



**אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ**

**אלטשולר שחם פנסיה מקיפה**

**דין וחשבון כספי**

**לשנת 2020**

# אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

## אלטשולר שחם פנסיה מקיפה

### תוכן העניינים

1	דין וחשבון רואי החשבון המבקרים
2	מאזנים
3	דוחות הכנסות והוצאות
4	דוחות תנועה בקרן פנסיה
5-38	באורים לדוחות הכספיים

## דוח רואי החשבון המבקרים לעמיתי אלטשולר שחם פנסיה מקיפה

ביקרנו את המאזנים המצורפים של קופת "אלטשולר שחם פנסיה מקיפה" (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.

תל אביב 21 במרס, 2021

זיו האפט

רואי חשבון

**אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ**

=====

**אלטשולר שחם פנסיה מקיפה**

**מאזנים**

ליום 31 בדצמבר			
2019	2020		
אלפי ש"ח		באור	
770,208	2,062,079		<b>רכוש שוטף</b>
812	1,680	3	מזומנים ושווי מזומנים
771,020	2,063,759		חייבים ויתרות חובה
			<b>השקעות פיננסיות</b>
2,058,780	4,498,444	4	נכסי חוב סחירים
2,382,545	5,216,396	5	נכסי חוב שאינם סחירים
1,813,248	3,594,194	6	מניות
885,487	1,984,797	7	השקעות אחרות
7,140,060	15,293,831		
2,007	5,286	8	<b>נדל"ן להשקעה</b>
24,486	41,892		<b>נכסי ביטוח משנה</b>
<b>7,937,573</b>	<b>17,404,768</b>		<b>סך כל הנכסים</b>
81,114	165,761	9	<b>זכאים ויתרות זכות</b>
		10	<b>התחייבויות לעמיתים שאינם מקבלי קצבה</b>
7,031,185	15,081,329		התחייבות לעמיתים פעילים
742,393	1,846,322		התחייבות לעמיתים שאינם פעילים
7,773,578	16,927,651		<b>סה"כ התחייבויות לעמיתים שאינם מקבלי קצבה</b>
			<b>התחייבות למקבלי קצבה</b>
66,373	261,801		התחייבות לפנסיונרים
14,802	14,667		התחייבות למקבלי קצבה קיימים
81,175	276,468		<b>סה"כ התחייבות למקבלי קצבה</b>
1,671	34,800		עודף (גרעון) אקטוארי הנובע מגורמים דמוגרפיים
35	88		עודף (גרעון) אקטוארי הנובע מגורמי תשואה וריבית
1,706	34,888		
<b>7,856,459</b>	<b>17,239,007</b>		<b>סך כל ההתחייבויות הפנסיוניות</b>
<b>7,937,573</b>	<b>17,404,768</b>		<b>סך כל ההתחייבויות</b>

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 מקיפה**

**דוחות הכנסות והוצאות**

<b>לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר</b>			<b>באור</b>	
<b>2018</b>	<b>2019</b>	<b>2020</b>		
<b>אלפי ש"ח</b>				
				<b><u>הכנסות (הפסדים)</u></b>
(37)	(1,526)	(7,653)		<b>ממזומנים ושווי מזומנים</b>
				<b>מהשקעות</b>
(9,184)	131,558	38,448		מנכסי חוב סחירים
55,212	90,408	175,360		מנכסי חוב שאינם סחירים
(49,376)	272,058	169,129		ממניות
(43,390)	317,997	841,937		מהשקעות אחרות
232	64	253		מנדלי"ן להשקעה
(46,506)	812,085	1,225,127		<b>סך כל ההכנסות מהשקעות</b>
5	31	(405)		הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו
<b>(46,538)</b>	<b>810,590</b>	<b>1,217,069</b>		<b>סך כל ההכנסות / (הפסדים)</b>
				<b><u>הוצאות</u></b>
21,763	31,342	52,948	12	דמי ניהול
5,080	8,657	16,998	13	הוצאות ישירות
682	2,467	5,629	19	מיסים
27,525	42,466	75,575		<b>סך כל ההוצאות</b>
<b>(74,063)</b>	<b>768,124</b>	<b>1,141,494</b>		<b>עודף הכנסות / (הפסדים) על הוצאות לתקופה</b>

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

**אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ**

=====

**אלטשולר שחם פנסיה מקיפה**

**דוחות תנועה בקרן הפנסיה**

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר

2018	2019	2020	
אלפי ש"ח			
1,991,550	3,648,046	7,856,459	<b>סך נכסים בניכוי התחייבויות שוטפות ליום 1 בינואר של השנה</b>
			<b>תקבולים:</b>
645,572	1,258,270	2,353,059	תקבולים מדמי גמולים
22	146	334	תקבולים מדמי סליקה
(21,241)	(49,760)	(108,528)	חלקו של מבטח משנה בתקבולים מדמי גמולים
748	-	8,993	הכנסות מעמלות של מבטח משנה
625,101	1,208,656	2,253,858	<b>סה"כ תקבולים, נטו</b>
			<b>תשלומים למקבלי קצבה קיימים</b>
(116)	(117)	(109)	תשלומי פנסיית זקנה
(848)	(871)	(1,094)	תשלומי פנסיית נכות
(461)	(415)	(412)	תשלומי פנסיית שאירים
(1,425)	(1,403)	(1,615)	
			<b>תשלומים לפנסיונרים</b>
(11)	(602)	(5,022)	תשלומי פנסיית זקנה
(367)	(2,446)	(6,448)	תשלומי פנסיית נכות
-	(405)	(1,302)	תשלומי פנסיית שאירים
(378)	(3,453)	(12,772)	
			<b>תשלומים אחרים</b>
(34,400)	(60,022)	(103,862)	פדיונות
5,597	39,915	58,227	חלקם של מבטחי משנה בתשלומים ובשינוי התחייבות
(30,606)	(24,963)	(60,022)	<b>סך הכל תשלומים</b>
			<b>העברות צבירה לקרן</b>
36,059	127,894	94,715	העברות מחברות ביטוח
1,237,972	2,364,069	5,938,676	העברות מקרנות פנסיה חדשות
3,438	23,593	437,230	העברות מקופות גמל
1,277,469	2,515,556	6,470,621	
			<b>העברות צבירה מהקרן</b>
(8,689)	(10,109)	(9,856)	העברות לחברות ביטוח
(125,328)	(233,345)	(375,808)	העברות לקרנות פנסיה חדשות
(7,388)	(15,506)	(37,739)	העברות לקופות גמל
(141,405)	(258,960)	(423,403)	
1,136,064	2,256,596	6,047,218	<b>העברות צבירה נטו</b>
(74,063)	768,124	1,141,494	<b>עודף הכנסות/ (הפסדים) על הוצאות לתקופה מועבר מדוח הכנסות והוצאות</b>
<b>3,648,046</b>	<b>7,856,459</b>	<b>17,239,007</b>	<b>סך נכסים בניכוי התחייבויות שוטפות ליום 31 בדצמבר של השנה</b>

