

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

דוח רבעוני לתקופה שהסתיימה

ביום 30 בספטמבר, 2018

חלק א'- דוח הדירקטוריון על מצב ענייני החברה

חלק ב'- דוחות כספיים

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

דוח הדירקטוריון על מצב ענייני החברה

לתקופה שהסתיימה ביום 30 בספטמבר, 2018

תוכן העניינים:

<u>פרק</u>	<u>נושא</u>	<u>עמוד</u>
1	<u>תיאור החברה</u>	1-4
2	<u>אירועים ושינויים במצב ענייני החברה שחלו בתקופת הדוח ולאחריה</u>	5-7
	א. <u>ניתוח המצב הכספי של החברה המנהלת</u>	7-9
	ב. <u>אירועים מהותיים בתקופת הדו"ח ולאחריה</u>	10-11
	ג. <u>השפעת חוקים, תקנות והוראות חדשות על עסקי החברה ונתוני הדו"ח הכספי בתקופת הדו"ח ולאחריה</u>	
3	<u>אפקטיביות בקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי</u>	11
4	<u>מוצרים ושירותים</u>	
	א. <u>נתונים כלליים על הקופות והקרנות שבניהול החברה</u>	12-17
	ב. <u>מידע בדבר חשבונות לא פעילים ומנותקי קשר</u>	18-19
	ג. <u>מידע בדבר שיעור דמי הניהול שרשאת החברה לגבות לפי הוראות הדין</u>	19
	ד. <u>הוראות רלוונטיות</u>	19
	ה. <u>ניתוחים והסברים של התפתחויות ושינויים שחלו בקופות ובקרנות המנוהלות על ידי החברה</u>	20

פרק 1: תיאור החברה

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ (להלן: "החברה" או "החברה המנהלת" או "אלטשולר שחם גמל") מתכבדת להציג את דוח הדירקטוריון לרבעון השלישי של שנת 2018 אשר הסתיים ביום 30 בספטמבר 2018 (להלן: "תקופת הדו"ח").

החברה הינה חברה מנהלת בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), תשס"ה-2005, אשר התאגדה ביום 9 בדצמבר, 2001.

לפירוט בדבר אחזקות של בעלי המניות בחברה ומסמכי היסוד של החברה ראה פרק א' לדוח תיאור עסקי התאגיד לשנת 2017.

נכון ליום 30.09.2018 (להלן: "מועד הדו"ח") בניהול החברה 5 קופות גמל ו-2 קרנות פנסיה (להלן: "הקופות"), כדלקמן:

שם הקופה/קרן	סוג הקופה	תחילת הפעילות
אלטשולר שחם גמל	תגמולים ופיצויים	אפריל 2005 *
אלטשולר שחם השתלמות	קרן השתלמות	אפריל 2005 *
אלטשולר שחם פיצויים	קופה מרכזית לפיצויים	אפריל 2005 *
אלטשולר שחם חיסכון פלוס	קופת גמל להשקעה	נובמבר 2016
אלטשולר שחם חיסכון לילד	קופת גמל להשקעה לחיסכון ארוך טווח לילד	ינואר 2017
אלטשולר שחם פנסיה מקיפה	קרן פנסיה	יולי 2008
אלטשולר שחם פנסיה כללית	קרן פנסיה	יולי 2008

* לקופות אלה מוזגו קופות גמל שהחלו את פעילותן בשנת 2001.

מספרי מס הכנסה של קופות הגמל וקרנות הפנסיה ותקרת שיעורי הפרשות מירבית:

1. קופות גמל - לעצמאיים, שכירים וקופות אישיות לפיצויים, בעלת 8 מסלולי השקעה:

שם הקופה - אלטשולר שחם גמל	מספר אישור במס הכנסה
אלטשולר שחם גמל לבני 60 ומעלה	9952
אלטשולר שחם גמל לבני 50-60	9951
אלטשולר שחם גמל לבני 50 ומטה	9950
אלטשולר שחם גמל מניות	1375
אלטשולר שחם גמל אג"ח ללא מניות	1376
אלטשולר שחם גמל אג"ח ממשלות	1395
אלטשולר שחם גמל אג"ח עד 15% במניות	472
אלטשולר שחם גמל כספי	1394

הפרשות מעביד: עד 7.5% מגובה השכר המדווח ברוטו ועד התקרה המותרת, לפי השיעורים וההתנאים הקבועים בתקנה 19 לתקנות מס הכנסה (כללים לאישור וניהול קופות גמל) תשכ"ד - 1964 (להלן: "תקנות מס הכנסה").

הפרשות עובד: עד 7% מגובה השכר המדווח ברוטו ועד התקרה המותרת, לפי השיעורים וההתנאים הקבועים בתקנה 19 לתקנות מס הכנסה.

הפרשות מעביד לפיצויים: עד 8.33% משכר העובד.

הפרשות עצמאי: עד גובה התקרה המותרת לפי תקנות מס הכנסה.

2. קרנות השתלמות- לשכירים ולעצמאיים, בעלת 8 מסלולי השקעה:

שם הקופה- אלטשולר שחם השתלמות	מספר אישור במס הכנסה
אלטשולר שחם השתלמות כללי	1093
אלטשולר שחם השתלמות מניות	1377
אלטשולר שחם השתלמות כללי ב' *	1290
אלטשולר שחם השתלמות אג"ח ללא מניות	1378
אלטשולר שחם השתלמות אג"ח ממשלות	1399
אלטשולר שחם השתלמות כספית	1398
אלטשולר שחם השתלמות אג"ח עד 15% במניות	558
אלטשולר שחם השתלמות הלכה	12256

*נסגר למצטרפים חדשים

הפרשות מעביד: עד 7.5% מגובה השכר ברוטו ועד התקרה המותרת.

הפרשות עובד: עד 2.5% מגובה השכר ברוטו ועד התקרה המותרת, ובלבד שהשיעורים לא יעלו על השיעורים הנקובים בהסכם קיבוצי, והפרשות העובד לא יפחתו משליש מהפרשות המעביד.

הפרשות עצמאי: הפקדות יחיד שיש לו בשנת המס הכנסה מעסק או ממשלח יד.

3. קופות מרכזיות לפיצויים - למעבידים, בעלת 4 מסלולי השקעה:

שם הקופה - אלטשולר שחם פיצויים	מספר אישור במס הכנסה
אלטשולר שחם פיצויים כללי	1094
אלטשולר שחם פיצויים אג"ח ללא מניות	1417
אלטשולר שחם פיצויים כספי	2008
אלטשולר שחם פיצויים אג"ח עד 15% במניות	588

הפרשות מעביד: עד 8.33% מהשכר.

החל מינואר 2008, לא ניתן לפתוח קופות מרכזיות לפיצויים חדשות.

בגין קופות קיימות, החל מינואר 2011, לא ניתן לבצע הפקדות לקופות אלו.

4. קופות גמל להשקעה - בעלת 6 מסלולי השקעה:

שם הקופה - אלטשולר שחם חיסכון פלוס	מספר אישור במס הכנסה
אלטשולר שחם חיסכון פלוס כללי	7798
אלטשולר שחם חיסכון פלוס מניות	7799
אלטשולר שחם חיסכון פלוס אג"ח עד 15% במניות	7800
אלטשולר שחם חיסכון פלוס אג"ח ללא מניות	7801
אלטשולר שחם חיסכון פלוס כספי	7802
אלטשולר שחם חיסכון פלוס הלכה	12257

הפרשות עמית: עד לתקרה של 70,000 ש"ח לאדם בכל שנה קלנדרית עבור כל קופות הגמל להשקעה שברשותו. תקרת ההפקדה תתעדכן מדי שנה בהתאם להוראות הדין.

