



אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

"אלטשולר שחם גמל"

דין וחשבון כספי

לשנת 2019

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

תוכן עניינים

1	דוח רואי החשבון המבקרים לעמיתי אלטשולר שחם גמל מסלולית
2	מאזנים מאוחדים
5	דוחות הכנסות והוצאות מאוחדים
9	דוחות על השינויים בזכויות העמיתים מאוחדים
13	באור 1 - כללי
15	באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית
18	באור 3 – חייבים ויתרות חובה
19	באור 4 – נכסי חוב סחירים
20	באור 5 – נכסי חוב שאינם סחירים
21	באור 6 – מניות
22	באור 7 - השקעות אחרות
27	באור 8 – נדל"ן להשקעה
29	באור 9 - זכאים ויתרות זכות
30	באור 10 – דמי ניהול
32	באור 11 –הוצאות ישירות
36	באור 12 – תשואת מסלולי השקעה
36	באור 13 – יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים
37	באור 14 - מסים
37	באור 15 – התחייבויות תלויות והתקשרויות
38	באור 16 – אירועים לאחר תאריך המאזן

דוח רואי החשבון המבקרים לעמיתי אלטשולר שחם גמל מסלולית

ביקרנו את המאזנים המצורפים של קופת "אלטשולר שחם גמל מסלולית" (להלן: "הקופה") לימים 31 בדצמבר 2019 ו-2018 ואת הדוחות על ההכנסות וההוצאות ועל השינויים בזכויות העמיתים לכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה בתאריך 31 בדצמבר 2019. דוחות כספיים אלה הינם באחריות הדירקטוריון וההנהלה של אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ (להלן: "החברה המנהלת"). אחריותנו היא לחוות דעה על דוחות כספיים אלה בהתבסס על ביקורתנו.

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל, 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 מדגמית 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, 2018 ואת תוצאות פעולותיה והשינויים בזכויות העמיתים לכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019, בהתאם לכללי החשבונאות המקובלים בקופות הגמל ובהתאם להוראות משרד האוצר – אגף שוק ההון, ביטוח וחיסכון.

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

זיו האפט
רואי חשבון

תל-אביב, 29 במרס 2020

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

"אלטשולר שחם גמל"

מאזנים מאוחדים

ליום 31 בדצמבר		באור	
2018	2019		
אלפי ש"ח			
877,146	3,502,710		רכוש שוטף
6,828	4,434	3	מזומנים ושווי מזומנים
883,974	3,507,144		חייבים ויתרות חובה*
			השקעות פיננסיות
16,924,551	22,956,601	4	נכסי חוב סחירים
3,262,560	3,305,011	5	נכסי חוב שאינם סחירים
6,888,568	9,276,182	6	מניות
3,913,934	5,266,777	7	השקעות אחרות
85,906	83,417	8	נדלן להשקעה
31,075,519	40,887,988		
31,959,493	44,395,132		סך כל הנכסים
390,551	162,764	9	זכאים ויתרות זכות
31,568,942	44,232,368		זכויות העמיתים
31,959,493	44,395,132		סך כל ההתחייבויות וזכויות העמיתים

* יתרות הדדיות קוזזו במאזן המאוחד
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 גמל"

מאזנים לפי מסלולים

ליום 31 בדצמבר 2019

גמל	גמל	גמל	גמל	גמל	גמל	גמל	גמל	
לבני 50 ומטה	לבני 50 עד 60	לבני 60 ומעלה	כספי אלפי ₪	אג"ח ממשלתי	אג"ח ללא מניות	מניות	גמל אג"ח עד 15% מניות*	
487,098	1,675,219	1,015,446	7,353	4,240	34,862	211,040	67,452	רכוש שוטף
751	2,227	697	-	2	9	560	190	מזומנים ושווי מזומנים
487,849	1,677,446	1,016,143	7,353	4,242	34,871	211,600	67,642	חייבים ויתרות חובה
								השקעות פיננסיות
2,926,275	12,938,045	5,649,428	71,884	100,867	254,309	563,425	452,368	נכסי חוב סחירים
368,430	1,883,546	947,871	-	-	57,891	14,647	32,626	נכסי חוב שאינם סחירים
1,597,864	5,458,492	1,144,953	-	-	2,611	1,032,468	39,794	מניות
758,998	3,126,143	983,340	-	-	20,370	340,457	37,469	השקעות אחרות
4,262	42,091	34,509	-	-	2,555	-	-	נדל"ן להשקעה
5,655,829	23,448,317	8,760,101	71,884	100,867	337,736	1,950,997	562,257	סך כל השקעות פיננסיות
6,143,678	25,125,763	9,776,244	79,237	105,109	372,607	2,162,597	629,899	סך כל הנכסים
22,189	92,094	35,405	393	6	1,656	9,019	2,004	זכאים ויתרות זכות
6,121,489	25,033,669	9,740,839	78,844	105,103	370,951	2,153,578	627,895	זכויות העמיתים
6,143,678	25,125,763	9,776,244	79,237	105,109	372,607	2,162,597	629,899	סך כל ההתחייבויות וזכויות העמיתים

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

"אלטשולר שחם גמל"

מאזנים לפי מסלולים (המשך)

ליום 31 בדצמבר 2018

גמל	גמל	גמל	גמל	גמל	גמל	גמל	גמל	
לבני 50 ומטה	לבני 50 עד 60	לבני 60 ומעלה	כספי אלפי ש"ח	אג"ח ממשלתי	אג"ח ללא מניות	מניות	אג"ח עד 15% מניות*	
112,508	434,055	182,551	6,801	12,756	14,980	95,961	17,534	רכוש שוטף מזומנים ושווי מזומנים
977	3,902	1,003	-	-	17	638	337	חייבים ויתרות חובה
113,485	437,957	183,554	6,801	12,756	14,997	96,599	17,871	
1,936,452	9,701,906	4,290,849	85,926	88,376	243,433	234,931	342,678	השקעות פיננסיות נכסי חוב סחירים
331,564	1,873,233	935,496	-	609	58,792	38,300	24,566	נכסי חוב שאינם סחירים
1,101,325	4,209,335	887,281	-	-	2,896	657,617	30,114	מניות
474,666	2,404,021	814,838	-	153	19,081	177,136	24,039	השקעות אחרות
4,396	43,406	35,476	-	-	2,628	-	-	נדל"ן להשקעה סך כל
3,848,403	18,231,901	6,963,940	85,926	89,138	326,830	1,107,984	421,397	השקעות פיננסיות
3,961,888	18,669,858	7,147,494	92,727	101,894	341,827	1,204,583	439,268	סך כל הנכסים
45,353	228,386	88,441	391	634	4,028	19,216	4,148	זכאים ויתרות זכות
3,916,535	18,441,472	7,059,053	92,336	101,260	337,799	1,185,367	435,120	זכויות העמיתים
3,961,888	18,669,858	7,147,494	92,727	101,894	341,827	1,204,583	439,268	סך כל ההתחייבויות וזכויות העמיתים

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

אלטשולר שחם גמל"

דוחות הכנסות והוצאות מאוחדים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			באור	
2017	2018	2019		
אלפי ש"ח				
				הכנסות (הפסדים)
281	(9,141)	(20,369)		ממזומנים ושווי מזומנים
				מהשקעות
547,868	(211,376)	1,722,543		מנכסי חוב סחירים
107,184	118,973	162,660		מנכסי חוב שאינם סחירים
814,835	(297,468)	1,707,880		ממניות
460,518	(210,289)	1,563,499		מהשקעות אחרות
12,914	10,261	2,575		מנדליין להשקעה
1,943,319	(589,899)	5,159,157		סך כל ההכנסות (הפסדים) מהשקעות
1,943,600	(599,040)	5,138,788		סך כל ההכנסות (הפסדים)
				הוצאות
154,151	210,993	266,017	10	דמי ניהול
28,635	49,983	59,676	11	הוצאות ישירות
2,902	4,599	12,506	14	מיסים
185,688	265,575	388,199		סך כל ההוצאות
1,757,912	(864,615)	4,800,589		עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

