



אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

אלטשולר שחם פנסיה מקיפה

דין וחשבון כספי

לשנת 2019

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

אלטשולר שחם פנסיה מקיפה

תוכן העניינים

1	דין וחשבון רואי החשבון המבקרים
2	מאזנים
3	דוחות הכנסות והוצאות
4	דוחות תנועה בקרן פנסיה
5-38	באורים לדוחות הכספיים

דוח רואה החשבון המבקר לעמיתים של

אלטשולר שחם קרן פנסיה מקיפה

בניהול של אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

ביקרנו את המאזנים המצורפים של "אלטשולר שחם פנסיה מקיפה" (להלן - "הקרן") בניהול אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ (להלן - "החברה המנהלת") לימים 31 בדצמבר 2019 ו-2018 ואת דוחות הכנסות והוצאות והדוחות על השינויים בזכויות העמיתים לכל אחת משלושת השנים שהסתיימו ביום 31 בדצמבר 2019. דוחות כספיים אלה הינם באחריות הדירקטוריון וההנהלה של החברה המנהלת. אחריותנו היא לחוות דעה על דוחות כספיים אלה בהתבסס על ביקורתנו.

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקני ביקורת מקובלים, לרבות תקנים שנקבעו בתקנות רואי חשבון (דרך פעולתו של רואה חשבון), התשל"ג - 1973. על פי תקנים אלה נדרש מאיתנו לתכנן את הביקורת ולבצעה במטרה להשיג מידה סבירה של ביטחון שאין בדוחות הכספיים הצגה מוטעית מהותית. ביקורת כוללת בדיקה מידגמית של ראיות התומכות בסכומים ובמידע שבדוחות הכספיים. ביקורת כוללת גם בחינה של כללי החשבונאות שיושמו ושל האומדנים המשמעותיים שנעשו על ידי הדירקטוריון וההנהלה של החברה המנהלת וכן הערכת נאותות ההצגה בדוחות הכספיים בכללותה. אנו סבורים שביקורתנו מספקת בסיס נאות לחוות דעתנו.

לדעתנו, הדוחות הכספיים הנ"ל משקפים באופן נאות מכל הבחינות המהותיות, את מצבה הכספי של הקופה לימים 31 בדצמבר 2019 ו-2018 ואת תוצאות פעולותיה ואת השינויים בזכויות עמיתים לכל אחת משלושת השנים שהסתיימו ביום 31 בדצמבר 2019, בהתאם להנחיות הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון.

ביקרנו גם, בהתאם לתקני PCAOB בארה"ב בדבר ביקורת של בקרה פנימית על דיווח כספי, כפי שאומצו על ידי לשכת רואי חשבון בישראל, את הבקרה ההפנימית על דיווח כספי של הקרן ליום 31 בדצמבר, 2019, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי COSO והדוח שלי מיום 29 במרץ 2020 כלל חוות דעת בלתי מסוייגת על אפקטיביות הבקרה הפנימית על דיווח כספי של הקרן.

זיו האפט

רואי חשבון

תאריך: 29 במרץ, 2020

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

אלטשולר שחם פנסיה מקיפה

מאזנים

ליום 31 בדצמבר			
2018	2019		
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	באור	
165,961	770,208		רכוש שוטף
765	812	3	מזומנים ושווי מזומנים
166,726	771,020		חייבים ויתרות חובה
914,878	2,058,780	4	השקעות פיננסיות
1,271,832	2,382,545	5	נכסי חוב סחירים
941,152	1,813,248	6	נכסי חוב שאינם סחירים
411,006	885,487	7	מניות
3,538,868	7,140,060		השקעות אחרות
2,069	2,007	8	נדל"ן להשקעה
14,556	24,486		נכסי ביטוח משנה
3,722,219	7,937,573		סך כל הנכסים
74,173	81,114	9	זכאים ויתרות זכות
3,359,834	7,031,185	10	התחייבויות לעמיתים שאינם מקבלי קצבה
265,564	742,393		התחייבות לעמיתים פעילים
3,625,398	7,773,578		התחייבות לעמיתים שאינם פעילים
			סה"כ התחייבויות לעמיתים שאינם מקבלי קצבה
5,514	66,373		התחייבות למקבלי קצבה
13,903	14,802		התחייבות לפנסיונרים
19,417	81,175		התחייבות למקבלי קצבה קיימים
3,200	1,671		סה"כ התחייבות למקבלי קצבה
31	35		עודף (גרעון) אקטוארי הנובע מגורמים דמוגרפיים
3,231	1,706		עודף (גרעון) אקטוארי הנובע מגורמי תשואה וריבית
3,648,046	7,856,459		סך כל ההתחייבויות הפנסיוניות
3,722,219	7,937,573		סך כל ההתחייבויות

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

שרון גרשביין - משנה למנכ"ל, מנהלת כספים ומטה	יאיר לוינשטיין - מנכ"ל	רן שחם - יו"ר דירקטוריון	29 במרס, 2020 תאריך אישור הדוחות הכספיים
--	---------------------------	-----------------------------	--

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

אלטשולר שחם פנסיה מקיפה

דוחות הכנסות והוצאות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2017	2018	2019	
אלפי ש"ח			באור
הכנסות (הפסדים)			
(303)	(37)	(1,526)	ממזומנים ושווי מזומנים
מהשקעות			
10,909	(9,184)	131,558	מנכסי חוב סחירים
20,553	55,212	90,408	מנכסי חוב שאינם סחירים
72,882	(49,376)	272,058	ממניות
46,951	(43,390)	317,997	מהשקעות אחרות
310	232	64	מנדליין להשקעה
151,605	(46,506)	812,085	סך כל ההכנסות מהשקעות
(265)	5	31	הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו
151,037	(46,538)	810,590	סך כל ההכנסות / (הפסדים)
הוצאות			
12,550	21,763	31,342	דמי ניהול
1,631	5,080	8,657	הוצאות ישירות
310	682	2,467	מיסים
14,491	27,525	42,466	סך כל ההוצאות
136,546	(74,063)	768,124	עודף הכנסות / (הפסדים) על הוצאות לתקופה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

אלטשולר שחם פנסיה מקיפה

דוחות תנועה בקרן הפנסיה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר

2017	2018	2019
אלפי ש"ח		
824,230	1,991,550	3,648,046
346,886	645,572	1,258,270
2	22	146
(9,847)	(21,241)	(49,760)
1,815	748	-
338,856	625,101	1,208,656
(102)	(116)	(117)
(408)	(848)	(871)
(335)	(461)	(415)
(845)	(1,425)	(1,403)
-	(11)	(602)
-	(367)	(2,446)
-	-	(405)
-	(378)	(3,453)
(16,596)	(34,400)	(60,022)
2,280	5,597	39,915
(15,161)	(30,606)	(24,963)
22,002	36,059	127,894
743,530	1,237,972	2,364,069
1,055	3,438	23,593
766,587	1,277,469	2,515,556
(4,664)	(8,689)	(10,109)
(50,880)	(125,328)	(233,345)
(3,964)	(7,388)	(15,506)
(59,508)	(141,405)	(258,960)
707,079	1,136,064	2,256,596
136,546	(74,063)	768,124
<u>1,991,550</u>	<u>3,648,046</u>	<u>7,856,459</u>

סך נכסים בניכוי התחייבויות שוטפות ליום 1 בינואר של השנה

תקבולים:

תקבולים מדמי גמולים

תקבולים מדמי סליקה

חלקו של מבטח משנה בתקבולים מדמי גמולים

הכנסות מעמלות של מבטח משנה

סה"כ תקבולים, נטו

תשלומים למקבלי קצבה קיימים

תשלומי פנסיות זקנה

תשלומי פנסיות נכות

תשלומי פנסיות שאירים

תשלומים לפנסיונרים

תשלומי פנסיות זקנה

תשלומי פנסיות נכות

תשלומי פנסיות שאירים

תשלומים אחרים

פדיונות

חלקם של מבטחי משנה בתשלומים ובשינוי

התחייבות

סך הכל תשלומים

העברות צבירה לקרן

העברות מחברות ביטוח

העברות מקרנות פנסיה חדשות

העברות מקופות גמל

העברות צבירה מהקרן

העברות לחברות ביטוח

העברות לקרנות פנסיה חדשות

העברות לקופות גמל

העברות צבירה נטו

עודף הכנסות/ (הפסדים) על הוצאות לתקופה

מועבר מדוח הכנסות והוצאות

סך נכסים בניכוי התחייבויות שוטפות ליום 31

בדצמבר של השנה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

אלטשולר שחם פנסיה מקיפה

באורים לדוחות כספיים ליום 31 בדצמבר 2019

באור 1 – כללי

- א. 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 הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון (להלן - הממונה) רישיון מבטח לפי חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), 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.
- ב. קרן הפנסיה אלטשולר שחם פנסיה מקיפה (להלן – "הקרן") הוקמה ביום 10 ביוני 2008 בהתאם לכללים לניהול קרנות פנסיה חדשות. הכללים גובשו על ידי הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון. הקרן מנוהלת על ידי אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ. קרן הפנסיה החלה לפעול בחודש יולי 2008. הקרן מנוהלת על ידי החברה המנהלת במערכת חשבונות נפרדת.
- הקרן קיבלה אישור קופת גמל לקצבה על פי חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) התשס"ה 2005. לקרן נקבעו מנגנוני איזון למקרה של היווצרות גירעונות אקטואריים.
- ג. החל מיום 1 בינואר 2018, בהתאם להנחיות הממונה על שוק ההון, החלה החברה המנהלת להפעיל את מסלול "אלטשולר שחם פנסיה מקיפה מסלול בסיסי למקבלי קצבה" (מס' אישור 12138). מסלול זה מיועד למקבלי קצבה חדשים - מי שמקבל פנסיית נכות או שאירים בגין אירוע מזכה שארע לאחר ה- 1 בינואר, 2018, או שהחל לקבל קצבת זקנה אחרי ה- 1 בינואר 2018, או שאיר של אחד מהם, וכל עוד הוא זכאי לאותה קצבה.
- ד. החל מחודש יוני 2018 החלה החברה המנהלת להפעיל את מסלול אלטשולר שחם פנסיה מקיפה מניית (מס' אישור אוצר 12419). נכסי המסלול יהיו חשופים למניות בארץ ובחו"ל, בשיעור חשיפה שלא יפחת מ- 75% ולא יעלה על 120% מנכסי המסלול.
- ה. בקרן קיימים 18 מסלולי ביטוח שונים מתוכם 11 מסלולים אשר נפתחו בחודש יוני 2018 בעת עידכון תקנון הקרן לתקנון האחד בהתאם להוראות ההסדר התחיקתי. 7 מסלולי הביטוח הישנים שהיו קיימים לפני מועד כניסת התקנון האחד סגורים למצטרפים חדשים החל מיום 1 ביוני 2018.

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

אלטשולר שחם פנסיה מקיפה

באורים לדוחות כספיים ליום 31 בדצמבר 2019

באור 1 - כללי (המשך)

1. הגדרות

דוחות כספיים אלה -

קרן הפנסיה או הקרן - אלטשולר שחם פנסיה מקיפה.

החברה המנהלת - אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ.

מדד - מדד המחירים לצרכן כפי שמפרסמת הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה.

צדדים קשורים - כמשמעותם בתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (כללי השקעה החלים על גופים מוסדיים) התשע"ב – 2012.

בעלי עניין - כהגדרתם בסעיף 5.10.2 לפרק 4 חלק 2 של שער חמש בחוזר המאוחד.

רשות שוק ההון - רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון.

הממונה - הממונה על רשות שוק ההון ביטוח וחיסכון.

תקנות - תקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל), התשכ"ד 1964. ו/או תקנות שהותקנו מכוח חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה – 2005.

אגרות חוב דלות סחירות - אגרות חוב הנכללות ברשימה של אגרות חוב דלות סחירות שפורסמה ע"י החברה שזכתה במכרז כאמור להלן,

החברה שזכתה במכרז - חברת "מרווח הוגן".

מומחה - כהגדרתו בחוזר גופים מוסדיים של הממונה 2013-9-22 "הוראות בדבר חישוב שווי נכסים לא סחירים של גוף מוסדי"

נכס חוב לא סחיר - נכס שאינו נייר ערך סחיר אשר ניתן או הונפק בישראל ותזרים המזומנים שלו מוגדר חוזית מראש, לרבות הלוואה, פיקדון, תעודת חוב, הנפקת חוב דרך חברה ייעודית (SPC) וכן אגרת חוב עם פירעון מוקדם, אגרת חוב להמרה ואגרת חוב עם ריבית משתנה.

נכס לא סחיר מורכב - נכס שאינו נייר ערך סחיר ושאינו נכס חוב לא סחיר ושאינו אופציה או חוזה עתידי, לרבות "מוצר מובנה" כהגדרתו בחוק הסדרת עיסוק בייעוץ השקעות, בשיווק השקעות ובניהול תיקי השקעות, התשנ"ה- 1995 נגזרות אשראי ונכסים לא סחירים אחרים המשלבים בחלקם מרכיבי אופציות, חוזים עתידיים, עסקאות החלפה.

אגרות חוב מיועדות - אגרות חוב בלי סחירות שהונפקו על ידי מדינת ישראל לקופות גמל לקצבה בלבד, לפי תקנות מלווה המדינה (סדרות מסוג "ערד") התשנ"ה- 1995.

מקבלי קצבה קיימים - מקבלי קצבה מלפני 1 בינואר 2018 או בגין אירוע מזכה שחל לפני 1 בינואר 2018.

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

אלטשולר שחם פנסיה מקיפה

באורים לדוחות כספיים ליום 31 בדצמבר 2019

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית

א. **כללי**
הדוחות הכספיים נערכו על פי כללים חשבונאיים מקובלים כמתחייב לצורך עריכת דוחות כספיים בקופות גמל וקרנות פנסיה חדשות ובהתאם להוראות התקנות והכללים שנקבעו על ידי הממונה.

ב. **בסיס הדיווח וההכרה בדוחות**
הכנסות והוצאות נרשמות על בסיס צבירה. העברות לקרן ותשלומים והעברות מהקרן נכללים במסגרת החשבונות של זכויות העמיתים עם גבייתם או עם פירעונם בהתאמה, לפיכך לא יירשם במסגרת המאזן או הדוח על השינויים בזכויות העמיתים חוב שנצבר בגין סעיף זה וטרם שולם.

ג. **הצגת נכסים**
הקרן פועלת בהתאם להוראות התקנות לעניין שערוך נכסים ובכלל זה נכסי חוב בלתי סחירים. התקנות קובעות כי נכסים אלו ישוערכו לפי שיטת השווי ההוגן, המחושב באמצעות מודל המבוסס על היותן תזרימי המזומנים, כאשר שערי הריבית להיוון נקבעים על ידי חברה המספקת ציטוט ריביות ביחס לדירוגי הסיכון השונים ואשר נבחרה לשם כך במסגרת מכרז שערך אגף שוק ההון ביטוח וחיסכון להקמה ולתפעול של מאגרי ציטוט מחירים ושערי ריבית לגופים מוסדיים. החל מיום 20 במרס, 2011, מספקת קבוצת מרווח הוגן ציטוטי מחירים ושערי ריבית היותן, לגופים מוסדיים, לשערוך נכסי חוב לא סחירים (להלן "מודל מרווח הוגן"). מודל מרווח הוגן בעיקרו אינו מתבסס על חלוקת השוק הסחיר לעשירונים בהתאם לתשואה לפדיון של נכסי החוב וקביעת מיקום הנכס הלא סחיר באותם עשירונים וזאת בהתאם לפרמיית הסיכון הנגזרת ממחירי עסקאות/הנפקות בשוק הלא סחיר.

הנכסים בדוחות אלו נכללו בהתאם לחישוב שווים ע"פ התקנות כאמור להלן:

ניירות ערך סחירים:

1. ניירות ערך סחירים, לרבות אופציות למדד המניות ולמטבע החוץ, מוצגים לפי שווי השוק, בהתאם לשער שפורסם בבורסה בסוף יום העסקים האחרון בשנת הדוח השקעות בתעודות השתתפות נאמנות מוצגות על בסיס ערכי פדיון.
2. ניירות ערך סחירים בחו"ל מוצגים לפי שווי השוק בהתאם לשער שפורסם בבורסה בחו"ל בסוף יום העסקים האחרון בישראל בשנת הדוח מוכפלים בשערי החליפין היציגים.

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

אלטשולר שחם פנסיה מקיפה

באורים לדוחות כספיים ליום 31 בדצמבר 2019

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ב. הצגת הנכסים (המשך)

ניירות ערך בלתי סחירים:

1. מזומנים ושווי מזומנים - יתרות שמועד פדיון מרגע הנפקתם נמוך משלושה חודשים, כולל מזומנים מוצגות לפי היתרה בהתאם לתנאי ההצמדה והריבית שנקבעו לכל נייר ואם רלוונטי, גם מוכפלות בשער החליפין היציג.
2. אגרות חוב:
 - א. אגרות חוב מיועדות - לפי העלות בתוספת ריבית והצמדה בהתאם לתנאי האגרת
 - ב. אגרות חוב אחרות - על פי הנחיות הממונה, מוצגות לפי אחת מהחלופות הבאות:
 - בהתאם לציטוט שער הנייר המתקבל מחברה הזוכה במכרז.
 - בהתאם להחלטת ועדת השקעות כאשר ישנן אינדיקציות לכך ששווי הנייר חורג משמעותית מהשווי המתקבל לפי אחת מהחלופות לעיל, או שלא ניתן להעריכו באמצעות אחת מהחלופות לעיל.
3. נכסים לא סחירים מורכבים, כולל מוצרים מובנים - בהתאם לציטוט מהמוסד הפיננסי האורז או ממנפיק הנכס, או ממומחה לעניין זה שמונה ע"י ועדת ההשקעות (לרבות החברה הזוכה במכרז).
4. מניות לא סחירות - מוצגות בהתאם להערכת שווי של מומחה שמונה ע"י ועדת השקעות.
5. נגזרים פיננסיים:
 - א. אופציות וכתבי אופציות - הוערכו ע"פ שווי הוגן בהתאם למודל בלק ושוולס. יתרות זכות הנובעות מכתבת אופציות לא סחירות מוצגות בסעיף זכאים ויתרות זכות.
 - ב. חוזים עתידיים - נכללים ע"פ שווייה ההוגן של כל עסקה, אשר מוצגת כהפרש בין השווי המהווה של הנכס העתידי בקיזוז ההתחייבות העתידית בגין העסקה. יתרות זכות הנובעות מעודף ההתחייבויות העתידיות על הנכסים העתידיים מוצגות בסעיף זכאים ויתרות זכות.
6. פקדונות לזמן ארוך/ הלוואות לאחרים - מוצגות בהתאם לציטוט המתקבל מהחברה הזוכה במכרז.
7. קרנות השקעה - לפי לדיווח שהתקבל מהקרן ל או ממוסד פיננסי מוכר ובהתאם לחלקה של הקרן בנכסי קרן ההשקעה.
8. נדל"ן - על בסיס הערכת מומחה שהנו שמאי מקרקעין בלתי תלוי ובהתאמות שנדרשו לפי קביעת ועדת השקעות. נדל"ן שנרכש בשנת הדוח מוצג בהתאם לעלות.
9. ניירות ערך שהמסחר בהם הופסק/ נמחקו מהמסחר (ואינם ניירות ערך מושעים ממסחר) - על פי קביעת ועדת ההשקעות.

ג. התחייבויות פנסיוניות

1. סך ההתחייבויות הפנסיוניות שוות לסך הנכסים בניכוי ההתחייבויות אחרות של הקרן ומהווה את הערך הנוכחי של ההתחייבויות לעמיתים ולמקבלי קצבה.
2. נתוני ההתחייבויות הפנסיוניות נגזרו מתוך הדוח האקטוארי.
3. ראה פירוט בביאור 10.

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

אלטשולר שחם פנסיה מקיפה

באורים לדוחות כספיים ליום 31 בדצמבר 2019

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ד. **נכסי ביטוח משנה**
חלק מבטח משנה בהתחייבויות הפנסיוניות בהתאם להסכמי ביטוח המשנה של קרן הפנסיה, נכלל במסגרת סעיף זה. יתרות חוז שוטפות מול מבטח משנה נכללות בסעיפי זכאים ויתרות זכות או חייבים ויתרות חובה.

ה. **רישום דמי גמולים ותשלומים לגימלאים ואחרים**
תקבולים והעברות לקרן ותשלומים והעברות מהקרן נכללים במסגרת החשבונות של זכויות העמיתים עם גבייתם או עם פירעונם בהתאמה. לפיכך לא יירשמו במסגרת המאזן או דוח התנועה בקרן הפנסיה חוב או תשלומים שנצברו וטרם שולמו.
עם זאת תשלומים למקבלי קצבאות ירשמו בתום החודש בגינו משולמות הקצבאות אף אם התשלום בפועל מבוצע בסמוך לאחר תום החודש.

ה. **הכרה בהכנסות והוצאות**
ההכנסות וההוצאות המתייחסות לתקופת החשבון נכללות בדוחות הכספיים על בסיס מצטבר.

ו. **אומדנים**
דוחות כספיים של קרנות פנסיה, יותר מאשר דוחות כספיים של רוב רובם של התאגידים בענפי פעילות אחרים, מושתתים על אומדנים והנחות, שלהם השפעה מהותית על הנתונים המדווחים. האמור מתייחס במיוחד להנחות המשמשות בקביעת המחוייבות הפנסיונית. הנחות אלה מתייחסות, בין השאר, לתוחלת החיים בעתיד הן של המבוטחים (עמיתים וגימלאים) והן של מוטביהם, הזכאים לקבל קצבאות לאחר פטירת המבוטחים, לשיעור היציאה לנכות, לאפשרות של שינויים בעתיד בתנאי הסדרי הגימלאות, להסתברות של פרישה של עמיתים בתנאים שאינם מזכים אותם בפנסיה, לשעור דמי ניהול העתידיים של הקרן, לשיעור התשואה הצפוי על ההשקעות (אין ערובה כי גם בעתיד יונפקו לקרן אגרות חוב מיועדות בסכום הדרוש לצרכיה ובתנאים הנוכחיים) וכן לשיעור הנכיון הראוי של סכום המחוייבות הפנסיונית בתנאי שוק הון משתנים. ההנחות האקטואריות הבסיסיות, שלפיהן נמדדת המחוייבות, נקבעות על ידי רשות שוק ההון והן כפופות בעיקרן לשינויים עליהם מחליט האחרון מעת לעת אלא אם כן בוצעו מחקרים בקרן אשר בעקבותם פונה הקרן לרשות שוק ההון ומבקשת את אישורו לשינוי ההנחות ורק לאחר אישור רשות שוק ההון ישנו הנחות אלה. לאור כל זאת התוצאות בפועל עשויות להיות שונות במידה משמעותית ביותר מהתוצאות המוצגות בדוחות הכספיים על פי האומדנים שנלקחו בחשבון.

ז. **שיעורי עליית (ירידת) המדד והדולר :**

להלן שיעור השינוי במדד ובשער החליפין של הדולר :

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2017	2018	2019
באחוזים		
0.30	1.20	0.30
(9.38)	8.10	(7.79)

שיעור עליית (ירידת) מדד המחירים
לצרכן (לפי המדד הידוע)
שיעור עליית (ירידת) שער החליפין של
הדולר

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

אלטשולר שחם פנסיה מקיפה

באורים לדוחות כספיים ליום 31 בדצמבר 2019

באור 3 – חייבים ויתרות חובה

ליום 31 בדצמבר	
2019	2019
מאוחד	
אלפי ש"ח	
18	1
585	653
162	158
765	812

ההרכב:

קרן פנסיה כללית - צד קשור
ריבית ודיבידנד לקבל
אחרים

באור 4 – נכסי חוב סחירים

ליום 31 בדצמבר	
2018	2019
מאוחד	
אלפי ש"ח	
731,694	1,705,255
183,184	353,525
914,878	2,058,780

א. הרכב מאוחד:

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

ב. הרכב לפי מסלולים:

ליום 31 בדצמבר 2019				
מניות	כהלכה	מסלול לבני 60 ומעלה	מסלול לבני 50 עד 60	מסלול לבני 50 ומטה
		אלפי ש"ח		
41,702	20,229	74,900	219,131	1,349,293
-	3,194	21,278	38,768	290,285
41,702	23,423	96,178	257,899	1,639,578

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

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

אלטשולר שחם פנסיה מקיפה

באורים לדוחות כספיים ליום 31 בדצמבר 2019

באור 4 – נכסי חוב סחירים (המשך)

ב. הרכב לפי מסלולים (המשך) :

ליום 31 בדצמבר 2018				
מסלול הלכה	מסלול לבני 60 ומעלה	מסלול לבני 50 עד 60 אלפי ש"ח	מסלול לבני 50 ומטה	
9,092	19,096	83,192	620,314	אגרות חוב ממשלתיות
1,727	8,994	19,715	152,748	אגרות חוב קונצרניות: שאינן ניתנות להמרה
<u>10,819</u>	<u>28,090</u>	<u>102,907</u>	<u>773,062</u>	סך הכל נכסי חוב סחירים

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

אלטשולר שחם פנסיה מקיפה

באורים לדוחות כספיים ליום 31 בדצמבר 2019

באור 5 – נכסי חוב שאינם סחירים

א. בתאריך 1 ביולי 2017 נכנסו לתוקף תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (זקיפת תשואה בקרן פנסיה חדשה מקיפה), תשע"ז-2017 (להלן "התקנות"), על מנת למנוע את בעיית הסבסוד הצולב של המבוטחים והפנסיונרים בקרנות הפנסיה החדשות המקיפות. בהתאם לתקנות אלו החל מאותו מועד השתנתה זקיפה התשואה בגין אגרות החוב המיועדות של קרן פנסיה חדשה מקיפה כך, שלפחות 60% מהתשואה הנובעת מאגרות החוב המיועדות להן זכאית הקרן תיזקף לעמיתים הפנסיונרים ואילו היתרה תיזקף למבוטחים במקום, זקיפה שווה לכל העמיתים והפנסיונרים בקרן עד אותו מועד. ע"פ התקנות, החל מ-1 בינואר 2024, תיזקף התשואה האמורה כך ש-30% נוספים מהתשואה הנובעת מאגרות החוב המיועדות בקרן תיזקף לעמיתים בקרן מגיל 50 ומעלה. סך הקצאת האג"ח המיועדות לקרן פנסיה חדשה מקיפה לא השתנתה והיא עומדת על עד 30% מסך כלל נכסי הקרן. במקביל, פורסם חוזר פנסיה 2017-3-4 "כללים להגדלת שיעור זקיפת התשואה למקבלי קצבה בקרנות פנסיה חדשות" מטעם הממונה, ובו הנחיות להגדלת הזקיפה לאוכלוסיית הפנסיונרים בקרנות מסוימות, על מנת למנוע פערי תשואה הנובעים כתוצאה מהתקנות עקב הבדלים דמוגרפיים בין קרנות הפנסיה החדשות המקיפות השונות. הקרן עומדת בתנאים להגדלת הזקיפה של תשואת האג"ח המיועדות לאוכלוסיית הפנסיונרים מעל 60%, כאמור בחוזר הממונה האמור לעיל. על מנת לעמוד בהוראות התקנות, נוקטת הקרן בגישה של העברת יתרות אג"ח מיועדות לחשבון הפנסיונרים וממנו לחשבון העמיתים, בהתאם לשיעורי הזקיפה הנדרשים המחושבים על פי התקנות.

