

**דוח שנתי של קופת הגמל**  
**לשנת 2018**

**"אלטשולר שחם פנסיה מקיפה"**

**סקירת הנהלה**

## תוכן העניינים

| <u>עמוד</u> |                                     |
|-------------|-------------------------------------|
| 3           | מאפיינים כלליים של קופת הגמל        |
| 9           | ניתוח זכויות עמיתים                 |
| 11          | מידע אודות דמי ניהול                |
| 12          | ניתוח מדיניות השקעה                 |
| 13          | ניהול סיכונים                       |
| 40          | מבטח משנה                           |
| 40          | בקרה פנימית על דיווח כספי - גילויים |

## אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

## "אלטשולר שחם פנסיה מקיפה"

### 1. מאפיינים כלליים של קרן הפנסיה:

#### תאור כללי:

א. קרן הפנסיה אלטשולר שחם פנסיה מקיפה (להלן – "הקרן") הוקמה ביום 10 ביוני 2008 בהתאם לכללים לניהול קרנות פנסיה חדשות. הכללים גובשו על ידי רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון במשרד האוצר. הקרן מנוהלת על ידי אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ. קרן הפנסיה החלה לפעול בחודש יולי 2008.

ב. אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ (להלן: "החברה המנהלת") התאגדה ביום 9 בדצמבר 2001 והיא עוסקת בניהול קופות גמל וקרנות פנסיה. בשנת 2011 שונה שמה של החברה המנהלת מאלטשולר שחם קופות גמל בע"מ לשמה הנוכחי. החברה המנהלת קיבלה מאת רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון (להלן – הממונה) רישיון מבטח לפי חוק הפיקוח על עסקי הביטוח, התשמ"א – 1981. רישיון זה מאפשר לה להפעיל קרנות פנסיה לעמיתים המצטרפים לקרנות פנסיה מתחילת שנת 1995. הקרן האמורה, מנוהלת על פי ההוראות להקמה וניהול של קרנות פנסיה חדשות שפורסמו על ידי הממונה.

ג. מסלולי הביטוח הקיימים בקרן הינם:

- מסלול עתיר נכות לגיל 67 - מסלול זה נוסף בתקנון הקרן ביום 1 לינואר 2015 והינו מסלול ברירת המחדל לעמיתים שלא בחרו מסלול אחר. השתייכותו אל מסלול זה מזכה את העמית בזכאות לפנסיה נכות בשיעור גבוה יחסית למסלול הכללי (75% ההכנסה הקובעת), בפנסיית שאירים בשיעור זהה לזה הניתן במסלול הכללי וכן, לזכאות לפנסיית זקנה בשיעור נמוך יחסית למסלול הכללי והכל בכפוף לנתונים המפורטים בתקנון הקרן. המסלול סגור למצטרפים חדשים החל מיום 1 ביוני 2018.
- מסלול כללי - השתייכותו אל מסלול זה מזכה את העמית בזכאות לפנסיית שאירים ונכות בגובה מקורב לפנסיית הזקנה הצפויה בהתאם להנחות אקטואריות המפורטות בתקנון הקרן והכל בהתאם לנתונים המפורטים בתקנון הקרן. המסלול סגור למצטרפים חדשים החל מיום 1 ביוני 2018.
- מסלול עתיר חסכון - השתייכותו אל מסלול זה מזכה את העמית בזכאות לפנסיית נכות ושאירים בשיעורים נמוכים יחסית למסלול הכללי וכן, בזכאות לפנסיית זקנה הגבוהה יחסית למסלול הכללי והכל בהתאם ובכפוף לנתונים המפורטים בתקנון הקרן. המסלול סגור למצטרפים חדשים החל מיום 1 ביוני 2018.
- מסלול עתיר נכות - השתייכותו אל מסלול זה מזכה את העמית בזכאות לפנסיית נכות בשיעור גבוה יחסית למסלול הכללי (75% ההכנסה הקובעת), בפנסיית שאירים בשיעור זהה לזה הניתן במסלול הכללי וכן, לזכאות לפנסיית זקנה בשיעור נמוך יחסית למסלול הכללי והכל בכפוף לנתונים המפורטים בתקנון הקרן. המסלול סגור למצטרפים חדשים החל מיום 1 ביוני 2018.
- מסלול עתיר נכות ושאירים - השתייכותו אל מסלול זה מזכה את העמית בזכאות לפנסיית נכות ושאירים בשיעור גבוה יחסית למסלול הכללי וכן, זכאות לפנסיית זקנה בשיעור נמוך יחסית למסלול הכללי והכל בהתאם ובכפוף לנתונים המפורטים בתקנון הקרן. המסלול סגור למצטרפים חדשים החל מיום 1 ביוני 2018.

## אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

### אלטשולר שחם פנסיה מקיפה"

#### 1. מאפיינים כלליים של קרן הפנסיה (המשך):

##### תאור כללי: (המשך)

- מסלול עתיר נכות ושאיירים לפרישה בגיל 60 - השתייכותו אל מסלול זה מזכה את העמית בזכאות לפנסיה נכות ושאיירים בשיעור גבוה יחסית למסלול הכללי וכן, בזכאות לפנסיה זקנה בשיעור נמוך יחסית למסלול הכללי החל מגיל 60, והכל בהתאם ובכפוף לנתונים המפורטים בתקנון הקרן. המסלול סגור למצטרפים חדשים החל מיום 1 ביוני 2018.
- מסלול עתיר שאירים (נוסף ביום 1 ביולי 2013) - הצטרפותו אל מסלול זה תזכה את העמית בזכאות לפנסיה שאירים בשיעור גבוה יחסית למסלול הכללי וכן, זכאות לפנסיה נכות בשיעור נמוך יחסית למסלול הכללי והכל בהתאם ובכפוף לנתונים המפורטים בתקנון הקרן. המסלול סגור למצטרפים חדשים החל מיום 1 ביוני 2018.
- מסלול ביטוח 75% לנכות ו 100% לשאיירים (למעט גברים המצטרפים מגיל 41 ומעלה) (מסלול ברירת המחדל) - הצטרפותו של העמית למסלול זה תזכה את העמית בזכאות לפנסיה נכות בשיעור המרבי שהוא 75%, בכל גיל הצטרפות, ובזכאות לפנסיה שאירים בשיעור המרבי שהוא 100%, לנשים המצטרפות בכל גיל ולגברים המצטרפים עד גיל 40. גבר שהצטרף החל מגיל 41 ומעלה יהיה זכאי לפנסיה שאירים בשיעור נמוך מהשיעור המרבי. מסלול זה נוסף בתקנון הקרן החל מיום 1 ביוני 2018.
- מסלול ביטוח 75% לנכות (למעט גברים המצטרפים מגיל 41 ומעלה) ו 100% לשאיירים (למעט גברים המצטרפים מגיל 47 ומעלה) - הצטרפותו של העמית למסלול זה תזכה את העמית בזכאות לפנסיה נכות בשיעור המרבי שהוא 75%, לנשים המצטרפות בכל גיל ולגברים המצטרפים עד גיל 40, ובזכאות לפנסיה שאירים בשיעור המרבי שהוא 100%, לנשים המצטרפות בכל גיל ולגברים המצטרפים עד גיל 46. גבר שהצטרף החל מגיל 41 ומעלה יהיה זכאי לפנסיה נכות בשיעור נמוך מהשיעור המרבי, גבר שהצטרף מגיל 47 ומעלה יהיה זכאי לפנסיה שאירים בשיעור נמוך מהשיעור המרבי. מסלול זה נוסף בתקנון הקרן החל מיום 1 ביוני 2018.
- מסלול ביטוח 75% לנכות (למעט גברים המצטרפים מגיל 41 ומעלה) ו 100% לשאיירים (למעט גברים המצטרפים מגיל 41 ומעלה) - הצטרפותו של העמית למסלול זה תזכה את העמית בזכאות לפנסיה נכות בשיעור המרבי שהוא 75%, לנשים המצטרפות בכל גיל ולגברים המצטרפים עד גיל 40, ובזכאות לפנסיה שאירים בשיעור המרבי שהוא 100%, לנשים המצטרפות בכל גיל ולגברים המצטרפים עד גיל 40. גבר שהצטרף החל מגיל 41 ומעלה יהיה זכאי לפנסיה נכות בשיעור נמוך מהשיעור המרבי, ולפנסיה שאירים בשיעור נמוך מהשיעור המרבי. מסלול זה נוסף בתקנון הקרן החל מיום 1 ביוני 2018.
- מסלול ביטוח 75% לנכות ו 40% לשאיירים - הצטרפותו של העמית למסלול זה תזכה את העמית בזכאות לפנסיה נכות בשיעור המרבי שהוא 75%, לנשים ולגברים המצטרפים בכל גיל, ובזכאות לפנסיה שאירים בשיעור המזערי שהוא 40%, לנשים ולגברים המצטרפים בכל גיל. מסלול זה נוסף בתקנון הקרן החל מיום 1 ביוני 2018.
- מסלול ביטוח 37.5% לנכות ו 100% לשאיירים (למעט גברים המצטרפים מגיל 45 ומעלה) - הצטרפותו של העמית למסלול זה תזכה את העמית בזכאות לפנסיה נכות בשיעור המזערי שהוא 37.5%, לנשים ולגברים המצטרפים בכל גיל, ובזכאות לפנסיה שאירים בשיעור המרבי שהוא 100%, לנשים המצטרפות בכל גיל ולגברים המצטרפים עד גיל 44. גבר שהצטרף החל מגיל 45 ומעלה יהיה זכאי לפנסיה שאירים בשיעור נמוך מהשיעור המרבי. מסלול זה נוסף בתקנון הקרן החל מיום 1 ביוני 2018.

## אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

### אלטשולר שחם פנסיה מקיפה"

#### 1. מאפיינים כלליים של קרן הפנסיה (המשך):

##### תאור כללי: (המשך)

- מסלול ביטוח 37.5% לנכות ו 40% לשאירים- הצטרפותו של העמית למסלול זה תזכה את העמית בזכאות לפנסיה נכות בשיעור המזערי שהוא 37.5%, לנשים ולגברים המצטרפים בכל גיל, ובזכאות לפנסיה שאירים בשיעור המזערי שהוא 40%, לנשים ולגברים המצטרפים בכל גיל. מסלול זה נוסף בתקנון הקרן החל מיום 1 ביוני 2018.
- מסלול ביטוח 37.5% לנכות ו 60% לשאירים- הצטרפותו של העמית למסלול זה תזכה את העמית בזכאות לפנסיה נכות בשיעור המזערי שהוא 37.5%, לנשים ולגברים המצטרפים בכל גיל, ובזכאות לפנסיה שאירים בשיעור 60%, לנשים ולגברים המצטרפים בכל גיל. מסלול זה נוסף בתקנון הקרן החל מיום 1 ביוני 2018.
- מסלול ביטוח לפורשים עד גיל 60, 75% לנכות (למעט גברים המצטרפים מגיל 41 ומעלה) ו- 100% לשאירים (למעט גברים המצטרפים מגיל 49 ומעלה)- הצטרפותו של העמית למסלול זה תזכה את העמית בזכאות לפנסיה נכות בשיעור המרבי שהוא 75%, לנשים המצטרפות בכל גיל ולגברים המצטרפים עד גיל 40, ובזכאות לפנסיה שאירים בשיעור המרבי שהוא 100%, לנשים המצטרפות בכל גיל ולגברים המצטרפים עד גיל 48. גבר שהצטרף החל מגיל 41 ומעלה יהיה זכאי לפנסיה נכות בשיעור נמוך מהשיעור המרבי, גבר שהצטרף מגיל 49 ומעלה יהיה זכאי לפנסיה שאירים בשיעור נמוך מהשיעור המרבי. גיל תום הביטוח במסלול ביטוח זה הינו 60, עבור נשים ועבור גברים. מסלול זה נוסף בתקנון הקרן החל מיום 1 ביוני 2018.
- מסלול ביטוח מותאם: הצטרפותו של העמית למסלול זה תזכה את העמית בזכאות לפנסיה נכות ולפנסיה שאירים בשיעור לפי בחירתו בכפוף למגבלות הקבועות בתקנון. מסלול זה נוסף בתקנון הקרן החל מיום 1 ביוני 2018.
- מסלול ביטוח בשיעור כיסוי ביטוחי לנכות הנמוך משיעור של 37.5% ו/או שיעור כיסוי ביטוחי לשאירים הנמוך משיעור של 40% הצטרפותו של העמית למסלול זה תזכה את העמית בזכאות לפנסיה נכות ו/או בזכאות לפנסיה שאירים בשיעור הנמוך מהשיעורים המזעריים לעיל, בכפוף למגבלות הקבועות בתקנון הקרן לגבי ההצטרפות למסלול זה. מסלול זה נוסף בתקנון הקרן החל מיום 1 ביוני 2018.
- מסלול ביטוח עם כיסוי ביטוחי בשיעור של 85% לאלמן- הצטרפותו של העמית למסלול זה תזכה את העמית בהגדלת חלקו של האלמן ל-85% מתוך פנסיה השאירים המלאה, תוך הקטנת חלקו של היתום ל-15% מתוך פנסיה השאירים המלאה, וכן בזכאות לפנסיה נכות בשיעור שייקבע בהתאם להוראות התקנון, והכל בכפוף למגבלות הקבועות בתקנון הקרן לגבי ההצטרפות למסלול זה. מסלול זה נוסף בתקנון הקרן החל מיום 1 ביוני 2018.

## אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

## "אלטשולר שחם פנסיה מקיפה"

להלן קודי הקופה בצירוף מסלולי הביטוח: (ע"פ סדר הופעתם לעיל)

|                                   |                                                                                                                                  |
|-----------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 513173393-00000000001328-0000-107 | מסלול עתיר נכות לגיל 67                                                                                                          |
| 513173393-00000000001328-0000-101 | מסלול כללי                                                                                                                       |
| 513173393-00000000001328-0000-102 | מסלול עתיר חסכון                                                                                                                 |
| 513173393-00000000001328-0000-105 | מסלול עתיר נכות                                                                                                                  |
| 513173393-00000000001328-0000-103 | מסלול עתיר נכות ושארים                                                                                                           |
| 513173393-00000000001328-0000-104 | מסלול עתיר נכות ושארים לפרישה בגיל 60                                                                                            |
| 513173393-00000000001328-0000-106 | מסלול עתיר שאירים                                                                                                                |
| 513173393-00000000001328-0000-108 | מסלול ביטוח 75% לנכות ו 100%- לשאירים (למעט גברים המצטרפים מגיל 41 ומעלה) (מסלול ברירת המחדל)                                    |
| 513173393-00000000001328-0000-109 | מסלול ביטוח 75% לנכות (למעט גברים המצטרפים מגיל 41 ומעלה) ו 100%- לשאירים (למעט גברים המצטרפים מגיל 47 ומעלה)                    |
| 513173393-00000000001328-0000-110 | מסלול ביטוח 75% לנכות (למעט גברים המצטרפים מגיל 41 ומעלה) ו- 100% לשאירים (למעט גברים המצטרפים מגיל 41 ומעלה)                    |
| 513173393-00000000001328-0000-111 | מסלול ביטוח 75% לנכות ו 40%- לשאירים                                                                                             |
| 513173393-00000000001328-0000-112 | מסלול ביטוח 37.5% לנכות ו 100%- לשאירים (למעט גברים המצטרפים מגיל 45 ומעלה)                                                      |
| 513173393-00000000001328-0000-113 | מסלול ביטוח 37.5% לנכות ו 40%- לשאירים                                                                                           |
| 513173393-00000000001328-0000-114 | מסלול ביטוח 37.5% לנכות ו 60%- לשאירים                                                                                           |
| 513173393-00000000001328-0000-115 | מסלול ביטוח לפורשים עד גיל 60, 75% לנכות (למעט גברים המצטרפים מגיל 41 ומעלה) ו- 100% לשאירים (למעט גברים המצטרפים מגיל 49 ומעלה) |
| 513173393-00000000001328-0000-116 | מסלול ביטוח מותאם                                                                                                                |
| 513173393-00000000001328-0000-117 | מסלול ביטוח בשיעור כיסוי ביטוחי לנכות הנמוך משיעור של 37.5% ו/או שיעור כיסוי ביטוחי לשאירים הנמוך משיעור של 40%                  |
| 513173393-00000000001328-0000-118 | מסלול ביטוח עם כיסוי ביטוחי בשיעור של 85% לאלמן                                                                                  |

ד. פירוט בעלי המניות של החברה המנהלת:

### אחוז האחזקה

### בעל המניות

61.75

אלטשולר שחם בע"מ

38.25

פרפקט (י.ג.א.) שוקי הון בע"מ

ה. מועד הקמת הקרן: 2008.

ו. האישור שניתן לקרן: סוג אישור מס הכנסה – קופת גמל משלמת לקצבה, מספר אישור 1328.

## אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

### "אלטשולר שחם פנסיה מקיפה"

#### 1. מאפיינים כלליים של קרן הפנסיה (המשך):

תאור כללי: (המשך)

2. מסלולי השקעה:

| שם מסלול                                               | מספר אישור | קוד מסלול                          |
|--------------------------------------------------------|------------|------------------------------------|
| אלטשולר שחם פנסיה מקיפה מסלול לבני 50 ומטה             | 9757       | 513173393-00000000001328-9757-000  |
| אלטשולר שחם פנסיה מקיפה מסלול לבני 50 עד 60            | 9758       | 513173393-00000000001328-9758-000  |
| אלטשולר שחם פנסיה מקיפה מסלול לבני 60 ומעלה            | 9759       | 513173393-00000000001328-9759-000  |
| אלטשולר שחם פנסיה מקיפה מסלול הלכה                     | 9760       | 513173393-00000000001328-9760-000  |
| אלטשולר שחם פנסיה מקיפה מסלול מניות                    | 12419      | 513173393-00000000001328-12419-000 |
| אלטשולר שחם פנסיה מקיפה מסלול בסיסי למקבלי קצבה קיימים | 2196       | 513173393-00000000001328-2196-000  |
| אלטשולר שחם פנסיה מקיפה מסלול לפנסיונרים               | 12138      | 513173393-00000000001328-12138-000 |

3. שיעורי הפרשה:

שיעורי ההפרשות לפנסיה המירביים מתוך השכר שהיתה הקרן רשאית, על-פי דין לקבל עבור תגמולים לשכירים הם 7% מן השכר על ידי העובד ו- 7.5% על ידי המעביד ועבור פיצויים בשיעור מירבי של 8.33%.

#### 4. שינויים במסמכי היסוד של הקרן:

בחודש יוני 2018 נכנס לתוקף התקנון התקני. להלן השינויים העיקריים אשר נערכו בתקנון הקרן:

- נוספה הגדרת בן נבחר עם מוגבלות המאפשרת רכישת כיסוי ביטוחי לילד עם מוגבלות שהמוסד לביטוח לאומי הכיר בזכאותו לקצבת נכות כללית לפני מועד הצטרפותו של העמית לקרן
- עודכנה הגדרת השכר המבוטח בקרן:
  - עבור עמית שכיר: יחושב באמצעות חלוקת רכיב התגמולים ששולם בחודש מסוים בשיעור ההפקדות למרכיב התגמולים בפועל באותו חודש, ולכל הפחות ב- 12.5%.
  - עבור עמית עצמאי: יחושב באמצעות חלוקת רכיב התגמולים ששולם בחודש מסוים ב- 16% (ברירת המחדל) או בשיעור ההפקדות למרכיב התגמולים בו בחר המבוטח, ולכל הפחות ב- 12.5%, בכפוף להמצאת אסמכתא מתאימה
- עודכנה הגדרת השכר הקובע:
  - יחושב כגבוה מבין ממוצעי השכר המבוטח ב- 3 או ב- 12 החודשים הרצופים האחרונים או ב- 12 החודשים שקדמו ל- 12 החודשים האחרונים (אם תקופת החברות קצרה מ- 12 חודשים החישוב יבוצע לפי ההפקדות הקיימות בחודשים אלו), ולא יעלה על שלוש פעמים מהשכר הממוצע במשק.

## אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

### אלטשולר שחם פנסיה מקיפה"

#### 1. מאפיינים כלליים של קרן הפנסיה (המשך):

##### תאור כללי: (המשך)

- עודכנו מסלולי הביטוח בקרן :  
לא יחול שינוי במסלולי הביטוח לעמיתים אשר הצטרפו לקרן עד ליום 31.5.2018 אלא אם בחר המבוטח לעבור למסלולי הביטוח החדשים.  
נוספו 9 מסלולי ביטוח חדשים ביניהם מסלול ביטוח מותאם בו ניתן לבחור שיעורי כיסוי לנכות ושיעורי כיסוי לשארים, בהתאם לכיסויים הקיימים.  
עמיתים אשר יצטרפו לקרן החל מיום 1.6.2018 יצורפו למסלולי הביטוח החדשים בלבד.
- עודכנו הגדרות ותנאים עבור מועד תום תקופת הביטוח :  
גיל תום תקופת הביטוח יהא 60, 62, 64 או 67, בהתאם לבחירת העמית.  
לא יחול שינוי בתום תקופת הביטוח לעמית קיים.  
עמית שגילו 60 או יותר רשאי שלא לרכוש כיסוי לקצבת נכות ו/או לקצבת שאירים.
- תקרת הפקדה לנכה- נוספו הוראות אשר מגדירות מהי תקרת ההפקדה לנכה חלקי ואת אופן העברת כספים לקרן הכללית במקרה של הפקדה מעבר לתקרת ההפקדה לנכה חלקי או הפקדה עבור עמית אשר נקבעה לו נכות מלאה.
- עמית יהא זכאי לקבלת קצבת נכות רטרואקטיבית בגין תקופת ההמתנה (אשר הינה 60 ימים), בתמורה לתוספת בעלות הביטוח ("כיסוי לנכות כפולה"). כיסוי זה יירכש לכל מבוטחי הקרן, לרבות מבוטחים קיימים, וניתן יהיה לוותר עליו בכל עת.
- נוספה אפשרות לרכישת כיסוי ביטוחי לנכות מתפתחת :  
העמית יהא רשאי לבחור כי בתמורה לתוספת בעלות הביטוח, קצבת הנכות שתשולם לו תוגדל ב- 2% בכל שנה בה היא מתקבלת.
- סך קצבאות השאירים שתשולם מהקרן לכל השארים יחד עודכנה מ-120% ל-100% מקצבת השארים הבסיסית.
- קצבת השאירים במקרה של יתום יחיד עודכנה מ-30% ל-40%.
- עודכנו תנאים במסגרת ויתור על קצבת השאירים :  
במהלך תקופת הויתור על קצבת בן / בת הזוג תירכש קצבת יתומים בשיעור של 100% במקום 60%.
- בסיום תקופת הויתור תחול תקופת אכשרה בגין השבת הכיסוי לאחר ויתור על קצבת שארים, והעמית עשוי להידרש לערוך חיתום. בנוסף ניתן להימנע מתקופת האכשרה והחיתום, וזאת באמצעות רכישת כיסוי ביטוחי ייעודי (להלן: "ברות ביטוח") במהלך תקופת הויתור. אפשרות זו הינה ברירת מחדל בעת בחירה בויתור על כיסוי ביטוחי, וניתן לוותר עליה בכל עת.
- עודכן אופן חלוקת קצבת השאירים :  
60% לאלמן/נה.  
40% ליתום או ליתומים בחלקים שווים.  
100% ליתום או ליתומים במקרה של היעדר אלמנה במועד פטירת העמית.  
20% להורה (נתמך).

## אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

### "אלטשולר שחם פנסיה מקיפה"

#### 1. מאפיינים כלליים של קרן הפנסיה (המשך):

תאור כללי: (המשך)

- עודכן אופן חלוקת קצבת שארי עמית לא מבוטח בין השארים כך שקצבת השארים לכל שאר תחושב לפי חלקו היחסי ביתרה הצבורה של העמית, על בסיס המקדם לקצבת שארים של כל שאר.
  - נוסף מסלול השקעה חדש- מניות.
  - עודכנו הוראות בנושא דמי ניהול:
- בוטלה האפשרות לגביית דמי ניהול נוספים מקצבת נכות הנמוכה מקצבת המינימום. הוגבל שיעור דמי הניהול בקרן משלימה שנפתחה כתוצאה מהפקדת כספים לקרן המקיפה מעבר לתקרה המותרת.

#### 2. ניתוח זכויות עמיתים:

##### א. שינוי במספר חשבונות העמיתים:

להלן השינויים במספר חשבונות העמיתים במהלך 2018:

| מספר חשבונות העמיתים* |           |             |             | סוג העמיתים |
|-----------------------|-----------|-------------|-------------|-------------|
| לסוף השנה             | עזבו השנה | הצטרפו השנה | לתחילת השנה |             |
| 40,113                | 2,768     | 17,114      | 25,767      | שכירים      |
| 5,162                 | 39        | 4,113       | 1,088       | עצמאיים     |
| 45,275                | 2,807     | 21,227      | 26,855      | סה"כ        |

\* ללא נכסי פנסיונרים ומקבלי קצבה קיימים.

\*\* 3,928 עמיתים לסוף שנה הינם עמיתים במעמד שכיר וגם במעמד עצמאי.

## אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

### "אלטשולר שחם פנסיה מקיפה"

2. ניתוח זכויות עמיתים (המשך):

ב. ניתוח זכויות עמיתים בקרן פנסיה:

| ליום 31 בדצמבר |           |                                        |
|----------------|-----------|----------------------------------------|
| 2017           | 2018      |                                        |
|                |           | <u>עמיתים פעילים:</u>                  |
| 19,925         | 33,520    | מספר עמיתים                            |
| 1,726,781      | 3,268,447 | סך נכסים נטו (באלפי ש"ח)               |
|                |           | <u>מספר עמיתים לא פעילים:</u>          |
| 6,930          | 8,457     | מספר עמיתים                            |
| 248,550        | 359,630   | סך נכסים נטו (באלפי ש"ח)               |
|                |           | <u>מקבלי קצבה קיימים:</u>              |
| 8              | 8         | מספר מקבלי קצבה- פנסיונרים             |
| 12             | 13        | מספר מקבלי קצבה- נכות                  |
| 32             | 29        | מספר מקבלי קצבה- שאירים                |
|                |           | סך נכסים נטו בגין מקבלי קצבה קיימים    |
| 16,219         | 14,610    | (באלפי ש"ח)                            |
|                |           | <u>פנסיונרים:</u>                      |
| -              | 4         | מספר מקבלי קצבה- פנסיונרים             |
| -              | 11        | מספר מקבלי קצבה- נכות                  |
|                |           | סך נכסים נטו בגין מקבלי קצבה פנסיונרים |
| -              | 5,359     | (באלפי ש"ח)                            |
| 35             | 36        | גיל ממוצע לעמיתים פעילים (בשנים)       |
| 8,129          | 9,529     | שכר מבוטח ממוצע עמיתים פעילים (בש"ח)   |

# אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

## אלטשולר שחם פנסיה מקיפה

3. מידע אודות דמי ניהול:

א. שיעור דמי הניהול:

מספר עמיתים:

| ליום 31 בדצמבר 2018 |         |         |         |         | דמי ניהול<br>מהפקדות |
|---------------------|---------|---------|---------|---------|----------------------|
| עמיתים פעילים       |         |         |         |         | דמי ניהול<br>מנכסים  |
| עמיתים לא<br>פעילים | 4.5%-6% | 4.5%-3% | 1.5%-3% | 0%-1.5% |                      |
| 4,927               | 0       | 1       | 13      | 21,056  | 0.15% - 0%           |
| 1,523               | 55      | 819     | 5,006   | 326     | 0.25% - 0.15%        |
| 1,101               | 599     | 2,986   | 1,206   | 1       | 0.4% - 0.25%         |
| 906                 | 847     | 542     | 60      | 3       | 0.5% - 0.4%          |
| 8,457               | 1,501   | 4,348   | 6,285   | 21,386  | סה"כ                 |

סך נכסים באלפי ש"ח:

| ליום 31 בדצמבר 2018 |         |         |         |           | דמי ניהול<br>מהפקדות |
|---------------------|---------|---------|---------|-----------|----------------------|
| עמיתים פעילים       |         |         |         |           | דמי ניהול<br>מנכסים  |
| עמיתים לא<br>פעילים | 4.5%-6% | 4.5%-3% | 1.5%-3% | 0%-1.5%   |                      |
| 258,396             | -       | 104     | 1,245   | 2,056,754 | 0.15% - 0%           |
| 38,759              | 5,201   | 83,560  | 421,875 | 29,368    | 0.25% - 0.15%        |
| 38,087              | 60,038  | 335,411 | 119,575 | 250       | 0.4% - 0.25%         |
| 24,388              | 85,916  | 62,493  | 6,613   | 44        | 0.5% - 0.4%          |
| 359,630             | 151,155 | 481,568 | 549,308 | 2,086,416 | סה"כ                 |

ליום 31 בדצמבר 2018

סך נכסים

מספר מקבלי

באלפי ש"ח

קצבה

דמי ניהול מנכסים:

19,969

65

0.4%-0.5%

\*סך ההוצאות הישירות הנגבות מהעמיתים בקרן, נוסף לדמי ניהול הינם 5,080 אלפי ש"ח. ראה ביאור 12  
"הוצאות ישירות" בדוח הכספי.

## אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

## "אלטשולר שחם פנסיה מקיפה"

### 3. מידע אודות דמי ניהול:

#### ב. מידע אודות חמשת המעסיקים הגדולים בקרן (ברמה מצרפית):

| לשנה<br>שהסתיימה<br>ביום 31<br>בדצמבר 2018 |                                                                                       |
|--------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------|
| 2.95                                       | שיעור דמי ניהול מהפקדות ממוצע עבור חמשת המעסיקים הגדולים (באחוזים)                    |
| 0.28                                       | שיעור דמי ניהול מנכסים ממוצע בפועל עבור חמשת המעסיקים הגדולים (באחוזים)               |
| 3,642                                      | סך היקף נכסים מנוהל עבור חמשת המעסיקים הגדולים (באלפי ש"ח)                            |
| 10.76                                      | שיעור הנכסים המנוהל עבור חמשת המעסיקים הגדולים מתוך סך הנכסים נטו (באחוזים)           |
| 3,361                                      | מספר חשבונות עמיתים כולל של חמשת המעסיקים הגדולים                                     |
| 8.01                                       | שיעור חשבונות עמיתים/ מבוטחים כולל של חמשת המעסיקים הגדולים מתוך סך העמיתים (באחוזים) |

### 4. ניתוח מדיניות השקעה:

#### א. מדיניות ההשקעות של המסלולים השונים הינה כדלקמן:

מדיניות ההשקעה של הקרן מפורסמת באתר החברה.

#### ב. ניתוח והסברים לשינויים מהותיים בהשקעות לעומת שנה קודמת:

במהלך שנת 2018 הוגדלה החשיפה המנייתית בקופה כללית מ 34% חשיפה למניות ל 39% חשיפה למניות, כאשר תהליך הגדלת החשיפה למניות בוצעה בהדרגה בדגש על תקופת הרבעון רביעי של שנת 2018.

בעקבות ירידות חדות בשווקי המניות בעולם ברבעון רביעי 2018, שנבעו בעיקרן מהתגברות חוסר הוודאות אצל המשקיעים בעולם לגבי תוואי הריבית בארה"ב ומלחמת הסחר בין ארה"ב לסין, הוחלט להגדיל באופן מהותי את החשיפה למניות בחו"ל וזאת לאחר בחינת נתוני מאקרו-כלכלים בעולם בדגש על תוואי הריבית הצפוי בארה"ב וכן בבחינת דו"חות כספיים של החברות המובילות בעולם אשר ממשיכות לתמוך בקצב הצמיחה הצפוי ורמות מכפיל רווח אטרקטיביים. בנוסף הוגדלה החשיפה לנכסי סיכון בחוב מחוץ לארץ בכל הדירוגים וזאת לאחר פתיחת מרווחים משמעותית בשוק איגרות החוב הקונצרניות ברבעון רביעי 2018.

## אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

## "אלטשולר שחם פנסיה מקיפה"

### 5. ניהול סיכונים:

#### א. מדיניות ניהול סיכונים:

למידע בדבר מדיניות ניהול הסיכונים ותיאור השיטות וההערכות ראה דוח עסקי התאגיד של החברה המנהלת.

#### ב. סיכוני נזילות:

סיכון נזילות - סיכון הנובע מכך שיתרת כפי הקרן הנזילים (או הניתנים להפיכה לנזילים בצורה מהירה) לא תספיק, על מנת לכסות את הדרישה לתשלום כספים, או העברת, מהקרן, במועד ו/או בכמות כנקבע בדרישות החוקיות. היבט נוסף של הסיכון הוא שמימוש נכסים כאמור על מנת להביא לתשלום במועד, יביא לפגיעה ניכרת בשווי הנכסים הנמכרים עקב הצורך למכרם במהירות תוך ירידות מחיריהם, במצב כאמור ייתכן מאד שהנכסים שיימכרו הנם דווקא נכסים בעלי ערך גבוה לקרן, לאור היכולת למכרם במהירות יחסית.

#### 1. ניתוח נזילות הקרן:

| שם מסלול            | נכסים נזילים וסחירים | נכסים במח"מ עד שנה | מח"מ של מעל שנה | סה"כ נכסים | יחס נכסים נזילים לעמיתים ניתנות למשיכה | באחוזים |
|---------------------|----------------------|--------------------|-----------------|------------|----------------------------------------|---------|
|                     |                      |                    |                 |            |                                        |         |
| מסלול לבני 50 ומטה  | 1,240,737            | 80,575             | 1,021,480       | 843,855    | 3,186,647                              | 38.93   |
| מסלול לבני 50 עד 60 | 107,240              | 6,900              | 103,790         | 96,169     | 314,099                                | 34.14   |
| מסלול לבני 60 ומעלה | 21,974               | 1,559              | 24,278          | 23,371     | 71,182                                 | 30.87   |
| מסלול הלכה          | 9,997                | 542                | 8,972           | 10,996     | 30,507                                 | 32.76   |
| מסלול מניות         | 15,962               | 630                | 6,043           | 3,007      | 25,642                                 | 62.25   |
| מקבלי קצבה קיימים   | 1,894                | -                  | 12,504          | 212        | 14,610                                 | 12.96   |
| מסלול פנסיונרים     | 579                  | -                  | 4,559           | 221        | 5,359                                  | 10.80   |

## אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

## "אלטשולר שחם פנסיה מקיפה"

### 5. ניהול סיכונים (המשך):

#### 2. מח"מ נכסים:

משך החיים הממוצע של נכסי הקרן, המשקף את הזמן הממוצע המשוקלל של זרם המזומנים המהווך (קרן וריבית), ליום 31.12.2018 הינו כדלקמן:

| מח"מ נכסים | שנים                |
|------------|---------------------|
| 8.79       | מסלול לבני 50 ומטה  |
| 8.33       | מסלול לבני 50 עד 60 |
| 8.26       | מסלול לבני 60 ומעלה |
| 7.76       | מסלול הלכה          |
| 9.93       | מקבלי קצבה קיימים   |
| 9.57       | מסלול מניות         |
| 10.88      | מסלול פנסיונרים     |

#### ג. סיכוני שוק:

סיכוני השוק קשורים בשחיקה הפוטנציאלית בערכם של נכסי מסלולי הקרן בשל שינויים בלתי צפויים במחירי השוק. שינויים אלו יכולים להיגרם ע"י מספר משתנים כגון שינויים בשיעורי הריבית, שינויים בשיעורי החליפין המשפיעים על שיעורי הניירות הצמודים במישרין או בעקיפין לאותו שער, שיעורי האינפלציה אשר יכולים לשנות ערך ההצמדה של הנכס או לשחוק את ערכם של נכסים לא צמודים, במידה וקיימת אינפלציה גבוהה וכד'.

סוג הנכס וסוג ההצמדה של הנכס מאפיינים רבים מסיכוני השוק הגלומים בו. כך למשל, לשווי אגרות חוב קשר ברור לשינויים בשיעורי הריבית. גם למח"מ (משך החיים הממוצע) של אגרות החוב וסוג ההצמדה של האגרת קשר ישיר לחשיפה לשינויי הריבית. נהוג אף לייחס קשר לתנודות בשווי המניות עם שינויים בשיעורי הריבית.

ככל שאורך חיי האגרת נמוך יותר ותשלומי ההחזר נעשים קרוב יותר לתקופת ההנפקה - לדוגמא: החזר קרן + ריבית, לעומת החזר ריבית בלבד וקרן בסוף התקופה, מח"מ האגרת מתקצר וכך גם החשיפה לסיכונים הנובעים משינויי הריבית

בנוסף יש להתחשב בסוג הריבית - מדדית, שיקלית (לא צמודה) או מטחיית אשר לכל אחת מהן מרכיבי חשיפה שונים כגון שיעור שע"ח לגבי ריבית מטחיית, או שיעור האינפלציה לגבי הריבית המדדית.

דוגמא נוספת היא שינוי בשווי הנכסים הנובע משינוי באחד או יותר מבסיסי ההצמדה השונים בהם משקיעים מסלולי הקרן את נכסיהם והסיכון שבסיס ההצמדה אחד או יותר ישאר חשוף לעומת בסיסי ההצמדה האחרים כתוצאה מהתרחשויות מקרו כלכליות. לדוגמא, במקרה של עליית ריבית בתוספת אינפלציה נמוכה ישנה חשיפה של המגזר הצמוד לשחיקה בערך הנכסים וההפך, ואילו עלייה בשע"ח של הדולר תגרום לעלייה במגזר הצמוד מט"ח ובעקיפין גם הצמוד.

# אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

## "אלטשולר שחם פנסיה מקיפה"

5. ניהול סיכונים (המשך):

ג. סיכוני שוק (המשך):

1. סיכון מדד וסיכון מטבע:

להלן פירוט באשר למספר חשיפות של נכסי הקרן בהקשר האמור לעיל:

א. מסלול לבני 50 ומטה:

| ליום 31 בדצמבר 2018 |                           |                          |           |
|---------------------|---------------------------|--------------------------|-----------|
| לא צמוד             | בהצמדה למדד המחירים לצרכן | במטבע חוץ או בהצמדה אליו | סך הכל    |
| אלפי ש"ח            |                           |                          |           |
| 1,823,634           | 1,033,938                 | 329,075                  | 3,186,647 |

סך נכסי המסלול

ב. מסלול לבני 50 עד 60:

| ליום 31 בדצמבר 2018 |                           |                          |         |
|---------------------|---------------------------|--------------------------|---------|
| לא צמוד             | בהצמדה למדד המחירים לצרכן | במטבע חוץ או בהצמדה אליו | סך הכל  |
| אלפי ש"ח            |                           |                          |         |
| 177,974             | 104,456                   | 31,669                   | 314,099 |

סך נכסי המסלול

ג. מסלול לבני 60 ומעלה:

| ליום 31 בדצמבר 2018 |                           |                          |        |
|---------------------|---------------------------|--------------------------|--------|
| לא צמוד             | בהצמדה למדד המחירים לצרכן | במטבע חוץ או בהצמדה אליו | סך הכל |
| אלפי ש"ח            |                           |                          |        |
| 36,545              | 27,227                    | 7,410                    | 71,182 |

סך נכסי המסלול

ד. מסלול הלכה:

| ליום 31 בדצמבר 2018 |                           |                          |        |
|---------------------|---------------------------|--------------------------|--------|
| לא צמוד             | בהצמדה למדד המחירים לצרכן | במטבע חוץ או בהצמדה אליו | סך הכל |
| אלפי ש"ח            |                           |                          |        |
| 17,534              | 9,796                     | 3,177                    | 30,507 |

סך נכסי המסלול

ה. מסלול מניות:

| ליום 31 בדצמבר 2018 |                           |                          |        |
|---------------------|---------------------------|--------------------------|--------|
| לא צמוד             | בהצמדה למדד המחירים לצרכן | במטבע חוץ או בהצמדה אליו | סך הכל |
| אלפי ש"ח            |                           |                          |        |
| 15,930              | 6,474                     | 3,238                    | 25,642 |

סך נכסי המסלול

## אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

### "אלטשולר שחם פנסיה מקיפה"

5. ניהול סיכונים (המשך):

ג. סיכוני שוק (המשך):

ו. מסלול מקבלי קצבה קיימים:

| ליום 31 בדצמבר 2018 |                           |                          |         |
|---------------------|---------------------------|--------------------------|---------|
| סך הכל              | בהצמדה למדד המחירים לצרכן | במטבע חוץ או בהצמדה אליו | לא צמוד |
| אלפי ש"ח            |                           |                          |         |
| 14,610              | 12,459                    | 892                      | 1,259   |

סך נכסי המסלול

ז. מסלול פנסיונרים:

| ליום 31 בדצמבר 2018 |                           |                          |         |
|---------------------|---------------------------|--------------------------|---------|
| סך הכל              | בהצמדה למדד המחירים לצרכן | במטבע חוץ או בהצמדה אליו | לא צמוד |
| אלפי ש"ח            |                           |                          |         |
| 5,359               | 4,572                     | 248                      | 539     |

סך נכסי המסלול

2. סיכון ריבית:

להלן ניתוח רגישות ביחס להשפעת השינוי בשיעור הריבית על תשואת הקרן (באחוזים):

| ליום                  |        |                     |
|-----------------------|--------|---------------------|
| 31 בדצמבר 2018:       |        |                     |
| ניתוח רגישות לשינוי   |        |                     |
| בשיעור הריבית (א) (ב) |        |                     |
| -1%                   | +1%    |                     |
| 3.17                  | (3.17) | מסלול לבני 50 ומטה  |
| 3.35                  | (3.35) | מסלול לבני 50 עד 60 |
| 3.48                  | (3.48) | מסלול לבני 60 ומעלה |
| 2.97                  | (2.97) | מסלול הלכה          |
| (0.02)                | 0.02   | מסלול מניות         |
| 0.03                  | (0.03) | מקבלי קצבה קיימים   |
| -                     | -      | מסלול פנסיונרים     |

- א. ניתוח הרגישות ביחס לשינוי בריבית הינו גם ביחס למכשירים בריבית קבועה וגם ביחס למכשירים בריבית משתנה. ביחס למכשירים בריבית קבועה, החשיפה הינה ביחס לערך הפנקסני של המכשיר וביחס למכשירים בריבית משתנה, החשיפה הינה ביחס לתזרים המזומנים מהמכשיר הפיננסי. לצורך חישוב ניתוח הרגישות נלקח בחשבון שינוי בריבית מתחילת השנה גם לגבי נכסים שנרכשו במהלך השנה.
- ב. ניתוח הרגישות כולל רק את הסעיפים שערכם יושפע באופן ישיר כתוצאה משינוי בשיעור הריבית.

## אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

## "אלטשולר שחם פנסיה מקיפה"

5. ניהול סיכונים (המשך):

ג. סיכוני שוק (המשך):

ג. השפעה של שינויים בעקום הריבית על סכום ההתחייבות לקצבה (באלפי ש"ח)

| ליום                  |       |                   |
|-----------------------|-------|-------------------|
| 31 בדצמבר 2018 :      |       |                   |
| ניתוח רגישות לשינוי   |       |                   |
| בשיעור הריבית (א) (ב) |       |                   |
| -1%                   | +1%   |                   |
| 670                   | (620) | מקבלי קצבה קיימים |
| 8                     | (9)   | מסלול פנסיונרים   |

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

### מסלול לבני 50 מטה:

ליום 31 בדצמבר 2018

| %          | סך הכל         | בחול'          | לא סחיר<br>אלפי ש"ח | נסחרות במדד<br>מניות היתר | נסחרות במדד<br>ת"א 125 |                  |
|------------|----------------|----------------|---------------------|---------------------------|------------------------|------------------|
| מסה"כ      |                |                |                     |                           |                        |                  |
| 0.54       | 4,598          | -              | -                   | -                         | 4,598                  | ענף משק          |
| 24.07      | 204,396        | -              | -                   | -                         | 204,396                | ביטוח            |
| 3.29       | 27,006         | -              | -                   | 125                       | 26,881                 | בנקים            |
| 6.10       | 51,816         | 43,141         | 8,675               | -                         | -                      | מסחר             |
| 2.57       | 21,818         | -              | -                   | -                         | 21,818                 | מקרקעין          |
| 19.68      | 167,112        | -              | -                   | 6,227                     | 160,885                | מתכת ומוצרי בניה |
| 3.83       | 32,494         | 21,414         | 3,393               | 3,078                     | 4,609                  | נדל"ן ובינוי     |
| 12.47      | 105,903        | 102,400        | -                   | 1,674                     | 1,829                  | שירותים פיננסיים |
| 2.63       | 22,348         | 21,388         | 960                 | -                         | -                      | שרותים           |
| 6.50       | 55,248         | 55,223         | -                   | 25                        | -                      | תעשיות שונות     |
| 3.36       | 28,532         | 28,532         | -                   | -                         | -                      | טכנולוגיה        |
| 6.48       | 55,060         | 53,270         | -                   | 1,577                     | 213                    | מוצרי בנים-קיימא |
| 2.90       | 24,614         | 24,614         | -                   | -                         | -                      | וביגוד           |
| 0.97       | 8,248          | -              | -                   | 1,452                     | 6,796                  | תקשורת ומדיה     |
| 0.06       | 543            | -              | -                   | 543                       | -                      | סחורות           |
| 0.07       | 629            | -              | -                   | 629                       | -                      | מזון             |
| 1.02       | 8,649          | -              | -                   | -                         | 8,649                  | כימיה            |
| 0.73       | 6,208          | -              | -                   | -                         | 6,208                  | גומי             |
| 0.99       | 8,426          | -              | -                   | -                         | 8,426                  | ופלסטיק          |
| 0.70       | 5,922          | -              | -                   | -                         | 5,922                  | ביוטכנולוגיה     |
| 0.95       | 8,086          | -              | -                   | -                         | 8,086                  | חיפושי נפט וגז   |
| 0.09       | 776            | -              | 776                 | -                         | -                      | תוכנה ואינטרנט   |
|            |                |                |                     |                           |                        | שירותי מידע      |
|            |                |                |                     |                           |                        | ביטחונות         |
|            |                |                |                     |                           |                        | מלונאות ותיירות  |
|            |                |                |                     |                           |                        | מחשבים           |
| <b>100</b> | <b>848,832</b> | <b>349,982</b> | <b>13,804</b>       | <b>15,330</b>             | <b>469,316</b>         | <b>סך הכל</b>    |

# אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

## "אלטשולר שחם פנסיה מקיפה"

5. ניהול סיכונים (המשך):

ג. סיכוני שוק (המשך):

מסלול לבני 50 מטה:

ליום 31 בדצמבר 2018

| נסחרות במדד<br>מניות היתר  | נסחרות במדד<br>ת"א 125 | לא סחיר<br>אלפי ש"ח | בח"ל       | סך הכל        | %<br>מסה"כ |
|----------------------------|------------------------|---------------------|------------|---------------|------------|
| ענף משק                    |                        |                     |            |               |            |
| ביטוח                      | 369                    | -                   | -          | 369           | 0.57       |
| בנקים                      | 15,703                 | -                   | -          | 15,703        | 24.10      |
| מסחר                       | 2,163                  | -                   | -          | 2,164         | 3.32       |
| מקרקעין                    | -                      | 301                 | 3,257      | 3,559         | 5.46       |
| מתכת ומוצרי בניה           | 1,803                  | -                   | -          | 1,803         | 2.77       |
| נדל"ן ובינוי               | 12,651                 | 488                 | -          | 13,139        | 20.16      |
| שירותים פיננסיים           | 352                    | 264                 | 1,673      | 2,291         | 3.52       |
| שירותים                    | 174                    | 152                 | 7,895      | 8,221         | 12.62      |
| תעשיות שונות               | -                      | -                   | 1,624      | 1,713         | 2.63       |
| טכנולוגיה                  | -                      | 3                   | 4,264      | 4,266         | 6.55       |
| מוצרי בנים-קיימא<br>וביגוד | -                      | -                   | 2,253      | 2,253         | 3.46       |
| תקשורת ומדיה               | 11                     | -                   | 4,157      | 4,168         | 6.40       |
| סחורות                     | -                      | -                   | 1,890      | 1,890         | 2.90       |
| מזון                       | 503                    | 108                 | -          | 611           | 0.94       |
| כימיה<br>גומי<br>ופלסטיק   | -                      | 58                  | -          | 58            | 0.09       |
| ביוטכנולוגיה               | -                      | 33                  | -          | 33            | 0.05       |
| חיפושי נפט וגז             | 649                    | -                   | -          | 649           | 1          |
| תוכנה ואינטרנט             | 465                    | -                   | -          | 465           | 0.71       |
| שירותי מידע                | 671                    | -                   | -          | 671           | 1.03       |
| ביטחוניות                  | 403                    | -                   | -          | 403           | 0.68       |
| מלונאות ותיירות            | 622                    | -                   | -          | 622           | 0.95       |
| מחשבים                     | -                      | -                   | 72         | 72            | 0.11       |
| <b>סך הכל</b>              | <b>36,539</b>          | <b>1,106</b>        | <b>463</b> | <b>65,121</b> | <b>100</b> |

# אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

## אלטשולר שחם פנסיה מקיפה

5. ניהול סיכונים (המשך):

ג. סיכוני שוק (המשך):

3. פירוט החשיפה לענפי משק עבור השקעות במכשירים הוניים (מניות בלבד) (המשך):

מסלול לבני 60 ומעלה:

