

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ
=====

אלטשולר שחם - קופה מרכזית לפיצויים

דין וחשבון כספי

לשנת 2015

דוח רואה החשבון המבקר לבעלי המניות של

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

אלטשולר שחם - קופה מרכזית לפיצויים

ביקרנו את המאזנים המצורפים של "אלטשולר-שחם קופה מרכזית לפיצויים" (לשעבר אלטשולר שחם מרכזית לפיצויים חשן) (להלן - "הקופה") ושל כל אחד ממסלוליה לימים 31 בדצמבר 2015 ו- 2014 ואת דוחות הכנסות והוצאות והדוחות על השינויים בזכויות העמיתים לכל אחת משלושת השנים שהסתיימו בתאריכים 31 בדצמבר 2015, 2014 ו- 2013. דוחות כספיים אלה הינם באחריות הדירקטוריון וההנהלה של החברה המנהלת. אחריותנו היא לחוות דעה על הדוחות הכספיים בהתבסס על ביקורתנו.

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקני ביקורת מקובלים, לרבות תקנים שנקבעו בתקנות רואי חשבון (דרך פעולתו של רואה חשבון) התשל"ג - 1973. על פי תקנים אלה נדרש מאיתנו לתכנן את הביקורת ולבצעה במטרה להשיג מידה סבירה של ביטחון שאין בדוחות הכספיים הצגה מטעה 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 2015 ו-2014 ואת תוצאות פעולותיה והשינויים בזכויות העמיתים לכל אחת משלושת השנים שהסתיימו בתאריכים 31 בדצמבר 2015, 2014 ו-2013, בהתאם להנחיות הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון במשרד האוצר.

ביקרנו גם, בהתאם לתקני PCAOB בארה"ב בדבר ביקורת של בקרה פנימית על דיווח כספי, כפי שאומצו על ידי לשכת רואי חשבון בישראל, את הבקרה הפנימית על דיווח כספי של הקופה ליום 31 בדצמבר, 2015, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי COSO והדוח שלנו מיום 29 במרס, 2016 כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אפקטיביות הבקרה הפנימית על דיווח כספי של הקופה.

תאריך : 29 במרס, 2016

זיו האפט
רואי חשבון

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ
=====

אלטשולר שחם - קופה מרכזית לפיצויים

מאזנים מאוחדים

ליום 31 בדצמבר		באור	
2014	2015		
אלפי ש"ח			
32,193	76,858		רכוש שוטף
343	310	3	מזומנים ושווי מזומנים
32,536	77,168		חייבים ויתרות חובה
656,061	642,734	4	השקעות פיננסיות
199,962	185,486	5	נכסי חוב סחירים
149,206	132,455	6	נכסי חוב שאינם סחירים
*47,082	57,989	7	מניות
*9,384	6,429	8	השקעות אחרות
			נדל"ן להשקעה
1,061,695	1,025,093		
1,094,231	1,102,261		סך כל הנכסים
7,763	6,350	9	זכאים ויתרות זכות
1,086,468	1,095,911		זכויות העמיתים
1,094,231	1,102,261		סך כל ההתחייבויות וזכויות העמיתים

*סווג מחדש.
הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

אולה רסטיה - מ"מ מנהלת כספים	יאיר לוינשטיין - מנכ"ל	רן שחם - יו"ר דירקטוריון	29 במרס, 2016 תאריך אישור הדוחות הכספיים
---------------------------------	---------------------------	-----------------------------	--

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ
=====

אלטשולר שחם - קופה מרכזית לפיצויים

מאזנים לפי מסלולים

ליום 31 בדצמבר 2015				
פיצויים	פיצויים	פיצויים	פיצויים	
קלאסי	כספית	אג"ח	כללי	
אלפי ש"ח				
15,754	364	2,684	58,056	רכוש שוטף מזומנים ושווי מזומנים חייבים ויתרות חובה
59	-	10	241	
15,813	364	2,694	58,297	
130,762	4,183	44,625	463,164	השקעות פיננסיות נכסי חוב סחירים נכסי חוב שאינם סחירים מניות השקעות אחרות נדל"ן להשקעה
44,971	-	13,121	127,394	
9,581	-	228	122,646	
8,547	-	1,137	48,305	
1,448	-	438	4,543	
195,309	4,183	59,549	766,052	
211,122	4,547	62,243	824,349	סך כל הנכסים
909	2	180	5,259	זכאים ויתרות זכות
210,213	4,545	62,063	819,090	זכויות העמיתים
211,122	4,547	62,243	824,349	סך כל זכויות העמיתים והתחייבויות

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ
=====

אלטשולר שחם - קופה מרכזית לפיצויים

מאזנים לפי מסלולים (המשך)

ליום 31 בדצמבר 2014				
פיצויים	פיצויים	פיצויים	פיצויים	
קלאסי	כספית	אג"ח	כללי	
אלפי ש"ח				
4,109	170	1,497	26,417	רכוש שוטף מזומנים ושווי מזומנים חייבים ויתרות חובה
81	-	15	247	
4,190	170	1,512	26,664	
135,610	1,978	61,744	456,729	השקעות פיננסיות נכסי חוב סחירים נכסי חוב שאינם סחירים מניות השקעות אחרות נדל"ן להשקעה
48,580	-	13,900	137,482	
11,170	-	-	138,036	
6,005	-	664	*40,413	
2,292	-	517	*6,575	
203,657	1,978	76,825	779,235	
207,847	2,148	78,337	805,899	סך כל הנכסים
1,423	1	143	6,196	זכאים ויתרות זכות
206,424	2,147	78,194	799,703	זכויות העמיתים
207,847	2,148	78,337	805,899	סך כל זכויות העמיתים והתחייבויות

