

קופת גמל גל

דוח שנתי 2014

קופת גמל גל

דוח שנתי 2014

תוכן עניינים

עמוד

2-12	סקירת ההנהלה
13	הצהרת מנכ"ל הקופה
14	הצהרת מנהל כספים
15	דוח הדירקטוריון וההנהלה על הבקרה הפנימית
16	דוח רואה החשבון המבקר על הבקרה הפנימית
17-37	דוחות כספיים

קופת גמל גל

סקירת הנהלה

לשנת 2014

קופת גמל גל

סקירת הנהלה 2014

תוכן עניינים

עמוד

4	מאפיינים כללים של קופת הגמל
5	ניתוח זכויות עמיתים קופת גמל
5-7	ניתוח מדיניות השקעה
7-12	ניהול סיכונים

קופת גמל גל

סקירת הנהלה לשנת 2014

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").

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

הקופה הוקמה בשנת 1998.

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

ב. פירוט בעלי המניות של החברה המנהלת

שם	אחוז החזקה
הסתדרות המורים בישראל	100%

ג. סוגי האישורים שיש לקופה

למסלול 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 2015.

- ד. גל – מסלול כללי – המסלול החל את פעילותו ב- 16.12.1998
קוד – 512711409-000000000000637-0637-000
- גל – מסלול אג"ח – המסלול החל את פעילותו ב- 3.4.2012
קוד – 512711409-000000000000637-1444-000

ה. 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.

ו. שינוי מסמכי ייסוד

ביוני 2014 אישר דירקטוריון החברה הכנסת תיקונים בתקנון הקופה שעניינם עדכון השם הנוכחי של החברה והוספת משפט הנוגע לאיסור העברה/ שעבוד זכויות בחשבון. אגף שוק ההון אישר את התיקונים בתקנון. בשנת 2014 לא תוקנו מסמכי ההתאגדות של החברה.

ז. 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.

ח. גופים המעניקים שירות

הבנק הבינלאומי הראשון לישראל בע"מ מעניק לחברה שירותי תפעול; עד ליום 3.9.2014 פועלים סהר בע"מ העניקה לחברה שירותי משמורת ניירות ערך, החל מיום 4.9.2014 החלה החברה בהעברת נכסים למשמורת בבנק הבינלאומי הראשון לישראל בע"מ; 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 2014

2. ניתוח זכויות עמיתים קופת הגמל

א. יחס נזילות (*)

שיעור החסכונות של העמיתים בקופת הגמל אשר הבשילו מסתכם ליום 31 בדצמבר 2014 ל- 16.25% מסך הנכסים במסלול הכללי ו- 60.07% 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 12.74 שנים במסלול הכללי ו- 16.00 שנים במסלול האג"ח. נתון זה מבטא את הזמן הממוצע הדרוש כדי שכל העמיתים יגיעו לתום תקופת החיסכון.

(*) בהתאם לחוזר גופים מוסדיים 4-9-2015 מיום 26 בינואר 2015 כספי הפיצויים יחשבו נזילים במלואם.

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

<u>מספר חשבונות</u>				<u>סוג עמיתים</u>
<u>לסוף השנה</u>	<u>נסגרו השנה</u>	<u>נפתחו השנה</u>	<u>לתחילת השנה</u>	
226,115	13,107	16,316	222,906	שכירים
23	2	3	22	עצמאיים
<u>226,138</u>	<u>13,109</u>	<u>16,319</u>	<u>222,928</u>	סה"כ
<u>31,551</u>			<u>31,327</u>	מתוכם חשבונות ביתרה של עד 500 ש"ח ללא תנועה בשנה האחרונה

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

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 2014 ב- 1,614,047 אלפי ש"ח לעומת 1,558,153 אלפי ש"ח ביום 31 בדצמבר 2013, עלייה של 3.59% הנובעת מהרווחיות באפיקי ההשקעות השונים ובניכוי צבירה שלילית נטו של העמיתים.

שיעור המזומנים ושווי המזומנים, שהוא 3.48% מסך כל הנכסים לתום שנת 2014 עלה בשיעור של 18.12% לעומת תום השנה הקודמת שבה היה שיעורם כ- 2.95% מסך כל הנכסים.

שיעור נכסי החוב הסחירים, מהווה כ- 53.96% מסך כל הנכסים לתום שנת 2014, ירד בשיעור של 2.44% לעומת תום השנה הקודמת.

שיעור נכסי החוב שאינם סחירים מהווה כ- 2.88% מסך נכסי המסלול לתום שנת 2014, ירד בשיעור של 32% לעומת תום שנת 2013.

שיעור ההשקעה במניות מהווה כ- 26.81% מסך כל נכסי המסלול לתום שנת 2014, ירד בשיעור של 7.92% לעומת תום שנת 2013 בה היה שיעור ההחזקה במניות כ- 29.11% מסך כל הנכסים.

שיעור ההשקעות האחרות מהווה כ- 12.82% מסך נכסי המסלול לתום שנת 2014, עלה בשיעור של 53.53% לעומת תום שנת 2013, שבה היה שיעורם כ- 8.35% מסך כל הנכסים.