5. קופת גמל להשקעה לחיסכון ארוך טווח לילד - בעלת 4 מסלולי השקעה:

שם הקופה - אלטשולר שחם חיסכון לילד	מספר אישור במס הכנסה
אלטשולר שחם חיסכון לילד לחוסכים המעדיפים סיכון מועט	11325
אלטשולר שחם חיסכון לילד לחוסכים המעדיפים סיכון בינוני	11326
אלטשולר שחם חיסכון לילד לחוסכים המעדיפים סיכון מוגבר	11327
אלטשולר שחם חיסכון לילד הלכה	11328

הפרשות ביטוח לאומי: 50 ש"ח בכל חודש עבור כל ילד במדינת ישראל המשולמת בגינו קצבת ילדים מיום היוולדו ועד הגיעו לגיל 18.

הפרשות הורה: באפשרות ההורה להגדיל את סכום החיסכון ב- 50 ש"ח נוספים בכל חודש מתוך קצבת הילדים המשולמת על ידי הביטוח הלאומי.

דוח הדירקטוריון ליום 30 בספטמבר 2018
 בנוסף ביטוח לאומי יפקיד 2 הפקדות נוספות של 500 ש"ח כ"א בשני מועדים שונים (לילדים שנולדו עד ליום 31.12.2016 יינתן מענק בגיל 18 ובגיל 21 בסך 500 ש"ח כל אחד. לילדים שנולדו החל מיום 1.1.2017 יינתן מענק בגיל 21 בסך 500 ש"ח וינתנו שני מענקים נוספים בסך של 250 ש"ח כל אחד, בגיל 3 וכן בגיל 12 לילדה ו-13 לילד, בתנאי שהכספים לא נמשכו עד מועד זה).

6. קרנות פנסיה חדשות:

שם הקרן	מספר אישור ראשי במס הכנסה
אלטשולר שחם פנסיה מקיפה	1328
אלטשולר שחם פנסיה כללית	1329

קרן פנסיה מקיפה - לשכירים ולעצמאיים, בעלת 6 מסלולי השקעה:

שם הקרן - אלטשולר שחם פנסיה מקיפה	מספר אישור במס הכנסה
אלטשולר שחם פנסיה מקיפה מסלול לבני 50 ומטה	9757
אלטשולר שחם פנסיה מקיפה מסלול לבני 50 עד 60	9758
אלטשולר שחם פנסיה מקיפה מסלול לבני 60 ומעלה	9759
אלטשולר שחם מקיפה מסלול בסיסי למקבלי קצבה קיימים	2196
אלטשולר שחם מקיפה מסלול בסיסי למקבלי קצבה	12138
אלטשולר שחם מקיפה מסלול הלכה	9760
אלטשולר שחם מקיפה מסלול מניות	12419

קרן פנסיה כללית - לשכירים ולעצמאיים, בעלת 4 מסלולי השקעה:

אלטשולר שחם פנסיה כללית	מספר אישור במס הכנסה
אלטשולר שחם פנסיה כללית מסלול לבני 50 ומטה	9761
אלטשולר שחם פנסיה כללית מסלול לבני 50 עד 60	9762
אלטשולר שחם פנסיה כללית מסלול לבני 60 ומעלה	9763
אלטשולר שחם כללית מסלול בסיסי למקבלי קצבה קיימים	8580
אלטשולר שחם כללית מסלול בסיסי למקבלי קצבה	12139

הפרשות מעביד: עד 7.5% מהשכר המדווח ועד התקרה המותרת, לפי השיעורים והתנאים הקבועים בתקנה 19 לתקנות מס הכנסה.

הפרשות עובד: עד 7% מהשכר המדווח ועד התקרה המותרת, לפי השיעורים והתנאים הקבועים בתקנה 19 לתקנות מס הכנסה.

הפרשות מעביד לפיצויים: עד 8.33% משכר העובד לפיצויים.

בקרן הפנסיה המקיפה: סך הפרשות לקרן פנסיה חדשה מקיפה לא יעלה על 20.5% מפעמיים השכר הממוצע במשק. לגבי הפרשות עצמאי- ההפקדות החודשיות לא יעלו על התקרה המותרת של 20.5% מפעמיים השכר הממוצע במשק, המהוות 16% מהשכר המבוטח.

פרק 2: אירועים ושינויים במצב ענייני החברה שחלו בתקופת הדוח ולאחריה**א. ניתוח המצב הכספי של החברה המנהלת****1. המצב הכספי של החברה**

נכסי קופות הגמל וקרנות הפנסיה שבניהולה של החברה ליום 30 בספטמבר, 2018 הסתכמו לסך של כ-78.7 מיליארד ש"ח.

להלן ניתוח הסעיפים העיקריים מתוך מאזן החברה המנהלת ליום 30 בספטמבר, 2018 (באלפי ש"ח):

ליום 31 בדצמבר 2017	ליום 30 בספטמבר 2017	ליום 30 בספטמבר 2018	
221,356	196,659	278,059	נכסים
99,341	96,230	113,739	השקעות פיננסיות
46,966	44,640	53,354	מזומנים ושווה מזומנים
367,663	337,529	445,152	סה"כ נכסים
135,710	132,924	179,173	הון עצמי
231,953	204,605	265,979	התחייבויות
367,663	337,529	445,152	סה"כ התחייבויות והון עצמי

יתרת ההשקעות הפיננסיות ויתרות המזומנים של החברה הסתכמו לסך של 167,093 אלפי ש"ח המהווים כ-38% מסך המאזן.

יתרת הנכסים הסתכמה לסך של 278,059 אלפי ש"ח המהווים כ-62% מסך המאזן. הגידול ביתרת הנכסים נובע בעיקר כתוצאה מגידול בהוצאות רכישה נדחות לעומת היתרה שעמדה ליום 31 בדצמבר, 2017.

ההון העצמי של החברה הסתכם לסך של 179,173 אלפי ש"ח המהווים כ-40% מסך המאזן. יחס ההון למאזן ליום 31 בדצמבר, 2017 עמד על כ-37%.

התחייבויות החברה הסתכמו לסך של 265,979 אלפי ש"ח המהווים כ-60% מסך המאזן. הגידול ביתרת ההתחייבויות במאזן נובע בעיקר כתוצאה מגידול ביתרת ההתחייבויות הפיננסיות ויתרת הזכאים ויתרות זכות לעומת היתרה שעמדה ליום 31 בדצמבר, 2017.

2. תוצאות הפעילות

להלן ניתוח הסעיפים העיקריים מתוך הדוח על הרווח הכולל (באלפי ש"ח):

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2017	לתשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2017	לתשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2018	
			הכנסות
375,370	269,096	384,348	מניהול קופות גמל וקרנות פנסיה
297	217	708	הכנסות מימון
3,277	2,451	1,795	הכנסות אחרות
			הוצאות
147,967	107,211	152,077	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
177,356	120,488	165,740	הוצאות הנהלה וכלליות
6,721	4,549	5,646	הוצאות אחרות
6,652	4,653	3,246	הוצאות מימון
40,248	34,863	60,142	רווח לפני מס

הכנסות - היקף הנכסים של קופות הגמל וקרנות הפנסיה המנוהלות ע"י החברה ליום 30 בספטמבר, 2018 הסתכם לסך של כ- 78.7 מיליארד ש"ח, אשר הניבו לתקופת הדוח הכנסות מדמי ניהול בסך של כ- 384,348 אלפי ש"ח.

עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה נדחות - כוללות בעיקר עמלות שוטפות למשווקים חיצוניים.

הוצאות הנהלה וכלליות - כוללות בעיקר שכר עבודה ונלוות, דמי תפעול בנקים, הוצאות לחברה האם בגין שירותים שהתקבלו בתקופת הדוח, הוצאות דיוור, רווחת עובדים ופיתוח ארגוני, פרסום ויחסי ציבור.

הוצאות אחרות - כוללות בעיקר את הפחתת הנכסים הבלתי מוחשיים.

הוצאות מימון - כוללות בעיקר הוצאות ריבית על הלוואות.

3. תזרים

מזומנים שנבעו מפעילות שוטפת הסתכמו לסך של 18,350 אלפי ש"ח בתקופת הדוח לעומת 22,413 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הירידה נובעת בעיקר מעלייה בהוצאות רכישה נדחות אל מול גידול ברווח הנקי, גידול ביתרת הזכאים ויתרות זכות, החזרי מסים שהתקבלו ותשלומי מס בסכום נמוך יותר מהסכום ששולם בתקופה המקבילה אשתקד.