*סווג מחדש.
הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ
=====

אלטשולר שחם - קופה מרכזית לפיצויים

דוחות על הכנסות והוצאות מאוחדים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2013	2014	2015	
אלפי ש"ח			באור
<u>הכנסות (הפסדים)</u>			
(690)	(3,206)	(413)	ממזומנים ושווי מזומנים
			מהשקעות
11,475	44,172	7,786	מנכסי חוב סחירים
14,541	7,013	4,037	מנכסי חוב שאינם סחירים
27,696	12,116	6,708	ממניות
22,650	*484	12,030	מהשקעות אחרות
932	*20	(652)	מנדלי"ן להשקעה
77,294	63,805	29,909	סך כל ההכנסות מהשקעות
76,604	60,599	29,496	סך כל ההכנסות
			<u>הוצאות</u>
6,487	7,564	7,574	10 דמי ניהול
965	1,472	1,508	11 הוצאות ישירות
275	611	224	14 מיסים
7,727	9,647	9,306	סך כל ההוצאות
68,877	50,952	20,190	עודף הכנסות על הוצאות לתקופה

*סווג מחדש.
הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ
=====

אלטשולר שחם - קופה מרכזית לפיצויים

דוחות הכנסות והוצאות לפי מסלולים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2015				
פיצויים	פיצויים	פיצויים	פיצויים	
כללי	אג"ח	כספית	קלאסי	
אלפי ש"ח				
				הכנסות (הפסדים)
(242)	(30)	-	(141)	ממזומנים ושווי מזומנים
				מהשקעות
5,962	485	3	1,336	מנכסי חוב סחירים
2,272	692	-	1,073	מנכסי חוב שאינם סחירים
6,196	7	-	505	ממניות
10,072	134	-	1,824	מהשקעות אחרות
(462)	(47)	-	(143)	מנדליין להשקעה
24,040	1,271	3	4,595	סך כל ההכנסות מהשקעות
23,798	1,241	3	4,454	סך כל ההכנסות
				הוצאות
5,441	557	19	1,557	דמי ניהול
1,264	34	-	210	הוצאות ישירות
206	-	-	18	מיסים
6,911	591	19	1,785	סך כל ההוצאות
16,887	650	(16)	2,669	עודף (גירעון) הכנסות על הוצאות לתקופה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ
=====

אלטשולר שחם - קופה מרכזית לפיצויים

דוחות הכנסות והוצאות לפי מסלולים (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2014				
פיצויים	פיצויים	פיצויים	פיצויים	
כללי	אג"ח	כספית	קלאסי *	
אלפי ש"ח				
				<u>הכנסות (הפסדים)</u>
(3,026)	(5)	-	(175)	ממזומנים ושווי מזומנים
				<u>מהשקעות</u>
30,144	4,167	8	9,853	מנכסי חוב סחירים
4,463	544	-	2,006	מנכסי חוב שאינם סחירים
11,269	1	-	846	ממניות
**3,845	(974)	-	(2,387)	מהשקעות אחרות
**17	9	-	(6)	מנדליין להשקעה
49,738	3,747	8	10,312	סך כל ההכנסות מהשקעות
46,712	3,742	8	10,137	סך כל ההכנסות
				<u>הוצאות</u>
5,307	616	10	1,631	דמי ניהול
1,223	53	-	196	הוצאות ישירות
561	-	-	50	מיסים
7,091	669	10	1,877	סך כל ההוצאות
39,621	3,073	(2)	8,260	עודף הכנסות על הוצאות לתקופה

*ראה ביאור 1 ד'.

**סווג מחדש.

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ
=====

אלטשולר שחם - קופה מרכזית לפיצויים

דוחות הכנסות והוצאות לפי מסלולים (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2013				
פיצויים	פיצויים	פיצויים	פיצויים	
כללי	אג"ח	כספית	קלאסי *	
אלפי ש"ח				
				<u>הכנסות (הפסדים)</u>
(595)	(38)	1	(58)	ממזומנים ושווי מזומנים
				מהשקעות
5,410	1,235	9	4,821	מנכסי חוב סחירים
10,373	831	-	3,337	מנכסי חוב שאינם סחירים
25,046	-	-	2,650	ממניות
20,970	597	-	1,083	מהשקעות אחרות
628	-	-	304	מנדליין להשקעה
62,427	2,663	9	12,195	סך כל ההכנסות מהשקעות
61,832	2,625	10	12,137	סך כל ההכנסות
				<u>הוצאות</u>
4,284	488	7	1,708	דמי ניהול
794	35	-	136	הוצאות ישירות
272	-	-	3	מיסים
5,350	523	7	1,847	סך כל ההוצאות
56,482	2,102	3	10,290	עודף הכנסות על הוצאות לתקופה

* ראה ביאור 1 ד'.

