

קופת גמל גל

דוח שנתי 2013

## קופת גמל גל

### דוח שנתי 2013

## תוכן עניינים

### עמוד

2-13	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 2013

## קופת גמל גל

### סקירת הנהלה לשנת 2013

#### 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 כחברה מנהלת: גל – ניהול קופות גמל לעובדי הוראה בע"מ (להלן: "החברה המנהלת").

הקופה הוקמה בשנת 1998.

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

##### ב. פירוט בעלי המניות של החברה המנהלת

<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 2014.

## קופת גמל גל סקירת הנהלה לשנת 2013

### 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 ללא הפקדה מקבילה לתגמולים.

#### ה. שינוי מסמכי ייסוד

בשנת 2013 לא הוכנסו תיקונים בתקנון הקופה. לעניין שינויים במסמכי ההתאגדות של החברה ראה סעיף 1.5 בדוח הדירקטוריון בדוחות הכספיים של החברה.

#### 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 2013

#### 2. ניתוח זכויות עמיתים קופת הגמל

##### א. יחס נזילות

שיעור החסכוניות של העמיתים בקופת הגמל אשר הבשילו מסתכם ליום 31 בדצמבר 2013 ל- 11.08% מסך הנכסים במסלול הכללי ו- 30.02% מסך הנכסים במסלול האג"ח. ניסיון העבר מלמד כי עמיתים רבים, שחשבונותיהם הגיעו לנזילות, לא מנצלים את זכותם למשיכת הכספים. הקופה נוהגת לממן את המשיכות מתוך ההפקדות השוטפות ותקבולים שוטפים מהשקעות. הקופה מעריכה ששיעורים אלו יאפשרו לקופה לעמוד בשינוי בהתנהגות העמיתים ובהתגברות המשיכות, אם יתרחשו.

##### ב. משך חיים ממוצע של החיסכון

משך החיים הממוצע לחיסכון הינו 12.62 שנים במסלול הכללי ו- 7.55 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>
222,882	5,840	12,888	215,834	שכירים
<u>21</u>	<u>-</u>	<u>4</u>	<u>17</u>	עצמאיים
<u>222,903</u>	<u>5,840</u>	<u>12,892</u>	<u>215,851</u>	סה"כ
<u>31,313</u>			<u>32,144</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>
496	6	410	92	שכירים
<u>1</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>1</u>	עצמאיים
<u>497</u>	<u>6</u>	<u>410</u>	<u>93</u>	סה"כ
<u>14</u>				מתוכם חשבונות ביתרה של עד 500 ש"ח ללא תנועה בשנה האחרונה

## קופת גמל גל

### סקירת הנהלה לשנת 2013

#### 3. ניתוח מדיניות ההשקעה

##### א. מדיניות ההשקעה של המסלולים

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

##### ב. שינויים מהותיים בסעיפי ההשקעות

#### מסלול כללי

סך נכסי המסלול הסתכמו ביום 31 בדצמבר 2013 ב- 1,558,153 אלפי ש"ח לעומת 1,430,096 אלפי ש"ח ביום 31 בדצמבר 2012, עלייה של 8.95% הנובעת מהרווחיות באפיקי ההשקעה השונים בתוספת צבירה חיובית נטו של העמיתים.

שיעור המזומנים ושווי המזומנים, שהוא 2.95% מסל כל הנכסים לתום שנת 2013 ירד בשיעור של 21.09% לעומת תום השנה הקודמת שבה היה שיעורם כ- 4.07% מסך כל הנכסים.

שיעור נכסי החוב הסחירים, מהווה כ- 55.32% מסך כל הנכסים לתום שנת 2013, עלה בשיעור של 2.5% לעומת תום השנה הקודמת.

שיעור נכסי החוב שאינם סחירים מהווה כ- 4.24% מסך נכסי המסלול לתום שנת 2013, ירד בשיעור של 27.02% לעומת תום שנת 2012.

שיעור ההשקעה במניות מהווה כ- 29.11% מסך כל נכסי המסלול לתום שנת 2013, עלה בשיעור של 36.76% לעומת תום שנת 2012 בה היה שיעור ההחזקה במניות כ- 23.19% מסך כל הנכסים.

שיעור ההשקעות האחרות מהווה כ- 8.35% מסך נכסי המסלול לתום שנת 2013, עלה בשיעור של 20.07% לעומת תום שנת 2012, שבה היה שיעורם כ- 7.58% מסך כל הנכסים.

#### מסלול אג"ח

סך נכסי המסלול הסתכמו ביום 31 בדצמבר 2013 ב- 1,021 אלפי ש"ח לעומת 826 אלפי ש"ח ביום 31 בדצמבר 2012, עלייה של 23.61% הנובעת מהרווחיות באפיקי ההשקעה השונים בתוספת צבירה חיובית נטו של העמיתים.

שיעור המזומנים ושווי מזומנים שהוא 19.98% מסך כל הנכסים לתום שנת 2013 עלה בשיעור של 41.67% לעומת תום שנת 2012 שבה היה שיעורם כ- 17.43% מסך כל הנכסים.

שיעור נכסי החוב הסחירים מהווה כ- 72.38% מסך כל הנכסים לתום שנת 2013 עלה בשיעור של 17.3% לעומת תום שנת 2012.

