



אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

"אלטשולר שחם גמל"

דין וחשבון כספי

לשנת 2018

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

תוכן עניינים

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.....
26	באור 8 – נדל"ן להשקעה.....
28	באור 9 - זכאים ויתרות זכות.....
29	באור 10 – דמי ניהול.....
31	באור 11 –הוצאות ישירות.....
35	באור 12 – תשואת מסלולי השקעה.....
35	באור 13 – יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים.....
36	באור 14 - מסים.....
36	באור 15 – התחייבויות תלויות והתקשרויות.....

דוח רואי החשבון המבקרים לעמיתי אלטשולר שחם גמל מסלולית

ביקרנו את המאזנים המצורפים של קופת "אלטשולר שחם גמל מסלולית" (להלן: "הקופה") לימים 31 בדצמבר 2018 ו-2017 ואת הדוחות על ההכנסות וההוצאות ועל השינויים בזכויות העמיתים לכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה בתאריך 31 בדצמבר 2018. 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 2018, 2017 ואת תוצאות פעולותיה והשינויים בזכויות העמיתים לכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2018, 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 2018, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי COSO, והדוח שלנו מיום 27 במרס 2019 כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אפקטיביות הבקרה הפנימית על דיווח כספי של הקופה.

זיו האפט
רואי חשבון

תל-אביב, 27 במרס 2019

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

"אלטשולר שחם גמל"

מאזנים מאוחדים

ליום 31 בדצמבר			באור	
2017	2018	אלפי ש"ח		
2,347,751	877,146			רכוש שוטף
1,738	6,828		3	מזומנים ושווי מזומנים
2,349,489	883,974			חייבים ויתרות חובה*
13,401,038	16,924,551		4	השקעות פיננסיות
2,328,381	3,262,560		5	נכסי חוב סחירים
4,421,813	6,888,568		6	נכסי חוב שאינם סחירים
1,905,628	3,913,934		7	מניות
83,427	85,906		8	השקעות אחרות
22,140,287	31,075,519			נדלן להשקעה
24,489,776	31,959,493			סך כל הנכסים
148,258	390,551		9	זכאים ויתרות זכות
24,341,518	31,568,942			זכויות העמיתים
24,489,776	31,959,493			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	27 במרס 2019 תאריך אישור הדוחות הכספיים
---	---------------------------	-----------------------------	---

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

אלטשולר שחם גמל"

מאזנים לפי מסלולים

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 ממשלות	אג"ח ללא מניות	מניות	גמל 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	
								השקעות פיננסיות
1,936,452	9,701,906	4,290,849	85,926	88,376	243,433	234,931	342,678	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
3,848,403	18,231,901	6,963,940	85,926	89,138	326,830	1,107,984	421,397	סך כל 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"

מאזנים לפי מסלולים (המשך)

ליום 31 בדצמבר 2017

גמל	גמל	גמל	גמל	גמל	גמל	גמל	גמל	
גמל	גמל	גמל	גמל	גמל	גמל	גמל	גמל	
אג"ח עד 15% מניות*	מניות	אג"ח ללא מניות	אג"ח ממשלות	כספי אלפי ש"ח	לבני 60 ומעלה	לבני 50 עד 60	לבני 50 ומטה	
								רכוש שוטף
24,270	93,709	26,372	639	104	514,271	1,424,780	263,606	מזומנים ושווי מזומנים
5	118	224	9	-	347	1,052	216	חייבים ויתרות חובה
24,275	93,827	26,596	648	104	514,618	1,425,832	263,822	
								השקעות
								פיננסיות
299,989	230,751	231,377	81,937	35,900	3,529,730	7,674,711	1,316,643	נכסי חוב סחירים
7,316	12,181	61,730	-	-	824,322	1,258,459	164,373	נכסי חוב שאינם סחירים
22,870	352,214	2,575	-	-	578,627	2,822,077	643,450	מניות השקעות
9,565	45,373	10,870	-	-	441,213	1,216,798	181,809	אחרות
-	-	2,566	-	-	34,374	42,209	4,278	נדל"ן להשקעה
339,740	640,519	309,118	81,937	35,900	5,408,266	13,014,254	2,310,553	סך כל השקעות פיננסיות
364,015	734,346	335,714	82,585	36,004	5,922,884	14,440,086	2,574,375	סך כל הנכסים
								זכאים
2,167	7,089	1,894	43	53	36,422	84,130	16,693	ויתרות זכות
361,848	727,257	333,820	82,542	35,951	5,886,462	14,355,956	2,557,682	זכויות העמיתים
364,015	734,346	335,714	82,585	36,004	5,922,884	14,440,086	2,574,375	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	הכנסות (הפסדים)
2017	2017	2018		
	אלפי ש"ח			
(6,662)	281	(9,141)		ממזומנים ושווי מזומנים
				מהשקעות
242,510	547,868	(211,376)		מנכסי חוב סחירים
59,498	107,184	118,973		מנכסי חוב שאינם סחירים
318,615	814,835	(297,468)		ממניות
129,641	460,518	(210,289)		מהשקעות אחרות
4,197	12,914	10,261		מנדלי"ן להשקעה
754,461	1,943,319	(589,899)		סך כל ההכנסות (הפסדים) מהשקעות
747,799	1,943,600	(599,040)		סך כל ההכנסות (הפסדים)
				הוצאות
131,769	154,151	210,993	10	דמי ניהול
29,388	28,635	49,983	11	הוצאות ישירות
199	2,902	4,599	14	מיסים
161,356	185,688	265,575		סך כל ההוצאות
586,443	1,757,912	(864,615)		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 2018