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ
=====

אלטשולר שחם - קופה מרכזית לפיצויים

דוחות על השינויים בזכויות העמיתים מאוחדים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2013	2014	2015	
587,029	1,041,746	1,086,468	זכויות עמיתים ליום 1 בינואר של השנה
*171,298	-	-	העברת זכויות עקב מיזוג "טכני"
(35,355)	(67,309)	(69,615)	תשלומים לעמיתים
192,296	108,897	88,803	העברות צבירה לקופה
18,440	24,254	23,650	העברות מקופות גמל
210,736	133,151	112,453	העברות בין מסלולים
(513)	(1,283)	(171)	העברות צבירה מהקופה
(971)	-	-	העברות לחברות ביטוח
(13,903)	(46,535)	(29,764)	העברות לקרנות פנסיה חדשות
(18,440)	(24,254)	(23,650)	העברות לקופות גמל
(33,827)	(72,072)	(53,585)	העברות בין מסלולים
176,909	61,079	58,868	העברות צבירה,נטו
19	-	-	תקבולים אחרים
*72,969	-	-	העברת זכויות עקב מיזוג "מלא"
68,877	50,952	20,190	עודף הכנסות על הוצאות לתקופה מועבר מדוח הכנסות והוצאות
1,041,746	1,086,468	1,095,911	זכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר של השנה

*ראה באור 11'-10' הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ
=====

אלטשולר שחם - קופה מרכזית לפיצויים

דוחות על השינויים בזכויות העמיתים לפי מסלולים

31 בדצמבר 2015				
פיצויים כללי	פיצויים אג"ח	פיצויים כספית	פיצויים קלאסי	
אלפי ש"ח				
799,703	78,194	2,147	206,424	זכויות עמיתים ליום 1 בינואר של השנה
(51,767)	(7,099)	-	(10,749)	תשלומים לעמיתים
77,397	304	-	11,102	<u>העברת צבירה לקופה</u>
6,138	4,617	2,414	10,481	העברות מקופות גמל
				העברות בין מסלולים
83,535	4,921	2,414	21,583	
(171)	-	-	-	<u>העברת צבירה מהקופה</u>
(22,856)	(2,762)	-	(4,146)	העברות לחברות ביטוח
(6,241)	(11,841)	-	(5,568)	העברות לקופות גמל
(29,268)	(14,603)	-	(9,714)	העברות בין מסלולים
54,267	(9,682)	2,414	11,869	העברות צבירה, נטו
16,887	650	(16)	2,669	עודף (גירעון) הכנסות על הוצאות לתקופה
				מועבר מדוח הכנסות והוצאות
819,090	62,063	4,545	210,213	זכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר של השנה

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ
=====

אלטשולר שחם - קופה מרכזית לפיצויים

דוחות על השינויים בזכויות העמיתים לפי מסלולים (המשך)

31 בדצמבר 2014				
פיצויים כללי	פיצויים אג"ח	פיצויים כספית	פיצויים קלאסי	
אלפי ש"ח				
759,333	73,060	1,383	207,970	זכויות עמיתים ליום 1 בינואר של השנה
(45,072)	(5,318)	-	(16,919)	תשלומים לעמיתים
81,280	6,194	-	21,423	<u>העברת צבירה לקופה</u>
9,900	4,647	1,149	8,558	העברות מקופות גמל
91,180	10,841	1,149	29,981	העברות בין מסלולים
-	-	-	(1,283)	<u>העברת צבירה מהקופה</u>
(32,615)	(1,301)	(293)	(12,326)	העברות לחברות ביטוח
(12,744)	(2,161)	(90)	(9,259)	העברות לקופות גמל
(45,359)	(3,462)	(383)	(22,868)	העברות בין מסלולים
45,821	7,379	766	7,113	העברות צבירה, נטו
39,621	3,073	(2)	8,260	עודף (גירעון) הכנסות על הוצאות לתקופה מועבר מדוח הכנסות והוצאות
799,703	78,194	2,147	206,424	זכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר של השנה

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ
=====

אלטשולר שחם - קופה מרכזית לפיצויים

דוחות על השינויים בזכויות העמיתים לפי מסלולים (המשך)

31 בדצמבר 2013				
פיצויים כללי	פיצויים אג"ח	פיצויים כספית	פיצויים קלאסי	
אלפי ש"ח				
544,490	42,137	402	-	זכויות עמיתים ליום 1 בינואר של השנה
-	-	-	171,298	העברת זכויות עקב מיזוג "טכני"
(17,539)	(5,042)	-	(12,774)	תשלומים לעמיתים
104,381	31,453	1,252	55,210	<u>העברת צבירה לקופה</u>
13,393	4,825	-	222	העברות מקופות גמל
117,774	36,278	1,252	55,432	העברות בין מסלולים
(135)	-	-	(378)	<u>העברת צבירה מהקופה</u>
-	-	-	(971)	העברות לחברות ביטוח
(9,662)	(748)	-	(3,493)	העברות לקרנות פנסיה חדשות
(5,048)	(1,682)	(274)	(11,436)	העברות לקופות גמל
(14,845)	(2,430)	(274)	(16,278)	העברות בין מסלולים
102,929	33,848	978	39,154	העברות צבירה, נטו
2	15	-	2	תקבולים אחרים
72,969	-	-	-	העברת זכויות עקב מיזוג "מלא"
56,482	2,102	3	10,290	עודף הכנסות על הוצאות לתקופה מועבר
				מדוח הכנסות והוצאות
759,333	73,060	1,383	207,970	זכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר של השנה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

אלטשולר שחם - קופה מרכזית לפיצויים **ביאורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2015**

באור 1 - כללי

א. קופת הגמל "אלטשולר-שחם מרכזית לפיצויים" (לשעבר: "אלטשולר שחם מרכזית לפיצויים חשן"), 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 אפריל 2005. החברה המנהלת התקשרה עם בנק לאומי לישראל בע"מ לצורך קבלת שירותים פיננסיים ואדמיניסטרטיביים עבור הקופה אך לא שירותי ניהול השקעות.