שיעור ההשקעות האחרות מהווה כ- 7.54% מסך נכסי המסלול לתום שנת 2013 עלה בשיעור של 48.08% לעומת תום שנת 2012, שבה היה שיעורם כ- 6.3% מסך כל הנכסים.

## קופת גמל גל

### סקירת הנהלה לשנת 2013

#### 3. ניתוח מדיניות ההשקעה (המשך)

ג. השוואה של תשואות קופת הגמל למדד ייחוס

#### מסלול כללי

תשואה משוקללת באחוזים**	תשואת מדד ייחוס באחוזים	מדד ייחוס*	שיעור האפיק מנכסי המסלול	אפיק השקעה
5.75%	16.66%	ת"א 100 – 70%, msci world - 30%	34.54%	מניות
1.29%	3.79%	ממשלתי שיקלי 2-5 – 55%, ממשלתי צמוד 2-5 – 45%	33.96%	אג"ח ממשלתי
1.75%	6.35%	תל-בונד 60	27.59%	אג"ח קונצרני (1)
0.02%	8.27%	תשואת המסלול	0.22%	אחר (2)
0.04%	1.20%	פריי	3.69%	עו"ש, פריי, פק"מ (3)
8.85%			100.00%	
8.27%		תשואת המסלול הפרש		
(0.58%)				

(1) כולל פקדונות מעל 3 חודשים.

(2) כולל קרנות השקעה, חוזים עתידיים, קרנות גידור וקרנות נדל"ן.

(3) כולל פקדונות עד 3 חודשים.

#### מסלול אג"ח ללא מניות

תשואת מדד הייחוס באחוזים	מדד ייחוס*	מדיניות השקעה בהתאם לתקנון
3.73%	40% - ממשלתי שקלי ריבית קבועה 2-5 שנים. 40% - ממשלתי צמוד מדד 2-5 שנים. 10% - מדד תל בונד 20 10% מדד המק"מ	לפחות 50% מהנכסים יושקעו באג"ח מדינה. לא יושקעו נכסים במניות ובני"ע המירים יתרת הנכסים במסלול תושקע על פי שיקול דעתה של החברה המנהלת בכפוף למגבלות ולכללים שנקבעו בתקנות ההשקעה.
3.16%	תשואת המסלול	
(0.57%)	הפרש	

\*מדד ייחוס- מדד או מדדי הייחוס שבחרה החברה המנהלת במסגרת מדיניות ההשקעה עליה הצהירה בתחילת השנה.

\*\*תשואה משוקללת באחוזים- מכפלה של תשואת מדד הייחוס בשיעור האפיק מנכסי המסלול.



## קופת גמל גל

### סקירת הנהלה לשנת 2013

#### 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 ועמיתיה 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- 11.08% במסלול הכללי ו- 30.02% במסלול האג"ח.

הנכסים הנזילים והסחירים עד תקופה של שנה מכלל הנכסים מהווים כ- 95.64% 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 2013		
מסלול כללי	מסלול אג"ח	
(באלפי ש"ח)		
1,490,275	1,021	נכסים נזילים וסחירים
11,520	-	נכסים לא סחירים - מח"מ של עד שנה
54,540	-	נכסים לא סחירים - מח"מ מעל שנה
1,818	-	אחרים (*)
<u>1,558,153</u>	<u>1,021</u>	סה"כ
0.11	0.3	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 2013

#### 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 "מעריך 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 2013		לא צמוד
	בהצמדה למדד המחירים לצרכן אלפי ש"ח	במטבע חוץ או בהצמדה אליו	
1,558,153	381,913	404,579	771,661
(64,675)	(64,675)		
1,021	-	293	728

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

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

#### (2) סיכון ריבית

ליום 31 בדצמבר 2013	
ניתוח רגישות לשינוי בשיעור הריבית	אחוזים
-1%	+1%
2.23%	(1.99%)
1.25%	(1.20%)

תשואות תיק ההשקעות

מסלול כללי

מסלול אג"ח

## קופת גמל גל

### סקירת הנהלה לשנת 2013

#### 4. ניהול סיכונים (המשך)

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

ליום 31 בדצמבר 2013

ס"ה"כ מאוחד וכללי ענפי המשק	נסחרות במדד ת"א 100	נסחרות במדד מניות היתר	בחול (אלפי ש"ח)	סך הכל	% מסה"כ
בנקים	63,289	-	8,961	72,250	15.9%
ביטוח	7,703	-	5,676	13,379	2.9%
ביומד	2,248	-	14,385	16,633	3.7%
טכנולוגיה	3,717	-	28,358	32,075	7.1%
מסחר ושרותים	32,548	289	129,895	162,732	35.9%
נדל"ן ובינוי	20,988	1,597	-	22,585	5.0%
תעשייה	74,242	2,496	35,075	111,813	24.6%
נפט וגז	21,150	-	-	21,150	4.7%
אחר	-	-	1,005	1,005	0.2%
סך הכל	225,885	4,382	223,355	453,622	100%

#### 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 ומינני מנהל סיכונים הבוחן בין היתר את סיכוני האשראי בתיק.

**קופת גמל גל**  
**סקירת הנהלה לשנת 2013**

4. **ניהול סיכונים (המשך)**

ד. **סיכוני אשראי (המשך)**

(1) חלוקת נכסי חוב על פי מיקומם:

ליום 31 בדצמבר 2013			
סה"כ	שאינם סחירים אלפי ₪	סחירים	
880,572	66,060	814,512	<b>מסלול כללי</b>
47,407	-	47,407	בארץ
			בחו"ל
<u>927,979</u>	<u>66,060</u>	<u>861,919</u>	סך הכל נכסי החוב
			<b>מסלול אג"ח</b>
739	-	739	בארץ
<u>739</u>	<u>-</u>	<u>739</u>	סך הכל נכסי החוב

(2) פירוט נכסי חוב בחלוקה לדירוגים:

ליום 31 בדצמבר 2013		
דירוג מקומי (*)		
אלפי ש"ח		
מסלול אג"ח	מסלול כללי	
739	517,546	<b>א. נכסי חוב בארץ</b>
		<b>נכסי חוב סחירים בארץ</b>
		אגרות חוב ממשלתיות
		אגרות חוב קונצרניות ונכסי חוב אחרים בדירוג
		AA ומעלה
		BBB עד A
		לא מדורג
		סך הכל נכסי חוב סחירים בארץ
		<b>נכסי חוב שאינם סחירים בארץ</b>
		אגרות חוב קונצרניות ופקדונות בבנקים ובמוסדות
		פיננסיים, בדירוג:
		AA ומעלה
		BBB עד A
		נמוך מ-BBB
		לא מדורג
		סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים בארץ
739	880,572	סך הכל נכסי חוב בארץ

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

**קופת גמל גל**  
**סקירת הנהלה לשנת 2013**

4. **ניהול סיכונים** (המשך)

ד. **סיכוני אשראי** (המשך)

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

ליום 31 בדצמבר 2013 דירוג בינלאומי (*)	אלפי ₪ מסלול כללי	ב.נכסי חוב בחו"ל	נכסי חוב סחירים בחו"ל אגרות חוב ממשלתיות
	1,974		
	12,976		A ומעלה
	32,457		BBB ומעלה
	47,407		סך הכל נכסי חוב סחירים בחו"ל
	47,407		סך הכל נכסי חוב בחו"ל

אגרות חוב קונצרניות ונכסי חוב אחרים בדירוג:

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

(3) **שיעורי הריבית ששימשו בקביעת השווי ההוגן**

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

**מסלול כללי**

ליום 31 בדצמבר 2013, באחוזים	עבור נכסי חוב שאינם סחירים לפי דירוג:
0.78%	AA ומעלה
1.61%	A
38.22%	נמוך מ-BBB
83.70%	לא מדורג

## קופת גמל גל

### סקירת הנהלה לשנת 2013

4. ניהול סיכונים (המשך)

ד. סיכוני אשראי (המשך)

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

ליום 31 בדצמבר 2013

<u>מסלול אג"ח</u>		<u>מסלול כללי</u>		<u>ענף המשק</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>	
-	-	12.5%	116,312	בנקים
-	-	4.8%	44,880	ביטוח
-	-	0.7%	6,218	טכנולוגיה
-	-	15.4%	142,759	מסחר ושרותים
-	-	8.3%	77,056	נדל"ן ובינוי
-	-	1.8%	16,811	תעשייה
-	-	0.5%	4,423	נפט וגז
100%	739	56%	519,520	אג"ח ממשלתי
100%	739	100%	927,979	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.

החברה מינתה במהלך שנת 2013 ממונה אכיפה מנהלית, במטרה לצמצם את החשיפה של החברה לסיכוני ציות.

## קופת גמל גל

### הצהרת מנכ"ל

אני, נפתלי כהן, מצהיר כי :

1. סקרתי את הדוח השנתי של קופת גמל גל (להלן: "קופת הגמל") לשנת 2013 (להלן: "הדוח").
2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.
3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות והשינויים בזכויות העמיתים והתנועה בקופת הגמל למועדים ולתקופות המכוסים בדוח.
4. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לגבי הגילוי ולבקרה הפנימית על דיווח כספי של קופת הגמל; וכן-
  - א. קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לקופת הגמל, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברה, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;
  - ב. קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי, או פיקחנו על קביעת בקרה פנימית על דיווח כספי, המיועדת לספק מידע סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים ולהוראות הממונה על שוק ההון;
  - ג. הערכנו את האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של קופת הגמל והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח, בהתבסס על הערכתנו; וכן-
  - ד. גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי שאירע ברבעון הרביעי שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי הנוגע לקופת הגמל; וכן-
5. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי הנוגע לקופת הגמל:
  - א. את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של החברה לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי הנוגע לקופת הגמל; וכן-
  - ב. כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי הנוגע לקופת הגמל.

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

  
נפתלי כהן  
מנכ"ל

26 במרץ 2014

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 2013 (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

26 במרץ 2014

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.

