

קופת גמל כלנית

דוח שנתי 2024

קופת גמל כלנית

דוח שנתי 2024

תוכן עניינים

עמוד

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

קופת גמל כלנית

סקירת הנהלה

לשנת 2024

קופת גמל כלנית
סקירת הנהלה לשנת 2024
תוכן עניינים

עמוד

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

קופת גמל כלנית

סקירת הנהלה לשנת 2024

1. מאפיינים כלליים של קופת הגמל

- א. תיאור כללי של הקופה**
 שם קופת הגמל: קופת גמל כלנית (להלן: "הקופה").
 שם הגוף המנהל המשמש כחברה מנהלת: גל – ניהול קופות גמל לעובדי הוראה בע"מ (להלן: "החברה המנהלת" או "החברה").
 ביום 31.01.2011 הושלם הליך הפיצול והעברת הניהול של קופת דפנה (להלן "דפנה") באופן שהחל מה- 1.2.2011 הועברו נכסי דפנה בחלקם לקופת הגמל כלנית המנוהלת בנאמנות על ידי החברה המנהלת. עם השלמת העסקה שונה שם החברה לשמה הנוכחי "גל – ניהול קופות גמל לעובדי הוראה בע"מ".
 הקופה החלה את פעילותה תחת ניהולה של החברה המנהלת בחודש פברואר 2011.
 בקופה חברים עובדי הוראה והיא משמשת, בין היתר, להפרשות עבור מעל 100% משרה בגין רכיבי השכר הפנסיוניים.

ב. פירוט בעלי המניות של החברה המנהלת

שם	אחוז החזקה
הסתדרות המורים בישראל	100%

- ג. סוגי האישורים שיש לקופה**
 לקופה אישור שנתי המונפק על ידי הממונה (מספר אישור 1479) והמתחדש מידי שנה כקופת גמל לחסכון (קופת גמל לחסכון – קופת גמל לקצבה שאינה קופת ביטוח, קרן פנסיה או קופת גמל מרכזית לפיצויים. בעבר כונתה הקופה – "קופת גמל לא משלמת לקצבה") וכקופת גמל לתגמולים ולפיצויים. האישור לקופת גמל לחסכון הינו לכספים שהופקדו בקופה בגין שנת 2008 ואילך. האישור כקופת גמל לתגמולים מתייחס לכספים שהופקדו בשל שנות המס שקדמו לשנת 2008 בלבד או שהועברו אליה מקופת גמל לתגמולים אחרת.
 תוקף האישורים לקופה הינו עד ליום 31 בדצמבר 2025.

- ד. עד ליום 31.12.2015 פעל בקופה מסלול השקעה יחיד:**
 הקופה החלה לפעול ביום 1.2.2011.
 קוד – 512711409-0000000001479-0000-000

- החל מיום 1.1.2016 פועלים בקופה המסלולים להלן:
 קופת גמל כלנית לבני 50 ומטה – קוד 512711409-0000000001479-7246-000
 קופת גמל כלנית לבני 50 עד 60 – קוד 512711409-0000000001479-7245-000
 קופת גמל כלנית לבני 60 ומעלה – קוד 512711409-0000000001479-7240-000
 קופת גמל כלנית עוקבי מדדים עוקב מדדי מניות (מסלול חדש מס' מס הכנסה 15376). לתאריך אישור דוחות כספיים אלו, טרם בוצעו הפקדות במסלול זה.

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

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

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

קופת גמל כלנית

סקירת הנהלה לשנת 2024

1. מאפיינים כלליים של קופת הגמל (המשך)

ח. סוג קופה

הקופה הנה קופת גמל ענפית המיועדת לעמיתים עובדי הוראה בישראל.

ט. גופים המעניקים שירות

החל מינואר 2021 מלם גמל ופנסיה בע"מ מעניקה שירותי תפעול לחברה ;
החל מ- 7.2021 מיטב ניהול תיקים בע"מ מעניקה שירותי ניהול השקעות לחברה ;
הבנק הבינלאומי הראשון לישראל בע"מ מעניק לחברה שירותי משמורת ניירות ערך של הקופה.

2. ניתוח זכויות עמיתים קופת הגמל

א. יחס נזילות (*)

שיעור החסכונות של העמיתים בקופות הגמל שהעמיתים רשאים למשוך ממנה מתוך כלל נכסי המסלול מסתכם ליום 31 בדצמבר 2024 ל- 71.96% מסך הנכסים במסלול לבני עד 60, ל- 99.80% מסך הנכסים במסלול 60 ומעלה ל- 41.27% מסך הנכסים במסלול 50 ומטה.

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 ששיעור זה יאפשר לקופה לעמוד בשינוי בהתנהגות העמיתים ובהתגברות המשיכות, אם יתרחשו.

ב. משך חיים ממוצע של החיסכון (*)

משך החיים הממוצע לחיסכון הינו 7.03 שנים במסלול לבני עד 60, 2.07 שנים במסלול לבני 60 ומעלה ו- 19.18 שנים במסלול לבני 50 ומטה. נתון זה מבטא את הזמן הממוצע הדרוש כדי שכל העמיתים יגיעו לתום תקופת החיסכון.

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

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

<u>סוג עמיתים</u>	<u>מספר חשבונות</u>		
	<u>לתחילת השנה</u>	<u>נפתחו השנה</u>	<u>נסגרו השנה</u>
שכירים	133,032	5,465	6,651
עצמאיים	16	7	2
סה"כ	133,048	5,472	6,653
	131,846		21
	131,867		

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

קופת גמל כלנית

סקירת הנהלה לשנת 2024

2. ניתוח זכויות עמיתים קופת הגמל (המשך)

ד. ניתוח זכויות עמיתים בקופת הגמל

ליום 31 בדצמבר 2023		ליום 31 בדצמבר 2024		
סך נכסים נטו באלפי ש"ח	מספר חשבונות	סך נכסים נטו באלפי ש"ח	מספר חשבונות	
753,871	29,231	808,383	27,939	חשבונות פעילים (1)
1,163,575	103,817	1,286,079	103,928	חשבונות לא פעילים (2)*
1,917,446	133,048	2,094,462	131,867	סך הכל
				(*) מתוכם חשבונות לא פעילים ביתרה של עד 8,000 ש"ח
36,280	24,961	35,938	23,003	

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

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

3. ניתוח מדיניות ההשקעה

מדיניות ההשקעה של הקופה

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

4. ניהול סיכונים

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

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

משבוצעה ההשקעה מתבצעת מעת לעת בדיקה חוזרת וקביעה של התשואה הצפויה להתקבל מהנכס והסיכון הגלום בהחזקתו. (ראה ביאור 17 בדוח הכספי של החברה המנהלת לשנת 2024).

קופת גמל כלנית

סקירת הנהלה לשנת 2024

4. ניהול סיכונים (המשך)

ב. סיכוני נזילות

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

נכסים נטו			נזילות (בשנים)
(באלפי ש"ח)			
ליום 31 בדצמבר 2024			
50 ומטה	60 ומעלה	50 עד 60	
105,580	15,132	1,679,987	נכסים נזילים וסחירים
-	-	1,055	נכסים לא סחירים - מח"מ של עד שנה
-	-	6,698	נכסים לא סחירים - מח"מ מעל שנה
651	6	285,353	אחרים (*)
106,231	15,138	1,973,093	סה"כ
240.82%	100.17%	118.32%	יחס שבין סך הנכסים הנזילים לבין סך היקף זכויות עמיתים הניתנים למשיכה

