



דוח שנתי של קופת הגמל
לשנת 2019

"אלטשולר שחם פנסיה כללית"

סקירת הנהלה

תוכן העניינים

עמוד

3	מאפיינים כלליים של קרן הפנסיה
5	ניתוח זכויות עמיתים
6	מידע אודות דמי ניהול
7	ניתוח מדיניות השקעה
8	ניהול סיכונים
32	בקרה פנימית על דיווח כספי - גילויים

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

"אלטשולר שחם פנסיה כללית"

1. מאפיינים כלליים של קופת הגמל:

א. תאור כללי:

- קרן הפנסיה "אלטשולר שחם פנסיה כללית" (להלן - "הקרן") הוקמה ביום 10 ביוני 2008 בהתאם לכללים לניהול קרנות פנסיה חדשות. הכללים גובשו על ידי רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון. הקרן מנוהלת על ידי אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ (להלן – "החברה המנהלת") והחלה את פעילותה בחודש יולי 2008.
- אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ התאגדה ביום 9 בדצמבר 2001 והיא עוסקת בניהול קופות גמל, קרנות השתלמות וקרנות פנסיה. בשנת 2011 שונה שמה של החברה המנהלת מאלטשולר שחם קופות גמל בע"מ לשמה הנוכחי.
- הקרן אינה זכאית לאג"ח מיועדות, הקרן מקנה זכויות לפנסיית זקנה ופנסיה לשאירי פנסיונר במקרה של פטירה וזאת בהתאם לתקנון הקרן. הפקדות לקרן הינן בעיקר הפקדות העולות על התקרה המותרת להפרשה לקרן הפנסיה חדשה מקיפה (כ- 20.5% מפעמיים השכר הממוצע במשק) והפקדות חד פעמיות ואחרות שלא ניתן להפקיד בקרן פנסיה חדשה מקיפה.
- פירוט בעלי המניות של החברה המנהלת:

אחוז האחזקה

בעל המניות

אלטשולר שחם בע"מ	46.31
פרפקט (י.נ.א.) שוקי הון בע"מ	28.69
ציבור	25

• מועד הקמת הקרן: 2008.

- **האישור שניתן לקרן:** סוג אישור מס הכנסה – אישור קופת גמל- קרן פנסיה חדשה כללית, מס אישור 1329.

• מסלולי השקעה:

שם מסלול	מספר אישור	קוד מסלול
אלטשולר שחם פנסיה כללית מסלול לבני 50 ומטה	9761	513173393-00000000001329-9761-000
אלטשולר שחם פנסיה כללית מסלול לבני 50 עד 60	9762	513173393-00000000001329-9762-000
אלטשולר שחם פנסיה כללית מסלול לבני 60 ומעלה	9763	513173393-00000000001329-9763-000
אלטשולר שחם פנסיה כללית מסלול בסיסי למקבלי קצבה קיימים	8580	513173393-00000000001329-8580-000
אלטשולר שחם פנסיה כללית מסלול בסיסי למקבלי קצבה	12139	513173393-00000000001329-12139-000

- **מסלולי הביטוח הקיימים בקרן:** לא קיימים מסלולי ביטוח בקרן. קיים רק מסלול חיסכון לפנסיית זקנה בלבד, ללא כיסוי בגין נכות ושאיירים והכל בהתאם לכללים הקבועים בתקנון הקרן.

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

"אלטשולר שחם פנסיה כללית"

1. מאפיינים כלליים של קופת הגמל (המשך):

א. תאור כללי (המשך):

- **שיעורי הפרשה:** שיעורי ההפרשות המירביים לפנסיה מתוך השכר שהקרן 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%.
- **שינויים במסמכי היסוד של הקרן:** לא בוצע שינוי מהותי בתקנון הקרן בשנת 2019.

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

"אלטשולר שחם פנסיה כללית"

2. ניתוח זכויות עמיתים :

א. שינוי במספר חשבונות העמיתים :

להלן השינויים במספר חשבונות העמיתים במהלך 2019 :

מספר חשבונות העמיתים*				סוג העמיתים
לסוף השנה	עזבו השנה	הצטרפו השנה	לתחילת השנה	
5,900	340	2,207	4,033	שכירים
313	17	135	195	עצמאיים
6,213	357	2,342	4,228	סה"כ

* ללא נכסי פנסיונרים ומקבלי קצבה קיימים.
 ** 84 עמיתים לסוף שנה הינם עמיתים במעמד שכיר וגם במעמד עצמאי .

ב. ניתוח זכויות עמיתים בקרן פנסיה :

ליום 31 בדצמבר		
2018	2019	
		<u>עמיתים פעילים :</u>
1,048	1,479	מספר עמיתים
41,058	67,532	סך נכסים נטו (באלפי ש"ח)
		<u>מספר עמיתים לא פעילים :</u>
3,135	4,650	מספר עמיתים
27,691	52,404	סך נכסים נטו (באלפי ש"ח)
		<u>מקבלי קצבה קיימים</u>
2	2	מספר מקבלי זקנה
285	312	סך נכסים נטו (באלפי ש"ח)
		<u>פנסיונרים</u>
6	16	מספר מקבלי קצבה
2,125	3,215	סך נכסים נטו (באלפי ש"ח)
40	41	גיל ממוצע עמיתים פעילים (בשנים)

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

"אלטשולר שחם פנסיה כללית"

3. מידע אודות דמי ניהול:

א. שיעור דמי הניהול ליום 31 בדצמבר, 2019 :