קופת גמל גל

סקירת הנהלה לשנת 2014

3. ניתוח מדיניות ההשקעה (המשך)

ב. שינויים מהותיים בסעיפי ההשקעות (המשך)

מסלול אג"ח

סך נכסי המסלול הסתכמו ביום 31 בדצמבר 2014 ב- 1,490 אלפי ש"ח לעומת 1,021 אלפי ש"ח ביום 31 בדצמבר 2013, עליה של 45.94% הנובעת מהרווחיות באפיקי ההשקעה השונים בתוספת צבירה חיובית נטו של העמיתים.

שיעור המזומנים ושווי מזומנים שהוא 12.68% מסך כל הנכסים לתום שנת 2014 ירד בשיעור של 36.52% לעומת תום שנת 2013 שבה היה שיעורם כ- 19.98% מסך כל הנכסים.

שיעור נכסי החוב הסחירים מהווה כ- 82.01% מסך כל הנכסים לתום שנת 2014 עלה בשיעור של 13.31% לעומת תום שנת 2013.

שיעור ההשקעות האחרות מהווה כ- 5.17% מסך נכסי המסלול לתום שנת 2014 ירד בשיעור של 31.48% לעומת תום שנת 2013, שבה היה שיעורם כ- 7.54% מסך כל הנכסים.

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
2.18%	עד ליום 26.3.2014 ת"א 100 – 6.59% msci world – (0.73%) מ- 26.11.2014 עד 27.3.2014 ת"א 100 – 1.29% msci world – 5.53% מ- 31.12.2014 עד 27.11.2014 ת"א 100 – (1.16%) msci world – (2.54%)	עד ליום 26.3.2014 ת"א 100 – 70% msci world – 30% מ- 26.11.2014 עד 27.3.2014 ת"א 100 – 50% msci world – 50% מ- 31.12.2014 עד 27.11.2014 ת"א 100 – 40% msci world – 60%	37.52%	מניות
0.68%	2.07%	ממשלתי שיקלי 2-5 55% ממשלתי צמוד 2-5 45%	32.57%	אג"ח ממשלתי
0.22%	0.82% (4)	עד ליום 26.11.2014 תל-בונד 60 – 100% מ- 31.12.2014 עד 26.11.2014 תל-בונד 60 – 70% Barclays multiverse 30% – total return	26.61%	אג"ח קונצרני (1)
0.01%	6.35%		0.23%	אחר (2)
0.03%	0.83% (5)		3.07%	עו"ש, פק"מ, פח"ק (3)
3.12%			100%	
6.35% (3.23%)		תשואת הקופה הפרש		

(1) כולל פקדונות מעל 3 חודשים.

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

(3) כולל פקדונות עד 3 חודשים.

(4) מורכב ממדד אחד בלבד – תל בונד 60. השפעת מדד ה-Barclays עבור 30% מהתיק מ- 26.11.2014 אינה מהותית.

(5) נלקח מדד המק"מ המתאים ביותר כמדד ייחוס לתשואת האפיק.

* 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 2014

3. ניתוח מדיניות ההשקעה (המשך)

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

מסלול אג"ח ללא מניות

תשואת מדד הייחוס באחוזים	מדד ייחוס*	מדיניות השקעה בהתאם לתקנון
1.62%	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 עד 10% מהנכסים יושקעו באג"ח קונצרני. יתרת הנכסים במסלול תושקע על פי שיקול דעתה של החברה המנהלת בכפוף למגבלות ולכללים שנקבעו בתקנות ההשקעה.
0.97%	תשואת המסלול	
0.65%	הפרש	

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

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.

משבוצה 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- 16.25% במסלול הכללי ו- 60.07% במסלול האג"ח.

הנכסים הנזילים והסחירים עד תקופה של שנה מכלל הנכסים מהווים כ- 96.49% 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.

סקירת הנהלה לשנת 2014

ב. סיכוני נזילות (המשך)

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

סה"כ

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

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

ג. סיכוני שוק

סיכון שוק מוגדר כסיכון להפסד בהשקעות הקופה הנובע משינוי בשוויים של נכסי הקופה עקב שינוי בתנאי השוק (שינוי ברמת מחירים בשווקי מניות, שינוי ריבית, שערי חליפין, אינפלציה וכו'). מדיניות ניהול סיכונים 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 לסיכונים השוק.

בחוֹדֶשׁ אוֹגוּסְט 2009 פִּרְסָם אֶגֶף שׁוּק הַהוּן אֶת חֹזֶר גַּמֵּל 2-3-2009 "מַעֲרָךְ נִיְהוּל וּבִקְרַת סִיכּוּנִים בַּחֲבָרוֹת מִנְהָלוֹת שֶׁל קוֹפּוֹת גַּמְל", הַקּוֹבֵעַ בֵּין הֵיטֵר כִּי הַחֲבֵרָה נִדְרֶשֶׁת לִמְנוֹת מִנְהַל סִיכּוּנִים אֲשֶׁר יִיתֵן יִיעוּץ אוֹבִיֶּקְטִיבִי, מִמֶּקֶיף וּרְצִיף לְדִירֶקְטוֹרִיוֹ וּלְוֹעֲדַת הַשְּׁקִיעוֹת לִגְבֵי סִיכּוּנִים לַחֲסֻכוֹנוֹת הַמְנוּהָלִים בַּקּוֹפָה וּסִיכּוּנִים הַגְּלוּמִים בִּנְכֹסֵי הַהֶשְׁקָעָה שֶׁל הַקּוֹפָה. בִּשְׁנַת 2010 מִיִּנְתָּה הַחֲבֵרָה מִנְהַל סִיכּוּנִים, בַּהֲתַאֵם לַחֹרָאוֹת הַדִּין.

