

**קופת גמל גל**

**דוח שנתי 2012**

## קופת גמל גל

### דוח שנתי 2012

## תוכן עניינים

### עמוד

2-3	סקירת ההנהלה
14	הצהרת מנכ"ל הקופה
15	הצהרת מנהל כספים
16	דוח הדירקטוריון וההנהלה על הבקרה הפנימית
17	דוח רואה החשבון המבקר על הבקרה הפנימית
18-40	דוחות כספיים

**קופת גמל גל**

**סקירת הנהלה**

**לשנת 2012**

## קופת גמל גל

### סקירת הנהלה לשנת 2012

#### 1. מאפיינים כלליים של קופת הגמל

##### א. תיאור כללי של הקופה

שם קופת הגמל: קופת גמל גל (להלן: "הקופה"). הקופה מפעילה 2 מסלולי השקעה – האחד מסלול כללי (להלן "גל מסלול כללי" או "מסלול כללי"), השני מסלול אג"ח ללא מניות (להלן "גל-מסלול אג"ח" או "מסלול אג"ח") אשר הופעל ביום 3 באפריל 2012.

שם הגוף המנהל המשמש כתברה 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

<u>שם</u>	<u>אחוז החזקה</u>
הסתדרות המורים בישראל	100%

##### ג. סוגי האישורים שיש לקופה

למסלול כללי אישור שנתי המונפק על ידי הממונה (מספר אישור 637) ולמסלול האג"ח אישור שמספרו 1444 כקופת גמל לא משלמת לקצבה וכקופת גמל לתגמולים ולפיצויים. האישור לקופת גמל לא משלמת לקצבה 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 הנוכחי הינו עד ליום 31 בדצמבר 2013.

## קופת גמל גל סקירת הנהלה לשנת 2012

### 1. מאפיינים כלליים של קופת הגמל (המשך)

#### ד. שיעורי הפרשות לקופה

בהתאם לאישורי המסלולים, לגבי הפרשות לתגמולים ולפיצויים לחשבון עמית שכיר יחולו השיעורים הקבועים בתקנה 19 לתקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל), התשכ"ד – 1964.

באשר לעמית במעמד עצמאי: בהתאם לתיקון 3 לתקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל) התשכ"ד-1964, משנת 2005 הפקדת כספים לקופת גמל לתגמולים על ידי עמיתים במעמד עצמאי שנולדו לאחר שנת 1961 תתאפשר רק לאחר הפקדת רובד ראשון לקצבה שלא יפחת מ-16% מהשכר הממוצע במשק.

לקופה אישור לקבלת הפקדות בגין רכיב פיצויים. יצוין כי בהתאם להוראת שעה רשאית החברה לקבל הפקדות לפיצויים ללא הפקדה מקבילה לתגמולים בשנים 2008-2012 ועד לתום חודש מאי 2013.

#### ה. שינוי מסמכי ייסוד

בשנת 2012 לא הוכנסו תיקונים במסמכי ההתאגדות של החברה ולא תוקן תקנון הקופה.

#### ו. סוג קופה

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.

#### ז. גופים המעניקים שירות

בנק מסד, המעניק לחברה שירותי תפעול באמצעות הבנק הבינלאומי הראשון לישראל בע"מ; פועלים סהר בע"מ המעניק לחברה שירותי משמורת ניירות ערך; פסגות ניירות ערך בע"מ, המנהל את מרבית תיק ההשקעות של המסלול הכללי מ-1.2.2010, חלק מזערי מתיק ההשקעות של הקופה מנוהל על ידי קרנות השקעה. מסלול האג"ח מנוהל ע"י פסגות ניירות ערך בע"מ.

## קופת גמל גל

### סקירת הנהלה לשנת 2012

#### 2. ניתוח זכויות עמיתים קופת הגמל

##### א. יחס נזילות

שיעור החסכוניות של העמיתים בקופת הגמל אשר הבשילו מסתכם ליום 31 בדצמבר 2012 ל- 10.7% מסך הנכסים במסלול הכללי ו- 33.33% מסך הנכסים במסלול האג"ח. 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 12.92 שנים במסלול הכללי ו- 4.59 שנים במסלול האג"ח. נתון זה מבטא את הזמן הממוצע הדרוש כדי שכל העמיתים יגיעו לתום תקופת החיסכון.

##### ג. שינוי במספר חשבונות העמיתים

<u>מספר חשבונות</u>				<u>גל- מסלול כללי</u>
<u>לסוף השנה</u>	<u>נסגרו השנה</u>	<u>נפתחו השנה</u>	<u>לתחילת השנה</u>	<u>סוג עמיתים</u>
215,834	13,458	12,123	217,169	שכירים
<u>17</u>	<u>9</u>	<u>4</u>	<u>22</u>	עצמאיים
<u>215,851</u>	<u>13,467</u>	<u>12,127</u>	<u>217,191</u>	סה"כ
<u>32,144</u>			<u>37,276</u>	מתוכם חשבונות ביתרה של עד 500 ש"ח ללא תנועה בשנה האחרונה
<u>מספר חשבונות</u>				<u>גל- מסלול אג"ח</u>
<u>לסוף השנה</u>	<u>נסגרו השנה</u>	<u>נפתחו השנה</u>	<u>לתחילת השנה</u>	<u>סוג עמיתים</u>
92	4	96	-	שכירים
<u>1</u>	-	<u>1</u>	-	עצמאיים
<u>93</u>	<u>4</u>	<u>97</u>	-	סה"כ

## קופת גמל גל

### סקירת הנהלה לשנת 2012

#### 3. ניתוח מדיניות ההשקעה

##### א. מדיניות ההשקעה של המסלולים

המסלולים מנוהלים בהתאם למדיניות ההשקעות הנקבעת ע"י הדירקטוריון וועדת ההשקעות.

##### מסלול כללי

##### ב. שינויים מהותיים בסעיפי ההשקעות

סך נכסי המסלול הסתכמו ביום 31 בדצמבר 2012 ב- 1,430,096 אלפי ש"ח לעומת 1,308,520 אלפי ש"ח ביום 31 בדצמבר 2011, עלייה של 9.29% הנובעת מהרווחיות באפיקי ההשקעה השונים בתוספת צבירה חיובית נטו של העמיתים.

שיעור המזומנים ושווי המזומנים, שהוא 4.07% מסל כל הנכסים לתום שנת 2012 ירד בשיעור של 41.98% לעומת תום השנה הקודמת שבה היה שיעורם כ- 7.01% מסך כל הנכסים.

שיעור נכסי החוב הסחירים, מהווה כ- 58.80% מסך כל הנכסים לתום שנת 2012, עלה בשיעור של 1.85% לעומת תום השנה הקודמת.

שיעור נכסי החוב שאינם סחירים מהווה כ- 6.33% מסך נכסי המסלול לתום שנת 2012, ירד בשיעור של 17.26% לעומת תום שנת 2011.

שיעור ההשקעה במניות מהווה כ- 23.19% מסך כל נכסי המסלול לתום שנת 2012, עלה בשיעור של 10.34% לעומת תום שנת 2011 בה היה שיעור ההחזקה במניות כ- 21.02% מסך כל הנכסים.

שיעור ההשקעות האחרות מהווה כ- 7.58% מסך נכסי המסלול לתום שנת 2012, עלה בשיעור של 17.41% לעומת תום שנת 2011, שבה היה שיעורם כ- 6.45% מסך כל הנכסים.

##### מסלול אג"ח

המסלול החל לפעול ב- 3 באפריל 2012 ובמהלך התקופה בוצעו הפעולות כדלקמן :  
באפיק הממשלתי באג"ח צמוד ממשלתי נעשו רכישות בהיקף של 310 אלפי ש"ח. באפיק הממשלתי השקלי נרכשו כ- 354 אלפי ש"ח. באפיק הקונצרני נרכשו תעודות סל על אג"ח קונצרני בסכום כ- 52 אלפי ש"ח.