ב. נכון לתאריך הדוח הכספי שיעור החזקה של הקרן באגרות חוב מיועדות הינו 27.36% (שנה קודמת-29.13%). האגרות נושאות ריבית ריאלית בשיעור של 4.86% שנתית.

ליום 31 בדצמבר	
2019	2018
מאוחד	
אלפי ש"ח	
2,149,896	1,062,677
98,209	83,309
35,064	67,737
99,376	58,109
232,649	209,155
2,382,545	1,271,832
3,620,587	1,521,608

ג. הרכב מאוחד:

אגרות חוב ממשלתיות:

אגרות חוב מיועדות מסוג ערד שנרכשו לאחר 1 בינואר 2004

נכסי חוב אחרים:

אגרות חוב קונצרניות שאינן ניתנות להמרה

פקדונות בבנקים

הלוואות לאחרים

סה"כ נכסי חוב אחרים

סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים

שווי הוגן של אגרות חוב מיועדות מסוג ערד שנרכשו אחרי 1 בינואר 2004

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

אלטשולר שחם פנסיה מקיפה

באורים לדוחות כספיים ליום 31 בדצמבר 2018

באור 5 – נכסי חוב שאינם סחירים (המשך)

ד. הרכב אגרות חוב מיועדות

31 בדצמבר 2018		31 בדצמבר 2019		
אחוזים (מסך נכסי העמיתים)	אלפי ש"ח	אחוזים (מסך נכסי העמיתים)	אלפי ש"ח	
28.84	1,045,692	27.17	2,112,439	נכסי עמיתים שאינם מקבלי קצבה
87.47	16,985	46.14	37,457	נכסי מקבלי קצבה
29.13	1,062,677	27.37	2,149,896	סך הכל אגרות חוב מיועדות מסוג ערד

ה. הרכב לפי מסלולים:

ליום 31 בדצמבר 2019

מסלול לפנסיונרים	מסלול מקבלי קצבה קיימים	מסלול מניות	מסלול הלכה	מסלול לבני 60 ומעלה	מסלול לבני 50 עד 60	מסלול לבני 50 ומטה
אלפי ש"ח						
26,198	11,258	83,061	17,346	54,672	189,069	1,768,292
-	42	-	521	3,997	9,807	83,842
-	-	2,629	146	826	2,310	29,153
-	-	-	174	2,759	7,786	88,657
26,198	11,300	85,690	18,187	62,254	208,972	1,969,944
45,200	18,594	141,538	29,458	92,066	317,476	2,976,255

אגרות חוב ממשלתיות:

אגרות חוב מיועדות מסוג ערד
שנרכשו לאחר 1 בינואר 2004

נכסי חוב אחרים:

אגרות חוב קונצרניות שאינן
ניתנות להמרה
פקדונות בבנקים
הלוואות לאחרים

סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים

שווי הוגן של אגרות חוב
מיועדות מסוג ערד שנרכשו
לאחר 1 בינואר 2004

באורים לדוחות כספיים ליום 31 בדצמבר 2019

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

אלטשולר שחם פנסיה מקיפה

באור 5 – נכסי חוב שאינם סחירים (המשך)

ליום 31 בדצמבר 2018

מסלול לפנסיונרים	מסלול מקבלי קצבה קיימים	מסלול מניות	מסלול הלכה	מסלול לבני 60 ומעלה	מסלול לבני 50 עד 60	מסלול לבני 50 ומטה
אלפי ש"ח						
4,559	12,426	6,043	8,611	20,689	92,525	917,824
-	40	-	362	2,696	8,321	71,890
-	38	630	541	1,125	5,351	60,052
-	-	-	-	1,327	4,493	52,289
4,559	12,504	6,673	9,514	25,837	110,690	1,102,055
8,249	22,577	9,035	12,757	30,002	134,967	1,304,021

אגרות חוב ממשלתיות:

אגרות חוב מיועדות מסוג ערד
שנרכשו לאחר 1 בינואר 2004

נכסי חוב אחרים:

אגרות חוב קונצרניות שאינן
ניתנות להמרה
פקדונות בבנקים
הלוואות לאחרים

סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים

שווי הוגן של אגרות חוב
מיועדות מסוג ערד שנרכשו
לאחר 1 בינואר 2004

באורים לדוחות כספיים ליום 31 בדצמבר 2019

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

אלטשולר שחם פנסיה מקיפה

באור 6- מניות

א. הרכב מאוחד:

ליום 31 בדצמבר	
2018	2019
מאוחד	
אלפי ש"ח	
926,772	1,799,618
14,380	13,630
941,152	1,813,248

מניות סחירות
מניות לא סחירות

סך הכל מניות

ב. הרכב לפי מסלולים:

ליום 31 בדצמבר 2019						
מסלול לפנסיונרים	מסלול מקבלי קצבה קיימים	מסלול מניות	מסלול הלכה	מסלול לבני 60 ומעלה	מסלול לבני 50 עד 60	מסלול לבני 50 ומטה
אלפי ש"ח						
1,469	959	130,941	9,330	18,633	121,601	1,516,685
-	-	-	-	90	391	13,149
1,469	959	130,941	9,330	18,723	121,992	1,529,834

מניות סחירות
מניות לא סחירות
סך הכל מניות

ליום 31 בדצמבר 2018						
מסלול לפנסיונרים	מסלול מקבלי קצבה קיימים	מסלול מניות	מסלול הלכה	מסלול לבני 60 ומעלה	מסלול לבני 50 עד 60	מסלול לבני 50 ומטה
אלפי ש"ח						
335	1,055	12,707	5,162	7,827	64,658	835,028
-	-	-	-	113	463	13,804
335	1,055	12,707	5,162	7,940	65,121	848,832

מניות סחירות
מניות לא סחירות
סך הכל מניות

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

אלטשולר שחם פנסיה מקיפה

באורים לדוחות כספיים ליום 31 בדצמבר 2019

באור 7 - השקעות אחרות

ליום 31 בדצמבר	
2018	2019
מאוחד	

אלפי ש"ח	
----------	--

א. הרכב מאוחד :

		השקעות אחרות סחירות
197,801	354,357	קרנות סל (שנה קודמת – תעודות סל)
94,577	274,099	קרנות נאמנות
217	25,243	מכשירים נגזרים
5,617	15,481	אופציות וכתבי אופציות
298,212	669,180	
		השקעות אחרות שאינן סחירות
87,393	158,351	קרנות השקעה וקרנות הון סיכון
2,378	6,521	מכשירים נגזרים
20,886	49,715	מוצרים מובנים
2,137	1,720	אופציות וכתבי אופציות
112,794	216,307	
411,006	885,487	סך הכל השקעות אחרות

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

אלטשולר שחם פנסיה מקיפה

באורים לדוחות כספיים ליום 31 בדצמבר 2019

באור 7 - השקעות אחרות (המשך)

ב. הרכב לפי מסלולים:

ליום 31 בדצמבר 2019

מסלול לפנסיונרים	מסלול מקבלי קצבה קיימים	מסלול מניות	מסלול הלכה	מסלול לבני 60 ומעלה	מסלול לבני 50 עד 60	מסלול לבני 50 ומטה
אלפי ש"ח						
601	236	29,363	2,802	4,622	25,178	291,555
197	140	17,564	1,715	3,297	18,522	232,664
19	106	1,725	170	266	1,588	21,369
-	1,506	140	85	191	1,064	12,495
817	1,988	48,792	4,772	8,376	46,352	558,083
-	-	-	-	1,749	8,962	147,640
5	4	244	47	181	543	5,497
-	14	-	391	1,957	5,023	42,330
-	-	47	13	41	153	1,466
5	18	291	451	3,928	14,681	196,933
<u>822</u>	<u>2,006</u>	<u>49,083</u>	<u>5,223</u>	<u>12,304</u>	<u>61,033</u>	<u>755,016</u>

השקעות אחרות סחירות

קרנות סל
קרנות נאמנות
מכשירים נגזרים
כתבי אופציות

השקעות אחרות שאינן סחירות

קרנות השקעה וקרנות
הון סיכון
מכשירים נגזרים
מוצרים מובנים
כתבי אופציות

סך הכל השקעות אחרות

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

אלטשולר שחם פנסיה מקיפה

באורים לדוחות כספיים ליום 31 בדצמבר 2019

באור 7 - השקעות אחרות (המשך)