מספר חשבונות עמיתים :

דמי ניהול מהפקדות	1% - 0%	2% - 1%	3% - 2%	4% - 3%	עמיתים לא פעילים
דמי ניהול מנכסים					
0.25% - 0%	47	872	42	6	2,490
0.5% - 0.25%	11	1	17	29	80
0.75% - 0.5%	43	8	2	3	80
1.05% - 0.75%	173	67	8	150	2,000
סה"כ	274	948	69	188	4,650

סך כל הנכסים

דמי ניהול מהפקדות	1% - 0%	2% - 1%	3% - 2%	4% - 3%	עמיתים לא פעילים
דמי ניהול מנכסים					
0.25% - 0%	3,211	25,339	2,071	232	25,582
0.5% - 0.25%	2,659	11	1,014	2,462	1,709
0.75% - 0.5%	4,734	1,759	93	120	2,701
1.05% - 0.75%	7,365	4,378	572	11,512	22,412
סה"כ	17,969	31,487	3,750	14,326	52,404

* סך ההוצאות הישירות הנגבות מהעמיתים בקרן, נוסף לדמי ניהול הינם 160 אלפי ש"ח. ראה ביאור 13 "הוצאות ישירות" בדוח הכספי.

ב. מידע אודות חמשת המעסיקים הגדולים בקרן (ברמה מצרפית) - מבוטחים בלבד :

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019	
2.64	שיעור דמי ניהול מהפקדות ממוצע עבור חמשת המעסיקים הגדולים (באחוזים)
0.76	שיעור דמי ניהול מנכסים ממוצע בפועל עבור חמשת המעסיקים הגדולים (באחוזים)
13,050	סך היקף נכסים מנוהל עבור חמשת המעסיקים הגדולים (באלפי ש"ח)
10.57	שיעור הנכסים המנוהל עבור חמשת המעסיקים הגדולים מתוך סך הנכסים נטו (באחוזים)
411	מספר חשבונות עמיתים/מבוטחים כולל של חמשת המעסיקים הגדולים
6.62	שיעור חשבונות עמיתים/מבוטחים כולל של חמשת המעסיקים הגדולים מתוך סך העמיתים/מבוטחים (באחוזים)

ג. בקרן קיימים 18 מקבלי קצבה שנגבים עבורם דמי ניהול בשיעור של 0.5%-0.6% . סך הנכסים ליום 31 לדצמבר 2019 הינם 3,527 אלפי ₪.

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

"אלטשולר שחם פנסיה כללית"

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 הקרן לעומת שנה קודמת:

במהלך שנת 2019 הוקטנה החשיפה המנייתית בהשקעות החברה בכ- 2% מסך הנכסים. ההקטנה בוצעה הן במניות עם זיקה ישראלית, בדגש על סקטור הבנקים, והן במדדים המובילים מחוץ לישראל, בעיקר בחברות עם זיקה לשוק הסיני. החשיפות העיקריות בתיק המניות בישראל הן לחברות הנדל"ן המניב וסקטור הבנקאות, והחשיפות העיקריות מחוץ לישראל הן למדדים ומניות מובילים בארה"ב ובסין.

באפיקי החוב, הוקטן האפיק צמוד המדד בישראל בכ- 6% מתיק החוב. בנוסף, קוצר מח"מ תיק האג"ח בכ- 0.5 שנה בעיקר באפיק אג"ח ממשלתי שקלי בישראל. פרט לכך, הוקטנה החשיפה למטבע חוץ בכ- 2%.

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

"אלטשולר שחם פנסיה כללית"

5. ניהול סיכונים:

א. מדיניות ניהול סיכונים:

למידע בדבר מדיניות ניהול הסיכונים ותיאור השיטות וההערכות ראה בדוח 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:

יחס נכסים

נזילים

לזכויות

עמיתים

ניתנות

למשיכה

באחוזים

שם מסלול	נכסים נזילים וסחירים	נכסים במח"מ עד שנה	מח"מ של מעל שנה	סה"כ נכסים	נכסים למשיכה
מסלול לבני 50 ומטה	31,319	658	1,587	47,346	80,910
מסלול לבני 50 עד 60	8,735	249	949	12,845	22,778
מסלול לבני 60 ומעלה	5,128	182	615	10,323	16,248
פנסיונרים	369	-	2	2,844	3,215
מקבלי קצבה קיימים	74	-	-	238	312

2. מח"מ נכסים:

משך החיים הממוצע של נכסי הקרן, המשקף את הזמן הממוצע המשוקלל של זרם המזומנים המהווה (קרן וריבית), ליום 31.12.2019 הינו כדלקמן:

מח"מ נכסים שנים	
4.79	מסלול לבני 50 ומטה
5.20	מסלול לבני 50 עד 60
6.99	מסלול לבני 60 ומעלה
12.79	מקבלי קצבה קיימים
9.29	פנסיונרים

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

"אלטשולר שחם פנסיה כללית"

5. ניהול סיכונים (המשך):

ג. סיכוני שוק:

סיכוני השוק קשורים בשחיקה בערכם של נכסי מסלולי הקרן עקב שינויים במספר משתנים כלכליים כגון: שינויים שערי ריבית ושערי החליפין אשר משפיעים על שערי הניירות הצמודים במישרין או בעקיפין לאחד או יותר ממשתנים אלו. גם שיעורי האינפלציה יכולים לשנות ערך ההצמדה של הנכסים הצמודים או לשחוק את ערכם של הנכסים 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 המשוקלל) של אגרות החוב וסוג ההצמדה של האגרת קשר ישיר לחשיפה לשינויי הריבית. קיים גם קשר בין תנודות שווקי המניות והשינויים בשיעורי הריבית.

