרניות שאינן סחירות**

פקדונות שאינם סחירים - פקדונות בבנקים כוללים פקדונות שתקופת הפירעון בעת הפקדתם היתה ארוכה מחודש ימים. הפקדונות כלולים 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.

קופת גמל כלנית באורים לדוחות הכספיים

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

- ב. הצגת נכסים והתחייבויות בדוח על המצב הכספי (המשך)
2. השקעות והתחייבויות פיננסיות נכללו כדלקמן: (המשך)
- מניות לא סחירות - שערך מתבצע אחת לשנה לפחות, ולפי העניין הערכת השווי מאושרת על ידי וועדת השקעות של הקופה.
- קרנות השקעה - שיערך המתקבל ממנהל ההשקעות של הקופה על בסיס דוחות כספיים מהקרנות השונות.
- 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.
- ריבית לקבל - ריבית והפרשי הצמדה על הריבית של אגרת חוב סחירה אשר עברה את יום האקס אד טרם שולמה עד לתאריך הדוח על המצב הכספי.
- דיבידנד לקבל - דיבידנד שהוכרז וטרם שולם עד לתאריך הדוח על המצב הכספי.
- ג. בסיס הכרה בהכנסות והוצאות
ההכנסות וההוצאות נכללות על בסיס צבירה.
- ד. 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.
- ה. שימוש באומדנים
בעריכת הדוחות הכספיים, בהתאם לכללים שנקבעו על-ידי רשות שוק ההון ובהתאם לכללי חשבונאות מקובלים נדרשת ההנהלה להשתמש באומדנים והערכות המשפיעים על הנתונים המדווחים של נכסים והתחייבויות, על הנתונים בדבר נכסים מותנים והתחייבויות תלויות שניתן להם גילוי בדוחות הכספיים וכן על נתוני הכנסות והוצאות בתקופות הדיווח. התוצאות בפועל עשויות להיות שונות מאומדנים אלה.

קופת גמל כלנית
באורים לדוחות הכספיים

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

1. שיעורי השינוי במדד ובשער החליפין של הדולר

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2023	2024	2025
	%	
3.34	3.43	2.37
3.07	0.55	(12.53)

שיעור השינוי במדד המחירים לצרכן *
שיעור השינוי בשער החליפין של הדולר של ארה"ב
* לפי המדד הידוע במועד הדיווח.

באור 3 - חייבים ויתרות חובה

ליום 31 בדצמבר	
2024	2025
אלפי ש"ח	
1,076	558

מצרפי
ריבית ודיבידנד לקבל

ליום 31 בדצמבר			
2025			
אלפי ש"ח			
עוקב מדדי מניות	50 ומטה	60 ומעלה	50 עד 60
-	48	4	506

פירוט לפי מסלולים:
ריבית ודיבידנד לקבל

ליום 31 בדצמבר		
2024		
אלפי ש"ח		
50 ומטה	60 ומעלה	50 עד 60
43	5	1,028

פירוט לפי מסלולים:
ריבית ודיבידנד לקבל

באור 4 - נכסי חוב סחירים

ליום 31 בדצמבר	
2024	2025
אלפי ש"ח	
446,779	463,406
267,206	296,365
713,985	759,771

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

קופת גמל כלנית
באורים לדוחות הכספיים

באור 4 - נכסי חוב סחירים (המשך)

ליום 31 בדצמבר			
2025			
אלפי ש"ח			
עוקב מדדי מניות	50 ומטה	60 ומעלה	50 עד 60
-	20,184	7,227	435,995
-	15,179	2,388	278,798
-	35,363	9,615	714,793

פירוט לפי מסלולים:
אגרות חוב ממשלתיות
אגרות חוב קונצרניות שאינן ניתנות להמרה
סך הכל נכסי חוב סחירים

ליום 31 בדצמבר		
2024		
אלפי ש"ח		
50 ומטה	60 ומעלה	50 עד 60
22,029	6,372	418,378
9,064	1,513	256,629
31,093	7,885	675,007

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	
2024	2025
אלפי ש"ח	
4,955	10,492
701	449
1,494	2,129
602	-
7,752	13,070

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

קופת גמל כלנית
באורים לדוחות הכספיים

באור 5 - נכסי חוב שאינם סחירים (המשך)