ב. הגדרות

בדוחות כספיים אלה –

הקופה – אלטשולר שחם מרכזית לפיצויים.

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

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 - קופה מרכזית לפיצויים ביאורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2015

באור 1 – כללי (המשך)

ג. בהתאם להחלטת דירקטוריון החברה ואישור הממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון, ביום 1 באוקטובר 2013 מוזגה לקופת הגמל קופת "אשכול קופה מרכזית לפיצויי פיטורין". מסלולי הקופה הממוזגת הועברו כדלקמן:

- מסלול "אשכול קופה מרכזית לפיצויי פיטורין-מסלול כללי" (מספר אישור אוצר 404) מוזג במיזוג מלא לתוך מסלול כללי של הקופה (1094).
- מסלול "אשכול קופה מרכזית לפיצויי פיטורין- מסלול אג"ח" (מספר אישור אוצר 588) הועבר ומוזג במיזוג טכני כמסלול השקעה חדש. במסגרת ההעברה השתנה שם המסלול ל"אלטשולר שחם – פיצויים קלאסי".

ד. בהתאם להבהרת הממונה 3-9-2016 מוצגים המסלולים שמוזגו מיזוג טכני כאילו הועברו לקופה ביום 1 בינואר של שנת המיזוג. מסלולים שמוזגו מיזוג מלא מוצגים ממועד המיזוג בפועל. לא מוצגים מספרי השוואה בגין המסלולים שמוזגו.

ה. כל המיזוגים שלעיל והעברת הזכויות התבצעו בדרך של העברת נכסים. כתוצאה מהמיזוג לא הייתה פגיעה בעמית המסלול הממוזג ולא נוצר רווח או הפסד לחברה המנהלת.

ו. בעקבות תיקון 3 לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) התשס"ה-2005 משנת 2008, נקבע כי החל מיום 1 בינואר, 2011 לא מתאפשרת הפקדות כספים וכן קבלת עמיתים חדשים (למעט העברת כספי עמיתים שהיו עמיתים כדין בקופה מרכזית לפיצויים ב-31 בדצמבר 2007 בקופות מרכזיות לפיצויים) לקופה מרכזית לפיצויים. לפיכך, ניתן לשלם כספים שנצברו למטרת פיצויים או להעבירם בין קופות מרכזיות לפיצויים בלבד.

מדיניות השקעות

מסלול פיצויים כללי – ישקיע בכל השקעה בהתאם לשיקול ועדת ההשקעות וההסדר התחיקתי.

מסלול פיצויים כספית – כלל נכסי המסלול יושקע באג"ח ממשלתי ובאג"ח קונצרני בדירוג AA לא צמוד עד שנה, במק"מ, נעמ"ם, פיקדונות לזמן קצוב ומזומנים בשקלים ובלבד שמשך החיים הממוצע של כלל נכסי המסלול לא יעלה על 90 יום.

מסלול פיצויים אג"ח – ישקיע לפחות 75% מנכסיו באג"ח, נכסי המסלול לא יושקעו במניות וניירות ערך המירים למניות.

מסלול פיצויים קלאסי – ישקיע לפחות 10% במניות ולפחות 50% מנכסי המסלול באג"ח ממשלתיות, קונצרניות ואג"ח להמרה.

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

אלטשולר שחם - קופה מרכזית לפיצויים

ביאורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2015

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 - קופה מרכזית לפיצויים ביאורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2015

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 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 מכתבי אופציות לא סחירות מוצגות בסעיף זכאים ויתרות זכות.
 - ב. חוזים עתידיים – נכללים ע"פ שווי ההוגן של כל עסקה, אשר מוצגת כהפרש בין השווי המהווה של הנכס העתידי בקיזוז ההתחייבות העתידית בגין העסקה. יתרות זכות הנובעות מעודף ההתחייבויות העתידיות על הנכסים העתידיים מוצגות בסעיף זכאים ויתרות זכות.
9. נדל"ן – על בסיס הערכת מומחה שהינו שמאי מקרקעין, ובהתאמות שנדרשו לפי קביעת וועדת ההשקעות (נכסים שנרכשו במהלך שנת הדוח – מוצגים בהתאם לעלותם המקורית) ראה פירוט בביאור 8.

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

אלטשולר שחם - קופה מרכזית לפיצויים ביאורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2015

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

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.