גמל	גמל	גמל	גמל	גמל	גמל	גמל	גמל
לבני 50 ומטה*	לבני 50 עד *60	לבני 60 ומעלה*	כספי	אג"ח ממשלות	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)
80							
מהשקעות							
מנכסי חוב סחירים	(21,629)	(124,624)	(52,651)	58	(834)	(3,411)	(4,797)
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)
מנדליין להשקעה	507	5,092	4,392	-	-	270	-
(108,956)	(328,549)	(70,849)	58	(679)	(1,340)	(74,851)	(4,733)
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 ממשלות	אג"ח ללא מניות	מניות	אג"ח עד 15% מניות*	
אלפי ש"ח								
הכנסות (הפסדים)								
12	301	(97)	-	-	(1)	65	1	ממזומנים ושווי ממזומנים
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"

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2016

גמל	גמל	גמל	גמל	גמל	גמל	גמל	גמל	
לבני 50 ומטה*	לבני 50 עד 60*	לבני 60 ומעלה*	כספי	אג"ח ממשלות	אג"ח ללא מניות	מניות	אג"ח עד 15% מניות*	
אלפי ש"ח								
הכנסות (הפסדים)								
ממזומנים ושווי ממזומנים	(737)	(4,297)	(1,614)	-	-	(87)	(18)	91
מהשקעות								
מנכסי חוב סחירים	14,063	126,423	94,701	48	1,265	7,461	283	(1,734)
מנכסי חוב שאינם סחירים	3,483	26,702	27,229	-	-	2,082	-	2
מניות	32,709	228,185	39,888	-	-	(144)	17,270	707
מהשקעות אחרות	14,104	109,872	(3,545)	-	-	(2,149)	9,251	2,108
מנדל"ן להשקעה	230	2,097	1,701	-	-	169	-	-
	64,589	493,279	159,974	48	1,265	7,419	26,804	1,083
סך כל ההכנסות	63,852	488,982	158,360	48	1,265	7,332	26,786	1,174
הוצאות								
דמי ניהול	9,565	76,508	38,170	365	912	2,952	2,343	954
הוצאות ישירות	2,243	18,822	7,734	1	33	210	240	105
מיסים	86	(54)	92	-	-	-	48	27
	11,894	95,276	45,996	366	945	3,162	2,631	1,086
סך כל ההוצאות	11,894	95,276	45,996	366	945	3,162	2,631	1,086
עודף (גרעון) הכנסות על הוצאות לתקופה								
	51,958	393,706	112,364	(318)	320	4,170	24,155	88

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	2017	2018	
אלפי ש"ח			
15,926,620	17,165,727	24,341,518	זכויות עמיתים ליום 1 בינואר של השנה
1,122,776	2,265,986	2,613,415	תקבולים מדמי גמולים
-	-	32	דמי סליקה
1,122,776	2,265,986	2,613,447	סה"כ תקבולים
(432,482)	(486,474)	(628,061)	תשלומים לעמיתים
66,825	361,608	535,614	העברות צבירה לקופה
15,417	142,947	222,380	העברות מחברות ביטוח
738,870	3,736,582	5,904,265	העברות מקרנות פנסיה חדשות
745,519	1,583,231	1,783,864	העברות מקופות גמל
1,566,631	5,824,368	8,446,123	העברות בין מסלולים
(49,507)	(75,898)	(82,870)	העברות צבירה מהקופה
(7,491)	(5,344)	(13,165)	העברות לחברות ביטוח
(801,744)	(521,528)	(459,571)	העברות לקרנות פנסיה חדשות
(745,519)	(1,583,231)	(1,783,864)	העברות לקופות גמל
(1,604,261)	(2,186,001)	(2,339,470)	העברות בין מסלולים
(37,630)	3,638,367	6,106,653	העברות צבירה, נטו
586,443	1,757,912	(864,615)	עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה מועבר מדוח הכנסות והוצאות
17,165,727	24,341,518	31,568,942	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

