



אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ
=====

אלטשולר שחם חיסכון פלוס - קופת גמל להשקעה

דין וחשבון כספי

לשנת 2020

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

תוכן עניינים

4.....	מאזן מאוחד
7.....	דוח על הכנסות והוצאות מאוחדים
11.....	דוח על השינויים בזכויות העמיתים מאוחד
15.....	באור 1 - כללי
17.....	באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית
20.....	באור 3 – חייבים ויתרות חובה
21.....	באור 4 – נכסי חוב סחירים
22.....	באור 5 – נכסי חוב שאינם סחירים
23.....	באור 6 - מניות
24.....	באור 7 - השקעות אחרות
28.....	באור 8 – נדל"ן להשקעה
29.....	באור 9 - זכאים ויתרות זכות
31.....	באור 10 - דמי ניהול
32.....	באור 11 – הוצאות ישירות
35.....	באור 12 – תשואת מסלולי השקעה
36.....	באור 13 – יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים
37.....	באור 14 - מסים
37.....	באור 15 - התחייבויות תלויות והתקשרויות
37.....	באור 16 – התפתחויות אחרות

דוח רואי החשבון המבקרים לעמיתי אלטשולר שחם גמל להשקעה מסלולית

ביקרנו את המאזנים המצורפים של קופת "אלטשולר שחם גמל להשקעה מסלולית" (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 ופנסייה 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 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.

זיו האפט
רואי חשבון

תל אביב 21 במרס, 2021

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

אלטשולר שחם חסכון פלוס - קופת גמל להשקעה

מאזן מאוחד

ליום 31 בדצמבר 2019	ליום 31 בדצמבר 2020		
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	באור	
722,866	1,333,707		רכוש שוטף
717	1,423	3	מזומנים ושווי מזומנים
723,583	1,335,130		חייבים ויתרות חובה
4,097,242	6,157,490	4	השקעות פיננסיות
184,784	409,556	5	נכסי חוב סחירים
1,750,690	2,525,384	6	נכסי חוב שאינם סחירים
731,953	1,272,880	7	מניות סחירות
-	2,377	8	השקעות אחרות
6,764,669	10,367,687		נדל"ן להשקעה
7,488,252	11,702,817		סך כל הנכסים
24,042	44,399	9	זכאים ויתרות זכות
7,464,210	11,658,418		זכויות העמיתים
7,488,252	11,702,817		סך כל ההתחייבויות וזכויות העמיתים

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

שרון גרשביין - משנה למנכ"ל, מנהלת כספים ומטה	יאיר לוינסטיין - מנכ"ל	רן שחם - יו"ר דירקטוריון	21 במרס, 2021 תאריך אישור הדוחות הכספיים
--	---------------------------	-----------------------------	--

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

אלטשולר שחם חסכון פלוס - קופת גמל להשקעה

מאזן לפי מסלולים

ליום 31 בדצמבר 2020

חסכון פלוס	חסכון פלוס	חסכון פלוס	חסכון פלוס	חסכון פלוס	חסכון פלוס
כללי	מניות	אג"ח עד 15% מניות	אג"ח ללא מניות	כספי	הלכה
אלפי ש"ח					
633,374	509,190	138,619	32,717	7,426	12,381
694	670	47	4	-	8
<u>634,068</u>	<u>509,860</u>	<u>138,666</u>	<u>32,721</u>	<u>7,426</u>	<u>12,389</u>
השקעות פיננסיות					
4,055,194	918,509	785,646	242,508	99,518	56,115
277,927	70,201	49,349	10,766	-	1,313
1,135,095	1,322,525	54,931	-	-	12,833
667,308	523,041	68,613	7,500	-	6,418
2,049	-	293	35	-	-
<u>6,137,573</u>	<u>2,834,276</u>	<u>958,832</u>	<u>260,809</u>	<u>99,518</u>	<u>76,679</u>
<u>6,771,641</u>	<u>3,344,136</u>	<u>1,097,498</u>	<u>293,530</u>	<u>106,944</u>	<u>89,068</u>
זכאים ויתרות זכות					
25,275	14,573	3,107	1,101	82	261
<u>6,746,366</u>	<u>3,329,563</u>	<u>1,094,391</u>	<u>292,429</u>	<u>106,862</u>	<u>88,807</u>
<u>6,771,641</u>	<u>3,344,136</u>	<u>1,097,498</u>	<u>293,530</u>	<u>106,944</u>	<u>89,068</u>

רכוש שוטף
מזומנים ושווי מזומנים
חייבים ויתרות חובה

השקעות פיננסיות
נכסי חוב סחירים
נכסי חוב שאינם
סחירים
מניות
השקעות אחרות
נדל"ן להשקעה

סך כל הנכסים

זכאים ויתרות זכות

זכויות העמיתים

**סך כל זכויות העמיתים
והתחייבויות**

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

אלטשולר שחם חסכון פלוס - קופת גמל להשקעה

מאזנים לפי מסלולים (המשך)

ליום 31 בדצמבר 2019

חסכון פלוס	חסכון פלוס	חסכון פלוס	חסכון פלוס	חסכון פלוס	חסכון פלוס
כללי	מניות	אג"ח עד 15% מניות	אג"ח ללא מניות	כספי	הלכה
אלפי ש"ח					
359,560	273,117	71,644	11,970	2,083	4,492
238	459	18	2	-	-
359,798	273,576	71,662	11,972	2,083	4,492
השקעות פיננסיות					
2,974,561	566,159	431,777	80,428	22,299	22,018
137,066	15,209	27,856	4,444	-	209
776,207	937,766	32,849	-	-	3,868
371,157	324,054	30,678	2,644	-	3,420
4,258,991	1,843,188	523,160	87,516	22,299	29,515
4,618,789	2,116,764	594,822	99,488	24,382	34,007
זכאים ויתרות זכות					
12,728	9,516	1,509	213	14	62
4,606,061	2,107,248	593,313	99,275	24,368	33,945
4,618,789	2,116,764	594,822	99,488	24,382	34,007

רכוש שוטף

מזומנים ושווי מזומנים
חייבים ויתרות חובה

השקעות פיננסיות

נכסי חוב סחירים
נכסי חוב שאינם
סחירים
מניות
השקעות אחרות

סך כל הנכסים

זכאים ויתרות זכות

זכויות העמיתים

**סך כל זכויות העמיתים
והתחייבויות**

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

אלטשולר שחם חסכון פלוס - קופת גמל להשקעה

דוח על הכנסות והוצאות מאוחדים

לתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	
2018	2019	2020	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	באור
הכנסות (הפסדים)			
(1,762)	(3,035)	(2,830)	ממזומנים ושווי מזומנים
מהשקעות			
(18,994)	188,943	39,295	מנכסי חוב סחירים
4,624	10,064	29,172	מנכסי חוב שאינם סחירים
(59,434)	283,222	18,235	ממניות סחירות
(54,902)	300,129	449,683	מהשקעות אחרות
-	-	3	מנדל"ן להשקעה
(128,706)	782,358	536,388	סך כל ההכנסות (הפסדים) מהשקעות
(130,468)	779,323	533,558	סך כל ההכנסות (הפסדים)
הוצאות			
19,236	34,437	58,377	דמי ניהול
4,224	6,707	12,844	הוצאות ישירות
713	2,326	3,659	מיסים
24,173	43,470	74,880	סך כל ההוצאות
(154,641)	735,853	458,678	עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

