אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ
==========

אלטשולר שחם - קופת חסכון לכל ילד

דין וחשבון כספי

לשנת 2019

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ
==========

תוכן עניינים

דוח רואי החשבון המבקרים לעמיתי אלטשולר שחם חסכון לכל ילד..... 3
מאזנים מאוחדים 4
דוח על הכנסות והוצאות מאוחדים..... 7
דוח על השינויים בזכויות העמיתים מאוחדים..... 11
באור 1 - כללי 15
באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית 16
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 23
באור 8 - זכאים ויתרות זכות 27
באור 9 – הוצאות ישירות 28
באור 10 – תשואת מסלולי השקעה..... 31
באור 11 – יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים 32
באור 12 - מסים 32
באור 13 - התחייבויות תלויות והתקשרויות..... 32
באור 14 – אירועים לאחר תאריך המאזן..... 33

דוח רואי החשבון המבקרים לעמיתי אלטשולר שחם חסכון לכל ילד

ביקרנו את המאזנים המצורפים של קופת "אלטשולר שחם חסכון לכל ילד" (להלן: "הקופה") ליום 31 בדצמבר 2019, ואת הדוחות על ההכנסות וההוצאות ועל השינויים בזכויות העמיתים לשנה 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 ליום 31 בדצמבר 2019, ואת תוצאות פעולותיה והשינויים בזכויות העמיתים לשנה שהסתיימה ביום ה-31 בדצמבר 2019, בהתאם לכללי החשבונאות המקובלים בקופות הגמל ובהתאם להוראות משרד האוצר – אגף שוק ההון, ביטוח וחסכון.

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

מאזנים מאוחדים

	באור	ליום 31 בדצמבר 2019 אלפי ש"ח	ליום 31 בדצמבר 2018 אלפי ש"ח
רכוש שוטף			
מזומנים ושווי מזומנים		275,019	143,757
חייבים ויתרות חובה	3	556	652
		275,575	144,409
השקעות פיננסיות			
נכסי חוב סחירים	4	1,557,212	834,636
נכסי חוב שאינם סחירים	5	67,051	77,062
מניות	6	1,200,765	734,448
השקעות אחרות	7	452,190	231,053
		3,277,218	1,877,199
סך כל הנכסים		**3,552,793**	**2,021,608**
זכאים ויתרות זכות	8	13,261	25,667
זכויות העמיתים		3,539,532	1,995,941
סך כל ההתחייבויות וזכויות העמיתים		**3,552,793**	**2,021,608**

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

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

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

==========

אלטשולר שחם - קופת חסכון לכל ילד

מאזנים לפי מסלולים

	ליום 31 בדצמבר 2019			
	חסכון לילד לחוסכים מסלול	חסכון לילד לחוסכים מסלול	חסכון לילד לחוסכים מסלול	חסכון לילד לחוסכים מסלול
	סיכון מועט	סיכון בינוני	סיכון מוגבר	הלכה
	אלפי ש"ח			
רכוש שוטף				
מזומנים ושווי מזומנים	31,622	68,656	149,860	24,881
חייבים ויתרות חובה	16	51	485	4
	31,638	68,707	150,345	24,885
השקעות פיננסיות				
נכסי חוב סחירים	280,942	498,291	555,063	222,916
נכסי חוב שאינם סחירים	17,490	30,531	13,275	5,755
מניות סחירות	40,271	158,064	950,281	52,149
השקעות אחרות	26,618	77,847	322,055	25,670
	365,321	764,733	1,840,674	306,490
סך כל הנכסים	**396,959**	**833,440**	**1,991,019**	**331,375**
זכאים ויתרות זכות	1,062	2,679	8,573	947
זכויות העמיתים	395,897	830,761	1,982,446	330,428
סך כל זכויות העמיתים והתחייבויות	**396,959**	**833,440**	**1,991,019**	**331,375**

מאזנים לפי מסלולים (המשך)

	ליום 31 בדצמבר 2018			
	חסכון לילד לחוסכים מסלול	חסכון לילד לחוסכים מסלול	חסכון לילד לחוסכים מסלול	חסכון לילד לחוסכים מסלול
	סיכון מועט	סיכון בינוני	סיכון מוגבר	הלכה
	אלפי ש"ח			
רכוש שוטף				
מזומנים ושווי מזומנים	6,441	17,210	105,588	14,518
חייבים ויתרות חובה	19	80	530	23
	6,460	17,290	106,118	14,541
השקעות פיננסיות				
נכסי חוב סחירים	170,616	315,900	221,336	126,784
נכסי חוב שאינם סחירים	12,062	26,147	33,471	5,382
מניות סחירות	24,793	100,543	575,621	33,491
השקעות אחרות	17,315	42,569	155,471	15,698
	224,786	485,159	985,899	181,355
סך כל הנכסים	**231,246**	**502,449**	**1,092,017**	**195,896**
זכאים ויתרות זכות	2,336	4,912	16,370	2,049
זכויות העמיתים	228,910	497,537	1,075,647	193,847
סך כל זכויות העמיתים והתחייבויות	**231,246**	**502,449**	**1,092,017**	**195,896**