ליום 31 בדצמבר 2018

| נכסות במדד<br>מניות היתר | נכסות במדד<br>ת"א 125 | נכסות במדד<br>מניות היתר | לא סחיר<br>אלפי ש"ח | בח"ל         | סך הכל       | %<br>מסה"כ |
|--------------------------|-----------------------|--------------------------|---------------------|--------------|--------------|------------|
| ענף משק                  |                       |                          |                     |              |              |            |
| ביטוח                    | 39                    | -                        | -                   | -            | 39           | 0.49       |
| בנקים                    | 1,905                 | -                        | -                   | -            | 1,905        | 23.98      |
| מסחר                     | 269                   | -                        | -                   | -            | 269          | 3.39       |
| מקרקעין                  | -                     | -                        | 94                  | 405          | 500          | 6.29       |
| מתכת ומוצרי בניה         | 207                   | -                        | -                   | -            | 207          | 2.61       |
| נדל"ן ובינוי             | 1,526                 | 45                       | -                   | -            | 1,574        | 19.81      |
| שירותים פיננסיים         | 41                    | 31                       | -                   | 203          | 275          | 3.46       |
| שירותים                  | 15                    | 11                       | -                   | 976          | 1,002        | 12.61      |
| תעשיות שונות             | -                     | -                        | 9                   | 202          | 210          | 2.65       |
| טכנולוגיה                | -                     | -*                       | -                   | 518          | 518          | 6.52       |
| מוצרי בנים-קיימא וביגוד  | -                     | -                        | -                   | 272          | 272          | 3.42       |
| תקשורת ומדיה             | 3                     | -                        | -                   | 513          | 516          | 6.50       |
| סחורות                   | -                     | -                        | -                   | 230          | 230          | 2.90       |
| מזון                     | 56                    | 14                       | -                   | -            | 70           | 0.89       |
| כימיה גומי ופלסטיק       | -                     | 9                        | -                   | -            | 9            | 0.11       |
| ביוטכנולוגיה             | -                     | 7                        | -                   | -            | 7            | 0.09       |
| חיפושי נפט וגז           | 72                    | -                        | -                   | -            | 72           | 0.91       |
| תוכנה ואינטרנט           | 50                    | -                        | -                   | -            | 50           | 0.63       |
| שירותי מידע              | 81                    | -                        | -                   | -            | 81           | 1.03       |
| ביטחוניות                | 53                    | -                        | -                   | -            | 53           | 0.67       |
| מלונאות ותיירות          | 74                    | -                        | -                   | -            | 74           | 0.94       |
| מחשבים                   | -                     | -                        | 10                  | -            | 10           | 0.12       |
| <b>סך הכל</b>            | <b>4,391</b>          | <b>117</b>               | <b>113</b>          | <b>3,319</b> | <b>7,940</b> | <b>100</b> |

# אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

## "אלטשולר שחם פנסיה מקיפה"

5. ניהול סיכונים (המשך):

ג. סיכוני שוק (המשך):

### מסלול הלכה:

ליום 31 בדצמבר 2018

| נסחרות במדד<br>ת"א 125 | נסחרות במדד<br>ת"א יתר | בחול<br>אלפי ש"ח | סך הכל       | %<br>מסה"כ |
|------------------------|------------------------|------------------|--------------|------------|
| <u>ענף משק</u>         |                        |                  |              |            |
| 36                     | -                      | -                | 36           | 0.69       |
| 1,310                  | -                      | -                | 1,310        | 25.37      |
| 199                    | -                      | -                | 199          | 3.85       |
| -                      | -                      | 306              | 306          | 5.94       |
| 144                    | -                      | -                | 144          | 2.79       |
| 577                    | 75                     | -                | 652          | 12.63      |
| 30                     | -                      | 154              | 184          | 3.57       |
| -                      | -                      | 760              | 760          | 14.72      |
| -                      | -                      | 141              | 141          | 2.73       |
| -                      | -                      | 403              | 403          | 7.80       |
| -                      | -                      | 211              | 211          |            |
| -                      | -                      | 181              | 181          | 4.10       |
| -                      | -                      | 380              | 381          | 3.50       |
| 1                      | -                      | -                | -            | 7.38       |
| -                      | 5                      | -                | 5            | 0.09       |
| 65                     | -                      | -                | 65           | 1.27       |
| -                      | 3                      | -                | 3            | 0.05       |
| 62                     | -                      | -                | 62           | 1.20       |
| 56                     | -                      | -                | 56           | 1.09       |
| 63                     | -                      | -                | 63           | 1.22       |
| <u>2,543</u>           | <u>83</u>              | <u>2,536</u>     | <u>5,162</u> | <u>100</u> |
| <b>סך הכל</b>          |                        |                  |              |            |

**"אלטשולר שחם פנסיה מקיפה"**

ג. סיכוני שוק (המשך):

**ליום 31 בדצמבר 2018**

- 21 -

# אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

## אלטשולר שחם פנסיה מקיפה"

5. ניהול סיכונים (המשך):

ג. סיכוני שוק (המשך):

3. פירוט החשיפה לענפי משק עבור השקעות במכשירים הוניים (מניות בלבד) (המשך):

מסלול למקבלי קצבה קיימים:

ליום 31 בדצמבר 2018

| נסחרות במדד<br>ת"א 125 | נסחרות במדד<br>ת"א יתר | נח"ל<br>אלפי ש"ח | סך הכל | %<br>מסה"כ |
|------------------------|------------------------|------------------|--------|------------|
| ענף משק                |                        |                  |        |            |
| 7                      | -                      | -                | 7      | 0.70       |
| ביטוח                  |                        |                  |        |            |
| 243                    | -                      | -                | 243    | 23.01      |
| בנקים                  |                        |                  |        |            |
| 36                     | -                      | -                | 36     | 3.42       |
| מסחר                   |                        |                  |        |            |
| -                      | -                      | 60               | 60     | 5.69       |
| מקרקעין                |                        |                  |        |            |
| 35                     | -                      | -                | 35     | 3.33       |
| מתכת ומוצרי בניה       |                        |                  |        |            |
| 210                    | 13                     | -                | 223    | 21.10      |
| נדל"ן ובינוי           |                        |                  |        |            |
| 3                      | 7                      | 24               | 34     | 3.24       |
| שירותים פיננסיים       |                        |                  |        |            |
| -                      | 2                      | 126              | 128    | 12.13      |
| שרותים                 |                        |                  |        |            |
| -                      | -                      | 27               | 27     | 2.54       |
| תעשיות שונות           |                        |                  |        |            |
| -                      | -                      | 64               | 64     | 6.03       |
| טכנולוגיה              |                        |                  |        |            |
| -                      | -                      | 34               | 34     |            |
| מוצרי בני-קיימא        |                        |                  |        |            |
| -                      | -                      |                  |        | 3.21       |
| וביגוד                 |                        |                  |        |            |
| 1                      | -                      | 65               | 66     | 6.19       |
| תקשורת ומדיה           |                        |                  |        |            |
| -                      | -                      | 28               | 28     | 2.73       |
| סחורות                 |                        |                  |        |            |
| 9                      | 3                      | -                | 12     | 1.13       |
| מזון                   |                        |                  |        |            |
| גומי                   | 1                      | -                |        |            |
| -                      | -                      |                  |        | 0.07       |
| ופלסטיק                |                        |                  |        |            |
| -                      | 2                      | -                | 2      | 0.20       |
| ביוטכנולוגיה           |                        |                  |        |            |
| 13                     | -                      | -                | 13     | 1.25       |
| חיפוי נפט וגז          |                        |                  |        |            |
| 10                     | -                      | -                | 10     | 0.95       |
| תוכנה ואינטרנט         |                        |                  |        |            |
| 11                     | -                      | -                | 11     | 1.07       |
| שירותי מידע            |                        |                  |        |            |
| 8                      | -                      | -                | 8      | 0.77       |
| ביטחוניות              |                        |                  |        |            |
| 13                     | -                      | -                | 13     | 1.21       |
| מלונאות ותיירות        |                        |                  |        |            |
| 599                    | 28                     | 428              | 1,055  | 100        |
| סך הכל                 |                        |                  |        |            |

## אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

## "אלטשולר שחם פנסיה מקיפה"

5. ניהול סיכונים (המשך):

ג. סיכוני שוק (המשך):

3. פירוט החשיפה לענפי משק עבור השקעות במכשירים הוניים (מניות בלבד) (המשך):

### מסלול פנסיונרים:

ליום 31 בדצמבר 2018

| %          | סך הכל     | נסחרות במדד<br>ת"א 125 | נסחרות במדד<br>ת"א יתר | בחו"ל<br>אלפי ש"ח | מסה"כ                   |
|------------|------------|------------------------|------------------------|-------------------|-------------------------|
|            |            |                        |                        |                   | <u>ענף משק</u>          |
| 0.03       | *-         | -                      | -                      | -                 | ביטוח                   |
| 26.19      | 98         | -                      | -                      | -                 | בנקים                   |
| 1.20       | 4          | -                      | -                      | -                 | מסחר                    |
| 6.37       | 21         | 21                     | -                      | -                 | מקרקעין                 |
| 1.43       | 5          | -                      | -                      | -                 | מתכת ומוצרי בניה        |
| 19.91      | 67         | -                      | *-                     | -                 | נדל"ן ובינוי            |
| 2.96       | 10         | 9                      | -                      | -                 | שירותים פיננסיים        |
| 13.33      | 45         | 45                     | -                      | -                 | שרותים                  |
| 2.57       | 9          | 9                      | -                      | -                 | תעשיות שונות            |
| 6.32       | 21         | 21                     | -                      | -                 | טכנולוגיה               |
| 3.66       | 12         | 12                     | -                      | -                 | מוצרי בנים-קיימא וביגוד |
| 6.07       | 20         | 20                     | -                      | -                 | תקשורת ומדיה            |
| 3.07       | 10         | 10                     | -                      | -                 | סחורות                  |
| 0.73       | 2          | -                      | -                      | -                 | מזון                    |
| 0.10       | *-         | -                      | *-                     | -                 | ביוטכנולוגיה            |
| 0.92       | 3          | -                      | -                      | -                 | חיפוי נפט וגז           |
| 1.68       | 6          | -                      | -                      | -                 | תוכנה ואינטרנט          |
| 1.26       | 4          | -                      | -                      | -                 | שירותי מידע             |
| 0.90       | 3          | -                      | -                      | -                 | ביטחוניות               |
| 1.30       | 4          | -                      | -                      | -                 | מלונאות ותיירות         |
| <b>100</b> | <b>344</b> | <b>147</b>             | <b>-</b>               | <b>197</b>        | <b>סך הכל</b>           |

## אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

### "אלטשולר שחם פנסיה מקיפה"

5. ניהול סיכונים (המשך):

ד. סיכוני אשראי:

מסלול לבני 50 ומטה:

1. חלוקת נכסי חוב על פי מיקומם:

| ליום 31 בדצמבר 2018 |                             |                |
|---------------------|-----------------------------|----------------|
| סה"כ                | שאינם<br>סחירים<br>אלפי ש"ח | סחירים         |
| 1,710,678           | 1,059,610                   | 651,068        |
| 164,439             | 42,445                      | 121,994        |
| <u>1,875,117</u>    | <u>1,102,055</u>            | <u>773,062</u> |

2. **סך הכל נכסי חוב פירוט נכסי חוב בחלוקה לדירוגים:**

(א) נכסי חוב בארץ:

| ליום 31 בדצמבר 2018                             |                         |
|-------------------------------------------------|-------------------------|
| דירוג מקומי (*)                                 |                         |
| אלפי ש"ח                                        |                         |
| <b><u>נכסי חוב סחירים בארץ</u></b>              |                         |
| אגרות חוב ממשלתיות                              | 620,314                 |
| אגרות חוב קונצרניות ונכסי חוב אחרים בדירוג:     |                         |
| AA ומעלה                                        | 26,171                  |
| BBB עד A                                        | 4,583                   |
| <b><u>סך הכל נכסי חוב סחירים בארץ</u></b>       | <b><u>651,068</u></b>   |
| <b><u>נכסי חוב שאינם סחירים בארץ</u></b>        |                         |
| אגרות חוב מיועדות                               | 917,824                 |
| אגרות חוב קונצרניות ופיקדונות בבנקים בדירוג:    |                         |
| AA ומעלה                                        | 111,948                 |
| BBB עד A                                        | 13,590                  |
| לא מדורג                                        | 139                     |
| הלוואות לאחרים בדירוג:                          |                         |
| AA ומעלה                                        | 4,716                   |
| BBB עד A                                        | 4,357                   |
| לא מדורג                                        | 7,036                   |
| <b><u>סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים בארץ</u></b> | <b><u>1,059,610</u></b> |
| <b><u>סך הכל נכסי חוב בארץ</u></b>              | <b><u>1,710,678</u></b> |

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

## אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

### "אלטשולר שחם פנסיה מקיפה"

5. ניהול סיכונים (המשך):

ד. סיכוני אשראי (המשך):

2. פירוט נכסי חוב בחלוקה לדירוגים (המשך):

(ב) נכסי חוב

| בחו"ל:                                      | ליום 31 בדצמבר 2018 |
|---------------------------------------------|---------------------|
|                                             | דירוג בינלאומי (*)  |
|                                             | אלפי ש"ח            |
| <b>נכסי חוב סחירים בחו"ל</b>                |                     |
| אגרות חוב קונצרניות ונכסי חוב אחרים בדירוג: |                     |
| BBB עד A                                    | 83,516              |
| נמוך מ-BBB                                  | 30,704              |
| לא מדורג                                    | 7,774               |
| <b>סך הכל נכסי חוב סחירים בחו"ל</b>         | <b>121,994</b>      |
| <b>נכסי חוב שאינם סחירים בחו"ל</b>          |                     |
| אגרות חוב קונצרניות ונכסי חוב אחרים בדירוג: |                     |
| BBB עד A                                    | 6,264               |
| הלוואות לאחרים בדירוג:                      |                     |
| AA ומעלה                                    | 8,427               |
| BBB עד A                                    | 6,923               |
| נמוך מ-BBB                                  | 2,467               |
| לא מדורג                                    | 18,364              |
| <b>סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים בחו"ל</b>   | <b>42,445</b>       |
| <b>סך הכל נכסי חוב בחו"ל</b>                | <b>164,439</b>      |