ככל שהמח"מ ארוך יותר, כך מחירה של אגרת החוב רגיש יותר לשינויים בשערי הריבית. אם ריימים תשלומי ריבית, אלו קמצרים את המח"מ לעומת אג"ח שאינו משלם ריבית.

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

1. סיכון מדד וסיכון מטבע:

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

א. מסלול לבני 50 ומטה:

ליום 31 בדצמבר 2019			
סך הכל	במטבע חוץ או בהצמדה אלו	בהצמדה למדד המחירים לצרכן	לא צמוד
אלפי ש"ח			
80,910	6,885	14,338	59,687

סך נכסי המסלול

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

אלטשולר שחם פנסיה כללית

5. ניהול סיכונים (המשך):

ג. סיכוני שוק (המשך):

ב. מסלול לבני עד 60:

ליום 31 בדצמבר 2019			
לא צמוד	בהצמדה למדד המחירים לצרכן	במטבע חוץ או בהצמדה אליו	סך הכל
אלפי ש"ח			
14,787	5,360	2,631	22,778

סך נכסי המסלול

ג. מסלול לבני 60 ומעלה:

ליום 31 בדצמבר 2019			
לא צמוד	בהצמדה למדד המחירים לצרכן	במטבע חוץ או בהצמדה אליו	סך הכל
אלפי ש"ח			
9,496	4,830	1,922	16,248

סך נכסי המסלול

ד. מסלול פנסיונרים:

ליום 31 בדצמבר 2019			
לא צמוד	בהצמדה למדד המחירים לצרכן	במטבע חוץ או בהצמדה אליו	סך הכל
אלפי ש"ח			
350	2,734	131	3,215

סך נכסי המסלול

ה. מקבלי קצבה קיימים:

ליום 31 בדצמבר 2019			
לא צמוד	בהצמדה למדד המחירים לצרכן	במטבע חוץ או בהצמדה אליו	סך הכל
אלפי ש"ח			
32	269	11	312

סך נכסי המסלול

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

אלטשולר שחם פנסיה כללית

5. ניהול סיכונים (המשך):

ג. סיכוני שוק (המשך):

2. סיכון ריבית:

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

ליום		
31 בדצמבר 2019 :		
ניתוח רגישות לשינוי		
בשיעור הריבית (א) (ב)		
-1%	+1%	
4.99	(4.99)	מסלול לבני 50 ומטה
4.71	(4.71)	מסלול לבני 50 עד 60
5.81	(5.81)	מסלול לבני 60 ומעלה
5.81	(5.81)	מקבלי פנסיונרים
12.38	(12.38)	מסלול מקבלי קצבה

(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.

(ג) השפעה של שינויים בעקום הריבית על סכום ההתחייבות לקצבה באלפי ₪

ליום		
31 בדצמבר 2019 :		
ניתוח רגישות לשינוי		
בשיעור הריבית (א) (ב)		
-1%	+1%	
באלפי ₪		
39	(33)	מסלול למקבלי קצבה קיימים ומסלול פנסיונרים

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

אלטשולר שחם פנסיה כללית

5. ניהול סיכונים (המשך):

ג. סיכוני שוק (המשך):

3. פירוט החשיפה לענפי משק עבור השקעות במכשירים הוניים:

א. מסלול לבני 50 מטה:

ליום 31 בדצמבר 2019

נסחרות במדד ת"א 125	נסחרות במדד מניות היתר	לא סחיר	בחול ל	סך הכל	% מסה"כ
אלפי ש"ח					
160	-	-	-	160	0.81
3,377	-	-	-	3,377	17.03
698	19	-	-	717	3.61
-	-	227	1,340	1,567	7.90
491	-	-	-	491	2.48
124	89	-	206	419	2.11
-	-	-	3,297	3,297	16.62
-	-	21	33	54	0.27
-	-	-	1,081	1,081	5.45
-	-	-	551	551	2.78
86	-	-	708	794	4.00
-	-	-	430	430	2.17
194	18	-	317	529	2.67
40	-	-	-	40	0.20
50	-	-	-	50	0.25
247	-	-	-	247	1.25
562	-	-	-	562	2.83
362	-	-	-	362	1.83
-	-	5	-	5	0.03
100	1	-	-	101	0.51
-	3	-	-	3	0.02
385	-	-	-	385	1.94
4,118	150	-	-	4,268	21.52
154	11	-	-	165	0.83
52	37	-	-	89	0.45
84	-	-	-	84	0.42
-	7	-	-	7	0.04
11,284	335	253	7,963	19,835	100

ענף משק

ביטוח
בנקים
מסחר
מקרקעין
מתכת ומוצרי בניה
שירותים פיננסיים
שרותים
תעשיות שונות
טכנולוגיה
מוצרי בני-קיימא
וביגוד
תקשורת ומדיה
סחורות
מזון
חיפוש נפט וגז
תוכנה ואינטרנט
שירותי מידע
ביטחוניות
מלונאות ותיירות
מחשבים
השקעות ואחזקות
בינוי
נדלן מניב בחול
נדלן מניב בישראל
כימיה, גומי ופלסטיק
שירותים
אופנה והלבשה
ביוטכנולוגיה