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

==========

אלטשולר שחם - קופת חסכון לכל ילד

דוח על הכנסות והוצאות מאוחדים

	באור	לתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019	לתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2018*	לתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2017*
		אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
הכנסות (הפסדים)				
ממזומנים ושווי מזומנים		(2,451)	(627)	3
מהשקעות				
מנכסי חוב סחירים		70,712	(9,878)	14,085
מנכסי חוב שאינם סחירים		2,558	5,233	(591)
ממניות סחירות		205,852	(45,500)	45,777
מהשקעות אחרות		214,812	(35,840)	23,579
סך כל ההכנסות (הפסדים) מהשקעות		493,934	(85,985)	82,850
סך כל ההכנסות (הפסדים)		491,483	(86,612)	82,853
הוצאות				
דמי ניהול		21	2	-
הוצאות ישירות	9	3,979	2,835	729
מיסים	12	1,681	607	312
סך כל ההוצאות		5,681	3,444	1,041
עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה		**485,802**	**(90,056)**	**81,812**

*בהתאם לתקנון הקופה , נגבים דמי ניהול מעמיתים שגילם מעל 21 שנים.

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

==========

אלטשולר שחם - קופת חסכון לכל ילד

דוחות הכנסות והוצאות לפי מסלולים

	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019			
	חסכון לילד לחוסכים מסלול	חסכון לילד לחוסכים מסלול	חסכון לילד לחוסכים מסלול	חסכון לילד לחוסכים מסלול
	סיכון מועט	סיכון בינוני	סיכון מוגבר	הלכה
	אלפי ₪			
הכנסות (הפסדים)				
ממזומנים ושווי מזומנים	(48)	(326)	(1,963)	(114)
מהשקעות				
מנכסי חוב סחירים	20,349	32,001	6,048	12,314
מנכסי חוב שאינם סחירים	1,236	2,108	(1,235)	449
ממניות	6,965	27,963	162,212	8,712
מהשקעות אחרות	5,909	27,518	169,285	12,100
סך כל ההכנסות (הפסדים) מהשקעות	34,459	89,590	336,310	33,575
סך כל ההכנסות (הפסדים)	34,411	89,264	334,347	33,461
הוצאות				
דמי ניהול*	2	6	11	2
הוצאות ישירות	308	874	2,582	215
מיסים	63	227	1,302	89
סך כל ההוצאות	373	1,107	3,895	306
עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה	**34,038**	**88,157**	**330,452**	**33,155**

*בהתאם לתקנון הקופה , נגבים דמי ניהול מעמיתים שגילם מעל 21 שנים.

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

אלטשולר שחם - קופת חסכון לכל ילד

	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2018			
	חסכון לילד לחוסכים מסלול	חסכון לילד לחוסכים מסלול	חסכון לילד לחוסכים מסלול	חסכון לילד לחוסכים מסלול
	סיכון מועט	סיכון בינוני	סיכון מוגבר	הלכה
	אלפי ₪			
הכנסות (הפסדים)				
ממזומנים ושווי מזומנים	(39)	(77)	(515)	4
מהשקעות				
מנכסי חוב סחירים	(1,593)	(3,011)	(4,210)	(1,064)
מנכסי חוב שאינם סחירים	686	1,592	2,886	69
ממניות	(1,300)	(5,572)	(36,656)	(1,972)
מהשקעות אחרות	(1,742)	(5,888)	(26,503)	(1,707)
סך כל ההכנסות (הפסדים) מהשקעות	(3,949)	(12,879)	(64,483)	(4,674)
סך כל ההכנסות (הפסדים)	(3,988)	(12,956)	(64,998)	(4,670)
הוצאות				
דמי ניהול*	-	1	1	-
הוצאות ישירות	184	516	1,966	169
מיסים	37	91	425	54
סך כל ההוצאות	221	608	2,392	223
עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה	**(4,209)**	**(13,564)**	**(67,390)**	**(4,893)**

*בהתאם לתקנון הקופה , נגבים דמי ניהול מעמיתים שגילם מעל 21 שנים.