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

## אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

### "אלטשולר שחם פנסיה מקיפה"

5. ניהול סיכונים (המשך):

ד. סיכוני אשראי (המשך):

2. פירוט נכסי חוב בחלוקה לדירוגים (המשך):

מסלול לבני 50 עד 60:

1. חלוקת נכסי חוב על פי מיקומם:

| ליום 31 בדצמבר 2018 |                             |         |                 |
|---------------------|-----------------------------|---------|-----------------|
| סה"כ                | שאינם<br>סחירים<br>אלפי ש"ח | סחירים  |                 |
| 194,473             | 106,780                     | 87,693  | בארץ            |
| 19,124              | 3,910                       | 15,214  | בחו"ל           |
| 213,597             | 110,690                     | 102,907 | סך הכל נכסי חוב |

2. פירוט נכסי חוב בחלוקה לדירוגים:

(א) נכסי חוב בארץ:

| ליום 31 בדצמבר 2018 |                                                                      |                                   |
|---------------------|----------------------------------------------------------------------|-----------------------------------|
| דירוג מקומי (*)     |                                                                      |                                   |
| אלפי ש"ח            |                                                                      |                                   |
|                     |                                                                      | <b>נכסי חוב סחירים בארץ</b>       |
| 83,192              | אגרות חוב ממשלתיות                                                   |                                   |
|                     | אגרות חוב קונצרניות ונכסי חוב<br>אחרים בדירוג:                       |                                   |
| 3,877               | AA ומעלה                                                             |                                   |
| 624                 | BBB עד A                                                             |                                   |
| 87,693              | <b>סך הכל נכסי חוב סחירים בארץ</b>                                   |                                   |
|                     |                                                                      | <b>נכסי חוב שאינם סחירים בארץ</b> |
| 92,525              | אגרות חוב מיועדות<br>אגרות חוב קונצרניות ופיקדונות<br>בבנקים בדירוג: |                                   |
| 11,196              | AA ומעלה                                                             |                                   |
| 1,465               | BBB עד A                                                             |                                   |
| 20                  | לא מדורג                                                             |                                   |
|                     | הלוואות לאחרים בדירוג:                                               |                                   |
| 410                 | AA ומעלה                                                             |                                   |
| 264                 | BBB עד A                                                             |                                   |
| 900                 | לא מדורג                                                             |                                   |
| 106,780             | <b>סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים<br/>בארץ</b>                         |                                   |
| 194,473             | <b>סך הכל נכסי חוב בארץ</b>                                          |                                   |

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

## אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

### "אלטשולר שחם פנסיה מקיפה"

5. ניהול סיכונים (המשך):

ד. סיכוני אשראי (המשך):

2. פירוט נכסי חוב בחלוקה לדירוגים (המשך):

(ב) נכסי חוב בחו"ל

| ליום 31 בדצמבר 2018                            |                                               |
|------------------------------------------------|-----------------------------------------------|
| דירוג בינלאומי (*)                             |                                               |
| אלפי ש"ח                                       |                                               |
| <b>נכסי חוב סחירים בחו"ל</b>                   |                                               |
| אגרות חוב קונצרניות ונכסי חוב<br>אחרים בדירוג: |                                               |
| 10,421                                         | BBB עד A                                      |
| 3,828                                          | נמוך מ-BBB                                    |
| 965                                            | לא מדורג                                      |
| 15,214                                         | <b>סך הכל נכסי חוב סחירים בחו"ל</b>           |
| <b>נכסי חוב שאינם סחירים בחו"ל</b>             |                                               |
| אגרות חוב קונצרניות ונכסי חוב<br>אחרים בדירוג: |                                               |
| 991                                            | BBB עד A                                      |
|                                                | הלוואות לאחרים בדירוג :                       |
| 411                                            | BBB עד A                                      |
| 740                                            | AA ומעלה                                      |
| 235                                            | נמוך מ BBB                                    |
| 1,533                                          | לא מדורג                                      |
| 3,910                                          | <b>סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים<br/>בחו"ל</b> |
| 19,124                                         | <b>סך הכל נכסי חוב בחו"ל</b>                  |

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

## אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

### "אלטשולר שחם פנסיה מקיפה"

5. ניהול סיכונים (המשך):

ד. סיכוני אשראי (המשך):

2. פירוט נכסי חוב בחלוקה לדירוגים (המשך):

מסלול לבני 60 ומעלה:

1. חלוקת נכסי חוב על פי מיקומם:

| ליום 31 בדצמבר 2018 |                             |        |                 |
|---------------------|-----------------------------|--------|-----------------|
| סה"כ                | שאינם<br>סחירים<br>אלפי ש"ח | סחירים |                 |
| 48,286              | 24,406                      | 23,880 | בארץ            |
| 5,641               | 1,431                       | 4,210  | בחו"ל           |
| 53,927              | 25,837                      | 28,090 | סך הכל נכסי חוב |

2. פירוט נכסי חוב בחלוקה לדירוגים:

א) נכסי חוב בארץ:

| ליום 31 בדצמבר 2018 |                                                                      |                                   |
|---------------------|----------------------------------------------------------------------|-----------------------------------|
| דירוג מקומי (*)     |                                                                      |                                   |
| אלפי ש"ח            |                                                                      |                                   |
|                     |                                                                      | <u>נכסי חוב סחירים בארץ</u>       |
| 19,096              | אגרות חוב ממשלתיות                                                   |                                   |
|                     | אגרות חוב קונצרניות ונכסי חוב<br>אחרים בדירוג:                       |                                   |
| 4,607               | AA ומעלה                                                             |                                   |
| 177                 | BBB עד A                                                             |                                   |
| 23,880              | סך הכל נכסי חוב סחירים בארץ                                          |                                   |
|                     |                                                                      | <u>נכסי חוב שאינם סחירים בארץ</u> |
| 20,689              | אגרות חוב מיועדות<br>אגרות חוב קונצרניות ופיקדונות<br>בבנקים בדירוג: |                                   |
| 2,864               | AA ומעלה                                                             |                                   |
| 367                 | BBB עד A                                                             |                                   |
| 6                   | לא מדורג                                                             |                                   |
|                     | הלוואות לאחרים בדירוג:                                               |                                   |
| 130                 | AA ומעלה                                                             |                                   |
| 103                 | BBB עד A                                                             |                                   |
| 247                 | לא מדורג                                                             |                                   |
| 24,406              | סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים<br>בארץ                                 |                                   |

סך הכל נכסי חוב בארץ 48,286

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

## אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

### "אלטשולר שחם פנסיה מקיפה"

5. ניהול סיכונים (המשך):

ד. סיכוני אשראי (המשך):

2. פירוט נכסי חוב בחלוקה לדירוגים (המשך):

(ב) נכסי חוב

| בחו"ל:                                      | ליום 31 בדצמבר 2018 |
|---------------------------------------------|---------------------|
|                                             | דירוג בינלאומי (*)  |
|                                             | אלפי ש"ח            |
| <b>נכסי חוב סחירים בחו"ל</b>                |                     |
| אגרות חוב קונצרניות ונכסי חוב אחרים בדירוג: |                     |
| BBB עד A                                    | 2,889               |
| נמוך מ-BBB                                  | 1,039               |
| לא מדורג                                    | 282                 |
| <b>סך הכל נכסי חוב סחירים בחו"ל</b>         | <b>4,210</b>        |
| <b>נכסי חוב שאינם סחירים בחו"ל</b>          |                     |
| אגרות חוב קונצרניות ונכסי חוב אחרים בדירוג: |                     |
| BBB עד A                                    | 583                 |
| הלוואות לאחרים בדירוג:                      |                     |
| AA ומעלה                                    | 220                 |
| BBB עד A                                    | 111                 |
| נמוך מ-BBB                                  | 76                  |
| לא מדורג                                    | 441                 |
| <b>סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים בחו"ל</b>   | <b>1,431</b>        |
| <b>סך הכל נכסי חוב בחו"ל</b>                | <b>5,641</b>        |

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

## אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

### "אלטשולר שחם פנסיה מקיפה"

5. ניהול סיכונים (המשך):

ד. סיכוני אשראי (המשך):

2. פירוט נכסי חוב בחלוקה לדירוגים (המשך):

מסלול הלכה:

1. חלוקת נכסי חוב על פי מיקומם:

| ליום 31 בדצמבר 2018 |                             |        |                                    |
|---------------------|-----------------------------|--------|------------------------------------|
| סה"כ                | שאינם<br>סחירים<br>אלפי ש"ח | סחירים |                                    |
| 19,229              | 9,514                       | 9,715  | בארץ                               |
| 1,104               | -                           | 1,104  | בחו"ל                              |
| 20,333              | 9,514                       | 10,819 | סך הכל נכסי חוב                    |
|                     |                             |        | 2. פירוט נכסי חוב בחלוקה לדירוגים: |

(א) נכסי חוב בארץ:

| ליום 31 בדצמבר 2018 |  |                                          |
|---------------------|--|------------------------------------------|
| דירוג מקומי (*)     |  |                                          |
| אלפי ש"ח            |  |                                          |
|                     |  | <u>נכסי חוב סחירים בארץ</u>              |
| 9,092               |  | אגרות חוב ממשלתיות                       |
|                     |  | אגרות חוב קונצרניות ונכסי חוב            |
|                     |  | אחרים בדירוג:                            |
| 573                 |  | AA ומעלה                                 |
| 50                  |  | BBB עד A                                 |
| 9,715               |  | <u>סך הכל נכסי חוב סחירים בארץ</u>       |
|                     |  | <u>נכסי חוב שאינם סחירים בארץ</u>        |
| 8,611               |  | אגרות חוב מיועדות                        |
|                     |  | אגרות חוב קונצרניות ונכסי חוב            |
|                     |  | אחרים בדירוג:                            |
| 903                 |  | AA ומעלה                                 |
| 9,514               |  | <u>סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים בארץ</u> |
| 19,229              |  | <u>סך הכל נכסי חוב בארץ</u>              |

(ב) נכסי חוב בחו"ל:

| נכסי חוב סחירים בחו"ל |  |                                     |
|-----------------------|--|-------------------------------------|
|                       |  | אגרות חוב קונצרניות ונכסי חוב       |
|                       |  | אחרים בדירוג:                       |
| 854                   |  | BBB עד A                            |
| 164                   |  | נמוך מ-BBB                          |
| 86                    |  | לא מדורג                            |
| 1,104                 |  | <u>סך הכל נכסי חוב סחירים בחו"ל</u> |
| 1,104                 |  | <u>סך הכל נכסי חוב בחו"ל</u>        |

## אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

### "אלטשולר שחם פנסיה מקיפה"

5. ניהול סיכונים (המשך):

ד. סיכוני אשראי (המשך):

2. פירוט נכסי חוב בחלוקה לדירוגים (המשך):

מסלול מניות:

1. חלוקת נכסי חוב על פי מיקומם:

| ליום 31 בדצמבר 2018 |                             |        |
|---------------------|-----------------------------|--------|
| סה"כ                | שאינם<br>סחירים<br>אלפי ש"ח | סחירים |
| 6,673               | 6,673                       | -      |

בארץ

2. פירוט נכסי חוב בחלוקה לדירוגים:

א) נכסי חוב בארץ:

| ליום 31 בדצמבר 2018 |
|---------------------|
| דירוג מקומי (*)     |
| אלפי ש"ח            |

#### נכסי חוב בלתי סחירים בארץ

6,043

אגרות חוב מיועדות  
אגרות חוב קונצרניות ונכסי חוב  
אחרים בדירוג:  
AA ומעלה

630

6,673

סך הכל נכסי חוב בארץ

מקבלי קצבה קיימים:

1. חלוקת נכסי חוב על פי מיקומם:

| ליום 31 בדצמבר 2018 |                             |        |
|---------------------|-----------------------------|--------|
| סה"כ                | שאינם<br>סחירים<br>אלפי ש"ח | סחירים |
| 12,504              | 12,504                      | -      |

בארץ

2. פירוט נכסי חוב בחלוקה לדירוגים:

א) נכסי חוב בארץ:

| ליום 31 בדצמבר 2018 |
|---------------------|
| דירוג מקומי (*)     |
| אלפי ש"ח            |

#### נכסי חוב בלתי סחירים בארץ

12,426

אגרות חוב מיועדות  
אגרות חוב קונצרניות ונכסי חוב  
אחרים בדירוג:

38

AA ומעלה

40

A עד BBB

12,504

סך הכל נכסי חוב בארץ

## אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

### "אלטשולר שחם פנסיה מקיפה"

5. ניהול סיכונים (המשך):