## קופת גמל גל

### סקירת הנהלה לשנת 2012

#### 3. ניתוח מדיניות ההשקעה (המשך)

ג. השוואה של תשואות קופת הגמל למדד ייחוס (המשך)

#### מסלול כללי

תשואה משוקללת באחוזים	תשואת מדד ייחוס באחוזים	מדד ייחוס	שיעור האפיק מנכסי המסלול	אפיק השקעה
2.56%	8.71%	ת"א 100 – 70%, msci world - 30% ממשלתי שיקלי 2-5, ממשלתי צמוד 2-5 תל-בונד 60 תשואת המסלול מק"מ	29.43%	מניות אג"ח ממשלתי אג"ח קונצרני (1) אחר (2) עו"ש, פרי"י, פק"מ (3)
2.25%	5.93%		37.89%	
2.42%	8.51%		28.45%	
0.02%	7.87%		0.24%	
0.10%	2.61%		3.99%	
			100.00%	
7.35%		תשואת המסלול הפרש		
7.87%				
0.52%				

(1) פקדונות מעל 3 חודשים יכללו באפיק הקונצרני.

(2) כולל קרנות גידור וקרנות נדל"ן.

(3) פקדונות עד 3 חודשים יכללו באפיק עו"ש, פרי"י, פק"מ.

#### מסלול אג"ח ללא מניות

תשואת מדד הייחוס באחוזים	מדד ייחוס	מדיניות השקעה בהתאם לתקנון
3.84%	40% - ממשלתי שקלי ריבית קבועה 2-5 שנים. 40% - ממשלתי צמוד מדד 2-5 שנים. 10% - מדד התל בונד 10% מדד המק"מ	לפחות 50% מהנכסים יושקעו באג"ח מדינה. לא יושקעו נכסים במניות ובני"ע יתרת הנכסים במסלול תושקע על פי שיקול דעתה של החברה המנהלת בכפוף למגבלות ולכללים שנקבעו בתקנות ההשקעה.
3.22%	תשואת המסלול	
(0.62%)	הפרש	



## קופת גמל גל

### סקירת הנהלה לשנת 2012

#### **4. ניהול סיכונים**

**א.** ניהול תיק השקעות הקופה עוסק בהשגת 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 וסיכונים שוק (אינפלציה, שערי ריביות, שערי חליפין ומחירי מניות). עם הסיכונים האחרים נמנים: 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 רק כאשר התשואה הצפויה מהחזקת הנכס בטווח הזמן הרלוונטי מפצה על הסיכון הטמון בהחזקת הנכס.

מבוצעה ההשקעה מתבצעת מעת לעת בדיקה חוזרת וקביעה של התשואה הצפויה להתקבל מהנכס והסיכון הגלום בהחזקתו.

ראה סעיף 20 - "יעדים, צפי לשנה הקרובה וגורמי סיכון" בדוח על עסקי התאגיד של החברה המנהלת

#### **ב. סיכונים נזילות**

הקופה משקיעה בנכסים המוגדרים כ-"נזילים" וזאת כדי לאפשר לקופה לבצע מימוש מיידי של נכסים אלו במידה ועמיתי הקופה מושכים את כספם, וכן לשמש בסיס לרכישות שוטפות.

שיעור החסכוניות של העמיתים בקופת הגמל אשר הבשילו מתוך נכסי הקופה הסתכם בתום שנת הדוח לכ- 10.7% במסלול הכללי ו- 33.33% במסלול האג"ח.

הנכסים הנזילים והסחירים עד תקופה של שנה מכלל הנכסים מהווים כ- 93.55% במסלול הכללי ו- 100% במסלול האג"ח.

מנהלי הקופה מבצעים מדי חודש הערכה של משיכות העמיתים הצפויות בין היתר לאור הרכב העמיתים, התנהגות היסטורית עונתית ותגובה לאירועים מאקרו כלכליים ומבצעים מימוש של נכסים סחירים באם נדרש עדכון רמת הנזילות הנדרשת.

נכסים		
ליום 31 בדצמבר 2012		
מסלול כללי	מסלול אג"ח	
(באלפי ש"ח)		
1,337,852	826	נכסים נזילים וסחירים
19,663	-	נכסים לא סחירים - מח"מ של עד שנה
70,858	-	נכסים לא סחירים- מח"מ מעל שנה
1,723	-	אחרים (*)
<b>1,430,096</b>	<b>826</b>	<b>סה"כ</b>
0.11	0.33	יחס שבין סך הנכסים הסחירים והנזילים לבין סך היקף זכויות העמיתים הניתנים למשיכה

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

ראה גם יחס נזילות של עמיתי קופת הגמל בסעיף 2 לעיל.

## קופת גמל גל

### סקירת הנהלה לשנת 2012

#### 4. ניהול סיכונים (המשך)

##### ג. סיכוני שוק

סיכון שוק מוגדר כסיכון להפסד בהשקעות הקופה הנובע משינוי בשוויים של נכסי הקופה עקב שינוי בתנאי השוק (שינוי ברמת מחירים 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.

בחודש אוגוסט 2009 פרסם אגף שוק ההון את חוזר גמל 3-2-2009 "מערך ניהול ובקרת סיכונים בחברות מנהלות של קופות גמל", הקובע בין היתר כי החברה נדרשת למנות מנהל סיכונים אשר ייתן ייעוץ אובייקטיבי, מקיף ורציף לדירקטוריון ולוועדת השקעות לגבי סיכונים לחסכוניות המנוהלים בקופה וסיכונים הגלומים בנכסי ההשקעה של הקופה. בשנת 2010 מינתה החברה מנהל סיכונים, בהתאם להוראות הדין.

#### (1) סיכון מדד וסיכון מטבע

סך הכל	ליום 31 בדצמבר 2012		לא צמוד
	במטבע חוץ או בהצמדה אליו	בהצמדה למדד המחירי ם לצרכן אלפי ש"ח	
1,430,096	206,996	466,086	757,014
(14,762)	(14,762)		
827	-	312	515

מסלול כללי  
סך נכסי המסלול

חשיפה לנכסי בסיס באמצעות מכשירים נגזרים במונחי דלתא  
סך הכל חשיפה לנכסי בסיס באמצעות מכשירים נגזרים במונחי דלתא

מסלול אג"ח  
סך נכסי המסלול

#### (2) סיכון ריבית

<u>ניתוח רגישות לשינוי בשיעור הריבית</u>	
-1%	+1%
אחוזים	
2.51%	2.37%-
2.67%	2.55%-

#### ליום 31 בדצמבר 2012

תשואות תיק ההשקעות

מסלול כללי

מסלול אג"ח

## קופת גמל גל

### סקירת הנהלה לשנת 2012

#### 4. ניהול סיכונים (המשך)

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

ליום 31 בדצמבר 2012

<u>% מסה"כ</u>	<u>סך הכל</u>	<u>בחול (אלפי ש"ח)</u>	<u>נסחרות במדד מניית היתר</u>	<u>נסחרות במדד ת"א 100</u>	<u>סה"כ מאוחד וכללי ענפי המשק</u>
19.0%	62,987	2,792	-	60,195	בנקים
3.1%	10,372	-	-	10,372	ביטוח
0.7%	2,455	1,918	-	537	ביומד
6.9%	22,954	18,936	-	4,018	טכנולוגיה
24.4%	81,052	48,193	311	32,548	מסחר ושרותים
5.9%	19,664	-	1,041	18,623	נדל"ן ובינוי
34.4%	113,891	14,859	423	98,609	תעשייה
5.6%	18,320	-	-	18,320	השקעות ואחזקות
<u>100.0%</u>	<u>331,695</u>	<u>86,698</u>	<u>1,775</u>	<u>243,222</u>	<u>סך הכל</u>

#### ד. סיכוני אשראי

הקופה מפזרת את השקעותיה בין מנפיקים שונים. לפני ההשקעה הקופה בודקת את הדוחות הכספיים של המנפיק, איתנותו הפיננסית, דירוג נייר הערך בידי החברה מדרגת (אם יש) ופרמטרים רלוונטיים אחרים. בדיקות אלה משפיעות על סכום ההשקעה ועל תנאיה.