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 ממשלות	אג"ח ללא מניות	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	
אג"ח עד 15% מניות*	מניות	אג"ח ללא מניות	אג"ח ממשלות	כספי אלפי ש"ח	לבני 60 ומעלה	לבני 50 עד 60	לבני 50 ומטה	
245,422	322,249	368,693	106,935	48,010	4,858,296	9,888,122	1,328,000	זכויות עמיתים ליום 1 בינואר של השנה
50,938	82,321	10,926	3,828	650	471,076	1,452,800	193,447	תקבולים מדמי גמולים
(6,123)	(6,031)	(15,108)	(3,773)	(1,682)	(171,790)	(255,502)	(26,465)	תשלומים לעמיתים העברות צבירה לקופה
15,041	26,012	3,054	-	54	49,934	166,186	101,327	העברות מחברת ביטוח
473	12,824	1,102	273	110	5,866	47,878	74,421	העברות מקרנות פנסיה חדשות
74,361	151,337	20,308	2,884	953	540,811	2,388,749	557,179	העברות מקופות גמל
43,057	102,913	12,582	2,661	4,030	529,354	594,550	294,084	העברות בין מסלולים
132,932	293,086	37,046	5,818	5,147	1,125,965	3,197,363	1,027,011	
(300)	(108)	(1,617)	(1,235)	(126)	(30,576)	(38,368)	(3,568)	העברות צבירה מהקופה
-	(257)	(125)	(42)	-	(1,421)	(2,243)	(1,256)	העברות לחברות ביטוח
(11,386)	(12,770)	(16,069)	(6,870)	(3,090)	(146,715)	(278,298)	(46,330)	העברות לקרנות פנסיה חדשות
								העברות לקופות גמל
(64,242)	(39,339)	(62,790)	(24,301)	(12,725)	(535,338)	(728,112)	(116,384)	העברות בין מסלולים
(75,928)	(52,474)	(80,601)	(32,448)	(15,941)	(714,050)	(1,047,021)	(167,538)	
57,004	240,612	(43,555)	(26,630)	(10,794)	411,915	2,150,342	859,473	העברות צבירה, נטו
								עודף הכנסות על הוצאות
14,607	88,106	12,864	2,182	(233)	316,965	1,120,194	203,227	לתקופה מועבר מדוח הכנסות והוצאות
361,848	727,257	333,820	82,542	35,951	5,886,462	14,355,956	2,557,682	זכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר של השנה

דוחות על השינויים בזכויות העמיתים לפי מסלולים

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

"אלטשולר שחם גמל"

2016

גמל	גמל	גמל	גמל	גמל	גמל	גמל	גמל	גמל	גמל	גמל
לכאס	כלל	גולד	אג"ח עד 15% מניות	מניות	אג"ח ללא מניות	אג"ח ממסלות	כספי	לכאס 60 ומעלה	לכאס 50 עד 60	לכאס 50 ומטה
4,698,708	9,305,580	1,128,006	-	290,500	350,049	108,580	45,197	-	-	-
(4,698,708)	(9,305,580)	(1,128,006)	-	-	-	-	-	4,698,708	9,305,580	1,128,006
-	-	-	113,187	15,735	18,609	2,469	1,056	276,723	600,761	94,236
-	-	-	(3,693)	(8,087)	(10,478)	(3,913)	(7,159)	(157,262)	(220,702)	(21,188)
-	-	-	4,628	1,912	1,121	905	198	10,966	33,875	13,220
-	-	-	208	474	90	-	-	1,199	7,206	6,240
-	-	-	52,852	16,913	19,065	2,573	851	175,968	373,863	96,785
-	-	-	107,340	29,236	42,553	32,689	41,502	213,591	186,045	92,563
-	-	-	165,028	48,535	62,829	36,167	42,551	401,724	600,989	208,808
-	-	-	(200)	(739)	(702)	(449)	(223)	(14,304)	(30,484)	(2,406)
-	-	-	-	(384)	(73)	(111)	(72)	(827)	(5,467)	(557)
-	-	-	(16,768)	(25,636)	(22,556)	(8,535)	(6,028)	(244,186)	(419,887)	(58,148)
-	-	-	(12,220)	(21,830)	(33,155)	(27,593)	(26,994)	(214,644)	(336,374)	(72,709)
-	-	-	(29,188)	(48,589)	(56,486)	(36,688)	(33,317)	(473,961)	(792,212)	(133,820)
-	-	-	135,840	(54)	6,343	(521)	9,234	(72,237)	(191,223)	74,988
-	-	-	88	24,155	4,170	320	(318)	112,364	393,706	51,958
-	-	-	245,422	322,249	368,693	106,935	48,010	4,858,296	9,888,122	1,328,000

זכויות עמיתים ליום 1 בינואר של השנה
מערב נכסים למסלול (ממסלול) עקב יישום מודל מסלול תלוי גיל (ראה באור 1 ד')