סך הכל

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

אלטשולר שחם פנסיה כללית

5. ניהול סיכונים (המשך):

ג. סיכוני שוק (המשך):

3. פירוט החשיפה לענפי משק עבור השקעות במכשירים הוניים:

ב. מסלול לבני 50 עד 60:

ליום 31 בדצמבר 2019

נסחרות במדד ת"א 125	נסחרות במדד מניות היתר	לא סחיר	בחו"ל	סך הכל	% מסה"כ
אלפי ש"ח					
33	-	-	-	33	0.70
999	-	-	-	999	21.11
171	-	-	-	171	3.61
-	-	34	281	315	6.66
123	-	-	-	123	2.60
32	30	-	45	107	2.26
-	-	-	720	720	15.21
-	-	13	6	19	0.40
-	-	-	228	228	4.82
-	-	-	116	116	2.45
22	-	-	154	176	3.72
-	-	-	91	91	1.92
43	6	-	67	116	2.45
13	-	-	-	13	0.27
7	-	-	-	7	0.15
59	-	-	-	59	1.25
121	-	-	-	121	2.56
79	-	-	-	79	1.67
-	-	4	-	4	0.08
20	-	-	-	20	0.42
84	-	-	-	84	1.77
-	1	-	-	1	0.02
979	60	-	-	1039	21.95
33	5	-	-	38	0.80
18	16	-	-	34	0.72
19	-	-	-	19	0.40
-	1	-	-	1	0.02
2,855	119	51	1,708	4,733	100

ענף משק

ביטוח

בנקים

מסחר

מקרקעין

מתכת ומוצרי בניה

שירותים פיננסיים

שרותים

תעשיות שונות

טכנולוגיה

מוצרי בנים-קיימא

וביגוד

תקשורת ומדיה

סחורות

מזון

חיפוש נפט וגז

תוכנה ואינטרנט

שירותי מידע

ביטחוניות

מלונאות ותיירות

מחשבים

השקעות ואחזקות

נדלן מניב בחול

בינוי

נדלן מניב בישראל

כימיה, גומי ופלסטיק

שירותים

אופנה והלבשה

ביוטכנולוגיה

סך הכל

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

אלטשולר שחם פנסיה כללית

5. ניהול סיכונים (המשך):

ג. סיכוני שוק (המשך):

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

ג. מסלול 60 ומעלה:

ליום 31 בדצמבר 2019

נסחרות במדד ת"א 125	נסחרות במדד מניות היתר	לא סחיר	בחו"ל	סך הכל	% מסה"כ
ענף משק					
14	-	-	-	14	0.81
346	-	-	-	346	20.03
63	-	-	-	63	3.65
-	-	14	106	120	6.95
40	-	-	-	40	2.32
11	8	-	18	37	2.14
-	-	-	283	283	16.39
-	-	2	2	4	0.23
-	-	-	92	92	5.33
-	-	-	47	47	2.72
-	-	-	62	69	4.00
7	-	-	37	37	2.14
-	-	-	28	46	2.66
16	2	-	-	3	0.17
3	-	-	-	3	0.17
20	-	-	-	20	1.16
48	-	-	-	48	2.78
31	-	-	-	31	1.80
-	-	1	-	1	0.06
8	-	-	-	8	0.46
26	-	-	-	26	1.51
-	-	-	-	-	0.00
356	12	-	-	368	21.30
13	2	-	-	15	0.87
3	2	-	-	5	0.29
-	1	-	-	1	0.06
1,008	27	17	675	1,727	100

סך הכל

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

אלטשולר שחם פנסיה כללית"

5. ניהול סיכונים (המשך):

ג. סיכוני שוק (המשך):

3. פירוט החשיפה לענפי משק עבור השקעות במכשירים הוניים:

ד. מסלול פנסיונרים:

ליום 31 בדצמבר 2019

נסחרות במדד ת"א 125	נסחרות במדד מניות היתר	בחו"ל אלפי ש"ח	סך הכל	% מסה"כ
ענף משק				
2	-	-	2	0.94
47	-	-	47	22.17
8	-	-	8	3.77
-	-	14	14	6.60
3	-	-	3	1.42
1	-	2	3	1.42
-	-	33	33	15.57
-	-	-	-	0.00
-	-	10	10	4.72
-	-	5	5	2.36
1	-	7	8	3.77
-	-	4	4	1.89
2	-	3	5	2.36
1	-	-	1	0.47
3	-	-	3	1.42
5	-	-	5	2.36
3	-	-	3	1.42
4	-	-	4	1.89
49	3	-	52	24.51
2	-	-	2	0.94
131	3	78	212	100

סך הכל

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

אלטשולר שחם פנסיה כללית

5. ניהול סיכונים (המשך):

ג. סיכוני שוק (המשך):

3. פירוט החשיפה לענפי משק עבור השקעות במכשירים הוניים:

ד. מסלול מקבלי קצבה קיימים:

ליום 31 בדצמבר 2019

נסחרות במדד ת"א 125	נסחרות במדד מניות היתר	בחו"ל אלפי ש"ח	סך הכל	% מסה"כ	ענף משק
5	-	-	5	27.78	בנקים
1	-	-	1	5.56	מסחר
-	-	1	1	5.56	מקרקעין
1	-	-	1	5.56	מתכת ומוצרי בניה
-	-	2	2	11.08	שרותים
-	-	1	1	5.56	טכנולוגיה
-	-	1	1	5.56	מוצרי בנים-קיימא וביגוד
1	-	-	1	5.56	מלונאות ותיירות
5	-	-	5	27.78	נדלן מניב בישראל
13	-	5	18	100	סך הכל