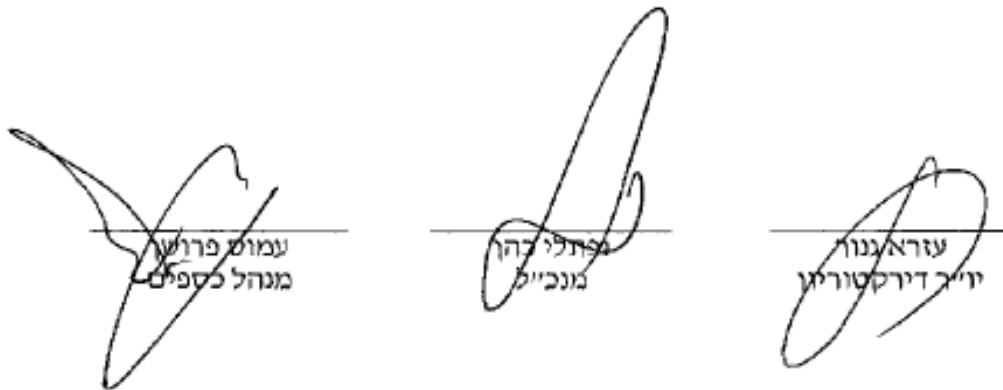
מערכת הבקרה הפנימית של קופת הגמל תוכננה כדי לספק מידה סבירה של בטחון לדירקטוריון ולהנהלה של החברה לגבי הכנה והצגה נאותה של דוחות כספיים המפורסמים בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים בישראל והוראות הממונה על שוק ההון. ללא תלות בטיב רמת התכנון שלהן, לכל מערכות הבקרה הפנימית יש מגבלות מובנות. לפיכך גם אם נקבע 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 2013, 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 2013, הבקרה הפנימית של קופת הגמל על דיווח כספי הינה אפקטיבית.

26 במרץ 2014

תאריך



עמוס פרוש  
מנהל כספים

פחלי ליהן  
מנכ"ל

עזרא גנון  
יו"ר דירקטוריון

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

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

ביקרנו את הבקרה הפנימית על דיווח כספי של קופת גמל גל (להלן - "הקופה") ליום 31 בדצמבר 2013, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי ה-Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission (להלן - "COSO"). הדירקטוריון והנהלה של גל - ניהול קופות גמל לעובדי הוראה בע"מ (להלן - "החברה המנהלת") אחראים לקיום בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי של הקופה ולהערכתם את האפקטיביות של בקרה פנימית על דיווח כספי, הנכללת בדוח הדירקטוריון והנהלה בדבר בקרה פנימית על דיווח כספי המצורף. אחריותנו היא לחוות דעה על בקרה פנימית על דיווח כספי של הקופה בהתבסס על ביקורתנו.


ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקני ה-Public Company Accounting Oversight Board (PCAOB) בארה"ב בדבר ביקורת של בקרה פנימית על דיווח כספי, כפי שאומצו על ידי לשכת רואי חשבון בישראל. על-פי תקנים אלה נדרש מאיתנו לתכנן את הביקורת ולבצעה במטרה להשיג מידה סבירה של ביטחון אם קויימה, מכל הבחינות המהותיות, בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי של הקופה. ביקורתנו כללה השגת הבנה לגבי בקרה פנימית על דיווח כספי, הערכת הסיכון שקיימת חולשה מהותית, וכן בחינה והערכה של אפקטיביות התכנון והתפעול של בקרה פנימית בהתבסס על הסיכון שהוערך. ביקורתנו כללה גם ביצוע נהלים אחרים כאלה שחשבנו כנחוצים בהתאם לנסיבות. אנו סבורים שביקורתנו מספקת בסיס נאות לחוות דעתנו.

בקרה פנימית על דיווח כספי של קופת גמל הינה תהליך המיועד לספק מידה סבירה של ביטחון לגבי המהימנות של דיווח כספי וההכנה של דוחות כספיים למטרות חיצוניות בהתאם להנחיות האוצר, אגף שוק ההון, ביטוח וחסכון 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 ההון, ביטוח וחסכון ובהתאם לתקנות מס הכנסה (כללים לאישור וניהול קופות גמל), התשכ"ד 1964, ושקבלת כספים והוצאת כספים של הקופה נעשים רק בהתאם להרשאות הדירקטוריון והנהלה של החברה המנהלת ובכפוף לכללים ולהוראות החלים על פי דין; ו-(3) מספקים מידה סבירה של ביטחון לגבי מניעה או גילוי במועד של רכישה, שימוש או העברה (לרבות הוצאה מרשות) בלתי מורשים של נכסי 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 2013, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי COSO.

ביקרנו גם, בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל, את הדוחות הכספיים של הקופה לימים 31 בדצמבר 2013 ו-2012 ולכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2013 והדוח שלנו, מיום 26 במרץ 2014, כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אותם דוחות כספיים.

  
 שרוני-שפּלר ושות'  
 רואי חשבון

רמת גן,

כד' באדר ב' תשע"ד  
 26 במרץ 2014

מגדלי התאומים 2, רח' ז'בוטינסקי 35, רמת גן 52511, ת.ד. 3606, טל. 03-6134646 פקס. 03-6134747  
 2 TWIN TOWER; 35 JABOTINSKI St., RAMAT-GAN 52511, ISRAEL, P.O.B. 3606, Tel. 972-3-6134646 Fax.

