

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ
=====

"אלטשולר שחם גמל"

דין וחשבון כספי

לשנת 2015

דוח רואה החשבון המבקר לבעלי המניות של

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

"אלטשולר שחם גמל"

ביקרנו את המאזנים המצורפים של "אלטשולר שחם גמל" ושל מסלוליה (להלן – "הקופה") לימים 31 בדצמבר 2015 ו-2014 ואת דוחות הכנסות והוצאות והדוחות על השינויים בזכויות עמיתים לכל אחת משלושת השנים שהסתיימו בתאריכים 31 בדצמבר 2015, 2014 ו-2013. דוחות כספיים אלה הינם באחריות הדירקטוריון וההנהלה 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 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 שיושמו ושל האומדנים המשמעותיים שנעשו על ידי הדירקטוריון וההנהלה 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 2015 ו-2014 ואת תוצאות פעולותיה ושינויים בזכויות העמיתים לכל אחת משלושת השנים שהסתיימו בתאריכים 31 בדצמבר 2015, 2014 ו-2013, 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 2015, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי COSO והדוח שלנו מיום 29 במרס, 2016 כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אפקטיביות הבקרה הפנימית על דיווח כספי של הקופה.

זיו האפט

רואי חשבון

תאריך : 29 במרס 2016

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

"אלטשולר שחם גמל"

מאזנים מאוחדים

ליום 31 בדצמבר			
2014	2015		
אלפי ש"ח		באור	
507,820	921,335		רכוש שוטף
4,409	4,134	3	מזומנים ושווי מזומנים
512,229	925,469		חייבים ויתרות חובה
9,142,837	9,981,135	4	השקעות פיננסיות
2,291,378	2,255,074	5	נכסי חוב סחירים
1,894,992	1,945,851	6	נכסי חוב שאינם סחירים
*627,502	828,533	7	מניות
*122,251	85,792	8	השקעות אחרות
14,078,960	15,096,385		נדלן להשקעה
14,591,189	16,021,854		סך כל הנכסים
86,041	95,234	9	זכאים ויתרות זכות
14,505,148	15,926,620		זכויות העמיתים
14,591,189	16,021,854		סך כל ההתחייבויות וזכויות העמיתים

*סווג מחדש.
הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

אולה רסטיה - מ"מ מנהלת כספים	יאיר לוינשטיין - מנכ"ל	רן שחם - יו"ר דירקטוריון	29 במרס 2016 תאריך אישור הדוחות הכספיים
---------------------------------	---------------------------	-----------------------------	---

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

"אלטשולר שחם גמל"

מאזנים לפי מסלולים

ליום 31 בדצמבר 2015							
גמל	גמל	גמל	גמל	גמל	גמל	גמל	
גולד	להיט קלאסי	מניות	אג"ח	אג"ח ממשלתי	כספית	כללי	
אלפי ש"ח							
82,669	212,183	23,218	13,006	2,694	3,715	583,850	רכוש שוטף מזומנים ושווי מזומנים חייבים ויתרות חובה
323	1,171	147	84	-	-	2,409	
82,992	213,354	23,365	13,090	2,694	3,715	586,259	
675,133	3,021,139	151,866	240,151	105,893	41,749	5,745,204	השקעות פיננסיות נכסי חוב סחירים נכסי חוב שאינם סחירים מניות השקעות אחרות נדל"ן להשקעה סך כל השקעות פיננסיות
107,117	978,447	-	82,780	-	-	1,086,730	
211,360	235,236	114,172	2,347	-	-	1,382,736	
56,367	234,751	5,456	10,088	-	-	521,871	
4,315	36,084	-	2,428	-	-	42,965	
1,054,292	4,505,657	271,494	337,794	105,893	41,749	8,779,506	
1,137,284	4,719,011	294,859	350,884	108,587	45,464	9,365,765	סל כל הנכסים
9,278	20,303	4,359	835	7	267	60,185	זכאים ויתרות זכות
1,128,006	4,698,708	290,500	350,049	108,580	45,197	9,305,580	זכויות העמיתים
1,137,284	4,719,011	294,859	350,884	108,587	45,464	9,365,765	סך כל ההתחייבויות וזכויות העמיתים

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

"אלטשולר שחם גמל"

מאזנים לפי מסלולים (המשך)

ליום 31 בדצמבר 2014							
גמל	גמל	גמל	גמל	גמל	גמל	גמל	
גולד	קלאסי	מניות	אג"ח	אג"ח ממשלתי	כספית	כללי	
אלפי ש"ח							
33,766	122,961	12,083	9,345	3,141	1,923	324,601	רכוש שוטף
213	1,684	51	147	-	-	2,314	מזומנים ושווי
33,979	124,645	12,134	9,492	3,141	1,923	326,915	מזומנים
							חייבים ויתרות
							חובה
483,710	3,362,930	99,275	279,342	114,874	24,579	4,778,127	השקעות
93,130	1,013,075	-	87,726	-	-	1,097,447	פיננסיות
205,496	262,781	110,419	-	-	-	1,316,296	נכסי חוב
*41,800	*160,939	7,241	8,781	-	-	*408,741	סחירים
*5,837	*54,121	-	2,864	-	-	*59,429	נכסי חוב שאינם
829,973	4,853,846	216,935	378,713	114,874	24,579	7,660,040	סחירים
863,952	4,978,491	229,069	388,205	118,015	26,502	7,986,955	מניות
							השקעות אחרות
							נדל"ן להשקעה
							סך כל השקעות
							פיננסיות
							סך כל הנכסים
5,176	23,592	1,613	827	82	37	54,714	זכאים ויתרות
858,776	4,954,899	227,456	387,378	117,933	26,465	7,932,241	זכויות
							העמיתים
863,952	4,978,491	229,069	388,205	118,015	26,502	7,986,955	סך כל
							ההתחייבויות
							וזכויות
							העמיתים

*סווג מחדש.

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

"אלטשולר שחם גמל"

דוחות הכנסות והוצאות מאוחדים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2013	2014	2015	
	אלפי ש"ח		באור
			הכנסות (הפסדים)
(4,312)	(38,152)	(5,919)	ממזומנים ושווי מזומנים
			מהשקעות
133,441	530,296	98,392	מנכסי חוב סחירים
138,638	84,611	32,513	מנכסי חוב שאינם סחירים
246,429	138,291	74,700	ממניות
238,285	*242	158,671	מהשקעות אחרות
10,951	*421	(8,641)	מנדליין להשקעה
767,744	753,861	355,635	סך כל ההכנסות מהשקעות
33	-	-	הכנסות אחרות
763,465	715,709	349,716	סך כל ההכנסות
			הוצאות
86,150	115,006	129,887	דמי ניהול
9,872	17,037	19,041	הוצאות ישירות
2,183	6,914	2,811	מיסים
98,205	138,957	151,739	סך כל ההוצאות
665,260	576,752	197,977	עודף הכנסות על הוצאות לתקופה

* סווג מחדש.