תזרימי מזומנים ששימשו לפעילות השקעה הסתכמו לסך של 28,163 אלפי ש"ח ונבעו בעיקר מהשקעה בנכסים בלתי מוחשיים וברכוש קבוע ומרכישה של השקעות פיננסיות.

תזרימי מזומנים שנבעו מפעילות מימון הסתכמו לסך של 16,201 אלפי ש"ח ונבעו מקבלת הלוואות חדשות ואשראי לזמן קצר אל מול פירעון חלויות שוטפות.

4. הון עצמי ודרישות הון

יתרת ההון העצמי ליום 30 בספטמבר, 2018 הינה 179,173 אלפי ש"ח. יתרת ההון הנדרשת על פי תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (הון עצמי מזערי הנדרש מחברה מנהלת של קופת גמל או קרן פנסיה), התשע"ב-2012 (להלן: "**תקנות ההון**") לתאריך המאזן הינה 145,829 אלפי ש"ח. עודף ההון העצמי לסוף תקופת הדו"ח הסתכם לסך של 33,344 אלפי ש"ח. להערכת החברה, לא קיימים אירועים העלולים להצביע על קשיים כספיים או להוביל לגירעון בהון העצמי המינימלי הנדרש בהתאם לתקנות ההון. ר"ח המבקר של החברה מנהלת לא הפנה בחוות דעתו את תשומת ליבה של החברה לאירועים מהותיים אשר יש בהם כדי להשפיע על התוצאות הכספיות.

ב. אירועים מהותיים בתקופת הדו"ח ולאחריה:

- ביום 1 בינואר, 2018, סיימה גב' עדי גולד את תפקידה כסמנכ"ל השירות בחברה ובמקומה מונתה הגב' מיטל ברנע.
- ביום 16 בפברואר, 2018, סיים מר גונן צדיק את תפקידו כסמנכ"ל תפעול בחברה ובמקומו מונתה הגב' ענת כנפו-תבור לתפקיד סמנכ"ל קרן הפנסיה ותפעול.
- ביום 28 במרץ, 2018, מונתה הגב' עדי גולד למנהלת סיכונים תפעוליים של החברה.
- בהמשך לאמור בבאור 14ג' (2) בדוחות הכספיים השנתיים לשנת 2017, ביום 9 באפריל, 2018, ניצלה החברה סך של 4 מיליון ש"ח נוספים ממסגרת ההלוואה בסך של 50 מיליון ש"ח בריבית שנתית נומינלית בגובה של 1.9%. ביום 30 באפריל, 2018 חתמה החברה על תוספת להסכם ההלוואה אשר מאריכה את תוקפה של מסגרת ההלוואה עד ליום 30 ביוני, 2018 בריבית שקלית קבועה בגובה 1.95%. ביום 21 במאי, 2018 חתמה החברה על תוספת להסכם ההלוואה אשר מגדיל את מסגרת ההלוואה לסך של 60 מיליון ש"ח עד ליום 30 ביוני, 2018 וניצלה סך של 10 מיליון ש"ח נוספים בריבית שנתית נומינלית בגובה של 1.95%. ביום 1 ביולי, 2018 חתמה החברה על תוספת להסכם ההלוואה אשר מאריכה את תוקפה של מסגרת ההלוואה עד ליום 31 ביולי, 2018. ביום 29 ביולי, 2018 חתמה החברה על תוספת להסכם ההלוואה אשר מאריכה את תוקפה של מסגרת ההלוואה עד ליום 31 באוגוסט, 2018, בריבית שנתית נומינלית בגובה של 1.9%. ביום 22 באוגוסט, 2018 פרעה החברה את יתרת ההלוואה בפירעון מוקדם.
- ביום 19 באוגוסט, 2018 וביום 21 באוגוסט, 2018 חתמה החברה על שני הסכמי הלוואה הבאים:
 1. הסכם מול בנק לאומי לישראל בע"מ המורכב מהלוואה ומשתי מסגרות אשראי שונות:
 - א) מסגרת אשראי בסך של 40 מיליון ש"ח לתקופה של שנתיים אשר החלה במועד ניצול האשראי הראשון של מסגרת אשראי זו, בריבית שקלית קבועה בגובה 2.75% המשולמת אחת לחודש. קרן ההלוואה תפרע בתום שנתיים ממועד הניצול הראשון. לאחר תקופת הדוח נוצלה הלוואה בסך 20 מיליון ש"ח מתוך מסגרת אשראי זו.
 - ב) הלוואה בסך של 45 מיליון ש"ח לתקופה של 7 שנים אשר החלה במועד נטילת ההלוואה, בריבית שקלית קבועה בגובה של 3.77% המשולמת אחת לרבעון. קרן ההלוואה תפרע בתשלומים רבעוניים שווים לאורך תקופת ההלוואה.

(ג) מסגרת אשראי בסך של 10 מיליון ש"ח לתקופה של 7 שנים אשר תחל במועד הניצול

הראשון של מסגרת אשראי זו. בתקופת הדוח ולאחריה לא ניצלה החברה אשראי ממסגרת זו.

2. הסכם הלוואה מבנק מזרחי טפחות בע"מ בסך של 40 מיליון ש"ח, אשר מתחדשת אוטומטית אחת לחודש לתקופה של עד שנתיים ממועד נטילת הלוואה, בריבית שנתית בשיעור של פריים + 0.71%.

- ביום 29 במאי, 2018 אושרה הארכת תקופת החו"ז בין החברה לחברת אלטשולר שחם פרופרטיז בע"מ מתקופה של חצי שנה לתקופה של שנתיים.
- ביום 31 במאי, 2018 סיים מר אריאל קרן את כהונתו כדירקטור חיצוני בחברה וכיו"ר ועדת הביקורת ובמקומו מונה מר קובי רוזין אשר החל את כהונתו כדירקטור חיצוני בחברה וכיו"ר ועדת הביקורת ביום 1 ביוני, 2018.
- ביום 1 ביוני, 2018 נכנס לתוקף תקנון חדש לקרן פנסיה המקיפה בלבד. התקנון הוא בהתאם לחוזר שעניינו הוראות לעניין זכויות וחובות עמיתים בתקנון קרן פנסיה חדשה מקיפה בו נקבע נוסח אחיד לתקנון המחייב את קרנות הפנסיה בשוק. התקנון משנה את אופן חישוב זכויות עמיתים בנושאים שונים, כגון: שכר מבוטח וקובע, מסלולי הביטוח בקרן, מתן אפשרות לבחירת גיל תום תקופת ביטוח, עדכון נכות כפולה.
- בהמשך לאמור בבאור 14ג' (3) בדוחות הכספיים השנתיים לשנת 2017, ביום 29 ביולי, 2018 וביום 28 בפברואר, 2019 ניצלה החברה סך של 1 מיליון ש"ח ו-2 מיליון ש"ח נוספים בהתאמה מתוך מסגרת האשראי בסך של 50 מיליון ש"ח מחברת אלטשולר שחם שירותי ניהול בע"מ.
- ביום 14 באוקטובר, 2018 זכתה קרן הפנסיה של החברה "אלטשולר שחם פנסיה מקיפה" כאחת מארבע קרנות הפנסיה הנבחרות שנקבעו בהליך תחרותי של רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון. הקרן תפעל כקרן נבחרת החל מיום 1 בנובמבר, 2018 ועד ליום 31 באוקטובר, 2021. במהלך תקופה זו שיעור דמי הניהול שתגבה החברה ממצטרפים לקרן הנבחרת לא יעלה על 0.1% מהיתרה הצבורה ועל 1.49% מההפקדות ובאשר למקבלי קצבת זקנה שיעור דמי הניהול לא יעלה על 0.3%. שיעור דמי הניהול שייגבו מעמיתים שיצטרפו לקרן ברירת המחלל יוותר בתוקפו למשך 10 שנים ממועד הצטרפותם לקרן.
- ביום 3 במרס, 2019, אישר דירקטוריון החברה הסכמי התקשרות עם צדדים קשורים: התקשרות בהסכם לשיווק מוצרים פנסיוניים מול אלטשולר שחם סוכנות לביטוח בע"מ, ותיקון הסכם התקשרות עם חברת ג'ניקס תוכנה בע"מ לצורך עדכון תעריף השירותים.
- ביום 31 במרס, 2019, נפרעה יתרת החו"ז בין החברה לבין חברת אלטשולר שחם פרופרטיז בע"מ.
- ביום 31 במרס, 2019, סיים מר יוני אופיר את כהונתו כסמנכ"ל אשראי בחברה ובמקומו מונתה ביום 28 באפריל 2019 הגברת נירית פריי-מרקמן.
- ביום 17 באפריל, 2019 אישר דירקטוריון החברה בהתאם להמלצת ועדת תגמול לעדכן את שכרו של מנכ"ל החברה, שהינו מבעלי מניותיה של החברה, לסך של 2,246 אלפי ש"ח בשנה.