ליום 31 בדצמבר 2018

מסלול לפנסיונרים	מסלול מקבלי קצבה קיימים	מסלול מניות	מסלול הלכה	מסלול לבני 60 ומעלה	מסלול לבני 50 עד 60	מסלול לבני 50 ומטה
אלפי ש"ח						
234	641	2,347	2,528	3,624	15,998	172,429
11	198	993	574	1,499	7,027	84,275
-	-	2	-	-	13	202
-	-	32	46	127	529	4,883
245	839	3,374	3,148	5,250	23,567	261,789
-	-	-	-	901	4,742	81,750
-	45	19	78	72	422	1,742
-	15	-	105	650	2,089	18,027
-	-	25	12	22	152	1,926
-	60	44	195	1,645	7,405	103,445
<u>245</u>	<u>899</u>	<u>3,418</u>	<u>3,343</u>	<u>6,895</u>	<u>30,972</u>	<u>365,234</u>

השקעות אחרות סחירות

תעודות סל

קרנות נאמנות

מכשירים נגזרים

כתבי אופציות

השקעות אחרות שאינן

סחירות

קרנות השקעה וקרנות

הון סיכון

מכשירים נגזרים

מוצרים מובנים

כתבי אופציות

סך הכל השקעות אחרות

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

אלטשולר שחם פנסיה מקיפה

באורים לדוחות כספיים ליום 31 בדצמבר 2018

באור 7 - השקעות אחרות (המשך)

ג. מכשירים נגזרים:

להלן סכום החשיפה, נטו לנכס הבסיס, המוצג במונחי דלתא של הנכסים הפיננסיים לתאריך הדוח הכספי:

מאוחד:

ליום 31 בדצמבר		
2018	2019	
אלפי ש"ח		
501,068	1,446,708	מניות
(215,447)	(66,399)	ריבית
(410,258)	(774,236)	מטבע זר
<u>(124,637)</u>	<u>606,073</u>	סך הכל

לפי מסלולים:

ליום 31 בדצמבר 2019

מסלול לפנסיונרים	מסלול מקבלי קצבה קיימים	מסלול מניות	מסלול הלכה	מסלול לבני 60 ומעלה	מסלול לבני 50 עד 60	מסלול לבני 50 ומטה	
אלפי ש"ח							
981	181	129,678	10,072	15,994	91,283	1,198,519	מניות
-	-	-	(383)	(9,270)	(7,853)	(48,893)	ריבית
(507)	(218)	(22,202)	(5,461)	(18,761)	(63,390)	(663,697)	מטבע זר
<u>474</u>	<u>(37)</u>	<u>107,476</u>	<u>4,228</u>	<u>(12,037)</u>	<u>20,040</u>	<u>485,929</u>	סך הכל מניות

ליום 31 בדצמבר 2018

מסלול לפנסיונרים	מסלול מקבלי קצבה קיימים	מסלול מניות	מסלול הלכה	מסלול לבני 60 ומעלה	מסלול לבני 50 עד 60	מסלול לבני 50 ומטה	
אלפי ש"ח							
(31)	-	7,036	2,284	2,904	34,796	454,079	מניות
-	-	-	(1,559)	(7,223)	(24,892)	(181,773)	ריבית
-	(262)	(3,864)	(2,703)	(7,578)	(28,345)	(367,506)	מטבע זר
<u>(31)</u>	<u>(262)</u>	<u>3,172</u>	<u>(1,978)</u>	<u>(11,897)</u>	<u>(18,441)</u>	<u>(95,200)</u>	סך הכל מניות

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

אלטשולר שחם פנסיה מקיפה

באורים לדוחות כספיים ליום 31 בדצמבר 2019

באור 8 - נדל"ן להשקעה

א. הרכב ותנועה:

ליום 31 בדצמבר		
2018	2019	
אלפי ש"ח		
2,015	2,069	יתרה ליום 1 בינואר
-	-	רכישות ותוספות
2,015	2,069	סה"כ תוספות
-	-	מימושים
54	(62)	התאמת שווי הוגן
2,069	2,007	יתרה ליום 31 בדצמבר

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

אלטשולר שחם פנסיה מקיפה

באורים לדוחות כספיים ליום 31 בדצמבר 2019

באור 8 - נדל"ן להשקעה (המשך)

- ב. נדל"ן להשקעה נכלל במסלול לבני 50 ומטה בלבד
- ג. נדל"ן להשקעה נמדד על בסיס השווי ההוגן כפי שנקבע בהערכת שווי שבוצעה על ידי מעריך שווי חיצוני בלתי תלוי שהוא בעל כישורים מקצועיים מוכרים וניסיון רב בנוגע למיקום וסוג הנדל"ן שהוערך. השווי ההוגן נקבע בהתבסס על עסקאות שנערכו לאחרונה בשוק ביחס לנדל"ן דומה ובמיקום דומה לזה של הנדל"ן שבבעלות הקופה (ככל שישנם), וכן בהתבסס על אומדן תזרימי המזומנים העתידיים הצפויים מהנכס. באמידת תזרימי המזומנים הובא בחשבון הסיכון המובנה שלהם והם מהווים בשיעור תשואה המשקף את הסיכונים הגלומים בתזרימי המזומנים אשר נקבע בהתחשב בתשואה המקובלת בשוק המקרקעין תוך התאמה למאפיינים הספציפיים של הנכס ורמת הסיכון של ההכנסות הצפויות ממנו.
- ד. כל הנכסים בהם משקיעה הקרן, בוצעו בנכסי נדלן מסחריים בארץ ובחו"ל הכוללים שוכרים קיימים. בהתאם, קיימת רגישות של שווי הנכסים הן ביחס לבאים:
- היבטי הריבית- לאור היותו של היוון תזרימי המזומנים העתידי, מרכיב בהערכת השווי כאשר העיקרון המנחה הוא יחס הפוך בין גובה הריבית לשווי הנכס והן, למרכיב גובה השכירות.
 - בהתייחס למצב שוק ההשכרה למסחר, במיקומו הגיאוגרפי של הנכס.
 - לגבי הנכסים בחו"ל קיימת רגישות לתנודות בשערי החליפין על שווי הנכס, הנקבע במט"ח.

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

אלטשולר שחם פנסיה מקיפה

באורים לדוחות כספיים ליום 31 בדצמבר 2019

באור 9 - זכאים ויתרות זכות

ליום 31 בדצמבר		
2018	2019	
מאוחד		
אלפי ש"ח		ההרכב:
41,936	25,034	התחייבויות בגין נגזרים
-	1,870	התחייבות בגין השאלת אגרת חוב ממשלתית
65	-	התחייבות בגין מכירות בחסר
14,895	24,739	מבטח משנה – התחשבנות שוטפת
2,247	3,553	אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ – צד קשור
14,556	24,486	עתודה למבטח משנה
311	918	מוסדות
163	172	תשלומי פנסיות לשלם
-	342	משיכת יתר ואחרים
74,173	81,114	