"אלטשולר שחם גמל"

דוחות הכנסות והוצאות לפי מסלולים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019

גמל	גמל	גמל	גמל	גמל	גמל	גמל	גמל	
לבני 50 ומטה	לבני 50 עד 60	לבני 60 ומעלה	כספי	אג"ח ממשלתי	אג"ח ללא מניות	מניות	אג"ח עד 15% מניות*	
אלפי ש"ח								
הכנסות (הפסדים)								
								ממומנים ושווי ממומנים
(3,415)	(13,153)	(1,713)	12	3	1	(2,060)	(44)	
מהשקעות								
188,424	966,433	487,262	165	9,122	28,460	6,737	35,940	מנכסי חוב סחירים
15,641	92,389	50,158	-	(38)	3,646	(1,356)	2,220	מנכסי חוב שאינם סחירים
281,415	1,030,322	209,438	-	-	(135)	179,480	7,360	ממניות
283,849	923,772	179,170	-	(1,529)	(2,344)	177,706	2,875	מהשקעות אחרות
130	1,270	1,080	-	-	95	-	-	מנדל"ן להשקעה
769,459	3,014,186	927,108	165	7,555	29,722	362,567	48,395	
766,044	3,001,033	925,395	177	7,558	29,723	360,507	48,351	סך כל ההכנסות
הוצאות								
35,699	152,397	59,163	479	812	2,634	11,248	3,585	דמי ניהול
8,002	36,733	11,628	4	14	198	2,682	415	הוצאות ישירות
2,157	7,238	1,690	-	-	2	1,361	58	מיסים
45,858	196,368	72,481	483	826	2,834	15,291	4,058	סך כל ההוצאות
720,186	2,804,665	852,914	(306)	6,732	26,889	345,216	44,293	עודף (גרעון) הכנסות על הוצאות לתקופה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

אלטשולר שחם גמל"

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2018

גמל	גמל	גמל	גמל	גמל	גמל	גמל	גמל
לבני 50 ומטה	לבני 50 עד 60	לבני 60 ומעלה	כספי	אג"ח ממשלתי	אג"ח ללא מניות	מניות	אג"ח עד 15% מניות*
אלפי ש"ח							
הכנסות (הפסדים)							
ממזומנים ושווי ממזומנים	(1,644)	(5,981)	(943)	3	44	102	(802)
מהשקעות	(21,629)	(124,624)	(52,651)	58	(834)	(3,411)	(4,797)
מנכסי חוב סחירים							(3,488)
מנכסי חוב שאינם סחירים	8,218	80,080	24,768	-	(7)	982	3,499
ממניות	(56,017)	(163,967)	(35,845)	-	-	479	(42,725)
מהשקעות אחרות	(40,035)	(125,130)	(11,513)	-	162	340	(30,828)
מנדל"ן להשקעה	507	5,092	4,392	-	-	270	-
	(108,956)	(328,549)	(70,849)	58	(679)	(1,340)	(74,851)
סך כל ההכנסות	(110,600)	(334,530)	(71,792)	61	(635)	(1,238)	(75,653)
הוצאות							
דמי ניהול	25,021	123,781	48,574	271	659	2,584	7,291
הוצאות ישירות	6,206	31,135	9,820	25	18	158	2,312
מיסים	737	2,804	560	-	-	1	463
סך כל ההוצאות	31,964	157,720	58,954	296	677	2,743	10,066
עודף (גרעון) הכנסות על הוצאות לתקופה	(142,564)	(492,250)	(130,746)	(235)	(1,312)	(3,981)	(85,719)
							(7,808)

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

אלטשולר שחם גמל"

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2017

גמל	גמל	גמל	גמל	גמל	גמל	גמל	גמל	
לבני 50 ומטה*	לבני 50 עד 60*	לבני 60 ומעלה*	כספי	אג"ח ממשלתי	אג"ח ללא מניות	מניות	אג"ח עד 15% מניות*	
אלפי ש"ח								
הכנסות (הפסדים)								
12	301	(97)	-	-	(1)	65	1	מזומנים ושווי מזומנים
43,719	301,582	169,798	42	3,100	12,708	5,225	11,694	מהשקעות
4,186	55,518	43,657	-	-	4,066	(420)	177	מנכסי חוב סחירים
109,612	542,004	99,702	-	-	538	58,074	4,905	מנכסי חוב שאינם סחירים
62,229	322,906	47,692	-	(169)	(1,931)	29,553	238	ממניות
685	6,723	5,115	-	-	391	-	-	מהשקעות אחרות
220,431	1,228,733	365,964	42	2,931	15,772	92,432	17,014	מנדל"ן להשקעה
220,443	1,229,034	365,867	42	2,931	15,771	92,497	17,015	סך כל ההכנסות
14,308	89,443	40,705	272	739	2,782	3,675	2,227	הוצאות
2,481	17,489	7,893	3	10	129	479	151	דמי ניהול
427	1,908	304	-	-	(4)	237	30	הוצאות ישירות
17,216	108,840	48,902	275	749	2,907	4,391	2,408	מיסים
								סך כל ההוצאות
203,227	1,120,194	316,965	(233)	2,182	12,864	88,106	14,607	עודף (גרעון) הכנסות על הוצאות לתקופה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

אלטשולר שחם גמל"

דוחות על השינויים בזכויות העמיתים מאוחדים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2017	2018	2019	
אלפי ש"ח			
17,165,727	24,341,518	31,568,942	זכויות עמיתים ליום 1 בינואר של השנה
2,265,986	2,613,415	3,285,253	תקבולים מדמי גמולים
-	32	60	דמי סליקה
2,265,986	2,613,447	3,285,313	סה"כ תקבולים
(486,474)	(628,061)	(835,836)	תשלומים לעמיתים
361,608	535,614	749,429	העברות צבירה לקופה
142,947	222,380	256,499	העברות מחברות ביטוח
3,736,582	5,904,265	5,084,218	העברות מקרנות פנסיה חדשות
1,583,231	1,783,864	1,601,925	העברות מקופות גמל
5,824,368	8,446,123	7,692,071	העברות בין מסלולים
(75,898)	(82,870)	(101,926)	העברות צבירה מהקופה
(5,344)	(13,165)	(34,118)	העברות לחברות ביטוח
(521,528)	(459,571)	(540,742)	העברות לקרנות פנסיה חדשות
(1,583,231)	(1,783,864)	(1,601,925)	העברות לקופות גמל
(2,186,001)	(2,339,470)	(2,278,711)	העברות בין מסלולים
3,638,367	6,106,653	5,413,360	העברות צבירה, נטו
1,757,912	(864,615)	4,800,589	עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה מועבר מדוח הכנסות והוצאות
24,341,518	31,568,942	44,232,368	זכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר של השנה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

אלטשולר שחם גמל

דוחות על השינויים בזכויות העמיתים לפי מסלולים

2019

גמל	גמל	גמל	גמל	גמל	גמל	גמל	גמל
לבני 50 ומטה*	לבני 50 עד 60*	לבני 60 ומעלה*	כספי	אג"ח ממשלתי	אג"ח ללא מניות	מניות	אג"ח עד 15% מניות*
גמל	גמל	גמל	גמל	גמל	גמל	גמל	גמל
3,916,535	18,441,472	7,059,053	92,336	101,260	337,799	1,185,367	435,120
402,327	1,764,958	811,254	1,960	4,289	26,298	202,649	71,518
11	30	10	-	1	1	6	1
402,338	1,764,988	811,264	1,960	4,290	26,299	202,655	71,519
(75,286)	(447,265)	(251,883)	(4,371)	(3,098)	(17,239)	(23,313)	(13,381)
233,883	305,904	112,901	135	490	2,720	84,540	8,856
129,971	67,344	20,923	43	23	188	37,114	893
920,230	2,669,097	1,125,987	2,205	2,489	25,483	272,099	66,628
226,697	483,511	484,602	52,908	29,975	30,348	212,720	81,164
1,510,781	3,525,856	1,744,413	55,291	32,977	58,739	606,473	157,541
(11,636)	(56,586)	(26,777)	(160)	(237)	(289)	(5,097)	(1,144)
(7,130)	(11,153)	(13,251)	(17)	(23)	(346)	(2,001)	(197)
(74,652)	(297,192)	(100,385)	(4,248)	(3,398)	(14,183)	(33,246)	(13,438)
(259,647)	(691,116)	(334,509)	(61,641)	(33,400)	(46,718)	(122,476)	(52,418)
(353,065)	(1,056,047)	(474,922)	(66,066)	(37,058)	(61,536)	(162,820)	(67,197)
1,157,716	2,469,809	1,269,491	(10,775)	(4,081)	(2,797)	443,653	90,344
720,186	2,804,665	852,914	(306)	6,732	26,889	345,216	44,293
6,121,489	25,033,669	9,740,839	78,844	105,103	370,951	2,153,578	627,895

