



אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

אלטשולר שחם פנסיה כללית

דין וחשבון כספי

לשנת 2020

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

אלטשולר שחם פנסיה כללית

תוכן העניינים

1	דין וחשבון רואי החשבון המבקרים
2	מאזנים
3	דוחות הכנסות והוצאות
4	דוחות תנועה בקרן פנסיה
5-32	באורים לדוחות הכספיים

דוח רואי החשבון המבקרים לעמיתי אלטשולר שחם פנסיה כללית

ביקרנו את המאזנים המצורפים של קופת "אלטשולר שחם פנסיה כללית" (להלן: "הקופה") לימים 31 בדצמבר 2020 ו-2019 ואת הדוחות על ההכנסות וההוצאות ועל השינויים בזכויות העמיתים לכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020, 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 ולבצע 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 שישמשו 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 2020, 2019, ואת תוצאות פעולותיה והשינויים בזכויות העמיתים לכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020, בהתאם לכללי החשבונאות המקובלים בקופות הגמל בהתאם להנחיות הממונה על רשות 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 2020, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי COSO, והדוח שלנו מיום 21 במרץ 2021 כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אפקטיביות הבקרה הפנימית על דיווח כספי של הקופה.

בכבוד רב

זיו האפט
רואי חשבון

תל אביב 21 במרס, 2021

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

אלטשולר שחם פנסיה כללית

מאזנים

ליום 31 בדצמבר			
2019	2020		
אלפי ש"ח		באור	
10,239	21,173		רכוש שוטף
13	17	3	מזומנים ושווי מזומנים
10,252	21,190		חייבים ויתרות חובה
			השקעות פיננסיות
67,759	128,245	4	נכסי חוב סחירים
4,242	7,557	5	נכסי חוב שאינם סחירים
26,525	40,659	6	מניות
15,130	27,595	7	השקעות אחרות
113,656	204,056		סך כל השקעות פיננסיות
89	137	8	נדל"ן להשקעה
123,997	225,383		סך כל הנכסים
534	1,074	9	זכאים ויתרות זכות
		10	התחייבויות פנסיוניות:
-	145,107		התחייבות לעמיתים מבוטחים
120,069	64,662		התחייבות לעמיתים שאינם מבוטחים
120,069	209,769		סה"כ התחייבויות לעמיתים שאינם מקבלי קצבה
			התחייבויות למקבלי קצבה:
3,281	14,125		התחייבות לפנסיונרים
324	315		התחייבות למקבלי קצבה קיימים
3,605	14,440		
(213)	100		עודף אקטוארי הנובע מגורמים דמוגרפיים
2	-		עודף (גרעון) אקטוארי הנובע מגורמי תשואה
(211)	100		סך הכל עודף (גרעון) אקטוארי
123,463	224,309		סך הכל התחייבויות הפנסיוניות
123,997	225,383		סך הכל התחייבויות

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	21 במרס, 2021 תאריך אישור הדוחות הכספיים
--	---------------------------	-----------------------------	--

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

אלטשולר שחם פנסיה כללית

דוחות הכנסות והוצאות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			באור	
2018	2019	2020		
אלפי ש"ח				
(14)	(22)	(88)		הכנסות (הפסדים)
				ממזומנים ושווי מזומנים
				מהשקעות
(414)	4,107	796		מנכסי חוב סחירים
119	240	336		מנכסי חוב שאינם סחירים
(813)	4,430	1,017		ממניות
(554)	4,609	9,885		מהשקעות אחרות
10	2	11		מנדלי"ן להשקעה
(1,652)	13,388	12,045		סך כל ההכנסות/ (הפסדים) מהשקעות
(11)	-	(28)		הכנסות אחרות, נטו
(1,677)	13,366	11,929		סך כל ההכנסות(הפסדים)
				הוצאות
824	958	1,473	12	דמי ניהול
151	160	241	13	הוצאות ישירות
30	48	74	17	מיסים
1,005	1,166	1,788		סך כל ההוצאות
(2,682)	12,200	10,141		עודף הכנסות/ (הפסדים) על הוצאות לתקופה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

אלטשולר שחם פנסיה כללית

דוחות תנועה בקרן פנסיה

<u>2018</u>	<u>2019</u>	<u>2020</u>	
	<u>אלפי ש"ח</u>		
48,952	71,159	123,463	סך נכסים בניכוי התחייבויות שוטפות ליום 1 בינואר של השנה
17,706	25,820	55,829	תקבולים מדמי גמולים
-	-	(204)	חלקם של מבטח משנה בתקבולים מדמי גמולים
<u>17,706</u>	<u>25,820</u>	<u>55,625</u>	סך הכל תקבולים
			תשלומים לפנסיונרים
(84)	(242)	(590)	תשלומי פנסיית זקנה
-	-	(32)	תשלומי פנסיית שאירים
<u>(84)</u>	<u>(242)</u>	<u>(622)</u>	
(13)	(13)	(13)	תשלומים פנסיית זקנה למקבלי קצבה קיימים
(841)	(1,678)	(971)	תשלומים אחרים - פדיונות
<u>(938)</u>	<u>(1,933)</u>	<u>(1,606)</u>	סה"כ תשלומים
			העברות צבירה לקרן
378	1,847	6,938	העברות מחברות ביטוח
9,775	19,461	35,823	העברות מקרנות פנסיה חדשות
1,629	1,313	5,085	העברות מקופות גמל
<u>11,782</u>	<u>22,621</u>	<u>47,846</u>	
			העברות צבירה מהקרן
(315)	(725)	(1,860)	העברות לחברות ביטוח
(2,836)	(4,641)	(6,940)	העברות לקרנות פנסיה חדשות
(510)	(1,038)	(2,360)	העברות לקופות גמל
<u>(3,661)</u>	<u>(6,404)</u>	<u>(11,160)</u>	
<u>8,121</u>	<u>16,217</u>	<u>36,686</u>	העברות צבירה נטו
(2,682)	12,200	10,141	עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה מועבר מדוח הכנסות והוצאות
<u>71,159</u>	<u>123,463</u>	<u>224,309</u>	סך נכסים בניכוי התחייבויות שוטפות ליום 31 בדצמבר של השנה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

אלטשולר שחם פנסיה כללית באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2020