972-3-6134747

email: info@srsfcpa.co.il

## קופת גמל גל

דוחות כספיים ליום 31 בדצמבר 2013

## קופת גמל גל

### דוחות כספיים ליום 31 בדצמבר, 2013

#### 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

\_\_\_\_\_

\_\_\_\_\_

\_\_\_\_\_

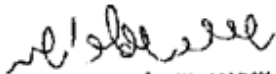
דוח רואי החשבון המבקרים לעמיתים שלקופת גמל גלבניהול - גל - ניהול קופות גמל לעובדי הוראה בע"מ

ביקרנו את הדוחות על המצב הכספי המצורפים של קופת גמל גל (להלן - "הקופה") לימים 31 בדצמבר 2013 ו-2012 ואת דוחות הכנסות והוצאות והדוחות על השינויים בזכויות העמיתים לכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2013. 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 רואה חשבון), התש"לג-1973. על פי תקנים אלה נדרש מאתנו לתכנן את הביקורת ולבצע במטרה להשיג מידה סבירה של ביטחון שאין בדוחות הכספיים הצגה מוטעית מהותית. ביקורת כוללת בדיקה מדגמית של ראיות התומכות בסכומים ובמידע שבדוחות הכספיים. ביקורת כוללת גם בחינה של כללי החשבונאות שיושמו ושל האומדנים המשמעותיים שנעשו על ידי הדירקטוריון וההנהלה של החברה וכן הערכת נאותות ההצגה בדוחות הכספיים בכללותה. אנו סבורים שביקורתנו מספקת בסיס נאות לחוות דעתנו.

לדעתנו, הדוחות הכספיים הנ"ל משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי של הקופה לימים 31 בדצמבר 2013 ו-2012 ואת תוצאות פעולותיה והשינויים בזכויות העמיתים לכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2013 בהתאם להנחיות האוצר אגף שוק ההון, ביטוח וחיסכון ובהתאם לתקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל), התשכ"ד - 1964 (להלן: "התקנות").

ביקרנו גם, בהתאם לתקני ה-PCAOB בארה"ב בדבר ביקורת של בקרה פנימית על דיווח כספי, כפי שאומצו על ידי לשכת רואי חשבון בישראל, את הבקרה הפנימית על דיווח כספי של הקופה ליום 31 בדצמבר 2013, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי COSO והדוח שלנו מיום 26 במרץ 2014 כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אפקטיביות הבקרה הפנימית על דיווח כספי של הקופה.

  
שרוני-שפּלר ושות'  
רואי חשבון

רמת-גן,

כד' באדר ב' תשע"ד

26 במרץ 2014

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

<u>ליום 31 בדצמבר</u>		<u>באור</u>	
<u>2012</u>	<u>2013</u>		
<u>אלפי ש"ח</u>			
58,325	46,113		<b><u>רכוש שוטף</u></b>
487	547	3	מזומנים ושווי מזומנים חייבים ויתרות חובה
<u>58,812</u>	<u>46,660</u>		סה"כ רכוש שוטף
841,488	862,658	4	<b><u>השקעות פיננסיות</u></b>
90,521	66,060	5	נכסי חוב סחירים
331,695	453,622	6	נכסי חוב שאינם סחירים
108,406	130,174	7	מניות השקעות אחרות
<u>1,372,110</u>	<u>1,512,514</u>		סך כל השקעות פיננסיות
<u>1,430,922</u>	<u>1,559,174</u>		<b><u>סך כל הנכסים</u></b>
685	2,352	8	<b><u>זכאים ויתרות זכות</u></b>
<u>1,430,237</u>	<u>1,556,822</u>		<b><u>זכויות העמיתים</u></b>
<u>1,430,922</u>	<u>1,559,174</u>		<b>סך כל ההתחייבויות וזכויות העמיתים</b>

הבאורים המצורפים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

  
 עמוס פרנשן רו"ח  
 מנהל כספים

  
 נפתלי כהן  
 מנכ"ל

  
 עזרא גנור  
 יו"ר הדירקטוריון

תאריך אישור הדוחות הכספיים : 26 במרץ, 2014

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

<u>ליום 31 בדצמבר</u>		<u>באור</u>	
<u>2012</u>	<u>2013</u>		
<u>אלפי ש"ח</u>			
58,181	45,909		<b><u>רכוש שוטף</u></b>
487	546	3	מזומנים ושווי מזומנים חייבים ויתרות חובה
<u>58,668</u>	<u>46,455</u>		סה"כ רכוש שוטף
840,858	861,919	4	<b><u>השקעות פיננסיות</u></b>
90,521	66,060	5	נכסי חוב סחירים
331,695	453,622	6	נכסי חוב שאינם סחירים
108,354	130,097	7	מניות השקעות אחרות
<u>1,371,428</u>	<u>1,511,698</u>		סך כל השקעות פיננסיות
<u>1,430,096</u>	<u>1,558,153</u>		<b><u>סך כל הנכסים</u></b>
685	2,352	8	<b><u>זכאים ויתרות זכות</u></b>
<u>1,429,411</u>	<u>1,555,801</u>		<b><u>זכויות העמיתים</u></b>
<u>1,430,096</u>	<u>1,558,153</u>		<b>סך כל ההתחייבויות וזכויות העמיתים</b>