ה. שיעורי עליית (ירידת) המדד והדולר:

להלן שיעור השינוי במדד ובשער החליפין של הדולר:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2013	2014	2015	
באחוזים			
1.91	(0.10)	(0.90)	שיעור עליית (ירידת) מדד המחירים לצרכן (לפי המדד הידוע)
(7.02)	12.04	0.33	שיעור עליית (ירידת) שער החליפין של הדולר

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

אלטשולר שחם - קופה מרכזית לפיצויים ביאורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2015

באור 3 – חייבים ויתרות חובה

ליום 31 בדצמבר		
2014	2015	
אלפי ש"ח		א.ההרכב מאוחד:
266	284	ריבית ודיבידנד לקבל
3	26	מוסדות
71	-	חייבים בגין סליקה עתידית
3	-	חייבים אחרים
<u>343</u>	<u>310</u>	סך הכל חייבים ויתרות חובה

ב. ההרכב לפי מסלולים:

ליום 31 בדצמבר 2015			
פיצויים	פיצויים	פיצויים	
קלאסי	אג"ח	כללי	
אלפי ש"ח			ההרכב:
58	10	216	ריבית ודיבידנד לקבל
1	-	25	מוסדות
<u>59</u>	<u>10</u>	<u>241</u>	סך הכל חייבים ויתרות חובה

ליום 31 בדצמבר 2014			
פיצויים	פיצויים	פיצויים	
קלאסי	אג"ח	כללי	
אלפי ש"ח			ההרכב:
72	14	180	ריבית ודיבידנד לקבל
-	-	3	מוסדות
8	1	62	חייבים בגין סליקה עתידית
1	-	2	חייבים אחרים
<u>81</u>	<u>15</u>	<u>247</u>	סך הכל חייבים ויתרות חובה

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

אלטשולר שחם - קופה מרכזית לפיצויים ביאורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2015

באור 4 – נכסי חוב סחירים

ליום 31 בדצמבר	
2014	2015
אלפי ש"ח	
483,421	460,817
170,022	175,076
2,618	6,841
656,061	642,734

א. ההרכב מאוחד:

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

ב. ההרכב לפי מסלולים:

ליום 31 בדצמבר 2015			
פיצויים	פיצויים	פיצויים	פיצויים
כללי	אג"ח	כספית	קלאסי
אלפי ש"ח			
342,945	28,148	4,183	85,541
113,994	16,477	-	44,605
6,225	-	-	616
463,164	44,625	4,183	130,762

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

ליום 31 בדצמבר 2014			
פיצויים	פיצויים	פיצויים	פיצויים
כללי	אג"ח	כספית	קלאסי
אלפי ש"ח			
344,207	44,905	1,978	92,331
110,387	16,839	-	42,796
2,135	-	-	483
456,729	61,744	1,978	135,610

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

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

אלטשולר שחם - קופה מרכזית לפיצויים ביאורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2015

באור 5 – נכסי חוב שאינם סחירים

ליום 31 בדצמבר	
2014	2015
אלפי ש"ח	

א. ההרכב מאוחד:

אגרות חוב קונצרניות:
שאינן ניתנות להמרה

119,949 110,858

פקדונות בבנקים

13,216 12,927

הלוואות לאחרים

66,797 61,701

סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים

199,962 185,486

ב. ההרכב לפי מסלולים:

ליום 31 בדצמבר 2015		
פיצויים	פיצויים	פיצויים
קלאסי	אג"ח	כללי
אלפי ש"ח		

אגרות חוב קונצרניות:
שאינן ניתנות להמרה

24,557 6,756 79,545

פקדונות בבנקים

3,255 1,180 8,492

הלוואות לאחרים

17,159 5,185 39,357

סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים

44,971 13,121 127,394

ליום 31 בדצמבר 2014		
פיצויים	פיצויים	פיצויים
קלאסי	אג"ח	כללי
אלפי ש"ח		

אגרות חוב קונצרניות:
שאינן ניתנות להמרה

25,224 6,856 87,869

פקדונות בבנקים

3,263 1,183 8,770

הלוואות לאחרים

20,093 5,861 40,843

סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים

48,580 13,900 137,482

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

אלטשולר שחם - קופה מרכזית לפיצויים ביאורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2015

באור 6 – מניות

ליום 31 בדצמבר	
2014	2015
אלפי ש"ח	
144,992	123,339
4,214	9,116
<u>149,206</u>	<u>132,455</u>

ההרכב:

מניות סחירות
מניות לא סחירות
סך הכל מניות

ב. ההרכב לפי מסלולים:

ליום 31 בדצמבר 2015		
פיצויים	פיצויים	פיצויים
קלאסי	אג"ח	כללי
	אלפי ש"ח	
8,861	-	114,478
720	228	8,168
<u>9,581</u>	<u>228</u>	<u>122,646</u>

מניות סחירות
מניות לא סחירות
סך הכל מניות

ליום 31 בדצמבר 2014	
פיצויים	פיצויים
קלאסי	כללי
אלפי ש"ח	
11,170	133,822
-	4,214
<u>11,170</u>	<u>138,036</u>

מניות סחירות
מניות לא סחירות
סך הכל מניות

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

אלטשולר שחם - קופה מרכזית לפיצויים ביאורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2015

באור 7 - השקעות אחרות

ליום 31 בדצמבר	
2014	2015
אלפי ש"ח	
1,296	3,244
6,498	8,108
655	-
2,705	2,045
116	76
11,270	13,473
*22,546	34,109
4,036	776
8,967	9,404
263	227
35,812	44,516
47,082	57,989

א. ההרכב מאוחד:

השקעות אחרות סחירות

תעודות סל
קרנות נאמנות
מכשירים נגזרים
מוצרים מובנים
כתבי אופציה

השקעות אחרות שאינן סחירות

קרנות השקעה וקרנות הון סיכון
מכשירים נגזרים
מוצרים מובנים
כתבי אופציות

סך הכל השקעות אחרות

*סווג מחדש.