אלטשולר שחם - קופת חסכון לכל ילד

לשנה שהסתיימה ביום
31 בדצמבר 2017

	חסכון לילד לחוסכים מסלול	חסכון לילד לחוסכים מסלול	חסכון לילד לחוסכים מסלול	חסכון לילד לחוסכים מסלול
	סיכון מועט	סיכון בינוני	סיכון מוגבר	הלכה
	אלפי ש"ח			
הכנסות (הפסדים)				
ממזומנים ושווי מזומנים	1	1	2	(1)
מהשקעות				
מנכסי חוב סחירים	2,827	5,141	4,523	1,594
מנכסי חוב שאינם סחירים	(1)	(47)	(511)	(32)
ממניות	950	6,066	37,217	1,544
מהשקעות אחרות	(146)	2,500	20,017	1,208
סך כל ההכנסות מהשקעות	3,630	13,660	61,246	4,314
סך כל ההכנסות	3,631	13,661	61,248	4,313
הוצאות				
הוצאות ישירות	60	144	453	72
מיסים	12	55	223	22
סך כל ההוצאות	72	199	676	94
עודף (גירעון) הכנסות על הוצאות לתקופה	**3,559**	**13,462**	**60,572**	**4,219**

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

דוח על השינויים בזכויות העמיתים מאוחדים

	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2018	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2017
זכויות עמיתים ליום 1 בינואר של השנה	1,995,941	1,202,371	-
תקבולים מדמי גמולים	1,063,384	881,157	1,119,978
תשלומים לעמיתים	(11,095)	(3,450)	(689)
העברות צבירה לקופה			
העברות מקופות גמל	6,180	6,399	1,846
העברות בין מסלולים	8,045	4,483	1,862
	14,225	10,882	3,708
העברות צבירה מהקופה			
העברות לקופות גמל	(680)	(480)	(576)
העברות בין מסלולים	(8,045)	(4,483)	(1,862)
	(8,725)	(4,963)	(2,438)
העברות צבירה,נטו	5,500	5,919	1,270
עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה מועבר מדוח הכנסות והוצאות	485,802	(90,056)	81,812
זכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר של השנה	**3,539,532**	**1,995,941**	**1,202,371**

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

דוחות על השינויים בזכויות העמיתים לפי מסלולים

	31 בדצמבר 2019			
	חסכון לילד לחוסכים מסלול סיכון מועט	חסכון לילד לחוסכים מסלול סיכון בינוני	חסכון לילד לחוסכים מסלול סיכון מוגבר	חסכון לילד לחוסכים מסלול הלכה
	אלפי ש"ח			
זכויות עמיתים ליום 1 בינואר של השנה	228,910	497,537	1,075,647	193,847
תקבולים מדמי גמולים	135,846	251,392	572,696	103,450
תשלומים לעמיתים	(1,513)	(4,085)	(4,285)	(1,212)
העברת צבירה לקופה				
העברות מקופות גמל	189	1,101	3,758	1,132
העברות בין מסלולים	614	712	5,798	921
	803	1,813	9,556	2,053
העברת צבירה מהקופה				
העברות לקופות גמל	(29)	(42)	(240)	(369)
העברות בין מסלולים	(2,158)	(4,011)	(1,380)	(496)
	(2,187)	(4,054)	(1,620)	(865)
העברות צבירה, נטו	(1,384)	(2,240)	7,936	1,188
עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה מועבר מדוח הכנסות והוצאות	34,038	88,157	330,452	33,155
זכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר של השנה	**395,897**	**830,761**	**1,982,446**	**330,428**

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

==========

אלטשולר שחם - קופת חסכון לכל ילד

דוחות על השינויים בזכויות העמיתים לפי, מסלולים

	31 בדצמבר 2018			
	חסכון לילד לחוסכים מסלול סיכון מועט	חסכון לילד לחוסכים מסלול סיכון בינוני	חסכון לילד לחוסכים מסלול סיכון מוגבר	חסכון לילד לחוסכים מסלול הלכה
	אלפי ש"ח			
זכויות עמיתים ליום 1 בינואר של השנה	130,524	298,191	660,413	113,243
תקבולים מדמי גמולים	103,803	215,725	476,497	85,132
תשלומים לעמיתים	(588)	(1,285)	(1,259)	(318)
העברת צבירה לקופה				
העברות מקופות גמל	100	763	4,675	861
העברות בין מסלולים	422	249	3,414	398
	522	1,012	8,089	1,259
העברת צבירה מהקופה				
העברות לקופות גמל	(18)	(30)	(105)	(327)
העברות בין מסלולים	(1,124)	(2,512)	(598)	(249)
	(1,142)	(2,542)	(703)	(576)
העברות צבירה, נטו	(620)	(1,530)	7,386	683
עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה מועבר מדוח הכנסות והוצאות	(4,209)	(13,564)	(67,390)	(4,893)
זכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר של השנה	**228,910**	**497,537**	**1,075,647**	**193,847**