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

=====

דוחות הכנסות והוצאות לפי מסלולים

גמל	גמל	גמל	גמל	גמל	גמל	גמל
כללי	כספית	אג"ח ממשלתית	אג"ח	מניות	להיט קלאסי	גולד
אלפי ש"ח						

**ממזומנים ושווי
מזומנים**

(483)	(2,427)	131	(185)	5	1	(2,961)
3,653	31,348	335	2,413	1,018	34	59,591
4,398	19,797	-	3,722	-	-	4,596
6,757	15,578	3,388	45	-	-	48,932
11,353	44,650	1,520	1,235	-	-	99,913
(439)	(3,579)	-	(257)	-	-	(4,366)
25,722	107,794	5,243	7,158	1,018	34	208,666
25,239	105,367	5,374	6,973	1,023	35	205,705

דמי ניהול

8,601	40,341	2,214	3,216	922	263	74,330
1,409	5,035	197	163	26	-	12,211
303	305	179	-	-	-	2,024
<u>10,313</u>	<u>45,681</u>	<u>2,590</u>	<u>3,379</u>	<u>948</u>	<u>263</u>	<u>88,565</u>

**עודף (גרעון)
הכנסות על
הוצאות לתקופה**

14,926	59,686	2,784	3,594	75	(228)	117,140
--------	--------	-------	-------	----	-------	---------

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

"אלטשולר שחם גמל"

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2014

גמל	גמל	גמל	גמל	גמל	גמל	גמל
כללי	כספית	אג"ח ממשלתי	אג"ח אלפי ש"ח	מניות	להיט קלאסי	גולד
הכנסות (הפסדים)						
מזומנים ושווי מזומנים	9	13	(73)	(1,154)	(4,825)	(3,591)
מהשקעות						
מנכסי חוב סחירים	159	6,030	18,759	415	223,094	24,728
מנכסי חוב שאינם סחירים	-	-	3,648	-	42,176	2,811
ממניות	-	-	4	8,399	22,321	15,363
מהשקעות אחרות	-	-	(3,937)	2,161	*(43,073)	*1,920
מנדליין להשקעה	-	-	48	-	*21	*39
	159	6,030	18,522	10,975	244,539	44,861
סך כל ההכנסות	168	6,043	18,449	9,821	239,714	41,270
הוצאות						
דמי ניהול	225	974	3,386	1,615	40,498	6,596
הוצאות ישירות	-	43	256	375	4,437	1,297
מיסים	-	-	-	410	1,048	731
סך כל ההוצאות	225	1,017	3,642	2,400	45,983	8,624
עודף (גרעון) הכנסות על הוצאות לתקופה	(57)	5,026	14,807	7,421	193,731	32,646

*סווג מחדש.

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

"אלטשולר שחם גמל"

דוחות הכנסות והוצאות לפי מסלולים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2013

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

הכנסות (הפסדים)

(1,273)	25	46	(192)	158	2	(549)	(2,528)	(1)	ממוזמנים ושווי ממוזמנים
42,514	365	3,446	5,690	387	67,197	2,797	10,779	266	מהשקעות מנכסי חוב סחירים
70,888	-	-	5,771	-	33,517	5,317	23,145	-	מנכסי חוב שאינם סחירים
169,672	-	-	(3)	9,943	33,055	19,437	14,325	-	ממניות
152,906	-	-	4,628	6,438	21,134	17,196	35,983	-	מהשקעות אחרות
4,549	-	-	-	-	6,012	390	-	-	מנדליין להשקעה
440,529	365	3,446	16,086	16,768	160,915	45,137	84,232	266	
33	-	-	-	-	-	-	-	-	הכנסות אחרות
439,289	390	3,492	15,894	16,926	160,917	44,588	81,704	265	סך כל ההכנסות

הוצאות

40,680	244	1,057	3,214	785	21,819	4,115	14,198	38	דמי ניהול
6,133	-	24	149	188	1,625	719	1,032	2	הוצאות ישירות
1,839	-	-	-	108	4	231	1	-	מיסים
48,652	244	1,081	3,363	1,081	23,448	5,065	15,231	40	סך כל ההוצאות
390,637	146	2,411	12,531	15,845	137,469	39,523	66,473	225	עודף הכנסות על הוצאות לתקופה

*ראה ביאור T1, ה'.

**לתקופה של תשעה חודשים, ראה ביאור T1'.

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

"אלטשולר שחם גמל"

דוחות על השינויים בזכויות העמיתים מאוחדים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			ביאור	
2013	2014	2015		
אלפי ש"ח				
5,933,099	11,748,556	14,505,148		זכויות עמיתים ליום 1 בינואר של השנה
1,623,749	-	-	ג'1- ו'1	העברת זכויות תוך כדי מיזוג טכני
266,214	314,871	582,308		תקבולים מדמי גמולים
(203,150)	(287,360)	(340,786)		תשלומים לעמיתים
25,506	52,622	44,588		העברות צבירה לקופה
14,401	15,674	14,608		העברות מחברות ביטוח
2,675,161	2,424,189	1,528,493		העברות מקרנות פנסיה חדשות
490,679	683,809	835,590		העברות מקופות גמל
3,205,747	3,176,294	2,423,279		העברות בין מסלולים
(20,259)	(40,892)	(24,975)		העברות צבירה מהקופה
(77,046)	(5,464)	(9,143)		העברות לחברות ביטוח
(245,478)	(293,800)	(571,598)		העברות לקרנות פנסיה חדשות
(490,679)	(683,809)	(835,590)		העברות לקופות גמל
(833,462)	(1,023,965)	(1,441,306)		העברות בין מסלולים
2,372,285	2,152,329	981,973		העברות צבירה, נטו
1,091,099	-	-	ג'1- ו'1	העברות זכויות תוך כדי מיזוג "מלא"
665,260	576,752	197,977		עודף הכנסות על הוצאות לתקופה מועבר מדוח הכנסות והוצאות
11,748,556	14,505,148	15,926,620		זכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר של השנה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ
=====

"אלטשולר שחם גמל"

דוחות על השינויים בזכויות העמיתים לפי מסלולים

2015						
גמל	גמל	גמל	גמל	גמל	גמל	גמל
כללי	כספית	אג"ח ממשלתי	אג"ח אלפי ש"ח	מניות	להיט קלאסי	גולד
זכויות עמיתים ליום 1 בינואר של השנה	7,932,241	26,465	117,933	387,378	227,456	4,954,899
תקבולים מדמי גמולים	378,171	772	1,661	4,829	12,136	109,564
תשלומים לעמיתים	(174,555)	(2,892)	(4,012)	(9,262)	(3,363)	(130,542)
העברות צבירה לקופה						
העברות מחברת ביטוח	33,203	-	-	794	1,302	3,779
העברות מקרנות פנסיה חדשות	11,581	-	-	-	1,242	306
העברות מקופות גמל	1,122,338	1,203	6,526	16,029	38,334	226,203
העברות בין מסלולים	425,824	45,298	16,180	18,386	52,966	130,547
	1,592,946	46,501	22,706	35,209	93,844	360,835
העברות צבירה מהקופה						
העברות לחברות ביטוח	(11,442)	-	-	(1,558)	(69)	(10,547)
העברות לקרנות פנסיה חדשות	(5,922)	-	(66)	(61)	(169)	(2,506)
העברות לקופות גמל	(291,346)	(4,937)	(5,747)	(15,212)	(13,422)	(207,114)
העברות בין מסלולים	(231,653)	(20,484)	(23,970)	(54,868)	(28,697)	(435,567)
	(540,363)	(25,421)	(29,783)	(71,699)	(42,357)	(655,734)
העברות צבירה, נטו	1,052,583	21,080	(7,077)	(36,490)	51,487	(294,899)
עודף הכנסות על הוצאות (הפסדים) לתקופה מועבר מדוח הכנסות והוצאות	117,140	(228)	75	3,594	2,784	59,686
זכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר של השנה	9,305,580	45,197	108,580	350,049	290,500	4,698,708
הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.						
	1,128,006					

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ
=====

"אלטשולר שחם גמל"