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

• ראה ביאור ד1
הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

"אלטשולר שחם גמל"

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2018

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 2018

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'1).
 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 ממשלות (לשעבר "ממשלתי")** – נכסי המסלול יהיו חשופים לאג"ח של ממשלות שונות, בשיעור חשיפה שלא יפחת מ- 75% מנכסי המסלול ולא יעלה על 120% מנכסי המסלול.
 6. **מסלול גמל אג"ח ללא מניות (לשעבר "אג"ח")** – חשיפה לנכסי אג"ח תהיה בשיעור שלא יפחת מ- 75% מנכסי המסלול ולא יעלה על 120% 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 ולא יעלה על 120% מנכסי המסלול.
 8. **מסלול אג"ח עד 15% במניות** – חשיפה לנכסי אג"ח תהיה בשיעור שלא יפחת מ- 75% מנכסי המסלול ולא יעלה על 120% 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 הצייליאני) 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.
- ה. בהתאם לחוזר הממונה 2017-9-3 מוצגים המסלולים שמוזגו מיזוג טכני כאילו הועברו לקופה ביום 1 בינואר של שנת המיזוג. מסלולים שמוזגו מלא מוצגים ממועד המיזוג בפועל. לא מוצגים מספרי השוואה בגין המסלולים שמוזגו.
- ו. כל המיזוגים שלעיל והעברת הזכויות התבצעו בדרך של העברת נכסים. כתוצאה מהמיזוג לא הייתה פגיעה בזכויות העמיתים.

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

"אלטשולר שחם גמל"

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2018

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 במרץ, 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 2018

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 ושולס. 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 2018

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ה. זכויות עמיתים

- ביום 1.1.2017, בהתאם להנחיות חוזר גופים מוסדיים 29-9-2015 ואישור שהתקבל מהממונה על רשות שוק ההון הוקמו בקופה 3 מסלולים תלויי גיל:
1. מסלול לגילאי 50 ומטה – מיועד למצטרפים חדשים החל מיום 1.1.2017 בגילאי 50 ומטה שלא בחרו במסלול אחר.
 2. מסלול לגילאי 50-60 – המסלול מיועד לעמיתים חדשים בגילאי 50-60 שהצטרפו החל מיום 1.1.2017 ולא בחרו במסלול אחר.
 3. מסלול לגילאי 60 ומעלה – מיועד למצטרפים חדשים החל מיום 1.1.2017 בגילאי 60 ומעלה שלא בחרו במסלול אחר.

ראה פירוט גם בביאור 1 (ד).

ו. שיעורי עליית (ירידת) המדד והדולר :

להלן שיעור השינוי במדד ובשער החליפין של הדולר :

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2017	2017	2018
באחוזים		
(0.30)	0.30	1.20
(1.46)	(9.38)	8.10

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 2018

באור 3 – חייבים ויתרות חובה

ליום 31 בדצמבר		
2017	2018	
אלפי ש"ח		א. ההרכב מאוחד:
921	5,628	ריבית ודיבידנד לקבל
811	1,193	מוסדות
6	7	אחרים
1,738	6,828	סך הכל חייבים ויתרות חובה

ב. ההרכב לפי מסלולים:

ליום 31 בדצמבר 2018							
גמל	גמל	גמל	גמל	גמל	גמל	גמל	
לבני 50 ומטה	לבני 50 עד 60	לבני 60 ומעלה	ממשלות	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

ליום 31 בדצמבר 2017							
גמל	גמל	גמל	גמל	גמל	גמל	גמל	
לבני 50 ומטה	לבני 50 עד 60	לבני 60 ומעלה	ממשלות	אג"ח ללא מניות	מניות	אג"ח עד 15% מניות	
אלפי ש"ח							
137	620	72	-	-	88	4	ריבית ודיבידנד לקבל
-	-	-	9	224	-	-	החברה המנהלת*
77	428	275	-	-	30	1	מוסדות
2	4	-	-	-	-	-	אחרים
216	1,052	347	9	224	118	5	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 2018

באור 4 – נכסי חוב סחירים

ליום 31 בדצמבר		
2017	2018	
אלפי ש"ח		א. ההרכב מאוחד:
11,672,301	14,447,443	אגרות חוב ממשלתיות
1,728,737	2,477,108	אגרות חוב קונצרניות: שאינן ניתנות להמרה
<u>13,401,038</u>	<u>16,924,551</u>	סך הכל נכסי חוב סחירים
		ב. ההרכב לפי מסלולים:

ליום 31 בדצמבר 2018								
גמל	גמל	גמל	גמל	גמל	גמל	גמל	גמל	
אג"ח עד 15% מניות	מניות	אג"ח ללא מניות	ממשלות	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