אלטשולר שחם חסכון פלוס - קופת גמל להשקעה

דוח הכנסות והוצאות לפי מסלולים

לתקופה שהסתיימה ביום
31 בדצמבר 2020

חסכון פלוס	חסכון פלוס	חסכון פלוס	חסכון פלוס	חסכון פלוס	חסכון פלוס
כללי	מניות	אג"ח עד 15% מניות	אג"ח ללא מניות	כספי	הלכה
אלפי ש"ח					

הכנסות (הפסדים)

ממזומנים ושווי ממזומנים	(1,586)	79	(969)	(367)	15	(2)
מהשקעות						
מנכסי חוב סחירים	22,660	4,992	6,100	5,270	113	160
מנכסי חוב שאינם סחירים	13,301	17,137	(1,386)	(16)	-	136
ממניות	18,266	(2,800)	1,887	-	-	882
מהשקעות אחרות	207,641	198,040	33,699	7,737	-	2,566
מנדליין להשקעה	3	-	-	-	-	-
סך כל ההכנסות מהשקעות	261,871	217,369	40,300	12,991	113	3,774
סך כל ההכנסות	260,285	217,448	39,331	12,624	128	3,772

הוצאות

דמי ניהול	33,606	16,180	5,605	1,675	880	431
הוצאות ישירות	7,225	4,662	762	123	20	52
מיסים	1,677	1,841	97	23	-	21
סך כל ההוצאות	42,508	22,683	6,464	1,821	900	504
עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה	217,777	194,765	32,867	10,803	(772)	3,238

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

אלטשולר שחם חסכון פלוס - קופת גמל להשקעה

דוח הכנסות והוצאות לפי מסלולים

לתקופה שהסתיימה ביום
31 בדצמבר 2019

חסכון פלוס	חסכון פלוס	חסכון פלוס	חסכון פלוס	חסכון פלוס	חסכון פלוס
הלכה	כספי	אג"ח ללא מניות	אג"ח עד 15% מניות	מניות	כללי
אלפי ש"ח					
(11)	4	3	(32)	(1,667)	(1,332)
ממזומנים ושווי מזומנים					
מהשקעות					
611	44	5,659	32,317	5,643	144,669
13	-	298	1,953	(1,191)	8,991
429	-	-	5,767	150,024	127,002
819	-	(601)	2,733	165,265	131,913
1,872	44	5,356	42,770	319,741	412,575
1,861	48	5,359	42,738	318,074	411,243
סך כל ההכנסות מהשקעות					
סך כל ההכנסות					
הוצאות					
119	135	447	3,034	9,914	20,788
18	1	28	353	2,484	3,823
9	-	-	49	1,243	1,025
146	136	475	3,436	13,641	25,636
1,715	(88)	4,884	39,302	304,433	385,607
עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה					

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

אלטשולר שחם חסכון פלוס - קופת גמל להשקעה

דוח הכנסות והוצאות לפי מסלולים

לתקופה שהסתיימה ביום
31 בדצמבר 2018

חסכון פלוס	חסכון פלוס	חסכון פלוס	חסכון פלוס	חסכון פלוס	חסכון פלוס
כללי	מניית	אג"ח עד 15% מניית	אג"ח ללא מניית	כספי	הלכה*
אלפי ש"ח					

הכנסות (הפסדים)

(1)	1	(2)	6	(563)	(1,203)
-----	---	-----	---	-------	---------

ממזומנים ושווי מזומנים

(14)	15	(326)	(2,460)	(3,447)	(12,762)
(1)	-	(4)	83	2,450	2,096
(68)	-	-	(1,101)	(33,315)	(24,950)
(76)	-	(53)	(1,160)	(30,193)	(23,420)
(159)	15	(383)	(4,638)	(64,505)	(59,036)
(160)	16	(385)	(4,632)	(65,068)	(60,239)

מהשקעות

מנכסי חוב סחירים

מנכסי חוב שאינם סחירים

ממניות

מהשקעות אחרות

סך כל ההכנסות מהשקעות

סך כל ההכנסות

12	51	214	1,831	5,117	12,011
3	9	19	197	1,804	2,192
1	-	-	29	362	321
16	60	233	2,057	7,283	14,524
(176)	(44)	(618)	(6,689)	(72,351)	(74,763)

הוצאות

דמי ניהול

הוצאות ישירות

מיסים

סך כל ההוצאות

עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה

*המסלול החל לפעול בחודש יולי 2018.

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ
=====

אלטשולר שחם חסכון פלוס - קופת גמל להשקעה

דוח על השינויים בזכויות העמיתים מאוחד

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2018	2019	2020	
אלפי ש"ח			
1,721,833	3,700,338	7,464,210	זכויות עמיתים ליום 1 בינואר של השנה
2,396,293	3,538,273	4,704,122	תקבולים מדמי גמולים
(263,147)	(510,254)	(1,044,229)	תשלומים לעמיתים
-	-	136,099	העברות צבירה לקרן
175,994	270,811	1,787,088	העברות מקופות גמל
175,994	270,811	1,923,187	העברות בין מסלולים
-	-	(468)	העברות צבירה מהקרן
-	-	(327)	העברות לחברת ביטוח
-	-	(59,667)	העברות לקרנות פנסיה
(175,994)	(270,811)	(1,787,088)	העברות לקופות גמל
(175,994)	(270,811)	(1,847,550)	העברות בין מסלולים
-	-	75,637	העברות צבירה, נטו
(154,641)	735,853	458,678	עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה מועבר מדוח הכנסות והוצאות
3,700,338	7,464,210	11,658,418	זכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר של השנה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