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

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

מח"מ נכסים
בשנים
ליום 31 בדצמבר 2024

0.01

מסלול 50 עד 60

ג. סיכוני שוק

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

קופת גמל כלנית
סקירת הנהלה לשנת 2024

4. **ניהול סיכונים (המשך)**

(1) **סיכון מדד וסיכון מטבע**

ליום 31 בדצמבר 2024			
סך הכל	במטבע חוץ או בהצמדה אליו	בהצמדה למדד המחירים לצרכן	לא צמוד
אלפי ש"ח			
1,973,093	892,026	336,256	744,811
נכסים לפי בסיסי הצמדה מסלול לבני 50 עד 60			
סך נכסי המסלול, נטו			
חשיפה לנכסי בסיס באמצעות מכשירים נגזרים במונחי דלתא			
סך הכל חשיפה לנכסי בסיס באמצעות מכשירים נגזרים במונחי דלתא			
(475,094)	(475,094)	-	-
מסלול לבני 60 ומעלה			
סך נכסי המסלול, נטו			
15,138	3,281	3,735	8,122
חשיפה לנכסי בסיס באמצעות מכשירים נגזרים במונחי דלתא			
סך הכל חשיפה לנכסי בסיס באמצעות מכשירים נגזרים במונחי דלתא			
(1,213)	(1,213)	-	-
מסלול לבני 50 ומטה			
סך נכסי המסלול, נטו			
106,231	46,957	14,804	44,470
חשיפה לנכסי בסיס באמצעות מכשירים נגזרים במונחי דלתא			
סך הכל חשיפה לנכסי בסיס באמצעות מכשירים נגזרים במונחי דלתא			
(24,653)	(24,653)	-	-

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

ליום 31 בדצמבר 2024

ניתוח רגישות לשינוי בשיעור הריבית		
-1%	+1%	
אחוזים		
1.76	(1.65)	תשואת תיק ההשקעות מסלול לבני 50 עד 60
3.21	(3.02)	תשואת תיק ההשקעות מסלול לבני 60 ומעלה
1.95	(1.82)	תשואת תיק ההשקעות מסלול לבני 50 ומטה

קופת גמל כלנית
סקירת הנהלה לשנת 2024

4. ניהול סיכונים (המשך)

ג. סיכוני שוק (המשך)

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

ליום 31 בדצמבר 2024

מסלול 50 עד 60

נסחרות במדד ת"א 125 (לשעבר ת"א 100)	נסחרות במדד מניות היתר	אלפי ש"ח		% מסה"כ	סך הכל	ענף המשק
		לא סחיר	בחו"ל			
59,410	-	-	5,538	19.5	64,948	בנקים
18,021	-	-	-	5.4	18,021	ביטוח
18,844	-	-	-	5.6	18,844	ביומד
47,453	13	-	56,426	31.1	103,892	טכנולוגיה
5,462	8,202	-	9,846	7.0	23,510	מסחר ושרותים
29,283	-	-	-	8.8	29,283	נדל"ן ובינוי
5,899	-	-	-	1.8	5,899	תעשייה
2,182	-	-	-	0.7	2,182	השקעות ואחזקות
19,516	3,767	-	-	7.0	23,283	נפט וגז
946	-	610	42,161	13.1	43,717	אחר
207,016	11,982	610	113,971	100.00	333,579	סך הכל

מסלול 50 ומטה

נסחרות במדד ת"א 125 (לשעבר ת"א 100)	נסחרות במדד מניות היתר	אלפי ש"ח		% מסה"כ	סך הכל	ענף המשק
		לא סחיר	בחו"ל			
3,278	-	-	612	22.0	3,890	בנקים
1,038	-	-	-	5.9	1,038	ביטוח
786	-	-	-	4.5	786	ביומד
3,514	-	34	2,233	32.8	5,781	טכנולוגיה
261	-	540	368	6.6	1,169	מסחר ושרותים
1,755	-	-	-	9.9	1,755	נדל"ן ובינוי
265	-	-	-	1.5	265	תעשייה
43	-	-	-	0.2	43	השקעה ואחזקות
1,265	-	187	47	8.5	1,499	נפט וגז
66	-	-	1,361	8.1	1,426	אחר
12,270	-	761	4,621	100.00	17,652	סך הכל

קופת גמל כלנית

סקירת הנהלה לשנת 2024

4. ניהול סיכונים (המשך)

ד. סיכוני אשראי

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

(1) חלוקת נכסי חוב על פי מיקומם:

ליום 31 בדצמבר 2024		
סה"כ	שאינם סחירים אלפי ש"ח	סחירים
682,759	7,752	675,007
-	-	-
<u>682,759</u>	<u>7,752</u>	<u>675,007</u>
7,748	-	7,748
137	-	137
<u>7,885</u>	<u>-</u>	<u>7,885</u>
30,126	-	30,126
967	-	967
<u>31,093</u>	<u>-</u>	<u>31,093</u>

מסלול לבני עד 60

בארץ
בחו"ל

סך הכל נכסי החוב

מסלול לבני 60 ומעלה

בארץ
בחו"ל

סך הכל נכסי החוב

מסלול לבני 50 ומטה

בארץ
בחו"ל

סך הכל נכסי החוב

(2) פירוט נכסי חוב בחלוקה לדירוגים:

ליום 31 בדצמבר 2024		
דירוג מקומי (*)		
אלפי ש"ח		
מסלול לבני 50 ומטה	מסלול לבני 60 ומעלה	מסלול לבני עד 60
21,062	6,236	418,379
6,942	1,259	192,650
2,122	253	62,717
-	-	-
-	-	1,261
<u>30,126</u>	<u>7,748</u>	<u>675,007</u>
-	-	5,657
-	-	-
-	-	-
-	-	-
-	-	1,495
-	-	600
<u>-</u>	<u>-</u>	<u>7,752</u>
<u>30,126</u>	<u>7,748</u>	<u>682,759</u>

א. נכסי חוב בארץ

נכסי חוב סחירים בארץ

אגרות חוב ממשלתיות
אגרות חוב קונצרניות ונכסי חוב אחרים בדירוג

AA ומעלה

BBB עד A

נמוך מ-BBB

לא מדורג

סך הכל נכסי חוב סחירים בארץ

נכסי חוב שאינם סחירים בארץ

אגרות חוב קונצרניות ופקדונות בבנקים ובמוסדות
פיננסיים, בדירוג:

AA ומעלה

BBB עד A

נמוך מ-BBB

לא מדורג

הלוואות לעמיתים

הלוואות לאחרים

סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים בארץ

סך הכל נכסי חוב בארץ

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

קופת גמל כלנית

סקירת הנהלה לשנת 2024

4. ניהול סיכונים (המשך)

ד. סיכוני אשראי (המשך)

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

ליום 31 בדצמבר 2024		
דירוג בינלאומי (*)		
אלפי ש"ח		
מסלול לבני 50 ומטה	מסלול לבני 60 ומעלה	מסלול לבני עד 60
967	137	-
967	137	-
-	-	-
967	137	-

ב. נכסי חוב בחו"ל

נכסי חוב סחירים בחו"ל

אגרות חוב ממשלתיות בחו"ל

סך הכל נכסי חוב סחירים בחו"ל

נכסי חוב שאינם סחירים בחו"ל

סך הכל נכסי חוב בחו"ל

(3) שיעורי הריבית ששימשו בקביעת השווי ההוגן

השווי ההוגן של נכסי חוב שאינם סחירים נקבע לרוב באמצעות היוון אומדן תזרימי המזומנים הצפויים בגינם. שערי ההיוון מתבססים על התשואות של אגרות חוב ממשלתיות והמרווחים של אג"ח קונצרני כפי שנמדדו בבורסה לני"ע בת"א. שיעורי הריבית ששימשו להיוון נקבעים על ידי חברה המספקת ציטוטי מחירים ושערי ריבית להיוון הנכסים השונים.

