

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

"אלטשולר שחם תגמולים"
(לשעבר: "אלטשולר שחם תגמולים לשם")

דין וחשבון כספי

לשנת 2012

דוח רואה החשבון המבקר לבעלי המניות של**אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ****"אלטשולר שחם תגמולים"
(לשעבר: "אלטשולר שחם תגמולים לשם")**

ביקרנו את המאזנים המצורפים של "אלטשולר שחם תגמולים" (לשעבר: "אלטשולר שחם תגמולים לשם") ושל מסלוליה (להלן - "הקופה") לימים 31 בדצמבר 2012 ו-2011 ואת דוחות הכנסות והוצאות ואת הדוחות על השינויים בזכויות עמיתים לכל אחת מהשנים שהסתיימו באותם תאריכים. דוחות כספיים אלה הינם באחריות הדירקטוריון והנהלה של אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ (להלן - "החברה"). אחריותנו היא לחוות דעה על דוחות כספיים אלה בהתבסס על ביקורתנו.

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקני ביקורת מקובלים, לרבות תקנים שנקבעו בתקנות רואי חשבון (דרך פעולתו של רואה חשבון), התשל"ג-1973. על פי תקנים אלה נדרש ממני 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 שיושמו ושל האומדנים המשמעותיים שנעשו על ידי הדירקטוריון והנהלה של החברה 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 2012 ו-2011 ואת תוצאות פעולותיה ואת השינויים בזכויות העמיתים לכל אחת מהשנים שהסתיימו באותם תאריכים בהתאם להנחיות הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון במשרד האוצר.

ביקרנו גם, בהתאם לתקני PCAOB בארה"ב בדבר ביקורת של בקרה פנימית על דיווח כספי, כפי שאומצו על ידי לשכת רואי חשבון בישראל, את הבקרה הפנימית על דיווח כספי של הקופה ליום 31 בדצמבר, 2012, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי COSO והדוח שלנו מיום 21 במרץ, 2013 כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אפקטיביות הבקרה הפנימית על דיווח כספי של הקופה.

צבי ורדי ושות'

רואי חשבון

תאריך : 21 במרץ 2013

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ
=====

"אלטשולר שחם תגמולים"
(לשעבר: "אלטשולר שחם תגמולים לשם")

מאזנים מאוחדים

ליום 31 בדצמבר			
2011	2012		
אלפי ש"ח		באור	
		רכוש שוטף	
172,941	529,652	מזומנים ושווי מזומנים	
2,924	2,594	חייבים ויתרות חובה	
175,865	532,246		
		השקעות פיננסיות	
1,961,324	3,370,914	נכסי חוב סחירים	
534,879	797,004	נכסי חוב שאינם סחירים	
505,501	998,254	מניות	
181,773	272,099	השקעות אחרות	
3,183,477	5,438,271		
-	-	נדלן להשקעה	
3,359,342	5,970,517	סך כל הנכסים	
21,506	37,418	זכאים ויתרות זכות	
3,337,836	5,933,099	זכויות העמיתים	
3,359,342	5,970,517	סך כל ההתחייבויות וזכויות העמיתים	

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

21 במרץ 2013			
תאריך אישור הדוחות הכספיים	נדב דותן - יו"ר דירקטוריון	יאיר לוינשטיין - מנכ"ל	שרון גרשביין – תחום הכספים

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ
=====

"אלטשולר שחם תגמולים"
(לשעבר: "אלטשולר שחם תגמולים לשם")

מאזנים לפי מסלולים

31 בדצמבר 2012								
גמל	גמל	גמל	גמל	גמל	גמל	גמל	גמל	
גמל	גמל	גמל	גמל	גמל	גמל	גמל	גמל	
אג"ח	אג"ח	אג"ח	אג"ח	אג"ח	אג"ח	אג"ח	אג"ח	
צמוד מדד	גולד	קלאסי	מניות	אג"ח	ממשלתי	כספית	כללי	
אלפי ש"ח								
386	27,678	178,340	3,650	46,559	5,533	1,855	265,651	רכוש שוטף
-	126	868	1	148	-	-	1,451	מזומנים ושווי
386	27,804	179,208	3,651	46,707	5,533	1,855	267,102	מזומנים
								חייבים ויתרות
								חובה
								השקעות
								פיננסיות
4,113	140,040	1,308,829	10,463	229,646	123,392	24,549	1,529,882	נכסי חוב סחירים
-	42,448	194,481	-	37,880	-	-	522,195	נכסי חוב שאינם
-	91,721	61,714	36,937	-	-	-	807,882	סחירים
-	17,457	55,282	2,181	7,668	-	-	189,511	מניות
								השקעות אחרות
4,113	291,666	1,620,306	49,581	275,194	123,392	24,549	3,049,470	סך כל השקעות
								פיננסיות
4,499	319,470	1,799,514	53,232	321,901	128,925	26,404	3,316,572	סך כל הנכסים
3	2,607	8,161	696	1,435	91	21	24,404	זכאים ויתרות
								זכות
4,496	316,863	1,791,353	52,536	320,466	128,834	26,383	3,292,168	זכויות העמיתים
								סך כל
4,499	319,470	1,799,514	53,232	321,901	128,925	26,404	3,316,572	ההתחייבויות
								וזכויות העמיתים

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ
=====

"אלטשולר שחם תגמולים"
(לשעבר: "אלטשולר שחם תגמולים לשם")

מאזנים לפי מסלולים (המשך)

31 בדצמבר 2011

גמל	גמל	גמל	גמל	גמל	גמל	גמל	גמל
גמל	גמל	גמל	גמל	גמל	גמל	גמל	גמל
אג"ח	אג"ח	אג"ח	אג"ח	אג"ח	אג"ח	אג"ח	אג"ח
צמוד מדד	גולד	קלאסי	מניות	אג"ח	ממשלתי	כספית	כללי
			אלפי ש"ח				
290	21,535	64,226	4,890	7,961	5,641	1,659	66,739
-	186	1,085	6	163	-	-	1,484
290	21,721	65,311	4,896	8,124	5,641	1,659	68,223
288	127,800	693,439	10,089	118,795	81,256	22,920	906,737
-	37,082	129,443	-	23,039	-	-	345,315
-	66,049	30,920	23,339	-	-	-	385,193
-	14,633	39,917	1,316	4,889	-	-	121,018
288	245,564	893,719	34,744	146,723	81,256	22,920	1,758,263
578	267,285	959,030	39,640	154,847	86,897	24,579	1,826,486
-	1,362	7,377	257	1,176	82	21	11,231
578	265,923	951,653	39,383	153,671	86,815	24,558	1,815,255
578	267,285	959,030	39,640	154,847	86,897	24,579	1,826,486