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

אלטשולר שחם פנסיה כללית

5. ניהול סיכונים (המשד):

ד. סיכוני אשראי:

מסלול לבני 50 ומטה:

1. חלוקת נכסי חוב על פי מיקומם:

ליום 31 בדצמבר 2019			
סה"כ	שאינם	סחירים	
	סחירים	אלפי ש"ח	
40,979	1,747	39,232	בארץ
3,620	498	3,122	בחו"ל
44,599	2,245	42,354	סך הכל נכסי חוב

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

"אלטשולר שחם פנסיה כללית"

5. ניהול סיכונים (המשך):

ד. סיכוני אשראי (המשך):

2. פירוט נכסי חוב בחלוקה לדירוגים:

(א) נכסי חוב בארץ:

ליום 31 בדצמבר 2019

דירוג מקומי (*)

אלפי ש"ח

נכסי חוב סחירים בארץ

37,641	אגרות חוב ממשלתיות
	אגרות חוב קונצרניות ונכסי חוב אחרים בדירוג:
1,476	AA ומעלה
48	BBB עד A
65	נמוך מ-BBB
2	לא מדורג

39,232 סך הכל נכסי חוב סחירים בארץ

נכסי חוב שאינם סחירים בארץ

	אגרות חוב קונצרניות ופיקדונות בבנקים בדירוג:
1,178	AA ומעלה
352	BBB עד A
217	לא מדורג

1,747 סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים
בארץ

40,979 סך הכל נכסי חוב בארץ

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

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

"אלטשולר שחם פנסיה כללית"

5. ניהול סיכונים (המשך):

ד. סיכוני אשראי (המשך):

2. פירוט נכסי חוב בחלוקה לדירוגים (המשך):

(ב) נכסי חוב

ליום 31 בדצמבר 2019	בחו"ל:
דירוג בינלאומי (*)	
אלפי ₪	
	<u>נכסי חוב סחירים בחו"ל</u>
	אגרות חוב קונצרניות ונכסי חוב
	אחרים בדירוג:
2,256	BBB עד A
858	נמוך מ-BBB
8	לא מדורג
<u>3,122</u>	סך הכל נכסי חוב סחירים בחו"ל
	<u>נכסי חוב שאינם סחירים בחו"ל</u>
	אגרות חוב קונצרניות ונכסי חוב
	אחרים בדירוג:
114	AA ומעלה
112	BBB עד A
33	נמוך מ-BBB
239	לא מדורג
<u>498</u>	סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים בחו"ל
<u>3,620</u>	סך הכל נכסי חוב בחו"ל

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

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

"אלטשולר שחם פנסיה כללית"

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 2019			
סה"כ	שאינם סחירים אלפי ש"ח	סחירים	
11,906	957	10,949	בארץ
1,471	241	1,230	בחו"ל
<u>13,377</u>	<u>1,198</u>	<u>12,179</u>	סך הכל נכסי חוב

2. פירוט נכסי חוב בחלוקה לדירוגים:

א) נכסי חוב בארץ:

ליום 31 בדצמבר 2019		
דירוג מקומי (*)		
אלפי ש"ח		
		<u>נכסי חוב סחירים בארץ</u>
10,365	אגרות חוב ממשלתיות	
	אגרות חוב קונצרניות ונכסי חוב	
	אחרים בדירוג:	
531	AA ומעלה	
28	BBB עד A	
24	BBB - נמוך מ-	
1	לא מדורג	
<u>10,949</u>	סך הכל נכסי חוב סחירים בארץ	
		<u>נכסי חוב שאינם סחירים בארץ</u>
	אגרות חוב קונצרניות ופיקדונות	
	בבנקים בדירוג:	
609	AA ומעלה	
215	BBB עד A	
133	לא מדורג	
<u>957</u>	סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים בארץ	
<u>11,906</u>	סך הכל נכסי חוב בארץ	

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

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

אלטשולר שחם פנסיה כללית

5. ניהול סיכונים (המשך):

ד. סיכוני אשראי (המשך):

2. פירוט נכסי חוב בחלוקה לדירוגים (המשך):

(ב) נכסי חוב

בחו"ל:	ליום 31 בדצמבר 2019
דירוג בינלאומי (*)	
אלפי ש"ח	
<u>נכסי חוב סחירים בחו"ל</u>	
אגרות חוב קונצרניות ונכסי חוב אחרים בדירוג:	
BBB עד A	889
נמוך מ-BBB	335
לא מדורג	6
סך הכל נכסי חוב סחירים בחו"ל	<u>1,230</u>
<u>נכסי חוב שאינם סחירים בחו"ל</u>	
אגרות חוב קונצרניות ונכסי חוב אחרים בדירוג:	
AA ומעלה	59
BBB עד A	48
נמוך מ-BBB	26
לא מדורג	108
סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים בחו"ל	<u>241</u>
סך הכל נכסי חוב בחו"ל	<u>1,471</u>

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

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

"אלטשולר שחם פנסיה כללית"

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 2019			
סה"כ	שאינם	סחירים	
	סחירים אלפי ש"ח		
9,420	600	8,820	בארץ
1,606	197	1,409	בחו"ל
<u>11,026</u>	<u>797</u>	<u>10,229</u>	סך הכל נכסי חוב