אלטשולר שחם חסכון פלוס - קופת גמל להשקעה

דוחות על השינויים בזכויות העמיתים לפי מסלולים

לתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020

חסכון פלוס	חסכון פלוס	חסכון פלוס	חסכון פלוס	חסכון פלוס	חסכון פלוס	
הלכה	כספי	אג"ח ללא מניות	אג"ח עד 15% מניות	מניות	כללי	
אלפי ש"ח						
33,945	24,368	99,275	593,313	2,107,248	4,606,061	זכויות עמיתים לתחילת הפעילות
58,773	31,533	134,546	530,811	1,304,878	2,643,581	תקבולים מדמי גמולים
(12,581)	(48,506)	(67,699)	(116,451)	(255,111)	(543,881)	תשלומים לעמיתים
1,025	257	1,452	18,175	18,586	96,604	העברת צבירה למסלול
13,951	346,646	350,916	230,247	429,753	415,575	העברות מקופות גמל
14,976	346,903	352,368	248,422	448,339	512,179	העברות בין מסלולים
-	-	-	-	-	(468)	העברת צבירה מהמסלול
-	-	-	(42)	-	(285)	העברות לחברות ביטוח
(77)	(1,111)	(2,863)	(2,135)	(31,450)	(22,031)	העברות לקרנות פנסיה
(9,467)	(245,553)	(234,001)	(192,394)	(439,106)	(666,567)	העברות לקופות גמל
(9,544)	(246,664)	(236,864)	(194,571)	(470,556)	(689,351)	העברות בין מסלולים
9,544	100,239	115,504	53,851	(22,217)	(177,172)	העברות צבירה, נטו
3,238	(772)	10,803	32,867	194,765	217,777	עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות
88,807	106,862	292,429	1,094,391	3,329,563	6,746,366	לתקופה מועבר מדוח הכנסות והוצאות
						זכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר של
						השנה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

אלטשולר שחם חסכון פלוס - קופת גמל להשקעה

דוחות על השינויים בזכויות העמיתים לפי מסלולים

לתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019

חסכון פלוס	חסכון פלוס	חסכון פלוס	חסכון פלוס	חסכון פלוס	חסכון פלוס	
כללי	מניות	אג"ח עד 15% מניות	אג"ח ללא מניות	כספי	הלכה*	
אלפי ש"ח						
2,311,320	982,362	330,124	48,170	21,627	6,735	זכויות עמיתים לתחילת הפעילות
2,236,920	930,047	280,652	53,600	10,384	26,670	תקבולים מדמי גמולים
(293,573)	(146,023)	(52,107)	(10,859)	(5,047)	(2,645)	תשלומים לעמיתים
העברת צבירה למסלול						
78,823	108,106	39,517	24,045	18,058	2,262	העברות בין מסלולים
78,823	108,106	39,517	24,045	18,058	2,262	
העברת צבירה מהמסלול						
(113,036)	(71,677)	(44,175)	(20,565)	(20,566)	(792)	העברות בין מסלולים
(113,036)	(71,677)	(44,174)	(20,565)	(20,566)	(792)	
(34,213)	36,429	(4,658)	3,480	(2,508)	1,470	העברות צבירה, נטו
עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות						
385,607	304,433	39,302	4,884	(88)	1,715	לתקופה מועבר מדוח הכנסות והוצאות
4,606,061	2,107,248	593,313	99,275	24,368	33,945	זכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר של השנה

*המסלול החל לפעול בחודש יולי 2018.

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

אלטשולר שחם חסכון פלוס - קופת גמל להשקעה

דוחות על השינויים בזכויות העמיתים לפי מסלולים

לתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2018

חסכון פלוס	חסכון פלוס	חסכון פלוס	חסכון פלוס	חסכון פלוס	חסכון פלוס	
הלכה*	כספי	אג"ח ללא מניות	אג"ח עד 15% מניות	מניות	כללי	
אלפי ש"ח						
-	3,068	16,272	161,242	369,637	1,171,614	זכויות עמיתים לתחילת הפעילות
6,408	7,782	28,693	212,154	740,384	1,400,872	תקבולים מדמי גמולים
(366)	(899)	(5,999)	(31,268)	(67,131)	(157,484)	תשלומים לעמיתים
1,470	18,575	18,811	20,575	66,274	50,289	העברת צבירה למסלול
1,470	18,575	18,811	20,575	66,274	50,289	העברות בין מסלולים
(601)	(6,855)	(8,989)	(25,890)	(54,451)	(79,208)	העברת צבירה מהמסלול
(601)	(6,855)	(8,989)	(25,890)	(54,451)	(79,208)	העברות בין מסלולים
869	11,720	9,822	(5,315)	11,823	(28,919)	העברות צבירה, נטו
(176)	(44)	(618)	(6,689)	(72,351)	(74,763)	עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות
						לתקופה מועבר מדוח הכנסות והוצאות
6,735	21,627	48,170	330,124	982,362	2,311,320	זכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר של השנה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

אלטשולר שחם חסכון פלוס - קופת גמל להשקעה

באורים לדוחות הכספיים

באור 1 - כללי

- א. קופת הגמל "אלטשולר-שחם חסכון פלוס - קופת גמל להשקעה", הינה קופת גמל מאושרת על פי חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) התשס"ה – 2005. הקופה מנוהלת ע"י אלטשולר-שחם גמל ופנסיה בע"מ.
- ב. המסלולים החלו לקבל הפקדות מעמיתים בחודש נובמבר 2016. מסלול הלכה נפתח ביולי 2018.
- ג. החברה המנהלת התקשרה עם בנק לאומי לישראל בע"מ לצורך קבלת שירותים פיננסיים ואדמיניסטרטיביים עבור הקופה אך לא שירותי ניהול השקעות.

ד. הגדרות

- בדוחות כספיים אלה -
- הקופה** - אלטשולר שחם חסכון פלוס - קופת גמל להשקעה.
- 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.
- רשות שוק ההון** - רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון.
- הממונה** - הממונה על רשות שוק ההון ביטוח וחיסכון.
- תקנות** - תקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל), התשכ"ד 1964. ו/או תקנות שהותקנו מכוח חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה – 2005.
- מניות ואגרות חוב להמרה דלות סחירות** - מניות ואגרות חוב להמרה הכלולות ברשימת ניירות הערך דלי הסחירות שמפרסמת הבורסה לניירות ערך בתל אביב.
- אגרות חוב דלות סחירות** - אגרות חוב הנכללות ברשימה של אגרות חוב דלות סחירות שפורסמה ע"י החברה שזכתה במכרז כאמור להלן,
- נכס חוב לא סחיר** - נכס שאינו נייר ערך סחיר אשר ניתן או הונפק בישראל ותזרים המזומנים שלו מוגדר חוזית מראש, לרבות הלוואה, פיקדון, תעודת חוב, הנפקת חוב דרך חברה ייעודית (SPC) וכן אגרת חוב עם פירעון מוקדם, אגרת חוב להמרה ואגרת חוב עם ריבית משתנה.
- "נכס לא סחיר מורכב"** - "מוצר מובנה" כהגדרתו בחוק הסדרת העיסוק ביעוץ השקעות, בשיווק השקעות ובניהול תיקי השקעות, התשנ"ה-1995, נגזרות אשראי (CLN, CDO וכד') ונכסים לא סחירים אחרים המשלבים בחלקם מרכיבי אופציות או חוזים עתידיים (swap). למעט נייר ערך סחיר, נכס חוב לא סחיר, אופציה או חוזה עתידי.
- החברה הזוכה במכרז** - חברת "מרווח הוגן" כאמור בביאור 2.ג. להלן.
- ניירות ערך המושעים ממסחר** - ניירות ערך הכלולים ברשימת ניירות ערך מושעים ממסחר שפרסמה הבורסה נכון לתאריך המאזן.