רכוש שוטף
מזומנים ושווי
מזומנים
חייבים ויתרות
חובה

**השקעות
פיננסיות**

נכסי חוב סחירים
נכסי חוב שאינם
סחירים
מניות
השקעות אחרות

**סך כל השקעות
פיננסיות**

סל כל הנכסים

**זכאים ויתרות
זכות**

זכויות העמיתים

**סך כל
ההתחייבויות
וזכויות העמיתים**

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

"אלטשולר שחם תגמולים"
(לשעבר: "אלטשולר שחם תגמולים לשם")

דוחות הכנסות והוצאות מאוחדים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			באור	
2011	2012	אלפי ש"ח		
(9,047)	(569)	-----		<u>הכנסות (הפסדים)</u>
				ממזומנים ושויי מזומנים
				מהשקעות
112,092	284,003			מנכסי חוב סחירים
(2,581)	101,485			מנכסי חוב שאינם סחירים
(35,954)	120,626			ממניות
10,852	68,461			מהשקעות אחרות
84,409	574,575	-----		סך כל ההכנסות מהשקעות
-	5	-----		הכנסות אחרות
75,362	574,011	=====		סך כל ההכנסות
				<u>הוצאות</u>
27,290	44,867	9		דמי ניהול
4,328	4,927	10		עמלות ניהול השקעות
836	1,482	13		מיסים
32,454	51,276	-----		סך כל ההוצאות
42,908	522,735	=====		עודף הכנסות על הוצאות לתקופה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ
=====

"אלטשולר שחם תגמולים"
(לשעבר: "אלטשולר שחם תגמולים לשם")

דוחות הכנסות והוצאות לפי מסלולים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2012

גמל	גמל	גמל	גמל	גמל	גמל	גמל	גמל	
כללי	כספית	אג"ח ממשלתי	אג"ח	מניות	קלאסי	גולד	אג"ח צמוד מדד	
אלפי ש"ח								
								הכנסות (הפסדים)
(537)	43	94	46	11	(176)	(53)	3	ממזומנים ושווי מזומנים
								מהשקעות
119,643	503	10,177	20,975	468	116,777	15,185	275	מנכסי חוב סחירים
65,060	-	-	4,939	-	25,347	6,139	-	מנכסי חוב שאינם סחירים
91,696	-	-	-	5,088	10,734	13,108	-	ממניות
49,690	-	-	528	2,661	8,603	7,004	(25)	מהשקעות אחרות
326,089	503	10,177	26,442	8,217	161,461	41,436	250	
-	-	-	-	-	4	1	-	הכנסות אחרות
325,552	546	10,271	26,488	8,228	161,289	41,384	253	סך כל ההכנסות
								הוצאות
24,871	232	925	2,293	469	12,957	3,101	19	דמי ניהול
3,209	1	11	93	90	1,021	501	1	עמלות ניהול השקעות
1,201	-	-	-	79	5	197	-	מיסים
29,281	233	936	2,386	638	13,983	3,799	20	סך כל ההוצאות
296,271	313	9,335	24,102	7,590	147,306	37,585	233	עודף הכנסות על הוצאות לתקופה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

=====

דוחות הכנסות והוצאות לפי מסלולים

גמל	גמל	גמל	גמל	גמל	גמל	גמל	גמל
אג"ח					אג"ח		
צמוד מדד	גולד	קלאסי	מניות	אג"ח	ממשלתי	כספית	כללי
אלפי ש"ח							

-	(837)	(4,087)	549	(546)	93	31	(4,250)	ממזומנים ושווי מזומנים
---	-------	---------	-----	-------	----	----	---------	------------------------

2	10,390	46,016	240	9,443	3,048	523	42,430	מנכסי חוב סחירים
-	(955)	(2,279)	-	(478)	-	-	1,131	מנכסי חוב שאינם סחירים
-	(13,420)	(9,951)	(5,804)	(2,103)	-	-	(4,676)	ממניות
-	3,313	3,696	599	641	-	-	2,603	מהשקעות אחרות

2	(1,509)	33,395	(4,416)	6,957	3,141	554	37,238
---	---------	--------	---------	-------	-------	-----	--------

-	3,065	8,840	487	1,704	660	208	12,326	דמי ניהול
-	579	806	119	127	57	17	2,623	עמלות ניהול השקעות
-	167	40	70	-	-	-	559	מיסים

-	3,811	9,686	676	1,831	717	225	15,508
<u>-</u>	<u>3,811</u>	<u>9,686</u>	<u>676</u>	<u>1,831</u>	<u>717</u>	<u>225</u>	<u>15,508</u>

<u>2</u>	<u>(5,320)</u>	<u>23,709</u>	<u>(5,092)</u>	<u>5,126</u>	<u>2,424</u>	<u>329</u>	<u>21,730</u>
----------	----------------	---------------	----------------	--------------	--------------	------------	---------------

7

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ
=====

"אלטשולר שחם תגמולים"
(לשעבר: "אלטשולר שחם תגמולים לשם")

דוחות על השינויים בזכויות העמיתים מאוחדים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2011	2012	
אלפי ש"ח		
2,070,446	3,337,836	זכויות עמיתים ליום 1 בינואר של השנה
57,412	114,183	תקבולים מדמי גמולים
(96,543)	(151,424)	תשלומים לעמיתים
1,111,207	864,325	העברות צבירה לקופה
872	8,925	העברות עקב מיזוג
187	3,559	העברות מחברות ביטוח
492,334	1,353,589	העברות מקרנות פנסיה חדשות
63,304	265,102	העברות מקופות גמל
1667904	2,495,500	העברות בין מסלולים
(2,182)	(6,251)	העברות צבירה מהקופה
(236)	(818)	העברות לחברות ביטוח
(338,569)	(113,560)	העברות לקרנות פנסיה חדשות
(63,304)	(265,102)	העברות לקופות גמל
(404,291)	(385,731)	העברות בין מסלולים
1,263,613	2,109,769	העברות צבירה, נטו
42,908	522,735	עודף הכנסות על הוצאות לתקופה מועבר מדוח הכנסות והוצאות
3,337,836	5,933,099	זכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר של השנה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