ליום 31 בדצמבר 2017								
גמל	גמל	גמל	גמל	גמל	גמל	גמל	גמל	
אג"ח עד 15% מניות	מניות	אג"ח ללא מניות	ממשלות	כספי	לבני 60 ומעלה	לבני 50 עד 60	לבני 50 ומטה	
אלפי ש"ח								
246,391	230,751	192,347	81,937	35,900	2,758,757	6,922,851	1,203,367	אגרות חוב ממשלתיות
53,598	-	39,030	-	-	770,973	751,860	113,276	אגרות חוב קונצרניות שאינן ניתנות להמרה
<u>299,989</u>	<u>230,751</u>	<u>231,377</u>	<u>81,937</u>	<u>35,900</u>	<u>3,529,730</u>	<u>7,674,711</u>	<u>1,316,643</u>	סך הכל נכסי חוב סחירים

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

"אלטשולר שחם גמל"

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2018

באור 5 – נכסי חוב שאינם סחירים

ליום 31 בדצמבר		
2017	2018	
אלפי ש"ח		ההרכב מאוחד:
1,055,056	1,220,709	אגרות חוב קונצרניות שאינן ניתנות להמרה
221,328	536,964	פיקדונות בבנקים
384,544	656,525	הלוואות לעמיתים
667,453	848,362	הלוואות לאחרים
2,328,381	3,262,560	סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים

ב. ההרכב לפי מסלולים:

ליום 31 בדצמבר 2018						
גמל	גמל	גמל	גמל	גמל	גמל	גמל
לבני 50 ומטה	לבני 50 עד 60	לבני 60 ומעלה	אג"ח ממשלות	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

ליום 31 בדצמבר 2017

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
56,420	562,725	396,260	36,898	-	2,753
25,671	128,784	49,470	2,410	12,181	2,812
46,397	234,712	103,435	-	-	-
35,885	332,238	275,157	22,422	-	1,751
164,373	1,258,459	824,322	61,730	12,181	7,316

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 2018

באור 6 – מניות

ליום 31 בדצמבר		אלפי ש"ח	
2017	2018		
			א. ההרכב מאוחד:
4,160,539	6,578,949		מניות סחירות
261,274	309,619		מניות לא סחירות
4,421,813	6,888,568		סך הכל מניות

ב. ההרכב לפי מסלולים:

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
30,114	657,617	2,896	887,281	4,209,335	1,101,325	סך הכל מניות

ליום 31 בדצמבר 2017						
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						
21,762	352,214	-	523,913	2,640,047	622,603	מניות סחירות
1,108	-	2,575	54,714	182,030	20,847	מניות לא סחירות
22,870	352,214	2,575	578,627	2,822,077	643,450	סך הכל מניות

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

"אלטשולר שחם גמל"

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2018

באור 7 - השקעות אחרות

ליום 31 בדצמבר		א.	ההרכב מאוחד:
2017	2018		
אלפי ש"ח			
			השקעות אחרות סחירות
117,144	1,388,589		תעודות סל
468,831	714,238		קרנות נאמנות
10,661	1,527		מכשירים נגזרים
7,656	-		מוצרים מובנים
7,232	54,042		אופציות
64	56		כתבי אופציות
611,588	2,158,452		
			השקעות אחרות שאינן סחירות
1,139,275	1,413,644		קרנות השקעה וקרנות הון סיכון
8,535	24,069		מכשירים נגזרים
125,106	294,352		מוצרים מובנים
9,089	13,291		אופציות
12,035	10,126		כתבי אופציה
1,294,040	1,755,482		
1,905,628	3,913,934		סך הכל השקעות אחרות

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

"אלטשולר שחם גמל"

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2018

באור 7 - השקעות אחרות (המשך)

ב. ההרכב לפי מסלולים:

ליום 31 בדצמבר 2018

גמל	גמל	גמל	גמל	גמל	גמל	גמל
לבני 50 ומטה	לבני 50 עד 60	לבני 60 ומעלה	אג"ח ממשלות	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	5,927	14,634	175,357
116,210	922,711	362,402	-	6,480	5,841	-
2,564	13,715	6,594	-	463	244	489
23,563	173,344	88,334	-	5,889	3,222	-
2,186	8,051	1,685	-	29	62	1,278
566	6,127	3,092	-	293	36	12
145,089	1,123,948	462,107	-	13,154	9,405	1,779
474,666	2,404,021	814,838	153	19,081	24,039	177,136

השקעות אחרות סחירות

תעודות סל קרנות נאמנות מכשירים נגזרים אופציות כתבי אופציות

השקעות אחרות שאינן סחירות

קרנות השקעה וקרנות הון סיכון

מכשירים נגזרים מוצרים מובנים אופציות כתבי אופציות

סך הכל השקעות אחרות

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

"אלטשולר שחם גמל"

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2018

באור 7 - השקעות אחרות (המשך)