להלן ריבית ממוצעת משוקללת בגין כל אחת מקבוצות הדירוג:

ליום 31 בדצמבר 2024			נכסי חוב שאינם סחירים לפי דירוג (*):
מסלול 50 ומטה	מסלול 60 ומעלה	מסלול עד 50 עד 60	
-	-	3.30%	AA ומעלה

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

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

ליום 31 בדצמבר 2024						ענף המשק
מסלול לבני 50 ומטה		מסלול לבני 60 ומעלה		מסלול לבני עד 50 עד 60		
%	סכום	%	סכום	%	סכום	
מסה"כ	אלפי ש"ח	מסה"כ	אלפי ש"ח	מסה"כ	אלפי ש"ח	
4.7	1,474	4.4	357	5.5	37,443	בנקים
1.6	482	2.3	184	3.0	20,691	ביטוח
-	-	-	-	-	182	טכנולוגיה
2.2	677	2.3	183	2.1	14,331	מסחר ושרותים
15.7	4,892	6.9	545	20.6	140,748	נדל"ן ובינוי
-	-	-	-	0.4	2,623	תעשייה
3.1	949	1.8	139	3.5	23,948	נפט וגז
70.8	21,062	80.9	6,236	61.3	418,378	אג"ח ממשלתי
1.9	1,557	1.3	241	3.6	24,415	אחר
100.0	31,093	100.0	7,885	100.0	682,759	סך הכל

קופת גמל כלנית

סקירת הנהלה לשנת 2024

4. ניהול סיכונים (המשך)

ה. סיכונים גיאוגרפיים

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

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

ליום 31 בדצמבר 2024

באלפי ש"ח

ליום 31 בדצמבר 2024							מסלול לבני עד 60		
באלפי ש"ח							מסלול לבני עד 60		
סה"כ	נגזרים במונחי דלתא	סה"כ חשיפה מאזנית	השקעות אחרות	קרנות נאמנות	קרנות סל	מניות	אגרות חוב קונצרניות	אגרות חוב ממשלתיות	מדינות שהחשיפה להן עולה על 1% מנכסי הקופה
656,199	(475,094)	1,131,293	174,499	-	50,613	234,802	253,000	418,378	ישראל
752,082	-	752,082	107,586	12,062	540,074	83,868	8,492	-	ארה"ב
89,718	-	89,718	44,169	3,848	26,701	14,909	92	-	אחר
<u>1,497,999</u>	<u>(475,094)</u>	<u>1,973,093</u>	<u>326,254</u>	<u>15,910</u>	<u>617,388</u>	<u>333,579</u>	<u>261,584</u>	<u>418,378</u>	

קופת גמל כלנית
סקירת הנהלה לשנת 2024

4. ניהול סיכונים (המשך)

ה. סיכונים גיאוגרפיים (המשך)

ליום 31 בדצמבר 2024 באלפי ש"ח									מסלול 60 ומעלה
סה"כ	נגזרים במונחי דלתא	סה"כ חשיפה מאזנית	השקעות אחרות	קרנות נאמנות	קרנות סל	מניות	אגרות חוב קונצרניות	אגרות חוב ממשלתיות	מדינות שהחשיפה להן עולה על 1% מנכסי הקופה
10,684	(1,213)	11,897	292	-	3,864	-	1,506	6,235	ישראל
3,058	-	3,058	-	24	2,890	-	7	137	ארה"ב
183	-	183	(2)	25	160	-	-	-	אחר
<u>13,925</u>	<u>(1,213)</u>	<u>15,138</u>	<u>290</u>	<u>49</u>	<u>6,914</u>	<u>-</u>	<u>1,513</u>	<u>6,372</u>	

ליום 31 בדצמבר 2024 באלפי ש"ח									מסלול 50 ומטה
סה"כ	נגזרים במונחי דלתא	סה"כ חשיפה מאזנית	השקעות אחרות	קרנות נאמנות	קרנות סל	מניות	אגרות חוב קונצרניות	אגרות חוב ממשלתיות	מדינות שהחשיפה להן עולה על 1% מנכסי הקופה
35,554	(24,653)	60,207	3,073	-	13,766	13,242	9,064	21,062	ישראל
44,177	-	44,177	3	273	39,133	3,801	-	967	ארה"ב
1,847	-	1,847	(13)	273	978	609	-	-	אחר
<u>81,578</u>	<u>(24,653)</u>	<u>106,231</u>	<u>3,063</u>	<u>546</u>	<u>53,877</u>	<u>17,652</u>	<u>9,064</u>	<u>22,029</u>	

קופת גמל כלנית

סקירת הנהלה לשנת 2024

4. ניהול סיכונים (המשך)

1. גורמי סיכון נוספים

סיכון תפעולי

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

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

סיכון משפטי

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

סביבה כלכלית

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

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

2. השפעת גורמי סיכון

מידת ההשפעה של גורם הסיכון על קופת הגמל	גורם הסיכון		סוג הסיכון
	השפעה גדולה	השפעה בינונית	
	X		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

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



 נפתלי כהן
 מנכ"ל



 שלמה ישי
 יו"ר הדירקטוריון

26 במרץ 2025

 תאריך אישור הדוחות
 הכספיים

קופת גמל כלנית

הצהרת מנכ"ל

אני, נפתלי כהן, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח השנתי של קופת גמל כלנית (להלן: "קופת הגמל") לשנת 2024 (להלן: "הדוח").
2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.
3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות והשינויים בזכויות העמיתים והתנועה בקופת הגמל למועדים ולתקופות המכוסים בדוח.
4. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקרות ונהלים לגבי הגילוי ולבקרה הפנימית על דיווח כספי של קופת הגמל; וכן-
 - א. קבענו בקרות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקרות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לקופת הגמל, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברה, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;
 - ב. קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי, או 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 הבקרות והנהלים לגבי הגילוי של קופת הגמל והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקרות 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, 2025
תאריך אישור הדוחות
הכספיים

קופת גמל כלנית

הצהרת מנהל כספים

אני, עמוס פרושן, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח השנתי של קופת גמל כלנית (להלן: "קופת הגמל") לשנת 2024 (להלן: "הדוח").
 2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.
 3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות והשינויים בזכויות העמיתים והתנועה בקופת הגמל למועדים ולתקופות המכוסים בדוח.
 4. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקרות ונהלים לגבי הגילוי ולבקרה הפנימית על דיווח כספי של קופת הגמל; וכך-
 - א. קבענו בקרות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקרות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לקופת הגמל, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברה, בפרט במחלק 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 הבקרות ונהלים לגבי הגילוי של קופת הגמל והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקרות ונהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח, בהתבסס על הערכתנו; וכך-
 - ד. גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי שאירע ברבעון הרביעי שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי הנוגע לקופת הגמל; וכך-
 5. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי הנוגע לקופת הגמל:
 - א. את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של החברה לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי הנוגע לקופת הגמל; וכך-
 - ב. כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי הנוגע לקופת הגמל.
- אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.


עמוס פרושן
מנהל כספים

26 במרץ, 2025
תאריך אישור הדוחות
הכספיים

קופת גמל כלנית

דוח של הדירקטוריון וההנהלה בדבר הבקרה הפנימית על דיווח כספי

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

מערכת הבקרה הפנימית של קופת הגמל תוכננה כדי לספק מידה סבירה של בטחון לדירקטוריון ולהנהלה של החברה לגבי הכנה והצגה נאותה של דוחות כספיים המפורסמים בהתאם לכללי 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 בביקוח הדירקטוריון מקיימת מערכת בקרות מקיפה המיועדת להבטיח כי עסקאות מבוצעות בהתאם להרשאות ההנהלה, הנכסים מוגנים, והרישומים החשבונאיים מהימנים. בנוסף, ההנהלה בביקוח הדירקטוריון נוקטת צעדים כדי להבטיח שערוצי המידע והתקשורת אפקטיביים ומנטרים (monitor) ביצוע, לרבות ביצוע נהלי בקרה פנימית.

הנהלת החברה בביקוח הדירקטוריון העריכה את אפקטיביות הבקרה הפנימית של קופת הגמל על דיווח כספי ליום 31 בדצמבר 2024, 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 2024, הבקרה הפנימית של קופת הגמל על דיווח כספי הינה אפקטיבית.

26 במרץ, 2025

תאריך



עמוס פרזשן
מנחל כספים



נפתלי כהן
מנכ"ל



שלמה ישי
יו"ר הדירקטוריון

קופת גמל כלנית

דוחות כספיים ליום 31 בדצמבר 2024

קופת גמל כלנית

דוחות כספיים ליום 31 בדצמבר, 2024

תוכן העניינים

עמוד

21	דוח רואה החשבון המבקר
25	דוחות על המצב הכספי
28	דוחות הכנסות והוצאות
32	דוחות על השינויים בזכויות העמיתים
36	באורים לדוחות הכספיים

דוח רואה החשבון המבקר לבעלי המניות של

גל – ניהול קופות גמל לעובדי הוראה בע"מ

"כלנית" – קופת גמל

בקרה פנימית על דיווח כספי

ביקרנו את הבקרה הפנימית על דיווח כספי של "כלנית" – קופת גמל (להלן - הקופה) ליום 31 בדצמבר 2024, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי ה-Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission (להלן - COSO). הדירקטוריון והנהלה של גל – ניהול קופות גמל לעובדי הוראה בע"מ (להלן - החברה המנהלת) אחראים לקיום בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי ולהערכתם את האפקטיביות של בקרה פנימית על דיווח כספי של הקופה, הנכללת בדוח הדירקטוריון והנהלה בדבר הבקרה הפנימית על דיווח כספי המצורף. אחריותנו היא לחוות דעה על הבקרה הפנימית על דיווח כספי של הקופה בהתבסס על ביקורתנו.