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

אלטשולר שחם - קופה מרכזית לפיצויים ביאורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2015

באור 7 - השקעות אחרות (המשך)

ב.ההרכב לפי מסלולים:

ליום 31 בדצמבר 2015			
פיצויים	פיצויים	פיצויים	
קלאסי	אג"ח	כללי	
	אלפי ש"ח		
השקעות אחרות סחירות			
1,519	-	1,725	תעודות סל
1,510	366	6,232	קרנות נאמנות
-	-	2,045	מוצרים מובנים
8	-	68	כתבי אופציה
3,037	366	10,070	
השקעות אחרות שאינן סחירות			
3,678	173	30,258	קרנות השקעה וקרנות הון סיכון
47	-	729	מכשירים נגזרים
1,758	590	7,056	מוצרים מובנים
27	8	192	כתבי אופציה
5,510	771	38,235	
8,547	1,137	48,305	סך הכל השקעות אחרות

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

אלטשולר שחם - קופה מרכזית לפיצויים ביאורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2015

באור 7 - השקעות אחרות (המשך)

ב. ההרכב לפי מסלולים: (המשך)

ליום 31 בדצמבר 2014			
פיצויים	פיצויים	פיצויים	
קלאסי	אג"ח	כללי	
	אלפי ש"ח		
1,216	-	80	השקעות אחרות סחירות
1,046	183	5,269	תעודות סל
67	-	588	קרנות נאמנות
-	-	2,705	מכשירים נגזרים
10	-	106	מוצרים מובנים
2,339	183	8,748	כתבי אופציה
השקעות אחרות שאינן סחירות			
2,174	127	*20,245	קרנות השקעה וקרנות הון סיכון
351	41	3,644	מכשירים נגזרים
1,110	304	7,553	מוצרים מובנים
31	9	223	כתבי אופציה
3,666	481	31,665	
6,005	664	40,413	סך הכל השקעות אחרות

*סווג מחדש.

ג. מכשירים נגזרים:

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

ליום 31 בדצמבר		
2014	2015	
אלפי ש"ח		<u>א. ההרכב מאוחד</u>
31,676	-	מניות
23,604	188,109	מדד
(16,101)	(82,549)	מטבע זר
-	(290,497)	ריבית
-	64,927	אחר
39,179	(120,010)	

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

אלטשולר שחם - קופה מרכזית לפיצויים ביאורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2015

באור 7 - השקעות אחרות (המשך)

ג. מכשירים נגזרים (המשך):

ב. ההרכב לפי מסלולים:

ליום 31 בדצמבר 2015			
פיצויים	פיצויים	פיצויים	
קלאסי	אג"ח	כללי	
אלפי ש"ח			
8,255	-	179,854	מדד
(19,598)	(4,857)	(58,094)	מטבע זר
(67,833)	(19,957)	(202,707)	ריבית
20,315	6,002	38,610	אחר
(58,861)	(18,812)	(42,337)	סך הכל

ליום 31 בדצמבר 2014			
פיצויים	פיצויים	פיצויים	
קלאסי	אג"ח	כללי	
אלפי ש"ח			
4,219	-	27,457	מניות
6,705	3,649	13,250	מדד
(16,785)	(18,358)	19,042	מטבע זר
(5,861)	(14,709)	59,749	סך הכל

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

אלטשולר שחם - קופה מרכזית לפיצויים ביאורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2015

באור 8 - נדל"ן להשקעה

א. הרכב ותנועה מאוחד :

ליום 31 בדצמבר		
2014	2015	
אלפי ש"ח		
5,012	9,384	יתרה ליום 1 בינואר
*6,420	-	רכישות ותוספות
6,420	-	סה"כ תוספות
(1,202)	(1,724)	מימושים
(846)	(1,231)	התאמת שווי הוגן
*9,384	6,429	יתרה ליום 31 בדצמבר

*סווג מחדש.

הרכב ותנועה לפי מסלולים :

31 דצמבר 2015			
פיצויים	פיצויים	פיצויים	
קלאסי	אג"ח	כללי	
אלפי ש"ח			
2,292	517	6,575	יתרה ליום 1 בינואר
-	-	-	רכישות ותוספות
-	-	-	סה"כ תוספות
(561)	-	(1,163)	מימושים
(283)	(79)	(869)	התאמת שווי הוגן
1,448	438	4,543	יתרה ליום 31 בדצמבר

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

אלטשולר שחם - קופה מרכזית לפיצויים ביאורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2015

באור 8 - נדל"ן להשקעה

31 דצמבר 2014			
פיצויים	פיצויים	פיצויים	
כללי	אג"ח	קלאסי	
אלפי ש"ח			
3,380	-	1,632	יתרה ליום 1 בינואר
*4,578	516	1,326	רכישות ותוספות
-	-	-	עלויות והוצאות שהוונו
4,578	516	1,326	סה"כ תוספות
(811)	-	(391)	מימושים
(572)	1	(275)	התאמת שווי הוגן
<u>*6,575</u>	<u>517</u>	<u>2,292</u>	יתרה ליום 31 בדצמבר

*סווג מחדש.