(1) סיכון מדד וסיכון מטבע

ליום 31 בדצמבר 2014			
לא צמוד	המחירים לצרכן	בהצמדה למדד חוץ או בהצמדה אליו	סך הכל
אלפי ש"ח			
686,474	351,719	575,257	1,613,450
		(102,910)	(102,910)
1,027	463	-	1,490

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

קופת גמל גל

סקירת הנהלה לשנת 2014

4. ניהול סיכונים (המשך)

ג. סיכוני שוק (המשך)

(2) סיכון ריבית

ליום 31 בדצמבר 2014

ניתוח רגישות לשינוי
בשיעור הריבית

-1%	+1%
אחוזים	

תשואות תיק ההשקעות

2.19%	(2.07%)
-------	---------

מסלול כללי

2.04%	(1.96%)
-------	---------

מסלול אג"ח

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

ליום 31 בדצמבר 2014

סה"כ מאוחד וכללי	נסחרות במדד ת"א 100	נסחרות במדד מניות היתר	לא סחיר (אלפי ש"ח)	בחו"ל	סך הכל	% מסה"כ
<u>ענפי המשק</u>						
בנקים	42,029	-	-	7,265	49,294	11.4%
ביטוח	4,690	-	-	6,304	10,994	2.5%
ביומד	2,755	-	-	6,392	9,147	2.1%
טכנולוגיה	1,175	-	-	48,817	49,992	11.6%
מסחר ושרותים	25,042	-	246	135,190	160,478	37.1%
נדל"ן ובינוי	13,962	1,252	-	328	15,542	3.6%
תעשיה	66,858	2,849	-	45,204	114,911	26.5%
נפט וגז	16,987	-	-	4,185	21,172	4.9%
אחר	-	-	-	1,153	1,153	0.3%
סך הכל	173,498	4,101	246	254,838	432,683	100.0%

הקופה אינה משקיעה במניות במסלול אג"ח.

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 סיכונים 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 פורום חוב המבצע מעקב ובקרה שוטפים אחר סיכונים האשראי של תיק ההשקעות ומדווח באופן שוטף על איכות תיק האשראי לוועדת ההשקעות ולדירקטוריון ומינוי מנהל סיכונים הבוחן בין היתר את סיכונים האשראי בתיק.

קופת גמל גל

סקירת הנהלה לשנת 2014

4. ניהול סיכונים (המשך)

ד. סיכוני אשראי (המשך)

(1) חלוקת נכסי חוב על פי מיקומם:

ליום 31 בדצמבר 2014		
סה"כ	שאינם סחירים אלפי ש"ח	סחירים
778,718	46,535	732,183
138,830	-	138,830
917,548	46,535	871,013
<u>מסלול כללי</u>		
		בארץ
		בחו"ל
		סך הכל נכסי החוב
1,222	-	1,222
1,222	-	1,222
<u>מסלול אג"ח</u>		
		בארץ
		סך הכל נכסי החוב

(2) פירוט נכסי חוב בחלוקה לדירוגים:

ליום 31 בדצמבר 2014	
דירוג מקומי (*)	
אלפי ש"ח	
מסלול אג"ח	מסלול כללי
1,222	479,904
-	144,463
-	107,814
-	2
1,222	732,183
<u>נכסי חוב בארץ</u>	
<u>נכסי חוב סחירים בארץ</u>	
אגרות חוב ממשלתיות	
אגרות חוב קונצרניות ונכסי חוב אחרים בדירוג:	
AA ומעלה	
BBB עד A	
לא מדורג	
סך הכל נכסי חוב סחירים בארץ	
<u>נכסי חוב שאינם סחירים בארץ</u>	
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	
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 2014

4. ניהול סיכונים (המשך)

ד. סיכוני אשראי (המשך)

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

ליום 31 בדצמבר 2014
דירוג בינלאומי (*)
אלפי ש"ח
מסלול כללי
6,937
38,549
90,611
2,733
138,830
-
138,830

ב. נכסי חוב בחו"ל

נכסי חוב סחירים בחו"ל
אגרות חוב ממשלתיות

אגרות חוב קונצרניות ונכסי חוב אחרים בדירוג:

A ומעלה

BBB

נמוך מ-BBB

סך הכל נכסי חוב סחירים בחו"ל

נכסי חוב שאינם סחירים בחו"ל

סך הכל נכסי חוב בחו"ל

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

(3) שיעורי הריבית ששימשו בקביעת השווי ההוגן

השווי ההוגן של נכסי חוב שאינם סחירים נקבע לרוב באמצעות הוון 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
2014, באחוזים

נכסי חוב שאינם סחירים לפי דירוג (*):

1.34

AA ומעלה

3.68

A

8.76

נמוך מ-BBB

(*) המקורות לרמת הדירוג בישראל הינן חברות הדירוג "מעלות", "מידרוג" ודירוג פנימי. נתוני חברת מידרוג הועברו לסמלי הדירוג לפי מקדמי המרה מקובלים. כל דירוג כולל בתוכו את כל הטווחים, לדוגמא: דירוג A כולל A - ועד A+.