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

אלטשולר שחם פנסיה מקיפה

באורים לדוחות כספיים ליום 31 בדצמבר 2019

באור 10- התחייבויות פנסיוניות

- א. בהתאם להוראות הממונה התחייבויות הקרן למבוטחיה מחולקות לסוגים הבאים:
- התחייבות למבוטחים - מבוטח הינו מי שרשומה בגינו יתרה צבורה במועד הדיווח ואינו מקבל פנסיה מהקרן.
 - התחייבות לזכאים קיימים לפנסיה- זכאי קיים לפנסיה הינו מבוטח שזכאותו לקבל פנסיה מהקרן חלה עד ליום 31 בדצמבר 2003. (לתאריך המאזן – לא קיימים בקרן).
 - התחייבות למקבלי קצבה קיימים- פנסיונר הינו מבוטח שזכאי לקבל פנסיה מהקרן החל מיום 1 בינואר 2004 ועד ליום 31 בדצמבר 2017.
 - התחייבות לפנסיונרים- פנסיונר שזכאי לקבל פנסיה מהקרן החל מיום 1 בינואר 2018.
- נכון לתאריך המאזן, קיימות בקרן רק התחייבויות למבוטחים, מקבלי קצבה קיימים ופנסיונרים.
- ב. התחייבויות הקרן כלפי הפנסיונרים, מחושבות כערך הנוכחי של סך תשלומי הפנסיה העתידיים, המבוססים על חישוב אקטוארי, הצפויים להיות משולמים לפנסיונרים אשר מהוונות לפי וקטור ריביות המפורסם על ידי חברה מצטטת (ראה באור ג2). ההיוון לפנסיונרים מחושב לפי תשואה בניכוי דמי ניהול.
- ג. עודף אקטוארי או גרעון אקטוארי שנוצר בשנת המאזן הנובע מגורמים דמוגרפיים, כגון: תמותה נכות וכו', ייזקף לכל אחת מהקבוצות המפורטות בסעיף א לביאור זה, ביחס להתחייבויות הקרן כלפי כל אחת מהקבוצות האמורות. התשואה בפועל על נכסי הקרן המשמשים לכיסוי ההתחייבויות כלפי מבוטחים לא תיצור עודף אקטוארי או גרעון אקטוארי מאחר והיתרות הצבורות של המבוטחים יותאמו במהלך שנת המאזן בהתאם לתשואה האמורה לפיכך, לא יוצג בדוחות הכספיים ובמאזן האקטוארי עודף אקטוארי או גרעון אקטוארי למעט עתודה לפנסיונרים כמפורט בתת סעיף ב לעיל.
- ד. בנוסף לעודף או הגרעון האקטוארי המפורט בסעיף ג לעיל, מחושב עודף אקטוארי או גרעון אקטוארי לפנסיונרים, שנובעים מתשואות ושיעורי ריבית להיוון, בסכום עד לגובה של 1% מהתחייבות הקרן כלפי כל קבוצה, המוצג בנפרד כעתודה לזכאים קיימים לפנסיה ועתודה לפנסיונרים. יתרת העודף או הגרעון נזקפת להתחייבויות לפנסיונרים בהתאמה. במקביל, מבוצע עדכון של סכומי הפנסיה השוטפים המשולמים לכל פנסיונר באם נדרש.
- ה. הקרן מחשבת וכוללת בשורה נפרדת במסגרת ההתחייבויות לפנסיונרים עתודת IBNR (Incurred but not reported) בגין התחייבויות הקרן לתשלומי פנסיה למקרי נכות ומוות אשר אירעו עד למועד המאזן ולא דווחו לקרן עד לאותו מועד או שדווחו לקרן עד למועד המאזן ואולם מועד הזכאות, בהתאם לתקנון הקרן, הנו לאחר תאריך המאזן. העתודה מחושבת בהתאם לסכומי התביעות הצפויים על פי הערכת החברה והאקטואר, בהתחשב בהסכמים מול מבוטח המשנה.
- ו. הרכב ההתחייבויות הפנסיונית נקבע וחושב על ידי האקטואר החיצוני של הקרן מר ישעיהו אורזיצר (שנה קודמת – מר דויד אנגלמייר). על כן, יש לראות בדוח האקטוארי השלמה הכרחית לנתוני הדוחות הכספיים.
- ז. התחייבויות תלויות – חישוב החייבויות תלויות במאזן האקטוארי הינו כדלכמן:
1. תלויות למקרי מוות – בהתאם לרשימת הנפטרים המפרסמת על ידי משרד הפנים. כל נפטר נבדק האם היה מבוטח או לא. אם נמצא שהיה מבוטח, הוא נרשם ברשימת התלויות והחישוב מבוצע לפי השכר הקובע נכון למועד הפטירה כפול מקדם משוער.
 2. תלויות למקרי נכות - החישוב מבוצע לפי רשימת מקרים פתוחים שהייתה בקרן נכון למועד המאזן. כל מקרה מחושב לפי שכר קובע (או משוער) כפול מקדם משוער.

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

אלטשולר שחם פנסיה מקיפה

באורים לדוחות כספיים ליום 31 בדצמבר 2019

באור 10- התחייבויות פנסיוניות (המשך)

ז. התחייבות לפנסיונרים*, **

2018 בדצמבר 31	2019 בדצמבר 31	
אלפי ש"ח		
543	19,893	התחייבויות לזקנה ושאיירי זקנה
4,139	8,610	התחייבות לנכים
-	6,826	התחייבות לשאיירים
824	2,897	התחייבויות לתביעות שקרו וטרם דווחו (IBNR)
58	27,932	עתודה לתביעות תלויות
(50)	215	עתודה לפנסיונרים
5,514	66,373	סך ההתחייבויות לפנסיונרים

ח. התחייבות למקבלי קצבה קיימים*, **

2018 בדצמבר 31	2019 בדצמבר 31	
אלפי ש"ח		
1,923	2,029	התחייבויות לזקנה ושאיירי זקנה
4,521	3,392	התחייבות לנכים
7,222	8,057	התחייבויות לשאיירי מבוטח
80	-	התחייבויות לתביעות שקרו וטרם דווחו (IBNR)
20	1,177	עתודה לתביעות תלויות
137	147	עתודה למקבלי קצבה קיימים
13,903	14,802	סך ההתחייבויות למקבלי קצבה קיימים

* סך ההתחייבות למקבלי קצבה קיימים ולפנסיונרים כוללים דמי ניהול עתידיים הצפויים להיות מועברים לחברה המנהלת.

** שיעור דמי הניהול הממוצע העתידי הכלול בחישוב הינו 0.42%.

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

אלטשולר שחם פנסיה מקיפה

באורים לדוחות כספיים ליום 31 בדצמבר 2019

באור 11- עודף (גרעון) אקטוארי

לשנה שהסתיימה ביום				לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום							
31 בדצמבר 2018		31 בדצמבר 2019		31 במרץ 2019		30 ביוני 2019		30 בספטמבר 2019		31 בדצמבר 2019	
אחוזים	אלפי ש"ח	אחוזים	אלפי ש"ח	אחוזים	אלפי ש"ח	אחוזים	אלפי ש"ח	אחוזים	אלפי ש"ח	אחוזים	אלפי ש"ח
0.09	3,200	0.26	14,118	0.07	3,085	0.11	5,776	0.06	3,586	0.02	1,671
1.86	309	0.28	45	(0.24)	(35)	0.22	37	(0.07)	(11)	0.37	54
(0.89)	(50)	1.26	265	0.93	103	0.04	12	0.16	66	0.13	84

א. עודף (גירעון) דמוגרפי
עבור כל עמיתי הקרן

ב. עודף (גירעון) הנובע
מגורמי תשואה וריבית

למקבלי קצבה קיימים

פנסיונרים

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

אלטשולר שחם פנסיה מקיפה

באורים לדוחות כספיים ליום 31 בדצמבר 2019

באור 12 – דמי ניהול

א. הרכב מאוחד :

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2017	2018	2019
מאוחד		
אלפי ש"ח		
8,952	14,891	21,788
3,550	6,776	9,386
48	96	168
<u>12,550</u>	<u>21,763</u>	<u>31,342</u>

דמי ניהול מעמיתים שאינם מקבלי קצבה :
 דמי ניהול שנגבו מתוך דמי הגמולים
 דמי ניהול שנגבו מתוך סך הנכסים
 דמי ניהול ממקבלי קצבה :
 דמי ניהול שנגבו מתוך סך הנכסים
 סך הכל הוצאות דמי ניהול

ב. ההרכב לפי מסלולים :

ליום 31 בדצמבר 2019						
מסלול פנסיונרים	מסלול למקבלי קצבה קיימים	מסלול מניות	מסלול הלכה	מסלול לבני 60 ומעלה	מסלול לבני 50 עד 60	מסלול לבני 50 ומטה
אלפי ש"ח						
-	-	487	191	357	1,023	19,730
-	-	166	115	267	914	7,924
91	77	-	-	-	-	-
<u>91</u>	<u>77</u>	<u>653</u>	<u>306</u>	<u>624</u>	<u>1,937</u>	<u>27,654</u>

דמי ניהול מעמיתים שאינם מקבלי קצבה :
 דמי ניהול שנגבו מתוך דמי הגמולים
 דמי ניהול שנגבו מתוך סך הנכסים
 דמי ניהול ממקבלי קצבה :
 דמי ניהול שנגבו מתוך סך הנכסים

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

אלטשולר שחם פנסיה מקיפה

באורים לדוחות כספיים ליום 31 בדצמבר 2019

באור 12 – דמי ניהול (המשך)

ליום 31 בדצמבר 2018						
מסלול פנסיונרים	מסלול למקבלי קצבה קיימים	מסלול מניות	מסלול הלכה	מסלול לבני 60 ומעלה	מסלול לבני 50 עד 60	מסלול לבני 50 ומטה
-	-	-	-	-	-	14,891
-	-	13	72	180	665	5,846
8	88	-	-	-	-	-
<u>8</u>	<u>88</u>	<u>13</u>	<u>72</u>	<u>180</u>	<u>665</u>	<u>20,737</u>

דמי ניהול מעמיתים
שאינם מקבלי קצבה :
דמי ניהול שנגבו מתוך
דמי הגמולים
דמי ניהול שנגבו מתוך
סך הנכסים
דמי ניהול ממקבלי
קצבה :
דמי ניהול שנגבו מתוך
סך הנכסים

ליום 31 בדצמבר 2017			
מסלול הלכה	מסלול לבני 60 ומעלה	מסלול לבני 50 עד 60	מסלול לבני 50 ומטה
-	-	-	8,952
20	130	396	3,004
<u>20</u>	<u>130</u>	<u>396</u>	<u>11,956</u>

דמי ניהול מעמיתים
שאינם מקבלי קצבה :
דמי ניהול שנגבו מתוך דמי
הגמולים
דמי ניהול שנגבו מתוך סך
הנכסים

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

אלטשולר שחם פנסיה מקיפה

באורים לדוחות כספיים ליום 31 בדצמבר 2019

באור 12 – דמי ניהול (המשך)

ג. שיעור דמי ניהול:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2019	2018	2017
מאוחד		
%		
6.00	6.00	6.00
1.81	2.33	2.68
0.50	0.50	0.50
0.17	0.23	0.26
0.50	0.50	0.50
0.46	0.50	0.50