זכויות עמיתים ליום 1 בינואר של השנה

תקבולים מדמי גמולים
דמי סליקה
סה"כ תקבולים

תשלומים לעמיתים
העברות צבירה לקופה

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

העברות צבירה מהקופה

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

העברות צבירה, נטו
עודף הכנסות(הפסדים) על
הוצאות לתקופה מועבר מדוח
הכנסות והוצאות

זכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר של השנה

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

אלטשולר שחם גמל

דוחות על השינויים בזכויות העמיתים לפי מסלולים

2018

גמל	גמל	גמל	גמל	גמל	גמל	גמל	גמל
לבני 50 ומטה	לבני 50 עד 60	לבני 60 ומעלה	כספי אלפי ש"ח	אג"ח ממשלתי	אג"ח ללא מניות	גמל מניות	אג"ח עד 15% מניות*
2,557,682	14,355,956	5,886,462	35,951	82,542	333,820	727,257	361,848
262,853	1,534,638	622,394	2,277	3,059	11,003	123,552	53,639
4	20	5	-	1	-	2	-
262,857	1,534,658	622,399	2,277	3,060	11,003	123,554	53,639
(46,452)	(332,088)	(206,078)	(3,786)	(3,350)	(12,722)	(14,227)	(9,358)
171,710	241,158	54,805	106	1,580	312	60,274	5,669
106,919	71,902	8,984	-	7	1,201	31,448	1,919
982,838	3,539,957	946,589	2,280	2,620	20,961	338,318	70,702
272,892	636,945	547,758	85,082	37,836	46,534	124,490	32,327
1,534,359	4,489,962	1,558,136	87,468	42,043	69,008	554,530	110,617
(8,000)	(45,346)	(24,241)	(73)	(258)	(632)	(1,987)	(2,333)
(4,828)	(6,446)	(914)	-	(4)	(158)	(710)	(105)
(46,192)	(246,854)	(120,189)	(3,617)	(4,494)	(9,687)	(17,500)	(11,038)
(190,327)	(816,120)	(525,776)	(25,649)	(16,967)	(48,852)	(99,831)	(60,342)
(249,347)	(1,114,766)	(671,120)	(29,339)	(21,723)	(59,329)	(120,028)	(73,818)
1,285,012	3,375,196	887,016	58,129	20,320	9,679	434,502	36,799
(142,564)	(492,250)	(130,746)	(235)	(1,312)	(3,981)	(85,719)	(7,808)
3,916,535	18,441,472	7,059,053	92,336	101,260	337,799	1,185,367	435,120

זכויות עמיתים ליום 1 בינואר של השנה

תקבולים מדמי גמולים
דמי סליקה
סה"כ תקבולים

תשלומים לעמיתים
העברות צבירה לקופה

העברות מחברת ביטוח

העברות מקרנות פנסיה חדשות

העברות מקופות גמל

העברות בין מסלולים

העברות צבירה מהקופה

העברות לחברות ביטוח

העברות לקרנות פנסיה חדשות

העברות לקופות גמל

העברות בין מסלולים

העברות צבירה, נטו
עודף הכנסות(הפסדים) על
הוצאות לתקופה מועבר מדוח
הכנסות והוצאות

זכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר של השנה

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ
=====

"אלטשולר שחם גמל"

דוחות על השינויים בזכויות העמיתים לפי מסלולים

2017							
גמל	גמל	גמל	גמל	גמל	גמל	גמל	גמל
לבני 50 ומטה	לבני 50 עד 60	לבני 60 ומעלה	כספי	אג"ח ממשלתי	אג"ח ללא מניות	מניות	אג"ח עד 15% מניות*
אלפי ש"ח							
1,328,000	9,888,122	4,858,296	48,010	106,935	368,693	322,249	245,422
193,447	1,452,800	471,076	650	3,828	10,926	82,321	50,938
(26,465)	(255,502)	(171,790)	(1,682)	(3,773)	(15,108)	(6,031)	(6,123)
101,327	166,186	49,934	54	-	3,054	26,012	15,041
74,421	47,878	5,866	110	273	1,102	12,824	473
557,179	2,388,749	540,811	953	2,884	20,308	151,337	74,361
294,084	594,550	529,354	4,030	2,661	12,582	102,913	43,057
1,027,011	3,197,363	1,125,965	5,147	5,818	37,046	293,086	132,932
(3,568)	(38,368)	(30,576)	(126)	(1,235)	(1,617)	(108)	(300)
(1,256)	(2,243)	(1,421)	-	(42)	(125)	(257)	-
(46,330)	(278,298)	(146,715)	(3,090)	(6,870)	(16,069)	(12,770)	(11,386)
(116,384)	(728,112)	(535,338)	(12,725)	(24,301)	(62,790)	(39,339)	(64,242)
(167,538)	(1,047,021)	(714,050)	(15,941)	(32,448)	(80,601)	(52,474)	(75,928)
859,473	2,150,342	411,915	(10,794)	(26,630)	(43,555)	240,612	57,004
203,227	1,120,194	316,965	(233)	2,182	12,864	88,106	14,607
2,557,682	14,355,956	5,886,462	35,951	82,542	333,820	727,257	361,848

זכויות עמיתים ליום 1 בינואר של השנה

תקבולים מדמי גמולים

תשלומים לעמיתים

העברות צבירה לקופה

העברות מחברת ביטוח

העברות מקרנות פנסיה חדשות

העברות מקופות גמל

העברות בין מסלולים

העברות צבירה מהקופה

העברות לחברות ביטוח

העברות לקרנות פנסיה חדשות

העברות לקופות גמל

העברות בין מסלולים

העברות צבירה, נטו

עודף הכנסות על הוצאות לתקופה מועבר מדוח הכנסות והוצאות

זכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר של השנה

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

"אלטשולר שחם גמל"

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2019

באור 1 - כללי

א. קופת הגמל:

קופת הגמל "אלטשולר-שחם גמל" (להלן: "הקופה"), הינה קופת גמל מאושרת על פי חוק הפיקוח על השירותים פיננסיים (קופות גמל) התשס"ה – 2005. הקופה מנוהלת ע"י אלטשולר-שחם גמל ופנסיה בע"מ. הקופה החלה לקבל הפקדות מעמיתים בחודש אפריל 2005. החברה המנהלת התקשרה עם בנק לאומי לישראל בע"מ לצורך קבלת שירותי תפעול עבור הקופה.

ב. הגדרות:

בדוחות כספיים אלה -

הקופה - אלטשולר שחם גמל.

החברה המנהלת - אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ.

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

הממונה - הממונה על רשות שוק ההון .

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.

מניות ואגרות חוב להמרה דלות סחירות - מניות ואגרות חוב להמרה הכלולות ברשימת ניירות הערך דלי הסחירות שמפרסמת הבורסה לניירות ערך בתל אביב.