הקופה פועלת לפי תקנות השקעה, הקובעות מגבלות שנועדו להתמודד עם סיכון האשראי ובהתאם לחוזרי האוצר בנושא העמדת אשראי לא סחיר, ניהול סיכוני אשראי אגב פעילות השקעות, השקעה באגרות חוב לא ממשלתיות, טיפול בחובות בעיתיים ומערך ניהול ובקרת סיכונים המחייבים בין היתר קביעת אמות מידה להשקעה באג"ח לא ממשלתיות וביצוע אנליזות שוטפות, הקמת פרום חוב המבצע מעקב ובקרה שוטפים אחר סיכוני האשראי של תיק ההשקעות ומדווח באופן שוטף על איכות תיק האשראי לוועדת ההשקעות ולדירקטוריון ומינוי מנהל סיכונים הבוחן בין היתר את סיכוני האשראי בתיק.

**קופת גמל גל**  
**סקירת הנהלה לשנת 2012**

4. **ניהול סיכונים (המשך)**

ד. **סיכוני אשראי (המשך)**

(1) חלוקת נכסי חוב על פי מיקומם:

ליום 31 בדצמבר			
סה"כ	שאינם סחירים אלפי ש"ח	סחירים	
921,042	90,521	830,521	<b>מסלול כללי</b>
10,337	-	10,337	בארץ
			בחו"ל
<b>931,379</b>	<b>90,521</b>	<b>840,858</b>	סך הכל נכסי החוב
630	-	630	<b>מסלול אג"ח</b>
			בארץ
<b>630</b>	<b>-</b>	<b>630</b>	סך הכל נכסי החוב

(2) פירוט נכסי חוב בחלוקה לדירוגים:

ליום 31 בדצמבר 2012		
דירוג מקומי (*)		
אלפי ש"ח		
מסלול אג"ח	מסלול כללי	
630	564,971	<b>א. נכסי חוב בארץ</b>
-	132,826	<b>נכסי חוב סחירים בארץ</b>
-	132,718	אגרות חוב ממשלתיות
-	6	אגרות חוב קונצרניות ונכסי חוב אחרים בדירוג
		AA ומעלה
		BBB עד A
		לא מדורג
<b>630</b>	<b>830,521</b>	סך הכל נכסי חוב סחירים בארץ
		<b>נכסי חוב שאינם סחירים בארץ</b>
		אגרות חוב קונצרניות ופקדונות בבנקים ובמוסדות
-	78,564	פיננסיים, בדירוג:
-	9,988	AA ומעלה
-	1,961	BBB עד A
-	8	נמוך מ-BBB
		לא מדורג (**)
-	90,521	סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים בארץ
<b>630</b>	<b>921,042</b>	סך הכל נכסי חוב בארץ

(\*) כל דירוג כולל בתוכו את כל הטווחים, לדוגמא: דירוג A כולל A- ועד A+.  
(\*\*) מתוכם - נכסי חוב בדירוג פנימי.

## קופת גמל גל

### סקירת הנהלה לשנת 2012

4. ניהול סיכונים (המשך)

ד. סיכוני אשראי (המשך)

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

ליום 31 בדצמבר 2012	<u>ב.נכסי חוב בחו"ל</u>
דירוג בינלאומי (*)	<u>נכסי חוב סחירים בחו"ל</u>
אלפי ש"ח	אגרות חוב קונצרניות ונכסי חוב אחרים בדירוג:
מסלול כללי	
4,619	A ומעלה
5,718	BBB ומעלה
10,337	סך הכל נכסי חוב סחירים בחו"ל
10,337	סך הכל נכסי חוב בחו"ל

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

(3) שיעורי הריבית ששימשו בקביעת השווי ההוגן

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

#### מסלול כללי

ליום 31 בדצמבר 2012, באחוזים	עבור נכסי חוב שאינם סחירים לפי דירוג:
1.04%	AA ומעלה
2.42%	A
22.23%	נמוך מ-BBB ולא מדורג

## קופת גמל גל

### סקירת הנהלה לשנת 2012

4. ניהול סיכונים (המשך)

ד. סיכוני אשראי (המשך)

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

ליום 31 בדצמבר 2012

<u>מסלול אג"ח</u>		<u>מסלול כללי</u>		
<u>%</u> <u>מסה"כ</u>	<u>סכום</u> <u>אלפי ש"ח</u>	<u>%</u> <u>מסה"כ</u>	<u>סכום</u> <u>אלפי ש"ח</u>	
-	-	14.2	132,813	<u>ענף המשק</u>
-	-	3.8	35,120	בנקים
-	-	0.2	2,015	ביטוח
-	-	12.1	112,556	טכנולוגיה
-	-	6.7	62,432	מסחר ושרותים
-	-	1.8	16,529	נדל"ן ובינוי
-	-	0.5	4,630	תעשייה
100%	630	60.7	564,971	נפט וגז
-	-	-	313	אג"ח ממשלתי
-	-	-	-	אחר
100%	630	100%	931,379	סך הכל

ה. סיכונים תפעוליים ומשפטיים

סיכון תפעולי מוגדר כסיכון להפסד העלול להיגרם מתהליכים פנימיים כושלים או לקויים, מפעולות אנוש, מכשולים במערכות וכן מאירועים חיצוניים. ההגדרה רחבה מאד באופייה, והיא כוללת מגוון רחב של חשיפות, ובכללן: טעויות אנוש, מעילות, הונאות וכן סיכון משפטי.

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.

החברה נעזרת ביועצת-משפטית לקבלת שירותים משפטיים שוטפים, לליווי ישיבות הדירקטוריון וועדת הביקורת שלה.


## קופת גמל גל

### הצהרת מנכ"ל

אני, דב רוזן, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח השנתי של קופת גמל גל (להלן: "קופת הגמל") לשנת 2012 (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 ונהלים לגבי הגילוי של קופת הגמל והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות ונהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח, בהתבסס על הערכתנו; וכן-
  - ד. גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי שאירע ברבעון הרביעי שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי הנוגע לקופת הגמל; וכן-
5. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי הנוגע לקופת הגמל:
  - א. את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של החברה לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי הנוגע לקופת הגמל; וכן-
  - ב. כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי הנוגע לקופת הגמל.

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

  
דב רוזן  
מנכ"ל

21 במרץ 2013  
תאריך

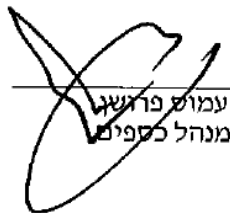
## קופת גמל גל

### הצהרת מנהל כספים

אני, עמוס פרושן, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח השנתי של קופת גמל גל (להלן: "קופת הגמל") לשנת 2012 (להלן: "הדוח").
2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.
3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות והשינויים בזכויות העמיתים והתנועה בקופת הגמל למועדים ולתקופות המכוסים בדוח.
4. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לגבי הגילוי ולבקרה הפנימית על דיווח כספי של קופת הגמל; וכן-
  - א. קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לקופת הגמל, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברה, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;
  - ב. קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי, או פיקוחנו על קביעת בקרה פנימית על דיווח כספי, המיועדת לספק מידה סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים ולהוראות הממונה על שוק ההון;
  - ג. הערכנו את האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של קופת הגמל והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח, בהתבסס על הערכתנו; וכן-
  - ד. גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי שאירע ברבעון הרביעי שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי הנוגע לקופת הגמל; וכן-
5. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי הנוגע לקופת הגמל:
  - א. את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של החברה לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי הנוגע לקופת הגמל; וכן-
  - ב. כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי הנוגע לקופת הגמל.