ליום 31 בדצמבר 2017

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
אלפי ש"ח					
17,261	71,414	14,687	-	11,996	1,786
63,773	295,757	72,398	1,947	30,810	4,146
1,809	7,514	276	-	1,003	59
-	7,276	380	-	-	-
977	4,072	805	-	1,342	36
5	55	-	-	4	-
83,825	386,088	88,546	1,947	45,155	6,027
השקעות אחרות סחירות					
תעודות סל					
קרנות נאמנות					
מכשירים נגזרים					
מוצרים מובנים					
אופציות					
כתבי אופציות					
השקעות אחרות שאינן סחירות					
קרנות השקעה וקרנות הון סיכון					
מכשירים נגזרים					
מוצרים מובנים					
אופציות					
כתבי אופציות					
88,869	744,231	298,016	4,918	-	3,241
619	5,012	2,761	121	-	22
6,423	68,905	46,200	3,502	-	76
1,290	5,268	2,079	111	218	123
783	7,294	3,611	271	-	76
97,984	830,710	352,667	8,923	218	3,538
181,809	1,216,798	441,213	10,870	45,373	9,565
סך הכל השקעות אחרות					

ג. מכשירים נגזרים:

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

ליום 31 בדצמבר		א. ההרכב מאוחד:
2017	2018	
אלפי ש"ח		מניות
3,035,100	3,518,753	מטבע זר
(1,807,493)	(3,809,426)	ריבית
(3,750,644)	(2,797,110)	
(2,523,037)	(3,087,783)	

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

"אלטשולר שחם גמל"

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2018

באור 7 - השקעות אחרות (המשך)

ב. מכשירים נגזרים (המשך):

ליום 31 בדצמבר 2018

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

ליום 31 בדצמבר 2017

גמל	גמל	גמל	גמל	גמל	גמל	גמל	
גמל	גמל	גמל	גמל	גמל	גמל	גמל	
אג"ח עד	מניות	אג"ח ללא	אג"ח	לבני 60	לבני 50 עד	לבני 50	
15%		מניות	ממשלתי	ומעלה	60	ומטה	
מניות							
אלפי ש"ח							
14,475	279,509	-	-	379,958	1,910,975	450,183	מניות
(15,785)	(16,256)	(27,989)	-	(550,468)	(1,038,098)	(158,897)	מטבע זר
(70,484)	(96,031)	(77,507)	(8,487)	(1,155,340)	(2,038,893)	(303,902)	ריבית
(71,794)	167,222	(105,496)	(8,487)	(1,325,850)	(1,166,016)	(12,616)	

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

"אלטשולר שחם גמל"

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2018

באור 8 – נדל"ן להשקעה

א. הרכב ותנועה מאוחד:

ליום 31 בדצמבר		
2017	2018	
אלפי ש"ח		
80,809	83,427	יתרה ליום 1 בינואר
-	-	רכישות ותוספות
-	-	סה"כ תוספות
-	-	מימושים
2,618	2,479	התאמת שווי הוגן
<u>83,427</u>	<u>85,906</u>	יתרה ליום 31 בדצמבר

ב. הרכב ותנועה לפי מסלולים:

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
<u>2,628</u>	<u>35,476</u>	<u>43,406</u>	<u>4,396</u>	יתרה ליום 31 בדצמבר

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

"אלטשולר שחם גמל"

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2018

באור 8 – נדל"ן להשקעה (המשך)

2017				
גמל	גמל	גמל	גמל	
אג"ח ללא מניות	לבני 60 ומעלה	לבני 50 עד 60	לבני 50 ומטה	
	אלפי ש"ח			
2,340	34,178	40,247	4,044	יתרה ליום 1 בינואר
-	-	-	-	רכישות ותוספות עלויות והוצאות שהוונו
-	-	-	-	סה"כ תוספות
-	-	-	-	מימושים
226	196	1,962	234	התאמת שווי הוגן
2,566	34,374	42,209	4,278	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 2018

באור 9 - זכאים ויתרות זכות

ליום 31 בדצמבר	
2017	2018
אלפי ש"ח	
1,622	119
3,305	2,510
3	3
44,116	-
99,212	387,919
148,258	390,551

א. ההרכב מאוחד:

חברה מנהלת*
מוסדות
אחרים
מכירות בחסר
התחייבויות בגין נגזרים

ב. ההרכב לפי מסלולים:

ליום 31 בדצמבר 2018

גמל	גמל	גמל	גמל	גמל	גמל	גמל	גמל
אג"ח עד 15% מניות	מניות	אג"ח ללא מניות	אג"ח ממשלות	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