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

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" - "מוצר מובנה" כהגדרתו בחוק הסדרת העיסוק בייעוץ השקעות, בשיווק השקעות ובניהול תיקי השקעות, התשנ"ה-1995, נגזרות אשראי (CLN, CDO וכד') ונכסים לא סחירים אחרים המשלבים בחלקם מרכיבי אופציות או חוזים עתידיים (swap). למעט נייר ערך סחיר, נכס חוב לא סחיר, אופציה או חוזה עתידי.

החברה הזוכה במכרז - חברת "מרווח הוגן" כאמור בביאור ג.2 לעיל

ניירות ערך המושעים ממסחר - ניירות ערך הכלולים ברשימת ניירות ערך מושעים ממסחר שפרסמה הבורסה נכון לתאריך המאזן.

מיזוג טכני - העברת קופת גמל/מסלול מקופת גמל אחרת כמסלול השקעה בקופה אחרת.

מיזוג מלא - מיזוג שאינו מיזוג טכני.

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

"אלטשולר שחם גמל"

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2019

באור 1 – כללי (המשך)

ג. מדיניות השקעות:

להלן עיקרי מדיניות ההשקעות של המסלולים השונים בקופה:

1. **מסלול לבני 50 ומטה (לשעבר "גולד")** – בהתאם למדיניות ההשקעה שתיקבע על ידי ועדת ההשקעות, בהתחשב, בין היתר, בגילאי העמיתים במסלול (ראה גם סעיף ד'2).
 2. **מסלול לבני 50 עד 60 (לשעבר "כללי")** – בהתאם למדיניות ההשקעה שתיקבע על ידי ועדת ההשקעות, בהתחשב, בין היתר, בגילאי העמיתים במסלול (ראה גם סעיף ד'2).
 3. **מסלול לבני 60 ומעלה (לשעבר "קלאסי")** – בהתאם למדיניות ההשקעה שתיקבע על ידי ועדת ההשקעות, בהתחשב, בין היתר, בגילאי העמיתים במסלול (ראה גם סעיף ד'2).
 4. **גמל כספי (לשעבר "כספית")** – כל נכסי המסלול יושקעו בנכסים המפורטים בסעיף א'2 לתקנות השקעות משותפות בנאמנות (נכסים שמותר לקנות ולהחזיק בקרן ושיעוריהם המרביים), התשנ"ה – 1994.
 5. **מסלול גמל אג"ח ממשלתי (לשעבר "ממשלתי")** – נכסי המסלול יהיו חשופים לאג"ח של ממשלות שונות, בשיעור חשיפה שלא יפחת מ- 75% מנכסי המסלול.
 6. **מסלול גמל אג"ח ללא מניות (לשעבר "אג"ח")** – חשיפה לנכסי אג"ח תהיה בשיעור שלא יפחת מ- 75% מנכסי המסלול. חשיפה למניות תהיה בשיעור של 0% מנכסי המסלול.
 7. **מסלול גמל מניות** – נכסי המסלול יהיו חשופים למניות בארץ ובח"ל, בשיעור חשיפה שלא יפחת מ- 75% מנכסי המסלול.
 8. **מסלול אג"ח עד 15% במניות** – חשיפה לנכסי אג"ח תהיה בשיעור שלא יפחת מ- 75% מנכסי המסלול. חשיפה למניות תהיה בשיעור שלא יעלה על 15% מנכסי המסלול.
- ד. כחלק מיישום הוראות חוזר גופים מוסדיים 2015-9-29 "מסלולי השקעה בקופות גמל" ("המודל הצ'יליאני) החלה החברה המנהלת להפעיל החל מיום 1.1.2017, מודל הכולל שלושה מסלולי השקעה המותאמים לגיל העמיתים כאמור:**
- א. **מסלול אלטשולר שחם גמל לבני 50 ומטה (מס' אישור מ"ה 9950)**. ביום 1.1.2017 הועברו למסלול זה כלל העמיתים במסלול גולד והמסלול נסגר.
 - ב. **מסלול אלטשולר שחם גמל לבני 50 עד 60 (מס' אישור מ"ה 9951)**. ביום 1.1.2017 הועברו למסלול זה כלל העמיתים במסלול כללי והמסלול נסגר.
 - ג. **מסלול אלטשולר שחם גמל לבני 60 ומעלה (מס' אישור מ"ה 9952)**. ביום 1.1.2017 הועברו למסלול זה כלל העמיתים במסלול להיט קלאסי והמסלול נסגר.
- בנוסף החל מיום 1.1.2017 פועל בקופה מסלול נוסף – אלטשולר שחם גמל אג"ח עד 15% במניות (מס' אישור מ"ה – 0472). בהתאם למדיניות ההשקעה התקנונית של המסלול חשיפה לנכסי אג"ח תהיה בשיעור שלא יפחת מ- 75% מנכסי המסלול ולא יעלה על 120% מנכסי המסלול. חשיפה למניות תהיה בשיעור שלא תעלה על 15% מנכסי המסלול.

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

"אלטשולר שחם גמל"

באורים לדוחות הכספיים 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 לקופה ותשלומים והעברות מהקופה 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

הקופה פועלת בהתאם להוראות התקנות לעניין שערך נכסים ובכלל זה נכסי חוב בלתי סחירים. התקנות קובעות כי נכסים אלו ישוערכו לפי שיטת השווי ההוגן, המחושב באמצעות מודל המבוסס על היוון 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 היוון, לגופים מוסדיים, לשערך 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 נגזרים סחירים, מוצגים לפי שווי השוק, בהתאם לשער שפורסם בבורסה בסוף יום העסקים האחרון בישראל בשנת הדוח.
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.
3. נכסים סחירים שהמסחר בהם הופסק ואינם מהווים ניירות ערך המושעים ממסחר – בהתאם להחלטת ועדת השקעות.

מניות ואגרות חוב דלות סחירות:

1. מניות דלות סחירות - לפי שווי השוק בהתאם לשער שפורסם בבורסה בסוף יום העסקים האחרון בשנת הדוח.
2. אגרות חוב ואגרות חוב להמרה דלות סחירות - בהתאם לציטוט השווי ההוגן שפרסמה החברה הזוכה במכרז.

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

"אלטשולר שחם גמל"

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2019

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ניירות ערך ונכסים 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, כולל נכסי חוב מורכבים- מוצגות לפי אחת מהחלופות הבאות:
 - א. בהתאם לציטוט שער הנייר המתקבל מחברה הזוכה במכרז (ראה ביאור 3.ב2 לעיל).
 - ב. 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. הלוואות לעמיתים ולאחרים - מוצגות בהתאם לציטוט שערי הריבית המתקבל מהחברה הזוכה במכרז. הלוואות שלגביהן קיימות ספקות לגבי תזרים התקבולים העתידי שלא ניתן להעריכו בהתאם לציטוט המתקבל מהחברה הזוכה במכרז-בהתאם לקביעת ועדת ההשקעות.
4. קרנות השקעה - ע"פ שווי הוגן בהתאם לחלקה של הקופה בשווי ההשקעות בהתאם לדיווחים שהתקבלו מהקרנות.
5. פיקדונות לזמן ארוך בבנקים - בהתאם לציטוט שווי הנכס המתקבל מהחברה הזוכה במכרז.
6. ניירות ערך המושעים ממסחר:
 - מניות- בהתאם להערכת מניה לא סחירה או קביעת ועדת ההשקעות, לפי הנמוך.
 - אגרות חוב – בהתאם לתנאים שקבעה החברה הזוכה במכרז או קביעת ועדת ההשקעות, לפי הנמוך.
7. מניות לא סחירות- מוצגות בהתאם להערכת שווי של מומחה שמונה ע"י ועדת השקעות.
8. 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 שווי ההוגן של כל עסקה, אשר מוצגת כהפרש בין השווי המהוון של הנכס העתידי בקיזוז ההתחייבות העתידית בגין העסקה. יתרות זכות הנובעות מעודף ההתחייבויות העתידיות על הנכסים העתידיים מוצגות בסעיף זכאים ויתרות זכות.
9. נדל"ן – על בסיס הערכת מומחה שהינו שמאי מקרקעין ובהתאמות הנדרשות לפי קביעת ועדת ההשקעות. נדל"ן שנרכש בשנת הדוח מוצג לפי עלותו המקורית. לפרטים נוספים ראה באור 8.