ד. סיכוני אשראי (המשך):

מסלול פנסיונרים:

1. חלוקת נכסי חוב על פי מיקומם:

| ליום 31 בדצמבר 2018 |                             |        |
|---------------------|-----------------------------|--------|
| סה"כ                | שאינם<br>סחירים<br>אלפי ש"ח | סחירים |
| 4,559               | 4,559                       | -      |

בארץ

2. פירוט נכסי חוב בחלוקה לדירוגים:

א) נכסי חוב בארץ:

| ליום 31 בדצמבר 2018 |
|---------------------|
| דירוג מקומי (*)     |
| אלפי ש"ח            |

נכסי חוב שאינם סחירים בארץ

4,559

אגרות חוב מיועדות

4,559

סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים  
בארץ

3) שיעורי הריבית ששימשו בקביעת השווי ההוגן:

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

נכסי חוב שאינם סחירים לפי דירוג:

| מסלול<br>לפני 50<br>ומטה | מסלול לפני<br>50 עד 60 | מסלול לפני<br>60 ומעלה | מסלול<br>הלכה | מסלול<br>מניות | מקבלי קצבה<br>קיימים | מסלול<br>פנסיונרים |            |
|--------------------------|------------------------|------------------------|---------------|----------------|----------------------|--------------------|------------|
| 1.67                     | 8.36                   | 1.82                   | 1.13          | -              | -                    | -                  | AA ומעלה   |
| 5.03                     | 4.71                   | 4.54                   | -             | -              | -                    | -                  | A עד BBB   |
| 5.90                     | 5.90                   | 5.90                   | -             | -              | -                    | -                  | נמוך מ-BBB |
| 4.54                     | 4.58                   | 4.71                   | 4.86          | 4.86           | 5.86                 | 6                  | לא מדורג   |

## אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

### "אלטשולר שחם פנסיה מקיפה"

5. ניהול סיכונים (המשך):

ד. סיכוני אשראי (המשך):

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

#### מסלול לבני 50 ומטה

| ליום 31 בדצמבר 2018 |           |                        |
|---------------------|-----------|------------------------|
| %                   | סכום      |                        |
| מסה"כ               | אלפי ש"ח  |                        |
| 4.06                | 76,075    | בנקים                  |
| 0.56                | 10,470    | השקעה ואחזקות          |
| 33.08               | 620,314   | ממשלתי                 |
| 1.64                | 30,754    | נדל"ן ובינוי           |
| 0.03                | 555       | שרותים                 |
| 0.54                | 10,035    | תקשורת ומדיה           |
| 0.23                | 4,348     | חיפוש נפט וגז          |
| 0.71                | 13,328    | קונצרני                |
| 2.74                | 51,401    | תעשיות שונות           |
| 0.41                | 7,680     | מזומן                  |
| 0.04                | 790       | פיננסי                 |
| 48.95               | 917,824   | אג"ח ממשלתי מיועדות    |
| 1.91                | 35,747    | מסחר ושרותים           |
| 0.33                | 6,264     | מחשבים                 |
| 1.68                | 31,461    | הלוואות                |
| 0.01                | 144       | חיפוש גז ונפט          |
| 0.01                | 240       | צריכה מחזורית          |
| 0.01                | 247       | מלונאות ותיירות        |
| 0.20                | 3,753     | מתכת ומוצרי בניה       |
| 0.12                | 2,298     | מסחר                   |
| 2.74                | 51,389    | אחר                    |
| 100                 | 1,875,117 | סך הכל השקעה בנכסי חוב |

## אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

### "אלטשולר שחם פנסיה מקיפה"

5. ניהול סיכונים (המשך):

ד. סיכוני אשראי (המשך):

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

מסלול לבני 50 עד 60:

| ליום 31 בדצמבר 2018 |          |                        |
|---------------------|----------|------------------------|
| %                   | סכום     |                        |
| מסה"כ               | אלפי ש"ח |                        |
| 4.44                | 9,482    | בנקים                  |
| 0.54                | 1,157    | השקעה ואחזקות          |
| 38.95               | 83,192   | ממשלתי                 |
| 1.52                | 3,245    | נדל"ן ובינוי           |
| 0.07                | 148      | שרותים                 |
| 0.55                | 1,166    | תקשורת ומדיה           |
| 0.26                | 560      | חיפוש נפט וגז          |
| 0.76                | 1,627    | קונצרני                |
| 3.04                | 6,502    | תעשיות שונות           |
| 0.43                | 917      | מזומן                  |
| 0.05                | 112      | פיננסי                 |
| 43.32               | 92,525   | אג"ח ממשלתי מיועדות    |
| 1.80                | 3,850    | מסחר ושרותים           |
| 0.46                | 991      | מחשבים                 |
| 1.25                | 2,671    | הלוואות                |
| 0.02                | 38       | חיפוש גז ונפט          |
| 0.02                | 38       | צריכה מחזורית          |
| 0.03                | 66       | מלונאות ותיירות        |
| 0.19                | 412      | מתכת ומוצרי בניה       |
| 0.08                | 174      | מסחר                   |
| 2.22                | 4,724    | אחר                    |
| 100                 | 213,597  | סך הכל השקעה בנכסי חוב |

## אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

### "אלטשולר שחם פנסיה מקיפה"

ניהול סיכונים (המשך):

ד. סיכוני אשראי (המשך):

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

מסלול לבני 60 ומעלה:

| ליום 31 בדצמבר 2018 |          |                        |
|---------------------|----------|------------------------|
| %                   | סכום     |                        |
| מסה"כ               | אלפי ש"ח |                        |
| 11.66               | 6,290    | בנקים                  |
| 0.65                | 349      | השקעה ואחזקות          |
| 35.41               | 19,096   | ממשלתי                 |
| 1.64                | 883      | נדל"ן ובינוי           |
| 0.60                | 321      | תקשורת ומדיה           |
| 0.28                | 151      | חיפוש נפט וגז          |
| 0.83                | 448      | קונצרני                |
| 3.27                | 1,763    | תעשיות שונות           |
| 0.46                | 250      | מזומן                  |
| 0.10                | 52       | פיננסי                 |
| 2.21                | 1,194    | מסחר ושרותים           |
| 1.08                | 583      | מחשבים                 |
| 1.44                | 775      | הלוואות                |
| 0.04                | 23       | חיפוש גז ונפט          |
| 0.04                | 22       | צריכה מחזורית          |
| 38.36               | 20,689   | אג"ח ממשלתי מיועדות    |
| 0.17                | 89       | שרותים                 |
| 0.05                | 28       | מלונאות ותיירות        |
| 0.24                | 131      | מתכת ומוצרי בניה       |
| 0.09                | 46       | מסחר                   |
| 1.38                | 744      | אחר                    |
| 100                 | 53,927   | סך הכל השקעה בנכסי חוב |

## אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

### "אלטשולר שחם פנסיה מקיפה"

5. ניהול סיכונים (המשך):

ד. סיכוני אשראי (המשך):

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

מסלול הלכה:

| ליום 31 בדצמבר 2018 |          |                        |
|---------------------|----------|------------------------|
| %                   | סכום     |                        |
| מסה"כ               | אלפי ש"ח |                        |
| 6.20                | 1,260    | בנקים                  |
| 44.71               | 9,092    | ממשלתי                 |
| 0.43                | 88       | תקשורת ומדיה           |
| 0.25                | 50       | חיפוש נפט וגז          |
| 1.76                | 359      | תעשיות שונות           |
| 0.41                | 83       | מזומן                  |
| 42.35               | 8,611    | אג"ח ממשלתי מיועדות    |
| 1.78                | 362      | מסחר ושרותים           |
| 2.11                | 428      | אחר                    |
| 100                 | 20,333   | סך הכל השקעה בנכסי חוב |

מסלול מניות:

| ליום 31 בדצמבר 2018 |          |                        |
|---------------------|----------|------------------------|
| %                   | סכום     |                        |
| מסה"כ               | אלפי ש"ח |                        |
| 90.54               | 6,043    | אג"ח ממשלתי מיועדות    |
| 9.46                | 630      | אחר                    |
| 100                 | 6,673    | סך הכל השקעה בנכסי חוב |

מקבלי קצבה קיימים:

| ליום 31 בדצמבר 2018 |          |                        |
|---------------------|----------|------------------------|
| %                   | סכום     |                        |
| מסה"כ               | אלפי ש"ח |                        |
| 0.30                | 37       | בנקים                  |
| 99.38               | 12,426   | אג"ח ממשלתי מיועדות    |
| 0.32                | 41       | נדלן ובינוי            |
| 100                 | 12,504   | סך הכל השקעה בנכסי חוב |

מסלול פנסיונרים:

| ליום 31 בדצמבר 2018 |          |                        |
|---------------------|----------|------------------------|
| %                   | סכום     |                        |
| מסה"כ               | אלפי ש"ח |                        |
| 100                 | 4,559    | אגח ממשלתי מיועדות     |
| 100                 | 4,559    | סך הכל השקעה בנכסי חוב |

# אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

## "אלטשולר שחם פנסיה מקיפה"

5. ניהול סיכונים (המשך):

ה. סיכונים גיאוגרפיים - ליום 31.12.2018 באלפי ש"ח

מסלול לבני 50 ומטה

| אגרות חוב ממשלתיות | אגרות חוב קונצרניות | השקעות אחרות | מניות   | נדלן להשקעה | תעודות סל | סה"כ      |        |
|--------------------|---------------------|--------------|---------|-------------|-----------|-----------|--------|
| 1,538,138          | 126,696             | 309,353      | 628,081 | 2,069       | 77,032    | 2,681,369 | ישראל  |
| -                  | 53,236              | 37,255       | 158,461 | -           | 16,931    | 265,883   | ארה"ב  |
| -                  | 7,233               | 2,300        | 12,655  | -           | -         | 22,188    | גרמניה |
| -                  | 37,473              | 51,633       | 49,635  | -           | 78,466    | 217,207   | אחר    |
| 1,538,138          | 224,638             | 400,541      | 848,832 | 2,069       | 172,429   | 3,186,647 | סה"כ   |

מסלול לבני 50 עד 60

| אגרות חוב ממשלתיות | אגרות חוב קונצרניות | השקעות אחרות | מניות  | תעודות סל | סה"כ    |        |
|--------------------|---------------------|--------------|--------|-----------|---------|--------|
| 175,717            | 15,738              | 22,054       | 48,179 | 5,929     | 267,617 | ישראל  |
| -                  | 6,845               | 2,677        | 12,337 | 3,383     | 25,242  | ארה"ב  |
| -                  | 906                 | 348          | 951    | -         | 2,205   | גרמניה |
| -                  | 4,547               | 4,148        | 3,654  | 6,686     | 19,035  | אחר    |
| 175,717            | 28,036              | 29,227       | 65,121 | 15,998    | 314,099 | סה"כ   |

מסלול לבני 60 ומעלה

| אגרות חוב ממשלתיות | אגרות חוב קונצרניות | השקעות אחרות | מניות | תעודות סל | סה"כ   |        |
|--------------------|---------------------|--------------|-------|-----------|--------|--------|
| 39,785             | 7,846               | 6,548        | 5,854 | 729       | 60,762 | ישראל  |
| -                  | 2,252               | 535          | 1,528 | 1,770     | 6,085  | ארה"ב  |
| -                  | 247                 | 124          | 116   | -         | 487    | גרמניה |
| -                  | 1,345               | 936          | 442   | 1,125     | 3,848  | אחר    |
| 39,785             | 11,690              | 8,143        | 7,940 | 3,624     | 71,182 | סה"כ   |

# אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

## "אלטשולר שחם פנסיה מקיפה"

5. ניהול סיכונים (המשך):

ה. סיכונים גיאוגרפיים - ליום 31.12.2018 באלפי ש"ח (המשך)

### מסלול הלכה

| אגרות חוב ממשלתיות | אגרות חוב קונצרניות | השקעות אחרות | מניות | תעודות סל | סה"כ   |
|--------------------|---------------------|--------------|-------|-----------|--------|
| 17,713             | 1,176               | 2,825        | 3,579 | 568       | 25,861 |
| -                  | 504                 | 123          | 1,139 | 1,086     | 2,852  |
| -                  | 81                  | -            | 91    | -         | 172    |
| -                  | 328                 | 67           | 353   | 874       | 1,622  |
| 17,713             | 2,089               | 3,015        | 5,162 | 2,528     | 30,507 |

ישראל

ארה"ב

גרמניה

אחר

סה"כ

### מסלול מניות

| אגרות חוב ממשלתיות | השקעות אחרות | מניות  | תעודות סל | סה"כ   |
|--------------------|--------------|--------|-----------|--------|
| 6,043              | 4,394        | 9,221  | -         | 19,658 |
| -                  | 92           | 2,476  | 595       | 3,163  |
| -                  | -            | 308    | -         | 308    |
| -                  | 59           | 702    | 1,752     | 2,513  |
| 6,043              | 4,545        | 12,707 | 2,347     | 25,642 |