2. פירוט נכסי חוב בחלוקה לדירוגים:

א) נכסי חוב בארץ:

ליום 31 בדצמבר 2019		
דירוג מקומי (*)		
אלפי ש"ח		
		<u>נכסי חוב סחירים בארץ</u>
7,998	אגרות חוב ממשלתיות	
	אגרות חוב קונצרניות ונכסי חוב	
	אחרים בדירוג:	
777	AA ומעלה	
16	BBB עד A	
28	נמוך מ-BBB	
1	לא מדורג	
<u>8,820</u>	סך הכל נכסי חוב סחירים בארץ	
		<u>נכסי חוב שאינם סחירים בארץ</u>
	אגרות חוב קונצרניות ופיקדונות	
	בבנקים בדירוג:	
410	AA ומעלה	
114	BBB עד A	
76	לא מדורג	
<u>600</u>	סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים בארץ	
<u>9,420</u>	סך הכל נכסי חוב בארץ	

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

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

אלטשולר שחם פנסיה כללית

5. ניהול סיכונים (המשך):

ד. סיכוני אשראי (המשך):

2. פירוט נכסי חוב בחלוקה לדירוגים (המשך):

(ב) נכסי חוב

ליום 31 בדצמבר 2019	בחו"ל:
דירוג בינלאומי (*)	
אלפי ש"ח	
	<u>נכסי חוב סחירים בחו"ל</u>
	אגרות חוב קונצרניות ונכסי חוב
	אחרים בדירוג:
1,014	BBB עד A
391	נמוך מ-BBB
4	לא מדורג
<u>1,409</u>	סך הכל נכסי חוב סחירים בחו"ל

	<u>נכסי חוב שאינם סחירים בחו"ל</u>
	אגרות חוב קונצרניות ונכסי חוב
	אחרים בדירוג:
50	AA ומעלה
46	BBB עד A
10	נמוך מ-BBB
91	לא מדורג
<u>197</u>	סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים בחו"ל
<u>1,606</u>	סך הכל נכסי חוב בחו"ל

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

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

אלטשולר שחם פנסיה כללית

5. ניהול סיכונים (המשך):

ד. סיכוני אשראי (המשך):

2. פירוט נכסי חוב בחלוקה לדירוגים (המשך):

מסלול פנסיונרים:

1. חלוקת נכסי חוב על פי מיקומם:

ליום 31 בדצמבר 2019			
סה"כ	שאינם סחירים אלפי ש"ח	סחירים	
2,730	2	2,728	בארץ
<u>2,730</u>	<u>2</u>	<u>2,728</u>	סך הכל נכסי חוב

2. פירוט נכסי חוב בחלוקה לדירוגים:

א) נכסי חוב בארץ:

ליום 31 בדצמבר 2019		
דירוג מקומי (*)		
אלפי ש"ח		
		<u>נכסי חוב סחירים בארץ</u>
2,728		אגרות חוב ממשלתיות
<u>2,728</u>		סך הכל נכסי חוב סחירים בארץ
		<u>נכסי חוב שאינם סחירים בארץ</u>
		אגרות חוב קונצרניות ופיקדונות
		בבנקים בדירוג:
2		BBB עד A
<u>2</u>		סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים
		בארץ
<u>2,730</u>		סך הכל נכסי חוב בארץ

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

אלטשולר שחם פנסיה כללית

5. ניהול סיכונים (המשך):

ד. סיכוני אשראי (המשך):

מקבלי קצבה קיימים:

1. חלוקת נכסי חוב על פי מיקומם:

ליום 31 בדצמבר 2019			
סה"כ	שאינם סחירים אלפי ש"ח	סחירים	
269	-	269	בארץ
269	-	269	סך הכל נכסי חוב

2. פירוט נכסי חוב בחלוקה לדירוגים:

א) נכסי חוב בארץ:

ליום 31 בדצמבר 2019		
דירוג מקומי (*)	אלפי ש"ח	
		<u>נכסי חוב סחירים בארץ</u>
	228	אגרות חוב ממשלתיות
		אגרות חוב קונצרניות ונכסי חוב
		אחרים בדירוג:
	41	AA ומעלה
	469	סך הכל נכסי חוב 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.

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

אלטשולר שחם פנסיה כללית

5. ניהול סיכונים (המשך):

ד. סיכוני אשראי (המשך):

3) שיעורי הריבית ששימשו בקביעת השווי ההוגן (המשך):

נכסי חוב שאינם סחירים לפי דירוג:				
מסלול פנסיונרים	מסלול לבני 60 ומעלה	מסלול לבני 50 עד 60	מסלול לבני 50 ומטה	
-	0.96	0.88	0.93	AA ומעלה
1.91	1.64	1.89	1.65	BBB עד A
-	11.51	11.51	11.51	נמוך מBBB
-	1.83	12.59	7.83	לא מדורג

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

מסלול לבני 50 ומטה

ליום 31 בדצמבר 2019		
%	סכום	
מסה"כ	אלפי ש"ח	
4.98	2,211	בנקים
0.33	148	השקעה ואחזקות
78.10	34,668	ממשלתי
0.00	2	נדל"ן ובינוי
0.34	149	תקשורת ומדיה
0.20	87	חיפוש נפט וגז
0.42	186	קונצרני
3.82	1,695	תעשיות שונות
0.37	163	מזומן
0.13	58	פיננסי
1.33	595	מסחר ושרותים
0.07	29	מחשבים
0.81	358	הלוואות
6.70	2,973	ממשלתי שיקלי קבועה
0.11	48	מתכת ומוצרי בניה
0.27	122	מסחר
0.47	210	פקדונות
0.35	155	נדלן מניב בחול
0.62	275	שירותים פיננסיים
0.07	30	השקעות ואחזקות
0.33	145	בינוי
0.16	69	שירותים
0.46	202	נדלן מניב בישראל
0.04	18	מזון
0.01	3	טכנולוגיה
100	44,599	סך הכל השקעה בנכסי חוב