2014						
גמל	גמל	גמל	גמל	גמל	גמל	גמל
כללי	כספית	אג"ח ממשלתי	אג"ח אלפי ש"ח	מניות	להיט קלאסי	גולד
6,000,203	26,652	114,687	371,727	153,387	4,482,812	599,088
זכויות עמיתים ליום 1 בינואר של השנה						
207,580	329	1,948	5,511	9,145	67,866	22,492
תקבולים מדמי גמולים						
(143,954)	(7,064)	(2,427)	(10,454)	(2,594)	(112,163)	(8,704)
תשלומים לעמיתים						
<u>העברות צבירה לקופה</u>						
34,920	-	-	1,899	1,128	8,452	6,223
העברות מחברת ביטוח						
11,401	-	-	526	820	1,559	1,368
העברות מקרנות פנסיה חדשות						
1,567,191	2,053	4,883	40,676	47,240	596,864	165,282
העברות מקופות גמל						
304,611	18,741	18,558	24,630	33,765	187,760	95,744
העברות בין מסלולים						
1,918,123	20,794	23,441	67,731	82,953	794,635	268,617
<u>העברות צבירה מהקופה</u>						
(16,129)	-	(269)	(1,093)	(132)	(20,377)	(2,892)
העברות לחברות ביטוח						
(3,514)	(2)	-	(377)	(106)	(1,107)	(358)
העברות לקרנות פנסיה חדשות						
(139,656)	(2,221)	(4,790)	(9,323)	(5,608)	(120,473)	(11,729)
העברות לקופות גמל						
(213,590)	(11,966)	(19,683)	(51,151)	(17,010)	(330,025)	(40,384)
העברות בין מסלולים						
(372,889)	(14,189)	(24,742)	(61,944)	(22,856)	(471,982)	(55,363)
<u>העברות צבירה, נטו</u>						
1,545,234	6,605	(1,301)	5,787	60,097	322,653	213,254
עודף הכנסות על הוצאות (הפסדים)						
323,178	(57)	5,026	14,807	7,421	193,731	32,646
לתקופה מועבר מדוח הכנסות והוצאות						
7,932,241	26,465	117,933	387,378	227,456	4,954,899	858,776
זכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר של השנה						
הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.						

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

אלטשולר שחם גמל"

2013								
גמל	גמל	גמל	גמל	גמל	גמל	גמל	גמל	גמל
אג"ח צמוד מדד*	קלאסי*	גולד	להיט קלאסי *	מניות אלפי ש"ח	אג"ח	אג"ח ממשלתי	כספית	כללי
4,496	1,791,353	316,863	-	52,536	320,466	128,834	26,383	3,292,168
-	-	-	1,623,749	-	-	-	-	-
77	37,889	13,268	42,568	2,783	5,401	1,951	736	161,541
(5)	(29,582)	(6,517)	(59,581)	(1,549)	(8,788)	(3,461)	(1,645)	(92,022)
-	3,513	2,375	3,595	484	306	-	-	15,233
-	1,524	1,015	1,434	667	624	-	-	9,137
3,246	542,547	183,142	615,909	34,716	66,530	14,714	2,509	1,211,848
2,328	112,723	75,057	40,932	14,066	30,840	4,097	10,520	200,116
5,574	660,307	261,589	661,870	49,933	98,300	18,811	13,029	1,436,334
-	(6,912)	(619)	(2,087)	(742)	(692)	(489)	(528)	(8,190)
-	(2,821)	(793)	(60,715)	(18)	(62)	-	-	(12,637)
-	(27,225)	(8,039)	(130,378)	(2,429)	(6,530)	(2,263)	(1,431)	(67,183)
(1,228)	(99,402)	(16,187)	(120,163)	(7,327)	(58,038)	(31,107)	(10,038)	(147,189)
(1,228)	(136,360)	(25,638)	(313,343)	(10,516)	(65,322)	(33,859)	(11,997)	(235,199)
4,346	523,947	235,951	348,527	39,417	32,978	(15,048)	1,032	1,201,135
(9,139)	(2,390,080)	-	2,390,080	44,355	9,139	-	-	1,046,744
225	66,473	39,523	137,469	15,845	12,531	2,411	146	390,637
-	-	599,088	4,482,812	153,387	371,727	114,687	26,652	6,000,203

זכויות עמיתים ליום 1 בינואר של השנה
העברת זכויות תוך כדי מיזוג טכני
תקבולים מדמי גמולים

תשלומים לעמיתים
העברות צבירה לקופה
העברות מחברת ביטוח
העברות מקרנות פנסיה חדשות
העברות מקופות גמל
העברות בין מסלולים

העברות צבירה מהקופה
העברות לחברות ביטוח
העברות לקרנות פנסיה חדשות
העברות לקופות גמל
העברות בין מסלולים

העברות צבירה, נטו
העברת זכויות תוך כדי מיזוג מלא
עודף הכנסות על הוצאות (הפסדים)
לתקופה מועבר מדוח הכנסות והוצאות

זכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר של
השנה
*ראה באור T1, T1ה'.
הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

"אלטשולר שחם גמל"

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2015

באור 1 - כללי

א. קופת הגמל:

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

ב. הגדרות

בדוחות כספיים אלה –

הקופה – אלטשולר שחם גמל.

החברה המנהלת – אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ.

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

הממונה - הממונה על אגף 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.
מניות ואגרות חוב להמרה דלות סחירות - מניות ואגרות חוב להמרה הכלולות ברשימת ניירות הערך דלי הסחירות שמפרסמת הבורסה לניירות ערך בתל אביב.

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

נכס חוב לא סחיר – נכס שאינו נייר ערך סחיר אשר ניתן או הונפק בישראל ותזרים המזומנים שלו מוגדר חוזית מראש, לרבות הלוואה, פיקדון, תעודת חוב, הנפקת חוב דרך חברה ייעודית (SPC) וכן אגרת חוב עם פירעון מוקדם, אגרת חוב להמרה ואגרת חוב עם ריבית משתנה.

"נכס לא סחיר מורכב" - "מוצר מובנה" כהגדרתו בחוק הסדרת העיסוק בייעוץ השקעות, בשיווק השקעות ובניהול תיקי השקעות, התשנ"ה-1995, נגזרות אשראי (CLN, CDO וכד') ונכסים לא סחירים אחרים המשלבים בחלקם מרכיבי אופציות או חוזים עתידיים (swap). למעט נייר ערך סחיר, נכס חוב לא סחיר, אופציה או חוזה עתידי.

החברה הזוכה במכרז – חברת "מרווח הוגן" כאמור בביאור 2.ג לעיל

ניירות ערך המושעים ממסחר - ניירות ערך הכלולים ברשימת ניירות ערך מושעים ממסחר שפרסמה הבורסה נכון לתאריך המאזן.

מיזוג טכני העברת קופת גמל/מסלול מקופת גמל אחרת כמסלול השקעה בקופה אחרת.

מיזוג מלא – מיזוג שאינו מיזוג טכני.

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

"אלטשולר שחם גמל"

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2015

באור 1 – כללי (המשך)

ג. בהתאם להחלטת דירקטוריון החברה ואישור הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון, ביום 1 באוקטובר 2013 מוזגה לקופה קופת הגמל "אלטשולר שחם להיט". המיזוג בוצע כדלקמן:

• "להיט" – מסלול כללי (מספר אישור 448) מוזג מיזוג מלא לתוך המסלול הכללי של הקופה (מספר אישור אוצר 1092).

• "להיט" – מסלול מניות (מספר אישור 109) מוזג מיזוג מלא לתוך המסלול המניות של הקופה (מספר אישור אוצר 1375).

• "להיט" – מסלול אג"ח (מספר אישור אוצר 546) מוזג כמיזוג טכני כמסלול השקעה חדש. במסגרת ההעברה השתנה שם המסלול ל"אלטשולר שחם – גמל להיט קלאסי".