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>באור</b>	
<b>2012</b>	<b>2013</b>		
<b>אלפי ש"ח</b>			
144	204		<b><u>רכוש שוטף</u></b>
-	1	3	מזומנים ושווי מזומנים חייבים ויתרות חובה
144	205		סה"כ רכוש שוטף
630	739	4	<b><u>השקעות פיננסיות</u></b>
52	77	7	נכסי חוב סחירים השקעות אחרות
682	816		<b>סך כל השקעות פיננסיות</b>
826	1,021		<b>סך כל הנכסים</b>
826	1,021		<b><u>זכויות העמיתים</u></b>
826	1,021		<b>סך כל ההתחייבויות וזכויות העמיתים</b>

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	2013	
1,760	1,277	281	
28,238	62,579	37,616	
1,332	10,109	3,345	
(62,271)	24,363	61,341	
(8,083)	6,651	19,153	
(40,784)	103,702	121,455	
3	11	1	
(39,021)	104,990	121,737	
3,097	3,154	3,277	9
717	975	1,633	10
446	692	1,028	13
4,260	4,821	5,938	
(43,281)	100,169	115,799	

**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**

(\*) מסלול האג"ח הופעל ביום 3 באפריל 2012.  
הבאורים המצורפים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			<u>באור</u>	
<u>2011</u>	<u>2012</u>	<u>2013</u>		
אלפי ש"ח				
1,760	1,277	280		<b><u>הכנסות (הפסדים)</u></b>
				<b><u>ממזומנים ושווי מזומנים</u></b>
				<b><u>מהשקעות</u></b>
28,238	62,568	37,586		מנכסי חוב סחירים
1,332	10,109	3,345		מנכסי חוב שאינם סחירים
(62,271)	24,363	61,341		ממניות
(8,083)	6,651	19,149		מהשקעות אחרות
(40,784)	103,691	121,421		סך כל ההכנסות מהשקעות
3	11	1		הכנסות אחרות
(39,021)	104,979	121,702		<b>סך כל ההכנסות (הפסדים)</b>
				<b><u>הוצאות</u></b>
3,097	3,153	3,275	9	דמי ניהול
717	974	1,630	10	עמלות ניהול השקעות
446	692	1,028	13	מיסים
4,260	4,819	5,933		<b>סך כל ההוצאות</b>
(43,281)	100,160	115,769		<b>עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה</b>

הבאורים המצורפים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

**קופת גמל גל**  
**דוחות הכנסות והוצאות**  
**מסלול אג"ח (\*)**

לתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		<b>באור</b>	
2012	2013		
אלפי ש"ח			
-	1		<b><u>הכנסות</u></b>
			<b><u>ממזומנים ושווי מזומנים</u></b>
			<b><u>מהשקעות</u></b>
11	30		מנכסי חוב סחירים
-	4		מהשקעות אחרות
11	34		סך כל ההכנסות מהשקעות
11	35		<b>סך כל ההכנסות</b>
			<b><u>הוצאות</u></b>
1	2	9	דמי ניהול
1	3	10	עמלות ניהול השקעות
2	5		<b>סך כל ההוצאות</b>
9	30		<b>עודף הכנסות על הוצאות לתקופה</b>

(\*) 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	2013	
<u>אלפי ש"ח</u>			
<u>1,327,679</u>	<u>1,306,771</u>	<u>1,430,237</u>	<b><u>זכויות עמיתים ליום 1 בינואר של השנה</u></b>
<u>63,888</u>	<u>67,284</u>	<u>72,775</u>	<b><u>תקבולים מדמי גמולים</u></b>
<u>(30,317)</u>	<u>(32,026)</u>	<u>(41,917)</u>	<b><u>תשלומים לעמיתים</u></b>
-	2	2	<b><u>העברות צבירה לקופה</u></b>
289	696	198	העברות מקרנות פנסיה חדשות העברות מקופות גמל
(232)	(300)	(175)	<b><u>העברות צבירה מהקופה</u></b>
<u>(11,255)</u>	<u>(12,359)</u>	<u>(20,097)</u>	העברות לקרנות פנסיה חדשות העברות לקופות גמל
<u>(11,198)</u>	<u>(11,961)</u>	<u>(20,072)</u>	<b><u>העברות צבירה, נטו</u></b>
<u>(43,281)</u>	<u>100,169</u>	<u>115,799</u>	<b><u>עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה מועבר מדוח הכנסות והוצאות</u></b>
<u>1,306,771</u>	<u>1,430,237</u>	<u>1,556,822</u>	<b><u>זכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר של השנה</u></b>

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	2013	
<u>אלפי ש"ח</u>			
1,327,679	1,306,771	1,429,411	<b><u>זכויות עמיתים ליום 1 בינואר של השנה</u></b>
63,888	67,275	72,615	<b><u>תקבולים מדמי גמולים</u></b>
(30,317)	(32,026)	(41,815)	<b><u>תשלומים לעמיתים</u></b>
-	2	2	<b><u>העברות צבירה לקופה</u></b>
289	303	198	העברות מקרנות פנסיה חדשות
-	-	19	העברות מקופות גמל
			העברות בין מסלולים
(232)	(300)	(175)	<b><u>העברות צבירה מהקופה</u></b>
(11,255)	(12,359)	(20,045)	העברות לקרנות פנסיה חדשות
-	(415)	(178)	העברות לקופות גמל
			העברות בין מסלולים
(11,198)	(12,769)	(20,179)	<b><u>העברות צבירה, נטו</u></b>
(43,281)	100,160	115,769	<b><u>עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה מועבר מדוח הכנסות והוצאות</u></b>
<u>1,306,771</u>	<u>1,429,411</u>	<u>1,555,801</u>	<b><u>זכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר של השנה</u></b>