"אלטשולר שחם תגמולים"

(לשעבר: "אלטשולר שחם תגמולים לשם")

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2012

דוחות על השינויים בזכויות העמיתים לפי מסלולים

2012							
גמל	גמל	גמל	גמל	גמל	גמל	גמל	גמל
כללי	כספית	אג"ח ממשלתי	אג"ח אלפי ש"ח	מניות	קלאסי	גולד	אג"ח צמוד מדד
זכויות עמיתים ליום 1 בינואר של השנה	1,815,255	24,558	86,815	153,672	39,383	265,923	578
תגמולי מדמי גמולים	73,375	439	1,617	3,549	1,754	8,160	15
תשלומים לעמיתים	(88,745)	(2,975)	(4,681)	(6,817)	(1,037)	(6,670)	(221)
העברות צבירה לקופה							
העברות עקב מיזוג העברות מחברת ביטוח	864,325	-	-	-	-	-	-
העברות מקרנות פנסיה חדשות העברות מקופות גמל	2,771	-	332	373	41	5,131	277
העברות בין מסלולים	1,737	-	-	291	167	1,157	207
	522,716	8,871	31,388	115,484	9,044	626,308	3,141
	24,861	5,339	19,300	51,496	1,578	150,659	9,845
	1,416,410	14,210	51,020	167,644	10,830	783,255	5,165
העברות צבירה מהקופה							
העברות לחברות ביטוח	(4,543)	-	(25)	-	(13)	(1,398)	(272)
העברות לקרנות פנסיה חדשות	(654)	-	-	-	(77)	(13)	(74)
העברות לקופות גמל	(61,303)	(1,170)	(2,272)	(6,037)	(1,054)	(33,364)	(7,945)
העברות בין מסלולים	(153,898)	(8,992)	(12,975)	(15,646)	(4,840)	(41,082)	(26,810)
	(220,398)	(10,162)	(15,272)	(21,683)	(5,984)	(75,857)	(35,101)
העברות צבירה, נטו	1,196,012	4,048	35,748	145,961	4,846	707,398	11,865
עודף הכנסות על הוצאות (הפסדים) לתקופה מועבר מדוח הכנסות והוצאות	296,271	313	9,335	24,102	7,590	147,306	37,585
זכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר של השנה	3,292,168	26,383	128,834	320,466	52,536	1,791,353	4,496

=====

(לשעבר: "אלטשולר שחם תגמולים לשם")

דוחות על השינויים בזכויות העמיתים לפי מסלולים

גמל	גמל	גמל	גמל	גמל	גמל	גמל	גמל
כללי	כספית	אג"ח ממשלתי	אג"ח	מנייות	קלאסי	גולד	אג"ח צמוד מדד

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

"אלטשולר שחם תגמולים"

(לשעבר: "אלטשולר שחם תגמולים לשם")

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2012

באור 1 - כללי

א. קופת הגמל:

קופת הגמל "אלטשולר-שחם תגמולים" (לשעבר: "אלטשולר שחם תגמולים לשם") (להלן: "הקופה"), הנה קופת גמל מאושרת על פי חוק הפיקוח על נכסים פיננסיים (קופות גמל) התשס"ה – 2005. הקופה מנוהלת ע"י אלטשולר-שחם גמל ופנסיה בע"מ. הקופה החלה לקבל הפקדות מעמיתים בחודש אפריל 2005. החברה המנהלת התקשרה עם בנק לאומי לישראל בע"מ לצורך קבלת שירותי תפעול עבור הקופה.

ב. ביום 30.9.2011, ובהתאם לאישור הממונה על אגף שוק ההון ביטוח וחסכון במשרד האוצר, מוזגו והועברו קופות גמל אשר תופעלו בבנק פועלים אל הקופה המתופעלת בבנק לאומי, כמפורט להלן:

- אלטשולר שחם גמל מסלול כללי (מס' אישור 1150) – מוזג לתוך המסלול הכללי של הקופה. שמו של המסלול הממוזג שונה ל**אלטשולר שחם גמל כללי** (מס' אישור 1092).
- אלטשולר שחם גמל מסלול אג"ח (מס' אישור 1376) – צורף כמסלול השקעה חדש לקופה ונקרא **אלטשולר שחם גמל אג"ח**.
- אלטשולר שחם גמל מסלול אמרלד (מס' אישור 1291) לתוך מסלול אלטשולר שחם גמל מסלול קלאסי (מס' אישור 1287). המסלול הממוזג החדש צורף כמסלול השקעה חדש לקופה ונקרא **אלטשולר שחם גמל קלאסי**.
- אלטשולר שחם גמל מסלול גולד (מס' אישור 1288) צורף כמסלול השקעה חדש לקופה ונקרא **אלטשולר שחם גמל גולד**.
- אלטשולר שחם גמל מסלול מניות (מס' אישור 1375) צורף כמסלול השקעה חדש לקופה ונקרא **אלטשולר שחם גמל מנייתי**.
- **אלטשולר שחם גמל אג"ח צמוד מדד** – נפתח כמסלול חדש. המסלול החל לפעול ב-5 בדצמבר 2011.

ג. ביום 30.9.2012 מוזגה קופת גמל אלטשולר שחם יהלום (מס' אישור 756) לתוך אלטשולר שחם כללי (מס' אישור 1092), בהתאם לאישור הממונה על אגף שוק ההון ביטוח וחסכון במשרד האוצר.

ד. עם סיום המיזוגים וההעברות שונה שמה של הקופה מ"אלטשולר שחם תגמולים לשם" ל"**אלטשולר שחם תגמולים**" כמו כן שונה שם המסלולים הבאים:

- אלטשולר שחם תגמולים לשם מסלול אג"ח ממשלתי (מס' אישור 1395) שונה לשם "**אלטשולר שחם גמל אג"ח ממשלתי**".
- אלטשולר שחם השתלמות לשם מסלול שקלי (מס' אישור 1394) שונה ל"**אלטשולר שחם גמל כספית**".