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

  
עמוס פרושן  
מנהל כספים

21 במרץ 2013  
תאריך



## קופת גמל גל

### דוח של הדירקטוריון וההנהלה בדבר הבקרה הפנימית על דיווח כספי

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

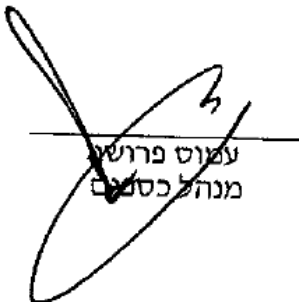
מערכת הבקרה הפנימית של קופת הגמל תוכננה כדי לספק מידה סבירה של בטחון לדירקטוריון ולהנהלה של החברה לגבי הכנה והצגה נאותה של דוחות כספיים המפורסמים בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים בישראל והוראות הממונה על שוק ההון. ללא תלות בטיב רמת התכנון שלהן, לכל מערכות הבקרה הפנימית יש מגבלות מובנות. לפיכך גם אם נקבע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

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

הנהלת החברה בפיקוח הדירקטוריון העריכה את אפקטיביות הבקרה הפנימית של קופת הגמל על דיווח כספי ליום 31 בדצמבר 2012, 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 2012, הבקרה הפנימית של קופת הגמל על דיווח כספי הינה אפקטיבית.

21 במרץ 2013

תאריך

  
עמוס פרוש  
מנהל כספים

  
דב רוזן  
מנכ"ל

  
נפתלי מיר  
יו"ר דירקטוריון

SHARONY ARIE	C.P.A. (ISR.)
SHEFLER ELI	C.P.A. (ISR.)
BRAF GIL	C.P.A. (ISR.) M.B.A.
SHEFLER EREZ	C.P.A. (ISR.)
ESHEL BARUCH	C.P.A. (ISR.)
DARVISH TZION	C.P.A. (ISR.)
PRIESS HANA	C.P.A. (ISR.)
BERMAN GIL	C.P.A. (ISR.), Adv.
LEIBOVITCH SHLOMO	C.P.A. (ISR.)
SHAYZAF JACOB	Eng., M.Sc



שרוני אריה	רואה חשבון
שפּלר אלי	רואה חשבון
בראף גיל	רואה חשבון, M.B.A.
שפּלר ערז	רואה חשבון
אשל ברוך	רואה חשבון
דרויש ציון	רואה חשבון
פריסס חנה	רואה חשבון
ברמן גיל	רואה חשבון, עורך דין
לייבוויץ שלמה	רואה חשבון
שייף יעקב	מהנדס, תעשייה וניהול

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

### כתתאם להוראת הממונה על שוק החון, ביטוח וחיסכון בדבר בקרה פנימית על דיווח כספי

ביקרו את הבקרה הפנימית על דיווח כספי של קופת גמל גל (להלן - "הקופה") ליום 31 בדצמבר 2012, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי ה- Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission (להלן - "COSO"). הדירקטוריון והתנהלה של גל - ניהול קופות גמל לעובדי הוראה בעים (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 והתנהלה בדבר בקרה פנימית על דיווח כספי המצורף. אחריותו היא לחוות דעה על בקרה פנימית על דיווח כספי של הקופה בהתבסס על ביקורתו.

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקני ה- Public Company Accounting Oversight Board (PCAOB) בארה"ב בדבר ביקורת של בקרה פנימית על דיווח כספי, כפי שאומצו על ידי לשכת רואי חשבון בישראל. על-פי תקנים אלה נדרש מאיתנו לתכנן את הביקורת ולבצעו במטרה להשיג מידה סבירה של ביטחון אם קויימת, 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, אגף שוק החון, ביטוח וחיסכון ובהתאם לתקנות מס הכנסה (כללים לאישור וניהול קופות גמל), התשכ"ד 1964. בקרה פנימית על דיווח כספי של קופת גמל כוללת את אותם מדיניות ונהלים אשר: (1) מתייחסים לניהול רשומות אשר, בפירוט סביר, משקפות במדויק ובאופן נאות את העסקאות וההעברות של נכסי הקופה (לרבות הוצאתם מרשותה); (2) מספקים מידה סבירה של ביטחון שעסקאות נרשמות כנדרש כדי לאפשר הכנת דוחות כספיים בהתאם להנחיות האוצר, אגף שוק החון, ביטוח וחיסכון ובהתאם לתקנות מס הכנסה (כללים לאישור וניהול קופות גמל), התשכ"ד 1964, ושקבלת כספים והוצאת כספים של הקופה נעשים רק בהתאם להוראות הדירקטוריון והתנהלה של החברה המנהלת ובכפוף לכללים ולהוראות החלים על פי דין; ו-(3) מספקים מידה סבירה של ביטחון לגבי מניעה או גילוי במועד של רכישה, שימוש או העברה (לרבות הוצאה מרשות) בלתי מורשים של נכסי הקופה, שיכולה להיות להם השפעה מהותית על הדוחות הכספיים.

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

לדעתנו, החברה המנהלת קיימה, מכל הבחינות המהותיות, בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי של הקופה ליום 31 בדצמבר 2012, 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 2012 ו-2011 ולכל אחת מהשנים שהסתיימו באותם תאריכים והדוח שלנו, מיום 21 במרץ 2013, כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אותם דוחות כספיים.

שרוני - שפּלר ושות'  
רואי חשבון

רמת גן,  
י' בניסן תשע"ג  
21 במרץ 2013

S:\מאומים לשנת 2012\מסלול קופת גמל - חוות דעת על בקורת 2012.docx

מגדלי התאומים 2, רח' ז'בוטינסקי 35, רמת גן 52511, ת.ד. 3808, טל. 03-6134646 פקס. 03-6134747

2 TWIN TOWER; 35 JABOTINSKI St., RAMAT-GAN 52511, ISRAEL, P.O.B. 3608, Tel. 972-3-6134646 Fax. 972-3-6134747  
email: info@srfcpa.co.il

## קופת גמל גל

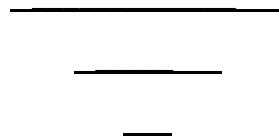
דוחות כספיים ליום 31 בדצמבר 2012

## קופת גמל גל

### דוחות כספיים ליום 31 בדצמבר, 2012

#### תוכן העניינים

<u>עמוד</u>	
20	דוח רואה החשבון המבקר
21-23	דוחות על המצב הכספי
24-26	דוחות הכנסות והוצאות
27-29	דוחות על השינויים בזכויות העמיתים
30-40	באורים לדוחות הכספיים



SHARONY ARIE	C.P.A. (ISR.)
SHEFLER ELI	C.P.A. (ISR.)
BRAF GIL	C.P.A. (ISR.) M.B.A.
SHEFLER EREZ	C.P.A. (ISR.)
ESHEL BARUCH	C.P.A. (ISR.)
DARVISH TZION	C.P.A. (ISR.)
PRIESS HANA	C.P.A. (ISR.)
BERMAN GIL	C.P.A. (ISR.) Adv.
LEIBOVITCH SHLOMO	C.P.A. (ISR.)
SHAYZAF JACOB	Eng., M.Sc.