- ביום 15 במאי, 2019 אישר דירקטוריון החברה את התקשרות החברה בהסכמים הבאים עם צדדים קשורים לחברה, בתוקף החל מיום 1 בינואר, 2019: התקשרות בהסכם מול אלטשולר שחם פרופרטיז בע"מ המגדיר את השירותים הניתנים ע"י החברה לאלטשולר שחם פרופרטיז בע"מ ואת התמורה בגינם; התקשרות בהסכם מול אלטשולר שחם בע"מ המגדיר את השירותים הניתנים ע"י החברה והתמורה בגינם ואת השירותים הניתנים לחברה ע"י אלטשולר שחם בע"מ והתמורה בגינם; עדכון הסכם מול אלטשולר שחם ניהול קרנות נאמנות בע"מ המגדיר את ההתחשבות בין חברה לאלטשולר שחם ניהול קרנות נאמנות בע"מ בגין מימון חסויות ספורט.
- כמו כן, אישר דירקטוריון החברה את ביטול הסכם השירותים בין החברה לבין פרפקט (י.נ.א) שוקי הון בע"מ.
- במסגרת הסכמים אלו, עודכנו בין היתר, התמורה המשולמת לאלטשולר שחם בע"מ בגין ריכוז שירותי הניהול לסך של 3.1 מיליון ש"ח בשנה, וכן עודכנו שיעורי העמסות בגין עובדים ומחלקות מסוימות בהתאם לפעילותם בפועל.
- ביום 15 במאי, 2019, הקצתה החברה 134,082 מניות ללוינשטיין יאיר אחזקות בע"מ ולאטשולר שחם אחזקות גמל בע"מ כנגד הזרמת הון לחברה בהיקף של 70 מיליון ש"ח.
- ביום 15 במאי, 2019, אישר דירקטוריון החברה חלוקת דיבידנד לבעלי המניות של החברה בסך של 102 מיליון ש"ח.
- ביום 15 במאי, 2019, אישר דירקטוריון החברה הגשה של טיוטה ראשונה של תשקיף הנפקה ראשונה לציבור בדרך של הצעת מכר של מניות החברה.
- ביום 15 במאי, 2019, אימץ דירקטוריון החברה מדיניות חלוקת דיבידנד לפיה בכפוף להוראות הדין, עמידה בדרישות ההון המזערי והמגבלות החלות עליה מכוח הסכמי המימון, ובכפוף לשיקול דעתה הבלעדי של החברה, החברה תחלק לבעלי מניותיה מדי שנה, דיבידנד שנתי של לפחות שבעים וחמישה אחוזים (75%) מהרווחים הראויים לחלוקה בחברה לאותה שנה.
- ביום 15 במאי, 2019, אימץ דירקטוריון החברה מדיניות תרומות לפיה החברה תהיה רשאית לתרום בכל שנה, סכום שלא יעלה על 5.4 מיליון ש"ח, למטרה אחת או מספר מטרות.
- ביום 20 במאי, נטלה החברה 30 מיליון ש"ח מתוך מסגרת האשראי העומדת לרשותה מבנק לאומי לישראל בע"מ.
- ביום 12 ביוני, 2019 אישר דירקטוריון החברה תכנית אופציות לעובדים, לנושאי משרה ולנותני שירותים בחברה ובחברות קשורות לה.
- ביום 12 ביוני, 2019 אישרו דירקטוריון וועדת התגמול של החברה מדיניות תגמול ביחס לנושאי המשרה בחברה.
- ביום 12 ביוני, 2019 אישר דירקטוריון החברה תיקון להסכם התקשרות מול אלטשולר שחם סוכנות לביטוח בע"מ.
- ביום 16 ביוני, 2019 נחתם תיקון להסכם הלוואה מול בנק לאומי לישראל בע"מ, לפיו חלוקת דיבידנד בשנת 2019, בסכום אשר לא יעלה על 102 מיליון ש"ח, לא תהא מותנית בעמידה בתנאי השעבוד המורחב כמפורט בהסכם.

- ביום 25 ביוני, 2019 אישרה האסיפה הכללית של החברה את פיצול הון המניות הרשום של החברה באופן שכל מניה בת 1 ש"ח ע.נ. פוצלה ל-100 מניות בנות 0.01 ש"ח ע.נ. כל אחת.
- ביום 26 ביוני, 2019, אישר דירקטוריון החברה חלוקת דיבידנד לבעלי המניות של החברה בסך של 8 מיליון ש"ח.

ג. השפעת חוקים, תקנות והוראות חדשות על עסקי החברה ונתוני הדו"ח הכספי בתקופת הדו"ח

ולאחריה:

על החברה חלים חוקים, תקנות, צווים והוראות הממונה הקשורים לתחומי פעילותה. להלן תמצית החקיקה ועיקרי החוזרים שפורסמו בתקופת הדו"ח ולאחריה ואשר עשויים להשפיע מהותית על הדוחות הכספיים של החברה:

- שה. 2017-22603 הליך שיווק פנסיוני בעת צירוף למוצר פנסיוני - הבהרה
הובהר, כי גוף מוסדי יהיה רשאי לשלם עמלת הפצה לסוכן ביטוח פנסיוני רק במקרה שבו ביצע הסוכן "עסקה" כחלק מהליך של שיווק פנסיוני. ככל שלא בוצע הליך שיווק פנסיוני, גוף מוסדי לא יהיה רשאי לשלם לסוכן עמלת הפצה. ביום 30 באוגוסט, 2018 פורסמה הבהרה נוספת לפיה ההבהרה שבכותרת תחול רק על צירופי עמיתים שבוצעו החל מיום 4 בפברואר, 2018 ואילך.
- חוזר 2015-10-3 "תשלום עבור שימוש במערכת סליקה פנסיונית מרכזית" - עדכונים
בעדכון לחוזר, שהתפרסם במסגרת חוזר סוכנים ויועצים 2018-10-2, נקבעו שני סוגי תשלומים נוספים שגוף מוסדי נדרש לשלם לספק המתפעל את מערכת הסליקה הפנסיונית: תשלום עבור מענה לבקשת פרודוקציה של בעל רישיון בסכום של 0.1 ש"ח בעד כלל המוצרים של הלקוח בגוף המוסדי, במועד שבו מועבר המידע, ותשלום עבור שירות התחברות לפורטל גופים מוסדיים ועבור טיפול בפניות בנושא איכות המידע. התשלום עבור שירות התחברות לפורטל גופים מוסדיים ועבור טיפול בפניות בנושא איכות מידע ישולם אחת לשנה וסכומו ייקבע בהתאם ליתרת הנכסים הפנסיוניים המנוהלים על ידי הגוף המוסדי בתום כל שנת כספים.
בעדכון נוסף לחוזר, שהתפרסם במסגרת חוזר סוכנים ויועצים 2018-10-4, נקבע, כי גם בגין בקשת איתור כספים הרשומים על שם עמית לא מפקיד, תחויב קרן הפנסיה המבקשת את המידע בסכום של 1.5 ש"ח, וכן נקבע, כי עמית שמגיש בקשה לקבלת מידע אודות נתונים שהועברו לגביו באמצעות המסלוקה, לא יחויב בגין בקשה זו.
כמו כן, פורסם עדכון נוסף במסגרת חוזר סוכנים ויועצים 2018-10-7, במסגרתו נקבע סוג תשלום נוסף שגוף מוסדי נדרש לשלם לספק המתפעל את מערכת הסליקה הפנסיונית: תשלום בסך של 0.1 ש"ח עבור מענה שיינתן לבקשת עמית לקבלת מידע בגין כלל מוצריו בגוף המוסדי. התשלום ישולם במועד שבו יועבר המידע לעמית.
- שה. 2018-11578 "הליך קביעת קרנות נבחרות"
החוזר קובע כללים לגבי הליך קביעת קרנות נבחרות החל מיום 1.11.2018 ועד ליום 31.10.2021, ולגבי שיעור דמי הניהול שייגבו על ידן. במסגרת ההליך יבחרו לפחות ארבע קרנות פנסיה כקרנות נבחרות. לצורך קביעת הקרנות הנבחרות נקבע מנגנון דירוג המתבסס על דמי ניהול כפרמטר יחיד לדירוג. הקרנות שיבחרו הן הקרנות שיקבלו את הדירוג הגבוה ביותר.
חברה מנהלת של קרן פנסיה מקיפה המעוניינת להיקבע כקרן נבחרת תגיש לממונה שיעורי דמי ניהול מיתרה צבורה ומהפקדות, שלא יפחתו מ- 1% מההפקדות ו- 0.05% מיתרה צבורה.
לצורך הדירוג נקבע, כי קרן פנסיה שנתח השוק שלה מתוך סך ההפקדות לקרנות הפנסיה החדשות המקיפות, בשנה שקדמה למועד הקובע, עולה על 5%, יראו את שיעור דמי הניהול