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

אלטשולר שחם חסכון פלוס - קופת גמל להשקעה

באורים לדוחות הכספיים

באור 1 – כללי (המשך)

ה. מדיניות השקעות

אלטשולר שחם חסכון פלוס כללי – בהתאם למדיניות ההשקעה שתיקבע על ידי ועדת ההשקעות.

אלטשולר שחם חסכון פלוס מניות – נכסי המסלול יהיו חשופים למניות בארץ ובח"ל, בשיעור חשיפה שלא יפחת מ-75% מנכסי המסלול.

אלטשולר שחם חסכון פלוס אג"ח עד 15% במניות – חשיפה לנכסי אג"ח תהיה בשיעור שלא יפחת מ-75% מנכסי המסלול. חשיפה למניות תהיה בשיעור שלא יעלה על 15% מנכסי המסלול.

אלטשולר שחם חסכון פלוס אג"ח ללא מניות – חשיפה לנכסי אג"ח תהיה בשיעור שלא יפחת מ-75% מנכסי המסלול. חשיפה למניות תהיה בשיעור של 0% מנכסי המסלול.

אלטשולר שחם חסכון פלוס כספי – כל נכסי המסלול יושקעו בנכסים המפורטים בסעיף 2א לתקנות השקעות משותפות בנאמנות (נכסים שמותר לקנות ולהחזיק בקרן ושיעוריהם המרביים), התשנ"ה-1994.

אלטשולר שחם חסכון פלוס הלכה - נכסי המסלול יהיו חשופים לנכסים מסוגים שונים, בהתאם למדיניות ההשקעה שתיקבע על ידי ועדת ההשקעות, בכפוף להוראות הדין ובכפוף לכללי ההלכה היהודית בלבד. מסלול זה החל לפעול בחודש יולי 2018.

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

אלטשולר שחם חסכון פלוס - קופת גמל להשקעה

באורים לדוחות הכספיים

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 שערוך נכסים ובכלל זה נכסי חוב בלתי סחירים. התקנות קובעות כי נכסים אלו ישוערכו לפי שיטת השווי ההוגן, המחושב באמצעות מודל המבוסס על היוון תזרימי המזומנים, כאשר שערי הריבית להיוון נקבעים על ידי חברה המספקת ציטוט ריביות ביחס לדירוגי הסיכון השונים ואשר נבחרה לשם כך במסגרת מכרז שערך אגף שוק ההון ביטוח וחיסכון להקמה ולתפעול של מאגרי ציטוט מחירים ושערי ריבית לגופים מוסדיים. החל מיום 20 במרץ, 2011, מספקת קבוצת מרווח הוגן ציטוטי מחירים ושערי ריבית היוון, לגופים מוסדיים, לשערוך נכסי חוב לא סחירים להלן "מודל מרווח הוגן". מודל מרווח הוגן בעיקרו אינו מתבסס על חלוקת השוק הסחיר לעשירונים בהתאם לתשואה לפדיון של נכסי החוב וקביעת מיקום הנכס הלא סחיר באותם עשירונים וזאת בהתאם לפרמיית הסיכון הנגזרת ממחירי עסקאות/הנפקות בשוק הלא סחיר.

הנכסים בדוחות אלו נכללו בהתאם לחישוב שווים ע"פ התקנות כאמור להלן:

ניירות ערך סחירים:

1. ניירות ערך סחירים, לרבות נגזרים סחירים, מוצגים לפי שווי השוק, בהתאם לשער שפורסם בבורסה בסוף יום העסקים האחרון בישראל בשנת הדוח.
2. ניירות ערך סחירים בחו"ל מוצגים לפי שווי השוק בהתאם לשער שפורסם בבורסה בחו"ל בסוף יום העסקים האחרון בישראל בשנת הדוח מוכפלים בשערי החליפין היציגים.
3. נכסים סחירים שהמסחר בהם הופסק ואינם מהווים ניירות ערך המושעים ממסחר – בהתאם להחלטת ועדת השקעות.

מניות ואגרות חוב דלות סחירות:

1. מניות דלות סחירות - לפי שווי השוק בהתאם לשער שפורסם בבורסה בסוף יום העסקים האחרון בשנת הדוח.
2. אגרות חוב ואגרות חוב להמרה דלות סחירות - בהתאם לציטוט השווי ההוגן שפרסמה החברה הזוכה במכרז.

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

אלטשולר שחם חסכון פלוס - קופת גמל להשקעה

ביאורים לדוחות הכספיים

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ג. הצגת נכסים (המשך)

ניירות ערך ונכסים בלתי סחירים:

1. מזומנים ושווי מזומנים - יתרות שמועד פדיון מרגע הנפקתם נמוך משלושה חודשים, כולל מזומנים מוצגות לפי היתרה בהתאם לתנאי ההצמדה והריבית שנקבעו לכל נייר ואם רלוונטי, גם מוכפלות בשער החליפין היציג.
2. אגרות חוב, כולל נכסי חוב מורכבים- מוצגות לפי אחת מהחלופות הבאות:
 - א. בהתאם לציטוט שער הנייר המתקבל מחברה הזוכה במכרז (ראה ביאור 2.ג. לעיל).
 - ב. בהתאם להחלטת ועדת השקעות כאשר ישנן אינדיקציות לכך ששווי הנייר חורג משמעותית מהשווי המתקבל לפי אחת מהחלופות לעיל, או שלא ניתן להעריכו באמצעות אחת מהחלופות לעיל.
3. הלוואות לעמיתים ולאחרים - מוצגות בהתאם לציטוט שערי הריבית המתקבל מהחברה הזוכה במכרז.
- הלוואות שלגביהם קיימות ספקות לגבי תזרים התקבולים העתידי ולא ניתן להעריכם בהתאם לציטוט המתקבל מהחברה הזוכה במכרז, בהתאם לקביעת ועדת השקעות.
4. קרנות השקעה - ע"פ שווי הוגן בהתאם לחלקה של הקופה בשווי ההשקעות בהתאם לדיווחים שהתקבלו מהקרנות.
5. פיקדונות לזמן ארוך בבנקים - בהתאם לציטוט שווי הנכס המתקבל מהחברה הזוכה במכרז.
6. ניירות ערך המושעים ממסחר:
 - מניות- בהתאם להערכת מניה לא סחירה או קביעת ועדת ההשקעות, לפי הנמוך.
 - אגרות חוב – בהתאם לתנאים שקבעה החברה הזוכה במכרז או קביעת ועדת ההשקעות, לפי הנמוך.
7. נגזרים פיננסיים:
 - א. אופציות וכתבי אופציות- הוערכו ע"פ שווי הוגן בהתאם למודל בלק ושולס. יתרות זכות הנובעות מכתבי אופציות לא סחירות מוצגות בסעיף זכאים ויתרות זכות.
 - ב. חוזים עתידיים – נכללים ע"פ שווי ההוגן של כל עסקה, אשר מוצגת כהפרש בין השווי המהווה של הנכס העתידי בקיזוז ההתחייבות העתידית בגין העסקה. יתרות זכות הנובעות מעודף ההתחייבויות העתידיות על הנכסים העתידיים מוצגות בסעיף זכאים ויתרות זכות.