ישראל

ארה"ב

גרמניה

אחר

סה"כ

### מסלול למקבלי קצבה קיימים

| אגרות חוב ממשלתיות | אגרות חוב קונצרניות | השקעות אחרות | מניות | תעודות סל | סה"כ   |
|--------------------|---------------------|--------------|-------|-----------|--------|
| 12,426             | 40                  | 399          | 771   | 85        | 13,721 |
| -                  | -                   | 42           | 185   | 410       | 637    |
| -                  | -                   | -            | 16    | -         | 16     |
| -                  | -                   | 7            | 83    | 146       | 236    |
| 12,426             | 40                  | 448          | 1,055 | 641       | 14,610 |

ישראל

ארה"ב

גרמניה

אחר

סה"כ

### מסלול פנסיונרים

| אגרות חוב ממשלתיות | השקעות אחרות | מניות | תעודות סל | סה"כ  |
|--------------------|--------------|-------|-----------|-------|
| 4,559              | 227          | 244   | 32        | 5,062 |
| -                  | 2            | 63    | 150       | 215   |
| -                  | -            | 6     | -         | 6     |
| -                  | 2            | 22    | 52        | 76    |
| 4,559              | 231          | 335   | 234       | 5,359 |

ישראל

ארה"ב

גרמניה

אחר

סה"כ

## אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

### "אלטשולר שחם פנסיה מקיפה"

#### 5. ניהול סיכונים (המשך):

##### ו. סיכונים תפעוליים וסיכונים משפטיים:

סיכונים תפעוליים הם סיכונים הנובעים מנזקים היכולים להיגרם לעמיתי הקרן עקב כוח עליון, טעויות בתום לב בתפעול השוטף של הקרן או עקב נזקים שנגרמו בזדון או בעקבות רשלנות ע"י צדדים הקשורים במישרין או בעקיפין לתפעול הקרן או לניהולה. דוגמא לנזקים היכולים להיגרם ע"י כוח עליון היא נזק למערכות המחשב עקב אסון טבע. טעות בתום לב יכולה להיגרם, למשל, עקב טעות בחישובים השונים בקרן או בשערוך נכסים המביא לחלוקת רווח שגוי ואילו טעות בזדון יכולה להיות, לדוגמא, מעילה בכספי הקרן ע"י גורם כלשהו. סיכון תפעולי גורר סיכון משפטי שמשמעותו עלולה להיות חבות כספית או אחרת עקב התממשות הסיכון. כדי לצמצם את מידת החשיפה לסיכונים אלו מנהלת הקרן את כספיה בחשבונות נפרדים ומקיימת נהלי בקרה על חשבונות אלו (התאמת בנקים, הרשאות חתימה וכד') כמו כן, יש לקרן מערכי גיבוי לכל הנתונים השוטפים המנוהלים אצלה או אצל מנהל התפעול. בנוסף, מונה מבקר פנימי העורך ביקורת שוטפת על פעילות הקרן במהלך השנה, ומציג את ממצאיו לוועדת הביקורת והדירקטוריון. פעילות החברה מלווה ביעוץ משפטי שוטף, הבא לידי ביטוי, בין היתר, בעריכת ההתקשרויות וההסכמים של החברה וכן סקירה של הוראות סדר התחיקתי השונות והטמעתן בחברה. הסיכונים בעיקרם קשורים בעמידה בהוראות ההסדר התחיקתי בתפעול השוטף. כדי לצמצם את הסיכונים המשפטיים עורכת הקרן ביטוח אחריות מקצועית לכיסוי חבותה בשלמעשה או מחדל רשלני כלפי עמיתה. סיכונים משפטיים קיימים גם בפעילות ההשקעה השוטפת בעיקר בשל אי פירעון התחייבות בהתאם לנייר ערך ספציפי.

להלן טבלת סיכונים מרכזת:

| מידת ההשפעה של גורם הסיכון על קופת הגמל/קרן הפנסיה |               |             |  | גורם הסיכון                               | סוג הסיכון                      |
|----------------------------------------------------|---------------|-------------|--|-------------------------------------------|---------------------------------|
| השפעה קטנה                                         | השפעה בינונית | השפעה גדולה |  |                                           |                                 |
| X                                                  |               |             |  | עליה חדה בריבית בנק ישראל                 | <b>סיכוני מאקרו</b>             |
| X                                                  |               |             |  | עליה חדה בתשואות השיקליות ארוכות טווח     |                                 |
| X                                                  |               |             |  | עליה חדה באינפלציה בישראל                 |                                 |
| X                                                  |               |             |  | עליית ריביות בעולם                        |                                 |
|                                                    | X             |             |  | משבר אשראי באירופה (PIGS)                 |                                 |
| X                                                  |               |             |  | הורדת דירוג ישראל                         |                                 |
| X                                                  |               |             |  | שינויים חדים במחירי נפט ו/או סחורות בעולם |                                 |
| X                                                  |               |             |  | עליית מירווחי אשראי למדינות               |                                 |
|                                                    | X             |             |  | בועת הי-טק                                |                                 |
| X                                                  |               |             |  | הורדת דירוג הבנקים                        | <b>סיכונים ענפיים</b>           |
| X                                                  |               |             |  | ירדת מחירי נדל"ן                          |                                 |
| X                                                  |               |             |  | אריכות ימים                               | <b>סיכון מיוחד לקרנות פנסיה</b> |

## **אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ**

=====

### **"אלטשולר שחם פנסיה מקיפה"**

#### **6. מבטח משנה**

לפירוט לעניין מבטח משנה בקרן . ראה באור 13 לדוחות הכספיים .

#### **7. בקרה פנימית על דיווח כספי - גילויים:**

##### **הערכת בקורות ונהלים לגבי הגילוי:**

הנהלת החברה המנהלת בשיתוף המנכ"ל ומנהלת הכספים של החברה המנהלת העריכו לתום התקופה המכוסה בדוח זה את האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של החברה המנהלת. על בסיס הערכה זו, מנכ"ל החברה המנהלת ומנהלת הכספים הסיקו, כי לתום תקופה זו הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של החברה המנהלת הינן אפקטיביות על מנת לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על המידע שהחברה המנהלת נדרשת לגלות בדוח השנתי בהתאם להוראות הדין והוראות הדיווח שקבע הממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון ובמועד שנקבע בהוראות אלו.

##### **בקרה פנימית על דיווח כספי:**

במהלך התקופה המסתיימת ביום 31 בדצמבר 2018 לא אירע כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי אשר השפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי.

## אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

## "אלטשולר שחם פנסיה מקיפה"

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

ההנהלה, בפיקוח הדירקטוריון, של אלטשולר שחם פנסיה מקיפה (להלן: "הקרן") אחראית לקביעתה וקיומה של בקרה פנימית נאותה על דיווח כספי. מערכת הבקרה הפנימית של הקרן תוכננה כדי לספק מידה סבירה של ביטחון לדירקטוריון ולהנהלה של החברה המנהלת 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 בקורות 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 המנהלת בפיקוח הדירקטוריון העריכה את אפקטיביות הבקרה הפנימית של הקרן על דיווח כספי ליום 31 בדצמבר 2018 בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במודל הבקרה הפנימית של "ה-Committee of COSO Sponsoring Organizations of the Treadway Commission". בהתבסס על הערכה זו, ההנהלה מאמינה (believes) כי ליום 31 בדצמבר 2018, הבקרה הפנימית של הקרן על דיווח כספי הינה אפקטיבית.

|                             |               |
|-----------------------------|---------------|
| יו"ר הדירקטוריון : רן שחם   | _____ (חתימה) |
| מנכ"ל : יאיר לוינשטיין      | _____ (חתימה) |
| משנה למנכ"ל, : שרון גרשביין | _____ (חתימה) |
| מנהלת כספים ומטה            |               |

תאריך אישור הדוח : 27 במרס , 2019

## אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

### "אלטשולר שחם פנסיה מקיפה"

#### דוח רואה החשבון המבקרים

#### לעמיתים של קרן פנסיה מקיפה - בקרה פנימית על דיווח כספי

ביקרנו את הבקרה הפנימית על דיווח כספי של אלטשולר שחם קרן פנסיה מקיפה (להלן "הקרן") ליום 31 בדצמבר 2018, 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 אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ (להלן "החברה המנהלת") אחראים לקיום בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי של הקרן 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 הקרן 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 הקרן. ביקורתנו כללה השגת הבנה לגבי בקרה פנימית על דיווח כספי, הערכת הסיכון שקיימת חולשה מהותית, וכן בחינה והערכה של אפקטיביות התכנון והתפעול של בקרה פנימית בהתבסס על הסיכון שהוערך. ביקורתנו כללה גם ביצוע נהלים אחרים כאלה שחשבנו כנחוצים בהתאם לנסיבות. אנו סבורים שביקורתנו מספקת בסיס נאות לחוות דעתנו.

בקרה פנימית על דיווח כספי של קופת גמל הינה תהליך המיועד לספק מידה סבירה של ביטחון לגבי המהימנות של דיווח כספי וההכנה של דוחות כספיים למטרות חיצוניות בהתאם לכללי חשבונאות המקובלים בקופות גמל ולהוראות הממונה על שוק ההון ביטוח וחסכון. 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 הקרן (לרבות הוצאתם מרשותה); (2) מספקים מידה סבירה של ביטחון שעסקאות נרשמות כנדרש כדי לאפשר הכנת דוחות כספיים בהתאם לכללי חשבונאות המקובלים בקופות גמל ולהוראות הממונה על שוק ההון ביטוח וחסכון, ושקבלת כספים והוצאת כספים של הקרן נעשים רק בהתאם להוראות 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 הקרן, 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 הקרן ליום 31 בדצמבר 2018, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי COSO.

ביקרנו גם בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל, את הדוחות הכספיים של הקרן לימים 31 בדצמבר 2018 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך והדוח שלנו מיום 27 במרס, 2019, כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אותם דוחות כספיים.

זיו האפט  
רואי חשבון

תל אביב, 27 במרס, 2019

## אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

### אלטשולר שחם פנסיה מקיפה"

אני, יאיר לוינשטיין, מצהיר כי :

1. סקרתי את הדוח השנתי של אלטשולר שחם קרן פנסיה מקיפה (להלן: הקרן) לשנת 2018 (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 ואת תוצאות הפעילות של הקרן וכן את השינויים בזכויות העמיתים והתנועה בקרן למועדים ולתקופות המכוסים בדוח.
  4. אני ואחרים בחברה המנהלת המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לגבי הגילוי ולבקרה הפנימית על דיווח כספי של הקרן ; וכן-  
(א) קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לקרן, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברה המנהלת, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח ;  
(ב) קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי, או פיקחנו על קביעת בקרה פנימית על דיווח כספי, המיועדת לספק מידה סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים ולהוראות הממונה על שוק ההון ;  
(ג) הערכנו את האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של הקרן 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 המנהלת על דיווח כספי שאירע ברבעון הרביעי שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי הנוגע לקרן וכן-
  5. אני ואחרים בחברה המנהלת המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון של החברה המנהלת, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי :  
(א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של החברה המנהלת לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי וכן-  
(ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי.
- אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.

27 במרס, 2019  
תאריך

יאיר לוינשטיין- מנכ"ל

## אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

### "אלטשולר שחם פנסיה מקיפה"

אני, שרון גרשביין, מצהירה כי :

1. סקרתי את הדוח השנתי של אלטשולר שחם פנסיה מקיפה (להלן : הקרן) לשנת 2018 (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 ואת תוצאות הפעילות של הקרן וכן את השינויים בזכויות העמיתים והתנועה בקרן למועדים ולתקופות המכוסים בדוח.
4. אני ואחרים בחברה המנהלת המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לגבי הגילוי ולבקרה הפנימית על דיווח כספי של הקרן ; וכן-
  - (א) קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לקרן, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברה המנהלת, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח ;
  - (ב) קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי, או פיקחנו על קביעת בקרה פנימית על דיווח כספי, המיועדת לספק מידע סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים ולהוראות הממונה על שוק ההון ;
  - (ג) הערכנו את האפקטיביות של הבקורות ונהלים לגבי הגילוי של הקרן והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות ונהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו ; וכן-
  - (ד) גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי שאירע ברבעון הרביעי שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי הנוגע לקרן וכן-
5. אני ואחרים בחברה המנהלת המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון של החברה המנהלת, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי :
  - (א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של החברה המנהלת לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי וכן-
  - (ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספיאין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.

27 במרס, 2019  
תאריך

שרון גרשביין - משנה למנכ"ל,  
מנהלת כספים ומטה