דמי ניהול מדמי גמולים

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

דמי ניהול מסך נכסים:

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

דמי ניהול ממקבלי קצבה:

שיעור דמי ניהול מנכסים שהחברה המנהלת רשאית לגבות על פי הוראות הדין
שיעור דמי ניהול מנכסים ממוצע שגבתה

ד. שיעור דמי ניהול לפי מסלולים:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019				
מסלול מניות*	מסלול הלכה	מסלול לבני 60 ומעלה	מסלול לבני 50 עד 60	מסלול לבני 50 ומטה
באחוזים				

דמי ניהול מדמי גמולים

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

דמי ניהול מסך נכסים:

שיעור דמי ניהול שהחברה המנהלת רשאית לגבות על פי הוראות הדין
שיעור דמי ניהול ממוצע שגבתה החברה המנהלת בפועל
*החל מחודש יוני 2018

6.00	6.00	6.00	6.00	6.00
1.43	2.07	1.81	1.86	1.81
0.50	0.50	0.50	0.50	0.50
0.11	0.26	0.21	0.19	0.1

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

אלטשולר שחם פנסיה מקיפה

באורים לדוחות כספיים ליום 31 בדצמבר 2019

באור 12 – דמי ניהול (המשך)

ד. שיעור דמי ניהול לפי מסלולים (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2018				
מסלול מניות*	מסלול הלכה	מסלול לבני 60 ומעלה	מסלול לבני 50 עד 60	מסלול לבני 50 ומטה
באחוזים				

6.00	6.00	6.00	6.00	6.00
-	-	-	-	2.33

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

0.50	0.50	0.50	0.50	0.50
0.09	0.32	0.30	0.25	0.23

דמי ניהול מסך נכסים :
שיעור דמי ניהול שהחברה המנהלת
רשאית לגבות על פי הוראות הדין
שיעור דמי ניהול ממוצע שגבתה
החברה המנהלת בפועל

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2017			
מסלול הלכה	מסלול לבני 60 ומעלה	מסלול לבני 50 עד 60	מסלול לבני 50 ומטה
באחוזים			

6.00	6.00	6.00	6.00
-	-	-	2.68

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

0.50	0.50	0.50	0.50
0.32	0.33	0.28	0.26

דמי ניהול מסך נכסים :
שיעור דמי ניהול שהחברה
המנהלת רשאית לגבות על פי
הוראות הדין
שיעור דמי ניהול ממוצע
שגבתה החברה המנהלת
בפועל

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

אלטשולר שחם פנסיה מקיפה

באורים לדוחות כספיים ליום 31 בדצמבר 2019

באור 13 – הוצאות ישירות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר						
2017	2018	2019	2017	2018	2019	
מאוחד						
שיעור מתוך יתרת נכסים ממוצעת (באחוזים)			אלפי ש"ח			
0.04	0.09	0.04	559	2,402	2,509	עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
*-	*-	*-	10	85	199	הוצאות בגין השקעות לא סחירות
						<u>עמלות ניהול חיצוני:</u>
0.02	0.03	0.05	226	978	2,631	בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל
0.06	0.06	0.06	836	1,615	3,318	בגין השקעה בקרנות השקעה
						בגין השקעה בנכסים בישראל
*-	-	-	**-	-	-	באמצעות קרנות סל
0.12	0.18	0.15	1,631	5,080	8,657	סך הכל הוצאות ישירות

*סכום הנמוך מפרומיל
**סכום הנמוך מ-1 אלפי ש"ח

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

אלטשולר שחם פנסיה מקיפה

באורים לדוחות כספיים ליום 31 בדצמבר 2019

באור 13 – הוצאות ישירות (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2018						
מסלול פנסיונרים	מסלול למקבלי קצבה קיימים	מסלול מניות	מסלול הלכה	מסלול לבני 60 ומעלה	מסלול לבני 50 עד 60	מסלול לבני 50 ומטה
באלפי ש"ח						
3	2	169	20	41	189	2,085
-	-	-	*-	8	14	177
3	3	65	22	35	191	2,312
-	-	-	*-	35	193	3,090
6	5	234	42	119	587	7,664

עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
הוצאות בגין השקעות לא סחירות
עמלות ניהול חיצוני:
בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל
בגין השקעה בקרנות השקעה
סך הכל הוצאות ישירות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019						
מסלול פנסיונרים	מסלול למקבלי קצבה קיימים	מסלול מניות	מסלול הלכה	מסלול לבני 60 ומעלה	מסלול לבני 50 עד 60	מסלול לבני 50 ומטה
שיעור מתוך יתרת נכסים ממוצעת (באחוזים)						
*-	0.01	0.10	0.04	0.03	0.04	0.03
-	-	-	*-	0.01	*-	*-
*-	0.01	0.04	0.05	0.02	0.04	0.03
-	-	-	*-	0.03	0.04	0.05
*-	0.02	0.14	0.09	0.09	0.12	0.11

עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
הוצאות בגין השקעות לא סחירות
עמלות ניהול חיצוני:
בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל
בגין השקעה בקרנות השקעה
סך הכל הוצאות ישירות

* סכום נמוך מ-1 אלפי ש"ח
** נמוך מפרומיל

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

אלטשולר שחם פנסיה מקיפה

באורים לדוחות כספיים ליום 31 בדצמבר 2019

באור 13 – הוצאות ישירות (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2018						
מסלול פנסיונרים	מסלול למקבלי קצבה קיימים	מסלול מניות	מסלול הלכה	מסלול לבני 60 ומעלה	מסלול לבני 50 עד 60	מסלול לבני 50 ומטה
באלפי ש"ח						
2	8	27	25	43	193	2,104
-	-	-	-	2	7	76
*-	3	7	11	15	81	861
-	-	-	-	14	90	1,511
2	11	34	36	74	371	4,552

עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
הוצאות בגין השקעות לא סחירות
עמלות ניהול חיצוני:
בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל
בגין השקעה בקרנות השקעה
סך הכל הוצאות ישירות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2018						
מסלול פנסיונרים	מסלול למקבלי קצבה קיימים	מסלול מניות	מסלול הלכה	מסלול לבני 60 ומעלה	מסלול לבני 50 עד 60	מסלול לבני 50 ומטה
שיעור מתוך יתרת נכסים ממוצעת (באחוזים)						
0.05	0.05	0.17	0.12	0.07	0.08	0.09
-	-	-	-	**-	**-	**-
**-	0.02	0.04	0.15	0.02	0.03	0.04
*-	-	-	-	0.02	0.04	0.06
0.05	0.07	0.21	0.17	0.11	0.15	0.19

עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
הוצאות בגין השקעות לא סחירות
עמלות ניהול חיצוני:
בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל
בגין השקעה בקרנות השקעה
סך הכל הוצאות ישירות

*סכום נמוך מ-1 אלפי ש"ח
** נמוך מפרומיל

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

אלטשולר שחם פנסיה מקיפה

באורים לדוחות כספיים ליום 31 בדצמבר 2019

באור 13 – הוצאות ישירות (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2017									
מסלול למקבלי קצבה קיימים	מסלול הלכה	מסלול לבני 60 ומעלה	מסלול לבני 50 עד 60	מסלול לבני 50 ומטה	מסלול הלכה	מסלול למקבלי קצבה	מסלול לבני 60 ומעלה	מסלול לבני 50 עד 60	מסלול לבני 50 ומטה
שיעור מתוך יתרת נכסים ממוצעת (באחוזים)					אלפי ש"ח				
0.09	0.11	0.05	0.04	0.04	8	9	19	60	463
**-	**-	**-	**-	**-	-	-	-	1	9
0.01	0.03	0.02	0.02	0.02	2	1	6	25	192
**-	**-	0.02	0.03	0.07	-	-	5	38	793
**-	-	-	-	-	*-	-	-	-	-
0.10	0.14	0.09	0.09	0.13	10	10	30	124	1,457

עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
הוצאות בגין השקעות לא סחירות
עמלות ניהול חיצוני:
בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל
בגין השקעה בקרנות השקעה
בגין השקעה בנכסים בישראל
באמצעות תעודות סל
סך הכל הוצאות ישירות