ליום 31 בדצמבר			
2025			
אלפי ש"ח			
עוקב מדדי מניות	50 ומטה	60 ומעלה	50 עד 60
-	477	53	9,962
-	-	-	449
-	-	-	2,129
-	477	53	12,540

פירוט לפי מסלולים:

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

ליום 31 בדצמבר		
2024		
אלפי ש"ח		
50 ומטה	60 ומעלה	50 עד 60
-	-	4,955
-	-	701
-	-	1,494
-	-	602
-	-	7,752

פירוט לפי מסלולים:

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

באור 6 - מניות

ליום 31 בדצמבר	
2024	2025
אלפי ש"ח	
349,701	505,893
1,530	1,087
351,231	506,980

מצרפי

מניות סחירות
מניות לא סחירות
סך הכל מניות

ליום 31 בדצמבר			
2025			
אלפי ש"ח			
עוקב מדדי מניות	50 ומטה	60 ומעלה	50 עד 60
-	31,336	467	474,090
-	7	-	1,080
-	31,343	467	475,170

פירוט לפי מסלולים:

מניות סחירות
מניות לא סחירות
סך הכל מניות

קופת גמל כלנית
באורים לדוחות הכספיים

באור 6 - מניות (המשך)

ליום 31 בדצמבר		
2024		
אלפי ש"ח		
50 ומטה	60 ומעלה	50 עד 60
17,633	-	332,068
19	-	1,511
<u>17,652</u>	<u>-</u>	<u>333,579</u>

פירוט לפי מסלולים:

מניות סחירות

מניות לא סחירות

סך הכל מניות

באור 7 - השקעות אחרות

ליום 31 בדצמבר	
2024	2025
אלפי ש"ח	

א. ההרכב

מצרפי

השקעות אחרות סחירות

קרנות סל

קרנות נאמנות

מוצרים מובנים

כתבי אופציות

678,179	691,199
16,505	10,071
8,397	-
291	-
<u>703,372</u>	<u>701,270</u>

השקעות אחרות שאינן סחירות

קרנות השקעה

מכשירים נגזרים

כתבי אופציות

269,288	288,252
16,037	29,257
133	-
<u>285,458</u>	<u>317,509</u>

סך הכל השקעות אחרות

<u>988,830</u>	<u>1,018,779</u>
----------------	------------------

קופת גמל כלנית
באורים לדוחות הכספיים

באור 7 - השקעות אחרות (המשך)

ליום 31 בדצמבר			
2025			
אלפי ש"ח			
עוקב מדדי מניות	50 ומטה	60 ומעלה	50 עד 60
2,851	59,111	8,811	620,426
-	-	-	10,071
<u>2,851</u>	<u>59,111</u>	<u>8,811</u>	<u>630,497</u>
-	416	-	287,836
-	2,974	125	26,158
-	<u>3,390</u>	<u>125</u>	<u>313,994</u>
<u>2,851</u>	<u>62,501</u>	<u>8,936</u>	<u>944,491</u>

פירוט לפי מסלולים:

השקעות אחרות סחירות

קרנות סל

קרנות נאמנות

השקעות אחרות שאינן סחירות

קרנות השקעה

מכשירים נגזרים

סך הכל השקעות אחרות

ליום 31 בדצמבר		
2024		
אלפי ש"ח		
50 ומטה	60 ומעלה	50 עד 60
53,877	6,914	617,388
546	49	15,910
3	7	8,387
-	-	291
<u>54,426</u>	<u>6,970</u>	<u>641,976</u>

פירוט לפי מסלולים:

השקעות אחרות סחירות

קרנות סל

קרנות נאמנות

מוצרים מובנים

כתבי אופציות

קופת גמל כלנית
באורים לדוחות הכספיים

באור 7 - השקעות אחרות (המשך)

ליום 31 בדצמבר		
2024		
אלפי ש"ח		
-	-	269,288
645	32	15,360
3	-	130
648	32	284,778
55,074	7,002	926,754

השקעות אחרות שאינן סחירות

קרנות השקעה

מכשירים נגזרים

כתבי 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	
2024	2025
אלפי ש"ח	
(500,960)	(498,189)

מצרפי (1)