ליום 31 בדצמבר 2017

גמל	גמל	גמל	גמל	גמל	גמל	גמל	גמל
אג"ח עד 15% מניות	מניות	אג"ח ללא מניות	אג"ח ממשלות	כספי	לבני 60 ומעלה	לבני 50 עד 60	לבני 50 ומטה
אלפי ש"ח							
13	118	-	-	20	234	1,302	168
8	22	75	1	33	1,710	925	531
-	-	2	1	-	-	-	-
212	3,719	-	-	-	5,778	27,799	6,608
1,934	3,230	1,817	41	-	28,700	54,104	9,386
2,167	7,089	1,894	43	53	36,422	84,130	16,693

* 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 2018

באור 10 – דמי ניהול

א. פירוט דמי הניהול לפי מסלולי השקעה :

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			<u>דמי ניהול שנגבו מתוך דמי הגמולים</u>
2016	2017	2018	
אלפי ש"ח			
345	433	419	גמל לבני 50 ומטה*
2,587	2,489	1,198	גמל לבני 50 עד 60**
935	571	445	גמל לבני 60 ומעלה***
4	4	4	גמל כספי
20	20	19	גמל אג"ח ממשלות
73	55	44	גמל אג"ח ללא מניות
85	145	38	גמל מניות
109	43	22	גמל אג"ח עד 15% מניות
4,158	3,760	2,189	

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			<u>דמי ניהול שנגבו מתוך הנכסים</u>
2016	2017	2018	
אלפי ש"ח			
9,220	13,875	24,602	גמל לבני 50 ומטה*
73,921	86,954	122,583	גמל לבני 50 עד 60**
37,235	40,134	48,129	גמל לבני 60 ומעלה***
361	268	267	גמל כספי
892	719	640	גמל אג"ח ממשלות
2,879	2,727	2,540	גמל אג"ח ללא מניות
2,258	3,530	7,253	גמל מניות
845	2,184	2,790	גמל אג"ח עד 15% מניות
127,611	150,391	208,804	

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

"אלטשולר שחם גמל"

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2018

באור 10 – דמי ניהול (המשך)

ב. שיעור דמי ניהול מעמיתים :

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			<u>שיעור דמי ניהול שנגבו מתוך דמי הגמולים</u>
2016	2017	2018	
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>
0.48	0.35	0.16	גמל לבני 50 ומטה*
0.55	0.24	0.07	גמל לבני 50 עד 60**
0.35	0.23	0.07	גמל לבני 60 ומעלה***
0.93	0.35	0.25	גמל כספי
0.54	0.48	0.62	גמל אג"ח ממשלות
0.47	0.45	0.39	גמל אג"ח ללא מניות
0.66	0.23	0.03	גמל מניות
0.11	0.07	0.04	גמל אג"ח עד 15% מניות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			<u>שיעור דמי ניהול שנגבו מתוך הנכסים</u>
2016	2017	2018	
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>
0.78	0.76	0.73	גמל לבני 50 ומטה*
0.79	0.75	0.72	גמל לבני 50 עד 60**
0.78	0.76	0.73	גמל לבני 60 ומעלה***
0.67	0.65	0.59	גמל כספי
0.78	0.79	0.76	גמל אג"ח ממשלות
0.80	0.78	0.76	גמל אג"ח ללא מניות
0.77	0.73	0.70	גמל מניות
0.63	0.73	0.71	גמל אג"ח עד 15% מניות

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

"אלטשולר שחם גמל"

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2018

באור 11 – הוצאות ישירות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר						א. ההרכב מאוחד
2016	2017	2018	2016	2017	2018	
שיעור מתוך סך יתרת הנכסים הממוצעת (%)			אלפי ש"ח			
0.04	0.03	0.07	6,368	6,171	18,271	עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
0.01	*-	0.01	1,374	852	1,741	הוצאות בגין השקעות לא סחירות
						<u>עמלות ניהול חיצוני:</u>
0.12	0.09	0.08	20,397	19,257	22,441	בגין השקעה בקרנות השקעה
0.01	0.01	0.03	1,200	2,355	7,530	בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל
*-	-	-	49	-	-	עמלות אחרות (בנקאיות)
<u>0.18</u>	<u>0.13</u>	<u>0.18</u>	<u>29,388</u>	<u>28,635</u>	<u>49,983</u>	<u>סה"כ עמלות ניהול השקעות</u>

* שיעור הנמוך מפרומיל

ב. ההרכב לפי מסלולים:

לשנה שנסתיימה 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 ממשלות	אג"ח ללא מניות	מניות	אג"ח עד 15% מניות
אלפי ש"ח							
2,857	10,621	2,886	25	18	66	1,642	156
180	1,021	506	-	-	24	-	10
2,009	14,950	5,339	-	-	52	-	91
1,160	4,543	1,089	-	-	16	670	52
<u>6,206</u>	<u>31,135</u>	<u>9,820</u>	<u>25</u>	<u>18</u>	<u>158</u>	<u>2,312</u>	<u>309</u>
							<u>סה"כ הוצאות ישירות</u>

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

"אלטשולר שחם גמל"