באור 1 – כללי

- א. קרן הפנסיה אלטשולר שחם פנסיה כללית (להלן - "הקרן") הוקמה ביום 10 ביוני 2008 בהתאם לכללים לניהול קרנות פנסיה חדשות. הכללים גובשו על ידי הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון. הקרן מנוהלת על ידי אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ (להלן - "החברה המנהלת") והחלה את פעילותה בחודש יולי 2008.
- ב. החברה המנהלת קיבלה מאת הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון (להלן - הממונה) רישיון מבטח לפי חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א - 1981. רישיון זה מאפשר לה להפעיל קרנות פנסיה לעמיתים המצטרפים לקופות פנסיה מתחילת שנת 1995. הקרן האמורה, מנוהלת על פי ההוראות להקמה וניהול של קרנות פנסיה חדשות שפורסמו על ידי הממונה. הקרן מנוהלת על ידי החברה המנהלת במערכת חשבונות נפרדת. הקרן קיבלה אישור קופת גמל לקצבה על פי חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) תשס"ה-2005.
- ג. הקרן הינה קרן תשואה שאינה זכאית לאג"ח מיועדות. הקרן מקנה זכויות לפנסיית זקנה ופנסיה לשאיירי פנסיונר במקרה של פטירה (פנסיית יסוד) וזאת בהתאם לתקנון הקרן. הפקדות לקרן הינם בעיקר הפקדות העולות על התקרה המותרת להפרשה לקרן הפנסיה חדשה מקיפה (כ- 20.5% מפעמיים השכר הממוצע במשק) והפקדות חד פעמיות ואחרות שלא ניתן להפקיד בקרן פנסיה חדשה מקיפה.
- ד. החל מיום 1 בינואר 2018, החלה החברה המנהלת להפעיל את מסלול אלטשולר שחם פנסיה כללית מסלול בסיסי למקבלי קצבה (מס' אישור מ"ה 12139). מסלול זה מיועד למקבלי קצבה חדשים - מי שמקבל קצבת שאירים בגין אירוע מזכה שארע אחרי ה- 1 בינואר 2018, או שהחל לקבל קצבת זקנה אחרי ה- 1 בינואר 2018, או שאיר של אחד מהם, וכל עוד הוא זכאי לאותה קצבה.
- ה. החל מחודש ספטמבר 2020 החלה החברה המנהלת להפעיל את מסלול אלטשולר שחם פנסיה כללית מניות (מס' אישור אוצר 13211). נכסי המסלול יהיו חשופים למניות בארץ ובחו"ל, בשיעור חשיפה שלא יפחת מ- 75% ולא יעלה על 120% מנכסי המסלול.
- ו. החל מחודש ספטמבר 2020 החלה החברה המנהלת להפעיל את מסלול אלטשולר שחם פנסיה כללית הלכה (מס' אישור אוצר 13212). נכסי המסלול יהיו חשופים לנכסים מסוגים שונים בכפוף להוראות הדין ובכפוף לכללי ההלכה היהודית בלבד.
- ז. בקרן קיימים 9 מסלולי ביטוח, מתוכם 8 מסלולים אשר נפתחו למצטרפים חדשים בחודש ספטמבר 2020 ומסלול יסוד.

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

אלטשולר שחם פנסיה כללית באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2020

באור 1 - כללי (המשך)

ח. הגדרות

בדוחות כספיים אלה -

קרן הפנסיה או הקרן - אלטשולר שחם פנסיה כללית.

החברה המנהלת - אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ.

מדד - מדד המחירים לצרכן כפי שמפרסמת הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה.

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

רשות שוק ההון - רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון .

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.

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

החברה שזכתה במכרז - חברת "מרווח הוגן" .

מומחה - כהגדרתו בחוזר גופים מוסדיים של הממונה 2013-9-22 "הוראות בדבר חישוב שווי נכסים לא סחירים של גוף מוסדי"

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 - נכס שאינו נייר ערך סחיר ושאינו נכס חוב לא סחיר ושאינו אופציה או חוזה עתידי, לרבות "מוצר מובנה" כהגדרתו בחוק הסדרת עיסוק בייעוץ השקעות, בשיווק השקעות ובניהול תיקי השקעות, התשנ"ה- 1995 נגזרות אשראי ונכסים לא סחירים אחרים המשלבים בחלקם מרכיבי אופציות, חוזים עתידיים, עסקאות החלפה.

מקבלי קצבה קיימים – מקבלי קצבה מלפני 1 בינואר 2018 או בגין אירוע מזכה שחל לפני 1 בינואר 2018.

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

אלטשולר שחם פנסיה כללית באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2020

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 להכנת דוחות כספיים של קרן פנסיה חדשה שנקבעו על ידי הממונה.

ב. בסיס הדיווח וההכרה בדוחות

הכנסות והוצאות נרשמות על בסיס צבירה. העברות לקרן ותשלומים והעברות מהקרן נכללים במסגרת החשבונות של זכויות העמיתים עם גבייתם או עם פירעונם בהתאמה, לפיכך לא יירשם במסגרת המאזן או הדוח התנועה בקרן חוב שנצבר בגין סעיף זה וטרם שולם.

ג. הצגת נכסים

הקרן פועלת בהתאם להוראות התקנות לעניין שערות 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, לשערות 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 אופציות למדד המניות ולמטבע החוץ, מוצגים לפי שווי השוק, בהתאם לשער שפורסם בבורסה בסוף יום העסקים האחרון בשנת הדוח השקעות בתעודות השתתפות נאמנות מוצגות על בסיס ערכי פדיון.
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.

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 - על פי הנחיות הממונה על שוק ההון ביטוח וחיסכון, מוצגות לפי אחת מהחלופות הבאות:
 - בהתאם לציטוט שער הנייר המתקבל מחברה הזוכה במכרז.
 - 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.

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

אלטשולר שחם פנסיה כללית באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2020

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

3. נכסים לא סחירים מורכבים - כולל מוצרים מובנים בהתאם לציטוט מהמוסד הפיננסי האורז או ממנפיק הנכס, או ממומחה לעניין זה שמונה ע"י ועדת ההשקעות (לרבות החברה הזוכה במכרז).
4. נגזרים פיננסיים:
 - כתבי אופציות- הוערכו ע"פ שווי הוגן בהתאם למודל בלק ושולס.
 - חוזים עתידיים – נכללים ע"פ שווייה 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.
5. פקדונות לזמן ארוך/ הלוואות לאחרים - מוצגות בהתאם לציטוט המתקבל מהחברה הזוכה במכרז.
6. קרנות השקעה – מוצגים עפ"י דיווח כספי או שווי חלקה של הקרן שהתקבל מהקרן או ממוסד פיננסי.
7. נדל"ן – נדל"ן משוערך אחת לשנה על ידי שמאי מקרקעין. נדל"ן שנרכש בשנת הדוח מוצג בהתאם לעלות המקורית.

ד. התחייבויות פנסיוניות

סך ההתחייבויות הפנסיוניות שוות לסך הנכסים בניכוי ההתחייבויות האחרות של הקרן, ומהווה את הערך הנוכחי של ההתחייבויות למבוטחים. הנתונים נגזרו מתוך הדוח האקטוארי. יש לראות בדוח האקטוארי השלמה הכרחית לנתוני הדוחות הכספיים.