מטבע זר

ליום 31 בדצמבר 2025		
50 ומטה	60 ומעלה	60 עד 50
אלפי ש"ח		
(25,975)	(963)	(471,251)

פירוט לפי מסלולים: (1)

מטבע זר

ליום 31 בדצמבר 2024		
50 ומטה	60 ומעלה	60 עד 50
אלפי ש"ח		
(24,653)	(1,213)	(475,094)

פירוט לפי מסלולים: (1)

מטבע זר

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

קופת גמל כלנית
באורים לדוחות הכספיים

באור 8 - זכאים ויתרות זכות

ליום 31 בדצמבר	
2024	2025
אלפי ש"ח	
90	264
466	605
419	443
2	5
<u>977</u>	<u>1,317</u>

מצרפי

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

ליום 31 בדצמבר			
2025			
אלפי ש"ח			
עוקב מדדי מניות	50 ומטה	60 ומעלה	50 עד 60
1	27	3	233
-	-	1	604
-	150	29	264
-	-	-	5
<u>1</u>	<u>177</u>	<u>33</u>	<u>1,106</u>

פירוט לפי מסלולים:

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

ליום 31 בדצמבר		
2024		
אלפי ש"ח		
50 ומטה	60 ומעלה	50 עד 60
16	1	73
-	26	440
-	-	419
-	-	2
<u>16</u>	<u>27</u>	<u>934</u>

פירוט לפי מסלולים:

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

קופת גמל כלנית
באורים לדוחות הכספיים

באור 9 - דמי ניהול

לשנה שהסתיימה ביום
31 בדצמבר

2023	2024	2025
אלפי ש"ח		
3,794	3,922	4,273
20	26	35
150	193	247
-	-	2
<u>3,964</u>	<u>4,141</u>	<u>4,557</u>

א. פירוט דמי ניהול לפי מסלולי השקעה:

סך הכל הוצאות דמי ניהול כלנית לבני 50 עד 60
 סך הכל הוצאות דמי ניהול כלנית לבני 60 ומעלה
 סך הכל הוצאות דמי ניהול כלנית לבני 50 ומטה
 סך הכל הוצאות דמי ניהול כלנית עוקב מדדי מניות (*)
 סך הכל הוצאות דמי ניהול
 (*) הפקדות החלו בחודש 4.2025.

ב. שיעור דמי ניהול מעמיתים:

לשנה שהסתיימה ביום
31 בדצמבר

2023	2024	2025
%		
2.0	2.0	2.0
<u>0.21</u>	<u>0.20</u>	<u>0.21</u>

דמי ניהול מסך הנכסים:

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

קופת גמל כלנית
באורים לדוחות הכספיים

באור 10 - הוצאות ישירות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2023	2024	2025	
אלפי ש"ח			
986	(***) 432	764	מצרפי עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
			<u>עמלות ניהול חיצוני:</u>
3,505	3,417	3,590	בגין השקעות בקרנות השקעה
694	1,051	896	בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל, נטו (*)
7	7	2	בגין השקעה בנכסים בישראל באמצעות קרנות סל
4	5	5	עמלות אחרות
<u>5,196</u>	<u>4,912</u>	<u>5,257</u>	סך הכל הוצאות ישירות

שיעור מתוך יתרת נכסים ממוצעת			
2023	2024	2025	
0.05%	0.02%	0.03%	עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
			<u>עמלות ניהול חיצוני:</u>
0.19%	0.17%	0.16%	בגין השקעות בקרנות השקעה
0.04%	0.05%	0.04%	בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל, נטו (*)
(**)0.00%	(**)0.00%	(**)0.00%	בגין השקעה בנכסים בישראל באמצעות קרנות סל
(**)0.00%	(**)0.00%	(**)0.00%	עמלות אחרות

(*) עמלות ניהול חיצוני בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל, השקעה בקרן נאמנות (בארץ ובח"ל) והשקעה בקרנות סל ולמעט קרנות השקעה.

(**) מייצג אחוז נמוך מ 0.01%.

(***) בשנת 2024 התקבלו החזרי עמלות ברוקראז בגין שנים קודמות מהבנק הבינלאומי בסך של 347 אלפי ש"ח.