קופת גמל גל

סקירת הנהלה לשנת 2014

4. ניהול סיכונים (המשך)

ד. סיכוני אשראי (המשך)

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

ליום 31 בדצמבר 2014

מסלול כללי		מסלול אג"ח		ענף המשק
סכום אלפי ש"ח	% מסה"כ	סכום אלפי ש"ח	% מסה"כ	
95,740	10.4%	-	-	בנקים
43,660	4.8%	-	-	ביטוח
4,245	0.5%	-	-	ביומד
27,664	3.0%	-	-	טכנולוגיה
174,710	19.0%	-	-	מסחר ושרותים
67,387	7.3%	-	-	נדל"ן ובינוי
13,595	1.5%	-	-	תעשייה
3,707	0.4%	-	-	נפט וגז
486,840	53.1%	1,222	100%	אג"ח ממשלתי
917,548	100%	1,222	100%	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, בהתאם לדרישות הדין ובמטרה לצמצם את החשיפה של החברה לסיכונים ציית.

ו. השפעת גורמי סיכון

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


נפתלי כהן
מנכ"ל


עזרא גורן
יו"ר הדירקטוריון

18 במרץ 2015
תאריך אישור הדוחות
הכספיים

קופת גמל גל

הצהרת מנכ"ל

אני, נפתלי כהן, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח השנתי של קופת גמל גל (להלן: "קופת הגמל") לשנת 2014 (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.


נפתלי כהן
מנכ"ל

18 במרץ 2015
תאריך

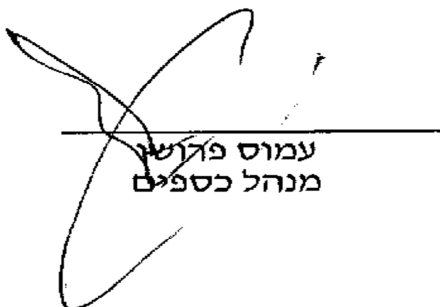
קופת גמל

הצהרת מנהל כספים

אני, עמוס פרושן, מצהיר כי :

1. סקרתי את הדוח השנתי של קופת גמל גל (להלן: "קופת הגמל") לשנת 2014 (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 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.


עמוס פרושן
מנהל כספים

18 במרץ 2015
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 2014, 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 2014, הבקרה הפנימית של קופת הגמל על דיווח כספי הינה אפקטיבית.

18 במרץ 2015

תאריך


עמנואל פרעץ
מנהל כספים


נפתלי פלג
מנכ"ל


עזרא גנור
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 2014, 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 ולבצע במטרה להשיג מידה סבירה של ביטחון אם קיימה, מכל הבחינות המהותיות, בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי של הקופה. ביקורתנו כללה השגת הבנה לגבי בקרה פנימית על דיווח כספי, הערכת הסיכון שקיימת חולשה מהותית, וכן בחינה והערכה של אפקטיביות התכנון והתפעול של בקרה פנימית בהתבסס על הסיכון שהוערך. ביקורתנו כללה גם ביצוע נהלים אחרים כאלה שחשבונו כנחוצים בהתאם לנסיבות. אנו סבורים שביקורתנו מספקת בסיס נאות לחוות דעתנו.

בקרה פנימית על דיווח כספי של קופת גמל גל 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 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 ההון, ביטוח וחיסכון ובהתאם לתקנות מס הכנסה (כללים לאישור וניהול קופות גמל), התשכ"ד 1964, ושקבלת כספים והוצאת כספים של הקופה נעשים רק בהתאם להרשאות הדירקטוריון והנהלה של החברה המנהלת ובכפוף לכללים ולהוראות החלים על פי דין; ו- (3) מספקים מידה סבירה של ביטחון לגבי מניעה או גילוי במועד של רכישה, שימוש או העברה (לרבות הוצאה מרשות) בלתי מורשים של נכסי 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 תהפוכה לבלתי מתאימות בגלל שינויים בנסיבות או שמידת הקיום של המדיניות או הנהלים תשתנה לרעה.

לדעתנו, החברה המנהלת קיימה, מכל הבחינות המהותיות, בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי של הקופה ליום 31 בדצמבר 2014, 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 2014 ו-2013 ולכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2014 והדוח שלנו, מיום 18 במרץ 2015, כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אותם דוחות כספיים.


שרוני-שפּלר ושות'
רואי חשבון

רמת גן,
כ"ז באדר תשע"ה
18 במרץ 2015

קופת גמל גל

דוחות כספיים ליום 31 בדצמבר 2014

קופת גמל גל

דוחות כספיים ליום 31 בדצמבר, 2014

תוכן העניינים

<u>עמוד</u>	
19	דוח רואה החשבון המבקר
20-22	דוחות על המצב הכספי
23-25	דוחות הכנסות והוצאות
26-28	דוחות על השינויים בזכויות העמיתים
29-37	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 2014 ו-2013 ואת דוחות הכנסות והוצאות והדוחות על השינויים בזכויות העמיתים לכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2014. הדירקטוריון והנהלה של גל - ניהול קופות גמל לעובדי הוראה בע"מ (להלן: "החברה המנהלת") אחראיים על הדוחות הכספיים של הקופה. אחריותנו היא לחוות דעה על דוחות כספיים אלה בהתבסס על ביקורתנו.