ה. רישום דמי גמולים ותשלומים לעמיתים

תקבולים והעברות לקרן ותשלומים והעברות מהקרן נכללים במסגרת החשבונות של זכויות העמיתים עם גבייתם או עם פירעונם בהתאמה.

ו. הכרה בהכנסות ובהוצאות

הכנסות והוצאות המתייחסות לתקופת החשבון נכללות בדוחות הכספיים על בסיס מצטבר.

ז. אומדנים

דוחות כספיים של קרנות פנסיה, יותר מאשר דוחות כספיים של רוב רובם של התאגידים בענפי פעילות אחרים, מושתתים על אומדנים והנחות, שלהם השפעה מהותית על הנתונים המדווחים. האמור מתייחס במיוחד להנחות המשמשות בקביעת המחוייבות הפנסיונית. הנחות אלה מתייחסות, בין השאר, לתוחלת החיים בעתיד של הפנסיונרים ומקבלי הקצבה, לאפשרות של שינויים בעתיד בתנאי הסדרי הפנסיה, להסתברות של פרישה של מבוטחים בתנאים שאינם מזכים אותם בפנסיה, לשיעור התשואה הצפוי על ההשקעות וכן לשיעור הניכיון הראוי של סכום המחוייבות הפנסיונית בתנאי שוק הון משתנים. ההנחות האקטואריות הבסיסיות, שלפיהן נמדדת המחוייבות, נקבעות על ידי רשות שוק ההון והן כפופות לשינויים עליהם מחליט האחרון מדי פעם. לאור כל זאת התוצאות בפועל עשויות להיות שונות במידה משמעותית ביותר מהתוצאות המוצגות בדוחות הכספיים על פי האומדנים שנלקחו בחשבון מעת לעת.

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

אלטשולר שחם פנסיה כללית
באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2020

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ח. שיעורי עליית (ירידת) המדד והדולר

להלן שיעור השינוי במדד ובשער החליפין של הדולר:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2018	2019	2020
באחוזים		
1.20	0.30	(0.60)
8.10	(7.79)	(6.97)

שיעור עליית (ירידת) מדד המחירים
 לצרכן (לפי המדד הידוע)
 שיעור עליית (ירידת) שער החליפין של
 הדולר

באור 3 – חייבים ויתרות חובה

ליום 31 בדצמבר	
2019	2020
מאוחד	
אלפי ש"ח	
9	16
-	1
1	-
3	-
13	17

ריבית ודיבידנד לקבל
 מקדמות בגין עסקאות נדל"ן
 מוסדות
 אחרים
סך הכל חייבים ויתרות חובה

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

**אלטשולר שחם פנסיה כללית
באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2020**

באור 4 – נכסי חוב סחירים

ליום 31 בדצמבר	
2019	2020
מאוחד	
אלפי ש"ח	
58,960	118,560
8,799	9,685
<u>67,759</u>	<u>128,245</u>

אגרות חוב ממשלתיות

אגרות חוב קונצרניות:

שאינן ניתנות להמרה

סך הכל נכסי חוב סחירים

ליום 31 בדצמבר 2020						
מסלול לפנסיונרים	מסלול למקבלי קצבה קיימים	מסלול הלכה	מסלול מניות	מסלול לבני 60 ומעלה	מסלול לבני עד 50 60	מסלול לבני 50 ומטה
אלפי ש"ח						
12,012	271	15	2,078	14,377	18,623	71,184
-	-	-	-	1,940	1,771	5,974
<u>12,012</u>	<u>271</u>	<u>15</u>	<u>2,078</u>	<u>16,317</u>	<u>20,394</u>	<u>77,158</u>

אגרות חוב ממשלתיות

אגרות חוב קונצרניות:

שאינן ניתנות להמרה

סך הכל נכסי חוב

סחירים

ליום 31 בדצמבר 2019				
מסלול לפנסיונרים	מסלול למקבלי קצבה קיימים	מסלול לבני 60 ומעלה	מסלול לבני 50 עד 60	מסלול לבני 50 ומטה
אלפי ש"ח				
2,728	228	7,998	10,365	37,641
-	41	2,231	1,814	4,713
<u>2,728</u>	<u>269</u>	<u>10,229</u>	<u>12,179</u>	<u>42,354</u>

אגרות חוב ממשלתיות

אגרות חוב קונצרניות:

שאינן ניתנות להמרה

סך הכל נכסי חוב

סחירים

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

**אלטשולר שחם פנסיה כללית
באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2020**

באור 5 – נכסי חוב שאינם סחירים

ליום 31 בדצמבר	
2019	2020
מאוחד	
אלפי ש"ח	
2,303	2,654
216	2,161
1,723	2,742
<u>4,242</u>	<u>7,557</u>

אגרות חוב קונצרניות:
שאינן ניתנות להמרה
פקדונות
הלוואות לאחריים
סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים

ליום 31 בדצמבר 2020			
מסלול פנסיונרים	מסלול לבני 60 ומעלה	מסלול לבני 50 עד 60	מסלול לבני 50 ומטה
אלפי ש"ח			
2	509	723	1,420
-	7	251	1,903
-	520	654	1,568
<u>2</u>	<u>1,036</u>	<u>1,628</u>	<u>4,891</u>

אגרות חוב קונצרניות:
שאינן ניתנות להמרה
פקדונות
הלוואות לאחריים
סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים

ליום 31 בדצמבר 2019			
מסלול פנסיונרים	מסלול לבני 60 ומעלה	מסלול לבני 50 עד 60	מסלול לבני 50 ומטה
אלפי ש"ח			
2	461	709	1,131
-	2	2	212
-	334	487	902
<u>2</u>	<u>797</u>	<u>1,198</u>	<u>2,245</u>

אגרות חוב קונצרניות:
שאינן ניתנות להמרה
פקדונות
הלוואות לאחריים
סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

**אלטשולר שחם פנסיה כללית
באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2020**

באור 6 – מניות

ליום 31 בדצמבר	
2019	2020
מאוחד	
אלפי ש"ח	
26,204	39,616
321	1,043
26,525	40,659

מניות סחירות
מניות לא סחירות
סך הכל מניות

ליום 31 בדצמבר 2020

מסלול פנסיונרים	מסלול למקבלי קצבה קיימים	מסלול לבני 60 ומעלה	מסלול לבני 50 עד 60	מסלול לבני 50 ומטה
אלפי ש"ח				
569	13	2,208	6,036	30,790
-	-	71	194	778
569	13	2,279	6,230	31,568

מניות סחירות
מניות לא סחירות
סך הכל מניות

ליום 31 בדצמבר 2019

מסלול פנסיונרים	מסלול למקבלי קצבה קיימים	מסלול לבני 60 ומעלה	מסלול לבני 50 עד 60	מסלול לבני 50 ומטה
אלפי ש"ח				
212	18	1,710	4,682	19,582
-	-	17	51	253
212	18	1,727	4,733	19,835