קופת גמל כלנית
באורים לדוחות הכספיים

באור 10 - הוצאות ישירות (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2025			
אלפי ש"ח			
עוקב מדדי מניות	50 ומטה	60 ומעלה	50 עד 60
3	71	7	683
-	(**)	-	3,590
(**)	57	3	836
-	(**)	-	2
-	-	-	5
<u>3</u>	<u>128</u>	<u>10</u>	<u>5,116</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
עמלות אחרות
סך הכל הוצאות ישירות

שעור מתוך יתרת נכסים ממוצעת			
0.14%	0.06%	0.04%	0.03%
-	(***)0.00%	-	0.17%
0.02%	0.05%	0.02%	0.04%
-	(***)0.00%	-	(***) 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 אחרות

- (*) עמלות ניהול חיצוני בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל לרבות, השקעה בקרן נאמנות (בארץ ובח"ל) והשקעה בקרנות סל ולמעט קרנות השקעה.
- (**) מייצג סכום נמוך מ-1 אלפי ש"ח.
- (***) מייצג אחוז נמוך מ-0.01%.
- (****) בשנת הדוח התקבלו החזרי עמלות ברוקראז בגין שנים קודמות מהבנק הבינלאומי בסך של 347 אלפי ש"ח.

קופת גמל כלנית
באורים לדוחות הכספיים

באור 10 - הוצאות ישירות (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום
31 בדצמבר

2024

אלפי ש"ח

50 ומטה	60 ומעלה	50 עד 60
35	4	393 (***)
-	-	3,417
61	4	986
(**) -	(**) -	7
-	-	5
<u>96</u>	<u>8</u>	<u>4,808</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

עמלות אחרות

סך הכל הוצאות ישירות

שעור מתוך סך יתרת נכסים ממוצעת

0.04%	0.03%	0.02%
-	-	0.18%
0.06%	0.03%	0.05%
(***) 0.00%	(***) 0.00%	(***) 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

עמלו אחרות

(*) עמלות ניהול חיצוני בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל, השקעה בקרן נאמנות (בארץ ובח"ל) והשקעה

בקרנות סל ולמעט קרנות השקעה.

(**) מייצג סכום נמוך מ-1 אלפי ש"ח

(***) מייצג אחוז נמוך מ-0.01%

(****) בשנת 2024 התקבלו החזרי עמלות ברוקראז בגין שנים קודמות מהבנק הבינלאומי בסך של 347 אלפי ש"ח.

קופת גמל כלנית
באורים לדוחות הכספיים

באור 10 - הוצאות ישירות (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2023		
אלפי ש"ח		
50 ומטה	60 ומעלה	50 עד 60
69	7	910
-	-	3,505
38	2	654
1	(**) -	6
-	-	4
<u>108</u>	<u>9</u>	<u>5,079</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

עמלות אחרות

סך הכל הוצאות ישירות

שעור מתוך סך יתרת נכסים ממוצעת		
0.10%	0.07%	0.05%
-	-	0.20%
0.05%	0.02%	0.04%
(***)0.00%	(***)0.00%	(***)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 אחרות

(*) עמלות ניהול חיצוני בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל, השקעה בקרן נאמנות (בארץ ובח"ל) והשקעה בקרנות סל ולמעט קרנות השקעה.
 (**) מייצג סכום נמוך מ- 1 אלפי ש"ח.
 (***) מייצג אחוז נמוך מ- 0.01%.

קופת גמל כלנית
באורים לדוחות הכספיים

באור 11 - תשואות מסלולי השקעה

תשואה ממוצעת נומינלית ברוטו ל - 5 שנים	2021	2022	2023	2024	2025		
	ב-%						
	8.82	12.55	(7.55)	12.26	13.32	15.28	כלנית לבני 50 עד 60
	4.22	6.71	(7.78)	6.77	8.09	8.24	כלנית לבני 60 ומעלה
	8.84	12.78	(11.92)	14.47	15.35	16.42	כלנית לבני 50 ומטה
	-	-	-	-	-	14.23	כלנית עוקב מדדי מניות (*)

(*) הפקדות החלו בחודש 4.2025.