ד. אומדנים

בעריכת דוחות כספיים לפי כללי חשבונאות מקובלים ההנהלה נדרשת להשתמש באומדנים ובהערכות. האומדנים וההערכות משפיעים על הנתונים המדווחים בדבר נכסים והתחייבויות, על הנתונים בדבר התחייבויות תלויות שניתן להם גילוי בדוחות הכספיים וכן על נתוני הכנסות והוצאות בתקופת הדיווח. התוצאות עשויות להיות שונות מאומדנים אלו.

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

"אלטשולר שחם גמל"

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2019

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ה. 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 ירידת מדד המחירים לצרכן (לפי המדד הידוע)

שיעור עליית (ירידת) שער החליפין של הדולר

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

"אלטשולר שחם גמל"

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2019

באור 3 – חייבים ויתרות חובה

ליום 31 בדצמבר		
2018	2019	
אלפי ש"ח		א. ההרכב מאוחד:
5,628	3,035	ריבית ודיבידנד לקבל
1,193	1,399	מוסדות
7	-	אחרים
6,828	4,434	סך הכל חייבים ויתרות חובה

ב. ההרכב לפי מסלולים:

ליום 31 בדצמבר 2019							
גמל	גמל	גמל	גמל	גמל	גמל	גמל	
לבני 50 ומטה	לבני 50 עד 60	לבני 60 ומעלה	ממשלתי	אג"ח ללא מניות	מניות	אג"ח עד 15% מניות	
אלפי ש"ח							
624	1,556	325	-	-	519	11	ריבית ודיבידנד לקבל
-	-	-	2	-	-	-	החברה המנהלת*
127	671	372	-	9	41	179	מוסדות
751	2,227	697	2	9	560	190	סך הכל חייבים ויתרות חובה

ליום 31 בדצמבר 2018							
גמל	גמל	גמל	גמל	גמל	גמל	גמל	
לבני 50 ומטה	לבני 50 עד 60	לבני 60 ומעלה	ממשלתי	אג"ח ללא מניות	מניות	אג"ח עד 15% מניות	
אלפי ש"ח							
888	3,387	719	-	17	596	21	ריבית ודיבידנד לקבל
-	40	-	-	-	6	-	החברה המנהלת*
87	470	284	-	-	36	316	מוסדות
2	5	-	-	-	-	-	אחרים
977	3,902	1,003	-	17	638	337	סך הכל חייבים ויתרות חובה

*יתרות חובה של החברה המנהלת קוזזו במאזן המאוחד מול יתרות זכאים של החברה המנהלת.

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

"אלטשולר שחם גמל"

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2019

באור 4 – נכסי חוב סחירים

ליום 31 בדצמבר		
2018	2019	
אלפי ש"ח		א. ההרכב מאוחד:
14,447,443	19,474,831	אגרות חוב ממשלתיות
2,477,108	3,481,770	אגרות חוב קונצרניות: שאינן ניתנות להמרה
<u>16,924,551</u>	<u>22,956,601</u>	סך הכל נכסי חוב סחירים
		ב. ההרכב לפי מסלולים:

ליום 31 בדצמבר 2019

גמל	גמל	גמל	גמל	גמל	גמל	גמל	גמל	
אג"ח עד 15% מניות	מניות	אג"ח ללא מניות	ממשלתי	כספי	לבני 60 ומעלה	לבני 50 עד 60	לבני 50 ומטה	
אלפי ש"ח								
335,712	563,425	175,128	100,867	71,884	4,319,739	11,283,755	2,624,321	אגרות חוב ממשלתיות
116,656	-	79,181	-	-	1,329,689	1,654,290	301,954	אגרות חוב קונצרניות שאינן ניתנות להמרה
<u>452,368</u>	<u>563,425</u>	<u>254,309</u>	<u>100,867</u>	<u>71,884</u>	<u>5,649,428</u>	<u>12,938,045</u>	<u>2,926,275</u>	סך הכל נכסי חוב סחירים

ליום 31 בדצמבר 2018

גמל	גמל	גמל	גמל	גמל	גמל	גמל	גמל	
אג"ח עד 15% מניות	מניות	אג"ח ללא מניות	ממשלתי	כספי	לבני 60 ומעלה	לבני 50 עד 60	לבני 50 ומטה	
אלפי ש"ח								
280,086	234,931	199,453	88,376	85,926	3,372,697	8,451,888	1,734,086	אגרות חוב ממשלתיות
62,592	-	43,980	-	-	918,152	1,250,018	202,366	אגרות חוב קונצרניות שאינן ניתנות להמרה
<u>342,678</u>	<u>234,931</u>	<u>243,433</u>	<u>88,376</u>	<u>85,926</u>	<u>4,290,849</u>	<u>9,701,906</u>	<u>1,936,452</u>	סך הכל נכסי חוב סחירים

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

"אלטשולר שחם גמל"

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2019

באור 5 – נכסי חוב שאינם סחירים

ליום 31 בדצמבר		
2018	2019	
אלפי ש"ח		ההרכב מאוחד:
1,220,709	1,285,368	אגרות חוב קונצרניות שאינן ניתנות להמרה
536,964	154,215	פיקדונות בבנקים
656,525	919,268	הלוואות לעמיתים
848,362	946,160	הלוואות לאחרים
3,262,560	3,305,011	סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים

ב. ההרכב לפי מסלולים:

ליום 31 בדצמבר 2019					
גמל	גמל	גמל	גמל	גמל	גמל
לבני 50 ומטה	לבני 50 עד 60	לבני 60 ומעלה	אג"ח ללא מניות	גמל מניות	אג"ח עד 15% מניות
104,305	717,347	411,851	34,979	-	16,886
28,392	85,386	23,765	803	14,647	1,222
155,714	577,918	185,636	-	-	-
80,019	502,895	326,619	22,109	-	14,518
368,430	1,883,546	947,871	57,891	14,647	32,626

ליום 31 בדצמבר 2018						
גמל	גמל	גמל	גמל	גמל	גמל	גמל
לבני 50 ומטה	לבני 50 עד 60	לבני 60 ומעלה	אג"ח ממשלתי	אג"ח ללא מניות	גמל מניות	אג"ח עד 15% מניות
93,321	667,340	377,576	-	32,645	38,300	11,527
73,649	343,604	111,187	609	3,324	-	4,591
102,963	407,227	146,335	-	-	-	-
61,631	455,062	300,398	-	22,823	-	8,448
331,564	1,873,233	935,496	609	58,792	38,300	24,566

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

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

"אלטשולר שחם גמל"

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2019

באור 6 – מניות

ליום 31 בדצמבר		
2018	2019	
אלפי ש"ח		א. ההרכב מאוחד:
6,578,949	8,989,118	מניות סחירות
309,619	287,064	מניות לא סחירות
<u>6,888,568</u>	<u>9,276,182</u>	סך הכל מניות

ב. ההרכב לפי מסלולים:

ליום 31 בדצמבר 2019						
גמל	גמל	גמל	גמל	גמל	גמל	
אג"ח עד 15% מניות	מניות	אג"ח ללא מניות	לבני 60 ומעלה	לבני 50 עד 60	לבני 50 ומטה	
אלפי ש"ח						
38,923	1,032,468	-	1,094,437	5,250,003	1,573,287	מניות סחירות
871	-	2,611	50,516	208,489	24,577	מניות לא סחירות
<u>39,794</u>	<u>1,032,468</u>	<u>2,611</u>	<u>1,144,953</u>	<u>5,458,492</u>	<u>1,597,864</u>	סך הכל מניות