אלטשולר שחם - קופת חסכון לכל ילד

	31 בדצמבר 2017			
	חסכון לילד לחוסכים מסלול סיכון מועט	חסכון לילד לחוסכים מסלול סיכון בינוני	חסכון לילד לחוסכים מסלול סיכון מוגבר	חסכון לילד לחוסכים מסלול הלכה
	אלפי ש"ח			
זכויות עמיתים ליום 1 בינואר של השנה	-	-	-	-
תקבולים מדמי גמולים	127,452	285,548	598,453	108,525
תשלומים לעמיתים	(133)	(257)	(238)	(61)
העברת צבירה לקופה				
העברות מקופות גמל	65	244	984	553
העברות בין מסלולים	31	135	1,097	599
	96	379	2,081	1,152
העברת צבירה מהקופה				
העברות לקופות גמל	(40)	(23)	(57)	(456)
העברות בין מסלולים	(410)	(918)	(398)	(136)
	(450)	(941)	(455)	(592)
העברות צבירה, נטו	(354)	(562)	1,626	560
עודף (גירעון) הכנסות על הוצאות לתקופה מועבר מדוח הכנסות והוצאות	3,559	13,462	60,572	4,219
זכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר של השנה	**130,524**	**298,191**	**660,413**	**113,243**

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

==========

אלטשולר שחם - קופת חסכון לכל ילד

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2019

באור 1 - כללי

א. קופת הגמל "אלטשולר-שחם חסכון לכל ילד", הינה קופת גמל מאושרת על פי חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) התשס"ה – 2005. הקופה מנוהלת ע"י אלטשולר-שחם גמל ופנסיה בע"מ. הקופה החלה לקבל הפקדות מעמיתים בחודש ינואר 2017. החברה המנהלת התקשרה עם בנק לאומי לישראל בע"מ לצורך קבלת שירותים פיננסים ואדמיניסטרטיביים עבור הקופה אך לא שירותי ניהול השקעות.

ב. נכון לתאריך המאזן בקופה ארבעה מסלולים פעילים, "אלטשולר שחם חיסכון לילד לחוסכים המעדיפים סיכון מועט" (להלן "סיכון מועט"), "אלטשולר שחם חיסכון לילד לחוסכים המעדיפים סיכון בינוני" (להלן "סיכון בינוני"), "אלטשולר שחם חיסכון לילד לחוסכים המעדיפים סיכון מוגבר" (להלן "סיכון מוגבר"), " אלטשולר שחם חיסכון לילד הלכה" (להלן "הלכה").

ג. הגדרות

בדוחות כספיים אלה -

הקופה - אלטשולר שחם חסכון לכל ילד.

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.

אגף שוק ההון - אגף שוק ההון, ביטוח וחיסכון במשרד האוצר.

הממונה - הממונה על אגף 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.

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 2.ג. להלן.

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

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2019

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית

א. כללי

הדוחות הכספיים נערכו על פי כללים חשבונאים 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 שערוך 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, לגופיים 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 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.

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ניירות ערך ונכסים בלתי סחירים:

1. מזומנים ושווי מזומנים - יתרות שמועד פדיונן 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 2.ג. 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 שלגביהם קיימות ספקות לגבי תזרים התקבולים העתידי ולא ניתן להעריכם בהתאם לציטוט המתקבל מהחברה הזוכה במכרז , בהתאם לקביעת ועדת השקעות .

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 ושולס. יתרות זכות הנובעות מכתיבת אופציות לא סחירות מוצגות בסעיף זכאים ויתרות זכות.

ב. חוזים עתידיים – נכללים ע"פ שוויה 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.

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

א. 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.

ב. שיעורי עליית (ירידת) המדד והדולר:

להלן שיעור השינוי במדד ובשער החליפין של הדולר:

	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2018	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2017
	באחוזים	באחוזים	באחוזים
שיעור ירידת מדד המחירים לצרכן (לפי המדד הידוע)	0.30	1.20	0.30
שיעור עליית (ירידת) שער החליפין של הדולר	(9.77)	8.10	(9.38)

באור 3 – חייבים ויתרות חובה

	ליום 31 בדצמבר	ליום 31 בדצמבר
	2019	2018
	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
א.ההרכב מאוחד:		
ריבית ודיבידנד לקבל	531	645
מוסדות	25	7
סך הכל חייבים ויתרות חובה	**556**	**652**

ב. ההרכב לפי מסלולים:

	ליום 31 בדצמבר 2019			
	חסכון לילד לחוסכים מסלול	חסכון לילד לחוסכים מסלול	חסכון לילד לחוסכים מסלול	חסכון לילד לחוסכים מסלול
	סיכון מועט	סיכון בינוני	סיכון מוגבר	הלכה
	אלפי ש"ח			
ההרכב:				
ריבית ודיבידנד לקבל	12	43	474	2
מוסדות	4	8	11	2
סך הכל חייבים ויתרות חובה	**16**	**51**	**485**	**4**