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		
2012	2013	
אלפי ש"ח		
-	826	זכויות עמיתים ליום 1 בינואר של השנה
9	160	<u>תקבולים מדמי גמולים</u>
-	(102)	<u>תשלומים לעמיתים</u>
393	-	<u>העברות צבירה לקופה</u>
415	178	העברות מקופות גמל העברות בין מסלולים
-	(52)	<u>העברות צבירה מהקופה</u>
-	(19)	העברות לקופות גמל העברות בין מסלולים
808	107	<u>העברות צבירה, נטו</u>
9	30	עודף הכנסות על הוצאות לתקופה מועבר מדוח הכנסות והוצאות
826	1,021	זכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר של השנה

(\*) מסלול האג"ח 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, 2012 ו-2013 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 ההשקעות של הקופה מ-1.2.2010. הבנק השוויצרי U.B.P מנהל חלק מזערי מתיק ההשקעות של הקופה. קרנות רוטשילד המנהלות גם חלק מזערי מתיק ההשקעות 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 וחסכון במשרד האוצר.  
הממונה – הממונה על שוק ההון ביטוח וחסכון 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 וחיסכון 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 הזהים לערכים המדווחים.

#### ב. דוחות כספיים בסכומים מדווחים

##### 1. הגדרות

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

##### 2. דוח על המצב הכספי

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

##### 3. דוח הכנסות והוצאות

מרכיבי דוח הכנסות והוצאות מוצגים בערכים נומינליים.

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

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

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

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

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.

## קופת גמל גל

### באורים לדוחות הכספיים

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

##### שימוש באומדנים 1.

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.

##### שיעורי השינוי במדד ובשער החליפין של הדולר 2.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2011	2012	2013
	%	
2.56	1.44	1.91
7.33	(2.30)	(7.02)

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	
2012	2013
אלפי ש"ח	
445	546
42	-
-	1
487	547
445	546
42	-
487	546
-	1
-	1

##### מאוחד

ריבית ודיבידנד לקבל  
אחרים  
חברה מנהלת

סך הכל חייבים ויתרות חובה

##### מסלול כללי

ריבית ודיבידנד לקבל  
אחרים

סך הכל חייבים ויתרות חובה

##### מסלול אג"ח

חברה מנהלת

סך הכל חייבים ויתרות חובה

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

**באור 4 – נכסי חוב סחירים**

ליום 31 בדצמבר	
2012	2013
אלפי ש"ח	

565,601	520,259
-	3
275,887	342,396
<u>841,488</u>	<u>862,658</u>

564,971	519,520
-	3
275,887	342,396
<u>840,858</u>	<u>861,919</u>

630	739
<u>630</u>	<u>739</u>

ליום 31 בדצמבר	
2012	2013
אלפי ש"ח	

54,410	37,145
8	1
36,103	28,914
<u>90,521</u>	<u>66,060</u>

**מאוחד**

אגרות חוב ממשלתיות  
אגרות חוב קונצרניות:  
שניתנות להמרה  
שאינן ניתנות להמרה

סך הכל נכסי חוב סחירים

**מסלול כללי**

אגרות חוב ממשלתיות  
אגרות חוב קונצרניות:  
שניתנות להמרה  
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**

**מאוחד ומסלול כללי**

אגרות חוב קונצרניות:  
שאינן ניתנות להמרה  
שניתנות להמרה  
פיקדונות בבנקים

סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים

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

**באור 6 - מניות**

ליום 31 בדצמבר	
2012	2013
אלפי ש"ח	
331,695	453,622
<u>331,695</u>	<u>453,622</u>

**מאוחד ומסלול כללי**  
מניות סחירות

סך הכל מניות

**באור 7 – השקעות אחרות**

א. ההרכב:

ליום 31 בדצמבר	
2012	2013
אלפי ש"ח	

**מאוחד**

**השקעות אחרות סחירות**

תעודות סל

קרנות נאמנות

מוצרים מובנים

83,145	89,967
22,174	36,479
1,364	1,910
<u>106,683</u>	<u>128,356</u>

**השקעות אחרות שאינן סחירות**

קרנות השקעה

מכשירים נגזרים

1,479	1,298
244	520

<u>1,723</u>	<u>1,818</u>
--------------	--------------

<u>108,406</u>	<u>130,174</u>
----------------	----------------

סך הכל השקעות אחרות

**מסלול כללי**

**השקעות אחרות סחירות**

תעודות סל

קרנות נאמנות

מוצרים מובנים

83,093	89,890
22,174	36,479
1,364	1,910
<u>106,631</u>	<u>128,279</u>

**השקעות אחרות שאינן סחירות**

קרנות השקעה

מכשירים נגזרים

1,479	1,298
244	520

<u>1,723</u>	<u>1,818</u>
--------------	--------------

<u>108,354</u>	<u>130,097</u>
----------------	----------------

סך הכל השקעות אחרות

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

**באור 7 – השקעות אחרות (המשך)**

א. **ההרכב: (המשך)**

**מסלול אג"ח**

ליום 31 בדצמבר	
2012	2013
אלפי ש"ח	
52	77
52	77

**השקעות אחרות סחירות**  
תעודות סל

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	
2012	2013
אלפי ש"ח	
(14,762)	(64,675)

**מאוחד ומסלול כללי**

מטבע זר (1)

(1) בשנת 2013 החשיפה מתייחסת גם להתחייבות בגין נגזרים הכלולה בסעיף זכאים ויתרות זכות.