המרבית שהוגשו על ידיה כאילו הם עומדים על 0.5% יותר משיעור דמי הניהול מהפקדות שהוגש על ידיה בפועל ו- 0.05% יותר משיעור דמי הניהול מצבירה שהוגש על ידיה בפועל. עוד נקבע כי שיעור דמי הניהול שתגבה חברה מנהלת של קרן נבחרת בשל מקבלי קצבת זקנה שיפרשו בקרן במהלך תקופת הזכייה לא יעלה על 0.3%.

• שה. 2018-14772 "תוצאות הליך קביעת קרנות פנסיה נבחרות"

ביום 14 באוקטובר, 2019 פורסמו ארבעת קרנות הפנסיה שנבחרו כקרנות פנסיה נבחרות, ביניהן קרן הפנסיה של החברה "אלטשולר שחם פנסיה מקיפה". נקבע, כי שיעור דמי הניהול שתגבה החברה מעמית חדש שהצטרף אליה או צורף אליה במהלך התקופה שבה היא נקבעה כקרן נבחרת יהיו 0.1% מהצבירה ו-1.49% מההפקדות, למשך 10 שנים לפחות ממועד הצטרפותו לקרן. בנוסף נקבע, כי דמי הניהול שתגבה חברה מנהלת של קרן נבחרת בשל מקבלי קצבת זקנה חדשים, לא יעלו על שיעור של 0.3%.

• תיקון תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (הוצאות ישירות בשל ביצוע עסקאות), התשע"ח-2018

בשנת 2014 פורסמה הוראת שעה בסעיף 3 לתקנות, ובמסגרתה נקבע, בין היתר, אילו הוצאות נכללות במסגרת הוצאות ישירות בשל ביצוע עסקאות בנכסי קופת גמל, ונקבעה תקרה להוצאות הישירות שניתן לגבות מהעמיתים, בשיעור של 25% מסך כל השווי המשוער של נכסי קופות הגמל. היות שתוקפה של הוראת השעה עמד לפוג, מטרת התיקון היא לעגן את ההוצאות שנקבעו בהוראת השעה כהוצאות קבע עד ליום 31.12.2019. עוד נקבע במסגרת התיקון, בין היתר, כי החל מיום 1.1.2019 לא יהיה ניתן להכיר בהוצאות שהוצאו לצורך מתן הלוואות לעמיתים מכספי קופה כהוצאות ישירות.

פרק 3: אפקטיביות בקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי

1. בקורות ונהלים לגבי הגילוי:

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

2. בקרה פנימית על דיווח כספי:

החברה גילתה טעות מהותית בחישוב הפחתת הוצאות רכישה נדחות בדוחות הכספיים. בעקבות גילוי הטעות החברה ביצעה תיקון של הטעות המהותית בדוחות הכספיים הרבעוניים והשנתיים לשנת 2018 לרבות הצגה מחדש של מספרי השוואה - ראה ביאור 2 טז' ו-2 יז' בנושא בדוחות הכספיים לשנת 2018.

החברה בחנה את הסיבות שהובילו לחולשה המהותית האמורה ונקטה בפעולות למניעת הישנות מקרים כאמור אשר עיקרן אימוץ נהלים ביחס לגורמים המאשרים יישום של מדיניות חשבונאית חדשה ו/או ביצוע של שינוי אומדן בדוחות הכספיים ו/או יישום תקנים חדשים ו/או טיפול בסוגיות חשבונאיות חדשות; נהלים לבחינת אופן היישום וההצגה של שינויים כאמור וכן נהלים ביחס לאופן ההצגה של שינויים כאמור אשר יובאו לדיון במסגרת וועדת ביקורת (ככובעה כוועדת מאזן) לאישור הדוחות הכספיים. להערכת החברה, השלמת הנהלים כאמור והטמעתם צפויה בטווח הזמן המידי.

פרק 4: מוצרים ושירותים**א. נתונים כלליים על הקופות והקרנות שבניהול החברה**

נתונים ליום 30.09.2018 ולתשעה חודשים שהסתיימו באותו תאריך

סך הכל	קופת גמל להשקעה לחסכון ארוך טווח לילד	קופת גמל להשקעה	קופות מרכזיות לפיצויים	קרנות השתלמות	קופות גמל אישיות לתגמולים ופיצויים	קרנות פנסיה חדשות		
						מקיפה	כללית	
								מספר עמיתים:
1,099,864	763,848	38,922	-	213,979	54,336	883	27,896	פעילים
595,886	38,573	28,287	2,291	262,319	253,073	3,028	8,315	לא פעילים
								מקבלי קצבה- פנסיונרים:
7	-	-	-	-	-	5	2	זקנה
-	-	-	-	-	-	-	-	שארים
4	-	-	-	-	-	-	4	נכות
								מקבלי קצבה קיימים:
10	-	-	-	-	-	2	8	זקנה
29	-	-	-	-	-	-	29	שארים
14	-	-	-	-	-	-	14	נכות
64	-	-	-	-	-	7	57	סה"כ מקבלי קצבה
1,695,814	802,421	67,209	2,291	476,298	307,409	3,918	36,268	סה"כ מספר עמיתים
								נכסים מנוהלים, נטו (באלפי ש"ח):
27,491,274	1,804,091	1,154,502	-	16,378,032	5,064,290	37,557	3,052,802	פעילים
51,207,086	80,405	2,179,730	994,591	20,898,453	26,761,411	27,153	265,343	לא פעילים
								מקבלי קצבה- פנסיונרים:
2,291	-	-	-	-	-	2,040	251	זקנה
-	-	-	-	-	-	-	-	שארים
2,843	-	-	-	-	-	-	2,843	נכות
								מקבלי קצבה קיימים:
2,273	-	-	-	-	-	290	1,983	זקנה
8,978	-	-	-	-	-	-	8,978	שארים
6,023	-	-	-	-	-	-	6,023	נכות
22,408	-	-	-	-	-	2,330	20,078	סה"כ מקבלי קצבה
78,720,768	1,884,496	3,334,232	994,591	37,276,485	31,825,701	67,040	3,338,223	סה"כ נכסים מנוהלים, נטו
								נתונים תוצאתיים: (באלפי ש"ח):
1,994,041	51,146	291,526	-	1,360,766	93,054	4,588	192,961	דמי גמולים משונתים עבור מצטרפים חדשים
7,738,957	608,048	1,679,358	-	2,818,605	2,184,787	11,649	436,510	תקבולים מדמי גמולים