ב. 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.

ג. כל הנכסים בהם משקיעה הקופה, בוצעו בנכסי נדל"ן מסחריים בארץ ובחו"ל הכוללים שוכרים קיימים. בהתאם, קיימת רגישות של שווי הנכסים הן ביחס לבאים:

- היבטי הריבית- לאור היותו של היוון תזרימי המזומנים העתידי, מרכיב בהערכת השווי כאשר העיקרון המנחה הוא יחס הפוך בין גובה הריבית לשווי הנכס והן, למרכיב גובה השכירות.
- בהתייחס למצב שוק ההשכרה למסחר, במיקומו הגיאוגרפי של הנכס.
- לגבי הנכסים בחו"ל קיימת רגישות לתנודות בשערי החליפין על שווי הנכס, הנקבע במט"ח.

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

אלטשולר שחם - קופה מרכזית לפיצויים ביאורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2015

באור 9 - זכאים ויתרות זכות

ליום 31 בדצמבר		
2014	2015	
אלפי ש"ח		א. ההרכב מאוחד:
619	59	חברה מנהלת
151	301	מוסדות
3,852	3,681	התחייבויות בגין מכירות בחסר
-	1	זכאים בגין סליקה עתידית
3,141	2,308	התחייבויות בגין נגזרים
7,763	6,350	

ב. ההרכב לפי מסלולים:

31 בדצמבר 2015				
פיצויים	פיצויים	פיצויים	פיצויים	
קלאסי	כספית	אג"ח	כללי	
אלפי ש"ח				
5	2	42	10	חברה מנהלת
3	-	-	298	מוסדות
263	-	-	3,418	התחייבויות בגין מכירות בחסר
1	-	-	-	זכאים בגין סליקה עתידית
637	-	138	1,533	התחייבויות בגין נגזרים
909	2	180	5,259	סך הכל זכאים ויתרות זכות

31 בדצמבר 2014				
פיצויים	פיצויים	פיצויים	פיצויים	
קלאסי	כספית	אג"ח	כללי	
אלפי ש"ח				
129	1	51	438	חברה מנהלת
121	-	-	30	מוסדות
750	-	-	3,102	התחייבויות בגין מכירות בחסר
423	-	92	2,626	התחייבויות בגין נגזרים
1,423	1	143	6,196	סך הכל זכאים ויתרות זכות

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ
=====

אלטשולר שחם - קופה מרכזית לפיצויים
ביאורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2015

באור 10 – דמי ניהול

א. הרכב:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2013	2014	2015	
אלפי ש"ח			ההרכב:
4,284	5,307	5,441	פיצויים כללי
488	616	557	פיצויים אג"ח
7	10	19	פיצויים כספית
1,708	1,631	1,557	פיצויים קלאסי
6,487	7,564	7,574	

ב. שיעור דמי ניהול מעמיתים:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2013	2014	2015	
אחוזים			
2.00	2.00	2.00	שיעור דמי הניהול שהחברה המנהלת רשאית לגבות על פי הוראות הדין (בכל המסלולים)
			<u>שיעור דמי הניהול שנגבו בפועל:</u>
0.70	0.66	0.64	פיצויים כללי
0.87	0.78	0.78	פיצויים אג"ח
0.83	0.71	0.63	פיצויים כספית
*0.85	0.78	0.73	פיצויים קלאסי

*ראה ביאור 1ד' - 1ו'.

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

אלטשולר שחם - קופה מרכזית לפיצויים ביאורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2015

באור 11 – הוצאות ישירות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר						א. ההרכב מאוחד
2013	2014	2015	2013	2014	2015	
שיעור מתוך סך נכסים לתום שנה קודמת (%)			אלפי ש"ח			
0.11	0.08	0.04	618	837	464	עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
*-	0.02	0.01	25	231	62	הוצאות בגין השקעות לא סחירות
עמלות ניהול חיצוני:						
0.05	0.03	0.09	317	362	917	בגין השקעה בקרנות השקעה
-	*-	0.01	-	38	56	השקעה בנכסים מחוץ לישראל
*-	*-	*-	5	4	9	עמלות ואחרות (בנקאיות)
0.16	0.13	0.15	965	1,472	1,508	
* שיעור הנמוך מפרומיל.						

ב. ההרכב לפי מסלולים:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2015			
פיצויים	פיצויים	פיצויים	
כללי	אג"ח	קלאסי	
אלפי ש"ח			
356	26	82	עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
51	3	8	הוצאות בגין השקעות לא סחירות
			עמלות ניהול חיצוני:
809	2	106	בגין השקעה בקרנות השקעה
43	2	11	בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל
5	1	3	עמלות אחרות (בנקאיות)
1,264	34	210	סך הכל

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2014			
פיצויים	פיצויים	פיצויים	
כללי	אג"ח	קלאסי	
אלפי ש"ח			
678	35	124	עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
177	15	39	הוצאות בגין השקעות לא סחירות
			עמלות ניהול חיצוני:
335	2	25	בגין השקעה בקרנות השקעה
30	1	7	בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל
3	-	1	עמלות אחרות (בנקאיות)
1,223	53	196	סך הכל