באור 12 - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

ליום 31 בדצמבר	
2024	2025
אלפי ש"ח	
1	9
(90)	(264)
(89)	(255)

א. יתרות על בעלי עניין וצדדים קשורים

מזומנים ושווי מזומנים (בנק מסד) - כלול במזומנים ושווי מזומנים (**)
החברה המנהלת - כלול בחייבים ויתרות חובה וב(זכאים ויתרות זכות), נטו
(*)

(*) יתרת החוב השוטפת הגבוהה ביותר (על בסיס סופי רבעון) לחברה המנהלת עמדה על 317 אלפי ש"ח (שנה קודמת - 167 אלפי ש"ח).
(**) יתרת המזומנים (בנק מסד) הגבוהה ביותר (על בסיס סופי רבעון) עמדה על 9 אלפי ש"ח (שנה קודמת - 1 אלפי ש"ח).

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר

2023	2024	2025
אלפי ש"ח		
3,961	4,141	4,557
(***)	(***)	(***)
38	145	111

ב. עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים ()**

דמי ניהול לחברה המנהלת
דמי ניהול תיקי השקעות (***)
עמלות קניה ומכירה

(***) היתרה כלולה בדמי ניהול לחברה מנהלת לעיל. בהתאם לתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (כללי השקעה החלים על גופים מוסדיים) התשע"ב - 2012, מנהל התיק הוא צד קשור של הקופה.

קופת גמל כלנית באורים לדוחות הכספיים

באור 13 - מיסים

- א. הקופה אושרה לצורכי מס כקופת גמל בתוקף עד ליום 31 בדצמבר, 2026.
- ב. הקופה פועלת מכוח סעיף 9(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 9(2) לפקודה, כאמור לעיל.

ד. הרכב הוצאות מיסים:

לשנה שהסתיימה ביום		
31 בדצמבר		
2023	2024	2025
אלפי ש"ח		
1,749	1,432	1,539

מצרפי

מהשקעות בניירות ערך זרים

פירוט לפי מסלולים, ראה בדוחות הכנסות והוצאות.

באור 14 - התחייבויות תלויות והתקשרויות

- א. חוק הגנת השכר התשי"ח-1958 מטיל התחייבות על הקופה, בנסיבות שפורטו בחוק, בגין חובות של מעסיקים 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 999 אלפי ש"ח וסך של 406 אלפי ש"ח בגין ריבית פיגורים נכון ליום 31.12.2025. (שנה קודמת - קרן חוב - 1,240 אלפי ש"ח ו- 335 אלפי ש"ח בגין ריבית פיגורים).
- אומדן זה מבוסס על נתוני המעסיקים שלא העבירו הפקדות בגין כל או מרבית עובדיהם כפי שידוע למתפעל הקופה ליום 31.12.2025.
- 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 המנהלת אין תביעות תלויות העומדות כנגד הקופה.
- ג. נכון לתאריך הדוח על המצב הכספי יתרת ההתחייבות שטרם הושקעה בקרנות אלו הינה 49,362 אלפי ש"ח (בשנה קודמת 47,918 אלפי ש"ח).

קופת גמל כלנית באורים לדוחות הכספיים

באור 15 - אירועים לאחר תאריך המאזן

ביום 28 בפברואר 2026 החל מבצע צבאי של מדינת ישראל עם ארה"ב מול אירן, המבצע בישראל נקרא "שאגת הארי".

בעקבות מבצע שאגת הארי, וירי מאירן למדינת ישראל, שונו הנחיות פיקוד העורף.

בימים שעברו ישראל הותקפה בירי גם מלבנון.

קיימת אי וודאות לגבי הימשכות המלחמה והיתכנות להתרחבותה לחזיתות נוספות שעשויה לגרור השלכות, בין היתר, על תנודות בשוק ההון, מחירי סחורות, שערי מטבע חוץ וזמינות חומרים ושירותים. נכון למועד אישור דוח כספי, לא היתה השלכה מהותית על משיכות כספי עמיתים או ניודים או תשואות מסלולי הקופה.

פעילות החברה מתקיימת באופן שיגרתי בהתאמות הנדרשות לעבודה מהבית ככל שנדרש, זימון וועדת ההשקעות לאור התפתחויות במלחמה וללא פגיעה במתן השירות לעמיתי הקופות בניהול החברה.

אין ביכולתה של החברה להעריך באופן מהימן את היקף ההשפעה העתידית של המלחמה וההתפתחויות ככל שתהיינה על פעילות החברה.