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

## אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

### אלטשולר שחם פנסיה מקיפה

#### באורים לדוחות כספיים ליום 31 בדצמבר 2020

#### באור 1 – כללי

- א. אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ (להלן: "החברה המנהלת") התאגדה ביום 9 בדצמבר 2001 והיא עוסקת בניהול קופות גמל וקרנות פנסיה. בשנת 2011 שונה שמה של החברה המנהלת מאלטשולר שחם קופות גמל בע"מ לשמה הנוכחי.
- החברה המנהלת קיבלה מאת הממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון (להלן - הממונה) רישיון מבטח לפי חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א – 1981.
- רשיון זה מאפשר לה להפעיל קרנות פנסיה לעמיתים המצטרפים לקרנות פנסיה מתחילת שנת 1995. הקרן האמורה, מנוהלת על פי ההוראות להקמה וניהול של קרנות פנסיה חדשות שפורסמו על ידי הממונה.
- ב. קרן הפנסיה אלטשולר שחם פנסיה מקיפה (להלן – "הקרן") הוקמה ביום 10 ביוני 2008 בהתאם לכללים לניהול קרנות פנסיה חדשות. הכללים גובשו על ידי הממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון. הקרן מנוהלת על ידי אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ. קרן הפנסיה החלה לפעול בחודש יולי 2008. הקרן מנוהלת על ידי החברה המנהלת במערכת חשבונות נפרדת.
- הקרן קיבלה אישור קופת גמל לקצבה על פי חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) התשס"ה 2005. לקרן נקבעו מנגנוני איזון למקרה של היווצרות גירעונות אקטואריים.
- ג. החל מיום 1 בינואר 2018, בהתאם להנחיות הממונה על שוק ההון, החלה החברה המנהלת להפעיל את מסלול "אלטשולר שחם פנסיה מקיפה מסלול בסיסי למקבלי קצבה" (מס' אישור 12138). מסלול זה מיועד למקבלי קצבה חדשים - מי שמקבל פנסיית נכות או שאירים בגין אירוע מזכה שארע לאחר 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.
- ד. החל מחודש יוני 2018 החלה החברה המנהלת להפעיל את מסלול אלטשולר שחם פנסיה מקיפה מניות (מס' אישור אוצר 12419). נכסי המסלול יהיו חשופים למניות בארץ ובחו"ל, בשיעור חשיפה שלא יפחת מ- 75% ולא יעלה על 120% מנכסי המסלול.
- ה. בקרן קיימים 18 מסלולי ביטוח שונים מתוכם 11 מסלולים אשר נפתחו בחודש יוני 2018 בעת עידכון תקנון הקרן לתקנון האחד בהתאם להוראות ההסדר התחיקתי. 7 מסלולי הביטוח הישנים שהיו קיימים לפני מועד כניסת התקנון האחד סגורים למצטרפים חדשים החל מיום 1 ביוני 2018.

## אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

### אלטשולר שחם פנסיה מקיפה

באורים לדוחות כספיים ליום 31 בדצמבר 2020

באור 1 - כללי (המשך)

#### 1. הגדרות

בדוחות כספיים אלה -

**קרן הפנסיה או הקרן** - אלטשולר שחם פנסיה מקיפה.

**החברה המנהלת** - אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ.

**מדד** - מדד המחירים לצרכן כפי שמפרסמת הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה.

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

**בעלי עניין** - כהגדרתם בסעיף 5.10.2 לפרק 4 חלק 2 של שער חמש בחוזר המאוחד.

**רשות שוק ההון** - רשות שוק ההון, ביטוח וחסכון .

**הממונה** - הממונה על רשות שוק ההון ביטוח וחסכון.

**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.

**אגרות חוב מיועדות** - אגרות חוב בלי סחירות שהונפקו על ידי מדינת ישראל לקופות גמל לקצבה בלבד, לפי תקנות מלווה המדינה (סדרות מסוג "ערד") התשנ"ה- 1995 .

**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 מקיפה

באורים לדוחות כספיים 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 התקנות והכללים 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 על השינויים בזכויות העמיתים 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 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:
  - א. אגרות חוב מיועדות - לפי העלות בתוספת ריבית והצמדה בהתאם לתנאי האגרת
  - ב. אגרות חוב אחרות - על פי הנחיות הממונה, 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.
3. נכסים לא סחירים מורכבים, כולל מוצרים מובנים - בהתאם לציטוט מהמוסד הפיננסי האורז או ממנפיק הנכס, או ממומחה לעניין זה שמונה ע"י ועדת השקעות (לרבות החברה הזוכה במכרז).
4. מניות לא סחירות - מוצגות בהתאם להערכת שווי של מומחה שמונה ע"י ועדת השקעות.

# אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

## אלטשולר שחם פנסיה מקיפה

באורים לדוחות כספיים ליום 31 בדצמבר 2020

### באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

#### ג. הצגת הנכסים (המשך)

5. 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 שוויה ההוגן של כל עסקה, אשר מוצגת כהפרש בין השווי המהוון של הנכס העתידי בקיזוז ההתחייבות העתידית בגין העסקה. יתרות זכות הנובעות מעודף ההתחייבויות העתידיות על הנכסים העתידיים מוצגות בסעיף זכאים ויתרות זכות.
6. פקדונות לזמן ארוך/ הלוואות לאחריים - מוצגות בהתאם לציטוט המתקבל מהחברה הזוכה במכרז.
7. קרנות השקעה – לפי לדיווח שהתקבל מהקרן ל או ממוסד פיננסי מוכר ובהתאם לחלקה של הקרן בנכסי קרן ההשקעה.
8. נדל"ן – על בסיס הערכת מומחה שהנו שמאי מקרקעין בלתי תלוי ובהתאמות שנדרשו לפי קביעת ועדת השקעות. נדל"ן שנרכש בשנת הדוח מוצג בהתאם לעלות.
9. ניירות ערך שהמסחר בהם הופסק/ נמחקו מהמסחר (ואינם ניירות ערך מושעים ממסחר)- על פי קביעת ועדת ההשקעות.

#### ד. התחייבויות פנסיוניות

1. סך ההתחייבויות הפנסיוניות שוות לסך הנכסים בניכוי ההתחייבויות אחרות של הקרן ומהווה את הערך הנוכחי של ההתחייבויות לעמיתים ולמקבלי קצבה.
2. נתוני ההתחייבויות הפנסיוניות נגזרו מתוך הדוח האקטוארי.
3. ראה פירוט בביאור 10.

#### ה. נכסי ביטוח משנה

חלק מבטח משנה בהתחייבויות הפנסיוניות בהתאם להסכמי ביטוח המשנה של קרן הפנסיה, נכלל במסגרת סעיף זה. יתרות חוז שוטפות מול מבטח משנה נכללות בסעיפי זכאים ויתרות זכות או חייבים ויתרות חובה.

#### ו. רישום דמי גמולים ותשלומים לגימלאים ואחרים

תקבולים והעברות לקרן ותשלומים והעברות מהקרן נכללים במסגרת החשבונות של זכויות העמיתים עם גבייתם או עם פירעונם בהתאמה. לפיכך לא יירשמו במסגרת המאזן או דוח התנועה בקרן הפנסיה חוב או תשלומים שנצברו וטרם שולמו.

עם זאת תשלומים למקבלי קצבאות ירשמו בתום החודש בגינו משולמות הקצבאות אף אם התשלום בפועל מבוצע בסמוך לאחר תום החודש.

#### ז. הכרה בהכנסות והוצאות

ההכנסות וההוצאות המתייחסות לתקופת החשבון נכללות בדוחות הכספיים על בסיס מצטבר.

## אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

### אלטשולר שחם פנסיה מקיפה

#### באורים לדוחות כספיים ליום 31 בדצמבר 2020

#### באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

##### ח. אומדנים

דוחות כספיים של קרנות פנסיה, יותר מאשר דוחות כספיים של רוב רובם של התאגידיים 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 הן של המבוטחים (עמיתים וגימלאים) והן של מוטביהם, הזכאים לקבל קצבאות לאחר פטירת המבוטחים, לשיעור היציאה לנכות, לאפשרות של שינויים בעתיד בתנאי הסדרי הגימלאות, להסתברות של פרישה של עמיתים בתנאים שאינם מזכים אותם בפנסיה, לשיעור דמי ניהול העתידיים של הקרן, לשיעור התשואה הצפוי על ההשקעות (אין ערובה כי גם בעתיד יונפקו לקרן אגרות חוב מיועדות בסכום הדרוש לצרכיה ובתנאים הנוכחיים) וכן לשיעור הנכיון הראוי של סכום המחוייבות הפנסיונית בתנאי שוק הון משתנים. ההנחות האקטואריות הבסיסיות, שלפיהן נמדדת המחוייבות, נקבעות על ידי רשות שוק ההון והן כפופות בעיקרן לשינויים עליהם מחליט האחרון מעת לעת אלא אם כן בוצעו מחקרים בקרן אשר בעקבותם פונה הקרן לרשות שוק ההון ומבקשת את אישורו לשינוי ההנחות ורק לאחר אישור רשות שוק ההון ישונו הנחות אלה. לאור כל זאת התוצאות בפועל עשויות להיות שונות במידה משמעותית ביותר מהתוצאות המוצגות בדוחות הכספיים על פי האומדנים שנקחו בחשבון.

##### ט. 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

**אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ**

=====

**אלטשולר שחם פנסיה מקיפה**

**באורים לדוחות כספיים ליום 31 בדצמבר 2020**

**באור 3 – חייבים ויתרות חובה**

ליום 31 בדצמבר	
2019	2020
<b>מאוחד</b>	
<b>אלפי ש"ח</b>	
1	-
-	196
653	1,384
158	100
<b>812</b>	<b>1,680</b>

**ההרכב:**

קרן פנסיה כללית - צד קשור  
מקדמות בגין עסקאות נדל"ן  
ריבית ודיבידנד לקבל  
אחרים

**באור 4 – נכסי חוב סחירים**

ליום 31 בדצמבר	
2019	2020
<b>מאוחד</b>	
<b>אלפי ש"ח</b>	
1,705,255	3,838,395
353,525	660,049
<b>2,058,780</b>	<b>4,498,444</b>

**א. הרכב מאוחד:**

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

**ב. הרכב לפי מסלולים:**

**ליום 31 בדצמבר 2020**

מסלול לפנסיונרים	מניות	כהלכה	מסלול		מסלול לבני 50 ומטה
			מסלול לבני 60 ומעלה	מסלול לבני 50 עד 60	
<b>אלפי ש"ח</b>					
8,878	86,963	44,590	261,641	585,752	2,850,571
-	1,116	5,555	46,065	85,709	521,604
<b>8,878</b>	<b>88,079</b>	<b>50,145</b>	<b>307,706</b>	<b>671,461</b>	<b>3,372,175</b>

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

**אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ**

=====

**אלטשולר שחם פנסיה מקיפה**

**באורים לדוחות כספיים ליום 31 בדצמבר 2020**

**באור 4 – נכסי חוב סחירים (המשך)**

**ג. הרכב לפי מסלולים (המשך) :**

<b>ליום 31 בדצמבר 2019</b>					
<u>מניות</u>	<u>כהלכה</u>	<u>מסלול לבני 60 ומעלה</u>	<u>מסלול לבני 50 עד 60</u>	<u>מסלול לבני 50 ומטה</u>	
<u>אלפי ש"ח</u>					
41,702	20,229	74,900	219,131	1,349,293	אגרות חוב ממשלתיות
-	3,194	21,278	38,768	290,285	אגרות חוב קונצרניות: שאינן ניתנות להמרה
<u>41,702</u>	<u>23,423</u>	<u>96,178</u>	<u>257,899</u>	<u>1,639,578</u>	<b>סך הכל נכסי חוב סחירים</b>

## אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

### אלטשולר שחם פנסיה מקיפה

#### באורים לדוחות כספיים ליום 31 בדצמבר 2020

#### באור 5 – נכסי חוב שאינם סחירים

א. בתאריך 1 ביולי 2017 נכנסו לתוקף תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (זקיפת תשואה בקרן פנסיה חדשה מקיפה), תשע"ז-2017 (להלן "התקנות"), על מנת למנוע את בעיית הסבסוד הצולב של המבוטחים והפנסיונרים בקרנות הפנסיה החדשות המקיפות. בהתאם לתקנות אלו החל מאותו מועד השתנתה זקיפה התשואה בגין אגרות החוב המיועדות של קרן פנסיה חדשה מקיפה כך, שלפחות 60% מהתשואה הנובעת מאגרות החוב המיועדות להן זכאית הקרן תיזקף לעמיתים הפנסיונרים ואילו היתרה תיזקף למבוטחים במקום, זקיפה שווה לכל העמיתים והפנסיונרים בקרן עד אותו מועד. ע"פ התקנות, החל מ-1 בינואר 2024, תיזקף התשואה האמורה כך ש-30% נוספים מהתשואה הנובעת מאגרות החוב המיועדות בקרן תיזקף לעמיתים בקרן מגיל 50 ומעלה. סך הקצאת האג"ח המיועדות לקרן פנסיה חדשה מקיפה לא השתנתה והיא עומדת על עד 30% מסך כלל נכסי הקרן. במקביל, פורסם חוזר פנסיה 2017-3-4 "כללים להגדלת שיעור זקיפת התשואה למקבלי קצבה בקרנות פנסיה חדשות" מטעם הממונה, ובו הנחיות להגדלת הזקיפה לאוכלוסיית הפנסיונרים בקרנות מסוימות, על מנת למנוע פערי תשואה הנובעים כתוצאה מהתקנות עקב הבדלים דמוגרפיים בין קרנות הפנסיה החדשות המקיפות השונות. הקרן עומדת בתנאים להגדלת הזקיפה של תשואת האג"ח המיועדות לאוכלוסיית הפנסיונרים מעל 60%, כאמור בחוזר הממונה האמור לעיל. על מנת לעמוד בהוראות התקנות, נוקטת הקרן בגישה של העברת יתרות אג"ח מיועדות לחשבון הפנסיונרים וממנו לחשבון העמיתים, בהתאם לשיעורי הזקיפה הנדרשים המחושבים על פי התקנות.

ב. נכון לתאריך הדוח הכספי שיעור החזקה של הקרן באגרות חוב מיועדות הינו 27.00% (שנה קודמת-27.36%). האגרות נושאות ריבית ריאלית בשיעור של 4.86% שנתית.

<u>ליום 31 בדצמבר</u>	
<u>2019</u>	<u>2020</u>
<u>מאוחד</u>	
<u>אלפי ש"ח</u>	
2,149,896	4,654,682
98,209	128,149
35,064	235,593
99,376	197,972
<u>232,649</u>	<u>561,714</u>
<u>2,382,545</u>	<u>5,216,396</u>
<u>3,620,587</u>	<u>7,980,634</u>

#### ג. הרכב מאוחד:

##### אגרות חוב ממשלתיות:

אגרות חוב מיועדות מסוג ערד שנרכשו לאחר 1 בינואר 2004

##### נכסי חוב אחרים:

אגרות חוב קונצרניות שאינן ניתנות להמרה  
פקדונות בבנקים  
הלוואות לאחרים  
סה"כ נכסי חוב אחרים

##### סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים

שווי הוגן של אגרות חוב מיועדות מסוג ערד שנרכשו אחרי 1 בינואר 2004

**אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ**

=====

**אלטשולר שחם פנסיה מקיפה**

**באורים לדוחות כספיים ליום 31 בדצמבר 2020**

**באור 5 – נכסי חוב שאינם סחירים (המשך)**

**ד. הרכב אגרות חוב מיועדות**

31 בדצמבר 2019		31 בדצמבר 2020		
אחוזים (מסך נכסי העמיתים)	אלפי ש"ח	אחוזים (מסך נכסי העמיתים)	אלפי ש"ח	
27.17	2,112,439	29.76	4,487,518	נכסי עמיתים שאינם מקבלי קצבה
46.14	37,457	9.05	167,164	נכסי מקבלי קצבה
<b>27.37</b>	<b>2,149,896</b>	<b>27.49</b>	<b>4,654,682</b>	<b>סך הכל אגרות חוב מיועדות מסוג ערד</b>