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

ו. מדיניות השקעות:

להלן עיקרי מדיניות ההשקעות של המסלולים השונים בקופה:

1. **מסלול גמל כללי** – ישקיע בכל השקעה בהתאם לשיקול ועדת ההשקעות וההסדר התחיקתי.
2. **גמל כספית (לשעבר "שקלי")** – כל נכסי המסלול יושקעו באג"ח ממשלתי ובאג"ח קונצרני בדירוג AA לא צמוד עד שנה, במק"מ, נעמ"מ, פקדונות לזמן קצוב ומזומנים בשקלים ובלבד שמשך החיים הממוצע של כלל נכסי המסלול לא יעלה על 90 יום.
3. **מסלול גמל אג"ח ממשלתי** – מסלול אשר ישקיע את כל נכסיו באג"ח ממשלתי, מק"מ ומזומן ושווה מזומן.

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

"אלטשולר שחם תגמולים"

(לשעבר: "אלטשולר שחם תגמולים לשם")

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2012

באור 1 – כללי (המשך)

מדיניות השקעות (המשך):

4. **מסלול גמל אג"ח** – ישקיע לפחות 75% מנכסיו באג"ח, נכסי המסלול לא יושקעו במניות וניירות ערך המירים למניות.
5. **מסלול גמל מניות** – מסלול אשר ישקיע לפחות 75% מנכסיו במניות.
6. **מסלול גמל קלאסי** – נכסי המסלול יושקעו עד 10% במניות ולפחות 50% מנכסי המסלול באג"ח ממשלתיות וקונצרניות ואג"ח להמרה והיתרה בכל השקעה כפי שיוחלט על ידי החברה המנהלת.
7. **מסלול גמל גולד** – נכסי המסלול יושקעו בשיעור של 15% עד 50% מיתרתה נכסים במניות והיתרה בכל השקעה כפי שיוחלט על ידי החברה המנהלת.
8. **מסלול גמל אג"ח ממשלתי צמוד מדד** – נכסי המסלול יושקעו לפחות ב- 75% באגרות חוב צמודות מדד והיתרה תושקע בהשקעות אחרות, נכסי המסלול לא יושקעו במניות וניירות ערך המירים למניות.

ז. הגדרות

בדוחות כספיים אלה –

הקופה – אלטשולר שחם תגמולים.

החברה המנהלת – אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ.

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

אגף שוק ההון – אגף שוק ההון, ביטוח וחיסכון במשרד האוצר.

הממונה – הממונה על אגף שוק ההון ביטוח וחיסכון.

תקנות – תקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל), התשכ"ד 1964. ו/או תקנות שהותקנו מכוח חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה – 2005.

מניות ואגרות חוב להמרה דלות סחירות – מניות ואגרות חוב להמרה הכלולות ברשימת ניירות הערך דלי הסחירות שמפרסמת הבורסה לניירות ערך בתל אביב.

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

החברה שזכתה במכרז – חברת "מרווח הוגן".

מומחה – כהגדרתו בחוזר הממונה 2011-9-2 "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.

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

"אלטשולר שחם תגמולים"

(לשעבר: "אלטשולר שחם תגמולים לשם")

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2012

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית

1. **כללי**
הדוחות הכספיים ערוכים לפי הנחיות התקנות, הממונה על שוק ההון ביטוח וחסכון שבמשרד האוצר ובהתאם לכללי החשבונאות המקובלים לקופות גמל.
2. **בסיס הדיווח וההכרה בדוחות**
 1. תקנה 2 לתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (חישוב שווי נכסים), התשס"ט-2009 קובעת כי שווי נכסי קופות הגמל יחושב מדי יום עסקים. במקביל תקנה 41 י' לתקנות מס הכנסה, דורשת כי זקיפת רווחי הקופה לעמית תתבצע ביום העסקים האחרון בכל חודש קלנדרי. בשנה הקודמת, הימים 30 ו-31 לחודש דצמבר, לא נחשבו כימי עסקים בהתאם לתקנות הנ"ל. לאור האמור לעיל, בהתאם לאפשרויות ההצגה בדוחות הניתנת במסגרת הנחיה שהתקבלה מהממונה על שוק ההון בנושא זה, שערך הנכסים וזקיפת התשואה לעמיתים שהוצגה שנה קודמת הינה ליום 29 בדצמבר 2011. בשנת הדוח שיערוך הנכסים וזקיפת התשואה הינם ליום 31 בדצמבר 2012. עם זאת, זכויות העמיתים כללו הפקדות, העברות כספים ומשיכות שבוצעו עד ליום 30 בדצמבר 2011 כולל.
 2. תקבולים והעברות 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.
 3. החל משנת 2005 מיישמת הקופה את תיקון תקנות מס הכנסה (להלן - התיקון) בדבר שינוי שיטת שיערוך הנכסים הבלתי סחירים. התיקון קבע שינוי משיטת העלות המתואמת לשיטת השווי ההוגן, שחושב באמצעות מודל המבוסס על היוון תזרימי המזומנים, כאשר שערי הריבית להיוון נקבעו על ידי חברה שסיפקה ציטוט ריביות ביחס לדירוגי הסיכון השונים ואשר נבחרה לשם כך במסגרת מכרז שערך אגף שוק ההון ביטוח וחסכון להקמה ולתפעול של מאגרי ציטוט מחירים ושערי ריבית לגופים מוסדיים. ביום 24 בפברואר, 2011 פרסם משרד האוצר הודעה לעיתונות לפיה זכתה קבוצת "מרווח הוגן" במכרז להקמה ולתפעול של מאגר ציטוטי מחירים ושערי ריבית לגופים מוסדיים. החל מיום 20 במרס, 2011, מספקת קבוצת מרווח הוגן ציטוטי מחירים ושערי ריבית היוון, לגופים מוסדיים, לשערך נכסי חוב לא סחירים להלן "מודל מרווח הוגן". מודל מרווח הוגן בעיקרו אינו מתבסס על חלוקת השוק הסחיר לעשירונים בהתאם לתשואה לפידיון של נכסי החוב וקביעת מיקום הנכס הלא סחיר באותם עשירונים וזאת בהתאם לפרמיית הסיכון הנגזרת ממחירי עסקאות/הנפקות בשוק הלא סחיר.