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל, לרבות תקנים שנקבעו בתקנות רואי חשבון (דרך פעולתו של רואה חשבון), התשל"ג-1973. על פי תקנים אלה נדרש מאתנו לתכנן את הביקורת ולבצע במטרה להשיג מידה סבירה של ביטחון שאין בדוחות הכספיים הצגה מוטעית מהותית. ביקורת כוללת בדיקה מדגמית של ראיות התומכות בסכומים ובמידע שבדוחות הכספיים. ביקורת כוללת גם בחינה של כללי החשבונאות שיושמו ושל האומדנים המשמעותיים שנעשו על ידי הדירקטוריון והנהלה 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 2014 ו-2013 ואת תוצאות פעולותיה והשינויים בזכויות העמיתים לכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2014 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 2014, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי COSO והדוח שלנו מיום 18 במרץ 2015 כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אפקטיביות הבקרה הפנימית על דיווח כספי של הקופה.



שרוני-שפּלר ושות'
רואי חשבון

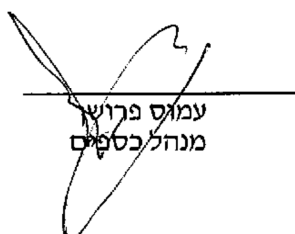
רמת גן,
כ"ז באדר תשע"ה
18 במרץ 2015

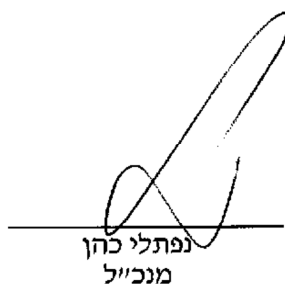
מגדלי התאומים 2, רח' ז'בוטינסקי 35, רמת גן 52511, ת.ד. 3606, טל. 03-6134646 פקס. 03-6134747
2 TWIN TOWER; 35 JABOTINSKI St., RAMAT-GAN 52511, ISRAEL, P.O.B. 3606,
Tel. 972-3-6134646 Fax. 972-3-6134747 - email: info@srsfcpa.co.il

קופת גמל גל
דוחות על המצב הכספי
מאוחד

ליום 31 בדצמבר		באור	
2013	2014		
אלפי ש"ח			
46,113	56,363	3	רכוש שוטף
547	735		מזומנים ושווי מזומנים חייבים ויתרות חובה
46,660	57,098		סה"כ רכוש שוטף
862,658	872,235	4	השקעות פיננסיות
66,060	46,535	5	נכסי חוב סחירים
453,622	432,683	6	נכסי חוב שאינם סחירים
130,174	206,986	7	מניות
			השקעות אחרות
1,512,514	1,558,439		סך כל השקעות פיננסיות
1,559,174	1,615,537		סך כל הנכסים
2,352	597	8	זכאים ויתרות זכות
1,556,822	1,614,940		זכויות העמיתים
1,559,174	1,615,537		סך כל ההתחייבויות וזכויות העמיתים

הבאורים המצורפים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.


עמית פרשן
מנהל כספים


נפתלי כהן
מנכ"ל


עזרא גמור
יו"ר דירקטוריון

תאריך אישור הדוחות הכספיים: 18 במרץ, 2015.

קופת גמל גל
דוחות על המצב הכספי
מסלול כללי

ליום 31 בדצמבר		באור	
2013	2014		
אלפי ש"ח			
45,909	56,174	3	<u>רכוש שוטף</u>
546	733		מזומנים ושווי מזומנים חייבים ויתרות חובה
46,455	56,907		סה"כ רכוש שוטף
861,919	871,013	4	<u>השקעות פיננסיות</u>
66,060	46,535	5	נכסי חוב סחירים
453,622	432,683	6	נכסי חוב שאינם סחירים
130,097	206,909	7	מניות
			השקעות אחרות
1,511,698	1,557,140		סך כל השקעות פיננסיות
1,558,153	1,614,047		<u>סך כל הנכסים</u>
2,352	597	8	<u>זכאים ויתרות זכות</u>
1,555,801	1,613,450		<u>זכויות העמיתים</u>
1,558,153	1,614,047		סך כל ההתחייבויות וזכויות העמיתים

הבאורים המצורפים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

קופת גמל גל
דוחות על המצב הכספי
מסלול אג"ח

ליום 31 בדצמבר		
2013	2014	
אלפי ש"ח		
204	189	
1	2	3
205	191	
739	1,222	4
77	77	7
816	1,299	
1,021	1,490	
1,021	1,490	
1,021	1,490	

רכוש שוטף
מזומנים ושווי מזומנים
חייבים ויתרות חובה

סה"כ רכוש שוטף

השקעות פיננסיות
נכסי חוב סחירים
השקעות אחרות

סך כל השקעות פיננסיות

סך כל הנכסים

זכויות העמיתים

סך כל ההתחייבויות וזכויות העמיתים

הבאורים המצורפים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

קופת גמל גל
דוחות הכנסות והוצאות
מאוחד

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר(*)			באור
2012	2013	2014	
אלפי ש"ח			

הכנסות

ממזומנים ושווי מזומנים

מהשקעות:

1,277	281	1,350	
62,579	37,616	49,735	
10,109	3,345	432	
24,363	61,341	46,043	
6,651	19,153	2,368	
103,702	121,455	98,578	
11	1	-	
104,990	121,737	99,928	