מניות סחירות
מניות לא סחירות
סך הכל מניות

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

אלטשולר שחם פנסיה כללית
באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2020

באור 7 – השקעות אחרות

א. הרכב מאוחד:

ליום 31 בדצמבר	
2019	2020
מאוחד	
אלפי ש"ח	
6,752	8,696
3,864	10,869
301	1,093
166	110
<u>11,083</u>	<u>20,768</u>
2,840	4,310
155	794
31	7
<u>1,021</u>	<u>1,716</u>
<u>4,047</u>	<u>6,827</u>
<u>15,130</u>	<u>27,595</u>

השקעות אחרות סחירות

תעודות סל

קרנות נאמנות

מכשירים נגזרים

אופציות

השקעות אחרות שאינן סחירות

קרנות השקעה וקרנות הון סיכון

מכשירים נגזרים

אופציות וכתבי אופציות

מוצרים מובנים

סך הכל השקעות אחרות

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

אלטשולר שחם פנסיה כללית
באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2020

באור 7 – השקעות אחרות (המשך)

ב. ההרכב לפי מסלולים

ליום 31 בדצמבר 2020

מסלול פנסיונרים	מסלול למקבלי קצבה קיימים	מסלול הלכה	מסלול מניות	מסלול לבני 60 ומעלה	מסלול לבני 50 עד 60	מסלול לבני 50 ומטה
אלפי ש"ח						
312	13	10	853	1,526	1,757	4,225
155	5	-	-	647	1,634	8,428
11	-	-	58	35	129	860
-	-	-	-	-	10	100
478	18	10	911	2,208	3,530	13,613
השקעות אחרות סחירות						
תעודות סל						
קרנות נאמנות						
מכשירים נגזרים						
אופציות						
השקעות אחרות שאינן סחירות						
קרנות השקעה וקרנות						
הון סיכון						
מכשירים נגזרים						
אופציות וכתבי אופציות						
מוצרים מובנים						
-	-	-	-	425	1,062	2,823
3	*-	*-	1	95	155	540
-	-	-	-	*-	2	5
-	-	-	-	359	370	987
3	*-	*-	1	879	1,589	4,355
481	18	10	912	3,087	5,119	17,968

סך הכל השקעות אחרות

*נמוך מ-1 אלפי ש"ח

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

**אלטשולר שחם פנסיה כללית
באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2020**

באור 7 – השקעות אחרות (המשך)

ב. ההרכב לפי מסלולים:

ליום 31 בדצמבר 2019

מסלול פנסיונרים	מסלול למקבלי קצבה קיימים	מסלול לבני 60 ומעלה	מסלול לבני 50 עד 60	מסלול לבני 50 ומטה
אלפי ש"ח				
130	13	905	1,567	4,137
26	3	280	666	2,889
-	-	10	35	256
-	-	2	4	160
156	16	1,197	2,272	7,442
-	-	231	704	1,905
2	-	24	42	87
-	-	4	7	20
-	-	215	259	547
2	-	474	1,012	2,559
158	16	1,671	3,284	10,001

השקעות אחרות סחירות
תעודות סל
קרנות נאמנות
מכשירים נגזרים
אופציות

השקעות אחרות שאינן סחירות

קרנות השקעה וקרנות הון סיכון
מכשירים נגזרים
אופציות וכתבי אופציות
מוצרים מובנים

סך הכל השקעות אחרות

ג. מכשירים נגזרים:

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

הרכב מאוחד:

ליום 31 בדצמבר		
2019	2020	
אלפי ש"ח		
15,943	53,256	מניות
(1,890)	(854)	ריבית
-	955	סחורות
(13,908)	(10,979)	מטבע זר
145	42,379	

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

**אלטשולר שחם פנסיה כללית
באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2020**

באור 7 – השקעות אחרות (המשך)

ג. מכשירים נגזרים (המשך):

ההרכב לפי מסלולים:

ליום 31 בדצמבר 2020

מסלול פנסיונרים	מסלול למקבלי קצבה קיימים	מסלול מניות	מסלול לבני 60 ומעלה	מסלול לבני 50 עד 60	מסלול לבני 50 ומטה	
אלפי ש"ח						
482	-	2,740	1,550	7,292	41,191	מניות
-	-	-	806	(581)	(1,078)	ריבית
-	-	-	-	-	955	סחורות
(244)	(10)	175	(2,149)	(2,818)	(5,933)	מטבע זר
238	(10)	2,915	207	3,893	35,135	סך הכל

ליום 31 בדצמבר 2019

מסלול פנסיונרים	מסלול למקבלי קצבה קיימים	מסלול לבני 60 ומעלה	מסלול לבני 50 עד 60	מסלול לבני 50 ומטה	
אלפי ש"ח					
-	-	506	1,577	13,860	מניות
-	-	(346)	(468)	(1,076)	ריבית
(124)	(11)	(2,366)	(3,287)	(8,120)	מטבע זר
(124)	(11)	(2,206)	(2,178)	4,664	סך הכל

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

**אלטשולר שחם פנסיה כללית
באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2020**

באור 8 – נדל"ן להשקעה

א. הרכב ותנועה :

ליום 31 בדצמבר		
2019	2020	
אלפי ש"ח		
93	89	יתרה ליום 1 בינואר
-	42	רכישות ותוספות
-	131	סה"כ תוספות
(4)	6	התאמת שווי הוגן
<u>89</u>	<u>137</u>	יתרה ליום 31 בדצמבר

הרכב ותנועה לפי מסלולים :

31 דצמבר 2020			
מסלול לבני 60 ומעלה	מסלול לבני 50 עד 60	מסלול לבני 50 ומטה	
אלפי ש"ח			
-	-	89	יתרה ליום 1 בינואר
5	12	25	רכישות ותוספות
5	12	25	סה"כ תוספות
-	-	-	מימושים
-	-	6	התאמת שווי הוגן
<u>5</u>	<u>12</u>	<u>120</u>	יתרה ליום 31 בדצמבר

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

אלטשולר שחם פנסיה כללית באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2020

באור 8 – נדל"ן להשקעה (המשך)

- ב. בשנת 2019 נדל"ן להשקעה כלול במסלול לבני 50 ומטה בלבד
- 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 הקרן, 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.