**ה. הרכב לפי מסלולים:**

**ליום 31 בדצמבר 2020**

מסלול לפנסיונרים	מסלול מקבלי קצבה קיימים	מסלול מניות	מסלול הלכה	מסלול לבני 60 ומעלה	מסלול לבני 50 עד 60	מסלול לבני 50 ומטה
<b>אלפי ש"ח</b>						
155,296	11,868	333,703	36,420	183,520	480,408	3,453,467
-	40	-	468	5,915	13,673	108,053
453	163	29,833	1,604	4,585	20,540	178,415
-	-	-	855	6,338	15,433	175,346
<b>155,749</b>	<b>12,071</b>	<b>363,536</b>	<b>39,347</b>	<b>200,358</b>	<b>530,054</b>	<b>3,915,281</b>
<b>272,158</b>	<b>19,511</b>	<b>582,866</b>	<b>62,622</b>	<b>316,525</b>	<b>826,253</b>	<b>5,900,699</b>

**אגרות חוב ממשלתיות:**

אגרות חוב מיועדות מסוג ערד  
שנרכשו לאחר 1 בינואר 2004

**נכסי חוב אחרים:**

אגרות חוב קונצרניות שאינן  
ניתנות להמרה  
פקדונות בבנקים  
הלוואות לאחרים

**סך הכל נכסי חוב שאינם  
סחירים**

שווי הוגן של אגרות חוב  
מיועדות מסוג ערד שנרכשו  
לאחר 1 בינואר 2004

**אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ**

=====

**אלטשולר שחם פנסיה מקיפה**

**באורים לדוחות כספיים ליום 31 בדצמבר 2020**

**באור 5 – נכסי חוב שאינם סחירים (המשך)**

**ליום 31 בדצמבר 2019**

מסלול לפנסיונרים	מסלול מקבלי קצבה קיימים	מסלול מניות	מסלול הלכה	מסלול לבני 60 ומעלה	מסלול לבני 50 עד 60	מסלול לבני 50 ומטה
<b>אלפי ש"ח</b>						
26,198	11,258	83,061	17,346	54,672	189,069	1,768,292
-	42	-	521	3,997	9,807	83,842
-	-	2,629	146	826	2,310	29,153
-	-	-	174	2,759	7,786	88,657
<u>26,198</u>	<u>11,300</u>	<u>85,690</u>	<u>18,187</u>	<u>62,254</u>	<u>208,972</u>	<u>1,969,944</u>
<u>45,200</u>	<u>18,594</u>	<u>141,538</u>	<u>29,458</u>	<u>92,066</u>	<u>317,476</u>	<u>2,976,255</u>

**אגרות חוב ממשלתיות :**

אגרות חוב מיועדות מסוג ערד  
שנרכשו לאחר 1 בינואר 2004

**נכסי חוב אחרים :**

אגרות חוב קונצרניות שאינן  
ניתנות להמרה  
פקדונות בבנקים  
הלוואות לאחרים

**סך הכל נכסי חוב שאינם  
סחירים**

שווי הוגן של אגרות חוב  
מיועדות מסוג ערד שנרכשו  
לאחר 1 בינואר 2004



**אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ**

=====

**אלטשולר שחם פנסיה מקיפה**

**באורים לדוחות כספיים ליום 31 בדצמבר 2020**

**באור 6- מניות**

**א. הרכב מאוחד:**

ליום 31 בדצמבר	
2019	2020
מאוחד	
אלפי ש"ח	
1,799,618	3,518,018
13,630	76,176
<b>1,813,248</b>	<b>3,594,194</b>

מניות סחירות  
מניות לא סחירות

**סך הכל מניות**

**ב. הרכב לפי מסלולים:**

ליום 31 בדצמבר 2020						
מסלול לפנסיונרים	מסלול מקבלי קצבה קיימים	מסלול מניות	מסלול הלכה	מסלול לבני 60 ומעלה	מסלול לבני 50 עד 60	מסלול לבני 50 ומטה
אלפי ש"ח						
7,488	695	479,193	19,985	55,298	284,933	2,670,426
-	-	129	308	675	3,871	71,193
<b>7,488</b>	<b>695</b>	<b>479,322</b>	<b>20,293</b>	<b>55,973</b>	<b>288,804</b>	<b>2,741,619</b>

מניות סחירות  
מניות לא סחירות  
**סך הכל מניות**

ליום 31 בדצמבר 2019						
מסלול לפנסיונרי ם	מסלול מקבלי קצבה קיימים	מסלול מניות	מסלול הלכה	מסלול לבני 60 ומעלה	מסלול לבני 50 עד 60	מסלול לבני 50 ומטה
אלפי ש"ח						
1,469	959	130,941	9,330	18,633	121,601	1,516,685
-	-	1	-	90	391	13,149
<b>1,469</b>	<b>959</b>	<b>130,941</b>	<b>9,330</b>	<b>18,723</b>	<b>121,992</b>	<b>1,529,834</b>

מניות סחירות  
מניות לא סחירות  
**סך הכל מניות**

**אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ**

=====

**אלטשולר שחם פנסיה מקיפה**

**באורים לדוחות כספיים ליום 31 בדצמבר 2020**

**באור 7 - השקעות אחרות**

ליום 31 בדצמבר	
2019	2020
מאוחד	

**אלפי ש"ח**

**א. הרכב מאוחד :**

		<b>השקעות אחרות סחירות</b>
		קרנות סל
354,357	451,532	קרנות נאמנות
274,099	969,473	מכשירים נגזרים
25,243	106,443	אופציות וכתבי אופציות
15,481	11,833	
<u>669,180</u>	<u>1,539,281</u>	
		<b>השקעות אחרות שאינן סחירות</b>
		קרנות השקעה וקרנות הון סיכון
158,351	276,088	מכשירים נגזרים
6,521	60,604	מוצרים מובנים
49,715	108,229	אופציות וכתבי אופציות
1,720	595	
<u>216,307</u>	<u>445,516</u>	
<u><b>885,487</b></u>	<u><b>1,984,797</b></u>	<b>סך הכל השקעות אחרות</b>

**אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ**

=====

**אלטשולר שחם פנסיה מקיפה**

**באורים לדוחות כספיים ליום 31 בדצמבר 2020**

**באור 7 - השקעות אחרות (המשך)**

**ב. הרכב לפי מסלולים:**

**ליום 31 בדצמבר 2020**

מסלול לפנסיונרים	מסלול מקבלי קצבה קיימים	מסלול מניות	מסלול הלכה	מסלול לבני 60 ומעלה	מסלול לבני 50 עד 60	מסלול לבני 50 ומטה
<b>אלפי ש"ח</b>						
1,938	278	53,633	3,010	24,651	44,782	323,240
1,853	187	136,714	5,945	15,207	77,660	731,907
157	28	15,170	670	1,709	8,593	80,116
-	-	1,577	78	200	944	9,034
<u>3,948</u>	<u>493</u>	<u>207,094</u>	<u>9,703</u>	<u>41,767</u>	<u>131,979</u>	<u>1,144,297</u>
-	-	-	278	3,767	16,746	255,297
20	3	5,417	423	1,696	4,957	48,088
-	13	-	599	5,380	10,897	91,340
-	-	-	-	4	34	557
<u>20</u>	<u>16</u>	<u>5,417</u>	<u>1,300</u>	<u>10,847</u>	<u>32,634</u>	<u>395,282</u>
<u><b>3,968</b></u>	<u><b>509</b></u>	<u><b>212,511</b></u>	<u><b>11,003</b></u>	<u><b>52,614</b></u>	<u><b>164,613</b></u>	<u><b>1,539,579</b></u>