מנכסי חוב סחירים
מנכסי חוב שאינם סחירים
ממניות
מהשקעות אחרות

סך כל ההכנסות מהשקעות

הכנסות אחרות

סך כל ההכנסות

הוצאות

3,154	3,277	3,169	9
975	1,633	1,499	10
692	1,028	1,557	13
4,821	5,938	6,225	
100,169	115,799	93,703	

דמי ניהול
הוצאות ישירות
מיסים

סך כל ההוצאות

עודף הכנסות 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			באור
2012	2013	2014	
אלפי ש"ח			
1,277	280	1,349	
62,568	37,586	49,724	
10,109	3,345	432	
24,363	61,341	46,043	
6,651	19,149	2,367	
103,691	121,421	98,566	
11	1	-	
104,979	121,702	99,915	
3,153	3,275	3,167	9
974	1,630	1,495	10
692	1,028	1,557	13
4,819	5,933	6,219	
100,160	115,769	93,696	

הכנסות

ממזומנים ושווי מזומנים

מהשקעות

מנכסי חוב סחירים
מנכסי חוב שאינם סחירים
ממניות
מהשקעות אחרות

סך כל ההכנסות מהשקעות

הכנסות אחרות

סך כל ההכנסות

הוצאות

דמי ניהול
הוצאות ישירות
מיסים

סך כל ההוצאות

עודף הכנסות על הוצאות לתקופה

הבאורים המצורפים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

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

לשנה ולתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			באור
2012	2013 אלפי ש"ח	2014	
-	1	1	
11	30	11	
-	4	1	
11	34	12	
11	35	13	
1	2	2	9
1	3	4	10
2	5	6	
9	30	7	

הכנסות

ממזומנים ושווי מזומנים

מהשקעות

מנכסי חוב סחירים
מהשקעות אחרות

סך כל ההכנסות מהשקעות

סך כל ההכנסות

הוצאות

דמי ניהול
הוצאות ישירות

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			
2012	2013	2014	
אלפי ש"ח			
1,306,771	1,430,237	1,556,822	<u>זכויות עמיתים ליום 1 בינואר של השנה</u>
67,284	72,775	75,605	<u>תקבולים מדמי גמולים</u>
(32,026)	(41,917)	(86,412)	<u>תשלומים לעמיתים</u>
2	2	-	<u>העברות צבירה לקופה</u>
696	198	440	העברות מקרנות פנסיה חדשות העברות מקופות גמל
(300)	(175)	(368)	<u>העברות צבירה מהקופה</u>
(12,359)	(20,097)	(24,850)	העברות לקרנות פנסיה חדשות העברות לקופות גמל
(11,961)	(20,072)	(24,778)	<u>העברות צבירה, נטו</u>
100,169	115,799	93,703	<u>עודף הכנסות על הוצאות לתקופה מועבר מדוח הכנסות והוצאות</u>
1,430,237	1,556,822	1,614,940	<u>זכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר של השנה</u>

הבאורים המצורפים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

קופת גמל גל
דוחות על השינויים בזכויות העמיתים
מסלול כללי

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2012	2013	2014
אלפי ש"ח		
1,306,771	1,429,411	1,555,801
67,275	72,615	75,336
(32,026)	(41,815)	(86,408)
2	2	-
303	198	282
-	19	3
(300)	(175)	(368)
(12,359)	(20,045)	(24,847)
(415)	(178)	(45)
(12,769)	(20,179)	(24,975)
100,160	115,769	93,696
1,429,411	1,555,801	1,613,450

זכויות עמיתים ליום 1 בינואר של השנה

תקבולים מדמי גמולים

תשלומים לעמיתים

העברות צבירה לקופה

העברות מקרנות פנסיה חדשות
העברות מקופות גמל
העברות בין מסלולים

העברות צבירה מהקופה

העברות לקרנות פנסיה חדשות
העברות לקופות גמל
העברות בין מסלולים

העברות צבירה, נטו

עודף הכנסות על הוצאות לתקופה מועבר מדוח הכנסות והוצאות

זכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר של השנה

הבאורים המצורפים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

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

לשנה ולתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2012	2013	2014	
	אלפי ש"ח		
-	826	1,021	זכויות עמיתים ליום 1 בינואר של השנה
9	160	269	<u>תקבולים מדמי גמולים</u>
-	(102)	(4)	<u>תשלומים לעמיתים</u>
393	-	158	<u>העברות צבירה לקופה</u>
415	178	45	העברות מקופות גמל
			העברות בין מסלולים
-	(52)	(3)	<u>העברות צבירה מהקופה</u>
-	(19)	(3)	העברות לקופות גמל
			העברות בין מסלולים
808	107	197	העברות צבירה, נטו
9	30	7	עודף הכנסות על הוצאות לתקופה מועבר מדוח הכנסות והוצאות
826	1,021	1,490	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 2012, 2013 ו-2014 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 הבנק הבינלאומי הראשון לישראל בע"מ (להלן: "הבנק").
הבנק מנהל את חשבונות הקופה ואת חשבונות העמיתים בהתאם להנחיות החברה המנהלת, בכפוף לתקנון הקופה ולהחלטות הדירקטוריון וועדותיו ובהתאם להוראות כל דין.