הבקרה הפנימית ליום 31 בדצמבר 2023 ולשנים שהסתיימו ב-31 לדצמבר 2023 ו-2022 בוקרו ע"י רו"ח מבקר אחר, אשר הדוח שלו עליה מיום 27 במרץ 2024, כלל חוות דעת בלתי מסויגת.

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

בקרה פנימית על דיווח כספי של הקופה הינה תהליך המיועד לספק מידה סבירה של בטחון לגבי המהימנות של דיווח כספי וההכנה של דוחות כספיים למטרות חיזונית בהתאם להנחיות הממונה על שוק ההון, ביטוח ותסכון. בקרה פנימית על דיווח כספי של הקופה כוללת את אותם מדיניות ונהלים אשר: (1) מתייחסים לניהול רשומות אשר, בפירוט סביר, משקפות במדויק ובאופן נאות את העסקאות וההעברות של נכסי הקופה (לרבות הוצאתם מרשותה) (2) מספקים מידה סבירה של ביטחון שעסקאות נרשמות כנדרש כדי לאפשר הכנת דוחות כספיים בהתאם להנחיות הממונה על שוק ההון, ביטוח ותסכון ושקבלת כספים והוצאת כספים של הקופה נעשים רק בהתאם להרשאות הדירקטוריון והנהלה של החברה המנהלת,

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

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

דורון ארגוב | רואה חשבון

לדעתנו, החברה המנהלת קיימה, מכל הבחינות המהותיות, בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי של הקופה ליום 31 בדצמבר 2024 בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי COSO.

ביקרנו גם בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל, את הדוחות הכספיים של הקופה ליום 31 בדצמבר 2024 והדוח שלנו מיום 26 במרץ 2025, כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אותם דוחות כספיים.

דורון ארגוב
רואה חשבון

26.3.2025

תאריך

דוח רואי החשבון המבקרים לעמיתים של

קופת גמל כלנית

בניהול גל – ניהול קופות גמל לעובדי הוראה בע"מ

ביקרנו את הדוחות על המצב הכספי של כלנית- קופת גמל (להלן – הקופה) בניהול גל – ניהול קופות גמל לעובדי הוראה בע"מ (להלן – החברה) ליום 31 בדצמבר 2024, את הדוח הכנסות והוצאות והדוח על השינויים בזכויות העמיתים לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024. דוחות כספיים אלה הינם באחריות הדירקטוריון והנהלה של החברה. אחריותנו היא לחוות דעה על הדוח כספי בהתבסס על ביקורתנו.

מספרי ההשוואה ליום 31 בדצמבר 2023 ו-2022 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך, בוקרו על ידי רואה חשבון מבקר אחר, אשר הדוח שלו עליהם מיום 27 במרץ 2024 כלל חוות דעת בלתי מסויגת.

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקני ביקורת מקובלים, לרבות תקנים שנקבעו בתקנות רואי חשבון (דרך פעולתו של רואה חשבון), התשל"ג – 1973. על פי תקנים אלה נדרש מאיתנו 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 מצבה הכספי של הקופה ליום 31 בדצמבר 2024 ואת תוצאות הפעילות והשינויים בזכויות העמיתים שלה לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024, בהתאם להנחיות הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון.

ענייני מפתח בביקורת

ענייני מפתח בביקורת המפורטים להלן הם העניינים אשר תוקשרו, או שנדרש היה לתקשרם, לדירקטוריון החברה ואשר, לפי שיקול דעתנו המקצועי, היו משמעותיים ביותר בביקורת הדוחות הכספיים לתקופה השוטפת. עניינים אלה כוללים, בין היתר, כל עניין אשר: (1) מתייחס, או עשוי להתייחס, לסעיפים או לגילויים מהותיים בדוחות הכספיים וכן (2) שיקול דעתנו לגביו היה מאתגר, סובייקטיבי או מורכב במיוחד. לעניינים אלה ניתן מענה במסגרת ביקורתנו וגיבוש חוות דעתנו על הדוחות הכספיים בכללותם. התקשור של עניינים אלה להלן אינו משנה את חוות דעתנו על הדוחות הכספיים בכללותם ואין אנו נותנים באמצעות חוות דעת נפרדת על עניינים אלה או על הסעיפים או הגילויים שאליהם הם מתייחסים.

בחינת שווי נכסים לא סחירים:

השווי ההוגן של קרנות השקעה, נכסי חוב לא סחירים, מניות לא סחירות והשקעות אחרות שאינן סחירות ליום 31 בדצמבר 2024, הינו 14.1%. השווי ההוגן של נכסי חוב שאינם סחירים הנמדדים בשווי הוגן נקבעים באמצעות היוון אומדן תזרימי המזומנים הצפויים בגינם. השווי ההוגן של השקעות בקרנות מבוסס בעיקרו על הערכות שווי ונקבע בהתאם לדיווחים של הקופה. השווי ההוגן של מניות לא סחירות מתבסס על הערכות מומחה ו/או הערכת ועדת השקעות.

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

נהלי הביקורת שבוצעו כמענה לעניין המפתח בביקורת

- בחינת יישום אפקטיביות של בקרות מפתח בחברה בקשר עם תהליך קביעת השווי ההוגן של השקעות לא סחירות, לרבות בקרות לגבי שלמות ונאותות הדיווחים וההערכות ששימשו בהערכת השווי והתאמתם לנתונים בדוחות הכספיים.
- ביצוע נחלים מבססים לבחינת השווי של השקעות פיננסיות לא סחירות על בסיס מצגים פנימיים וחיצוניים שקיבלנו. נהלים אלה כללו, בין היתר:
 - תשאול של מנהל ההשקעות והשגת הבנה לגבי עסקאות, שערוכים במהלך התקופה וכן בחינת שינויים שחלו בסביבה העסקית שבה פועלות קרנות ההשקעה.
 - בדיקה מדגמית של אסמכתאות ששימשו לצורך הצגת שווי נכסים לא סחירים וציטוטי מרווח הוגן.

ביקרנו גם, בהתאם לתקני PCAOB בארה"ב בדבר ביקורת של בקרה פנימית על דיווח כספי, כפי שאומצו על ידי לשכת רואי חשבון בישראל, את הבקרה הפנימית על דיווח כספי של הקופה ליום 31 בדצמבר 2024, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי COSO והדוח שלנו מיום 26 במרץ 2025 כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אפקטיביות הבקרה הפנימית על דיווח כספי של הקופה.

דורון ארגוב
רואה חשבון



תל-אביב: 26 מרץ 2025

קופת גמל כלנית
דוחות על המצב הכספי

מצרפי

ליום 31 בדצמבר			
2023	2024		
אלפי ש"ח		באור	
37,132	32,565		רכוש שוטף
853	1,076	3	מזומנים ושווי מזומנים
37,985	33,641		חייבים ויתרות חובה
			סך הכל רכוש שוטף
			השקעות פיננסיות
642,395	713,985	4	נכסי חוב סחירים
14,054	7,752	5	נכסי חוב שאינם סחירים
284,755	351,231	6	מניות
941,358	988,830	7	השקעות אחרות
1,882,562	2,061,798		סך הכל השקעות פיננסיות
			סך כל הנכסים
1,920,547	2,095,439		
			זכאים ויתרות זכות
3,101	977	8	זכויות עמיתים
1,917,446	2,094,462		
1,920,547	2,095,439		סך כל ההתחייבויות וזכויות עמיתים

הבאורים המצורפים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.