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

"אלטשולר שחם תגמולים"

(לשעבר: "אלטשולר שחם תגמולים לשם")

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2012

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

3. הערכת נכסי הקופה

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

ג.1. 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.

ג.3. 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.

ג.2. ניירות ערך ונכסים בלתי סחירים:

1. יתרות שמועד פדיון מרגע הנפקתם נמוך משלושה חודשים, כולל מזומנים – לפי היתרה בהתאם לתנאי ההצמדה והריבית שנקבעו לכל נייר ואם רלוונטי, גם מוכפל בשער החליפין היציג.
2. אגרות חוב:
 - א. על פי הנחיות הממונה על שוק ההון ביטוח וחסכון, 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.
 - ב. חלק מאגרות החוב הסחירות אשר מועד תשלום מקורי על פי תנאי הנייר, קרן ו/או ריבית חלף אך התשלום טרם התקבל, הריבית ו/או פדיון הקרן מוצגים בנפרד מהנייר במסגרת אגרות חוב לא סחירות.
3. נכסים לא סחירים מורכבים - 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 תגמולים"

(לשעבר: "אלטשולר שחם תגמולים לשם")

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2012

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ג. הערכת נכסי הקופה (המשך)

5. 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 שוויה 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.
6. הלוואות לאחרים - מוצגות בהתאם לציטוט המתקבל מהחברה הזוכה במכרז. הלוואות חדשות שנרכשו השנה מוצגות לפי עלות.
7. קרנות השקעה – מוצגים עפ"י דיווח כספי או שווי חלקה של הקרן שהתקבל מהקרן או ממוסד פיננסי. קרנות השקעה שנרכשו השנה שוערכו לפי עלות.

ד. הכרה בהכנסות ובהוצאות

הכנסות והוצאות נרשמות על בסיס הצבירה.

ה. 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.

ו. שיעורי עליית המדד והדולר :

להלן שיעור השינוי במדד ובשער החליפין של הדולר :

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2010	2011	2012
באחוזים		

שיעור עליית מדד המחירים לצרכן (לפי המדד הידוע)	1.44	2.55	2.28
שיעור עליית (ירידת) שער החליפין של הדולר	(2.30)	7.66	(5.99)

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

"אלטשולר שחם תגמולים"

(לשעבר: "אלטשולר שחם תגמולים לשם")

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2012

באור 3 – חייבים ויתרות חובה

ליום 31 בדצמבר	
2011	2012
אלפי ש"ח	
2,298	2,342
93	250
533	2
<u>2,924</u>	<u>2,594</u>

א. ההרכב מאוחד:

ריבית ודיבידנד לקבל
מוסדות
חייבים בגין סליקה עתידית
סך הכל חייבים ויתרות חובה

ב. ההרכב לפי מסלולים:

31 בדצמבר 2012				
גמל	גמל	גמל	גמל	גמל
גולד	קלאסי	מניות	אג"ח	כללי
אלפי ש"ח				
122	868	-	148	1,204
4	-	1	-	245
-	-	-	-	2
<u>126</u>	<u>868</u>	<u>1</u>	<u>148</u>	<u>1,451</u>

ריבית ודיבידנד לקבל
מוסדות
חייבים בגין סליקה עתידית
סך הכל חייבים ויתרות חובה

31 בדצמבר 2011				
גמל	גמל	גמל	גמל	גמל
גולד	קלאסי	מניות	אג"ח	כללי
אלפי ש"ח				
155	921	6	135	1,081
-	-	-	-	93
31	164	-	28	310
<u>186</u>	<u>1,085</u>	<u>6</u>	<u>163</u>	<u>1,484</u>

ריבית ודיבידנד לקבל
מוסדות
חייבים בגין סליקה עתידית
סך הכל חייבים ויתרות חובה

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

"אלטשולר שחם תגמולים"

(לשעבר: "אלטשולר שחם תגמולים לשם")

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2012

באור 4 – נכסי חוב סחירים

ליום 31 בדצמבר	
2011	2012
אלפי ש"ח	
1,217,005	2,293,262
738,015	1,067,294
6,304	10,358
1,961,324	3,370,914

א. ההרכב מאוחד:

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

ב. ההרכב לפי מסלולים:

31 בדצמבר 2012

גמל	גמל	גמל	גמל	גמל	גמל	גמל	גמל
כללי	כספית	אג"ח ממשלתי	אג"ח	מניות	קלאסי	גולד	אג"ח צמוד מדד
אלפי ש"ח							
1,055,120	24,549	123,392	149,262	10,463	834,305	94,081	2,090
467,761	-	-	80,384	-	471,864	45,262	2,023
7,001	-	-	-	-	2,660	697	-
1,529,882	24,549	123,392	229,646	10,463	1,308,829	140,040	4,113

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

31 בדצמבר 2012

גמל	גמל	גמל	גמל	גמל	גמל	גמל	גמל
כללי	כספית	אג"ח ממשלתי	אג"ח	מניות	קלאסי	גולד	אג"ח צמוד מדד
אלפי ש"ח							
553,651	22,920	81,256	69,089	10,089	401,036	78,824	140
349,613	-	-	49,706	-	290,020	48,528	148
3,473	-	-	-	-	2,383	448	-
906,737	22,920	81,256	118,795	10,089	693,439	127,800	288

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

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ
=====

"אלטשולר שחם תגמולים"
(לשעבר: "אלטשולר שחם תגמולים לשם")
באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2012

באור 5 – נכסי חוב שאינם סחירים

ליום 31 בדצמבר		<u>ההרכב מאוחד:</u>
2011	2012	
אלפי ש"ח		
381,652	625,914	אגרות חוב קונצרניות שאינן ניתנות להמרה
-	486	פקדונות בבנקים
12,338	58,362	הלוואות לעמיתים
140,889	112,242	הלוואות לאחרים
534,879	797,004	סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים

ב. ההרכב לפי מסלולים:

31 בדצמבר 2012				
גמל	גמל	גמל	גמל	
גולד	קלאסי	אג"ח	כללי	
אלפי ש"ח				
34,054	152,231	33,038	406,591	אגרות חוב קונצרניות שאינן ניתנות להמרה
-	-	-	486	פקדונות בבנקים
2,156	14,945	-	41,261	הלוואות לעמיתים
6,238	27,305	4,842	73,857	הלוואות לאחרים
42,448	194,481	37,880	522,195	סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ
=====

"אלטשולר שחם תגמולים"
(לשעבר: "אלטשולר שחם תגמולים לשם")
באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2012

באור 5 – נכסי חוב שאינם סחירים (המשך)

31 בדצמבר 2011				
גמל	גמל	גמל	גמל	
גולד	קלאסי	אג"ח	כללי	
אלפי ש"ח				
27,596	82,294	14,846	256,916	אגרות חוב קונצרניות שאינן ניתנות להמרה
305	534	-	11,499	הלוואות לעמיתים
9,181	46,615	8,193	76,900	הלוואות לאחרים
<u>37,082</u>	<u>129,443</u>	<u>23,039</u>	<u>345,315</u>	סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים

באור 6 – מניות

ליום 31 בדצמבר		
2011	2012	
אלפי ש"ח		א. ההרכב מאוחד:
467,914	970,187	מניות סחירות
37,587	28,067	מניות לא סחירות
<u>505,501</u>	<u>998,254</u>	סך הכל מניות

ב. ההרכב לפי מסלולים:

31 בדצמבר 2012				
גמל	גמל	גמל	גמל	
גולד	קלאסי	מניות	כללי	
אלפי ש"ח				
90,166	60,317	36,937	782,767	מניות סחירות
1,555	1,397	-	25,115	מניות לא סחירות
<u>91,721</u>	<u>61,714</u>	<u>36,937</u>	<u>807,882</u>	סך הכל מניות

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ
=====

"אלטשולר שחם תגמולים"
(לשעבר: "אלטשולר שחם תגמולים לשם")
באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2012

באור 6 – מניות (המשך)

31 בדצמבר 2011				
גמל	גמל	גמל	גמל	
גולד	קלאסי	מניות	כללי	
אלפי ש"ח				
63,547	25,705	23,339	355,323	מניות סחירות
2,502	5,215	-	29,870	מניות לא סחירות
<u>66,049</u>	<u>30,920</u>	<u>23,339</u>	<u>385,193</u>	סך הכל מניות

באור 7 - השקעות אחרות

ליום 31 בדצמבר		
2011	2012	
אלפי ש"ח		
		א. ההרכב מאוחד:
		השקעות אחרות סחירות
		תעודות סל
		קרנות נאמנות
		מכשירים נגזרים
		מוצרים מובנים
		אופציות
		כתבי אופציה
322	974	
10,930	11,872	
3,458	5,690	
27,197	22,503	
823	5,788	
-	26	
<u>42,730</u>	<u>46,853</u>	
		השקעות אחרות שאינן סחירות
		קרנות השקעה וקרנות הון סיכון
		מכשירים נגזרים
		מוצרים מובנים
113,123	158,375	
3,994	20,042	
<u>21,926</u>	<u>46,829</u>	
<u>139,043</u>	<u>225,246</u>	
<u>181,773</u>	<u>272,099</u>	סך הכל השקעות אחרות

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ
=====

"אלטשולר שחם תגמולים"
(לשעבר: "אלטשולר שחם תגמולים לשם")
באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2012

באור 7 - השקעות אחרות (המשך)

ב. ההרכב לפי מסלולים:

31 בדצמבר 2012					
<u>גמל</u>	<u>גמל</u>	<u>גמל</u>	<u>גמל</u>	<u>גמל</u>	
<u>גולד</u>	<u>קלאסי</u>	<u>מניות</u>	<u>אג"ח</u>	<u>כללי</u>	
<u>אלפי ש"ח</u>					
					השקעות אחרות סחירות
141	-	833	-	-	תעודות סל
2,114	1,274	791	-	7,693	קרנות נאמנות
578	238	229	-	4,645	מכשירים נגזרים
-	327	-	-	22,176	מוצרים מובנים
554	287	224	-	4,723	אופציות
3	-	1	-	22	כתבי אופציה
<u>3,390</u>	<u>2,126</u>	<u>2,078</u>	<u>-</u>	<u>39,259</u>	
					השקעות אחרות שאינן סחירות
11,901	38,066	-	5,045	103,363	קרנות השקעה וקרנות הון סיכון
1,269	6,195	103	1,097	11,378	מכשירים נגזרים
897	8,895	-	1,526	35,511	מוצרים מובנים
<u>14,067</u>	<u>53,156</u>	<u>103</u>	<u>7,668</u>	<u>150,252</u>	
<u>17,457</u>	<u>55,282</u>	<u>2,181</u>	<u>7,668</u>	<u>189,511</u>	סך הכל השקעות אחרות

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ
=====

"אלטשולר שחם תגמולים"
(לשעבר: "אלטשולר שחם תגמולים לשם")
באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2012

באור 7 - השקעות אחרות (המשך)

31 בדצמבר 2011					
גמל	גמל	גמל	גמל	גמל	
גולד	קלאסי	מניות	אג"ח	כללי	
אלפי ש"ח					
-	-	322	-	-	השקעות אחרות סחירות
2,683	1,230	724	-	6,293	תעודות סל
450	378	158	-	2,472	קרנות נאמנות
-	1,904	-	266	25,027	מכשירים נגזרים
91	16	37	-	679	מוצרים מובנים
3,224	3,528	1,241	266	34,471	אופציות
10,310	31,234	-	3,758	67,821	השקעות אחרות שאינן סחירות
333	1,091	75	178	2,317	קרנות השקעה וקרנות הון סיכון
766	4,064	-	687	16,409	מכשירים נגזרים
11,409	36,389	75	4,623	86,547	מוצרים מובנים
14,633	39,917	1,316	4,889	121,018	סך הכל השקעות אחרות

ב. מכשירים נגזרים:

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

ליום 31 בדצמבר		
2011	2012	
אלפי ש"ח		א. ההרכב מאוחד:
-	26,585	מניות
273,803	384,564	מדד
(248,261)	(287,147)	מטבע זר
-	8,682	סחורות
11,720	(213,003)	ריבית
37,262	(80,319)	

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ
=====

"אלטשולר שחם תגמולים"
(לשעבר: "אלטשולר שחם תגמולים לשם")
באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2012

באור 7 - השקעות אחרות (המשך)

ב. ההרכב לפי מסלולים:

31 בדצמבר 2012					
גמל	גמל	גמל	גמל	גמל	
גולד	קלאסי	מניות	אג"ח	כללי	
אלפי ש"ח					
955	16,959	404	-	8,267	מניות
31,328	70,788	11,402	-	271,046	מדד
(17,748)	(60,512)	3,938	(22,841)	(189,984)	מטבע זר
877	-	355	-	7,450	סחורות
(11,968)	(66,703)	(1,080)	(13,726)	(119,526)	ריבית
<u>3,444</u>	<u>(39,468)</u>	<u>15,019</u>	<u>(36,567)</u>	<u>(22,747)</u>	סך הכל

31 בדצמבר 2011					
גמל	גמל	גמל	גמל	גמל	
גולד	קלאסי	מניות	אג"ח	כללי	
אלפי ש"ח					
-	-	-	-	-	מניות
34,236	36,928	11,873	2,299	188,467	מדד
(7,909)	(127,642)	7,387	(25,482)	(94,615)	מטבע זר
-	-	-	-	-	סחורות
1,337	568	(8)	583	9,240	ריבית
<u>27,664</u>	<u>(90,146)</u>	<u>19,252</u>	<u>(22,600)</u>	<u>103,092</u>	סך הכל

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ
=====

"אלטשולר שחם תגמולים"
(לשעבר: "אלטשולר שחם תגמולים לשם")
באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2012

באור 8 - זכאים ויתרות זכות

ליום 31 בדצמבר	
2011	2012
אלפי ש"ח	
3,128	4,887
70	253
18,308	32,278
21,506	37,418

א. ההרכב מאוחד:

חברה מנהלת
מוסדות
התחייבויות בגין נגזרים

ב. ההרכב לפי מסלולים:

31 בדצמבר 2012							
גמל	גמל	גמל	גמל	גמל	גמל	גמל	גמל
אג"ח צמוד מדד	גולד	קלאסי	מניות	אג"ח	אג"ח ממשלתי	כספית	כללי
אלפי ש"ח							
3	274	1,384	43	251	91	21	2,820
-	6	58	3	4	-	-	182
-	2,327	6,719	650	1,180	-	-	21,402
3	2,607	8,161	696	1,435	91	21	24,404

חברה מנהלת
מוסדות
אחרות התחייבויות
בגין נגזרים

31 בדצמבר 2011

גמל	גמל	גמל	גמל	גמל	גמל	גמל
גולד	קלאסי	מניות	אג"ח	אג"ח ממשלתי	כספית	כללי
אלפי ש"ח						

ההרכב:

246	844	36	145	65	21	1,771	חברה מנהלת
15	29	1	8	17	-	-	מוסדות
1,101	6,504	220	1,023	-	-	9,460	התחייבויות בגין נגזרים
-	-	-	-	-	-	-	אחרות
1,362	7,377	257	1,176	82	21	11,231	

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ
=====

"אלטשולר שחם תגמולים"
(לשעבר: "אלטשולר שחם תגמולים לשם")
באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2012

באור 9 – דמי ניהול

א. פירוט דמי הניהול לפי מסלולי השקעה:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2011	2012	
אלפי ש"ח		<u>ההרכב:</u>
12,326	24,871	גמל כללי
208	232	גמל כספית
660	925	גמל אג"ח ממשלתי
1,704	2,293	גמל אג"ח
487	469	גמל מניות
8,840	12,957	גמל קלאסי
3,065	3,101	גמל גולד
-	19	גמל אג"ח צמוד מדד
27,290	44,867	

ב. שיעור דמי ניהול מעמיתים:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2011	2012	
באחוזים		
2.00	2.00	שיעור דמי הניהול שהחברה המנהלת רשאית לגבות על פי הוראות הדין (בכל המסלולים)
		<u>שיעור דמי הניהול שנגבו בפועל:</u>
1.15	1.09	גמל כללי
1.03	0.99	גמל כספית
0.97	0.87	גמל אג"ח ממשלתי
1.19	1.02	גמל אג"ח
1.16	1.03	גמל מניות
1.17	0.99	גמל קלאסי
1.16	1.07	גמל גולד
* 0.02	0.78	גמל אג"ח צמוד מדד

* החל לפעול בחודש דצמבר 2011

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ
=====

"אלטשולר שחם תגמולים"
(לשעבר: "אלטשולר שחם תגמולים לשם")
באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2012

באור 10 – עמלות ניהול השקעות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר

2011	2012	2011	2012
אלפי ש"ח			
0.04	0.04	1,304	1,690
1.2511	1.19	2,262	3,195
		-	-
		762	42
-	-	4,328	4,927

א. ההרכב מאוחד

עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
עמלות דמי שמירה של ניירות ערך

עמלות ניהול חיצוני:

בגין השקעה בקרנות השקעה
בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל
עמלות אחרות

ב. ההרכב לפי מסלולים:

31 בדצמבר 2012

גמל	גמל	גמל	גמל	גמל	גמל	גמל	גמל
כללי	כספית	אג"ח ממשלתי	אג"ח	מניות	קלאסי	גולד	אג"ח צמוד מדד
אלפי ש"ח							
983	1	11	48	90	360	196	1
2,211	-	-	40	-	646	298	-
15	-	-	5	-	15	7	-
3,209	1	11	93	90	1,021	501	1

עמלות קניה ומכירה של
ניירות ערך

עמלות ניהול חיצוני:

בגין השקעה בקרנות השקעה
עמלות אחרות

באור 10 – עמלות ניהול השקעות (המשך)