באור 9 - זכאים ויתרות זכות

ליום 31 בדצמבר		
2019	2020	
מאוחד		
אלפי ש"ח		
414	556	התחייבויות בגין נגזרים
97	181	אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ – חברה מנהלת
1	-	קרן פנסיה מקיפה-צד קשור
-	97	פנסיות לשלם
22	13	מוסדות מס
-	204	מבטח משנה
-	23	משיכת יתר
534	1,074	

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

אלטשולר שחם פנסיה כללית באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2020

באור 10 - התחייבויות פנסיוניות

- א. בהתאם להוראות הממונה התחייבויות הקרן למבוטחיה מחולקות לסוגים הבאים:
- התחייבות למבוטחים לזקנה בלבד - מבוטח הינו מי שרשומה בגינו יתרה צבורה במועד הדיווח ואינו מקבל פנסיה מהקרן.
 - התחייבות לפנסיונרים - פנסיונר הינו מבוטח שזכאי לקבל פנסיה מהקרן
- ב. התחייבויות הקרן כלפי הפנסיונרים, מחושבות כערך הנוכחי של סך תשלומי הפנסיה העתידיים, המבוססים על חישוב אקטוארי, הצפויים להיות משולמים לפנסיונרים אשר מהווות לפי וקטור ריביות המפורסם על ידי חברה מצטטת. ההיוון לפנסיונרים מחושב לפי תשואה בניכוי דמי ניהול.
- ג. עודף אקטוארי או גירעון אקטוארי שנוצר בשנת המאזן הנובע מגורמים דמוגרפיים, כגון: תמותה נכות וכ"י, ייזקף לכל אחת מהקבוצות המפורטות בסעיף א לביאור זה, ביחס להתחייבויות הקרן כלפי כל אחת מהקבוצות האמורות. התשואה בפועל על נכסי הקרן המשמשים לכיסוי ההתחייבויות כלפי מבוטחים לא תיצור עודף אקטוארי או גרעון אקטוארי מאחר והיתרות הצבורות של המבוטחים יותאמו במהלך שנת המאזן בהתאם לתשואה האמורה לפיכך, לא יוצג בדוחות הכספיים ובמאזן האקטוארי עודף אקטוארי או גרעון אקטוארי למעט עתודה לפנסיונרים.
- ד. בנוסף לעודף או הגרעון האקטוארי המפורט בסעיף ג לעיל, מחושב עודף אקטוארי או גרעון אקטוארי לפנסיונרים, שנובעים מתשואות ושיעורי ריבית להיוון, בסכום עד לגובה של 1% מהתחייבות הקרן כלפי כל קבוצה, המוצג בנפרד כעתודה לזכאים קיימים לפנסיה ועתודה לפנסיונרים. יתרת העודף או הגרעון נזקפת להתחייבויות לפנסיונרים בהתאמה. במקביל, מבוצע עדכון של סכומי הפנסיה השוטפים המשולמים לכל פנסיונר באם נדרש.
- ה. הקרן מחשבת וכוללת בשורה נפרדת במסגרת ההתחייבויות לפנסיונרים עתודת (Incurred but not reported) - IBNR בגין התחייבויות הקרן לתשלומי פנסיה למקרי מוות אשר אירעו עד למועד המאזן ולא דווחו לקרן עד לאותו מועד או שדווחו לקרן עד למועד המאזן ואולם מועד הזכאות, בהתאם לתקנון הקרן, הנו לאחר תאריך המאזן. העתודה מחושבת בהתאם לסכומי התביעות הצפויים על פי הערכת החברה והאקטואר. נכון לתאריך הדוח לא נכללה הפרשה לעתודה זו.
- ו. הרכב ההתחייבויות הפנסיונית נקבע וחושב על ידי האקטואר החיצוני של הקרן מר ישעיהו אורזיצר (שנה קודמת - כ"ל). על כן, יש לראות בדוח האקטוארי השלמה הכרחית לנתוני הדוחות הכספיים.
- ז. התחייבויות תלויות - חישוב החייבויות תלויות במאזן האקטוארי הינו כדלכמן:
1. תלויות למקרי מוות - בהתאם לרשימת הנפטרים המפרסמת על ידי משרד הפנים. כל נפטר נבדק האם היה מבוטח או לא. אם נמצא שהיה מבוטח, הוא נרשם ברשימת התלויות והחישוב מבוצע לפי השכר הקובע נכון למועד הפטירה כפול מקדם משוער.
 2. תלויות למקרי נכות - החישוב מבוצע לפי רשימת מקרים פתוחים שהייתה בקרן נכון למועד המאזן. כל מקרה מחושב לפי שכר קובע (או משוער) כפול מקדם משוער.

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

**אלטשולר שחם פנסיה כללית
באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2020**

באור 10 – התחייבויות פנסיוניות (המשך)

התחייבות לפנסיונרים * , **

<u>2019 בדצמבר 31</u>	<u>2020 בדצמבר 31</u>	
<u>אלפי ש"ח</u>		
3,249	13,960	התחייבויות לזקנה
-	32	התחייבות לשאירי מבוטח
-	28	התחייבויות לתביעות שקרו וטרם דווחו (IBNR)
32	105	עתודה לפנסיונרים
3,281	14,125	סך ההתחייבויות לפנסיונרים

התחייבות למקבלי קצבה קיימים * , **

<u>2019 בדצמבר 31</u>	<u>2020 בדצמבר 31</u>	
<u>אלפי ש"ח</u>		
324	313	התחייבויות לזקנה
-	2	עתודה למקבלי קצבה
324	315	סך ההתחייבויות לפנסיונרים

* סך ההתחייבות למקבלי קצבה קיימים ולפנסיונרים כוללים דמי ניהול עתידיים הצפויים להיות מועברים לחברה המנהלת.

** שיעור דמי הניהול הממוצע העתידי הכלול בחישוב הינו 0.33% עבור הפנסיונרים ו 0.50% עבור מקבלי קצבה קיימים.

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

אלטשולר שחם פנסיה כללית
באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2020

באור 11- עודף (גרעון) אקטוארי

לשנה שהסתיימה ביום				לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום								
31 בדצמבר 2019		31 בדצמבר 2020		31 במרץ 2020		30 ביוני 2020		30 בספטמבר 2020		31 בדצמבר 2020		
אחוזים	אלפי ש"ח	אחוזים	אלפי ש"ח	אחוזים	אלפי ש"ח	אחוזים	אלפי ש"ח	אחוזים	אלפי ש"ח	אחוזים	אלפי ש"ח	
(0.17)	(221)	0.23	651	(0.41)	(358)	0.66	975	(0.04)	(66)	0.02	100	א. עודף (גירעון) דמוגרפי עבור כל עמיתי הקרן
(0.04)	1	0.51	1	(1.11)	(4)	0.22	-	0.55	2	0.85	3	ב. עודף (גירעון) הנובע מגורמי תשואה וריבית
8.28	218	(1.03)	15	(5.23)	(308)	4.37	285	(1.45)	(141)	1.28	179	למקבלי קצבה קיימים
												פנסיונרים