ליום 31 בדצמבר 2018						
גמל	גמל	גמל	גמל	גמל	גמל	
אג"ח עד 15% מניות	מניות	אג"ח ללא מניות	לבני 60 ומעלה	לבני 50 עד 60	לבני 50 ומטה	
אלפי ש"ח						
29,003	657,617	-	828,044	3,988,653	1,075,632	מניות סחירות
1,111	-	2,896	59,237	220,682	25,693	מניות לא סחירות
<u>30,114</u>	<u>657,617</u>	<u>2,896</u>	<u>887,281</u>	<u>4,209,335</u>	<u>1,101,325</u>	סך הכל מניות

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

"אלטשולר שחם גמל"

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2019

באור 7 - השקעות אחרות

ליום 31 בדצמבר		א.	ההרכב מאוחד:
2018	2019		
אלפי ש"ח			
		השקעות אחרות סחירות	
1,388,589	1,513,961	קרנות סל	
714,238	1,272,519	קרנות נאמנות	
1,527	93,795	מכשירים נגזרים	
54,042	50,165	אופציות	
56	-	כתבי אופציות	
2,158,452	2,930,440		
		השקעות אחרות שאינן סחירות	
1,413,644	1,743,147	קרנות השקעה וקרנות הון סיכון	
24,069	51,413	מכשירים נגזרים	
294,352	529,620	מוצרים מובנים	
13,291	11,155	אופציות	
10,126	1,002	כתבי אופציה	
1,755,482	2,336,337		
3,913,934	5,266,777	סך הכל השקעות אחרות	

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

"אלטשולר שחם גמל"

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2019

באור 7 - השקעות אחרות (המשך)

ב. ההרכב לפי מסלולים:

ליום 31 בדצמבר 2019						
גמל	גמל	גמל	גמל	גמל	גמל	
לבני 50 ומטה	לבני 50 עד 60	לבני 60 ומעלה	אג"ח ללא מניות	מניות	אג"ח עד 15% מניות	
277,009	861,876	184,286	1,078	181,249	8,463	השקעות אחרות
228,835	723,429	171,947	1,717	139,116	7,475	סחירות
18,951	51,347	11,539	-	11,584	374	קרנות סל
9,689	27,740	5,965	-	6,582	189	קרנות נאמנות
534,484	1,664,392	373,737	2,795	338,531	16,501	מכשירים נגזרים
						אופציות
						השקעות אחרות
						שאינו סחירות
168,192	1,133,018	425,772	5,829	-	10,336	קרנות השקעה
5,527	28,661	14,207	703	1,475	840	וקרנות הון סיכון
49,228	292,842	166,966	10,954	-	9,630	מכשירים נגזרים
1,463	6,623	2,384	89	451	145	מוצרים מובנים
104	607	274	-	-	17	אופציות
224,514	1,461,751	609,603	17,575	1,926	20,968	כתבי אופציות
758,998	3,126,143	983,340	20,370	340,457	37,469	סך הכל השקעות אחרות

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

"אלטשולר שחם גמל"

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2019

באור 7 - השקעות אחרות (המשך)

ליום 31 בדצמבר 2018

גמל	גמל	גמל	גמל	גמל	גמל	גמל
לבני 50 ומטה	לבני 50 עד 60	לבני 60 ומעלה	אג"ח ממשלתי	אג"ח ללא מניות	מניות	אג"ח עד 15% מניות
אלפי ש"ח						
216,355	836,569	207,413	3,383	115,269	9,600	
106,738	411,340	132,735	-	57,193	4,315	
256	923	193	-	149	6	
6,224	31,192	12,390	153	2,743	713	
4	49	-	-	3	-	
329,577	1,280,073	352,731	153	175,357	14,634	
השקעות אחרות סחירות						
116,210	922,711	362,402	-	6,480	-	5,841
2,564	13,715	6,594	-	463	489	244
23,563	173,344	88,334	-	5,889	-	3,222
2,186	8,051	1,685	-	29	1,278	62
566	6,127	3,092	-	293	12	36
145,089	1,123,948	462,107	-	13,154	1,779	9,405
השקעות אחרות שאינן סחירות						
474,666	2,404,021	814,838	153	19,081	177,136	24,039
סך הכל השקעות אחרות						

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

"אלטשולר שחם גמל"

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2019

באור 7 - השקעות אחרות (המשך)

ג. מכשירים נגזרים:

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

ליום 31 בדצמבר		א. ההרכב מאוחד:
2018	2019	
אלפי ש"ח		
3,518,753	4,703,582	מניות
(3,809,426)	(5,525,819)	מטבע זר
(2,797,110)	(1,058,359)	ריבית
<u>(3,087,783)</u>	<u>(1,880,596)</u>	

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

"אלטשולר שחם גמל"

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2019

באור 7 - השקעות אחרות (המשך)

ב. מכשירים נגזרים (המשך):

ליום 31 בדצמבר 2019

גמל	גמל	גמל	גמל	גמל	גמל	
לבני 50 ומטה	לבני 50 עד 60	לבני 60 ומעלה	אג"ח ללא מניות	גמל מניות	גמל אג"ח עד 15% מניות	
אלפי ש"ח						
975,979	2,516,317	573,950	-	619,350	17,986	מניות
(658,150)	(3,157,171)	(1,370,140)	(55,885)	(210,714)	(73,759)	מטבע זר
(105,832)	(636,177)	(280,674)	(17,804)	-	(17,872)	ריבית
<u>211,997</u>	<u>(1,277,031)</u>	<u>(1,076,864)</u>	<u>(73,689)</u>	<u>408,636</u>	<u>(73,645)</u>	

ליום 31 בדצמבר 2018

גמל	גמל	גמל	גמל	גמל	גמל	
לבני 50 ומטה	לבני 50 עד 60	לבני 60 ומעלה	אג"ח ממשלתי	אג"ח ללא מניות	גמל מניות	גמל אג"ח עד 15% מניות
אלפי ש"ח						
530,011	2,171,979	454,943	-	-	347,203	14,617
(485,153)	(2,275,469)	(811,753)	-	(31,045)	(178,649)	(27,357)
(271,012)	(1,608,518)	(756,364)	(7,875)	(46,574)	(55,900)	(50,867)
<u>(226,154)</u>	<u>(1,712,008)</u>	<u>(1,113,174)</u>	<u>(7,875)</u>	<u>(77,619)</u>	<u>112,654</u>	<u>(63,607)</u>

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

"אלטשולר שחם גמל"

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2019

באור 8 – נדל"ן להשקעה

א. הרכב ותנועה מאוחד :

ליום 31 בדצמבר		
2018	2019	
אלפי ש"ח		
83,427	85,906	יתרה ליום 1 בינואר
-	-	רכישות ותוספות
-	-	סה"כ תוספות
-	-	מימושים
2,479	(2,489)	התאמת שווי הוגן
<u>85,906</u>	<u>83,417</u>	יתרה ליום 31 בדצמבר

ב. הרכב ותנועה לפי מסלולים :

2019				
גמל	גמל	גמל	גמל	
אג"ח ללא מניות	לבני 60 ומעלה	לבני 50 עד 60	לבני 50 ומטה	
אלפי ש"ח				
2,628	35,476	43,406	4,396	יתרה ליום 1 בינואר
-	-	-	-	רכישות ותוספות עלויות והוצאות שהוונו
-	-	-	-	סה"כ תוספות
-	-	-	-	מימושים
(73)	(967)	(1,315)	(134)	התאמת שווי הוגן
<u>2,555</u>	<u>34,509</u>	<u>42,091</u>	<u>4,262</u>	יתרה ליום 31 בדצמבר

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

"אלטשולר שחם גמל"

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2019

באור 8 – נדל"ן להשקעה (המשך)

2018				
גמל	גמל	גמל	גמל	
אג"ח ללא מניות	לבני 60 ומעלה	לבני 50 עד 60	לבני 50 ומטה	
	אלפי ש"ח			
2,566	34,374	42,209	4,278	יתרה ליום 1 בינואר
-	-	-	-	רכישות ותוספות עלויות והוצאות שהוונו
-	-	-	-	סה"כ תוספות
-	-	-	-	מימושים
62	1,102	1,197	118	התאמת שווי הוגן
2,628	35,476	43,406	4,396	יתרה ליום 31 בדצמבר