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

"אלטשולר שחם פנסיה כללית"

5. ניהול סיכונים (המשך):

ד. סיכוני אשראי (המשך):

3) שיעורי הריבית ששימשו בקביעת השווי ההוגן (המשך):

מסלול לבני 50 עד 60

ליום 31 בדצמבר 2019		
%	סכום	
מסה"כ	אלפי ש"ח	
5.98	800	בנקים
0.76	102	השקעה ואחזקות
71.55	9,571	ממשלתי
0.01	2	נדל"ן ובינוי
0.47	63	תקשורת ומדיה
0.38	51	חיפוש נפט וגז
0.71	95	קונצרני
5.03	673	תעשיות שונות
0.48	64	מזומן
0.19	25	פיננסי
3.19	426	מסחר ושרותים
0.18	24	מחשבים
1.42	190	הלוואות
5.94	794	ממשלתי שיקלי קבועה
0.16	22	מתכת ומוצרי בניה
0.46	61	מסחר
0.65	87	נדלן מניב בחול
0.75	100	שירותים פיננסיים
0.17	23	השקעות ואחזקות
0.56	75	בינוי
0.16	21	שירותים
0.72	96	נדלן מניב בישראל
0.07	10	מזון
0.01	2	טכנולוגיה
100	13,377	סך הכל השקעה בנכסי חוב

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

"אלטשולר שחם פנסיה כללית"

5. ניהול סיכונים (המשך):

ד. סיכוני אשראי (המשך):

3) שיעורי הריבית ששימשו בקביעת השווי ההוגן (המשך):

מסלול לבני 60 ומעלה:

ליום 31 בדצמבר 2019		
%	סכום	
מסה"כ	אלפי ש"ח	
9.98	1,100	בנקים
0.45	50	השקעה ואחזקות
71.63	7,898	ממשלתי
0.01	1	נדל"ן ובינוי
0.51	56	תקשורת ומדיה
0.29	32	חיפוי נפט וגז
0.52	57	קונצרני
6.87	758	תעשיות שונות
0.69	76	מזומן
0.26	29	פיננסי
2.61	288	מסחר ושרותים
0.15	17	מחשבים
0.94	104	הלוואות
0.91	100	ממשלתי שיקלי קבועה
0.14	15	מתכת ומוצרי בניה
0.34	37	מסחר
0.57	63	נדלן מניב בחול
1.31	144	שירותים פיננסיים
0.09	10	השקעות ואחזקות
0.42	46	בינוי
0.28	31	שירותים
0.97	107	נדלן מניב בישראל
0.05	6	מזון
0.01	1	טכנולוגיה
100	11,026	סך הכל השקעה בנכסי חוב

מקבלי פנסיונרים:

ליום 31 בדצמבר 2019		
%	סכום	
מסה"כ	אלפי ש"ח	
0.07	2	נדלן ובינוי
0.93	2,728	ממשלתי
100	2,730	סך הכל השקעה בנכסי חוב

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

אלטשולר שחם פנסיה כללית

5. ניהול סיכונים (המשך):

ד. סיכוני אשראי (המשך):

3) שיעורי הריבית ששימשו בקביעת השווי ההוגן (המשך):

מקבלי קצבה קיימים:

ליום 31 בדצמבר 2019		
סכום	%	
אלפי ש"ח	מסה"כ	
41	14.93	בנקים
228	85.07	ממשלתי
269	100	סך הכל השקעה בנכסי חוב

ה. סיכונים גיאוגרפיים ליום 31.12.2019 - (באלפי ש"ח)

מסלול לבני 50 ומטה

אגרות חוב ממשלתיות	אגרות חוב קונצרניות	השקעות אחרות	מניות	נדלן להשקעה	קרנות סל	סה"כ	
37,641	3,829	9,428	14,572	89	2,100	67,659	ישראל
-	1,060	1,060	1,381	-	487	3,988	ארה"ב
-	219	219	68	-	-	506	גרמניה
-	736	2,657	3,814	-	1,550	8,757	אחר
37,641	5,844	13,364	19,835	89	4,137	80,905	סה"כ

מסלול לבני 50 עד 60

אגרות חוב ממשלתיות	אגרות חוב קונצרניות	השקעות אחרות	מניות	קרנות סל	סה"כ	
10,365	1,700	2,264	3,572	495	18,396	ישראל
-	424	427	754	785	2,390	ארה"ב
-	80	51	51	-	182	גרמניה
-	319	855	305	331	1,810	אחר
10,365	2,523	3,597	4,682	1,611	22,778	סה"כ

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

"אלטשולר שחם פנסיה כללית"

5. ניהול סיכונים (המשך):

ה. סיכונים גיאוגרפיים ליום 31.12.2019 (המשך) - (באלפי ש"ח)