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

אלטשולר שחם חסכון פלוס - קופת גמל להשקעה

ביאורים לדוחות הכספיים

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

א. אומדנים

בעריכת דוחות כספיים לפי כללי חשבונאות מקובלים ההנהלה נדרשת להשתמש באומדנים ובהערכות האומדנים וההערכות משפיעים על הנתונים המדווחים בדבר נכסים והתחייבויות, על הנתונים בדבר התחייבויות תלויות שניתן להם גילוי בדוחות הכספיים וכן על נתוני הכנסות והוצאות בתקופת הדיווח. התוצאות עשויות להיות שונות מאומדנים אלו.

ב. שיעורי עליית (ירידת) המדד והדולר:

להלן שיעור השינוי במדד ובשער החליפין של הדולר:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2018	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020	
באחוזים	באחוזים	באחוזים	
1.20	0.30	(0.60)	שיעור ירידת מדד המחירים לצרכן (לפי המדד הידוע)
8.10	(9.77)	(6.97)	שיעור עליית (ירידת) שער החליפין של הדולר

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

אלטשולר שחם חסכון פלוס - קופת גמל להשקעה

ביאורים לדוחות הכספיים

באור 3 – חייבים ויתרות חובה

ליום 31 בדצמבר

2019 2020

אלפי ש"ח

662 985

- 71

55 367

717 1,423

א. הרכב מאוחד:

ריבית ודיבידנד לקבל

מקדמות בגין עסקאות נדל"ן

מוסדות

סך הכל חייבים ויתרות חובה

ב. ההרכב לפי מסלולים:

ליום 31 בדצמבר 2020

חסכון פלוס	חסכון פלוס	חסכון פלוס	חסכון פלוס	חסכון פלוס
כללי	מניות	אג"ח עד 15% מניות	ללא מניות	הלכה
אלפי ש"ח				

424 534 21 - 6

61 - 9 1 -

209 136 17 3 2

694 670 47 4 8

ההרכב:

ריבית ודיבידנד לקבל

מקדמות בגין עסקאות נדל"ן

מוסדות

סך הכל חייבים ויתרות חובה

ליום 31 בדצמבר 2019

חסכון פלוס	חסכון פלוס	חסכון פלוס	חסכון פלוס
כללי	מניות	אג"ח עד 15% מניות	ללא מניות
אלפי ש"ח			

202 451 9 -

36 8 9 2

238 459 18 2

ההרכב:

ריבית ודיבידנד לקבל

מוסדות

סך הכל חייבים ויתרות חובה

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

אלטשולר שחם חסכון פלוס - קופת גמל להשקעה

ביאורים לדוחות הכספיים

באור 4 – נכסי חוב סחירים

ליום 31 בדצמבר	ליום 31 בדצמבר	
2019	2020	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	א. ההרכב מאוחד:
3,690,516	5,709,395	אגרות חוב ממשלתיות
406,726	441,455	אגרות חוב קונצרניות:
-	6,640	שאינן ניתנות להמרה
		שניתנות להמרה
<u>4,097,242</u>	<u>6,157,490</u>	סך הכל נכסי חוב סחירים
		ב. ההרכב לפי מסלולים:

ליום 31 בדצמבר 2020						
חסכון פלוס הלכה	חסכון פלוס כספי	חסכון פלוס אג"ח ללא מניות	חסכון פלוס אג"ח עד 15% מניות	חסכון פלוס מניות	חסכון פלוס כללי	
אלפי ש"ח						
52,649	99,518	214,474	701,434	911,869	3,729,451	אגרות חוב ממשלתיות
3,466	-	28,034	84,212	-	325,743	אגרות חוב קונצרניות
-	-	-	-	6,640	-	שאינן ניתנות להמרה
						שניתנות להמרה
<u>56,115</u>	<u>99,518</u>	<u>242,508</u>	<u>785,646</u>	<u>918,509</u>	<u>4,055,194</u>	סה"כ נכסי חוב סחירים

ליום 31 בדצמבר 2019						
חסכון פלוס הלכה	חסכון פלוס כספי	חסכון פלוס אג"ח ללא מניות	חסכון פלוס אג"ח עד 15% מניות	חסכון פלוס מניות	חסכון פלוס כללי	
אלפי ש"ח						
20,894	22,299	63,918	343,327	566,159	2,673,919	אגרות חוב ממשלתיות
1,124	-	16,510	88,450	-	300,642	אגרות חוב קונצרניות
						שאינן ניתנות להמרה
<u>22,018</u>	<u>22,299</u>	<u>80,428</u>	<u>431,777</u>	<u>566,159</u>	<u>2,974,561</u>	סה"כ נכסי חוב סחירים

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

אלטשולר שחם חסכון פלוס - קופת גמל להשקעה

ביאורים לדוחות הכספיים

באור 5 – נכסי חוב שאינם סחירים

ליום 31 בדצמבר	ליום 31 בדצמבר	
2019	2020	
אלפי	אלפי	
ש"ח	ש"ח	א. ההרכב מאוחד:

אגרות חוב קונצרניות:
שאינן ניתנות להמרה

73,565 100,533

פקדונות בבנקים
הלוואות לאחרים

32,671 147,835
78,548 161,188

184,784 409,556

סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים

ב. ההרכב לפי מסלולים:

ליום 31 בדצמבר 2020				
חסכון פלוס	חסכון פלוס	חסכון פלוס	חסכון פלוס	חסכון פלוס
		אג"ח עד 15%		
הלכה	אג"ח ללא מניות	מניות	מניות	כללי
				אלפי ש"ח

אגרות חוב קונצרניות:
שאינן ניתנות להמרה

123 3,983 17,210 - 79,217

731 543 3,716 70,201 72,644

459 6,240 28,423 - 126,066

1,313 10,766 49,349 70,201 277,927

**סך הכל נכסי חוב שאינם
סחירים**

ליום 31 בדצמבר 2019				
חסכון פלוס	חסכון פלוס	חסכון פלוס	חסכון פלוס	חסכון פלוס
		אג"ח עד 15%		
הלכה	אג"ח ללא מניות	מניות	מניות	כללי
				אלפי ש"ח