בנוסף, נערכו המיזוגים הבאים במסלולי הקופה הקיימים באותו מועד (מיזוגים מלאים):

• אלטשולר שחם גמל מסלול אג"ח צמוד מדד (מס' אישור אוצר 2006) – מוזג לתוך מסלול אג"ח ממשלתי (מספר אישור אוצר 1376)

• אלטשולר שחם גמל מסלול קלאסי (מס' אישור אוצר 1287) מוזג לתוך מסלול אלטשולר שחם גמל להיט קלאסי (מס' אישור אוצר 546).

ד. בהתאם לחוזר הממונה 3-9-2016 מוצגים המסלולים שמוזגו מיזוג טכני כאילו הועברו לקופה ביום 1 בינואר של שנת המיזוג. מסלולים שמוזגו מיזוג מלא מוצגים ממועד המיזוג בפועל. לא מוצגים מספרי השוואה בגין המסלולים שמוזגו.

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"ם, 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.
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 להיט קלאסי** – נכסי המסלול יושקעו עד 10% במניות ולפחות 50% מנכסי המסלול באג"ח ממשלתיים וקונצרניים 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.

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

"אלטשולר שחם גמל"

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2015

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית

א. כללי

הדוחות הכספיים נערכו על פי כללים חשבונאיים מקובלים כמתחייב לצורך עריכת דוחות כספיים בקופות גמל וקרנות פנסיה חדשות ובהתאם להוראות התקנות והכללים שנקבעו על ידי הממונה.

ב. בסיס הדיווח וההכרה בדוחות

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

ג. הצגת נכסים

הקופה פועלת בהתאם להוראות התקנות לעניין שערך נכסים ובכלל זה נכסי חוב בלתי סחירים. התקנות קובעות כי נכסים אלו ישוערכו לפי שיטת השווי ההוגן, המחושב באמצעות מודל המבוסס על היוון תזרימי המזומנים, כאשר שערי הריבית להיוון נקבעים על ידי חברה המספקת ציטוט ריביות ביחס לדירוגי הסיכון השונים ואשר נבחרה לשם כך במסגרת מכרז שערך אגף שוק ההון ביטוח וחיסכון להקמה ולתפעול של מאגרי ציטוט מחירים ושערי ריבית לגופים מוסדיים. החל מיום 20 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 לפדיון של נכסי החוב וקביעת מיקום הנכס הלא סחיר באותם עשירונים וזאת בהתאם לפרמיית הסיכון הנגזרת ממחירי עסקאות/הנפקות בשוק הלא סחיר

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

ניירות ערך סחירים:

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

מניות ואגרות חוב דלות סחירות:

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

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

"אלטשולר שחם גמל"

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2015

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ניירות ערך ונכסים בלתי סחירים:

1. מזומנים ושווי מזומנים - יתרות שמועד פדיון מרגע הנפקתם נמוך משלושה חודשים, כולל מזומנים מוצגות לפי היתרה בהתאם לתנאי ההצמדה והריבית שנקבעו לכל נייר ואם רלוונטי, גם מוכפלות בשער החליפין היציג.
2. אגרות חוב, כולל נכסי חוב מורכבים- מוצגות לפי אחת מהחלופות הבאות:
 - א. בהתאם לציטוט שער הנייר המתקבל מחברה הזוכה במכרז (ראה ביאור 3.ב2 לעיל).
 - ב. בהתאם להחלטת ועדת השקעות כאשר ישנן אינדיקציות לכך ששווי הנייר חורג משמעותית מהשווי המתקבל לפי אחת מהחלופות לעיל, או שלא ניתן להעריכו באמצעות אחת מהחלופות לעיל.
3. הלוואות לעמיתים ולאחרים - מוצגות בהתאם לציטוט שערי הריבית המתקבל מהחברה הזוכה במכרז. הלוואות שלגביהן קיימות ספקות לגבי תזרים התקבולים העתידי שלא ניתן להעריכו בהתאם לציטוט המתקבל מהחברה הזוכה במכרז-בהתאם לקביעת ועדת ההשקעות.
4. קרנות השקעה - ע"פ שווי הוגן בהתאם לחלקה של הקופה בשווי ההשקעות בהתאם לדיווחים שהתקבלו מהקרנות.
5. פיקדונות לזמן ארוך בבנקים - בהתאם לציטוט שווי הנכס המתקבל מהחברה הזוכה במכרז.
6. ניירות ערך המושעים ממסחר:
 - מניות- בהתאם להערכת מניה לא סחירה או קביעת ועדת ההשקעות, לפי הנמוך.
 - אגרות חוב – בהתאם לתנאים שקבעה החברה הזוכה במכרז או קביעת ועדת ההשקעות, לפי הנמוך.
7. מניות לא סחירות- מוצגות בהתאם להערכת שווי של מומחה שמונה ע"י ועדת השקעות.
8. נגזרים פיננסיים:
 - א. אופציות וכתבי אופציות- הוערכו ע"פ שווי הוגן בהתאם למודל בלק ושולס. יתרות זכות הנובעות 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.
9. נדל"ן – על בסיס הערכת מומחה שהינו שמאי מקרקעין ובהתאמות הנדרשות לפי קביעת ועדת ההשקעות. נדלן שנרכש בשנת הדוח מוצג לפי עלותו המקורית. ראה גם ביאור 8.

ד. אומדנים

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

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

"אלטשולר שחם גמל"

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2015

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ה. שיעורי עליית (ירידת) המדד והדולר :

להלן שיעור השינוי במדד ובשער החליפין של הדולר :

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2013	2014	2015
באחוזים		
1.91	(0.10)	(0.90)
(7.02)	12.04	0.33

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

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

"אלטשולר שחם גמל"

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2015

באור 3 – חייבים ויתרות חובה

ליום 31 בדצמבר	
2014	2015
אלפי ש"ח	
2,966	3,800
15	334
1,428	-
<u>4,409</u>	<u>4,134</u>

א. ההרכב מאוחד:

ריבית ודיבידנד לקבל
מוסדות
חייבים בגין סליקה עתידית

סך הכל חייבים ויתרות חובה

ב. ההרכב לפי מסלולים:

ליום 31 בדצמבר 2015				
גמל	גמל	גמל	גמל	גמל
גולד	להיט קלאסי	מניות אלפי ש"ח	אג"ח	כללי
285	1,137	125	84	2,169
38	34	22	-	240
<u>323</u>	<u>1,171</u>	<u>147</u>	<u>84</u>	<u>2,409</u>

ריבית ודיבידנד לקבל
מוסדות

סך הכל חייבים ויתרות חובה

ליום 31 בדצמבר 2014				
גמל	גמל	גמל	גמל	גמל
גולד	להיט קלאסי	מניות אלפי ש"ח	אג"ח	כללי
154	1,275	50	104	1,383
-	-	-	-	15
59	409	1	43	916
<u>213</u>	<u>1,684</u>	<u>51</u>	<u>147</u>	<u>2,314</u>

ריבית ודיבידנד לקבל
מוסדות
אחרים

סך הכל חייבים ויתרות חובה

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

"אלטשולר שחם גמל"

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2015

באור 4 – נכסי חוב סחירים

ליום 31 בדצמבר	
2014	2015
אלפי ש"ח	
6,909,237	7,214,711
2,211,263	2,679,126
22,337	87,298
<u>9,142,837</u>	<u>9,981,135</u>

א. ההרכב מאוחד:

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

ב. ההרכב לפי מסלולים:

ליום 31 בדצמבר 2015						
גמל	גמל	גמל	גמל	גמל	גמל	גמל
כללי	כספית	אג"ח ממשלתי	אג"ח מניית	קלאסי	להיט	גולד
אלפי ש"ח						
4,378,877	41,749	105,893	152,037	151,866	1,882,638	501,651
1,302,403	-	-	88,114	-	1,124,599	164,010
63,924	-	-	-	-	13,902	9,472
<u>5,745,204</u>	<u>41,749</u>	<u>105,893</u>	<u>240,151</u>	<u>151,866</u>	<u>3,021,139</u>	<u>675,133</u>

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

ליום 31 בדצמבר 2014						
גמל	גמל	גמל	גמל	גמל	גמל	גמל
כללי	כספית	אג"ח ממשלתי	אג"ח מניית	קלאסי	להיט	גולד
אלפי ש"ח						
3,776,424	24,579	114,874	196,362	99,275	2,325,970	371,753
987,447	-	-	82,980	-	1,029,971	110,865
14,256	-	-	-	-	6,989	1,092
<u>4,778,127</u>	<u>24,579</u>	<u>114,874</u>	<u>279,342</u>	<u>99,275</u>	<u>3,362,930</u>	<u>483,710</u>

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

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

"אלטשולר שחם גמל"

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2015

באור 5 – נכסי חוב שאינם סחירים

ליום 31 בדצמבר		ההרכב מאוחד:
2014	2015	
אלפי ש"ח		
1,187,706	1,119,197	אגרות חוב קונצרניות שאינן ניתנות להמרה
159,691	159,019	פקדונות בבנקים
144,569	194,793	הלוואות לעמיתים
799,412	782,065	הלוואות לאחרים
2,291,378	2,255,074	סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים

ב. ההרכב לפי מסלולים:

ליום 31 בדצמבר 2015				
גמל	גמל	גמל	גמל	
גולד	להיט קלאסי	אג"ח	כללי	
אלפי ש"ח				אגרות חוב קונצרניות שאינן ניתנות להמרה פקדונות בבנקים הלוואות לעמיתים הלוואות לאחרים סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים
51,056	453,454	44,502	570,185	
7,721	72,390	5,721	73,187	
17,195	64,976	-	112,622	
31,145	387,627	32,557	330,736	
<u>107,117</u>	<u>978,447</u>	<u>82,780</u>	<u>1,086,730</u>	

ליום 31 בדצמבר 2014				
גמל	גמל	גמל	גמל	
גולד	להיט קלאסי	אג"ח	כללי	
אלפי ש"ח				אגרות חוב קונצרניות שאינן ניתנות להמרה פקדונות בבנקים הלוואות לעמיתים הלוואות לאחרים סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים
48,560	464,225	45,525	629,396	
7,738	72,552	5,734	73,667	
10,493	52,452	-	81,624	
26,339	423,846	36,467	312,760	
<u>93,130</u>	<u>1,013,075</u>	<u>87,726</u>	<u>1,097,447</u>	

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

"אלטשולר שחם גמל"

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2015

באור 6 – מניות

ליום 31 בדצמבר	
2014	2015
אלפי ש"ח	
1,862,388	1,795,202
32,604	150,649
<u>1,894,992</u>	<u>1,945,851</u>

א. ההרכב מאוחד:

מניות סחירות
מניות לא סחירות
סך הכל מניות

ב. ההרכב לפי מסלולים:

ליום 31 בדצמבר 2015				
גמל	גמל	גמל	גמל	גמל
גולד	להיט קלאסי	אגח	מניות	כללי
אלפי ש"ח				
200,029	203,269	-	114,172	1,277,732
11,331	31,967	2,347	-	105,004
<u>211,360</u>	<u>235,236</u>	<u>2,347</u>	<u>114,172</u>	<u>1,382,736</u>

מניות סחירות
מניות לא סחירות
סך הכל מניות

ליום 31 בדצמבר 2014				
גמל	גמל	גמל	גמל	גמל
גולד	להיט קלאסי	אגח	מניות	כללי
אלפי ש"ח				
203,911	261,569	-	110,419	1,286,489
1,585	1,212	-	-	29,807
<u>205,496</u>	<u>262,781</u>	<u>-</u>	<u>110,419</u>	<u>1,316,296</u>

מניות סחירות
מניות לא סחירות
סך הכל מניות

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

"אלטשולר שחם גמל"

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2015

באור 7 - השקעות אחרות

ליום 31 בדצמבר		
2014	2015	
אלפי ש"ח		
		א. ההרכב מאוחד:
		השקעות אחרות סחירות
		תעודות סל
		קרנות נאמנות
		מכשירים נגזרים
		מוצרים מובנים
		אופציות
		כתבי אופציה
1,909	3,748	
85,407	123,200	
8,836	3,997	
19,908	15,052	
-	-	
1,352	813	
117,412	146,810	
		השקעות אחרות שאינן סחירות
		קרנות השקעה וקרנות הון סיכון
		מכשירים נגזרים
		מוצרים מובנים
		כתבי אופציה
*364,674	529,182	
54,127	11,193	
83,557	134,602	
7,732	6,746	
*510,090	681,723	
		סך הכל השקעות אחרות
*627,502	828,533	

*סווג מחדש.

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

"אלטשולר שחם גמל"

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2015

באור 7 - השקעות אחרות (המשך)

ב. ההרכב לפי מסלולים:

ליום 31 בדצמבר 2015					
גמל	גמל	גמל	גמל	גמל	
גולד	להיט קלאסי	מניות	אג"ח	כללי	
		אלפי ש"ח			
					השקעות אחרות סחירות
1,253	944	1,551	-	-	תעודות סל
12,026	33,182	3,143	1,888	72,961	קרנות נאמנות
430	-	-	-	3,567	מכשירים נגזרים
-	746	-	-	14,306	מוצרים מובנים
-	-	-	-	-	אופציות
68	144	45	-	556	כתבי אופציה
13,777	35,016	4,739	1,888	91,390	
					השקעות אחרות שאינן סחירות
34,866	146,787	-	4,154	343,375	קרנות השקעה וקרנות הון סיכון
1,301	1,057	717	-	8,118	מכשירים נגזרים
6,148	49,773	-	3,800	74,881	מוצרים מובנים
275	2,118	-	246	4,107	כתבי אופציות
-	-	-	-	-	אחרות
42,590	199,735	717	8,200	430,481	
56,367	234,751	5,456	10,088	521,871	סך הכל השקעות אחרות

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

"אלטשולר שחם גמל"

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2015

באור 7 - השקעות אחרות (המשך)

ליום 31 בדצמבר 2014					
גמל	גמל	גמל	גמל	גמל	
גולד	להיט קלאסי	מניות	אג"ח	כללי	
אלפי ש"ח					
					השקעות אחרות סחירות
715	-	1,194	-	-	תעודות סל
9,115	23,360	2,850	887	49,195	קרנות נאמנות מכשירים נגזרים
1,578	1,476	373	-	5,409	מוצרים מובנים
-	987	-	-	18,921	כתבי אופציה
151	187	91	-	923	
11,559	26,010	4,508	887	74,448	
					השקעות אחרות שאינן סחירות
					קרנות השקעה וקרנות הון סיכון
*22,153	*100,902	-	5,271	*236,348	מכשירים נגזרים
5,481	8,745	2,733	240	36,928	מוצרים מובנים
2,292	22,857	-	2,102	56,306	כתבי אופציות
315	2,425	-	281	4,711	
30,241	134,929	2,733	7,894	334,293	
					סך הכל השקעות אחרות
41,800	160,939	7,241	8,781	408,741	

*סווג מחדש

ג. מכשירים נגזרים:

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

ליום 31 בדצמבר		
2014	2015	
אלפי ש"ח		א. ההרכב מאוחד:
139,340	-	מניות
72,064	2,763,232	מדד
94,322	(1,203,101)	מטבע זר
-	(4,180,145)	ריבית
-	985,611	אחר
305,726	(1,634,403)	

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

"אלטשולר שחם גמל"

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2015

באור 7 - השקעות אחרות (המשך)

ג. מכשירים נגזרים (המשך):

ליום 31 בדצמבר 2015

גמל	גמל	גמל	גמל	גמל	
גולד	להיט קלאסי	מניות	אג"ח	כללי	
אלפי ש"ח					
327,895	217,486	168,983	-	2,048,868	מדד
(70,629)	(473,766)	(2,973)	(30,288)	(625,445)	מטבע זר
(282,625)	(1,535,061)	-	(107,687)	(2,254,772)	ריבית
52,984	458,466	-	34,164	439,997	אחר
27,625	(1,332,875)	166,010	(103,811)	(391,352)	סך הכל

ליום 31 בדצמבר 2014

גמל	גמל	גמל	גמל	גמל	
גולד	להיט קלאסי	מניות	אג"ח	כללי	
אלפי ש"ח					
34,892	5,450	71,928	-	27,070	מניות
17,925	6,385	31,494	3,512	12,748	מדד
28,301	(15,622)	84,220	(20,798)	18,221	מטבע זר
81,118	(3,787)	187,642	(17,286)	58,039	סך הכל

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

"אלטשולר שחם גמל"

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2015

באור 8 – נדל"ן להשקעה

א. הרכב ותנועה מאוחד:

ליום 31 בדצמבר		
2014	2015	
אלפי ש"ח		
58,969	122,251	יתרה ליום 1 בינואר
*87,372	63	רכישות ותוספות
<u>87,372</u>	<u>63</u>	סה"כ תוספות
(14,144)	(20,291)	מימושים
(9,946)	(16,231)	התאמת שווי הוגן
<u>*122,251</u>	<u>85,792</u>	יתרה ליום 31 בדצמבר

*סווג מחדש.

ב. הרכב ותנועה לפי מסלולים:

2015				
גמל	גמל	גמל	גמל	
כללי	להיט קלאסי	גולד	אג"ח	
אלפי ש"ח				
59,429	54,121	5,837	2,864	יתרה ליום 1 בינואר
36	21	4	2	רכישות ותוספות
-	-	-	-	עלויות והוצאות
<u>36</u>	<u>21</u>	<u>4</u>	<u>2</u>	סה"כ תוספות
(8,429)	(11,140)	(722)	-	מימושים
(8,071)	(6,918)	(804)	(438)	התאמת שווי הוגן
<u>42,965</u>	<u>36,084</u>	<u>4,315</u>	<u>2,428</u>	יתרה ליום 31 בדצמבר

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

"אלטשולר שחם גמל"

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2015

באור 8 – נדל"ן להשקעה (המשך)

2014				
גמל	גמל	גמל	גמל	
אג"ח	גולד	להיט קלאסי	כללי	
אלפי ש"ח				
-	2,098	32,375	24,496	יתרה ליום 1 בינואר
2,858	*4,596	*34,983	*44,935	רכישות ותוספות עלויות והוצאות שהוונו
-	-	-	-	
2,858	4,596	34,983	*44,935	סה"כ תוספות
-	(503)	(7,765)	(5,876)	מימושים
6	(354)	(5,472)	(4,126)	התאמת שווי הוגן
2,864	*5,837	*54,121	*59,429	יתרה ליום 31 בדצמבר

ג. נדל"ן להשקעה נמדד על בסיס השווי ההוגן כפי שנקבע בהערכת שווי שבוצעה על ידי מעריך שווי חיצוני בלתי תלוי שהוא בעל כישורים מקצועיים מוכרים וניסיון רב בנוגע למיקום וסוג הנדל"ן שהוערך. השווי ההוגן נקבע בהתבסס על עסקאות שנערכו לאחרונה בשוק ביחס לנדל"ן דומה ובמיקום דומה לזה של הנדל"ן שבבעלות הקופה (ככל שישנם), וכן בהתבסס על אומדן תזרימי המזומנים העתידיים הצפויים מהנכס. באמידת תזרימי המזומנים הובא בחשבון הסיכון המובנה שלהם והם מהווים בשיעור תשואה המשקף את הסיכונים הגלומים בתזרימי המזומנים אשר נקבע בהתחשב בתשואה המקובלת בשוק המקרקעין תוך התאמה למאפיינים הספציפיים של הנכס ורמת הסיכון של ההכנסות הצפויות ממנו.

ד. כל הנכסים בהם משקיעה הקופה, בוצעו בנכסי נדלן מסחריים בארץ ובחו"ל הכוללים שוכרים קיימים. בהתאם, קיימת רגישות של שווי הנכסים הן ביחס לבאים:

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

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

"אלטשולר שחם גמל"

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2015

באור 9 - זכאים ויתרות זכות

ליום 31 בדצמבר	
2014	2015
אלפי ש"ח	
10,391	589
1,361	2,712
-	32
34,110	51,186
40,179	40,715
<u>86,041</u>	<u>95,234</u>

א. ההרכב מאוחד:

חברה מנהלת	
מוסדות	
אחרים	
התחייבויות בגין מכירות בחסר	
התחייבויות בגין נגזרים	

ב. ההרכב לפי מסלולים:

ליום 31 בדצמבר 2015						
גמל	גמל	גמל	גמל	גמל	גמל	גמל
גולד	להיט קלאסי	מניות	אג"ח	אג"ח ממשלתי	כספית	כללי
אלפי ש"ח						
69	149	12	14	7	28	310
65	421	-	-	-	239	1,987
1	31	-	-	-	-	-
5,673	6,178	3,185	-	-	-	36,150
3,470	13,524	1,162	821	-	-	21,738
<u>9,278</u>	<u>20,303</u>	<u>4,359</u>	<u>835</u>	<u>7</u>	<u>267</u>	<u>60,185</u>

חברה מנהלת	
מוסדות	
אחרים	
התחייבויות בגין מכירות בחסר	
התחייבויות בגין נגזרים	

ליום 31 בדצמבר 2014						
גמל	גמל	גמל	גמל	גמל	גמל	גמל
גולד	להיט קלאסי	מניות	אג"ח	אג"ח ממשלתי	כספית	כללי
אלפי ש"ח						
606	3,519	167	288	82	18	5,711
6	260	-	5	-	19	1,071
1,497	10,196	-	-	-	-	22,417
3,067	9,617	1,446	534	-	-	25,515
<u>5,176</u>	<u>23,592</u>	<u>1,613</u>	<u>827</u>	<u>82</u>	<u>37</u>	<u>54,714</u>

חברה מנהלת	
מוסדות	
התחייבויות בגין מכירות בחסר	
התחייבויות בגין נגזרים	

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

"אלטשולר שחם גמל"

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2015

באור 10 – דמי ניהול

א. 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 והחל 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 השוטפת של העמית לקופה. החברה ערכה תיקון בתקנון הקופה בהתאם להוראות התקנות האמורות.