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2018

באור 11 – הוצאות ישירות (המשך)

לשנה שנסתיימה 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 ממסלות	אג"ח ללא מניות	מניות	גמל 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

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

סה"כ הוצאות ישירות

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2016

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

עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך הוצאות בגין השקעות לא סחירות

539 3,741 1,693 1 20 99 195 80

114 795 409 - 13 24 12 7

עמלות ניהול חיצוני:

בגין השקעה בקרנות השקעה בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל

1,483 13,573 5,269 - - 63 - 9

99 688 351 - - 23 31 8

8 25 12 - - - 1 2 1

2,243 18,822 7,734 1 33 210 240 105

סה"כ הוצאות ישירות

=====

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2018

באור 11 – הוצאות ישירות (המשך)

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2018

גמל	גמל	גמל	גמל	גמל	גמל	גמל	גמל
בני 50 ומטה	בני 60 ועד 60	בני 60 ומעלה	כספי ממשלות	אג"ח ללא מניות	מניות	עד 15% מניות	גמל

שיעור מתוך סך יתרת הנכסים הממוצעת

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

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2017

גמל	גמל	גמל	גמל	גמל	גמל	גמל	גמל
בני 50 ומטה	בני 50 ועד 60	בני 60 ומעלה	כספי ממשלות	אג"ח ללא מניות	מניות	עד 15% מניות	גמל
שיעור מתוך סך יתרת הנכסים הממוצעת							

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

*שיעור הנמוך מפרומיל

=====

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2018

באור 11 – הוצאות ישירות (המשך)

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2016

תשלום מראש על ידי הלקוח							
גמל	גמל	גמל	גמל	גמל	גמל	גמל	גמל
לבני 60 ומעלה	לבני 50 עד 60	לבני 60 ומעלה	כספי	ממשלות	אג"ח ללא מניות	מניות	גמל
שיעור מתוך סך יתרת הנכסים הממוצעת							
0.04	0.04	0.04	*-	0.02	0.03	0.06	-
0.01	0.01	0.01	-	0.01	0.01	*-	-
עמלות ניהול חיצוני :							
0.12	0.14	0.11	-	-	0.02	-	-
0.01	0.01	0.01	-	-	0.01	0.01	-
*-	*-	*-	-	-	*-	*-	-
0.18	0.20	0.17	-	0.03	0.07	0.07	-

* שיעור הנמוך מפרומיל

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

"אלטשולר שחם גמל"

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2018

באור 12 – תשואת מסלולי השקעה

תשואה שנתית נומינלית ברוטו						
תשואה ממוצעת נומינלית ברוטו ל-5 שנים	2014	2015	2016	2017	2018	
0.19	0.62	0.10	0.09	0.09	0.07	גמל כספי
1.90	5.24	0.85	0.95	3.35	(0.80)	גמל ממשלות
2.57	4.96	1.79	2.02	4.60	(0.41)	גמל אג"ח ללא מניות
6.28	5.33	3.17	9.00	20.89	(5.28)	גמל מניות
-	-	-	2.47	5.31	(1.09)	גמל אג"ח עד 15% מניות*
-	-	-	5.20	12.41	(2.55)	גמל לבני 50 ומטה*
-	-	-	3.09	10.91	(1.65)	גמל לבני 50 עד 60*
-	-	-	3.23	6.97	(1.03)	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		
2017	2018	
אלפי ש"ח		<u>ההרכב:</u>
(1,855)	119	החברה המנהלת – דמי ניהול

(*) יתרת נכסי חוב וחובות שוטפים הגבוהה ביותר במשך השנה של בעל עניין או צד קשור עמדה על 1,855 אלפי ש"ח (שנה קודמת – 705 אלפי ש"ח)

ב. עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2016	2017	2018	
אלפי ש"ח			
131,769	154,151	210,993	דמי ניהול לחברה המנהלת

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

"אלטשולר שחם גמל"

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2018

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

ג. אלטשולר שחם קרנות נאמנות בע"מ :

הקופה משקיעה 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 :

<u>31 בדצמבר</u>		<u>מאזן:</u>
<u>2017</u>	<u>2018</u>	
<u>אלפי ש"ח</u>		
		השקעה בקרנות נאמנות
<u>35,993</u>	<u>55,176</u>	
		<u>סעיפי דוח הכנסות והוצאות</u>
583	1,466	דמי ניהול בגין השקעה ביחידות הקרן
(583)	(1,466)	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 2018 שניתנו לנושאי משרה בחברה שהינם עמיתי הקופה מסתכמות לסך 940 אלפי ש"ח (ליום 31 בדצמבר 2017 – 1,030 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 13,554 אלפי ש"ח (שנה קודמת – 10,895 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 1,594,515 אלפי ש"ח (בשנת 2017 יתרת ההתחייבות עמדה על 744,989 אלפי ש"ח).