אגרות חוב קונצרניות:
שאינן ניתנות להמרה

139 2,041 12,665 - 58,720

- - 927 15,209 16,535

70 2,403 14,264 - 61,811

209 4,444 27,856 15,209 137,066

**סך הכל נכסי חוב שאינם
סחירים**

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

אלטשולר שחם חסכון פלוס - קופת גמל להשקעה

ביאורים לדוחות הכספיים

באור 6 - מניות

ליום 31 בדצמבר		
2019	2020	
אלפי ש"ח		א.ההרכב מאוחד:
1,750,690	2,491,562	מניות סחירות
-	33,822	מניות לא סחירות
1,750,690	2,525,384	סך הכל מניות

ב. ההרכב לפי מסלולים:

ליום 31 בדצמבר 2020				
חסכון פלוס	חסכון פלוס	חסכון פלוס	חסכון פלוס	
הלכה	אג"ח עד 15% מניות אלפי ש"ח	מניות	כללי	
12,721	53,248	1,322,191	1,103,402	מניות סחירות
112	1,683	334	31,693	מניות לא סחירות
12,833	54,931	1,322,525	1,135,095	סך הכל מניות

ליום 31 בדצמבר 2019				
חסכון פלוס	חסכון פלוס	חסכון פלוס	חסכון פלוס	
הלכה	אג"ח עד 15% מניות אלפי ש"ח	מניות	כללי	
3,868	32,849	937,766	776,207	מניות סחירות
-	-	-	-	מניות לא סחירות
3,868	32,849	937,766	776,207	סך הכל מניות

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

אלטשולר שחם חסכון פלוס - קופת גמל להשקעה

ביאורים לדוחות הכספיים

באור 7 - השקעות אחרות

ליום 31 בדצמבר	ליום 31 בדצמבר
2019	2020
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
337,115	240,628
248,498	688,040
21,698	70,854
13,570	7,904
620,881	1,007,426
62,532	138,558
5,724	41,198
41,379	85,387
1,437	311
111,072	265,454
731,953	1,272,880

א. ההרכב מאוחד:

השקעות אחרות סחירות

קרנות סל

קרנות נאמנות

מכשירים נגזרים

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 חסכון פלוס - קופת גמל להשקעה

ביאורים לדוחות הכספיים

באור 7 - השקעות אחרות (המשך)

ב. ההרכב לפי מסלולים:

ליום 31 בדצמבר 2020					
חסכון פלוס הלכה	חסכון פלוס אג"ח ללא מניות	חסכון פלוס אג"ח עד 15% מניות אלפי ש"ח	חסכון פלוס מניות	חסכון פלוס כללי	
השקעות אחרות סחירות					
1,562	-	13,844	95,817	129,405	קרנות סל
3,723	461	16,601	370,825	296,430	קרנות נאמנות
386	78	1,771	37,576	31,043	מכשירים נגזרים
45	-	180	4,244	3,435	אופציות
<u>5,716</u>	<u>539</u>	<u>32,396</u>	<u>508,462</u>	<u>460,313</u>	
השקעות אחרות שאינן סחירות					
172	1,393	16,322	-	120,671	קרנות השקעה וקרנות הון סיכון
259	711	3,201	14,577	22,450	מכשירים נגזרים
271	4,857	16,676	-	63,583	מוצרים מובנים
-	-	18	2	291	כתבי אופציה
<u>702</u>	<u>6,961</u>	<u>36,217</u>	<u>14,579</u>	<u>206,995</u>	
<u>6,418</u>	<u>7,500</u>	<u>68,613</u>	<u>523,041</u>	<u>667,308</u>	סך הכל השקעות אחרות

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

אלטשולר שחם חסכון פלוס - קופת גמל להשקעה

ביאורים לדוחות הכספיים

באור 7 - השקעות אחרות (המשך)

ב. ההרכב לפי מסלולים: (המשך)

ליום 31 בדצמבר 2019					
חסכון פלוס כללי	חסכון פלוס מניות	חסכון פלוס אג"ח עד 15% מניות אלפי ש"ח	חסכון פלוס אג"ח ללא מניות	חסכון פלוס הלכה	השקעות אחרות סחירות
151,616	174,521	8,318	194	2,466	
111,767	129,146	6,477	401	707	קרנות סל
9,805	11,444	377	-	72	קרנות נאמנות
6,170	7,144	230	-	26	מכשירים נגזרים
279,358	322,255	15,402	595	3,271	אופציות/כתבי אופציות
השקעות אחרות שאינן סחירות					
55,449	-	6,568	515	-	קרנות השקעה
3,562	1,381	646	109	26	וקרנות הון סיכון
31,915	-	7,939	1,407	118	מכשירים נגזרים
873	418	123	18	5	מוצרים מובנים
91,799	1,799	15,276	2,049	149	אופציות/כתבי אופציה
371,157	324,054	30,678	2,644	3,420	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 2019	ליום 31 בדצמבר 2020	א. ההרכב מאוחד
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
1,331,937	3,105,818	מניות
(685,147)	(314,788)	מטבע זר
-	94,442	סחורות
(68,342)	(2,674)	ריבית
578,448	2,882,798	

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

אלטשולר שחם חסכון פלוס - קופת גמל להשקעה

באורים לדוחות הכספיים

באור 7 - השקעות אחרות (המשך)

ג. מכשירים נגזרים (המשך):

ב. ההרכב לפי מסלולים:

ליום 31 בדצמבר 2020

חסכון פלוס	חסכון פלוס	חסכון פלוס	חסכון פלוס	חסכון פלוס	
כללי	מניות	אג"ח עד 15% מניות אלפי ש"ח	אג"ח ללא מניות	הלכה	
1,521,254	1,496,201	66,182	-	22,181	מניות
(265,462)	(6,222)	(38,599)	(2,504)	(2,001)	מטבע זר
40,944	51,510	1,615	-	373	סחורות
(53,377)	-	37,667	13,036	-	ריבית
<u>1,243,359</u>	<u>1,541,489</u>	<u>66,865</u>	<u>10,532</u>	<u>20,553</u>	סך הכל

ליום 31 בדצמבר 2019

חסכון פלוס	חסכון פלוס	חסכון פלוס	חסכון פלוס	חסכון פלוס	
כללי	מניות	אג"ח עד 15% מניות אלפי ש"ח	אג"ח ללא מניות	הלכה	
636,521	669,230	21,041	-	5,145	מניות
(412,101)	(196,263)	(63,820)	(10,291)	(2,672)	מטבע זר
(53,474)	-	(13,350)	(1,518)	-	ריבית
<u>170,946</u>	<u>472,967</u>	<u>(56,129)</u>	<u>(11,809)</u>	<u>2,473</u>	סך הכל