31 בדצמבר 2012							
גמל	גמל	גמל	גמל	גמל	גמל	גמל	גמל
כללי	כספית	אג"ח ממשלתי	אג"ח	מניות	קלאסי	גולד	אג"ח צמוד מדד
אחוז מסך העסקאות							
0.04	0.01	0.02	0.03	0.06	0.03	0.04	0.03
1.20	-	-	0.53	-	1.06	1.46	-

27

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ
=====

"אלטשולר שחם תגמולים"
(לשעבר: "אלטשולר שחם תגמולים לשם")
באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2012

באור 11 – תשואת מסלולי השקעה

תשואה שנתית נומינלית ברוטו

תשואה ממוצעת נומינלית ברוטו ל-5 שנים	2008	2009	2010	2011	2012	
*6.29	(20.11)	33.33	10.74	0.02	15.00	גמל כללי
*1.72	0.61	1.07	1.82	2.75	2.38	גמל כספית
*6.78	4.95	7.06	7.70	4.45	9.83	גמל ממשלתי
*8.70	-	-	-	4.97	12.57	גמל אג"ח
*3.53	-	-	-	(10.38)	19.61	גמל מניות
*8.56	-	-	-	4.20	13.11	גמל קלאסי
*7.07	-	-	-	(0.57)	15.31	גמל גולד
*10.40	-	-	-	**0.42	10.40	גמל צמוד מדד

* תשואות ממוצאות מיום הקמת המסלולים.
** המסלול החל לפעול בדצמבר 2011.

ראה ביאור 1.

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ
=====

"אלטשולר שחם תגמולים"
(לשעבר: "אלטשולר שחם תגמולים לשם")
באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2012

באור 12 – יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

א. יתרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

ליום 31 בדצמבר		ההרכב:
2012	2011	
אלפי ש"ח		
4,887	3,128	לזכות החברה מנהלת

(*) יתרת נכסי חוב וחובות שוטפים הגבוהה ביותר במשך השנה של בעל עניין או צד קשור עמדה על 4,887 אלפי ש"ח.

ב. עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		דמי ניהול לחברה המנהלת
2011	2012	
אלפי ש"ח		
27,290	44,867	

ג. **אלטשולר שחם קרנות נאמנות בע"מ :**

החל משנת 2009 הקופה משקיעה בקרנות נאמנות המנוהלת ע"י חברה קשורה לחברה המנהלת. החברה המנהלת החזירה את דמי הניהול שניגבו בגין השקעה זו לקופה. להלן היתרות הנובעות מפעילות זו :

<u>31 בדצמבר</u>		<u>מאזן:</u>
<u>2011</u>	<u>2012</u>	
אלפי ש"ח		
<u>10,930</u>	<u>11,872</u>	השקעה בקרנות נאמנות
386	294	<u>סעיפי דוח הכנסות והוצאות</u> דמי ניהול בגין השקעה ביחידות הקרן בניכוי החזרים *
(386)	(294)	
<u>-</u>	<u>-</u>	

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

"אלטשולר שחם תגמולים"

(לשעבר: "אלטשולר שחם תגמולים לשם")

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2012

באור 13 - מסים

א. בהתאם להוראות מס הכנסה, הקרן מנכה מס מהריבית על אחזקותיה באגרות החוב המהוות הכנסה לפי סעיף 3(ח) לפקודת מס הכנסה. ההכנסה מאגרות החוב והמס המנוכה בגינה מתייחסת לתקופה בה הוחזקו אגרות החוב שלא על ידי הקרן, בנוסף יתכן ניכוי מס במקור בחו"ל בגין השקעות הקופה בניירות ערך זרים בחו"ל.

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

באור 14 – התחייבויות תלויות והתקשרויות

א. חוק הגנת השכר התשי"ח - 1958 מטיל התחייבות על הקופה, בנסיבות מסוימות שפורטו בחוק, בגין חובות של מעבידים לעובדיהם, אשר לא סולקו במועדם על ידי העברת כספים לקופה. להערכת הנהלת הקופה, נכון לתאריך המאזן, קיים חוב משוער הנובע מאי תשלום הפרשות שוטפות לקופה של מעבידים עבור עובדיהם בסך של 1,861 אלפי ש"ח (שנה קודמת – 188 אלפי ש"ח). הנהלת הקופה פועלת לבירור סופי של מהות חובות אלו ולגבייתם של אלו מתוכם שיוכרו כחובות מוחלטים.

ב. לקופה יתרות התחייבות בגין השקעה בקרנות השקעה והלוואות לאחרים בסך של 273,160 אלפי ש"ח (2010 – 80,222 אלפי ש"ח).

ג. נכון ליום 31.12.2012 מתנהלים כנגד החברה ההליכים המשפטיים הבאים בקשר עם הקופות שבניהולה:
ארבע תביעות של עמיתי החברה, שלגבי אחת מהן הוגשה בקשה להכרה כתובענה ייצוגית, בסך כולל של כ- 4,500 אלפי ש"ח. התביעות נסובות ברובן על טענות לכאורה בקשר עם ליקויים בהעברת כספים וטענות לכאורה בקשר לביצוע מימוש לכספי חשבון. הבקשה לאישור התובענה כייצוגית נסובה על טענות בעניין עיכוב בהעברת כספים.
בגין תביעות אלו - החברה בדעה כי עומדות לה טענות הגנה טובות וכי אין זה צפוי (דהיינו, ההסתברות אינה עולה על 50%) שבית המשפט יקבל את התביעות ושהתובעים יזכו בתביעותיהם לפרטים נוספים – ראה ביאור 16 בדוח הכספי של החברה המנהלת.

באור 15 – אירועים לאחר תאריך מאזן

בהתאם להוראות תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (דמי ניהול) התשע"ב-2012, מיום 21 ביוני 2012, החל מיום 1 בינואר 2013, נקבע כי יותר לחברות המנהלות של קופות הגמל לתגמולים לגבות דמי ניהול בשיעור מקסימלי של 1.1% מהצבירה של העמית בקופת הגמל (החל מ-1 בינואר 2014 – 1.05%), במקום 2.0% עד אותו מועד. כמו כן, יותר לחברה לגבות, החל מאותו תאריך, דמי ניהול של עד 4.0% מההפקדה השופטת של העמית לקופה.
החברה ערכה תיקון בתקנון הקופה בהתאם להוראות התקנות האמורות.