עמוס פרשן
מנהל כספים


נפתלי כהן
מנכ"ל


שלמה ישי
יו"ר דירקטוריון

26 במרץ 2025
תאריך אישור
הדוחות הכספיים

קופת גמל כלנית
דוחות על המצב הכספי

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

הבאורים המצורפים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

קופת גמל כלנית
דוחות על המצב הכספי

ליום 31 בדצמבר				
2023				
אלפי ש"ח			באור	
50 ומטה	60 ומעלה	50 עד 60		
3,239	753	33,140		רכוש שוטף
28	4	821	3	מזומנים ושווי מזומנים
3,267	757	33,961		חייבים ויתרות חובה
				סך הכל רכוש שוטף
				השקעות פיננסיות
19,769	5,365	617,261	4	נכסי חוב סחירים
-	-	14,054	5	נכסי חוב שאינם סחירים
11,573	-	273,182	6	מניות
46,947	5,194	889,217	7	השקעות אחרות
78,289	10,559	1,793,714		סך הכל השקעות פיננסיות
81,556	11,316	1,827,675		סך כל הנכסים
73	43	2,985	8	זכאים ויתרות זכות
81,483	11,273	1,824,690		זכויות עמיתים
81,556	11,316	1,827,675		סך כל ההתחייבויות וזכויות עמיתים

הבאורים המצורפים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

קופת גמל כלנית
דוחות הכנסות והוצאות

מצרפי

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			באור	
2022	2023	2024		
אלפי ש"ח				
7,346	4,887	1,231		הכנסות (הפסדים)
				ממזומנים ושווי מזומנים
				מהשקעות:
(42,360)	24,089	27,297		מנכסי חוב סחירים
(32)	2	238		מנכסי חוב שאינם סחירים
(57,595)	75,045	119,076		ממניות
(52,446)	116,406	111,327		מהשקעות אחרות
<u>(152,433)</u>	<u>215,542</u>	<u>257,938</u>		סך כל ההכנסות (הפסדים) מהשקעות
39	(1)	14		הכנסות (הוצאות) אחרות
<u>(145,048)</u>	<u>220,428</u>	<u>259,183</u>		סך כל ההכנסות (ההפסדים)
				הוצאות
3,907	3,964	4,141	9	דמי ניהול
3,841	5,196	4,912	10	הוצאות ישירות
1,134	1,749	1,432	13	מיסים
<u>8,882</u>	<u>10,909</u>	<u>10,485</u>		סך כל ההוצאות
<u>(153,930)</u>	<u>209,519</u>	<u>248,698</u>		עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה

הבאורים המצורפים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

קופת גמל כלנית
דוחות הכנסות והוצאות

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

הבאורים המצורפים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

קופת גמל כלנית
דוחות הכנסות והוצאות

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

הבאורים המצורפים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

קופת גמל כלנית
דוחות הכנסות והוצאות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			באור	
2022				
אלפי ש"ח				
50 ומטה	60 ומעלה	50 עד 60		
56	1	7,289		הכנסות (הפסדים)
				ממזומנים ושווי מזומנים
				מהשקעות:
(726)	(261)	(41,373)		מנכסי חוב סחירים
-	-	(32)		מנכסי חוב שאינם סחירים
(2,154)	-	(55,441)		ממניות
(3,826)	(418)	(48,202)		מהשקעות אחרות
(6,706)	(679)	(145,048)		סך כל ההכנסות מהשקעות
				הכנסות (הוצאות) אחרות
(2)	(1)	42		סך כל ההפסדים
(6,652)	(679)	(137,717)		
				הוצאות
124	19	3,764	9	דמי ניהול
29	2	3,810	10	הוצאות ישירות
42	3	1,089	13	מיסים
195	24	8,663		סך כל ההוצאות
(6,847)	(703)	(146,380)		עודף הפסדים על הוצאות לתקופה

הבאורים המצורפים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

קופת גמל כלנית
דוחות על השינויים בזכויות עמיתים

מצרפי

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2022	2023	2024
אלפי ש"ח		
1,989,289	1,774,475	1,917,446
79,893	90,175	91,649
(67,210)	(86,359)	(79,686)
12	10	-
32	2	23
606	19	700
3,307	5,095	8,411
3,957	5,126	9,134
(9,651)	(8,275)	(5,995)
(12,742)	(14,625)	(24,934)
(51,824)	(47,495)	(53,439)
(3,307)	(5,095)	(8,411)
(77,524)	(75,490)	(92,779)
(73,567)	(70,364)	(83,645)
(153,930)	209,519	248,698
1,774,475	1,917,446	2,094,462

זכויות עמיתים ליום 1 בינואר של השנה

תקבולים מדמי גמולים

תשלומים לעמיתים

העברות צבירה לקופה

העברות מחברות ביטוח

העברות מקרנות פנסיה חדשות

העברות מקופות גמל

העברות בין מסלולים

העברות צבירה מהקופה

העברות לחברות ביטוח

העברות לקרנות פנסיה חדשות

העברות לקופות גמל

העברות בין מסלולים

העברות צבירה, נטו

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

זכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר של השנה

הבאורים המצורפים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

קופת גמל כלנית
דוחות על השינויים בזכויות עמיתים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר
2024

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

זכויות עמיתים ליום 1 בינואר של השנה

תקבולים מדמי גמולים

תשלומים לעמיתים

העברות צבירה לקופה

העברות מקרנות פנסיה חדשות

העברות מקופות גמל

העברות בין מסלולים

העברות צבירה מהקופה

העברות לתברות ביטוח

העברות לקרנות פנסיה חדשות

העברות לקופות גמל

העברות בין מסלולים

העברות צבירה, נטו

עודף הכנסות על הוצאות לתקופה מועבר מדוח הכנסות והוצאות

זכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר של השנה

הבאורים המצורפים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

קופת גמל כלנית
דוחות על השינויים בזכויות עמיתים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר
2023

אלפי ש"ח		
50 ומטה	60 ומעלה	50 עד 60
56,728	8,681	1,709,066

זכויות עמיתים ליום 1 בינואר של השנה

20,264	1,522	68,389
--------	-------	--------

תקבולים מדמי גמולים

(60)	(412)	(85,887)
------	-------	----------

תשלומים לעמיתים

-	-	10
-	-	2
-	-	19
195	2,085	2,815
195	2,085	2,846

העברות צבירה לקופה

העברות מחברות ביטוח
העברות מקרנות פנסיה חדשות
העברות מקופות גמל
העברות בין מסלולים

(23)	(50)	(8,202)
(1,545)	(110)	(12,970)
(481)	(1,068)	(45,946)
(2,814)	-	(2,281)
(4,863)	(1,228)	(69,399)

העברות צבירה מהקופה

העברות לחברות ביטוח
העברות לקרנות פנסיה חדשות
העברות לקופות גמל
העברות בין מסלולים

(4,668)	857	(66,553)
---------	-----	----------

העברות צבירה, נטו

9,219	625	199,675
-------	-----	---------

עודף הכנסות על הוצאות לתקופה מועבר מדוח הכנסות והוצאות

81,483	11,273	1,824,690
--------	--------	-----------

זכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר של השנה

הבאורים המצורפים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

קופת גמל כלנית
דוחות על השינויים בזכויות עמיתים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר
2022

אלפי ש"ח		
50 ומטה	60 ומעלה	50 עד 60
51,457	7,870	1,929,962
15,336	1,035	63,522
(45)	(361)	(66,804)
-	-	12
-	-	32
-	517	89
63	1,323	1,921
63	1,840	2,054
(65)	(26)	(9,560)
(672)	(65)	(12,005)
(580)	(909)	(50,335)
(1,919)	-	(1,388)
(3,236)	(1,000)	(73,288)
(3,173)	840	(71,234)
(6,847)	(703)	(146,380)
56,728	8,681	1,709,066

זכויות עמיתים ליום 1 בינואר של השנה

תקבולים מדמי גמולים

תשלומים לעמיתים

העברות צבירה לקופה

העברות מחברות ביטוח
העברות מקרנות פנסיה חדשות
העברות מקופות גמל
העברות בין מסלולים

העברות צבירה מהקופה

העברות לחברות ביטוח
העברות לקרנות פנסיה חדשות
העברות לקופות גמל
העברות בין מסלולים