נתונים ליום 30.09.2018 ולתשעה חודשים שהסתיימו באותו תאריך

סך הכל	קופת גמל לחסכון ארוך טווח לילד	קופת גמל להשקעה	קופות מרכזיות לפיצויים	קרנות השתלמות	קופות גמל אישיות לתגמולים ופיצויים	קרנות פנסיה חדשות		
						מקיפה	כללית	
3,094,150	14,124	1,064,626	-	143,867	1,871,533	-	-	תקבולים מדמי גמולים חד פעמיים
12,234,484	2,823	-	60,160	5,924,186	5,301,516	8,721	937,078	העברות צבירה לקופה/לקרן
(773,585)	(424)	-	(33,276)	(307,587)	(319,012)	(2,820)	(110,466)	העברות צבירה מהקופה/מהקרן
								<u>תשלומים:</u>
(1,589,632)	(2,021)	(148,603)	(60,556)	(930,812)	(424,030)	(642)	(22,968)	פדיונות
-	-	-	-	-	-	-	-	אחרים
								תשלומים לפנסיונרים:
(15)	-	-	-	-	-	(10)	(5)	פנסיית זקנה
(134)	-	-	-	-	-	-	(134)	פנסיית נכות
-	-	-	-	-	-	-	-	פנסיית שארים
								תשלומים מקבלי קצבה קיימים:
(127)	-	-	-	-	-	(39)	(88)	פנסיית זקנה
(591)	-	-	-	-	-	-	(591)	פנסיית נכות
(358)	-	-	-	-	-	-	(358)	פנסיית שארים
(1,590,857)	(2,021)	(148,603)	(60,556)	(930,812)	(424,030)	(691)	(24,144)	<u>סה"כ תשלומים</u>
1,894,455	73,699	81,644	24,941	852,546	744,580	1,229	115,816	עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה
								<u>דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח):</u>
371,483	2,620	13,340	5,088	193,229	152,016	339	4,851	פעילים ולא פעילים
72	-	-	-	-	-	4	68	מקבלי קצבה
								<u>סה"כ דמי ניהול שנגבו מנכסים</u>
12,793	-	-	-	-	2,111	269	10,413	<u>דמי ניהול שנגבו מהפקדות (באלפי ש"ח):</u>
								<u>שיעור דמי ניהול ממוצע מנכסים במונחים שנתיים (באחוזים):</u>
	0.23	0.63	-	0.78	0.74	0.78	0.24	פעילים
	0.23	0.66	0.68	0.74	0.70	0.78	0.24	לא פעילים
	-	-	-	-	-	0.5	0.5	מקבלי קצבה
	-	-	-	-	0.10	2.24	2.4	<u>שיעור דמי ניהול ממוצע מהפקדות (באחוזים):</u>
								<u>שיעור עודף (גרעון) אקטוארי (באחוזים):</u>
-	-	-	-	-	-	(0.02)	0.06	עמיתים/ מבוטחים
-	-	-	-	-	-	0.00	0.00	פנסיונרים

נתונים ליום 30.09.2017 ולתשעה חודשים שהסתיימו באותו תאריך

סך הכל	קופת גמל להשקעה לחסכון ארוך טווח לילד	קופת גמל להשקעה	קופות מרכזיות לפיצויים	קרנות השתלמות	קופות גמל אישיות לתגמולים ופיצויים	קרנות פנסיה חדשות		
						מקיפה	כללית	
								מספר עמיתים:
954,144	723,736	14,644	-	151,147	46,829	1,184	16,604	פעילים
413,432	20,231	7,032	2,209	187,153	188,993	1,298	6,516	לא פעילים
								מקבלי קצבה:
								פנסיונרים:
10	-	-	-	-	-	2	8	זקנה
10	-	-	-	-	-	-	10	שארים
7	-	-	-	-	-	-	7	נכות
27	-	-	-	-	-	2	25	<u>סה"כ מקבלי קצבה</u>
1,367,603	743,967	21,676	2,209	338,300	235,822	2,484	23,145	סה"כ מספר עמיתים
								נכסים מנוהלים, נטו (באלפי ש"ח):
19,054,742	960,374	415,730	-	11,880,617	4,330,921	23,896	1,443,204	פעילים
32,876,488	-	489,353	972,219	13,933,091	17,286,854	17,994	176,977	לא פעילים
								מקבלי קצבה- פנסיונרים:
2,277	-	-	-	-	-	274	2,003	זקנה
6,548	-	-	-	-	-	-	6,548	שארים
2,286	-	-	-	-	-	-	2,286	נכות
11,111	-	-	-	-	-	274	10,837	<u>סה"כ מקבלי קצבה</u>
51,942,341	960,374	905,083	972,219	25,813,708	21,617,775	42,164	1,631,018	סה"כ נכסים מנוהלים, נטו
								נתונים תוצאתיים: (באלפי ש"ח):
1,843,254	762,354	193,555	-	672,004	53,140	9,138	153,063	דמי גמולים משונתים עבור מצטרפים חדשים
5,291,367	924,368	708,462	-	2,009,442	1,413,802	7,894	227,399	תקבולים מדמי גמולים
2,067,529	411,408	438,460	-	55,877	1,161,784	-	-	תקבולים מדמי גמולים חד פעמיים
5,660,620	1,440	-	66,042	2,276,400	2,753,508	2,891	560,339	העברות צבירה לקופה/לקרן
(1,414,960)	(240)	-	(217,989)	(660,621)	(488,199)	(4,594)	(43,317)	העברות צבירה מהקופה/מהקרן
								תשלומים:
(1,279,509)	(318)	(20,761)	(39,120)	(852,524)	(355,106)	(285)	(11,395)	פדיונות
(524)	-	-	-	-	-	-	(524)	אחרים

נתונים ליום 30.09.2017 ולתשעה חודשים שהסתיימו באותו תאריך

סך הכל	קופת גמל להשקעה לחסכון ארוך טווח לילד	קופת גמל להשקעה	קופות מרכזיות לפיצויים	קרנות השתלמות	קופות גמל אישיות לתגמולים ופיצויים	קרנות פנסיה חדשות		
						מקיפה	כללית	
								תשלומים לפנסיונרים :
(83)	-	-	-	-	-	(74)	(9)	פנסיית זקנה
(251)	-	-	-	-	-	(251)	-	פנסיית נכות
(307)	-	-	-	-	-	(307)	-	פנסיית שארים
(1,280,674)	(318)	(20,761)	(39,120)	(852,524)	(355,106)	(12,551)	(294)	סה"כ תשלומים
2,690,393	35,569	29,444	64,405	1,382,797	1,096,650	79,536	1,992	עודף הכנסות על הוצאות לתקופה
								דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח):
259,573	782	2,824	5,196	141,837	106,311	2,390	233	פעילים ולא פעילים
31	-	-	-	-	-	30	1	מקבלי קצבה
259,604	782	2,824	5,196	141,837	106,311	2,420	234	סה"כ דמי ניהול שנגבו מנכסים
9,492	-	-	-	-	3,415	5,856	221	דמי ניהול שנגבו מהפקדות (באלפי ש"ח):
								שיעור דמי ניהול ממוצע מנכסים במונחים שנתיים (באחוזים):
-	0.23	0.56	-	0.82	0.76	0.27	0.83	פעילים
-	0.23	0.67	0.69	0.77	0.73	0.27	0.83	לא פעילים
-	-	-	-	-	-	0.35	0.5	מקבלי קצבה
-	-	-	-	-	0.24	2.79	3.00	שיעור דמי ניהול ממוצע מהפקדות (באחוזים):
								שיעור עודף אקטוארי (באחוזים):
-	-	-	-	-	-	0.08	(0.13)	עמיתים/ מבוטחים
-	-	-	-	-	-	(0.79)	(0.13)	פנסיונרים