**השקעות אחרות סחירות**

קרנות סל

קרנות נאמנות

מכשירים נגזרים

כתבי אופציות

**השקעות אחרות שאינן**

**סחירות**

קרנות השקעה וקרנות

הון סיכון

מכשירים נגזרים

מוצרים מובנים

כתבי אופציות

**סך הכל השקעות אחרות**

**אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ**

=====

**אלטשולר שחם פנסיה מקיפה**

**באורים לדוחות כספיים ליום 31 בדצמבר 2020**

**באור 7 - השקעות אחרות (המשך)**

**ליום 31 בדצמבר 2019**

מסלול לפנסיונרים	מסלול מקבלי קצבה קיימים	מסלול מניות	מסלול הלכה	מסלול לבני 60 ומעלה	מסלול לבני 50 עד 60	מסלול לבני 50 ומטה
<b>אלפי ש"ח</b>						
601	236	29,363	2,802	4,622	25,178	291,555
197	140	17,564	1,715	3,297	18,522	232,664
19	106	1,725	170	266	1,588	21,369
-	1,506	140	85	191	1,064	12,495
<u>817</u>	<u>1,988</u>	<u>48,792</u>	<u>4,772</u>	<u>8,376</u>	<u>46,352</u>	<u>558,083</u>
-	-	-	-	1,749	8,962	147,640
5	4	244	47	181	543	5,497
-	14	-	391	1,957	5,023	42,330
-	-	47	13	41	153	1,466
<u>5</u>	<u>18</u>	<u>291</u>	<u>451</u>	<u>3,928</u>	<u>14,681</u>	<u>196,933</u>
<u><b>822</b></u>	<u><b>2,006</b></u>	<u><b>49,083</b></u>	<u><b>5,223</b></u>	<u><b>12,304</b></u>	<u><b>61,033</b></u>	<u><b>755,016</b></u>

**השקעות אחרות סחירות**  
תעודות סל  
קרנות נאמנות  
מכשירים נגזרים  
כתבי אופציות

**השקעות אחרות שאינן סחירות**

קרנות השקעה וקרנות  
הון סיכון  
מכשירים נגזרים  
מוצרים מובנים  
כתבי אופציות

**סך הכל השקעות אחרות**

## אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

### אלטשולר שחם פנסיה מקיפה

באורים לדוחות כספיים ליום 31 בדצמבר 2020

באור 7 - השקעות אחרות (המשך)

ג. מכשירים נגזרים:

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

מאוחד:

<u>ליום 31 בדצמבר</u>		
<u>2019</u>	<u>2020</u>	
<u>אלפי ש"ח</u>		
1,446,708	4,934,153	מניות
(66,399)	(42,772)	ריבית
-	125,100	סחורות
(774,236)	(508,564)	מטבע זר
<u>606,073</u>	<u>4,507,917</u>	<u>סך הכל</u>

לפי מסלולים:

ליום 31 בדצמבר 2020

<u>מסלול</u>	<u>מסלול</u>	<u>מסלול</u>	<u>מסלול</u>	<u>מסלול</u>	<u>מסלול</u>	<u>מסלול</u>	
<u>לפנסיונרים</u>	<u>מקבלי קצבה קיימים</u>	<u>מסלול מניות</u>	<u>מסלול הלכה</u>	<u>מסלול לבני 60 ומעלה</u>	<u>מסלול לבני 50 עד 60</u>	<u>מסלול לבני 50 ומטה</u>	
<u>אלפי ש"ח</u>							
10,453	362	627,993	32,804	75,260	421,005	3,766,276	מניות
-	-	-	(378)	14,289	(7,790)	(48,893)	ריבית
-	-	16,225	655	1,787	9,330	97,103	סחורות
(1,043)	(203)	(5,008)	(3,851)	(5,404)	(47,921)	(445,134)	מטבע זר
<u>9,410</u>	<u>159</u>	<u>693,210</u>	<u>29,230</u>	<u>85,932</u>	<u>374,624</u>	<u>3,369,352</u>	<u>סך הכל</u>

ליום 31 בדצמבר 2019

<u>מסלול</u>	<u>מסלול</u>	<u>מסלול</u>	<u>מסלול</u>	<u>מסלול</u>	<u>מסלול</u>	<u>מסלול</u>	
<u>לפנסיונרים</u>	<u>מקבלי קצבה קיימים</u>	<u>מסלול מניות</u>	<u>מסלול הלכה</u>	<u>מסלול לבני 60 ומעלה</u>	<u>מסלול לבני 50 עד 60</u>	<u>מסלול לבני 50 ומטה</u>	
<u>אלפי ש"ח</u>							
981	181	129,678	10,072	15,994	91,283	1,198,519	מניות
-	-	-	(383)	(9,270)	(7,853)	(48,893)	ריבית
(507)	(218)	(22,202)	(5,461)	(18,761)	(63,390)	(663,697)	מטבע זר
<u>474</u>	<u>(37)</u>	<u>107,476</u>	<u>4,228</u>	<u>(12,037)</u>	<u>20,040</u>	<u>485,929</u>	<u>סך הכל</u>

**אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ**

=====

**אלטשולר שחם פנסיה מקיפה**

**באורים לדוחות כספיים ליום 31 בדצמבר 2020**

**באור 8 - נדל"ן להשקעה**

**א. הרכב ותנועה:**

ליום 31 בדצמבר		
2019	2020	
אלפי ש"ח		
2,069	2,007	יתרה ליום 1 בינואר
-	3,128	רכישות ותוספות
<u>2,069</u>	<u>3,128</u>	<b>סה"כ תוספות</b>
-	-	<b>מימושים</b>
(62)	151	<b>התאמת שווי הוגן</b>
<u><u>2,007</u></u>	<u><u>5,286</u></u>	<b>יתרה ליום 31 בדצמבר</b>

הרכב ותנועה לפי מסלולים:

31 דצמבר 2020			
מסלול לבני 60 ומעלה	מסלול לבני 50 עד 60	מסלול לבני 50 ומטה	
אלפי ש"ח			
-	-	2,007	יתרה ליום 1 בינואר
43	197	2,888	רכישות ותוספות
<u>43</u>	<u>197</u>	<u>2,888</u>	<b>סה"כ תוספות</b>
-	-	-	<b>מימושים</b>
*-	1	150	<b>התאמת שווי הוגן</b>
<u><u>43</u></u>	<u><u>198</u></u>	<u><u>5,045</u></u>	<b>יתרה ליום 31 בדצמבר</b>

\*סכום הנמוך מ1 אלפי ש"ח.

## אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

### אלטשולר שחם פנסיה מקיפה

באורים לדוחות כספיים ליום 31 בדצמבר 2020

#### באור 8 - נדל"ן להשקעה (המשך)

- ב. בשנת 2019 - נדל"ן להשקעה נכלל 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.

**אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ**

=====

**אלטשולר שחם פנסיה מקיפה**

**באורים לדוחות כספיים ליום 31 בדצמבר 2020**

**באור 9 - זכאים ויתרות זכות**

<b>ליום 31 בדצמבר</b>		
<b>2019</b>	<b>2020</b>	
<b>מאוחד</b>		
<b>אלפי ש"ח</b>		
25,034	46,563	<b>ההרכב:</b>
1,870	-	התחייבויות בגין נגזרים
24,739	66,125	התחייבות בגין השאלת אגרת חוב ממשלתית
3,553	6,308	מבטח משנה – התחשבות שוטפת
24,486	41,892	אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ – צד קשור
918	1,793	עתודה למבטח משנה
172	1,842	מוסדות
342	1,238	תשלומי פנסיות לשלם
<b>81,114</b>	<b>165,761</b>	משיכת יתר



## אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

### אלטשולר שחם פנסיה מקיפה

באורים לדוחות כספיים ליום 31 בדצמבר 2020

#### באור 10- התחייבויות פנסיוניות

- א. בהתאם להוראות הממונה התחייבויות הקרן למבוטחיה מחולקות לסוגים הבאים:
- התחייבות למבוטחים - מבוטח הינו מי שרשומה בגינו יתרה צבורה במועד הדיווח ואינו מקבל פנסיה מהקרן.
  - התחייבות לזכאים קיימים לפנסיה- זכאי קיים לפנסיה הינו מבוטח שזכאותו לקבל פנסיה מהקרן חלה עד ליום 31 בדצמבר 2003. (לתאריך המאזן – לא קיימים בקרן).
  - התחייבות למקבלי קצבה קיימים- פנסיונר הינו מבוטח שזכאי לקבל פנסיה מהקרן החל מיום 1 בינואר 2004 ועד ליום 31 בדצמבר 2017.
  - התחייבות לפנסיונרים- פנסיונר שזכאי לקבל פנסיה מהקרן החל מיום 1 בינואר 2018.
- נכון לתאריך המאזן, קיימות בקרן רק התחייבויות למבוטחים, מקבלי קצבה קיימים ופנסיונרים.
- ב. התחייבויות הקרן כלפי הפנסיונרים, מחושבות כערך הנוכחי של סך תשלומי הפנסיה העתידיים, המבוססים על חישוב אקטוארי, הצפויים להיות משולמים לפנסיונרים אשר מהוונות לפי וקטור ריביות המפורסם על ידי חברה מצטטת (ראה באור ג2). ההיוון לפנסיונרים מחושב לפי תשואה בניכוי דמי ניהול.
- ג. עודף אקטוארי או גירעון אקטוארי שנוצר בשנת המאזן הנובע מגורמים דמוגרפיים, כגון: תמותה נכות וכו', 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 כמפורט בתת סעיף ב לעיל.
- 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 IBNR (Incurred but not reported) בגין התחייבויות הקרן לתשלומי פנסיה למקרי נכות ומוות 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, בהתחשב בהסכמים מול מבוטח המשנה.
- ו. הרכב ההתחייבויות הפנסיונית נקבע וחושב על ידי האקטואר החיצוני של הקרן מר ישעיהו אוריזר (שנה קודמת – מר כנ"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 מקיפה**

**באורים לדוחות כספיים ליום 31 בדצמבר 2020**

**באור 10- התחייבויות פנסיוניות (המשך)**

**ז. התחייבות לפנסיונרים\*\*, \***

<u>2019 בדצמבר 31</u>	<u>2020 בדצמבר 31</u>	
<u>אלפי ש"ח</u>		
19,893	160,873	התחייבויות לזקנה ושאיירי זקנה
8,610	20,022	התחייבות לנכים
6,826	25,970	התחייבות לשאיירים
11,053	24,011	עתודה לתביעות תלויות
19,776	28,445	התחייבויות לתביעות שקרו וטרם דווחו (IBNR)
215	2,480	עתודה לפנסיונרים
<b>66,373</b>	<b>261,801</b>	<b>סך ההתחייבויות לפנסיונרים</b>

\*\* שיעור דמי הניהול הממוצע העתידי הכלול בחישוב הינו 0.37%

**ח. התחייבות למקבלי קצבה קיימים\*\*, \***

<u>2019 בדצמבר 31</u>	<u>2020 בדצמבר 31</u>	
<u>אלפי ש"ח</u>		
2,029	1,839	התחייבויות לזקנה ושאיירי זקנה
3,392	4,899	התחייבות לנכים
8,057	7,361	התחייבויות לשאיירי מבוטח
-	-	התחייבויות לתביעות שקרו וטרם דווחו (IBNR)
1,177	422	עתודה לתביעות תלויות
147	146	עתודה למקבלי קצבה קיימים
<b>14,802</b>	<b>14,667</b>	<b>סך ההתחייבויות למקבלי קצבה קיימים</b>

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

\*\* שיעור דמי הניהול הממוצע העתידי הכלול בחישוב הינו 0.5%

**אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ**

=====

**אלטשולר שחם פנסיה מקיפה**

**באורים לדוחות כספיים 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
0.26	14,118	0.40	55,688	0.09	7,548	0.06	6,391	0.05	6,949	0.20	34,800
0.28	45	1.66	226	(0.21)	(32)	(0.53)	(76)	1.73	236	0.68	98
1.26	265	0.87	2,253	(0.82)	(635)	0.83	938	0.32	540	0.54	1,410

א. עודף (גירעון) דמוגרפי  
עבור כל עמיתי הקרן

ב. עודף (גירעון) הנובע  
מגורמי תשואה וריבית

למקבלי קצבה קיימים

פנסיונרים

**אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ**

=====

**אלטשולר שחם פנסיה מקיפה**

**באורים לדוחות כספיים ליום 31 בדצמבר 2020**

**באור 12 – דמי ניהול**

א. הרכב מאוחד :

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2018	2019	2020
<b>מאוחד</b>		
<b>אלפי ש"ח</b>		
14,891	21,788	37,769
6,776	9,386	14,752
96	168	427
<b>21,763</b>	<b>31,342</b>	<b>52,948</b>

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 מתוך סך הנכסים  
 סך הכל הוצאות דמי ניהול

ב. ההרכב לפי מסלולים :

ליום 31 בדצמבר 2020						
מסלול פנסיונרים	מסלול למקבלי קצבה קיימים	מסלול מניות	מסלול הלכה	מסלול לבני 60 ומעלה	מסלול לבני 50 עד 60	מסלול לבני 50 ומטה
<b>אלפי ש"ח</b>						
-	-	2,329	491	1,272	2,957	30,720
-	-	774	170	592	1,554	11,662
358	69	-	-	-	-	-
<b>358</b>	<b>69</b>	<b>3,103</b>	<b>661</b>	<b>1,864</b>	<b>4,511</b>	<b>42,382</b>

**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 מתוך סך הנכסים

**אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ**

=====

**אלטשולר שחם פנסיה מקיפה**

**באורים לדוחות כספיים ליום 31 בדצמבר 2020**

**באור 12 – דמי ניהול (המשך)**

**ליום 31 בדצמבר 2019**

מסלול פנסיונרים	מסלול למקבלי קצבה קיימים	מסלול מניות	מסלול הלכה	מסלול לבני 60 ומעלה	מסלול לבני 50 עד 60	מסלול לבני 50 ומטה
-	-	487	191	357	1,023	19,730
-	-	166	115	267	914	7,924
91	77	-	-	-	-	-
<b>91</b>	<b>77</b>	<b>653</b>	<b>306</b>	<b>624</b>	<b>1,937</b>	<b>27,654</b>

אלפי ש"ח

**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 מתוך סך הנכסים

**ליום 31 בדצמבר 2018**

מסלול פנסיונרים	מסלול למקבלי קצבה קיימים	מסלול מניות	מסלול הלכה	מסלול לבני 60 ומעלה	מסלול לבני 50 עד 60	מסלול לבני 50 ומטה
-	-	-	-	-	-	14,891
-	-	13	72	180	665	5,846
8	88	-	-	-	-	-
<b>8</b>	<b>88</b>	<b>13</b>	<b>72</b>	<b>180</b>	<b>665</b>	<b>20,737</b>

אלפי ש"ח

**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 מתוך סך הנכסים

**אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ**

=====

**אלטשולר שחם פנסיה מקיפה**

**באורים לדוחות כספיים ליום 31 בדצמבר 2020**

**באור 12 – דמי ניהול (המשך)**

ג. שיעור דמי ניהול:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2018	2019	2020
מאוחד		
%		
6.00	6.00	6.00
2.33	1.81	1.62
0.50	0.50	0.50
0.23	0.17	0.13
0.50	0.50	0.50
0.50	0.46	0.39

**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 ממקבלי קצבה:**

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

ד. שיעור דמי ניהול לפי מסלולים:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020				
מסלול מניית	מסלול הלכה	מסלול לבני 60 ומעלה	מסלול לבני 50 עד 60	מסלול לבני 50 ומטה
באחוזים				
6.00	6.00	6.00	6.00	6.00
1.47	1.91	1.63	1.67	1.62
0.50	0.50	0.50	0.50	0.50
0.10	0.18	0.14	0.14	0.13

**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 ניהול מהנכסים במסלול למקבלי קצבה קיימים הינו 0.5% ובמסלול פנסיונרים הינו 0.37%.

**אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ**

=====

**אלטשולר שחם פנסיה מקיפה**

**באורים לדוחות כספיים ליום 31 בדצמבר 2020**

**באור 12 – דמי ניהול (המשך)**

**ד. שיעור דמי ניהול לפי מסלולים (המשך)**

<b>לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019</b>				
<b>מסלול מניית*</b>	<b>מסלול הלכה</b>	<b>מסלול לבני 60 ומעלה</b>	<b>מסלול לבני 50 עד 60</b>	<b>מסלול לבני 50 ומטה</b>
<b>באחוזים</b>				
6.00	6.00	6.00	6.00	6.00
1.43	2.07	1.81	1.86	1.81
0.50	0.50	0.50	0.50	0.50
0.11	0.26	0.21	0.19	0.1

**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 ניהול מהנכסים במסלול המקבלי קצבה קיימים הינו 0.5% ובמסלול פנסיונרים הינו 0.42%.

<b>מסלול מניית*</b>	<b>מסלול הלכה</b>	<b>מסלול לבני 60 ומעלה</b>	<b>מסלול לבני 50 עד 60</b>	<b>מסלול לבני 50 ומטה</b>
<b>באחוזים</b>				
6.00	6.00	6.00	6.00	6.00
-	-	-	-	2.33
0.50	0.50	0.50	0.50	0.50
0.09	0.32	0.30	0.25	0.23

**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 ניהול מהנכסים במסלול המקבלי קצבה קיימים ומסלול לפנסיונרים הינו 0.50%.

**אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ**

=====

**אלטשולר שחם פנסיה מקיפה**

**באורים לדוחות כספיים ליום 31 בדצמבר 2020**

**באור 13 – הוצאות ישירות**

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר					
2018	2019	2020	2018	2019	2020
מאוחד					
שיעור מתוך יתרת נכסים ממוצעת (באחוזים)			אלפי ש"ח		
0.09	0.04	0.04	2,402	2,509	5,137
*-	*-	*-	85	199	614
0.03	0.05	0.04	978	2,631	6,264
0.06	0.06	0.05	1,615	3,318	4,918
-	-	*-	-	-	65
<b>0.18</b>	<b>0.15</b>	<b>0.15</b>	<b>5,080</b>	<b>8,657</b>	<b>16,998</b>

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

\*סכום הנמוך מפרומיל



**אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ**

=====

**אלטשולר שחם פנסיה מקיפה**

**באורים לדוחות כספיים ליום 31 בדצמבר 2020**

**באור 13 – הוצאות ישירות (המשך)**

**לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020**

מסלול פנסיונרים	מסלול למקבלי קצבה קיימים	מסלול מניות	מסלול הלכה	מסלול לבני 60 ומעלה	מסלול לבני 50 עד 60	מסלול לבני 50 ומטה
<b>באלפי ש"ח</b>						
9	2	619	34	115	418	3,940
-	-	-	1	12	41	560
8	2	629	43	161	497	4,924
-	-	-	1	74	306	4,537
*-	-	10	-	1	5	49
<b>17</b>	<b>4</b>	<b>1,258</b>	<b>79</b>	<b>363</b>	<b>1,267</b>	<b>14,010</b>

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

**לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020**

מסלול פנסיונרים	מסלול למקבלי קצבה קיימים	מסלול מניות	מסלול הלכה	מסלול לבני 60 ומעלה	מסלול לבני 50 עד 60	מסלול לבני 50 ומטה
<b>שיעור מתוך יתרת נכסים ממוצעת (באחוזים)</b>						
0.01	0.01	0.09	0.03	0.03	0.03	0.04
-	-	-	**-	**-	**-	0.01
0.01	0.01	0.09	0.04	0.04	0.04	0.05
-	-	-	**-	0.02	0.02	0.05
**-	-	**-	-	**-	**-	**-
<b>0.15</b>	<b>0.02</b>	<b>0.18</b>	<b>0.07</b>	<b>0.09</b>	<b>0.09</b>	<b>0.15</b>

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

\*סכום נמוך מ-1 אלפי ש"ח. \*\* נמוך מפרומיל

**אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ**

=====

**אלטשולר שחם פנסיה מקיפה**

**באורים לדוחות כספיים ליום 31 בדצמבר 2020**

**באור 13 – הוצאות ישירות (המשך)**

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019						
מסלול פנסיונרים	מסלול למקבלי קצבה קיימים	מסלול מניות	מסלול הלכה	מסלול לבני 60 ומעלה	מסלול לבני 50 עד 60	מסלול לבני 50 ומטה
<b>באלפי ש"ח</b>						
3	2	169	20	41	189	2,085
-	-	-	*-	8	14	177
3	3	65	22	35	191	2,312
-	-	-	*-	35	193	3,090
<b>6</b>	<b>5</b>	<b>234</b>	<b>42</b>	<b>119</b>	<b>587</b>	<b>7,664</b>

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019						
מסלול פנסיונרים	מסלול למקבלי קצבה קיימים	מסלול מניות	מסלול הלכה	מסלול לבני 60 ומעלה	מסלול לבני 50 עד 60	מסלול לבני 50 ומטה
<b>שיעור מתוך יתרת נכסים ממוצעת (באחוזים)</b>						
*-	0.01	0.10	0.04	0.03	0.04	0.03
-	-	-	*-	0.01	*-	*-
*-	0.01	0.04	0.05	0.02	0.04	0.03
-	-	-	*-	0.03	0.04	0.05
<b>*-</b>	<b>0.02</b>	<b>0.14</b>	<b>0.09</b>	<b>0.09</b>	<b>0.12</b>	<b>0.11</b>

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

\* סכום נמוך מ-1 אלפי ש"ח  
\*\* נמוך מפרומיל

**אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ**

=====

**אלטשולר שחם פנסיה מקיפה**

**באורים לדוחות כספיים ליום 31 בדצמבר 2020**

**באור 13 – הוצאות ישירות (המשך)**

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2018						
מסלול פנסיונרים	מסלול למקבלי קצבה קיימים	מסלול מניות	מסלול הלכה	מסלול לבני 50 עד 60 ומעלה	מסלול לבני 50 עד 60	מסלול לבני 50 ומטה
באלפי ש"ח						
2	8	27	25	43	193	2,104
-	-	-	-	2	7	76
*-	3	7	11	15	81	861
-	-	-	-	14	90	1,511
<b>2</b>	<b>11</b>	<b>34</b>	<b>36</b>	<b>74</b>	<b>371</b>	<b>4,552</b>