ב. פירוט דמי הניהול לפי מסלולי השקעה:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			<u>דמי ניהול שנגבו מתוך דמי הגמולים</u>
2013	2014	2015	
אלפי ש"ח			
2,608	2,819	2,649	גמל כללי
9	5	8	גמל כספית
43	32	27	גמל אג"ח ממשלתי
116	109	88	גמל אג"ח
43	73	81	גמל מניות
*301	1,057	805	גמל להיט קלאסי
286	353	366	גמל גולד
**521	-	-	גמל קלאסי
**1	-	-	גמל אג"ח צמוד מדד
3,928	4,448	4,024	

* ראה ביאור ד'1

**לתקופה של תשעה חודשים, ראה ביאור ד'1.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2013	2014	2015	
אלפי ש"ח			
38,072	58,893	71,681	גמל כללי
235	220	255	גמל כספית
1,014	942	895	גמל אג"ח ממשלתי
3,098	3,277	3,128	גמל אג"ח
742	1,542	2,133	גמל מניות
21,518	39,441	39,536	גמל להיט קלאסי*
3,829	6,243	8,235	גמל גולד
**13,677	-	-	גמל קלאסי
**37	-	-	גמל אג"ח צמוד מדד
82,222	110,558	125,863	

* ראה ביאור ד'1, ה'1,

**לתקופה של תשעה חודשים, ראה ביאור ד'1.

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

"אלטשולר שחם גמל"

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2015

באור 10 – דמי ניהול (המשך)

ג. שיעור דמי ניהול מעמיתים :

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2013	2014	2015
באחוזים		

שיעור דמי ניהול שנגבו מתוך דמי הגמולים

שיעור דמי הניהול שהחברה המנהלת רשאית לגבות על פי הוראות הדין (בכל המסלולים)

שיעור דמי הניהול שנגבו בפועל :

4.00	4.00	4.00	גמל כללי
2.21	1.41	0.71	גמל כספית
2.51	1.59	1.00	גמל אג"ח ממשלתי
0.82	1.86	1.61	גמל אג"ח
2.04	2.13	1.76	גמל מניות
1.13	0.84	0.67	גמל להיט קלאסי*
2.53	1.61	0.73	גמל גולד
2.15	1.63	0.48	גמל קלאסי
**1.72	-	-	גמל אג"ח צמוד מדד
**2.94	-	-	

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2013	2014	2015
באחוזים		

שיעור דמי ניהול שנגבו מתוך הנכסים

שיעור דמי הניהול שהחברה המנהלת רשאית לגבות על פי הוראות הדין (בכל המסלולים)

שיעור דמי הניהול שנגבו בפועל :

1.10	1.05	1.05	גמל כללי
0.89	0.83	0.80	גמל כספית
0.88	0.80	0.67	גמל אג"ח ממשלתי
0.84	0.80	0.78	גמל אג"ח
0.90	0.86	0.83	גמל מניות
0.86	0.80	0.78	גמל להיט קלאסי*
0.84	0.83	0.80	גמל גולד
0.91	0.84	0.80	גמל קלאסי
**0.65	-	-	גמל אג"ח צמוד מדד
**0.60	-	-	

*ראה ביאור 11, ו

**לתקופה של תשעה חודשים, ראה ביאור 11 ג'

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

"אלטשולר שחם גמל"

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2015

באור 11 – הוצאות ישירות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר						
2013	2014	2015	2013	2014	2015	
שיעור מתוך סך הנכסים לתום שנה קודמת (%)			אלפי ש"ח			א. ההרכב מאוחד
0.10	0.08	0.04	5,984	9,230	5,788	עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
*-	0.03	0.01	411	3,280	1,178	הוצאות בגין השקעות לא סחירות
עמלות ניהול חיצוני:						
0.06	0.04	0.08	3,459	4,138	11,411	בגין השקעה בקרנות השקעה
-	*-	*-	-	376	640	בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל
*-	*-	*-	18	13	24	עמלות אחרות (בנקאיות)
0.16	0.15	0.13	9,872	17,037	19,041	סה"כ עמלות ניהול השקעות

* שיעור הנמוך מפרומיל

ב. ההרכב לפי מסלולים:

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2015							
גמל	גמל	גמל	גמל	גמל	גמל	גמל	
גולד	להיט קלאסי	מניות	אג"ח	אג"ח ממשלתי	כספית	כללי	
אלפי ש"ח							
478	1,516	172	107	25	-	3,490	עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
90	332	-	17	-	-	739	הוצאות בגין השקעות לא סחירות
עמלות ניהול חיצוני:							
777	3,011	-	27	-	-	7,596	בגין השקעה בקרנות השקעה
58	170	24	11	-	-	377	בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל
6	6	1	1	1	-	9	עמלות אחרות (בנקאיות)
1,409	5,035	197	163	26	-	12,211	סה"כ עמלות ניהול השקעות

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

"אלטשולר שחם גמל"

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2015

באור 11 – הוצאות ישירות (המשך)

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2014

גמל	גמל	גמל	גמל	גמל	גמל	גמל
כללי	כספית	אג"ח ממשלתי	אג"ח אלפי ש"ח	מניות	להיט קלאסי	גולד
עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך הוצאות בגין השקעות לא סחירות	-	43	145	349	2,280	770
5,643	-	-	82	-	1,231	180
1,787	-	-	-	-	-	-
עמלות ניהול חיצוני: בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל	-	-	3	20	83	36
234	-	-	-	6	841	309
2,958	-	-	24	-	-	-
בגין השקעה בקרנות השקעה	-	-	-	-	-	-
7	-	-	2	-	2	2
עמלות אחרות (בנקאיות)	-	-	-	-	-	-
סה"כ עמלות ניהול השקעות	-	43	256	375	4,437	1,297
10,629	-	43	256	375	4,437	1,297

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

"אלטשולר שחם גמל"

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2015

באור 11 – הוצאות ישירות (המשך)

לשנה שנתיימה ביום 31 בדצמבר 2013

גמל	גמל	גמל	גמל	גמל	גמל	גמל	גמל	גמל	
כללי	כספית	אג"ח ממשלתי	אג"ח	מניות	להיט קלאסי	גולד	קלאסי*	אג"ח צמוד מדד*	
אלפי ש"ח									
3,383	**-	24	127	187	1,211	420	630	2	עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך הוצאות בגין השקעות לא סחירות
321	-	-	6	-	68	16	-	-	עמלות ניהול חיצוני: בגין השקעה בקרנות השקעה
2,417	-	-	14	-	346	280	402	-	עמלות אחרות (בנקאיות)
12	-	-	2	1	-	3	-	-	סה"כ עמלות ניהול השקעות
6,133	-	24	149	188	1,625	719	1,032	2	*לתקופה של תשעה חודשים, ראה ביאור ד1
**סכום הנמוך מ-1 אלפי ש"ח.									

לשנה שנתיימה ביום 31 בדצמבר 2015

גמל	גמל	גמל	גמל	גמל	גמל	גמל	גמל	
כללי	כספית	אג"ח ממשלתי	אג"ח	מניות	להיט קלאסי	גולד		
שיעור מתוך סך הנכסים לתום שנה קודמת								
0.04	-	0.02	0.03	0.08	0.03	0.06		עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך הוצאות בגין השקעות לא סחירות
0.01	-	-	*-	-	0.01	0.01		עמלות ניהול חיצוני: בגין השקעה בקרנות השקעה בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל
0.10	-	-	0.01	-	0.06	0.09		עמלות בנקאיות
*-	-	*-	*-	0.01	*-	0.01		סה"כ עמלות ניהול השקעות
*-	-	*-	*-	*-	*-	*-		*שיעור הנמוך מפרומיל
0.15	-	0.02	0.04	0.09	0.10	0.17		

=====

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2015

באור 11 – הוצאות ישירות (המשך)

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2014

גמל	גמל	גמל	גמל	גמל	גמל	גמל
כללי	כספית	אג"ח ממשלתי	אג"ח מניית	להיט קלאסי	גולד	גמל
שיעור מתוך סך הנכסים לתום שנה קודמת						