	ליום 31 בדצמבר 2018			
	חסכון לילד לחוסכים מסלול	חסכון לילד לחוסכים מסלול	חסכון לילד לחוסכים מסלול	חסכון לילד לחוסכים מסלול
	סיכון מועט	סיכון בינוני	סיכון מוגבר	הלכה
	אלפי ש"ח			
ההרכב:				
ריבית ודיבידנד לקבל	19	79	524	23
מוסדות	-	1	6	-
סך הכל חייבים ויתרות חובה	**19**	**80**	**530**	**23**

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2019

באור 4 – נכסי חוב סחירים

	ליום 31 בדצמבר 2019	ליום 31 בדצמבר 2018
א. ההרכב מאוחד:	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
אגרות חוב ממשלתיות	1,418,280	744,963
אגרות חוב קונצרניות:		
שאינן ניתנות להמרה	138,932	89,673
סך הכל נכסי חוב סחירים	**1,557,212**	**834,636**

ב. ההרכב לפי מסלולים:

	ליום 31 בדצמבר 2019			
	חסכון לילד לחוסכים מסלול	חסכון לילד לחוסכים מסלול	חסכון לילד לחוסכים מסלול	חסכון לילד לחוסכים מסלול
	סיכון מועט	סיכון בינוני	סיכון מוגבר	הלכה
	אלפי ₪			
אגרות חוב ממשלתיות	228,046	432,220	555,063	202,951
אגרות חוב קונצרניות:				
שאינן ניתנות להמרה	52,896	66,071	-	19,965
סך הכל נכסי חוב סחירים	**280,942**	**498,291**	**555,063**	**222,916**

	ליום 31 בדצמבר 2018			
	חסכון לילד לחוסכים מסלול	חסכון לילד לחוסכים מסלול	חסכון לילד לחוסכים מסלול	חסכון לילד לחוסכים מסלול
	סיכון מועט	סיכון בינוני	סיכון מוגבר	הלכה
	אלפי ש"ח			
אגרות חוב ממשלתיות	139,649	270,353	221,336	113,625
אגרות חוב קונצרניות:				
שאינן ניתנות להמרה	30,967	45,547	-	13,159
סך הכל נכסי חוב סחירים	**170,616**	**315,900**	**221,336**	**126,784**

באור 5 – נכסי חוב שאינם סחירים

	ליום 31 בדצמבר 2019 אלפי ש"ח	ליום 31 בדצמבר 2018 אלפי ש"ח
א. ההרכב מאוחד:		
אגרות חוב קונצרניות:		
שאינן ניתנות להמרה	24,759	19,660
פקדונות בבנקים	18,058	47,400
הלוואות לאחרים	24,234	10,002
סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים	**67,051**	**77,062**

ב. ההרכב לפי מסלולים:

	ליום 31 בדצמבר 2019			
	חסכון לילד לחוסכים מסלול	חסכון לילד לחוסכים מסלול	חסכון לילד לחוסכים מסלול	חסכון לילד לחוסכים מסלול
	סיכון מועט	סיכון בינוני	סיכון מוגבר	הלכה
	אלפי ש"ח			
אגרות חוב קונצרניות:				
שאינן ניתנות להמרה	7,889	13,496	-	3,374
פקדונות בבנקים	619	2,742	13,275	1,422
הלוואות לאחרים	8,982	14,293	-	959
סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים	**17,490**	**30,531**	**13,275**	**5,755**

	ליום 31 בדצמבר 2018			
	חסכון לילד לחוסכים מסלול	חסכון לילד לחוסכים מסלול	חסכון לילד לחוסכים מסלול	חסכון לילד לחוסכים מסלול
	סיכון מועט	סיכון בינוני	סיכון מוגבר	הלכה
	אלפי ש"ח			
אגרות חוב קונצרניות:				
שאינן ניתנות להמרה	5,989	11,300	-	2,371
פקדונות בבנקים	2,702	8,216	33,471	3,011
הלוואות לאחרים	3,371	6,631	-	-
סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים	**12,062**	**26,147**	**33,471**	**5,382**

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

==========

אלטשולר שחם - קופת חסכון לכל ילד

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2019

באור 6- מניות

	ליום 31 בדצמבר	
	2019	2018
א. ההרכב מאוחד:	אלפי ש"ח	
מניות סחירות	1,200,635	734,448
מניות לא סחירות	130	-
סך הכל מניות	**1,200,765**	**734,448**

ב. ההרכב לפי מסלולים:

	ליום 31 בדצמבר 2019			
	חסכון לילד לחוסכים מסלול	חסכון לילד לחוסכים מסלול	חסכון לילד לחוסכים מסלול	חסכון לילד לחוסכים מסלול
	סיכון מועט	סיכון בינוני	סיכון מוגבר	הלכה
	אלפי ש"ח			
ההרכב:				
מניות סחירות	40,245	157,960	950,281	52,149
מניות לא סחירות	26	104	-	-
סך הכל מניות	**40,271**	**158,064**	**950,281**	**52,149**

	ליום 31 בדצמבר 2018			
	חסכון לילד לחוסכים מסלול	חסכון לילד לחוסכים מסלול	חסכון לילד לחוסכים מסלול	חסכון לילד לחוסכים מסלול
	סיכון מועט	סיכון בינוני	סיכון מוגבר	הלכה
	אלפי ש"ח			
ההרכב:				
מניות סחירות	24,793	100,543	575,621	33,491
סך הכל מניות	**24,793**	**100,543**	**575,621**	**33,491**

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2019

באור 7 - השקעות אחרות

	ליום 31 בדצמבר 2019	ליום 31 בדצמבר 2018
	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
א. ההרכב מאוחד:		
השקעות אחרות סחירות		
קרנות סל	219,785	143,807
קרנות נאמנות	173,731	69,509
מכשירים נגזרים	14,219	165
אופציות	8,424	3,903
	416,159	217,384
השקעות אחרות שאינן סחירות		
קרנות השקעה וקרנות הון סיכון	18,583	5,768
מכשירים נגזרים	2,815	1,380
מוצרים מובנים	11,522	5,034
אופציות	3,095	1,442
כתבי אופציות	16	45
	36,031	13,669
סך הכל השקעות אחרות	**452,190**	**231,053**

באור 7 - השקעות אחרות (המשך)

ב.ההרכב לפי מסלולים:

	ליום 31 בדצמבר 2019			
	חסכון לילד לחוסכים מסלול	חסכון לילד לחוסכים מסלול	חסכון לילד לחוסכים מסלול	חסכון לילד לחוסכים מסלול
	סיכון מועט	סיכון בינוני	סיכון מוגבר	הלכה
	אלפי ש"ח			
השקעות אחרות סחירות				
קרנות סל	8,544	29,532	169,512	12,197
קרנות נאמנות	7,018	24,044	133,158	9,511
מכשירים נגזרים	502	1,834	10,960	923
אופציות	314	1,168	6,564	378
	16,378	**56,578**	**320,194**	**23,009**
השקעות אחרות שאינן סחירות				
קרנות השקעה וקרנות הון סיכון	5,143	13,440	-	-
מכשירים נגזרים	412	777	1,426	200
מוצרים מובנים	4,593	6,855	-	74
אופציות	87	186	435	2,387
כתבי אופציות	5	11	-	-
	10,240	21,269	1,861	2,661
סך הכל השקעות אחרות	**26,618**	**77,847**	**322,055**	**25,670**

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2019

באור 7 - השקעות אחרות (המשך)

	ליום 31 בדצמבר 2018			
	חסכון לילד לחוסכים מסלול	חסכון לילד לחוסכים מסלול	חסכון לילד לחוסכים מסלול	חסכון לילד לחוסכים מסלול
	סיכון מועט	סיכון בינוני	סיכון מוגבר	הלכה
	אלפי ₪			
השקעות אחרות סחירות				
קרנות סל	8,638	23,548	101,107	10,514
קרנות נאמנות	4,809	10,637	50,278	3,785
מכשירים נגזרים	4	21	132	8
אופציות	389	818	2,390	306
	13,840	35,024	153,907	14,613
השקעות אחרות שאינן סחירות				
קרנות השקעה וקרנות הון סיכון	1,525	4,243	-	-
מכשירים נגזרים	371	253	424	332
מוצרים מובנים	1,520	2,835	-	679
אופציות	48	190	1,130	74
כתבי אופציות	11	24	10	-
	3,475	7,545	1,564	1,085
סך הכל השקעות אחרות	**17,315**	**42,569**	**155,471**	**15,698**

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 2019	ליום 31 בדצמבר 2018
א. ההרכב מאוחד	**אלפי ש"ח**	**אלפי ש"ח**
מניות	761,723	402,238
מטבע זר	(358,228)	(230,199)
ריבית	(30,533)	(129,170)
	372,962	**42,869**

ב. ההרכב לפי מסלולים:

	ליום 31 בדצמבר 2019			
	חסכון לילד לחוסכים מסלול	חסכון לילד לחוסכים מסלול	חסכון לילד לחוסכים מסלול	חסכון לילד לחוסכים מסלול
	סיכון מועט	**סיכון בינוני**	**סיכון מוגבר**	**הלכה**
	אלפי ש"ח			
מניות	26,878	99,948	584,522	50,375
מטבע זר	(44,368)	(87,162)	(198,448)	(28,250)
ריבית	(8,761)	(15,725)	-	(6,047)
סך הכל	(26,251)	(2,939)	386,074	16,078