רואי חשבון	שרוני אריה
רואי חשבון	שפּלר אלי
M.B.A. רואי חשבון	בראף גיל
רואי חשבון	שפּלר ערז
רואי חשבון	אשל ברך
רואי חשבון	דרוש ציון
רואי חשבון	פריס חנה
רואי חשבון, שרף דן	ברמן גיל
רואי חשבון	לייבוויץ שלמה
מהנדס, תעשייה וניהול	שיף יעקב

### דוח רואי החשבון המבקרים לעמיתים של

#### קופת גמל גל

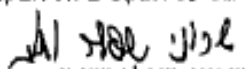
#### בניהול - גל - ניהול קופות גמל לעובדי הוראה בע"מ

ביקרנו את הדוחות על המצב הכספי המצורפים של קופת גמל גל (להלן - "הקופה") לימים 31 בדצמבר 2012 ו-2011 ואת דוחות הכנסות והוצאות והדוחות על השינויים בזכויות העמיתים לכל אחת מהשנים שהסתיימו באותם תאריכים. הדירקטוריון וההנהלה של גל - ניהול קופות גמל לעובדי הוראה בע"מ (להלן: "החברה המנהלת") אחראיים על הדוחות הכספיים של הקופה. אחריותנו היא לחוות דיעה על דוחות כספיים אלה בהתבסס על ביקורתנו.

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל, לרבות תקנים שנקבעו בתקנות רואי חשבון (דרך פעולתו של רואי חשבון), התש"לג-1973. על פי תקנים אלה נדרש מאתנו לתכנן את הביקורת ולבצע במטרה להשיג מידה סבירה של ביטחון שאין בדוחות הכספיים הצגה מוטעית מהותית. ביקורת כוללת בדיקה מדגמית של ראיות התומכות בסכומים ובמידע שבדוחות הכספיים. ביקורת כוללת גם בחינה של כללי החשבונאות שישמשו ושל האומדנים המשמעותיים שנעשו על ידי הדירקטוריון וההנהלה של החברה וכן הערכת נאותות הצגת הדוחות הכספיים בכללותה. אנו סבורים שביקורתנו מספקת בסיס נאות לחוות דעתנו.

לדעתנו, הדוחות הכספיים הנ"ל משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המחוקקות, את המצב הכספי של הקופה לימים 31 בדצמבר 2012 ו-2011 ואת תוצאות פעולותיה ושינויים בזכויות העמיתים לכל אחת מהשנים שהסתיימו באותם תאריכים בהתאם להנחיות האוצר אגף שוק הרוון, ביטוח וחיסכון ובהתאם לתקנות מס הכנסה (כללים לאישור וניהול 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 2012, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי COSO והדוח שלנו מיום 21 במרץ 2013 כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אפקטיביות הבקרה הפנימית על דיווח כספי של הקופה.

  
שרוני-שפּלר ושות'  
רואי חשבון

רמת-גן,  
י' בניסן תשע"ג  
21 במרץ 2013

**קופת גמל גל**  
**דוחות על המצב הכספי**  
**מאוחד**

<b>ליום 31 בדצמבר</b>		<b>באור</b>	
<b>2012</b>	<b>2011 (*)</b>		
<b>אלפי ש"ח</b>			
91,758	58,325		<b><u>רכוש שוטף</u></b>
1,790	487	3	מזומנים ושווי מזומנים חייבים ויתרות חובה
<u>93,548</u>	<u>58,812</u>		סה"כ רכוש שוטף
755,372	841,488	4	<b><u>השקעות פיננסיות</u></b>
100,099	90,521	5	נכסי חוב סחירים
275,059	331,695	6	נכסי חוב שאינם סחירים
84,442	108,406	7	מניות השקעות אחרות
<u>1,214,972</u>	<u>1,372,110</u>		סך כל השקעות פיננסיות
<u>1,308,520</u>	<u>1,430,922</u>		<b>סך כל הנכסים</b>
1,749	685	8	<b><u>זכאים ויתרות זכות</u></b>
<u>1,306,771</u>	<u>1,430,237</u>		<b><u>זכויות העמיתים</u></b>
<u>1,308,520</u>	<u>1,430,922</u>		<b>סך כל ההתחייבויות וזכויות העמיתים</b>

(\*) סווג מחדש.

הבאורים המצורפים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

  
 גולדברג פרוץ ושות'י  
 ממנהל כספים

  
 דב רוזן  
 מנכ"ל

  
 נפתלי כהן  
 יו"ר הדירקטוריון

תאריך אישור הדוחות הכספיים: 21 במרץ, 2013.

**קופת גמל גל**  
**דוחות על המצב הכספי**  
**מסלול כללי**

<u>ליום 31 בדצמבר</u>		<u>באור</u>	
<u>2011 (*)</u>	<u>2012</u>		
<u>אלפי ש"ח</u>			
91,758	58,181		<b><u>רכוש שוטף</u></b>
1,790	487	3	מזומנים ושווי מזומנים חייבים ויתרות חובה
<u>93,548</u>	<u>58,668</u>		סה"כ רכוש שוטף
755,372	840,858	4	<b><u>השקעות פיננסיות</u></b>
100,099	90,521	5	נכסי חוב סחירים
275,059	331,695	6	נכסי חוב שאינם סחירים
84,442	108,354	7	מניות השקעות אחרות
<u>1,214,972</u>	<u>1,371,428</u>		סך כל השקעות פיננסיות
<u>1,308,520</u>	<u>1,430,096</u>		<b><u>סך כל הנכסים</u></b>
1,749	685	8	<b><u>זכאים ויתרות זכות</u></b>
<u>1,306,771</u>	<u>1,429,411</u>		<b><u>זכויות העמיתים</u></b>
<u>1,308,520</u>	<u>1,430,096</u>		<b>סך כל ההתחייבויות וזכויות העמיתים</b>

(\*) סווג מחדש

הבאורים המצורפים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

**קופת גמל גל**  
**דוחות על המצב הכספי**  
**מסלול אג"ח (\*)**

<b>ליום 31 בדצמבר</b>		<b><u>באור</u></b>	
<b>2011</b>	<b>2012</b>		
<b>אלפי ש"ח</b>			
-	144		<b><u>רכוש שוטף</u></b> מזומנים ושווי מזומנים
-	144		סה"כ רכוש שוטף
-	630	4	<b><u>השקעות פיננסיות</u></b> נכסי חוב סחירים
-	52	7	השקעות אחרות
-	682		<b>סך כל השקעות פיננסיות</b>
-	826		<b>סך כל הנכסים</b>
-	826		<b><u>זכויות העמיתים</u></b>
-	826		<b>סך כל ההתחייבויות וזכויות העמיתים</b>

(\*) המסלול הופעל ביום 3 באפריל 2012.

הבאורים המצורפים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.