ז. הגדרות

- בדוחות כספיים אלה -
הקופה - קופת גמל גל.
החברה המנהלת - גל - ניהול קופות גמל לעובדי הוראה בע"מ.
בעלי עניין - כהגדרתם בתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים) התש"ע - 2010.
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.

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 והזיהם לערכים המדווחים.

קופת גמל גל

באורים לדוחות הכספיים

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

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.

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.

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.

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 התנאים 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.

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: (המשך)

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

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

ריבית לקבל - ריבית והפרשי הצמדה על הריבית של אגרת חוב סחירה אשר עברה את יום האקס אך טרם שולמה עד לתאריך הדוח על המצב הכספי.

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

ד. בסיס הכרה בהכנסות והוצאות

ההכנסות וההוצאות נכללות על בסיס צבירה.

ה. זכויות העמיתים

תקבולים והעברות לקופה ותשלומים והעברות מהקופה, נכללים בחשבונות עם גבייתם או עם פירעונם בהתאמה. בהתאם לכך, הדוחות על השינויים בזכויות העמיתים אינם כוללים סכומים שהצטברו וטרם נתקבלו או שולמו.

ו. שימוש באומדנים

בעריכת הדוחות הכספיים, בהתאם לכללים שנקבעו על-ידי 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. שיעורי השינוי במדד ובשער החליפין של הדולר

**לשנה שהסתיימה
ביום 31 בדצמבר**

2012	2013	2014
	%	

1.44	1.91	(0.10)
(2.30)	(7.02)	12.04

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

קופת גמל גל

באורים לדוחות הכספיים

ליום 31 בדצמבר	
2013	2014
אלפי ש"ח	
546	732
1	2
-	1
547	735
546	732
-	1
546	733
1	2
1	2

ליום 31 בדצמבר	
2013	2014
אלפי ש"ח	
520,259	488,063
342,396	384,171
3	1
862,658	872,235
519,520	486,841
342,396	384,171
3	1
861,919	871,013
739	1,222
739	1,222

באור 3 - חייבים ויתרות חובה

מאוחד

ריבית ודיבידנד לקבל
חברה מנהלת
אחרים

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

באור 4 - נכסי חוב סחירים

מאוחד

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

סך הכל נכסי חוב סחירים

מסלול כללי

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

סך הכל נכסי חוב סחירים

מסלול אג"ח

אגרות חוב ממשלתיות

סך הכל נכסי חוב סחירים

קופת גמל גל

באורים לדוחות הכספיים

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

באור 6 - מניות

מאוחד ומסלול כללי
מניות סחירות
מניות - לא סחירות

סך הכל מניות

באור 7 - השקעות אחרות

א. ההרכב:
מאוחד

השקעות אחרות סחירות
תעודות סל
קרנות נאמנות
מוצרים מובנים

השקעות אחרות שאינן סחירות
קרנות השקעה וקרנות הון סיכון
מכשירים נגזרים

סך הכל השקעות אחרות

מסלול כללי
השקעות אחרות סחירות
תעודות סל
קרנות נאמנות
מוצרים מובנים

השקעות אחרות שאינן סחירות
קרנות השקעה וקרנות הון סיכון
מכשירים נגזרים

סך הכל השקעות אחרות

ליום 31 בדצמבר	
2013	2014
אלפי ש"ח	
37,145	30,540
1	1
28,914	15,994
66,060	46,535

ליום 31 בדצמבר	
2013	2014
אלפי ש"ח	
453,622	432,437
-	246
453,622	432,683

ליום 31 בדצמבר	
2013	2014
אלפי ש"ח	
89,967	138,304
36,479	57,195
1,910	1,674
128,356	197,173

1,298	7,751
520	2,062
1,818	9,813
130,174	206,986

89,890	138,227
36,479	57,195
1,910	1,674
128,279	197,096

1,298	7,751
520	2,062
1,818	9,813
130,097	206,909

קופת גמל גל

באורים לדוחות הכספיים

ליום 31 בדצמבר	
2013	2014
אלפי ש"ח	
77	77
77	77

באור 7 - השקעות אחרות (המשך)

א. ההרכב: (המשך)

מסלול אג"ח

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	
2013	2014
אלפי ש"ח	
(64,675)	(102,910)

מאוחד ומסלול כללי

(מטבע זר 1)

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

ליום 31 בדצמבר	
2013	2014
אלפי ש"ח	
491	272
1,825	325
36	-
2,352	597

באור 8 - זכאים ויתרות זכות

מאוחד ומסלול כללי

חברה מנהלת

מוסדות

התחייבות בגין נגזרים

סך הכל זכאים ויתרות וזכות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2012	2013	2014
אלפי ש"ח		
3,153	3,275	3,167
1	2	2

באור 9 - דמי ניהול

א. פירוט דמי הניהול לפי מסלולי השקעה:

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		
2012	2013	2014
%		
2.00	2.00	2.00
0.23	0.22	0.20
0.16	0.23	0.20