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 הקופה, 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 תזרים 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 גמל"

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2019

באור 9 - זכאים ויתרות זכות

ליום 31 בדצמבר	
2018	2019
אלפי ש"ח	
119	1,365
2,510	5,823
3	-
387,919	155,576
390,551	162,764

א. ההרכב מאוחד:

חברה מנהלת*
מוסדות
אחרים
התחייבויות בגין נגזרים

ב. ההרכב לפי מסלולים:

ליום 31 בדצמבר 2019

גמל	גמל	גמל	גמל	גמל	גמל	גמל	גמל
אג"ח עד 15% מניות	מניות	אג"ח ללא מניות	אג"ח ממשלתי	כספי	לבני 60 ומעלה	לבני 50 עד 60	לבני 50 ומטה
אלפי ש"ח							
15	105	5	-	42	286	662	252
-	246	10	6	351	2,045	2,513	652
1,989	8,668	1,641	-	-	33,074	88,919	21,285
2,004	9,019	1,656	6	393	35,405	92,094	22,189

חברה מנהלת*
מוסדות
התחייבויות בגין נגזרים

ליום 31 בדצמבר 2018

גמל	גמל	גמל	גמל	גמל	גמל	גמל	גמל
אג"ח עד 15% מניות	מניות	אג"ח ללא מניות	אג"ח ממשלתי	כספי	לבני 60 ומעלה	לבני 50 עד 60	לבני 50 ומטה
אלפי ש"ח							
9	-	3	5	33	62	-	53
-	46	2	16	358	297	1,372	419
-	-	2	1	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
4,139	19,170	4,021	612	-	88,082	227,014	44,881
4,148	19,216	4,028	634	391	88,441	228,386	45,353

חברה מנהלת*
מוסדות
אחרים
מכירות בחסר
התחייבויות בגין נגזרים

* יתרות חובה של חברה מנהלת קוזזו במאזן המאוחד מול יתרת זכאים של החברה המנהלת

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

"אלטשולר שחם גמל"

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2019

באור 10 – דמי ניהול

א. פירוט דמי הניהול לפי מסלולי השקעה :

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			<u>דמי ניהול שנגבו מתוך דמי הגמולים</u>
2017	2018	2019	
אלפי ש"ח			
433	419	421	גמל לבני 50 ומטה*
2,489	1,198	1,613	גמל לבני 50 עד 60**
571	445	543	גמל לבני 60 ומעלה***
4	4	3	גמל כספי
20	19	17	גמל אג"ח ממשלתי
55	44	34	גמל אג"ח ללא מניות
145	38	109	גמל מניות
43	22	22	גמל אג"ח עד 15% מניות
3,760	2,189	2,762	

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2017	2018	2019	
אלפי ש"ח			
13,875	24,602	35,278	גמל לבני 50 ומטה*
86,954	122,583	150,784	גמל לבני 50 עד 60**
40,134	48,129	58,620	גמל לבני 60 ומעלה***
268	267	476	גמל כספי
719	640	795	גמל אג"ח ממשלתי
2,727	2,540	2,600	גמל אג"ח ללא מניות
3,530	7,253	11,139	גמל מניות
2,184	2,790	3,563	גמל אג"ח עד 15% מניות
150,391	208,804	263,255	

<u>154,151</u>	<u>217,993</u>	<u>266,017</u>	סה"כ דמי ניהול
----------------	----------------	----------------	----------------

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

"אלטשולר שחם גמל"

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2019

באור 10 – דמי ניהול (המשך)

ב. שיעור דמי ניהול מעמיתים :

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			<u>שיעור דמי ניהול שנגבו מתוך דמי הגמולים</u>
2017	2018	2019	
באחוזים			
4.00	4.00	4.00	שיעור דמי הניהול שהחברה המנהלת רשאית לגבות על פי הוראות הדין (בכל המסלולים)
			<u>שיעור דמי הניהול שנגבו בפועל :</u>
0.35	0.16	0.14	גמל לבני 50 ומטה*
0.24	0.07	0.12	גמל לבני 50 עד 60**
0.23	0.07	0.07	גמל לבני 60 ומעלה***
0.35	0.25	0.14	גמל כספי
0.48	0.62	0.44	גמל אג"ח ממשלתי
0.45	0.39	0.13	גמל אג"ח ללא מניות
0.23	0.03	0.07	גמל מניות
0.07	0.04	0.04	גמל אג"ח עד 15% מניות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			<u>שיעור דמי ניהול שנגבו מתוך הנכסים</u>
2017	2018	2019	
באחוזים			
1.05	1.05	1.05	שיעור דמי הניהול שהחברה המנהלת רשאית לגבות על פי הוראות הדין (בכל המסלולים)
			<u>שיעור דמי הניהול שנגבו בפועל :</u>
0.76	0.73	0.72	גמל לבני 50 ומטה*
0.75	0.72	0.71	גמל לבני 50 עד 60**
0.76	0.73	0.71	גמל לבני 60 ומעלה***
0.65	0.59	0.64	גמל כספי
0.79	0.76	0.74	גמל אג"ח ממשלתי
0.78	0.76	0.75	גמל אג"ח ללא מניות
0.73	0.70	0.69	גמל מניות
0.73	0.71	0.69	גמל אג"ח עד 15% מניות

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

"אלטשולר שחם גמל"

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2019

באור 11 – הוצאות ישירות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר						א. ההרכב מאוחד
2017	2018	2019	2017	2018	2019	
שיעור מתוך סך יתרת הנכסים הממוצעת (%)			אלפי ש"ח			
0.03	0.07	0.03	6,171	18,271	13,263	עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
*-	0.01	*-	852	1,741	1,567	הוצאות בגין השקעות לא סחירות
עמלות ניהול חיצוני:						
0.09	0.08	0.08	19,257	22,441	30,184	בגין השקעה בקרנות השקעה
0.01	0.03	0.04	2,355	7,530	14,662	בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל
<u>0.13</u>	<u>0.18</u>	<u>0.15</u>	<u>28,635</u>	<u>49,983</u>	<u>59,676</u>	סה"כ עמלות ניהול השקעות

* שיעור הנמוך מפרומיל

ב. ההרכב לפי מסלולים:

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019							
גמל	גמל	גמל	גמל	גמל	גמל	גמל	גמל
לבני 50 ומטה	לבני 50 עד 60	לבני 60 ומעלה	כספי ממשלתי	אג"ח ממשלתי	אג"ח ללא מניות	מניות	גמל אג"ח עד 15% מניות
אלפי ש"ח							
2,135	7,653	2,073	4	14	53	1,222	109
147	930	439	-	-	30	-	21
3,237	19,575	7,085	-	-	91	-	196
2,483	8,575	2,031	-	-	24	1,460	89
<u>8,002</u>	<u>36,733</u>	<u>11,628</u>	<u>4</u>	<u>14</u>	<u>198</u>	<u>2,682</u>	<u>415</u>

עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך הוצאות בגין השקעות לא סחירות

עמלות ניהול חיצוני:

בגין השקעה בקרנות השקעה בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל

סה"כ הוצאות ישירות

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

"אלטשולר שחם גמל"

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2019

באור 11 – הוצאות ישירות (המשך)

לשנה שנתיימה ביום 31 בדצמבר 2018

גמל	גמל	גמל	גמל	גמל	גמל	גמל	גמל
לבני 50 ומטה	לבני 50 עד 60	לבני 60 ומעלה	כספי	אג"ח ממשלתי	אג"ח ללא מניות	מניות	אג"ח עד 15% מניות
אלפי ש"ח							

עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך הוצאות בגין השקעות לא סחירות

2,857 10,621 2,886 25 18 66 1,642 156

180 1,021 506 - - 24 - 10

עמלות ניהול חיצוני:

בגין השקעה בקרנות השקעה בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל

2,009 14,950 5,339 - - 52 - 91

1,160 4,543 1,089 - - 16 670 52

סה"כ הוצאות ישירות

6,206 31,135 9,820 25 18 158 2,312 309

לשנה שנתיימה ביום 31 בדצמבר 2017

גמל	גמל	גמל	גמל	גמל	גמל	גמל	גמל
לבני 50 ומטה	לבני 50 עד 60	לבני 60 ומעלה	כספי	אג"ח ממשלתי	אג"ח ללא מניות	מניות	אג"ח עד 15% מניות
אלפי ש"ח							

עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך הוצאות בגין השקעות לא סחירות

779 3,575 1,311 3 10 62 340 91

64 536 248 - - 4 - -

עמלות ניהול חיצוני:

בגין השקעה בקרנות השקעה בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל

1,344 11,911 5,925 - - 45 - 32

294 1,467 409 - - 18 139 28

סה"כ הוצאות ישירות

2,481 17,489 7,893 3 10 129 479 151

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

"אלטשולר שחם גמל"

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2019

באור 11 – הוצאות ישירות (המשך)

לשנה שנתיימה ביום 31 בדצמבר 2019

גמל	גמל	גמל	גמל	גמל	גמל	גמל	גמל
גמל	גמל	גמל	גמל	גמל	גמל	גמל	גמל
עד 15% מניות	מניות	אג"ח ללא מניות	ממשלת י	כספי	לבני 60 ומעלה	לבני 50 עד 60	לבני 50 ומטה

שיעור מתוך סך יתרת הנכסים הממוצעת

0.02	0.07	0.01	0.01	*-	0.02	0.04	0.04	עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך הוצאות בגין השקעות לא סחירות
*-	-	0.01	-	-	0.01	*-	*-	עמלות ניהול חיצוני : בגין השקעה בקרנות השקעה בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל
0.04	-	0.03	-	-	0.08	0.09	0.06	סה"כ הוצאות ישירות
0.02	0.09	0.01	-	-	0.02	0.04	0.05	
0.08	0.16	0.06	0.01	*-	0.13	0.17	0.15	

לשנה שנתיימה ביום 31 בדצמבר 2018

גמל	גמל	גמל	גמל	גמל	גמל	גמל	גמל
גמל	גמל	גמל	גמל	גמל	גמל	גמל	גמל
עד 15% מניות	מניות	אג"ח ללא מניות	ממשלת י	כספי	לבני 60 ומעלה	לבני 50 עד 60	לבני 50 ומטה

שיעור מתוך סך יתרת הנכסים הממוצעת

0.04	0.17	0.02	0.02	0.04	0.04	0.06	0.09	עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך הוצאות בגין השקעות לא סחירות
-	0.07	0.01	-	-	0.01	0.01	0.01	עמלות ניהול חיצוני : בגין השקעה בקרנות השקעה בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל
0.02	-	0.02	-	-	0.08	0.09	0.06	סה"כ הוצאות ישירות
0.01		*-	-	-	0.02	0.03	0.04	
0.07	0.24	0.05	0.02	0.04	0.15	0.18	0.19	

* שיעור הנמוך מפרומיל

=====

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2019

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2017

עמלות קניה
ומכירה של
ניירות ערך
הוצאות בגין
השקעות לא
סחירות

בגין השקעה
בקרנות השקעה
בגין השקעה
בנכסים מחוץ
לישראל

סה"כ הוצאות
ישירות

35

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

"אלטשולר שחם גמל"

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2019

באור 12 – תשואת מסלולי השקעה

תשואה שנתית נומינלית ברוטו						
תשואה ממוצעת נומינלית ברוטו ל-5 שנים	2015	2016	2017	2018	2019	
0.12	0.10	0.09	0.09	0.07	0.23	גמל כספי
2.31	0.85	0.95	3.35	(0.80)	7.41	גמל ממשלתי
3.33	1.79	2.02	4.60	(0.41)	8.91	גמל אג"ח ללא מניות
10.18	3.17	9.00	20.89	(5.28)	26.08	גמל מניות
-	-	2.47	5.31	(1.09)	10.01	גמל אג"ח עד 15% מניות*
-	-	5.20	12.41	(2.55)	17.39	גמל לבני 50 ומטה*
-	-	3.09	10.91	(1.65)	15.28	גמל לבני 50 עד 60*
-	-	3.23	6.97	(1.03)	12.09	גמל לבני 60 ומעלה*

* ראה ביאור ד'.

באור 13 – יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

א. יתרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים:

ליום 31 בדצמבר	
2018	2019
אלפי ש"ח	
<u>119</u>	<u>(1,365)</u>

ההרכב:

החברה המנהלת – דמי ניהול

(*) יתרת נכסי חוב וחובות שוטפים הגבוהה ביותר במשך השנה של בעל עניין או צד קשור עמדה על 1,365 אלפי ש"ח (שנה קודמת – 1,855 אלפי ש"ח)

ב. עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2017	2018	2019
אלפי ש"ח		
<u>154,151</u>	<u>210,993</u>	<u>266,017</u>

דמי ניהול לחברה המנהלת

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

"אלטשולר שחם גמל"

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2019

באור 13 – יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך)

ג. אלטשולר שחם קרנות נאמנות בע"מ :

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

<u>31 בדצמבר</u>		<u>מאזן:</u>
<u>2018</u>	<u>2019</u>	
<u>אלפי ש"ח</u>		
		השקעה בקרנות נאמנות
<u>55,176</u>	<u>-</u>	
		<u>סעיפי דוח הכנסות והוצאות</u>
1,466	460	דמי ניהול בגין השקעה ביחידות הקרן
(1,466)	(460)	בניכוי החזרים
<u>-</u>	<u>-</u>	

ד. הלוואות לעמיתים :

כחלק ממדיניות ההשקעות שאישרה החברה, הקופה נותנת הלוואות לעמיתים כנגד יתרת סכומם הצבור בקופה. יתרת הלוואות ליום 31 בדצמבר 2019 שניתנו לנושאי משרה בחברה שהינם עמיתי הקופה מסתכמות לסך 248 אלפי ש"ח (ליום 31 בדצמבר 2018 – 940 אלפי ש"ח). כל ההלוואות ניתנו בהתאם למגבלות הקיימות בהוראות החוק. כל ההלוואות נפרעות כסדרן ולא קיימות בעיות בעמידת נושאי המשרה בתנאי פירעון ההלוואה.

באור 14 - מסים

- א. בהתאם לסעיף 29(2) לפקודת מס הכנסה, פטורה הקופה ממס, למעט חריגים. כמו כן לקופה מנוכה לעיתים מס במקור בחו"ל בגין חלק מהשקעות הקופה בניירות ערך זרים בחו"ל.
- ב. הוצאות המס השנה הינם בגין מס שנוכה במקור מחו"ל מניירות ערך זרים. (שנה קודמת – זהה).

באור 15 – התחייבויות תלויות והתקשרויות

- א. חוק הגנת השכר התשי"ח - 1958 מטיל התחייבות על הקופה, בנסיבות מסוימות שפורטו בחוק, בגין חובות של מעבידים לעובדיהם, אשר לא סולקו במועדם על ידי העברת כספים לקופה. להערכת הנהלת הקופה, נכון לתאריך המאזן, קיים חוב משוער הנובע מאי תשלום הפרשות שוטפות לקופה של מעבידים עבור עובדיהם בסך של 15,674 אלפי ש"ח (שנה קודמת – 13,554 אלפי ש"ח). הנהלת הקופה פועלת לבירור סופי של מהות חובות אלו ולגבייתם של אלו מתוכם שיוכרו כחובות מוחלטים.
- ב. לקופה יתרת התחייבות בגין השקעה בקרנות השקעה והלוואות לאחרים בסך 2,358,825 אלפי ש"ח (בשנת 2018 יתרת ההתחייבות עמדה על 1,594,515 אלפי ש"ח).

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

"אלטשולר שחם גמל"

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2019

באור 16 – 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 אזורית 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.