מסלול לבני 60 ומעלה

אגרות חוב ממשלתיות	אגרות חוב קונצרניות	השקעות אחרות	מניות	קרנות סל	סה"כ	
7,998	1,755	2,239	1,290	178	13,460	ישראל
-	536	447	302	410	1,695	ארה"ב
-	101	27	18	-	146	גרמניה
-	300	398	117	132	947	אחר
7,998	2,692	3,111	1,727	720	16,248	סה"כ

מסלול פנסיונרים

אגרות חוב ממשלתיות	אגרות חוב קונצרניות	השקעות אחרות	מניות	קרנות סל	סה"כ	
2,728	2	59	160	82	3,031	ישראל
-	-	6	35	97	138	ארה"ב
-	-	-	2	-	2	גרמניה
-	-	15	15	14	44	אחר
2,728	2	80	212	193	3,215	סה"כ

מקבלי קצבה קיימים

אגרות חוב ממשלתיות	אגרות חוב קונצרניות	השקעות אחרות	מניות	קרנות סל	סה"כ	
228	41	4	16	3	292	ישראל
-	-	1	2	9	12	ארה"ב
-	-	6	-	2	8	אחר
228	41	11	18	14	312	סה"כ

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

"אלטשולר שחם פנסיה כללית"

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 בשערך 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 לועדת הביקורת והדירקטוריון. פעילות החברה מלווה ביעוץ משפטי שוטף, הבא לידי ביטוי, בין היתר, בעריכת ההתקשרויות וההסכמים של החברה וכן סקירה של הוראות ההסדר 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 בשל מעשה או מחדל רשלני כלפי עמיתה. סיכונים משפטיים קיימים גם בפעילות ההשקעה השוטפת כגון 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	סיכוני מאקרו
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	סיכונים ענפיים
X				שינויים חדים במחירי נפט ו/או סחורות בעולם	
X				עליית מירווחי אשראי למדינות	
	X			בועת הי-טק	
X				הורדת דירוג הבנקים	
X				ירדת מחירי נדל"ן	סיכון מיוחד לקרנות פנסיה
X				אריכות ימים	

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

"אלטשולר שחם פנסיה כללית"

בקרה פנימית על דיווח כספי - גילויים:

6.

הערכת בקורות ונהלים לגבי הגילוי:

הנהלת החברה, בשיתוף המנכ"ל ומנהלת הכספים של החברה, העריכו לתום תקופת הדיווח את האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של החברה. על בסיס הערכה זו, מנכ"ל החברה ומנהלת הכספים הסיקו, כי לתום תקופה זו הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של החברה הינן אפקטיביות על מנת לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על המידע שהחברה 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 2019 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 כללית"

דוח הדירקטוריון והנהלה בדבר הבקרה הפנימית על דיווח כספי

הנהלה, בפיקוח הדירקטוריון, של אלטשולר שחם פנסיה כללית (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.

הנהלה בפיקוח הדירקטוריון מקיימת מערכת בקרות מקיפה המיועדת להבטיח כי עסקאות מבוצעות בהתאם להרשאות הנהלה, הנכסים מוגנים, והרישומים החשבונאיים מהימנים. בנוסף, הנהלה 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 2019, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במודל הבקרה הפנימית של "ה-Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission" (COSO). בהתבסס על הערכה זו, הנהלה מאמינה (believes) כי ליום 31 בדצמבר 2019, הבקרה הפנימית של הקרן על דיווח כספי הינה אפקטיבית.

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

תאריך אישור הדוח : 29 במרס, 2020

דוח רואה החשבון המבקרים

לעמיתים של אלטשולר שחם קרן פנסיה כללית - בקרה פנימית על דיווח כספי

ביקרנו את הבקרה הפנימית על דיווח כספי של אלטשולר שחם קרן פנסיה כללית (להלן "הקרן") ליום 31 בדצמבר 2019, 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 קוימה, 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 שחשבונו 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 להרשאות הדירקטוריון והנהלה של החברה המנהלת; ו-(3) מספקים מידה סבירה של ביטחון לגבי מניעה או גילוי במועד של רכישה, שימוש או העברה (לרבות הוצאה מרשות) בלתי מורשים של נכסי 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 תהפוכנה בלתי 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 2019, 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 2019 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך והדוח שלנו מיום 29 במרץ, 2020, כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אותם דוחות כספיים.

זיו האפט
רואי חשבון

תל אביב, 29 במרץ, 2020

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

"אלטשולר שחם קרן פנסיה כללית"

אני, יאיר לוינשטיין, מצהיר כי :

1. סקרתי את הדוח השנתי של אלטשולר שחם פנסיה כללית (להלן : הקרן) לשנת 2019 (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-
 1. אני ואחרים בחברה המנהלת המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי הנוגע לקרן :
 - (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 הנוגע לקרן 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 הנוגע לקרן.
- אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.

29 במרס, 2020
תאריך

יאיר לוינשטיין- מנכ"ל

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

"אלטשולר שחם קרן פנסיה כללית"

אני, שרון גרשביין, מצהירה כי :

2. סקרתי את הדוח השנתי של אלטשולר שחם פנסיה כללית (להלן : הקרן) לשנת 2019 (להלן : "הדוח").
 3. 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.
 4. 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.
 5. 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-
 6. אני ואחרים בחברה המנהלת המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי הנוגע לקרן :
 - (ג) 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 הנוגע לקרן וכן-
 - (ד) 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 הנוגע לקרן.
- אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.

29 במרס, 2020
תאריך

שרון גרשביין – משנה למנכ"ל,
מנהלת כספים ומטה