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

**אלטשולר שחם פנסיה כללית
באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2020**

באור 12 – דמי ניהול

א. הרכב:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2018	2019	2020	
מאוחד			
אלפי ש"ח			
דמי ניהול מעמיתים שאינם מקבלי קצבה:			
364	410	792	דמי ניהול שנגבו מתוך דמי הגמולים
453	529	654	דמי ניהול שנגבו מתוך סך הנכסים
דמי ניהול ממקבלי קצבה			
7	19	27	דמי ניהול שנגבו מתוך סך הנכסים
<u>824</u>	<u>958</u>	<u>1,473</u>	

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020

מסלול לפנסיונרים	מסלול למקבלי קצבה קיימים	מסלול הלכה	מסלול מניות	מסלול לבני 60 ומעלה	מסלול לבני 50 עד 60	מסלול לבני 50 ומטה	
אלפי ש"ח							
-	-	1	10	50	90	641	דמי ניהול שנגבו מתוך דמי הגמולים
-	-	*-	1	123	142	388	דמי ניהול שנגבו מתוך סך הנכסים
26	1	-	-	-	-	-	דמי ניהול ממקבלי קצבה דמי ניהול שנגבו מסך נכסים
<u>26</u>	<u>1</u>	<u>1</u>	<u>11</u>	<u>173</u>	<u>232</u>	<u>1,029</u>	

*סכום הנמוך מ-1 אלפי ש"ח.

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

**אלטשולר שחם פנסיה כללית
באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2020**

באור 12 – דמי ניהול (המשך)

א. הרכב: (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019

פנסיונרים	מסלול למקבלי קצבה קיימים	מסלול לבני 60 ומעלה אלפי ש"ח	מסלול לבני 50 עד 60	מסלול לבני 50 ומטה
-	-	18	37	355
-	-	91	132	306
<u>17</u>	<u>2</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
17	2	209	169	661

**דמי ניהול מעמיתים שאינם
מקבלי קצבה:**

דמי ניהול שנגבו מתוך דמי
הגמולים
דמי ניהול שנגבו מתוך סך
הנכסים

**דמי ניהול ממקבלי קצבה
דמי ניהול שנגבו מסך נכסים**

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2018

פנסיונרים	מסלול למקבלי קצבה קיימים	מסלול לבני 60 ומעלה אלפי ש"ח	מסלול לבני 50 עד 60	מסלול לבני 50 ומטה
-	-	-	-	364
-	-	69	127	257
<u>5</u>	<u>2</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
5	2	69	127	621

**דמי ניהול מעמיתים שאינם
מקבלי קצבה:**

דמי ניהול שנגבו מתוך דמי
הגמולים
דמי ניהול שנגבו מתוך סך
הנכסים

**דמי ניהול ממקבלי קצבה
דמי ניהול שנגבו מסך נכסים**

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

**אלטשולר שחם פנסיה כללית
באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2020**

באור 12 – דמי ניהול (המשך)

ב. שיעור דמי ניהול ממבוטחים:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2018	2019	2020
מאוחד		
אלפי ש"ח		
4.00	4.00	4.00
2.13	1.54	1.46
1.05	1.05	1.05
0.75	0.58	0.43
0.60	0.60	0.60
0.50	0.59	0.33

דמי ניהול מדמי גמולים:

שיעור דמי ניהול שהחברה המנהלת רשאית לגבות על פי הוראות הדין שיעור דמי ניהול ממוצע שגבתה החברה המנהלת בפועל

דמי ניהול מסך נכסים:

שיעור דמי ניהול שהחברה המנהלת רשאית לגבות על פי הוראות הדין שיעור דמי ניהול ממוצע שגבתה החברה המנהלת בפועל

דמי ניהול למקבלי קצבה:

שיעור דמי ניהול שהחברה המנהלת רשאית לגבות על פי הוראות הדין

שיעור דמי ניהול ממוצע שגבתה החברה המנהלת בפועל

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

**אלטשולר שחם פנסיה כללית
באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2020**

באור 12 – דמי ניהול (המשך)

ג. שיעור דמי ניהול לפי מסלולים :

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020

מסלול פנסיונרים	מסלול מקבלי קצבה קיימים	מסלול הלכה	מסלול מניות	מסלול לבני 60 ומעלה	מסלול לבני 50 עד 60	מסלול לבני 50 ומטה
-----------------	-------------------------	------------	-------------	---------------------	---------------------	--------------------

אלפי ש"ח

-	-	4.00	4.00	4.00	4.00	4.00
-	-	1.49	1.43	0.75	1.61	1.52
0.60	0.60	1.05	1.05	1.05	1.05	1.05
0.33	0.41	0.01	0.02	0.65	0.55	0.37

דמי ניהול מדמי גמולים :
שיעור דמי ניהול שהחברה המנהלת רשאית לגבות על פי הוראות הדין

שיעור דמי ניהול ממוצע שגבתה החברה המנהלת בפועל

דמי ניהול מסך נכסים :

שיעור דמי ניהול שהחברה המנהלת רשאית לגבות על פי הוראות הדין
שיעור דמי ניהול ממוצע שגבתה החברה המנהלת בפועל

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019

מסלול לבני 60 ומעלה	מסלול לבני 50 עד 60	מסלול לבני 50 ומטה
---------------------	---------------------	--------------------

אלפי ש"ח

4.00	4.00	4.00
1.37	1.85	1.53
1.05	1.05	1.05
0.71	0.68	0.51

דמי ניהול מדמי גמולים :

שיעור דמי ניהול שהחברה המנהלת רשאית לגבות על פי הוראות הדין
שיעור דמי ניהול ממוצע שגבתה החברה המנהלת בפועל

דמי ניהול מסך נכסים :

שיעור דמי ניהול שהחברה המנהלת רשאית לגבות על פי הוראות הדין
שיעור דמי ניהול ממוצע שגבתה החברה המנהלת בפועל

- שיעור דמי הניהול שגבתה החברה המנהלת מדמי הניהול מהנכסים של מסלול למקבלי קצבה ומסלול פנסיונרים עמד בשנת 2019 על שיעור של 0.59%.

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

**אלטשולר שחם פנסיה כללית
באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2020**

באור 12 – דמי ניהול (המשך)

ג. שיעור דמי ניהול לפי מסלולים : (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2018		
מסלול לבני 60 ומעלה	מסלול לבני 50 עד 60	מסלול לבני 50 ומטה
אלפי ש"ח		
4.00	4.00	4.00
-	-	2.13
1.05	1.05	1.05
0.83	0.79	0.72

דמי ניהול מדמי גמולים :

שיעור דמי ניהול שהחברה המנהלת רשאית לגבות על פי הוראות הדין שיעור דמי ניהול ממוצע שגבתה החברה המנהלת בפועל

דמי ניהול מסך נכסים :

שיעור דמי ניהול שהחברה המנהלת רשאית לגבות על פי הוראות הדין שיעור דמי ניהול ממוצע שגבתה החברה המנהלת בפועל

• שיעור דמי הניהול שגבתה החברה המנהלת מדמי הניהול מהנכסים של מסלול למקבלי קצבה ומסלול פנסיונרים עמד בשנת 2018 על שיעור של 0.50% .