**קופת גמל גל**  
**דוחות הכנסות והוצאות**  
**מאוחד**

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		<b>באור</b>
2011 (*)	2012	
אלפי ש"ח		
1,760	1,277	
28,238	62,579	
1,332	10,109	
(62,271)	24,363	
(8,083)	6,651	
(40,784)	103,702	
3	11	
(39,021)	104,990	
3,097	3,154	9
717	975	10
446	692	13
4,260	4,821	
(43,281)	100,169	

**הכנסות (הפסדים)**

**ממזומנים ושווי מזומנים**

**מהשקעות:**

מנכסי חוב סחירים  
מנכסי חוב שאינם סחירים  
ממניות  
מהשקעות אחרות

סך כל ההכנסות מהשקעות

הכנסות אחרות

**סך כל ההכנסות (הפסדים)**

**הוצאות**

דמי ניהול  
עמלות ניהול השקעות  
מיסים

**סך כל ההוצאות**

**עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה**

(\*) סווג מחדש

הבאורים המצורפים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

**קופת גמל גל**  
**דוחות הכנסות והוצאות**  
**מסלול כללי**

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		<b>באור</b>
2012	2011 (*)	
אלפי ש"ח		
1,760	1,277	
28,238	62,568	
1,332	10,109	
(62,271)	24,363	
(8,083)	6,651	
(40,784)	103,691	
3	11	
(39,021)	104,979	
3,097	3,153	9
717	974	10
446	692	13
4,260	4,819	
(43,281)	100,160	

**הכנסות (הפסדים)**

**ממזומנים ושווי מזומנים**

**מהשקעות**

מנכסי חוב סחירים  
מנכסי חוב שאינם סחירים  
ממניות  
מהשקעות אחרות

סך כל ההכנסות מהשקעות

הכנסות אחרות

**סך כל ההכנסות (הפסדים)**

**הוצאות**

דמי ניהול  
עמלות ניהול השקעות  
מיסים

**סך כל ההוצאות**

**עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה**

(\*) סווג מחדש

הבאורים המצורפים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

**קופת גמל גל**  
**דוחות הכנסות והוצאות**  
**מסלול אג"ח**

לתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר (*)		<u>באור</u>
2011	2012	
אלפי ש"ח		
-	-	
-	11	
-	11	
-	11	
-	1	9
-	1	10
-	2	
-	9	

**הכנסות**

**ממזומנים ושווי מזומנים**

**מהשקעות**

מנכסי חוב סחירים

סך כל ההכנסות מהשקעות

**סך כל ההכנסות**

**הוצאות**

דמי ניהול

עמלות ניהול השקעות

**סך כל ההוצאות**

**עודף הכנסות על הוצאות לתקופה**

(\*) המסלול הופעל ביום 3 באפריל 2012.

הבאורים המצורפים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

**קופת גמל גל**  
**דוחות על השינויים בזכויות העמיתים**  
**מאוחד**

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2011 (*)	2012	
אלפי ש"ח		
1,327,679	1,306,771	<b><u>זכויות עמיתים ליום 1 בינואר של השנה</u></b>
63,888	67,284	<b><u>תקבולים מזדמי גמולים</u></b>
(30,317)	(32,026)	<b><u>תשלומים לעמיתים</u></b>
-	2	<b><u>העברות צבירה לקופה</u></b>
289	696	העברות מקרנות פנסיה חדשות העברות מקופות גמל
(232)	(300)	<b><u>העברות צבירה מהקופה</u></b>
(11,255)	(12,359)	העברות לקרנות פנסיה חדשות העברות לקופות גמל
(11,198)	(11,961)	<b><u>העברות צבירה, נטו</u></b>
(43,281)	100,169	<b><u>עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה מועבר מדוח הכנסות והוצאות</u></b>
1,306,771	1,430,237	<b><u>זכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר של השנה</u></b>

(\*) סווג מחדש

הבאורים המצורפים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

**קופת גמל גל**  
**דוחות על השינויים בזכויות העמיתים**  
**מסלול כללי**

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2011	2012	
אלפי ש"ח		
1,327,679	1,306,771	<b><u>זכויות עמיתים ליום 1 בינואר של השנה</u></b>
63,888	67,275	<b><u>תקבולים מדמי גמולים</u></b>
(30,317)	(32,026)	<b><u>תשלומים לעמיתים</u></b>
-	2	<b><u>העברות צבירה לקופה</u></b>
289	303	העברות מקרנות פנסיה חדשות העברות מקופות גמל
(232)	(300)	<b><u>העברות צבירה מהקופה</u></b>
(11,255)	(12,359)	העברות לקרנות פנסיה חדשות העברות לקופות גמל
-	(415)	העברות בין מסלולים
(11,198)	(12,769)	<b><u>העברות צבירה, נטו</u></b>
(43,381)	100,160	<b><u>עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה מועבר מדוח הכנסות והוצאות</u></b>
<b><u>1,306,771</u></b>	<b><u>1,429,411</u></b>	<b><u>זכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר של השנה</u></b>

(\*) סווג מחדש

הבאורים המצורפים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

**קופת גמל גל**  
**דוחות על השינויים בזכויות העמיתים**  
**מסלול אג"ח**

לתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר (*)		
2011	2012	
אלפי ש"ח		
-	-	זכויות עמיתים ליום 1 בינואר של השנה
-	9	<u>תקבולים מדמי גמולים</u>
-	-	<u>תשלומים לעמיתים</u>
-	393	<u>העברות צבירה לקופה</u>
-	415	העברות מקופות גמל העברות בין מסלולים
-	808	העברות צבירה, נטו
-	9	עודף הכנסות על הוצאות לתקופה מועבר מדוח הכנסות והוצאות
-	826	זכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר של השנה

(\*) המסלול הופעל ביום 3 באפריל 2012.

הבאורים המצורפים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

## קופת גמל גל

### באורים לדוחות הכספיים

#### באור 1 - כללי

- א. קופת גמל גל (להלן - "הקופה") התאגדה והחלה את פעילותה בחודש דצמבר 1998. הקופה הינה קופת גמל לא משלמת לקצבה (עד ליום 31.12.2007 קופת גמל הונית לתגמולים), המיועדת לעובדי הוראה שכירים (בגין הרכיבים הלא פנסיוניים) ועצמאיים.
- 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"). לחברה אין הון עצמי וכל עיסוקה הוא ניהול הקופה.
- ד. הקופה ניהלה בשנים 2011 ו-2012 מסלול השקעות כללי (להלן: "המסלול הכללי") והחל מיום 3 באפריל 2012 הופעל מסלול השקעות נוסף- אג"ח ממשלתי ללא מניות (להלן "מסלול האג"ח"). יצוין כי הקופה רשאית להפעיל מסלול מניות בהתאם לתיקון תקנון הקופה שאושר ביום 19.11.2007 על ידי משרד האוצר.

#### **ה. הגופים המנהלים את השקעות הקופה הינם:**

- פסגות ניירות ערך בע"מ, המנהל את מרבית תיק השקעות של הקופה מ-2010.1.2. הבנק השוויצרי U.B.P מנהל חלק מזערי מתיק השקעות של הקופה. קרנות רוטשילד המנהלות גם חלק מזערי מתיק השקעות של הקופה.
- ו. שרותי תפעול לחברה ניתנים על ידי בנק מסד בע"מ (להלן: "הבנק") באמצעות הבנק הבינלאומי הראשון לישראל בע"מ.
- הבנק מנהל את חשבונות הקופה ואת חשבונות העמיתים בהתאם להנחיות החברה המנהלת, בכפוף לתקנון הקופה ולהחלטות הדירקטוריון וועדותיו ובהתאם להוראות כל דין.

#### **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) התשי"ע – 2010.  
אגף שוק ההון – אגף שוק ההון, ביטוח וחיסכון במשרד האוצר.  
הממונה – הממונה על שוק ההון ביטוח וחיסכון במשרד האוצר.  
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 גל

### באורים לדוחות הכספיים

#### באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית

הדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לכללי החשבונאות המקובלים בקופות גמל ובהתאם להוראות אגף שוק ההון, ביטוח וחסכון במשרד האוצר (להלן - אגף 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 וזהים לערכים המדווחים.

#### ב. דוחות כספיים בסכומים מדווחים

##### 1. הגדרות

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

##### 2. דוח על המצב הכספי

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

##### 3. דוח הכנסות והוצאות

מרכיבי דוח הכנסות והוצאות מוצגים בערכים נומינליים.