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

אלטשולר שחם פנסיה מקיפה

באורים לדוחות כספיים ליום 31 בדצמבר 2019

באור 14 – ביטוח משנה

- א. על פי דרישות אגף שוק ההון קרן פנסיה חדשה מחויבת בביטוח משנה עד הגיעה ל- 1,500 עמיתים. החברה המנהלת התקשרה (בעבור הקרן) לביטוח משנה עם חברת SCOR שהינה מבטח המשנה (מבטח חוץ). ביטוח המשנה הינו ביטוח מסוג שייר, כלומר הסיכון מתחלק בין הקרן ובין מבטח המשנה על פי יחס שנקבע מראש בהתאם להסכם שגובש, לפיו 90% מהיקף הכיסוי הינו באחריות מבטח המשנה ו-10% שייר לקרן הפנסיה.
- ב. הביטוח מכסה את מסלולי הביטוח והוראות תקנון הקרן, כלומר שמבטח המשנה ישתתף בתביעות על פי התנאים הקבועים בתקנון בהתאם לחלקו כמפורט לעיל. כמו כן כולל ביטוח המשנה מנגנון של השתתפות ברווחים, ככל שקיימים רווחים בגין הביטוח לעמיתי הקרן בתקופה של שנה קלנדרית (בניכוי הפסדים משנים קודמות).
- ג. נכון לשנת 2019 לקרן נצברו הפסדים בחשבון הביטוח. הפסדים אלו אינן מושגים על עמיתי הקרן. (שנה קודמת חלקה של הקרן ברווחים עומד על סך של 748 אלפי ש"ח. רווחים אלו הוצגו כחלק מסעיף הכנסות מעמלות של מבטח משנה בדוח התנועה בקרן הפנסיה וכן נכללו בעודף האקטוארי לשנת 2018)
- ד. ביום 2 באוקטובר, 2019 הודיע מבטח המשנה של קרן הפנסיה שבניהול החברה, כי הוא עתיד להפסיק את פעילותו בישראל ועל כן הוא מבקש את הפסקת ההתקשרות עמו. לאחר בחינת התקשרות עם מבטחי משנה אחרים, ביום 24 בדצמבר 2019 חתמה החברה על הסכם התקשרות עם חברת SwissRe אשר תהפוך למבטח המשנה של הקרן החל מיום 1 בינואר 2020. סוג ביטוח המשנה יישאר מסוג שייר, ותנאי ההסכם יישארו ללא שינוי- 90% מהיקף הכיסוי הינו באחריות מבטח המשנה ו-10% שייר לקרן הפנסיה.

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

אלטשולר שחם פנסיה מקיפה

באורים לדוחות כספיים ליום 31 בדצמבר 2019

באור 15 – תשואת הקרן

תשואה שנתית נומינלית ברוטו באחוזים					
	2015*	2016	2017	2018	2019
מסלול כללי***	3.46	-	-	-	-
מסלול לבני 50 ומטה	-	6.99	12.28	(0.68)	16.97
מסלול לבני 50-60	-	8.44	10.10	(0.37)	14.36
מסלול לבני 60 ומעלה	-	5.04	5.97	0.41	11.08
מסלול הלכה	-	0.74	7.20	(0.21)	13.50
מסלול מניית**	-	-	-	(6.31)	24.95
תיק השקעות למקבלי קצבה קיימים*		0.94	3.14	4.66	7.64
תיק השקעות לפנסיונרים***	-	-	-	2.43	7.26

* תשואת הפנסיונרים בשנת 2015 זהה לתשואת המבוטחים.

** המסלול החל לפעול בחודש יוני 2018.

*** המסלול החל לפעול ב-1 בינואר 2018.

**** המסלול נסגר ביום 31.12.2015 ופוצל למסלולי תלוי גיל אשר החלו לפעול מיום 1 בינואר 2016.

באור 16 – העברות כספים בין מסלול השקעה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2018	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019
אלפי ש"ח	
(222,989)	(836,773)
145,687	351,562
28,616	135,095
20,603	32,136
27,472	297,929
527	20,048
84	3
-	-

העברות כספים למסלול (מהמסלול), נטו

מסלול לבני 50 ומטה

מסלול לבני 50 עד 60

מסלול לבני 60 ומעלה

מסלול הלכה

מסלול מניות

מסלול פנסיונרים

מסלול למקבלי קצבה קיימים

סה"כ לקרן

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

אלטשולר שחם פנסיה מקיפה

באורים לדוחות כספיים ליום 31 בדצמבר 2019

באור 17 – יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

א. יתרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

ליום 31 בדצמבר		<u>ההרכב:</u>
2018	2019	
אלפי ש"ח		
(2,247)	(3,553)	החברה מנהלת (מוצג בסעיף זכאים) ⁽¹⁾ קרן פנסיה כללית – מוצג בחייבים
<u>18</u>	<u>1</u>	

(1) יתרת נכסי חוב וחובות שוטפים הגבוהה ביותר במשך השנה עמדה על 3,553 אלפי ש"ח (שנה קודמת – 2,247 אלפי ש"ח).

(2) יתרת נכסי חוב וחובות שוטפים הגבוהה ביותר במשך השנה עמדה על 18 אלפי ש"ח (שנה קודמת – 27 אלפי ש"ח)

ב. עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			<u>דמי ניהול לחברה המנהלת</u>
2017	2018	2019	
אלפי ש"ח			
<u>12,550</u>	<u>21,763</u>	<u>31,342</u>	

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

אלטשולר שחם פנסיה מקיפה

באורים לדוחות כספיים ליום 31 בדצמבר 2018

באור 17 – יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך)

ג. אלטשולר שחם קרנות נאמנות בע"מ :

הקרן השקיעה בקרנות נאמנות המנוהלת ע"י חברה קשורה לחברה המנהלת. החברה המנהלת החזירה את דמי הניהול שניגבו בגין השקעה זו לקרן. להלן היתרות הנובעות מפעילות זו :

<u>31 בדצמבר</u>		<u>מאזן:</u>
<u>2018</u>	<u>2019</u>	
אלפי ש"ח		
<u>6,061</u>	<u>-</u>	השקעה בקרנות נאמנות

<u>לשנה שנתיימה ביום 31 בדצמבר</u>		
<u>2017</u>	<u>2018</u>	<u>2019</u>
אלפי ש"ח		

<u>סעיפי דוח הכנסות והוצאות</u>		
86	135	53
(86)	(135)	(53)
<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
דמי ניהול בגין השקעה ביחידות הקרן		
בניכוי החזרים *		

* החברה המנהלת החזירה את דמי הניהול שנגבו בגין השקעה זו לקרן.

באור 18 – מסים על הכנסה

א. קרן הפנסיה אושרה לצרכי מס כקופת גמל. תוקף האישור עד ליום 31 בדצמבר 2020. בהתאם לכך הכנסתה פטורה ממסים, בכפוף לעמידתה בכללים שנקבעו.

ב. הוצאות המס הינם בגין מס שנוכה במקור מחו"ל, מניירות ערך זרים.

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

אלטשולר שחם פנסיה מקיפה

באורים לדוחות כספיים ליום 31 בדצמבר 2019

באור 20 - התחייבויות תלויות והתקשרויות

א. לתאריך המאזן ולתאריך פרסום הדוחות הכספיים לא קיימות כל תביעות משפטיות נגד הקרן. לפירוט בדבר תביעות המשפטיות המתנהלות כנגד החברה המנהלת, ראה באור 24 בדוח הכספי של החברה המנהלת.

ב. חוק הגנת השכר התשי"ח-1958 מטיל התחייבות על הקרן, בנסיבות שפורטו בחוק, בגין חובות של מעסיקים לעובדיהם אשר לא סולקו במועדם על ידי העברת כספים לקרן. לתאריך הוצאת הדוחות להערכת הנהלת החברה סכום פיגורים בהעברת תשלומים כאמור לעיל עומד על סך של 61,070 אלפי ש"ח. (שנה קודמת – 58,432 אלפי ש"ח). הנהלת הקרן פועלת לבירור סופי של מהות חובות אלו ולגבייתם של אלו מתוכם שיוכרו כחובות מוחלטים.

ג. לקרן יתרת התחייבות בגין השקעה בקרנות השקעה והלוואות לאחרים בסך 301,277 אלפי ש"ח (שנה קודמת - 143,319 אלפי ש"ח).

באור 21 – אירועים לאחר תאריך המאזן

בסוף שנת 2019 התפרץ בסין נגיף הקורונה ובתחילת שנת 2020 התפשט הנגיף ברחבי העולם. התפשטות הנגיף המהירה והתחלואה שהוא גורם חייבו את הממשלות ברחבי העולם וכן גם בישראל לתגובות חריפות על מנת לנסות ולמנוע את המשך ההתפרצות המגיפה. בין הצעדים שננקטו:

הפסקת תנועה אזרחית בינלאומית וחובת בידוד לאזרחים המגיעים מארצות אחרות. הפסקת לימודים במוסדות החינוך, חובת בידוד לחולים ואנשים שבאו במגע עם החולים הטלת מגבלות חמורות על התכנסויות של אנשים רבים באותו מקום לרבות מקומות עבודה בילוי ומקומות לקבלת שירותים שונים ובמדינות שונות לרבות ישראל אף השמת כלל האוכלוסייה בהסגר מלא או חלקי.

לצעדים שננקטו השלכות חריפות על הכלכלה העולמית והמקומית שהביאו לירידות חריפות של עשרות אחוזים בכל ענפי המסחר בבורסה הישראלית ובבורסות העולמיות בתקופה שמסוף פברואר 2020 ועד למועד החתימה על דוחות אלו וקיים צפי למיתון עולמי.

לאירועים אלו השלכות ברורות על תשואות מכשירי החיסכון לטווח ארוך אותן מנהלות כלל החברות המנהלות בארץ.

נכון לתאריך אישור הדוחות טרם ניתן להעריך את מלוא השפעתו של האירוע ואת מועד סיומו. להרחבה בנושא – ראה ביאור 28 בדוחות החברה המנהלת.