נתונים ליום 31.12.2017 ולשנה שנתיימה באותו תאריך

סך הכל	קופת גמל לחסכון ארוך טווח לילד	קופת גמל להשקעה	קופות מרכזיות לפיצויים	קרנות השתלמות	קופות גמל אישיות לתגמולים ופיצויים	קרנות פנסיה חדשות		
						מקיפה	כללית	
								מספר עמיתים:
997,778	730,823	24,131	-	172,586	48,742	1,178	20,318	פעילים
447,194	24,681	9,382	2,230	197,656	205,164	1,809	6,272	לא פעילים
								מקבלי קצבה:
								פנסיונרים:
10	-	-	-	-	-	2	8	זקנה
21	-	-	-	-	-	-	21	שארים
12	-	-	-	-	-	-	12	נכות
43	-	-	-	-	-	2	41	סה"כ מקבלי קצבה
1,445,015	755,504	33,513	2,230	370,242	253,906	2,989	26,631	סה"כ מספר עמיתים
								נכסים מנוהלים, נטו (באלפי ש"ח):
22,608,063	1,202,371	1,070,973	-	13,668,745	4,910,593	27,486	1,727,895	פעילים
36,607,032	-	650,860	1,003,321	15,250,803	19,430,925	21,137	249,986	לא פעילים
								מקבלי קצבה- פנסיונרים:
2,318	-	-	-	-	-	329	1,989	זקנה
8,032	-	-	-	-	-	-	8,032	שארים
3,648	-	-	-	-	-	-	3,648	נכות
13,998	-	-	-	-	-	329	13,669	סה"כ מקבלי קצבה
59,229,093	1,202,371	1,721,833	1,003,321	28,919,548	24,341,518	48,952	1,991,550	סה"כ נכסים מנוהלים, נטו
								נתונים תוצאתיים: (באלפי ש"ח):
2,483,823	764,728	275,466	-	1,112,212	80,939	8,864	241,614	דמי גמולים משונתים עבור מצטרפים חדשים
8,447,393	1,119,978	1,695,210	-	3,006,603	2,265,986	12,728	346,888	תקבולים מדמי גמולים
3,727,918	412,664	1,351,102	-	101,074	1,863,078	-	-	תקבולים מדמי גמולים חד פעמיים
9,059,413	1,846	-	91,434	3,953,500	4,241,137	4,909	766,587	העברות צבירה לקופה/לקרן
(1,670,339)	(576)	-	(227,417)	(774,332)	(602,770)	(5,736)	(59,508)	העברות צבירה מהקופה/מהקרן
								תשלומים:
(1,704,609)	(689)	(37,560)	(52,201)	(1,110,628)	(486,474)	(461)	(16,596)	פדיונות
2,280	-	-	-	-	-	-	2,280	אחרים

נתונים ליום 31.12.2017 ולשנה שנסתיימה באותו תאריך (המשך)

סך הכל	קופת גמל להשקעה לחסכון ארוך טווח לילד	קופת גמל להשקעה	קופות מרכזיות לפיצויים	קרנות השתלמות	קופות גמל אישיות לתגמולים ופיצויים	קרנות פנסיה חדשות		
						מקיפה	כללית	
								תשלומים לפנסיונרים :
(114)	-	-	-	-	-	(102)	(12)	פנסיית זקנה
(408)	-	-	-	-	-	(408)	-	פנסיית נכות
(335)	-	-	-	-	-	(335)	-	פנסיית שארים
(1,703,186)	(689)	(37,560)	(52,201)	(1,110,628)	(486,474)	(15,161)	(473)	סה"כ תשלומים
4,297,198	81,812	64,183	91,631	2,161,865	1,757,912	136,546	3,249	עודף הכנסות על הוצאות לתקופה
								דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח):
362,732	1,402	4,752	6,900	196,188	149,604	3,550	336	פעילים ולא פעילים
49	-	-	-	-	-	48	1	מקבלי קצבה
362,781	1,402	4,752	6,900	196,188	149,604	3,598	337	סה"כ דמי ניהול שנגבו מנכסים
12,589	-	-	-	-	3,285	8,954	350	דמי ניהול שנגבו מהפקדות (באלפי ש"ח):
								שיעור דמי ניהול ממוצע מנכסים במונחים שנתיים (באחוזים) :
-	0.23	0.69	-	0.82	0.79	0.26	0.85	פעילים
-	0.23	0.74	0.66	0.78	0.75	0.26	0.85	לא פעילים
-	-	-	-	-	-	0.5	0.5	מקבלי קצבה
-	-	-	-	-	0.14	2.68	3.00	שיעור דמי ניהול ממוצע מהפקדות (באחוזים):
-								שיעור הוצאות ישירות ממוצע (באחוזים):
-	0.19	0.25	0.03	0.03	0.03	0.06	0.09	עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
-	0.03	0.04	0.005	0.004	0.004	0.01	0.08	עמלות דמי שמירה של ניירות ערך
-	0.0001	0.0003	0.00	0.01	0.005	0.001	0.001	בגין השקעות לא סחירות
-	0.06	0.06	0.08	0.11	0.13	0.13	0.11	עמלות ניהול חיצוני
-	-	-	-	-	-	-	-	עמלות אחרות
-	0.06	0.06	0.08	0.12	0.13	0.13	0.11	הוצאות מוגבלות
								שיעור עודף אקטוארי (באחוזים):
-	-	-	-	-	-	0.20	(0.12)	עמיתים/ מבוסחים
-	-	-	-	-	-	(0.11)	(0.06)	מקבלי קצבה קיימים
-	-	-	-	-	-	-	-	פנסיונרים

ב. מידע בדבר חשבונות לא פעילים ומנותקי קשר

נתונים ליום 30.09.2018 ולתשעה חודשים שהסתיימו באותו תאריך

סך הכל	קופות גמל להשקעה לחסכון ארוך טווח לילד	קופות גמל להשקעה	קופות מרכזיות לפיצויים	קרנות השתלמות	קופות גמל אישיות לתגמולים ופיצויים	קרנות פנסיה חדשות		
						מקיפות	כלליות	
								חשבונות מנותקי קשר:
1,428	-	-	-	368	648	50	362	מספר חשבונות
47,796	-	-	-	9,199	18,035	646	19,916	נכסים מנוהלים נטו (באלפי ש"ח)
132.39	-	-	-	37.7	79.65	1.24	13.8	דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח)
-	-	-	-	0.56	0.65	0.86	0.28	שיעור דמי ניהול ממוצע שנגבו מנכסים (באחוזים)
								חשבונות לא פעילים - ביתרה של עד 8,000 ש"ח:
10,715	-	-	-	-	5,134	2,435	3,146	מספר חשבונות
25,186	-	-	-	-	10,918	4,884	9,384	נכסים מנוהלים נטו (באלפי ש"ח)
129.96	-	-	-	-	76	30.23	23.73	דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח)
-	-	-	-	-	0.95	0.78	0.24	שיעור דמי ניהול ממוצע שנגבו מנכסים (באחוזים)

נתונים ליום 30.09.2017 ולתשעה חודשים שהסתיימו באותו תאריך

סך הכל	קופות מרכזיות לפיצויים	קרנות השתלמות	קופות גמל אישיות לתגמולים ופיצויים	קרנות פנסיה חדשות		
				מקיפות	כלליות	
						חשבונות מנותקי קשר:
2,645	-	1,213	1,410	4	18	מספר חשבונות
107,611	-	29,772	77,382	52	405	נכסים מנוהלים נטו (באלפי ש"ח)
633.3	-	176	456	0.3	1	דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח)
-	-	0.68	0.80	0.99	0.37	שיעור דמי ניהול ממוצע שנגבו מנכסים (באחוזים)
						חשבונות לא פעילים - ביתרה של עד 8,000 ש"ח:
38,129	-	-	33,241	1,779	3,109	מספר חשבונות
83,421	-	-	74,056	916	8,449	נכסים מנוהלים נטו (באלפי ש"ח)
688	-	-	657	11	20	דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח)
-	-	-	0.89	0.83	0.35	שיעור דמי ניהול ממוצע שנגבו מנכסים (באחוזים)