העברות צבירה, נטו

עודף הפסדים על הוצאות לתקופה מועבר מדוח הכנסות והוצאות

זכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר של השנה

הבאורים המצורפים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

קופת גמל כלנית באורים לדוחות הכספיים

באור 1 - כללי

- א. קופת גמל כלנית (להלן "הקופה") החלה את פעילותה בחודש פברואר 2011. הקופה מנוהלת על ידי גל-ניהול קופות גמל לעובדי הוראה בע"מ (להלן: "החברה המנהלת"). החברה המנהלת התאגדה והחלה פעילותה בחודש דצמבר 1998 במטרה לנהל קופת גמל לעובדי הוראה (קופת גמל גל).
- לחברה אין הון עצמי וכל עיסוקה הוא ניהול קופת גמל גל, קופת גמל כלנית וקופת גמל גל להשקעה (להלן "הקופות"). בתקופה שמיום 1.1.2019 ועד ליום 31.12.2021 החברה ניהלה גם את קופת גמל הגומל וביום 1.1.2022 קופת גמל הגומל מוזגה לקופת גמל גל.
- הקופה הינה קופת גמל לחסכון וקופת גמל לתגמולים ולפיצויים. האישור לקופת גמל לחסכון הינו לכספים שהופקדו בקופה בגין שנת 2008 ואילך. האישור כקופת גמל לתגמולים ופיצויים מתייחס לכספים שהופקדו בשל שנות המס שקדמו לשנת 2008 או שהועברו אליה מקופת גמל לתגמולים אחרת.
- בקופה חברים עובדי הוראה והיא מיועדת להפרשות עבור מעל 100% משרה בגין רכיבי השכר הפנסיוניים.
- ב. הקופה הינה קופת גמל מאושרת על פי תקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל) תשכ"ד – 1964 (להלן: "תקנות מס הכנסה").
- ג. הקופה ניהלה בשנים שלפני 2016 מסלול השקעות כללי שמספרו באוצר 1479.
- יצוין כי ביום 1.1.2016 נפתחו בקופת הגמל המסלולים הבאים במקום המסלול שהיה קיים עד ליום 31.12.2015:
- קופת גמל כלנית לבני 50 ומטה.
 - קופת גמל כלנית לבני 50 עד 60.
 - קופת גמל כלנית לבני 60 ומעלה.
- ביום 9.8.2023 אישרה רשות שוק ההון את בקשת החברה לשינוי תקנון הקופה כך שנוסף מסלול השקעה-קופת גמל גל עוקבי מדדים עוקב מדדי מניות (מסלול חדש מס' מס הכנסה 15376). לתאריך אישור דוחות כספיים אלו, טרם בוצעו הפקדות במסלול זה.
- תוקף האישורים לקופה עד ליום 31 בדצמבר 2025.
- ד. **הגוף המנהל את השקעות הקופה הינו:**
החל מיום 22.7.2021 מיטב ניהול תיקים בע"מ מנהלת את השקעות הקופה.
- ה. החל מיום 1.1.2021 שרותי התפעול לקופה ניתנים על ידי מלם גמל ופנסיה בע"מ.
- ו. **הגדרות**
- בדוחות כספיים אלה –
הקופה - קופת גמל כלנית.
החברה המנהלת - גל - ניהול קופות גמל לעובדי הוראה בע"מ.
צדדים קשורים - כהגדרתם בתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (כללי השקעה החלים על גופים מוסדיים), תשע"ב-2012
רשות שוק ההון ביטוח וחסכון - (לשעבר אגף שוק ההון ביטוח וחסכון במשרד האוצר). להלן: אגף שוק ההון או רשות שוק ההון.
הממונה או הממונה על שוק ההון - הממונה על רשות שוק ההון ביטוח וחסכון.
תקנות מס הכנסה - תקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל), התשנ"ד 1964.
מדד - מדד המחירים לצרכן, כפי שמפרסמת הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה.
קופת גמל לחסכון - קופת גמל לקצבה שאינה קופת ביטוח, קרן פנסיה או קופת גמל מרכזית לקצבה (בעבר כונתה הקופה "קופת גמל לא משלמת לקצבה")
- ז. הדוחות הכספיים ערוכים ליום העסקים האחרון בשנה 31.12.2024, אשתקד הדוחות הכספיים ערוכים ליום העסקים האחרון בשנה 31.12.2023.

קופת גמל כלנית באורים לדוחות הכספיים

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית

הדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לכללי החשבונאות המקובלים בקופות גמל, חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה-2005, תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (חישוב שווי נכסים), תשס"ט-2009 ובהתאם להוראות רשות שוק ההון.

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

א. נקודת המוצא לעריכת דוחות כספיים

הדוחות הכספיים מוצגים בערכים נומינליים באלפי ש"ח.

ב. הצגת נכסים והתחייבויות בדוח על המצב הכספי

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

1. מזומנים ושווי מזומנים

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

2. השקעות והתחייבויות פיננסיות חושוב כדלקמן:

נכסים סחירים:

- **ניירות ערך סחירים בארץ** - לפי שווי בבורסה ליום העסקים האחרון לשנת הדיווח של הדוחות על המצב הכספי.
- **ניירות ערך סחירים בחו"ל** - לפי השער הקובע שנקבע לנייר הערך ביום המסחר האחרון בשנת החשבון שנתקיים בבורסה בחו"ל או בשוק מוסדר בו הוא נסחר) ולפי שערי החליפין היציגים ליום העסקים האחרון לשנת הדיווח על הדוחות המצב הכספי.

נכסים לא סחירים:

חוזים עתידיים (FORWARD) שאינם סחירים

- לפי נוסחה המביאה בחשבון את המחיר העתידי ומחיר ליום הדוח על המצב הכספי של נכס הבסיס, שערי ריבית להיוון והתקופה עד סיום החוזה. רווח או הפסד הנובע מהחזרה נזקף במלואו לדוח הכנסות והוצאות.
- **אגרות חוב קונצרניות שאינן סחירות** - לפי שווי הוגן המבוסס על המודל עליו הורה הממונה על רשות שוק ההון באמצעות החברה שנקבעה לשם כך על ידי רשות שוק ההון. או לפי החלטת ועדת השקעות.

פקדונות שאינם סחירים - פקדונות בבנקים כוללים פקדונות שתקופת הפירעון בעת הפקדתם היתה ארוכה מחודש ימים. הפקדונות כוללים בדוחות הכספיים לפי שווי הוגן המבוסס על המודל עליו הורה הממונה על רשות שוק ההון באמצעות החברה שנקבעה לשם כך על ידי רשות שוק ההון.

קופת גמל כלנית
באורים לדוחות הכספיים

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

- ב. **הצגת נכסים והתחייבויות בדוח על המצב הכספי (המשך)**
2. **השקעות והתחייבויות פיננסיות נכללו כדלקמן: (המשך)**
- מניות לא סחירות** - שערן מתבצע אחת לשנה לפחות, ולפי העניין הערכת השווי מאושרת על ידי וועדת השקעות של הקופה.
- קרנות השקעה** - שיעורן המתקבל ממנהל ההשקעות של הקופה על בסיס דוחות כספיים מהקרנות השונות.
- עסקאות במטבע חוץ** - עסקה הנקובה במטבע חוץ נרשמת במועד ההכרה הראשוני בשקלים בהתאם לשער החליפין של מטבע החוץ במועד העסקה.
פריטים כספיים במטבע חוץ מדווחים לפי שער החליפין היציג ליום הדוח על המצב הכספי.
- ריבית לקבל** - ריבית והפרשי הצמדה על הריבית של אגרת חוב סחירה אשר עברה את יום האקס אד טרם שולמה עד לתאריך הדוח על המצב הכספי.
- דיבידנד לקבל** - דיבידנד שהוכרז וטרם שולם עד לתאריך הדוח על המצב הכספי.
- ג. **בסיס הכרה בהכנסות והוצאות**
ההכנסות וההוצאות נכללות על בסיס צבירה.
- ד. **זכויות העמיתים**
תקבולים והעברות לקופה ותשלומים והעברות מהקופה, נכללים בחשבונות עם גבייתם או עם פירעונם בהתאמה. בהתאם לכך, הדוחות על השינויים בזכויות העמיתים אינם כוללים סכומים שהצטברו וטרם נתקבלו או שולמו.
- ה. **שימוש באומדנים**
בעריכת הדוחות הכספיים, בהתאם לכללים שנקבעו על-ידי רשות שוק ההון ובהתאם לכללי חשבונאות מקובלים נדרשת ההנהלה להשתמש באומדנים והערכות המשפיעים על הנתונים המדווחים של נכסים והתחייבויות, על הנתונים בדבר נכסים מותנים והתחייבויות תלויות שניתן להם גילוי בדוחות הכספיים וכן על נתוני הכנסות והוצאות בתקופות הדיווח. התוצאות בפועל עשויות להיות שונות מאומדנים אלה.