באור 13 – הוצאות ישירות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר					
2018	2019	2020	2018	2019	2020
מאוחד					
שיעור מתוך יתרת נכסים ממוצעת			אלפי ש"ח		
0.14	0.05	0.04	84	47	75
*-	0.01	*-	2	7	8
0.06	0.06	0.04	35	56	76
0.05	0.05	0.05	30	50	81
-	-	*-	-	-	1
0.25	0.17	0.13	151	160	241

מצרפי

עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
הוצאות בגין השקעות לא סחירות
עמלות ניהול חיצוני :
בגין השקעה בקרנות השקעה
בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל
בגין השקעה בנכסים בישראל
באמצעות קרנות סל
סך הכל הוצאות ישירות

* סכום הנמוך מפרומיל

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

אלטשולר שחם פנסיה כללית
באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2020

באור 13 – הוצאות ישירות (המשך)

הרכב לפי מסלולים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020

מסלול פנסיונרים	מסלול למקבלי קצבה קיימים	מסלול מניית	מסלול לבני 60 ומעלה	מסלול לבני 50 עד 60	מסלול לבני 50 ומטה	מסלול פנסיונרים	מסלול למקבלי קצבה קיימים	מסלול מניית	מסלול לבני 60 ומעלה	מסלול לבני 50 עד 60	מסלול לבני 50 ומטה	
שיעור מתוך יתרת נכסים ממוצעת						אלפי ש"ח						
0.02	0.68	0.03	0.04	0.04	0.05	1	2	1	7	12	52	עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
-	-	-	0.01	0.01	0.04	-	-	-	1	2	5	הוצאות בגין השקעות לא סחירות
-	-	-	0.04	0.07	0.05	-	-	-	9	19	48	עמלות ניהול חיצוני :
-	0.31	-	0.03	0.04	**-	-	1	-	7	13	60	בגין השקעה בקרנות השקעה בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל
**-	**-	**-	**-	**-	**-	*-	*-	*-	*-	*-	1	בגין השקעה בנכסים בישראל באמצעות תעודות סל
0.02	0.99	0.03	0.12	0.16	0.14	1	3	1	24	46	166	סך הכל הוצאות ישירות

* סכום הנמוך מ 1 אלפי ש"ח.
** סכום הנמוך מפרומיל.

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

**אלטשולר שחם פנסיה כללית
באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2020**

באור 13 – הוצאות ישירות (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019

מסלול פנסיונרים	מסלול למקבל י קצבה קיימים	מסלול לבני 60 ומעלה	מסלול לבני 50 עד 60 ומטה	מסלול לבני 50 ומטה	מסלול פנסיונרים	מסלול למקבלי קצבה קיימים	מסלול לבני 60 ומעלה	מסלול לבני 50 עד 60	מסלול לבני 50 ומטה	מסלול לבני 50 ומטה		
שיעור מתוך יתרת נכסים ממוצעת						אלפי ש"ח						
0.04	0.03	0.04	0.04	0.05	1	*-	5	10	31		עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך	
-	-	0.03	**-	**-	*-	-	4	1	2		הוצאות בגין השקעות לא סחירות	
<u>עמלות ניהול חיצוני:</u>												
-	-	0.03	0.07	0.06	-	-	5	14	37		בגין השקעה בקרנות השקעה	
0.02	0.02	0.04	0.05	0.06	*-	*-	5	11	34		בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל	
0.05	0.14	0.16	0.17	1	*-	19	36	104			סך הכל הוצאות ישירות	

* סכום הנמוך מ 1 אלפי ש"ח.
** סכום הנמוך מפרומיל.

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

**אלטשולר שחם פנסיה כללית
באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2020**

באור 13 – הוצאות ישירות (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2018

מסלול פנסיונרים	מסלול למקבלי קצבה קיימים	מסלול לבני 60 ומעלה	מסלול לבני 50 עד 60 ומטה	מסלול לבני 50 ומטה	מסלול פנסיונרים	מסלול למקבלי קצבה קיימים	מסלול לבני 50 עד 60 ומעלה	מסלול לבני 50 ומטה	מסלול לבני 50 ומטה		
שיעור מתוך יתרת נכסים ממוצעת					אלפי ש"ח						
0.18	0.05	0.12	0.11	0.15	5	2	9	17	51	עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך	
-	-	**-	**-	**-	-	-	*-	1	-	הוצאות בגין השקעות לא סחירות	
<u>עמלות ניהול חיצוני:</u>											
-	-	0.02	0.05	0.07	-	-	2	9	24	בגין השקעה בקרנות השקעה	
0.01	0.02	0.04	0.05	0.05	*-	*-	3	8	19	בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל	
0.19	0.07	0.18	0.21	0.27	5	2	14	35	94	סך הכל הוצאות ישירות	

* סכום הנמוך מ 1 אלפי ש"ח.
** סכום הנמוך מפרומיל.

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

**אלטשולר שחם פנסיה כללית
באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2020**

באור 14 – תשואת הקרן

תשואה שנתית נומינלית ברוטו באחוזים						
תשואה ממוצעת לחמש שנים	2016	2017	2018	2019	2020	
7.62	6.00	12.28	(1.74)	16.82	5.68	מסלולי השקעה לעמיתים שאינם מקבלי קצבה מסלול לבני 50 ומטה
7.08	7.69	9.89	(2.07)	14.77	5.84	מסלול לבני 50 עד 60
4.88	4.32	5.17	(2.66)	12.12	5.99	מסלול לבני 60 ומעלה
-	-	-	-	-	6.04	מסלול מניות**
-	-	-	-	-	2.79	מסלול הלכה**
3.04	(5.55)	3.06	(2.13)	17.46	3.78	תיק השקעות למקבלי קצבה קיימים
-	-	-	(3.89)	14.25	1.65	תיק השקעות לפנסיונרים *

* המסלול החל לפעול ב-1 בינואר 2018.
** המסלול החל לפעול בחודש ספטמבר 2020

באור 15 – העברות כספים בין מסלולי השקעה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2018	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020	
אלפי ש"ח			
(8,971)	(13,212)	(37,551)	<u>העברות כספים למסלול (מהמסלול), נטו</u>
			מסלול לבני 50 ומטה
4,075	4,245	14,690	מסלול לבני 50 עד 60
2,744	7,579	8,168	מסלול לבני 60 ומעלה
-	-	29	מסלול הלכה
-	-	3,285	מסלול מניות
-	-	-	מסלול למקבלי קצבה קיימים
2,152	1,388	11,379	מסלול פנסיונרים

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

**אלטשולר שחם פנסיה כללית
באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2020**

באור 16 – יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

א. יתרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים:

ליום 31 בדצמבר		
2019	2020	
97	181	החברה מנהלת (מוצג בסעיף זכאים)* קרן הפנסיה מקיפה (מוצג בזכאים)
<u>1</u>	<u>-</u>	

* היתרה הגבוהה ביותר במשך השנה עמדה על 181 אלפי ש"ח (שנה קודמת – 97 אלפי ש"ח).