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

אלטשולר שחם - קופה מרכזית לפיצויים

ביאורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2015

באור 11 – הוצאות ישירות (המשך)
ב. ההרכב לפי מסלולים (המשך):

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2013		
פיצויים	פיצויים	פיצויים
קלאסי	אג"ח	כללי
אלפי ש"ח		
105	32	481
8	-	17
23	2	292
-	1	4
136	35	794

עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
הוצאות בגין השקעות לא סחירות
עמלות ניהול חיצוני:
בגין השקעה בקרנות השקעה
עמלות אחרות (בנקאיות)
סך הכל

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2015		
פיצויים	פיצויים	פיצויים
קלאסי	אג"ח	כללי
שיעור מתוך סך נכסים לתום שנה קודמת		
0.03	0.03	0.04
*-	0.01	0.01
0.05	*-	0.10
0.01	*-	0.01
*-	*-	*-
0.09	0.04	0.16

עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
הוצאות בגין השקעות לא סחירות
עמלות ניהול חיצוני:
בגין השקעה בקרנות השקעה
בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל
(תעודות סל)
עמלות אחרות (בנקאיות)

* שיעור הנמוך מפרומיל.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2014		
פיצויים	פיצויים	פיצויים
קלאסי	אג"ח	כללי
שיעור מתוך סך נכסים לתום שנה קודמת		
0.06	0.05	0.09
0.02	0.02	0.02
0.01		0.04
*-	*-	*-
*-	*-	*-
0.09	0.07	0.15

עמלות ניהול חיצוני:
בגין השקעה בקרנות השקעה
בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל (תעודות סל)
עמלות אחרות (בנקאיות)

* שיעור הנמוך מפרומיל

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

אלטשולר שחם - קופה מרכזית לפיצויים ביאורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2015

באור 11 – הוצאות ישירות (המשך)
ב. ההרכב לפי מסלולים (המשך):

לשנה שהתסיימה ביום 31 בדצמבר 2013			
פיצויים	פיצויים	פיצויים	
כללי	אג"ח	קלאסי	
שיעור מתוך סך נכסים לתום שנה קודמת			
0.09	0.08	0.06	עמלות קניה ומכירה של ניירות
*-	*-	*-	ערך
			הוצאות בגין השקעות לא סחירות
			<u>עמלות ניהול חיצוני:</u>
0.05	*-	0.01	בגין השקעה בקרנות השקעה
*-	-	-	עמלות אחרות
0.14	0.08	0.07	

* שיעור הנמוך מפרומיל

באור 12 – תשואות מסלולי השקעה

תשואה שנתית נומינלית ברוטו						
2015	2014	2013	2012	2011	תשואה ממוצעת נומינלית ברוטו ל-5 שנים	
2.82	5.80	10.37	15.06	0.13	6.70	פיצויים כללי
1.71	4.78	4.41	12.86	5.19	5.73 **	פיצויים אג"ח
0.10	0.60	1.40	2.34	0.15 *	1.12 ***	פיצויים כספית
1.92	4.87	6.08	-	-	5.74 **	פיצויים קלאסי

* לתקופה של חודש.

** תשואות ממוצעות מתחילת השנה בה מוזג המסלול לקופה, ראה ביאור 11-ב' ו'.

*** תשואה ממוצעת מיום הקמת המסלול.

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ
=====

אלטשולר שחם - קופה מרכזית לפיצויים
ביאורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2015

באור 13 – יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

א. יתרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

ליום 31 בדצמבר		
2014	2015	
אלפי ש"ח		הרכב:
(619)	(59)	החברה מנהלת – דמי ניהול (לשלם)

(*) יתרת נכסי חוב וחובות שוטפים הגבוהה ביותר במשך השנה של בעל עניין או צד קשור עמדה על 619 אלפי ש"ח (שנה קודמת – כנ"ל).

ב. עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2013	2014	2015	
אלפי ש"ח			
6,487	7,564	7,574	דמי ניהול לחברה המנהלת

ג. אלטשולר שחם קרנות נאמנות בע"מ :

הקופה משקיעה 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>2014</u>	<u>2015</u>	<u>מאזן:</u>
אלפי ש"ח		
1,341	1,327	השקעה בקרנות נאמנות
		<u>סעיפי דוח הכנסות והוצאות</u>
40	4	דמי ניהול בגין השקעה ביחידות הקרן
(40)	(4)	בניכוי החזרים
-	-	

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

אלטשולר שחם - קופה מרכזית לפיצויים **ביאורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2015**

באור 14 - מסים

- א. בהתאם לסעיף 9(2) לפקודת מס הכנסה, פטורה הקופה ממס, למעט חריגים. בהתאם להוראות מס הכנסה 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

לקופה יתרת התחייבות בגין השקעה בקרנות השקעה והלוואות לאחרים בסך 39,302 אלפי ש"ח (שנה קודמת – 12,277 אלפי ש"ח).

באור 16 – אירועים לאחר תאריך המאזן והתפתחויות אחרות

החל מיום 1.3.2016, בוצע שינוי בתקנון במסגרתו שונו שם ומדיניות ההשקעה התקנונית של אחד ממסלולי ההשקעה בקופה- מסלול "אלטשולר שחם פיצויים קלאסי" שונה ל"אלטשולר שחם פיצויים אג"ח עד 15% במניות".