קופת גמל כלנית
באורים לדוחות הכספיים

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

1. שיעורי השינוי במדד ובשער החליפין של הדולר

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2022	2023	2024
%		
5.28	3.34	3.43
13.54	3.07	0.55

שיעור השינוי במדד המחירים לצרכן *

שיעור השינוי בשער החליפין של הדולר של ארה"ב

* לפי המדד הידוע במועד הדיווח.

באור 3 - חייבים ויתרות חובה

ליום 31 בדצמבר	
2023	2024
אלפי ש"ח	
746	1,076
106	-
1	-
<u>853</u>	<u>1,076</u>

מצרפי

ריבית ודיבידנד לקבל

חברה מנהלת

אחרים

סך הכל חייבים ויתרות חובה

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

פירוט לפי מסלולים:

ריבית ודיבידנד לקבל

ליום 31 בדצמבר		
2023		
אלפי ש"ח		
50 ומטה	60 ומעלה	50 עד 60
28	3	715
-	-	106
-	1	-
<u>28</u>	<u>4</u>	<u>821</u>

פירוט לפי מסלולים:

ריבית ודיבידנד לקבל

חברה מנהלת

אחרים

סך הכל חייבים ויתרות חובה

קופת גמל כלנית
באורים לדוחות הכספיים

באור 4 - נכסי חוב סחירים

ליום 31 בדצמבר	
2023	2024
אלפי ש"ח	
434,574	446,779
207,821	267,206
642,395	713,985

מצרפי

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

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

פירוט לפי מסלולים:

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

ליום 31 בדצמבר		
2023		
אלפי ש"ח		
50 ומטה	60 ומעלה	50 עד 60
15,560	4,202	414,812
4,209	1,163	202,449
19,769	5,365	617,261

פירוט לפי מסלולים:

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

באור 5 - נכסי חוב שאינם סחירים

ליום 31 בדצמבר	
2023	2024
אלפי ש"ח	
5,849	4,955
902	701
503	1,494
6,800	602
14,054	7,752

מצרפי

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

קופת גמל כלנית
באורים לדוחות הכספיים

באור 5 - נכסי חוב שאינם סחירים (המשד)

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

פירוט לפי מסלולים:

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

ליום 31 בדצמבר		
2023		
אלפי ש"ח		
50 ומטה	60 ומעלה	50 עד 60
-	-	5,849
-	-	902
-	-	503
-	-	6,800
-	-	14,054

פירוט לפי מסלולים:

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

ליום 31 בדצמבר	
2023	2024
אלפי ש"ח	
284,395	349,701
360	1,530
284,755	351,231

באור 6 - מניות

מצרפי

מניות סחירות
מניות לא סחירות
סך הכל מניות

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

פירוט לפי מסלולים:

מניות סחירות
מניות לא סחירות
סך הכל מניות

**קופת גמל כלנית
באורים לדוחות הכספיים**

באור 6 - מניות (המשד)

ליום 31 בדצמבר		
2023		
אלפי ש"ח		
50 ומטה	60 ומעלה	50 עד 60
11,566	-	272,829
7	-	353
11,573	-	273,182

פירוט לפי מסלולים:

מניות סחירות

מניות לא סחירות

סך הכל מניות

באור 7 - השקעות אחרות

ליום 31 בדצמבר	
2023	2024
אלפי ש"ח	

א. ההרכב

מצרפי

השקעות אחרות סחירות

קרנות סל

קרנות נאמנות

מוצרים מובנים

כתבי אופציות

634,525	678,179
8,542	16,505
11,769	8,397
102	291
654,938	703,372

השקעות אחרות שאינן סחירות

קרנות השקעה

מכשירים נגזרים

כתבי אופציות

251,407	269,288
35,000	16,037
13	133
286,420	285,458

941,358	988,830
---------	---------

סך הכל השקעות אחרות

קופת גמל כלנית
באורים לדוחות הכספיים

באור 7 - השקעות אחרות (המשך)

ליום 31 בדצמבר		
2024		
אלפי ש"ח		
50 ומטה	60 ומעלה	50 עד 60
53,877	6,914	617,388
546	49	15,910
3	7	8,387
-	-	291
<u>54,426</u>	<u>6,970</u>	<u>641,976</u>
-	-	269,288
645	32	15,360
3	-	130
<u>648</u>	<u>32</u>	<u>284,778</u>
<u>55,074</u>	<u>7,002</u>	<u>926,754</u>

פירוט לפי מסלולים:
השקעות אחרות סחירות
קרנות סל
קרנות נאמנות
מוצרים מובנים
כתבי אופציות

השקעות אחרות שאינן סחירות
קרנות השקעה
מכשירים נגזרים
כתבי אופציות

סך הכל השקעות אחרות

ליום 31 בדצמבר		
2023		
אלפי ש"ח		
50 ומטה	60 ומעלה	50 עד 60
45,500	5,095	583,930
-	-	8,542
-	7	11,762
3	-	99
<u>45,503</u>	<u>5,102</u>	<u>604,333</u>

פירוט לפי מסלולים:
השקעות אחרות סחירות
קרנות סל
קרנות נאמנות
מוצרים מובנים
כתבי אופציות

קופת גמל כלנית
באורים לדוחות הכספיים

באור 7 - השקעות אחרות (המשד)

ליום 31 בדצמבר		
2023		
אלפי ש"ח		
-	-	251,407
1,444	92	33,464
-	-	13
1,444	92	284,884
46,947	5,194	889,217

השקעות אחרות שאינן סחירות

קרנות השקעה
מכשירים נגזרים
כתבי אופציות
סך הכל השקעות אחרות

ב. מכשירים נגזרים

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

ליום 31 בדצמבר	
2023	2024
אלפי ש"ח	
(402,864)	(500,960)

מצרפי (1)

מטבע זר

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

פירוט לפי מסלולים: (1)

מטבע זר

ליום 31 בדצמבר 2023		
50 ומטה	60 ומעלה	50 עד 60
אלפי ש"ח		
(19,218)	(727)	(382,919)

פירוט לפי מסלולים: (1)

מטבע זר

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

קופת גמל כלנית
באורים לדוחות הכספיים

באור 8 - זכאים ויתרות זכות

ליום 31 בדצמבר	
2023	2024
אלפי ש"ח	
21	90
515	466
2,561	419
4	2
<u>3,101</u>	<u>977</u>

מצרפי

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

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

פירוט לפי מסלולים:

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

ליום 31 בדצמבר		
2023		
אלפי ש"ח		
50 ומטה	60 ומעלה	50 עד 60
20	1	-
2	2	511
51	40	2,470
-	-	4
<u>73</u>	<u>43</u>	<u>2,985</u>

פירוט לפי מסלולים:

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

קופת גמל כלנית
באורים לדוחות הכספיים

באור 9 - דמי ניהול

לשנה שהסתיימה ביום
31 בדצמבר

2022	2023	2024
3,764	3,794	3,922
19	20	26
124	150	193
3,907	3,964	4,141

אלפי ש"ח

א. פירוט דמי ניהול לפי מסלולי השקעה:

סך הכל הוצאות דמי ניהול כלנית לבני 50 עד 60
 סך הכל הוצאות דמי ניהול כלנית לבני 60 ומעלה
 סך הכל הוצאות דמי ניהול כלנית לבני 50 ומטה
 סך הכל הוצאות דמי ניהול

ב. שיעור דמי ניהול מעמיתים:

לשנה שהסתיימה ביום
31 בדצמבר

2022	2023	2024
2.0	2.0	2.0
0.21	0.21	0.20

%

דמי ניהול מסך הנכסים:

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

קופת גמל כלנית
באורים לדוחות הכספיים

באור 10 - הוצאות ישירות

לשנה שהסתיימה ביום
31 בדצמבר

2022	2023	2024
אלפי ש"ח		
284	986	(***) 432
2,821	3,505	3,417
698	694	1,051
38	7	7
-	4	5
<u>3,841</u>	<u>5,196</u>	<u>4,912</u>

מצרפי

עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך

עמלות ניהול חיצוני:

בגין השקעות בקרנות השקעה

בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל, נטו (*)

בגין השקעה בנכסים בישראל באמצעות קרנות סל

עמלות אחרות

סך הכל הוצאות ישירות

שיעור מתוך יתרת נכסים ממוצעת

0.02%	0.05%	0.02%
0.15%	0.19%	0.17%
0.04%	0.04%	0.05%
(**)0.00%	(**)0.00%	(**)0.00%
-	(**)0.00%	(**)0.00%

עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך

עמלות ניהול חיצוני:

בגין השקעות בקרנות השקעה

בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל, נטו (*)

בגין השקעה בנכסים בישראל באמצעות קרנות סל

עמלות אחרות

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

(**) מייצג אחוז נמוך מ 0.01%.