	ליום 31 בדצמבר 2018			
	חסכון לילד לחוסכים מסלול	חסכון לילד לחוסכים מסלול	חסכון לילד לחוסכים מסלול	חסכון לילד לחוסכים מסלול
	סיכון מועט	**סיכון בינוני**	**סיכון מוגבר**	**הלכה**
	אלפי ש"ח			
מניות	12,692	56,688	312,080	20,778
מטבע זר	(16,297)	(43,482)	(158,358)	(12,062)
ריבית	(24,750)	(41,270)	(46,548)	(16,602)
סך הכל	(28,355)	(28,064)	107,174	(7,886)

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2019

באור 8 - זכאים ויתרות זכות

	ליום 31 בדצמבר 2019	ליום 31 בדצמבר 2018
	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
א. ההרכב מאוחד:		
מוסדות	41	3
התחייבות בגין נגזרים	13,217	25,662
חברה מנהלת	3	2
	13,261	**25,667**

ב. ההרכב לפי מסלולים:

	31 בדצמבר 2019			
	חסכון לילד לחוסכים מסלול	חסכון לילד לחוסכים מסלול	חסכון לילד לחוסכים מסלול	חסכון לילד לחוסכים מסלול
	סיכון מועט	סיכון בינוני	סיכון מוגבר	הלכה
	אלפי ש"ח			
מוסדות	3	12	21	5
התחייבויות בגין נגזרים	1,059	2,666	8,550	942
חברה מנהלת	-	1	2	-
סך הכל זכאים ויתרות זכות	**1,062**	**2,679**	**8,573**	**947**

	31 בדצמבר 2018			
	חסכון לילד לחוסכים מסלול	חסכון לילד לחוסכים מסלול	חסכון לילד לחוסכים מסלול	חסכון לילד לחוסכים מסלול
	סיכון מועט	סיכון בינוני	סיכון מוגבר	הלכה
	אלפי ש"ח			
מוסדות	-	1	2	-
התחייבויות בגין נגזרים	2,336	4,910	16,367	2,049
חברה מנהלת	-	1	1	-
סך הכל זכאים ויתרות זכות	**2,336**	**4,912**	**16,370**	**2,049**

באור 9 – הוצאות ישירות

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר

	2019	2018	2017	2019	2018	2017
א. מאוחד	אלפי ש"ח			שיעור מתוך סך יתרת הנכסים הממוצעת		
עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך	1,634	1,911	571	0.06	0.12	0.09
הוצאות בגין השקעות לא סחירות	43	124	-	*-	0.01	-
עמלות ניהול חיצוני:						
בגין השקעה בקרנות השקעה	447	15	3	0.02	*-	*-
בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל	1,855	785	151	0.06	0.05	0.03
עמלות אחרות (בנקאיות)	-	-	4	-	-	*-
סה"כ הוצאות ישירות	**3,979**	**2,835**	**729**	**0.14**	**0.17**	**0.12**

*שיעור הנמוך מפרומיל.

ב. ההרכב לפי מסלולים:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019

	חסכון לילד לחוסכים מסלול	חסכון לילד לחוסכים מסלול	חסכון לילד לחוסכים מסלול	חסכון לילד לחוסכים מסלול
	סיכון מועט	סיכון בינוני	סיכון מוגבר	הלכה
	אלפי ש"ח			
עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך	88	256	1,185	105
הוצאות בגין השקעות לא סחירות	15	26	-	2
עמלות ניהול חיצוני:				
בגין השקעה בקרנות השקעה	123	324	-	-
בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל	82	268	1,397	108
סך הכל	**308**	**874**	**2,582**	**215**

באור 9 – הוצאות ישירות (המשך)

	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2018			
	חסכון לילד לחוסכים מסלול	חסכון לילד לחוסכים מסלול	חסכון לילד לחוסכים מסלול	חסכון לילד לחוסכים מסלול
	סיכון מועט	סיכון בינוני	סיכון מוגבר	הלכה
	אלפי ש"ח			
עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך	110	293	1,390	118
הוצאות בגין הוצאות לא סחירות	5	10	-	-
עמלות ניהול חיצוני:				
בגין השקעה בקרנות השקעה	29	95	-	-
בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל	40	118	576	51
סך הכל	**184**	**516**	**1,966**	**169**