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

אלטשולר שחם חסכון פלוס - קופת גמל להשקעה

באורים לדוחות הכספיים

באור 8 – נדל"ן להשקעה

א. הרכב ותנועה מאוחד:

<u>ליום 31 בדצמבר</u>	
<u>2020</u>	
<u>אלפי ש"ח</u>	
-	יתרה ליום 1 בינואר
2,374	רכישות ותוספות
-	עלויות והוצאות שהוונו
<u>2,377</u>	סה"כ תוספות
-	מימושים
3	התאמת שווי הוגן
<u><u>2,377</u></u>	יתרה ליום 31 בדצמבר

ב. הרכב ותנועה לפי מסלולים:

<u>2020</u>			
<u>חסכון פלוס</u>	<u>חסכון פלוס</u>	<u>חסכון פלוס</u>	
<u>אג"ח עד 15% מניות</u>	<u>אג"ח ללא מניות</u>	<u>כללי</u>	
<u>אלפי ש"ח</u>			
-	-	-	יתרה ליום 1 בינואר
293	35	2,046	רכישות ותוספות
<u>293</u>	<u>35</u>	<u>2,046</u>	סה"כ תוספות
-	-	-	מימושים
*-	*-	3	התאמת שווי הוגן
<u>293</u>	<u>35</u>	<u>2,049</u>	יתרה ליום 31 בדצמבר

*סכום הנמוך מ-1 אלפי ש"ח.

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

אלטשולר שחם חסכון פלוס - קופת גמל להשקעה

באורים לדוחות הכספיים

באור 8 – נדל"ן להשקעה (המשך)

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

באור 9 - זכאים ויתרות זכות

ליום 31 בדצמבר	ליום 31 בדצמבר
2019	2020
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
482	901
1,094	2,093
22,466	34,150
-	7,255
24,042	44,399

א. ההרכב מאוחד:

חברה מנהלת*
מוסדות
התחייבות בגין נגזרים
משיכת יתר

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

אלטשולר שחם חסכון פלוס - קופת גמל להשקעה

באורים לדוחות הכספיים

באור 9 - זכאים ויתרות זכות (המשך)

ב. ההרכב לפי מסלולים:

31 בדצמבר 2020

חסכון פלוס כללי	חסכון פלוס מניות	חסכון פלוס אג"ח עד 15% מניות	חסכון פלוס אג"ח ללא מניות	חסכון פלוס כספי	חסכון פלוס הלכה	
אלפי ₪						
362	195	61	168	63	52	חברה מנהלת
901	901	195	64	19	13	מוסדות
16,843	13,476	2,851	869	-	111	התחייבויות בגין נגזרים
7,169	1	-	-	-	85	משיכת יתר
25,275	14,573	3,107	1,101	82	261	סך הכל זכאים ויתרות זכות

31 בדצמבר 2019

חסכון פלוס כללי	חסכון פלוס מניות	חסכון פלוס אג"ח עד 15% מניות	חסכון פלוס אג"ח ללא מניות	חסכון פלוס כספי	חסכון פלוס הלכה	
אלפי ₪						
240	120	36	53	14	19	חברה מנהלת
551	452	72	14	-	5	מוסדות
11,937	8,944	1,401	146	-	38	התחייבויות בגין נגזרים
12,728	9,516	1,509	213	14	62	סך הכל זכאים ויתרות זכות

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

אלטשולר שחם חסכון פלוס - קופת גמל להשקעה

באורים לדוחות הכספיים

באור 10 - דמי ניהול

א. הרכב:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2018	2019	2020
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
12,011	20,788	33,606
5,117	9,914	16,180
1,831	3,034	5,605
214	447	1,675
51	135	880
12	119	431
19,236	34,437	58,377

דמי ניהול מיתרת הנכסים:

חסכון פלוס כללי
חסכון פלוס מניות
חסכון פלוס אג"ח עד 15% מניות
חסכון פלוס אג"ח ללא מניות
חסכון פלוס כספי
חסכון פלוס הלכה*

ב. שיעור דמי ניהול מעמיתים:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר
2018	2019	2020
אחוזים	אחוזים	אחוזים

שיעור דמי הניהול שהחברה המנהלת
רשאית לגבות על פי הוראות הדין (בכל
המסלולים) מיתרת הנכסים
שיעור דמי הניהול ממוצע שנגבו בפועל
מהנכסים:

0.69	0.69	0.70	חסכון פלוס כללי
0.65	0.66	0.67	חסכון פלוס מניות
0.69	0.68	0.69	חסכון פלוס אג"ח עד 15% מניות
0.65	0.66	0.68	חסכון פלוס אג"ח ללא מניות
0.60	0.67	0.66	חסכון פלוס כספי
0.33	0.72	0.74	חסכון פלוס הלכה*

4.00%	4.00%	4.00%	שיעור דמי הניהול שהחברה המנהלת רשאית לגבות על פי הוראות הדין (בכל המסלולים) מדמי הגמולים
-------	-------	-------	--

שיעור דמי הניהול שנגבו בפועל מדמי
גמולים

*החל מיום הפעלת המסלול בחודש יולי 2018

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

אלטשולר שחם חסכון פלוס - קופת גמל להשקעה

באורים לדוחות הכספיים

באור 11 – הוצאות ישירות

לשנה שנתיימה ביום 31 בדצמבר

2018	2019	2020	2018	2019	2020	
שיעור מתוך סך יתרת הנכסים הממוצעת			אלפי ש"ח			א. מאוחד
0.10	0.04	0.05	2,790	2,423	4,471	עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך הוצאות בגין השקעות לא סחירות
0.01	*-	*-	386	139	430	
						עמלות ניהול חיצוני:
						בגין השקעה בקרנות השקעה
*-	0.03	0.03	45	1,539	2,867	בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל
0.04	0.05	0.05	1,003	2,606	5,041	בגין השקעה בנכסים בישראל באמצעות קרנות סל
-	-	*-	-	-	35	
0.15	0.12	0.13	4,224	6,707	12,844	סה"כ הוצאות ישירות

*שיעור הנמוך מפרומיל

ב. ההרכב לפי מסלולים:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020

חסכון פלוס כללי	חסכון פלוס מניות	חסכון פלוס אג"ח עד 15% מניות	חסכון פלוס אג"ח ללא מניות	חסכון פלוס כספי	חסכון פלוס הלכה
					אלפי ש"ח
2,022	2,176	187	41	20	25
363	-	58	9	-	-
2,454	-	378	34	-	1
2,373	2,465	138	39	-	26
13	21	1	-	-	-
7,225	4,662	762	123	20	52