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

קופת גמל כלנית
באורים לדוחות הכספיים

באור 10 - הוצאות ישירות (המשך)

**לשנה שהסתיימה ביום
31 בדצמבר**

2024		
אלפי ש"ח		
50 ומטה	60 ומעלה	50 עד 60
35	4	393 (***)
-	-	3,417
61	4	986
(**) -	(**) -	7
-	-	5
96	8	4,808

פירוט לפי מסלולים:

עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך

עמלות ניהול חיצוני:

בגין השקעות בקרנות השקעה

בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל, נטו (*)

בגין השקעה בנכסים בישראל באמצעות קרנות סל

עמלות אחרות

סך הכל הוצאות ישירות

שעור מתוך יתרת נכסים ממוצעת

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

עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך

עמלות ניהול חיצוני:

בגין השקעות בקרנות השקעה

בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל, נטו (*)

בגין השקעה בנכסים בישראל באמצעות קרנות סל

עמלות אחרות

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

קופת גמל כלנית
באורים לדוחות הכספיים

באור 10 - הוצאות ישירות (המשד)

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

פירוט לפי מסלולים:

עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך

עמלות ניהול חיצוני:

בגין השקעות בקרנות השקעה

בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל, נטו (*)

בגין השקעה בנכסים בישראל באמצעות קרנות סל

עמלות אחרות

סך הכל הוצאות ישירות

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

עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך

עמלות ניהול חיצוני:

בגין השקעות בקרנות השקעה

בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל, נטו (*)

בגין השקעה בנכסים בישראל באמצעות קרנות סל

עמלו אחרות

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

בקרנות סל ולמעט קרנות השקעה.

(**) מייצג סכום נמוך מ-1 אלפי ש"ח

(***) מייצג אחוז נמוך מ-0.01%

קופת גמל כלנית
באורים לדוחות הכספיים

באור 10 - הוצאות ישירות (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום
31 בדצמבר

2022		
אלפי ש"ח		
50 ומטה	60 ומעלה	50 עד 60
9	1	274
-	-	2,821
19	1	678
1	(**) -	37
29	2	3,810

פירוט לפי מסלולים:

עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
עמלות ניהול חיצוני:

בגין השקעות בקרנות השקעה

בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל, נטו (*)

בגין השקעה בנכסים בישראל באמצעות קרנות סל

סך הכל הוצאות ישירות

שעור מתוך סך יתרת נכסים ממוצעת

0.02%	0.01%	0.02%
-	-	0.16%
0.04%	0.01%	0.04%
(***)0.00%	(***)0.00%	(***)0.00%

עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
עמלות ניהול חיצוני:

בגין השקעות בקרנות השקעה

בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל, נטו (*)

בגין השקעה בנכסים בישראל באמצעות קרנות סל

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

בקרנות סל ולמעט קרנות השקעה.

(**) מייצג סכום נמוך מ- 1 אלפי ש"ח.

(***) מייצג אחוז נמוך מ- 0.01%.

קופת גמל כלנית
באורים לדוחות הכספיים

באור 11 - תשואות מסלולי השקעה

תשואה ממוצעת נומינלית ברוטו ל - 5 שנים	2020	2021	2022	2023	2024	
	ב-%					
6.68	4.37	12.55	(7.55)	12.26	13.32	כלנית לבני 50 עד 60
2.91	1.61	6.71	(7.78)	6.77	8.09	כלנית לבני 60 ומעלה
6.19	2.93	12.78	(11.92)	14.47	15.35	כלנית לבני 50 ומטה

באור 12 - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

ליום 31 בדצמבר	
2023	2024
אלפי ש"ח	
1	1
85	(90)
86	(89)

א. יתרות על בעלי עניין וצדדים קשורים

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

(*) יתרת החוב השוטפת הגבוהה ביותר (על בסיס סופי רבעון) לחברה המנהלת עמדה על 167 אלפי ש"ח (שנה קודמת - 237 אלפי ש"ח).
(**) יתרת המזומנים (בנק מסד) הגבוהה ביותר (על בסיס סופי רבעון) עמדה על 1 אלפי ש"ח (שנה קודמת - 4 אלפי ש"ח).

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר

2022	2023	2024
אלפי ש"ח		
3,907	3,961	4,141
(***)	(***)	(***)
31	38	145

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

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

קופת גמל כלנית באורים לדוחות הכספיים

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

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

באור 13 - מיסים

- א. הקופה אושרה לצורכי מס כקופת גמל בתוקף עד ליום 31 בדצמבר, 2025.
- ב. הקופה פועלת מכוח סעיף 9(2) לפקודת מס הכנסה [נוסח חדש] (להלן - הפקודה), ולפיכך הכנסות הקופה אשר אינן מעסק שקופת הגמל עוסקת בו או אינן מכל הכנסה ששולמה על ידי חבר בני אדם העוסק בעסק שהוא בשליטת קופת הגמל או שלקופת הגמל יש בו החזקה מהותית, פטורה ממס.
- ג. הוצאות המסים נובעות ממסים שנוכו במקור על נכסים פיננסיים בחו"ל בתקופת הדוח, וכן מהוצאות מס בהתאם להכנסה חייבת מכוח סעיף 9(2) לפקודה, כאמור לעיל.

ד. הרכב הוצאות מיסים:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2022	2023	2024
אלפי ש"ח		
1,134	1,749	1,432

מצרפי

מהשקעות בניירות ערך זרים

פירוט לפי מסלולים, ראה בדוחות הכנסות והוצאות.

באור 14 - התחייבויות תלויות והתקשרויות

- א. חוק הגנת השכר התשי"ח-1958 מטיל התחייבות על הקופה, בנסיבות שפורטו בחוק, בגין חובות של מעבידים לעובדיהם, אשר לא סולקו במועדם על ידי העברת כספים לקופה. במקרים של פיגורי מעסיקים נוקטת הקופה באמצעים שונים כמפורט לגביית החוב, ולפיכך הקופה אינה צופה התחייבות בגין חוק זה.
- אומדן קרן חוב המעסיקים שטרם העבירו את ההפקדות בגין עובדיהם לקופה עומד על סך של 1,240 אלפי ש"ח וסך של 335 אלפי ש"ח בגין ריבית פיגורים נכון ליום 31.12.2024. (שנה קודמת - קרן חוב - 1,595 אלפי ש"ח ו- 181 אלפי ש"ח בגין ריבית פיגורים).
- אומדן זה מבוסס על נתוני המעסיקים שלא העבירו הפקדות בגין כל או מרבית עובדיהם כפי שידוע למתפעל הקופה ליום 31.12.2024.
- למעסיקים אשר מפגרים בהעברת התשלומים לקופה במשך תקופה של שלושה חודשים או יותר נשלחים מכתבי התראה וכמו כן, נשלחים מכתבי הודעה לעמיתים הנוגעים בדבר. במידת הצורך, מגישה החברה תביעות משפטיות כנגד מעסיקים חייבים.
- ב. לפי הערכת היועץ המשפטי של החברה אין תביעות תלויות העומדות כנגד הקופה.
- ג. נכון לתאריך הדוח על המצב הכספי יתרת ההתחייבות שטרם הושקעה בקרנות אלו הינה 47,918 אלפי ש"ח.
- תאריך סיום ההתחייבות המאוחר ביותר הינו 31 בדצמבר 2036