##### 4. דוח על השינויים בזכויות העמיתים

תקבולים ותשלומים לעמיתים והעברות לקופות אחרות ומהן לקופה מוצגים בערכים נומינליים.

#### ג. הצגת נכסים והתחייבויות בדוח על המצב הכספי

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

##### 1. מזומנים ושווי מזומנים

- פקדונות לזמן קצר בבנקים כוללים פקדונות שתקופת פירעונם בעת הפקדתם לא עלתה על חודש ימים, שאינם מוגבלים בשימוש ושאין משועבדים.

- הפקדונות כוללים ריבית שנצברה לפי התנאים הנקובים בכל פקדון.

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



## קופת גמל גל

### באורים לדוחות הכספיים

**באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)**

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

2. **השקעות והתחייבויות נכללו כדלקמן:**

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

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

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

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

**אגרות חוב קונצרניות שאינן סחירות** - בקיומם של נתונים על עסקאות מהותיות במהלך יום העסקים אזי המחיר נקבע לפי מחיר הנכס המפורסם בסוף יום העסקים. במידה ואין נתונים על עסקאות כאמור לעיל אזי המחיר נקבע לפי נתוני עסקאות דומות שבוצעו במהלך העסקים. במידה ולא התקיימו הנתונים לעיל אזי המחיר נקבע לפי שווי הוגן המחושב לפי מודל המבוסס על היוון תזרימי המזומנים, כאשר שיעורי הריבית להיוון נקבעים על-ידי חברה המספקת ציטוט ריביות ביחס לדירוגי הסיכון השונים.

**פקדונות** – פקדונות בבנקים כוללים פקדונות שתקופת הפירעון בעת הפקדתם היתה ארוכה מחודש ימים. הפקדונות כוללים בדוחות הכספיים לפי שווי הוגן המבוסס על היוון תזרים המזומנים לפי שיעור המתאים לדרגת הסיכון של הפיקדון ובהתאם למועד הצפוי של כל תקבול. כל זאת על פי המודל עליו הורה הממונה על אגף שוק ההון. שיעורי הריבית מתקבלים מהחברה שנקבעה לשם כך על ידי אגף שוק ההון.

**מכשירים פיננסיים מורכבים וקרנות השקעה** – מוצגים לפי ציטוטים המתקבלים מהמנפיק.

**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 אך טרם שולמה עד לתאריך הדוח על המצב הכספי.

**דיבידנד לקבל** – דיבידנד שהוכרז וטרם שולם עד לתאריך הדוח על המצב הכספי.

ד. **בסיס הכרה בהכנסות והוצאות**

ההכנסות וההוצאות נכללות על בסיס צבירה.

## קופת גמל גל

### באורים לדוחות הכספיים

#### באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

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 אגף 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.

ז. סווג מחדש  
מספרי ההשוואה בדוחות הכספיים ובביאורים לדוחות הכספיים סווגו מחדש בהתאם להוראות חוזר גופים מוסדיים 17-9-2012 "הנחיות בדבר מבנה הגילוי הנדרש בדיווחים הכספיים השנתיים של קופות גמל וקרנות פנסיה".

ח. תקנה 2 לתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (חישוב שווי נכסים), התשס"ט-2009 קובעת כי שווי נכסי קופות הגמל יחושב מדי יום עסקים. במקביל תקנה 41 י' לתקנות מס הכנסה, דורשת כי זקיפת רווחי הקופה לעמית תבצע ביום העסקים האחרון בכל חודש קלנדר.

נכסי הקופה המוצגים ליום 31 בדצמבר 2011 נכונים ליום העסקים האחרון בחודש דצמבר 2011 שהיה ב- 29 בדצמבר 2011 למעט עו"ש הקופה הכולל רישומי פעולות בחשבונות העמיתים שבוצעו ביום 30.12.2011.

#### ט. שיעורי השינוי במדד ובשער החליפין של הדולר

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	
2011	2012

%  
2.56 1.44  
7.33 (2.30)

שיעור עליית מדד המחירים לצרכן (לפי מדד ידוע)  
שיעור השינוי בשער החליפין של הדולר של ארה"ב

#### באור 3 – חייבים ויתרות חובה

ליום 31 בדצמבר	
2011 (*)	2012
אלפי ש"ח	
1,790	445
-	42
1,790	487

#### מסלול מאוחד וכללי

ריבית ודיבידנד לקבל  
אחרים

סך הכל חייבים ויתרות חובה

(\*) סווג מחדש.

**קופת גמל גל**  
**באורים לדוחות הכספיים**

**באור 4 – נכסי חוב סחירים**

ליום 31 בדצמבר	
2012	2011 (*)
אלפי ש"ח	
431,253	565,601
324,119	275,887
<u>755,372</u>	<u>841,488</u>
431,253	564,971
324,119	275,887
<u>755,372</u>	<u>840,858</u>
-	630
<u>-</u>	<u>630</u>

**מאוחד**

אגרות חוב ממשלתיות  
אגרות חוב קונצרניות:  
שאינן ניתנות להמרה

סך הכל נכסי חוב סחירים

**מסלול כללי**

אגרות חוב ממשלתיות  
אגרות חוב קונצרניות:  
שאינן ניתנות להמרה

סך הכל נכסי חוב סחירים

**מסלול אג"ח**

אגרות חוב ממשלתיות

סך הכל נכסי חוב סחירים

**באור 5 – נכסי חוב שאינם סחירים**

ליום 31 בדצמבר	
2012	2011 (*)
אלפי ש"ח	
57,373	54,410
8	8
<u>42,718</u>	<u>36,103</u>
<u>100,099</u>	<u>90,521</u>

**מסלול מאוחד וכללי**

אגרות חוב קונצרניות:  
שאינן ניתנות להמרה  
שניתנות להמרה  
פיקדונות בבנקים

סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים

(\*) סווג מחדש

**קופת גמל גל**  
**באורים לדוחות הכספיים**

**באור 6 - מניות**

ליום 31 בדצמבר	
2011 (*)	2012
אלפי ש"ח	
275,059	331,695
<u>275,059</u>	<u>331,695</u>

**מסלול מאוחד וכללי**

מניות סחירות

סך הכל מניות

**באור 7 - השקעות אחרות**

א. ההרכב:

ליום 31 בדצמבר	
2011 (*)	2012
אלפי ש"ח	

**מאוחד**

**השקעות אחרות סחירות**

תעודות סל

קרנות נאמנות

מוצרים מובנים

53,676	83,145
21,239	22,174
6,429	1,364
<u>81,344</u>	<u>106,683</u>

**השקעות אחרות שאינן סחירות**

קרנות השקעה

מכשירים נגזרים

2,838	1,479
260	244

<u>3,098</u>	<u>1,723</u>
--------------	--------------

<u>84,442</u>	<u>108,406</u>
---------------	----------------

סך הכל השקעות אחרות

**מסלול כללי**

**השקעות אחרות סחירות**

תעודות סל

קרנות נאמנות

מוצרים מובנים

53,676	83,093
21,239	22,174
6,429	1,364
<u>81,344</u>	<u>106,631</u>

**השקעות אחרות שאינן סחירות**

קרנות השקעה

מכשירים נגזרים

2,838	1,479
260	244

<u>3,098</u>	<u>1,723</u>
--------------	--------------

<u>84,442</u>	<u>108,354</u>
---------------	----------------

סך הכל השקעות אחרות

(\*) סווג מחדש

**קופת גמל גל**  
**באורים לדוחות הכספיים**

**באור 7 – השקעות אחרות (המשך)**

א. ההרכב: (המשך)

**מסלול אג"ח**

ליום 31 בדצמבר	
2011	2012
אלפי ש"ח	
-	52
-	52

**השקעות אחרות סחירות**

תעודות סל

סך כל השקעות אחרות

ב. מכשירים נגזרים

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

ליום 31 בדצמבר	
2011 (*)	2012
אלפי ש"ח	
(66,298)	(14,762)

**מסלול מאוחד וכללי**

מטבע זר (1)

(1) בשנת 2011 החשיפה מתייחסת גם להתחייבות בגין נגזרים הכלולה בסעיף זכאים ויתרות זכות. (\*) סווג מחדש.