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 - הוצאות ישירות						לשנה ולתקופה שהסתיימו ביום 31 בדצמבר
2012	2013	2014	2012	2013	2014	שיעור מתוך סך נכסים לתום שנה קודמת(*)
אלפי ש"ח						
0.03%	0.06%	0.03%	448	795	462	עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
0.01%	0.01%	0.00%	72	113	67	עמלות דמי שמירה של ניירות ערך
						עמלות ניהול חיצוני :
0.00%	0.00%	0.00%	53	45	51	בגין השקעות בקרנות השקעה
0.03%	0.05%	0.06%	402	680	919	בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל (****)
			975	1,633	1,499	סך הכל עמלות ניהול השקעות
מסלול כללי						
0.03%	0.06%	0.03%	448	795	462	עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
0.01%	0.01%	0.00%	71	110	63	עמלות דמי שמירה של ניירות ערך
						עמלות ניהול חיצוני :
0.00%	0.00%	0.00%	53	45	51	בגין השקעות בקרנות השקעה
0.03%	0.05%	0.06%	402	680	919	בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל (****)
			974	1,630	1,495	סך הכל עמלות ניהול השקעות
מסלול אג"ח (***)						
-	0.03%	0.02%	-	-	-	עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך(**)
-	0.38%	0.28%	1	3	4	עמלות דמי שמירה של ניירות ערך
			1	3	4	סך הכל עמלות ניהול השקעות

- (*) בהתאם לחוזר 4-9-2015 העמלות מוצגות כשיעור מתוך סך הנכסים לתום שנה קודמת בשונה מההצגה מתוך מחזור העסקאות כפי שנדרש בשנה קודמת.
- (**) סכום קטן מ-1 אלפי ש"ח.
- (***) מסלול האג"ח הופעל ביום 3 באפריל 2012.
- (****) תקנות רישום עמלות נכסים מחוץ לישראל חלות מ- 7.2012.

באור 11 - תשואות מסלולי השקעה						תשואה שנתית נומינלית ברוטו
תשואה ממוצעת נומינלית ברוטו ל- 5 שנים	2010	2011	2012	2013	2014	
		ב- %				
5.53	8.66	(3.03)	7.87	8.27	6.35	מסלול כללי
-	-	-	3.22	3.16	0.97	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

ליום 31 בדצמבר	
2013	2014
אלפי ש"ח	
9,738	12,927
490	270
6,236	5,074

א. יתרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

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 903 אלפי ש"ח.

ב. עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2012	2013	2014
אלפי ש"ח		
3,154	3,277	3,169
-	2	1
427	476	480

דמי ניהול לחברה המנהלת

דמי ניהול תעודות סל שהונפקו על ידי צד קשור - פסגות (**)

דמי ניהול תיקי השקעות (***)

(**) בהתאם לתקנות על השירותים הפיננסיים - הוצאות ישירות, בשנת 2013 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 ש"ח.

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

באור 13 - מיסים

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

ב. הכנסות הקופה פטורות ממס, בהתאם לסעיף 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 :

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2012	2013	2014
אלפי ש"ח		
692	1,028	1,557

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- 1,300 אלפי ש"ח בגין קרן החוב ו- 156 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. בחודש יולי 2014 הוגשה תביעה משפטית כנגד החברה שעניינה בקשה לפי סעיף 6 לפקודת בזיון בית המשפט. התביעה עניינה בקשה של מנהל עזבון לקבל פרטים על כספי מנוחה בקופת הגמל, בקשה שנענתה בשלילה לאור העובדה כי בהתאם להוראות הדין כספי הקופה אינם חלק מכספי העזבון.
- ה. בחודש ספטמבר 2014 הגישה חברת א.י. ספקטור בע"מ תביעה לבית המשפט המחוזי בת"א כנגד מספר גופים מוסדיים ובכללם החברה. התביעה עניינה הצבעת הגופים המוסדיים באסיפה הכללית של חברת ספקטרוניקס נגד ההחלטה לחלק בונוס לחברת א.י. ספקטור בע"מ. הסעד המבוקש במסגרת התביעה הוא סעד הצהרתי.
- ו. ביום 23.7.2014 אישר דירקטוריון החברה את הסכם התפעול (להלן "ההסכם") שנחתם עם הבנק הבינלאומי הראשון לישראל. ההסכם יחול רטרואקטיבית מיום 1.1.2014. במסגרת ההסכם ימשיכו עמיתי הקופה לקבל שירות בסניפי בנק מסד.
- ז. ביום 23.7.2014 אישר דירקטוריון החברה את ההסכם לקבלת שירותי קסטודיאן (משמורת) מהבנק הבינלאומי הראשון לישראל. תהליך העברת הנכסים ממשמורת בפועלים סהר למשמורת בבנק הבינלאומי הראשון לישראל בוצעה ב- 4.9.2014. מרבית הנכסים הועברו (למעט מספר נכסים בלתי סחירים ויתרות פרי"י).

באור 15 – מידע נוסף

- א. בהתאם להוראת שעה שפרסם משרד האוצר, זכאים עמיתים בעלי יתרת כספים נמוכה (עד 7,000 ש"ח) למשוך כספים מחשבונם וזאת עד ליום 31.3.2015. החברה שלחה בסוף הרבעון הראשון לשנת 2014 מכתבים לעמיתים הזכאים למשיכת כספים מהחשבון בהתאם להוראת השעה, בצירוף טופס משיכה ייעודי.
- ב. ביום 10.3.2015 החברה התקשרה בהסכם על בסיס הצלחה להחזיר מס משלטונות מס בחו"ל.