סך הכל

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

אלטשולר שחם חסכון פלוס - קופת גמל להשקעה

באורים לדוחות הכספיים

באור 11 – הוצאות ישירות (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019					
חסכון פלוס כללי	חסכון פלוס מניות	חסכון פלוס אג"ח עד 15% מניות	חסכון פלוס אג"ח ללא מניות	חסכון פלוס כספי	חסכון פלוס הלכה
אלפי ש"ח					
1,148	1,160	95	9	1	10
112	-	23	4	-	-
1,368	-	160	11	-	-
1,195	1,324	75	4	-	8
<u>3,823</u>	<u>2,484</u>	<u>353</u>	<u>28</u>	<u>1</u>	<u>18</u>

עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך הוצאות בגין השקעות לא סחירות

עמלות ניהול חיצוני: בגין השקעה בקרנות השקעה

בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל

סך הכל

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2018					
חסכון פלוס כללי	חסכון פלוס מניות	חסכון פלוס אג"ח עד 15% מניות	חסכון פלוס אג"ח ללא מניות	חסכון פלוס כספי	חסכון פלוס הלכה
אלפי ש"ח					
1,323	1,319	121	16	9	2
37	-	7	1	-	-
353	-	32	1	-	-
479	485	37	1	-	1
<u>2,192</u>	<u>1,804</u>	<u>197</u>	<u>19</u>	<u>9</u>	<u>3</u>

עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך הוצאות בגין השקעות לא סחירות

עמלות ניהול חיצוני: בגין השקעה בקרנות השקעה

בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל

סך הכל

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

אלטשולר שחם חסכון פלוס - קופת גמל להשקעה

באורים לדוחות הכספיים

ב. אור 11 – הוצאות ישירות (המשך)

ב. ההרכב לפי מסלולים:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020						
חסכון פלוס כללי	חסכון פלוס מניות	חסכון פלוס אג"ח עד 15% מניות	חסכון פלוס אג"ח ללא מניות	חסכון פלוס כספי	חסכון פלוס הלכה	
שיעור מתוך סך יתרת הכנסים הממוצעת						
0.04	0.08	0.02	0.02	0.03	0.04	עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
0.01	-	0.01	*-	-	-	הוצאות בגין השקעות לא סחירות
0.04	-	0.04	0.02	-	*-	עמלות ניהול חיצוני: בגין השקעה בקרנות השקעה
0.04	0.09	0.02	0.02	-	0.04	בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל
*-	*-	*-	-	-	-	בגין השקעה בנכסים בישראל באמצעות קרנות סל
<u>0.13</u>	<u>0.17</u>	<u>0.09</u>	<u>0.06</u>	<u>0.03</u>	<u>0.08</u>	סך הכל הוצאות ישירות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019						
חסכון פלוס כללי	חסכון פלוס מניות	חסכון פלוס אג"ח עד 15% מניות	חסכון פלוס אג"ח ללא מניות	חסכון פלוס כספי	חסכון פלוס הלכה	
שיעור מתוך סך יתרת הכנסים הממוצעת						
0.03	0.08	0.02	0.01	*-	0.05	עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
*-	-	0.01	0.01	-	-	הוצאות בגין השקעות לא סחירות
0.04	-	0.03	0.02	-	-	עמלות ניהול חיצוני: בגין השקעה בקרנות השקעה
0.03	0.09	0.02	0.01	-	0.04	בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל
<u>0.11</u>	<u>0.16</u>	<u>0.08</u>	<u>0.04</u>	<u>-</u>	<u>0.09</u>	סך הכל הוצאות ישירות

* שיעור הנמוך מפרומיל

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

אלטשולר שחם חסכון פלוס - קופת גמל להשקעה

באורים לדוחות הכספיים

באור 11 – הוצאות ישירות (המשך)

ב. ההרכב לפי מסלולים: (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2018						
חסכון פלוס הלכה	חסכון פלוס כספי	חסכון פלוס אג"ח ללא מניות	חסכון פלוס אג"ח עד 15% מניות	חסכון פלוס מניות	חסכון פלוס כללי	
שיעור מתוך סך יתרת הכנסים הממוצעת						
0.03	0.07	0.03	0.05	0.20	0.08	עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
-	-	*-	*-	-	*-	הוצאות בגין השקעות לא סחירות
-	-	*-	0.01	-	0.02	עמלות ניהול חיצוני: בגין השקעה בקרנות השקעה
0.01	-	*-	0.02	0.07	0.03	בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל
<u>0.04</u>	<u>0.07</u>	<u>0.03</u>	<u>0.08</u>	<u>0.27</u>	<u>0.13</u>	סך הכל הוצאות ישירות

באורים לדוחות הכספיים

באור 12 – תשואות מסלולי השקעה

תשואה שנתית נומינלית ברוטו				
2017	2018	2019	2020	
8.66	(2.42)	14.95	5.04	חסכון פלוס כללי
18.89	(5.33)	25.44	6.39	חסכון פלוס מניות
4.84	(1.39)	10.68	4.66	חסכון פלוס אג"ח עד 15%
2.31	(1.01)	9.00	4.44	חסכון פלוס אג"ח ללא מניות
0.00	0.06	0.23	0.07	חסכון פלוס כספי
-	(2.72)	13.52	4.78	חסכון פלוס הלכה*

*המסלול החל לפעול בחודש יולי 2018.

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ
אלטשולר שחם חסכון פלוס - קופת גמל להשקעה

באורים לדוחות הכספיים

באור 13 – יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

א. יתרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים:

ליום 31 בדצמבר	ליום 31 בדצמבר	ליום 31 בדצמבר
2020	2019	2018
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
ההרכב:		
(901)	(482)	(104)

החברה מנהלת – בגין דמי ניהול

(*) יתרת נכסי חוב וחובות שוטפים הגבוהה ביותר במשך השנה של בעל עניין או צד קשור עמדה על 901 אלפי ש"ח (שנה קודמת – 482 אלפי ש"ח).

ב. עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר
2020	2019	2018
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
58,377	34,437	19,236

דמי ניהול לחברה המנהלת

ג. אלטשולר שחם קרנות נאמנות בע"מ:

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

<u>מאזן:</u>	<u>31 בדצמבר 2020</u>	<u>31 בדצמבר 2019</u>	<u>31 בדצמבר 2018</u>
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
השקעה בקרנות נאמנות	-	-	35,005
<u>סעיפי דוח הכנסות והוצאות</u>			
דמי ניהול בגין השקעה ביחידות הקרן	-	291	755
בניכוי החזרים	-	(291)	(755)
	-	-	-

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

אלטשולר שחם חסכון פלוס - קופת גמל להשקעה

באורים לדוחות הכספיים

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

לקופה יתרת התחייבויות בגין השקעה בקרנות השקעה והלוואות לאחרים בסך 295,468 אלפי ש"ח (לשנה קודמת – 205,393 אלפי ש"ח).

באור 16 – 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 הקופה 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 סקטוריות, המאופיין באי ודאות רבה, לרבות ביחס למועד סיומו או להתנהלות מתמשכת בצל, 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.