**באור 8 – זכאים ויתרות זכות**

ליום 31 בדצמבר	
2011 (*)	2012
אלפי ש"ח	
479	548
155	137
1,115	-
1,749	685

**מסלול מאוחד וכללי**

חברה מנהלת

מוסדות

התחייבות בגין נגזרים

סך הכל זכאים ויתרות וזכות

(\*) סווג מחדש.

## קופת גמל גל

### באורים לדוחות הכספיים

#### באור 9 – דמי ניהול

א. פירוט דמי הניהול לפי מסלולי השקעה:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	
2011	2012
אלפי ש"ח	
3,097	3,153
-	1

סך הכל הוצאות דמי ניהול גל מסלול כללי

סך הכל הוצאות דמי ניהול גל מסלול אג"ח (\*)

ב. שיעור דמי ניהול מעמיתים:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	
2011	2012
%	
2.00	2.00
0.24	0.23
-	0.16

#### דמי ניהול מסך נכסים

שיעור דמי ניהול שהחברה המנהלת רשאית לגבות לפי הוראות הדין

שיעור דמי ניהול הממוצע שגבתה החברה המנהלת בפועל – מסלול כללי

שיעור דמי ניהול הממוצע שגבתה החברה המנהלת בפועל- מסלול אג"ח (\*)

(\*) מסלול האג"ח הופעל ביום 3 באפריל 2012.

## קופת גמל גל באורים לדוחות הכספיים

### באור 10 – עמלות ניהול השקעות

לשנה ולתקופה שהסתיימו ביום 31 בדצמבר		אלפי ש"ח		
2011	2012	(1) 2011	2012	
<b>שיעור מתוך מחזור עסקאות</b>				<b>מאוחד</b>
0.06%	0.07%	348	448	עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
0.00%	0.01%	31	72	עמלות דמי שמירה של ניירות ערך(**) עמלות ניהול חיצוני:
1.75%	2.17%	70	53	בגין השקעות בקרנות השקעה (***)
1.20%	0.72%	268	402	בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל (****)
		<u>717</u>	<u>975</u>	סך הכל עמלות ניהול השקעות

### מסלול כללי

0.06%	0.07%	348	448	עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
0.00%	0.01%	31	71	עמלות דמי שמירה של ניירות ערך(**) עמלות ניהול חיצוני:
1.75%	2.17%	70	53	בגין השקעות בקרנות השקעה (***)
1.20%	0.72%	268	402	בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל (****)
		<u>717</u>	<u>974</u>	סך הכל עמלות ניהול השקעות

### מסלול אג"ח (\*)

-	0.04%	-	-	עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך(****)
-	0.48%	-	1	עמלות דמי שמירה של ניירות ערך(**)
		<u>-</u>	<u>1</u>	סך הכל עמלות ניהול השקעות

(1) סווג מחדש

(\*) מסלול האג"ח הופעל ביום 3 באפריל 2012

(\*\*) מתוך ממוצע נכסי המסלולים

(\*\*\*) מתוך ממוצע קרנות השקעה

(\*\*\*\*) מתוך ממוצע נכסים מחוץ לישראל (תקנות רישום עמלות נכסים מחוץ לישראל חלות מ- 7.2012)

(\*\*\*\*) סכום קטן מ-1 אלפי ש"ח

### באור 11 – תשואות מסלולי השקעה

תשואה ממוצעת נומינלית ברוטו ל- 5 שנים	תשואה שנתית נומינלית ברוטו					
	2008	2009	2010	2011	2012	
ב- %						
4.66	(10.01)	22.75	8.66	(3.03)	7.87	מסלול כללי
-	-	-	-	-	3.22	מסלול אג"ח (*)

(\*) מסלול האג"ח הופעל ביום 3 באפריל 2012

## קופת גמל גל

### באורים לדוחות הכספיים

#### באור 12 – יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

##### א. יתרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

<u>ליום 31 בדצמבר</u>	
<u>2011</u>	<u>2012</u>
<u>אלפי ש"ח</u>	
<u>6,279</u>	<u>5,123</u>
<u>479</u>	<u>548</u>

מזומנים ושווי מזומנים (בנק מסד) - כלול במזומנים ושווי מזומנים  
החברה המנהלת – כלול בזכאים ויתרות זכות

(\*) יתרת החוב השוטפת הגבוהה ביותר (על בסיס סופי רבעון) לחברה המנהלת עמדה על 598 אלפי ש"ח.

##### ב. עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

<u>לשנה שהסתיימה ביום</u>	
<u>31 בדצמבר</u>	
<u>2011</u>	<u>2012</u>
<u>אלפי ש"ח</u>	
<u>3,097</u>	<u>3,154</u>

דמי ניהול לחברה המנהלת

#### באור 13 – מיסים

א. הקופה הינה קופת גמל מאושרת, כהגדרתה בסעיף 47 לפקודת מס הכנסה ופועלת בכפוף לתקנות מס הכנסה.

ב. הכנסות הקופה פטורות ממס, בהתאם לסעיף 29(2) לפקודת מס הכנסה, ובכפוף להוראות הפקודה. על אף הפטור האמור, קופות גמל חייבות במס בגין הכנסות מניירות ערך זרים בהתאם לסעיף 129 ב' לפקודת מס הכנסה. בתיקון 142 לפקודת מס הכנסה מיום 29 בדצמבר 2004 נקבע כי הכנסות קופות הגמל מניירות ערך זרים שנצברו החל מיום 1 בינואר 2005 יהיו פטורות ממס.

ג. על פי סעיף 3 (ח) לפקודת מס הכנסה, הכנסות הקופה מריבית שנצברה על איגרות חוב מסוימות בתקופה שבה הוחזקו בידי גוף אחר, חייבות במס.

ד. הרכב הוצאות מיסים

<u>לשנה שהסתיימה ביום</u>	
<u>31 בדצמבר</u>	
<u>2011</u>	<u>2012</u>
<u>אלפי ש"ח</u>	
<u>446</u>	<u>692</u>

מהשקעות בניירות ערך זרים



## קופת גמל גל

### באורים לדוחות הכספיים

#### 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. בין הצעדים בהן נוקטת הקופה: משלוח מכתבי התראה, הגשת תביעות, התדיינות בבתי משפט ועיקולי כספים. אומדן סכום החוב של המעסיקים לקופה בגין איחורים, הפסקות ברצף העברת תשלומים הינו כ- 998 אלפי ש"ח בגין קרן החוב ו- 52 אלפי ש"ח ריבית פיגורים וזאת לתאריך הדוח על המצב הכספי.
- ב. הקופה התקשרה להשקעה בקרן השקעה בסך כ- 500 אלפי אירו, נכון לתאריך הדוח על המצב הכספי, יתרת הסכום שטרם הושקעה בקרן הינה 75 אלפי אירו.
- ג. בין משרד החינוך, החברה המנהלת ואגף שוק ההון מתנהל דין ודברים לגבי סוגיה הנוגעת להעברת תשלומים בגין חלק מעביד ללא הפרשה מקבילה של עובד, וזאת לגבי הפרשות בגין תקופה רטרואקטיבית שנעשו עם הקמתה של החברה המנהלת, בהתאם להסכמי עבודה קיבוציים.
- ד. ראה באור 20 בדוח כספי של החברה המנהלת.