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2018						
מסלול פנסיונרים	מסלול למקבלי קצבה קיימים	מסלול מניות	מסלול הלכה	מסלול לבני 50 עד 60 ומעלה	מסלול לבני 50 עד 60	מסלול לבני 50 ומטה
שיעור מתוך יתרת נכסים ממוצעת (באחוזים)						
0.05	0.05	0.17	0.12	0.07	0.08	0.09
-	-	-	-	**-	**-	**-
**-	0.02	0.04	0.15	0.02	0.03	0.04
*-	-	-	-	0.02	0.04	0.06
<b>0.05</b>	<b>0.07</b>	<b>0.21</b>	<b>0.17</b>	<b>0.11</b>	<b>0.15</b>	<b>0.19</b>

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

\* סכום נמוך מ-1 אלפי ₪.  
\*\* נמוך מפרומיל

## אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

### אלטשולר שחם פנסיה מקיפה

באורים לדוחות כספיים ליום 31 בדצמבר 2020

#### באור 14 – ביטוח משנה

- א. על פי דרישות אגף שוק ההון קרן פנסיה חדשה מחויבת בביטוח משנה עד הגיעה ל- 1,500 עמיתים. החברה המנהלת התקשרה (בעבור הקרן) לביטוח משנה עם חברת SCOR שהינה מבטח המשנה (מבטח חוץ). ביטוח המשנה הינו ביטוח 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 לעמיתי הקרן בתקופה של שנה קלנדרית (בניכוי הפסדים משנים קודמות).
- ג. ביום 2 באוקטובר, 2019 הודיעה חברת SCOR, כי היא עתידה להפסיק את פעילותה בישראל ועל כן היא מבקשת את הפסקת ההתקשרות עמה. לאחר בחינת התקשרות עם מבטחי משנה אחרים, ביום 24 בדצמבר 2019 חתמה החברה על הסכם התקשרות עם חברת SwissRe אשר תהפוך למבטח המשנה של הקרן החל מיום 1 בינואר 2020. סוג ביטוח המשנה יישאר מסוג שייר, ותנאי ההסכם יישארו ללא שינוי- 90% מהיקף הכיסוי הינו באחריות מבטח המשנה ו-10% שייר לקרן הפנסיה.
- ד. נכון לשנת 2020 לקרן נצברו רווחים בחשבון הביטוח בסך של 8,993 אלפי ש"ח. רווחים אלו הוצגו כחלק מסעיף הכנסות מעמלות של מבטח משנה בדוח התנועה בקרן הפנסיה וכן נכללו בעודף האקטוארי לשנת 2020. (שנה קודמת לקרן נצברו הפסדים בחשבון הביטוח, הפסדים אלו אינן מושתיים על עמיתי הקרן).

**אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ**

=====

**אלטשולר שחם פנסיה מקיפה**

**באורים לדוחות כספיים ליום 31 בדצמבר 2020**

**באור 15 – תשואת הקרן**

**תשואה שנתית נומינלית ברוטו באחוזים**

תשואה ממוצעת לחמש שנים	2016	2017	2018	2019	2020	
8.48	6.99	12.28	(0.68)	16.97	7.64	מסלול לבני 50 ומטה
7.69	8.44	10.10	(0.37)	14.36	6.47	מסלול לבני 50-60
5.76	5.04	5.97	0.41	11.08	6.60	מסלול לבני 60 ומעלה
5.56	0.74	7.20	(0.21)	13.50	7.17	מסלול הלכה
-	-	-	(6.31)	24.95	9.07	מסלול מניות**
4.26	0.94	3.14	4.66	7.64	5.04	תיק השקעות למקבלי קצבה קיימים*
-	-	-	2.43	7.26	4.60	תיק השקעות לפנסיונרים***

\* תשואת הפנסיונרים בשנת 2015 זהה לתשואת המבוטחים.

\*\* המסלול החל לפעול בחודש יוני 2018.

\*\*\* המסלול החל לפעול ב-1 בינואר 2018.

**באור 16 – העברות כספים בין מסלול השקעה**

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020	אלפי ש"ח
(836,773)	(2,686,002)	
351,562	1,105,022	
135,095	467,984	
32,136	71,584	
297,929	893,198	
20,048	148,235	
3	(21)	
-	-	

**העברות כספים למסלול ( מהמסלול ), נטו**

מסלול לבני 50 ומטה
מסלול לבני 50 עד 60
מסלול לבני 60 ומעלה
מסלול הלכה
מסלול מניות
מסלול פנסיונרים
מסלול למקבלי קצבה קיימים סה"כ לקרן

**אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ**

=====

**אלטשולר שחם פנסיה מקיפה**

**באורים לדוחות כספיים ליום 31 בדצמבר 2020**

**באור 17 – יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים**

**א. יתרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים**

ליום 31 בדצמבר		<b><u>ההרכב:</u></b>
2018	2020	
אלפי ש"ח		
(3,553)	(6,308)	החברה מנהלת (מוצג בסעיף זכאים) <sup>(1)</sup> קרן פנסיה כללית – מוצג בחייבים
<u>1</u>	<u>-</u>	

(1) היתרה הגבוהה ביותר במשך השנה עמדה על 6,308 אלפי ש"ח (שנה קודמת – 3,553 אלפי ש"ח).

**ב. עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים**

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			דמי ניהול לחברה המנהלת
2018	2019	2020	
אלפי ש"ח			
<u>21,763</u>	<u>31,342</u>	<u>52,948</u>	

## אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

### אלטשולר שחם פנסיה מקיפה

באורים לדוחות כספיים ליום 31 בדצמבר 2020

באור 17 – יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך)

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:

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

<u>לשנה שנתיימה ביום 31 בדצמבר</u>		
<u>2018</u>	<u>2019</u>	<u>2020</u>
אלפי ש"ח		
<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

#### סעיפי דוח הכנסות והוצאות

135	53	-	דמי ניהול בגין השקעה ביחידות הקרן
(135)	(53)	-	בניכוי החזרים *
<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	

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

#### באור 18 – מסים על הכנסה

א. קרן הפנסיה אושרה לצרכי מס כקופת גמל. תוקף האישור עד ליום 31 בדצמבר 2021. בהתאם לכך הכנסתה פטורה ממסים, בכפוף לעמידתה בכללים שנקבעו.

ב. הוצאות המס הינם בגין מס שנוכה במקור מחו"ל, מניירות ערך זרים.

## אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

### אלטשולר שחם פנסיה מקיפה

#### באורים לדוחות כספיים ליום 31 בדצמבר 2020

##### באור 19 - התחייבויות תלויות והתקשרויות

א. לתאריך המאזן ולתאריך פרסום הדוחות הכספיים לא קיימות כל תביעות משפטיות נגד הקרן. לפירוט בדבר תביעות המשפטיות המתנהלות כנגד החברה המנהלת, ראה באור 26 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 103,790 אלפי ש"ח. (שנה קודמת – 61,070 אלפי ש"ח). הנהלת הקרן פועלת לבירור סופי של מהות חובות אלו ולגבייתם של אלו מתוכם שיוכרו כחובות מוחלטים.

ג. לקרן יתרת התחייבות בגין השקעה בקרנות השקעה והלוואות לאחריים בסך 449,665 אלפי ש"ח (שנה קודמת- 301,277 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 בהתנהלותה בהתאם להערכותיה המעודכנות ולבחון באופן שוטף, את הצורך בביצוע התאמות במדיניות ההשקעות ואיתור הזדמנויות השקעה.

נכון למועד פרסום דוח זה שוררת עדיין אי ודאות בשווקים המקומיים והבינלאומיים בנוגע להיקף התפשטות הנגיף והשלכותיו העתידיות, גם ולרבות חוסר ודאות באשר ליעלות 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.