	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2017			
	חסכון לילד לחוסכים מסלול	חסכון לילד לחוסכים מסלול	חסכון לילד לחוסכים מסלול	חסכון לילד לחוסכים מסלול
	סיכון מועט	סיכון בינוני	סיכון מוגבר	הלכה
	אלפי ש"ח			
עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך	50	111	351	59
עמלות ניהול חיצוני:				
בגין השקעה בקרנות השקעה	1	2	-	-
בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל	9	31	100	11
בגין השקעה בנכסים בישראל באמצעות קרנות סל	-*	-*	2	2
סך הכל	60	144	453	72

* סכום הנמוך מ-1 אלפי ש"ח

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2019

באור 9 – הוצאות ישירות (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019

	חסכון לילד לחוסכים מסלול	חסכון לילד לחוסכים מסלול	חסכון לילד לחוסכים מסלול	חסכון לילד לחוסכים מסלול
	סיכון מועט	**סיכון בינוני**	**סיכון מוגבר**	**הלכה**
	שיעור מתוך סך יתרת הנכסים הממוצעת (אחוזים)			
עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך	0.03	0.03	0.08	0.04
הוצאות בגין השקעות לא סחירות	-*	-*	-*	-*
עמלות ניהול חיצוני:				
בגין השקעה בקרנות השקעה	0.04	0.04	-	-
בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל	0.03	0.03	0.09	0.04
סך הכל	0.10	0.10	0.17	0.08

*שיעור הנמוך מפרומיל.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2018

	חסכון לילד לחוסכים מסלול	חסכון לילד לחוסכים מסלול	חסכון לילד לחוסכים מסלול	חסכון לילד לחוסכים מסלול
	סיכון מועט	**סיכון בינוני**	**סיכון מוגבר**	**הלכה**
	שיעור מתוך סך יתרת הנכסים הממוצעת (אחוזים)			
עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך	0.06	0.07	0.16	0.01
הוצאות בגין הוצאות לא סחירות	-*	-*	-	-
עמלות ניהול חיצוני:				
בגין השקעה בקרנות השקעה	0.02	0.02	-	-
בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל	0.02	0.03	0.07	0.01
סך הכל	0.10	0.12	0.23	0.02

* שיעור הנמוך מפרומיל.

באור 9 – הוצאות ישירות (המשך)

	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2017			
	חסכון לילד לחוסכים מסלול	חסכון לילד לחוסכים מסלול	חסכון לילד לחוסכים מסלול	חסכון לילד לחוסכים מסלול
	סיכון מועט	סיכון בינוני	סיכון מוגבר	הלכה
	שיעור מתוך סך יתרת הנכסים הממוצעת			
עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך	0.04	0.04	0.05	0.01
עמלות ניהול חיצוני:				
בגין השקעה בקרנות השקעה	-*	-*	-	-
בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל	0.01	0.01	0.02	-*
בגין השקעה בנכסים בישראל באמצעות קרנות סל	-	-	-*	-*
סך הכל	0.05	0.05	0.07	0.01

* שיעור הנמוך מפרומיל.

באור 10 – תשואת מסלולי השקעה

	תשואה שנתית נומינלית ברוטו (באחוזים)	תשואה שנתית נומינלית ברוטו (באחוזים)	תשואה שנתית נומינלית ברוטו (באחוזים)
	2019	2018	2017
חסכון לילד לחוסכים המעדיפים חסכון מועט	12.11	(1.58)	4.64
חסכון לילד לחוסכים המעדיפים חסכון בינוני	14.89	(2.37)	8.29
חסכון לילד לחוסכים המעדיפים חסכון מוגבר	25.66	(5.23)	18.51
חסכון לילד לחוסכים המעדיפים חסכון הלכה	14.14	(2.20)	6.66

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2019

באור 11 – יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

אלטשולר שחם קרנות נאמנות בע"מ :

הקופה השקיעה בקרנות נאמנות המנוהלת ע"י חברה קשורה לחברה המנהלת.

החברה המנהלת החזירה את דמי הניהול שניגבו בגין השקעה זו לקופה .

להלן היתרות הנובעות מפעילות זו :

מאזן:	31 בדצמבר 2019 אלפי ש"ח	31 בדצמבר 2018 אלפי ש"ח	31 בדצמבר 2017 אלפי ש"ח
השקעה בקרנות נאמנות	-	4,804	18,477
סעיפי דוח הכנסות והוצאות			
דמי ניהול בגין השקעה ביחידות הקרן	44	177	336
בניכוי החזרים	(44)	(177)	(336)
	-	-	-

באור 12 - מסים

א. בהתאם לסעיף 9(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 הינן בגין מס שנוכה במקור מחו"ל מניירות ערך זרים.

באור 13 - התחייבויות תלויות והתקשרויות

לקופה יתרת התחייבות בגין השקעה בקרנות השקעה והלוואות לאחרים בסך 60,154 אלפי ש"ח (שנה קודמת - 19,905 ש"ח).

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2019

באור 14 – 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.