נתונים ליום 31.12.2017 ולשנה שנתיימה באותו תאריך

סך הכל	קופת גמל להשקעה לחסכון ארוך טווח לילד	קופת גמל להשקעה	קופות מרכזיות לפיצויים	קרנות השתלמות	קופות גמל אישיות לתגמולים ופיצויים	קרנות פנסיה חדשות		
						מקיפות	כלליות	
								חשבונות מנותקי קשר:
2,290	-	-	-	854	1,417	2	17	מספר חשבונות
93,532	-	-	-	28,119	64,968	11	434	נכסים מנוהלים נטו (באלפי ש"ח)
744.01	-	-	-	238	505	0.01	1	דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח)
-	-	-	-	0.89	0.81	1.05	0.37	שיעור דמי ניהול ממוצע שנגבו מנכסים (באחוזים)
								חשבונות לא פעילים - ביתרה של עד 8,000 ש"ח:
14,302	-	-	-	-	9,481	1,465	3,356	מספר חשבונות
26,510	-	-	-	-	14,568	2,683	9,259	נכסים מנוהלים נטו (באלפי ש"ח)
181	-	-	-	-	134	18	29	דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח)
	-	-	-	-	0.96	0.85	0.26	שיעור דמי ניהול ממוצע שנגבו מנכסים (באחוזים)

ג. מידע בדבר שיעור דמי הניהול שרשאית החברה לגבות לפי הוראות הדין

מהפקדות מצבירה	קרנות פנסיה חדשות		קופות גמל אישיות לתגמולים ופיצויים	קרנות השתלמות	קופות מרכזיות לפיצויים	קופת גמל להשקעה	קופת גמל להשקעה לחסכון ארוך טווח לילד
	מקיפות	כלליות					
שיעור דמי ניהול שרשאית החברה לגבות לפי הוראות הדין (באחוזים):							
פעילים	6/0.5	4/1.05	4/1.05	- /2	- /2	4/1.05	- /0.23
לא פעילים:							
מנותקי קשר	- /0.3	- /0.3	- /0.3	- /0.3	- /0.3	- /0.3	- /0.23
אחר	- /0.5	- /1.05	-	-	-	-	-
מקבלי קצבה	- /0.5	- /0.5	-	-	-	-	-

ד. הוראות רלוונטיות

ההוראה הרגולטורית החלה על המוצרים המפורטים לעיל (למעט קופת גמל להשקעה לחסכון לכל ילד) בנוגע לשיעור דמי הניהול, הינה תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (דמי ניהול), התשע"ב – 2012. תקנות אלו קובעות את דמי הניהול המירביים שניתן לגבות מיתרה צבורה ומהפקדות בקופות הגמל, קופות הגמל להשקעה וקרנות הפנסיה ואת דמי הניהול המירביים שניתן לגבות מיתרה צבורה בקרנות השתלמות ובקופות מרכזיות לפיצויים.

ה. ניתוחים והסברים של התפתחויות ושינויים שחלו בקופות ובקרנות המנוהלות על ידי החברה

היקף נכסי קופות הגמל של החברה עלו במהלך תקופת הדו"ח מסך נכסים של 57.19 מיליארד ש"ח בסוף שנת 2017 לסך נכסים של 75.31 מיליארד ש"ח נכון למועד הדו"ח. מדובר בגידול המהווה צמיחה בשיעור של כ- 31.68% בסך נכסי הקופות המנוהלות.

הגידול בנכסי קופות הגמל אותן מנהלת החברה נובע, בין היתר, משיווק מוצרים שקיבלו תוקף בחקיקה וביוזמות של המדינה כגון קופת גמל להשקעה וקופת גמל להשקעה לחיסכון לכל ילד (בתוכנית חיסכון לכל ילד רוב בתי האב במדינת ישראל שבחרו בקופות הגמל, בחרו בחברה). מוצרים אלו העלו את מודעות הצרכנים לחשיבות החיסכון בכל הטווחים (קצר בינוני וארוך) ובכך חשפו את הצרכנים למגוון בתי ההשקעות המספקים את המוצרים. בנוסף, תשואות חיוביות המשפיעות על יתרות הנכסים, כתוצאה מהתאמת מדיניות ההשקעות לתנודות ולהתפתחויות בשוק המקומי והזר, הובילו לחיזוק המותג ולגידול בהעברת צבירות ועודף הפקדות לקופות הגמל וקרנות ההשתלמות של החברה. בעקבות האמור לעיל, בשילוב ההאטה בשוק הדיור המקומי, ציבור המשקיעים רואה בקופות הגמל על כל סוגן כאלטרנטיבת השקעה המספקת מענה לכל רמות הסיכון וטווחי הזמן הנדרשים.

נכסי קרנות הפנסיה של החברה גדלו במהלך תקופת הדו"ח מסך נכסים של 2.04 מיליארד ש"ח בסוף חודש דצמבר 2017, לסך נכסים של כ- 3.4 מיליארד ש"ח נכון למועד הדו"ח. מדובר בגידול בשיעור של כ- 66.67% בנכסי הקרנות. הגידול נבע בעיקר מהמשך צמיחה מואצת הכוללת גיוס לקוחות חדשים כתוצאה מתשואות עודפות על השוק, פעולות שיווק ממוקדות לקידום וחיזוק קרן הפנסיה של החברה וכן כתוצאה ישירה מחיזוק ומיצוב החברה בקרב כלל החוסכים. כמו כן, במהלך הרבעון המשיכו פעולות איחוד קרנות הפנסיה שנדרשו מתוקף חוזרי רשות שוק ההון ובחירת קרנות ברירת המחדל שנבחרו ע"י רשות שוק ההון שעוררו מודעות ושיח בקרב ציבור החוסכים. מהלכים אלו יחד הובילו לגידול בכמות העמיתים ובהיקף הצבירות שהועברו לקרן.

בתקופת הדוח התמודדה החברה בהליך תחרותי לבחירת קרנות פנסיה נבחרות של רשות שוק ההון. בהליך זה, לאחר תאריך המאזן, נבחרה קרן הפנסיה המקיפה של החברה כאחת מארבע קרנות הפנסיה הנבחרות על ידי רשות שוק ההון. זכיה זו צפויה להביא לגידול עתידי בנכסי קרן הפנסיה של החברה.

בתקופת הדוח שיעור העודף האקטוארי בקרן המקיפה עמד על 0.06% ושיעור הגירעון האקטוארי בקרן הכללית עמד על (0.02%).

26 ביוני, 2019

תאריך אישור הדוח

רן שחם
יו"ר הדירקטוריוןיאיר לוינשטיין
מנכ"ל

הצהרה (certification)

אני, יאיר לוינשטיין, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדו"ח הרבעוני של אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ (להלן: "החברה המנהלת") לרבעון שהסתיים ביום 30 בספטמבר, 2018 (להלן: "הדו"ח").
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 הרבעוניים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות, השינויים בהון העצמי ותזרימי המזומנים של החברה המנהלת 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 החברה המנהלת; וכן -
 - (א) קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לחברה המנהלת, 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 לתקני דיווח בינלאומיים (IFRS) ולהוראות הממונה על שוק ההון;
 - (ג) הערכנו את האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של החברה המנהלת 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 זה שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי. 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.

26.06.2019

יאיר לוינשטיין
מנכ"ל

הצהרה (certification)

אני, שרון גרשביין, מצהירה כי:

1. סקרתי את הדו"ח הרבעוני של אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ (להלן: "החברה המנהלת") לרבעון שהסתיים ביום 30 בספטמבר, 2018 (להלן: "הדו"ח").
 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 הרבעוניים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות, השינויים בהון העצמי ותזרימי המזומנים של החברה המנהלת 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 החברה המנהלת; וכן -
 - (א) קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לחברה המנהלת, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברה המנהלת, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;
 - (ב) קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי, או פיקוחנו על קביעת בקרה פנימית על דיווח כספי, המיועדת לספק מידה סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לתקני דיווח בינלאומיים (IFRS) ולהוראות הממונה על שוק ההון;
 - (ג) הערכנו את האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של החברה המנהלת 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 זה שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי. 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.

26.06.2019

שרון גרשביין
משנה למנכ"ל, מנהלת כספים ומטה