**באור 8 – זכאים ויתרות זכות**

ליום 31 בדצמבר	
2012	2013
אלפי ש"ח	
548	491
137	1,825
-	36
685	2,352

**מאוחד ומסלול כללי**

חברה מנהלת  
מוסדות  
התחייבות בגין נגזרים

סך הכל זכאים ויתרות וזכות

## קופת גמל גל

### באורים לדוחות הכספיים

#### באור 9 – דמי ניהול

א. פירוט דמי הניהול לפי מסלולי השקעה:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2011	2012	2013
אלפי ש"ח		
3,097	3,153	3,275
-	1	2

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	2013
%		
2.00	2.00	2.00
0.24	0.23	0.22
-	0.16	0.23

#### 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						
2011	2012	2013	2011	2012	2013	
שיעור מתוך מחזור עסקאות			אלפי ש"ח			
<b>מאוחד</b>						
0.06%	0.07%	0.07%	348	448	795	עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
0.00%	0.01%	0.01%	31	72	113	עמלות דמי שמירה של ניירות ערך(**)
						עמלות ניהול חיצוני:
1.75%	2.17%	3.41%	70	53	45	בגין השקעות בקרנות השקעה (***)
1.20%	0.72%	0.85%	268	402	680	בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל (****)
			717	975	1,633	סך הכל עמלות ניהול השקעות
<b>מסלול כללי</b>						
0.06%	0.07%	0.07%	348	448	795	עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
0.00%	0.01%	0.01%	31	71	110	עמלות דמי שמירה של ניירות ערך(**)
						עמלות ניהול חיצוני:
1.75%	2.17%	3.41%	70	53	45	בגין השקעות בקרנות השקעה (***)
1.20%	0.72%	0.85%	268	402	680	בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל (****)
			717	974	1,630	סך הכל עמלות ניהול השקעות
<b>מסלול אג"ח (*)</b>						
-	0.04%	0.05%	-	-	-	עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך(****)
-	0.48%	0.31%	-	1	3	עמלות דמי שמירה של ניירות ערך(**)
			-	1	3	סך הכל עמלות ניהול השקעות
(*) 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						

## קופת גמל גל

### באורים לדוחות הכספיים

**באור 11 – תשואות מסלולי השקעה**

תשואה ממוצעת נומינלית ברוטו ל- 5 שנים	תשואה שנתית נומינלית ברוטו					2013
	2009	2010	2011	2012	2013	
		ב- %				
8.6	22.75	8.66	(3.03)	7.87	8.27	מסלול כללי
-	-	-	-	3.22	3.16	מסלול אג"ח (*)

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

**באור 12 – יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים**  
א. יתרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

**ליום 31 בדצמבר**

2012	2013
אלפי ש"ח	
5,123	9,738
548	490
-	6,236

מזומנים ושווי מזומנים (בנק מסד) - כלול במזומנים ושווי מזומנים  
החברה המנהלת – כלול בזכאים ויתרות זכות, נטו  
תעודות סל שהונפקו על ידי צד קשור – פסגות (\*\*)

(\*) יתרת החוב השוטפת הגבוהה ביותר (על בסיס סופי רבעון) לחברה המנהלת עמדה על 1,208 אלפי ש"ח.  
(\*\*) בהתאם לתקנות על השירותים הפיננסיים – הוצאות ישירות, נרשמו בספרי החברה המנהלת הוצאות בגין דמי ניהול תעודות סל שהונפקו על ידי צד קשור- פסגות והוחזקו על ידי הקופה במהלך השנה בסך של 70 אלפי ₪.

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

**לשנה שהסתיימה  
ביום 31 בדצמבר**

2011	2012	2013
אלפי ש"ח		
3,097	3,154	3,277
-	-	2

דמי ניהול לחברה המנהלת

דמי ניהול תעודות סל שהונפקו על ידי צד קשור – פסגות



## קופת גמל גל

### באורים לדוחות הכספיים

#### 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 9(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

<b>לשנה שהסתיימה</b>		
<b>ביום 31 בדצמבר</b>		
2011	2012	2013
<b>אלפי ש"ח</b>		
446	692	1,028

מהשקעות בניירות ערך זרים

#### באור 14 – התחייבויות תלויות והתקשרויות

- א. חוק הגנת השכר התשי"ח-1958 מטיל התחייבות על הקופה, בנסיבות שפורטו בחוק, בגין חובות של מעבידים לעובדיהם, אשר לא סולקו במועדם על ידי העברת כספים לקופה. במקרים של פיגורי מעסיקים נוקטת הקופה באמצעים שונים כמפורט לגביית החוב, ולפיכך הקופה אינה צופה התחייבות בגין חוק זה. 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- 961 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 45 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.