ב. עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2018	2019	2020	
824	958	1,473	דמי ניהול לחברה המנהלת

ג. אלטשולר שחם קרנות נאמנות בע"מ:

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

31 בדצמבר		מאזן:
2019	2020	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
<u>-</u>	<u>-</u>	השקעה בקרנות נאמנות

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר

2018	2019	2020	
אלפי ש"ח			
3	1	-	סעיפי דוח הכנסות והוצאות דמי ניהול בגין השקעה ביחידות הקרן בניכוי החזרים *
(3)	(1)	-	
<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	

* החברה המנהלת החזירה את דמי הניהול שניגבו בגין השקעה זו לקרן.

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

אלטשולר שחם פנסיה כללית באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2020

באור 17 - מסים על ההכנסה

- א. קרן הפנסיה אושרה לצרכי מס כקופת גמל. תוקף האישור עד ליום 31 בדצמבר 2021. בהתאם לכך הכנסתה פטורה ממיסים, בכפוף לעמידתה בכללים שנקבעו.
- ב. הוצאות המס הינם בגין מס שנוכה במקור מחו"ל, מניירות ערך זרים.

באור 18 - ביטוח משנה

- א. החל מחודש ספטמבר 2020, החברה המנהלת התקשרה (בעבור הקרן) לביטוח משנה עם חברת SwissRe שהינה מבטח המשנה (מבטח חוץ). ביטוח המשנה הינו מסוג שייר, כלומר, הסיכון מתחלק בין הקרן ובין מבטח המשנה על פי יחס שנקבע מראש בהתאם להסכם שגובש, לפיו 90% מהיקף הכיסוי הינו באחריות מבטח המשנה ו-10% שייר לקרן הפנסיה.
- ב. הביטוח מכסה את מסלולי הביטוח והוראות תקנון הקרן, כלומר שמבטח המשנה ישתתף בתביעות על פי התנאים הקבועים בתקנון בהתאם לחלקו כמפורט לעיל. כמו כן, כולל ביטוח המשנה מנגנון של השתתפות ברווחים, ככל שקיימים רווחים בגין הביטוח לעמית הקרן בתקופה של שנה קלנדרית (בניכוי הפסדים משנים קודמות).
- ג. נכון לשנת לתקופת הדוח נצברו לקרן הפסדים בחשבון הביטוח. הפסדים אלו אינם מושתים על עמיתי הקרן.

באור 19 - התחייבויות תלויות והתקשרויות

- א. לתאריך המאזן ולתאריך פרסום הדוחות הכספיים לא קיימות כל תביעות משפטיות כנגד הקרן. לפירוט בדבר תביעות משפטיות המתנהלות כנגד החברה המנהלת. ראה באור 24 בדוח הכספי של החברה המנהלת.

- ב. חוק הגנת השכר התשי"ח-1958 מטיל התחייבות על הקרן, בנסיבות שפורטו בחוק, בגין חובות של מעסיקים לעובדיהם אשר לא סולקו במועדם על ידי העברת כספים לקרן. לתאריך הוצאת הדוחות להערכת הנהלת החברה סכום פיגורים בהעברת תשלומים כאמור לעיל עומד על סך של 1,106 אלפי ש"ח. (שנה קודמת – 865 אלפי ש"ח). הנהלת הקרן פועלת לביורור סופי של מהות חובות אלו ולגבייתם של אלו מתוכם שיוכרו כחובות מוחלטים.

- ג. לקרן, יתרת התחייבות בגין השקעה בקרנות השקעה והלוואות לאחרים בסך 5,783 אלפי ש"ח. (שנה קודמת- 4,649 אלפי ש"ח).

באור 20 – התפתחויות אחרות

במהלך הרבעון הרביעי לשנת 2020 המשיכו מדיניות בעולם, וביניהן ישראל, להתמודד עם מגפת ה-COVID19 (נגיף הקורונה) ובשל כך נמשכו לפרקים הגבלות, בין היתר, על תנועה, פתיחת עסקים ומוסדות החינוך, ובמהלך התקופה שלאחר מועד הדוח, קרי בינואר 2021 הוטל 'סגר שלישי' במדינת ישראל, במסגרתו רק עובדים ונותני שירותים חיוניים הורשו לנוע למקום העבודה פיזית, ואילו חלקים גדולים במשק צמצמו פעילות או עבדו במתכונת 'עבודה מרחוק'.

ביצועי הקרן ברבעון הרביעי של 2020 הושפעו בעיקר מהודעות החברות פיזור ומודרנה על אפקטיביות חיסוני החברות. תקופה יחסית קצרה לאחר מכן, החלו לזרום לישראל כמויות גדולות של חיסונים. ישראל למעשה נהפכה למדינה מספר אחת בעולם בפרמטר של שיעור המחוסנים לאוכלוסייה. גם לבחירות בארה"ב בחודש נובמבר, אשר גרמו להקטנת אי הוודאות בשוקי המניות בעולם, הייתה השפעה חיובית על ביצועי הקופה בכל אפיקי ההשקעה. יחד עם זאת נוכח מאפייניו הייחודיים של משבר הקורונה - קרי אירוע בעל השלכות חוצות סקטורים, המאופיין באי ודאות רבה, לרבות ביחס למועד סיומו או להתנהלות מתמשכת בצלו, החברה המנהלת נוהגת להעריך באופן שוטף את השלכות התפרצות נגיף הקורונה בישראל ובעולם על השווקים ועל התנהגות הציבור, ובפרט אוכלוסיית החוסכים לטווח ארוך, וכן, לבצע התאמות בהתנהלות בהתאם להערכותיה המעודכנות ולבחון באופן שוטף, את הצורך בביצוע התאמות במדיניות ההשקעות ואיתור הזדמנויות השקעה. נכון למועד פרסום דוח זה שוררת עדיין אי וודאות בשווקים המקומיים והבינלאומיים בנוגע להיקף התפשטות הנגיף והשלכותיו העתידיות, גם ולרבות חוסר ודאות באשר ליעילות החיסונים בפני מוטציות שונות של הנגיף שהתגלו במדינות שונות בעולם, ולפיכך החברה עדיין ערוכה לעבודה מלאה מרחוק הן במצב שגרה והן במצב של סגרים או הגבלות תנועה נוספות.