0.12	0.05	0.22	0.04	0.04	-	0.09	עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך הוצאות בגין השקעות לא סחירות
0.03	0.03	-	0.02	-	-	0.03	
							<u>עמלות ניהול חיצוני :</u>
							בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל
**-	*-	0.01	**-	-	-	**-	
0.05	0.02	**-	**-	-	-	0.05	בגין השקעה בקרנות השקעה
**-	**-	-	**-	**-	-	**-	עמלות בנקאיות
0.20	0.10	0.23	0.06	0.04	-	0.17	סה"כ עמלות ניהול השקעות

* שיעור הנמוך מפרומיל

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2013

<u>גמל</u>	<u>גמל</u>	<u>גמל</u>	<u>גמל</u>	<u>גמל</u>	<u>גמל</u>	<u>גמל</u>	<u>גמל</u>	<u>גמל</u>
כללי	כספית	אג"ח ממשלתי	אג"ח מניות	קלאסי	להיט	קלאסי	גולד	קלאסי*
שיעור מתוך סך הנכסים לתום שנה קודמת								

0.04	0.04	0.13	0.07	0.35	0.04	0.01	**-	0.10	עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
-	-	**-	**-	-	**-	-	-	0.01	הוצאות בגין השקעות לא סחירות
									<u>עמלות ניהול חיצוני :</u>
-	0.02	0.08	0.02	-	**-	-	-	0.07	בגין השקעה בקרנות
									השקעה
-	-	**-	-	**-	**-	-	-	**-	עמלות בנקאיות
0.04	0.06	0.21	0.09	0.35	0.04	0.01	**-	0.18	סה"כ עמלות ניהול השקעות

* לתקופה של תשעה חודשים, ראה ביאור ג'
** שיעור הנמוך מפרומיל

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

"אלטשולר שחם גמל"

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2015

באור 12 – תשואת מסלולי השקעה

תשואה שנתית נומינלית ברוטו						
תשואה ממוצעת נומינלית ברוטו ל-5 שנים*	2011	2012	2013	2014	2015	
6.69	0.02	15.00	10.43	6.05	2.63	גמל כללי
1.44	2.75	2.38	1.42	0.62	0.10	גמל כספית
4.59	4.45	9.83	2.83	5.24	0.85	גמל ממשלתי
5.71	4.97	12.57	4.58	4.96	1.79	גמל אג"ח
6.92	(10.38)	19.61	19.97	5.33	3.17	גמל מניות
6.09	4.18	13.24	6.17	5.19	2.00	גמל להיט קלאסי
6.83	(0.57)	15.31	10.90	6.05	3.21	גמל גולד
-	***0.42	10.40	**4.43	-	-	גמל אג"ח צמוד מדד
-	4.20	13.11	**3.84	-	-	גמל קאלסי

* או מתחילת השנה בה מוזג המסלול לקופה, ראה ביאורים ד1, ד1ה'.
 ** לתקופה של עד חודש ספטמבר 2013 כולל. ראה באור ד1.
 *** לתקופה של חודש.

באור 13 – יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

א. יתרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

ליום 31 בדצמבר		
2014	2015	
אלפי ש"ח		<u>ההרכב:</u>
(10,391)	(589)	לזכות החברה מנהלת – דמי ניהול (לשלם)

(*) יתרת נכסי חוב וחובות שוטפים הגבוהה ביותר במשך השנה של בעל עניין או צד קשור עמדה על 10,392 אלפי ש"ח (שנה קודמת – כנ"ל)

ב. עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2013	2014	2015	
אלפי ש"ח			
86,150	115,006	129,887	דמי ניהול לחברה המנהלת

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

"אלטשולר שחם גמל"

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2015

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

ג. אלטשולר שחם קרנות נאמנות בע"מ :

הקופה משקיעה 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>31 בדצמבר</u>		<u>מאזן:</u>
<u>2014</u>	<u>2015</u>	
<u>אלפי ש"ח</u>		
<u>24,842</u>	<u>32,145</u>	השקעה בקרנות נאמנות
		<u>סעיפי דוח הכנסות והוצאות</u>
697	362	דמי ניהול בגין השקעה ביחידות הקרן
(697)	(362)	בניכוי החזרים
<u>-</u>	<u>-</u>	

ד. הלוואות לעמיתים :

כחלק ממדיניות ההשקעות שאישרה החברה , הקופה נותנת הלוואות לעמיתים כנגד יתרת סכומם הצבור בקופה . יתרת הלוואות ליום 31 בדצמבר 2015 שניתנו לנושאי משרה בחברה שהינם עמיתי הקופה מסתכמות לסך שך 657 אלפי ש"ח (ליום 31 בדצמבר 2014 – 401 אלפי ש"ח) . כל ההלוואות ניתנו בהתאם למגבלות הקיימות בהוראות החוק . כל ההלוואות נפרעות כסדרן ולא קיימות בעיות בעמידת נושאי המשרה בתנאי פירעון ההלוואה .

באור 14 - מסים

א. בהתאם לסעיף 9(2) לפקודת מס הכנסה, פטורה הקופה ממס, למעט חריגים . בהתאם להוראות מס הכנסה, לקופה מנוכה לעיתים מס במקור בחו"ל בגין חלק מהשקעות הקופה בניירות ערך זרים בחו"ל.

ב. הוצאות המס השנה הינם בגין מס שנוכה במקור מחו"ל מניירות ערך זרים. (שנה קודמת – זהה).

באור 15 – התחייבויות תלויות והתקשרויות

א. חוק הגנת השכר התשי"ח - 1958 מטיל התחייבות על הקופה, בנסיבות מסוימות שפורטו בחוק, בגין חובות של מעבידים לעובדיהם, אשר לא סולקו במועדם על ידי העברת כספים לקופה. להערכת הנהלת הקופה, נכון לתאריך המאזן, קיים חוב משוער הנובע מאי תשלום הפרשות שוטפות לקופה של מעבידים עבור עובדיהם בסך של 3,352 אלפי ש"ח (שנה קודמת – 540 אלפי ש"ח). הנהלת הקופה פועלת לבירור סופי של מהות חובות אלו ולגבייתם של אלו מתוכם שיוכרו כחובות מוחלטים.

ב. לקופה יתרת התחייבות בגין השקעה בקרנות השקעה והלוואות לאחרים בסך 540,486 אלפי ש"ח (בשנת 2014 יתרת ההתחייבות עמדה על 159,066 אלפי ש"ח).

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

"אלטשולר שחם גמל"

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2015

באור 16 – אירועים לאחר תאריך המאזן והתפתחויות אחרות

כחלק מיישום הוראות חוזר גופים מוסדיים 2015-9-29 "מסלולי השקעה בקופות גמל" ("המודל הצ'יליאני) החלה החברה המנהלת להפעיל החל מיום 1.1.2016, מודל הכולל שלושה מסלולי השקעה המותאמים לגיל העמיתים כאמור:

א. מסלול אלטשולר שחם גמל לבני 50 ומטה (מס' אישור מ"ה 9950). כמו כן החל מיום 1.1.2016 הועברו למסלול זה כלל העמיתים במסלול גולד והמסלול נסגר.

ב. מסלול אלטשולר שחם גמל לבני 50 עד 60 (מס' אישור מ"ה 9951). כמו כן החל מיום 1.1.2016 הועברו למסלול זה כלל העמיתים במסלול כללי והמסלול נסגר.

ג. מסלול אלטשולר שחם גמל לבני 60 ומעלה (מס' אישור מ"ה 9952). כמו כן החל מיום 1.1.2016 הועברו למסלול זה כלל העמיתים במסלול להיט קלאסי והמסלול נסגר.

בנוסף החל מיום 1.1.2016 פועל בקופה מסלול נוסף – אלטשולר שחם גמל אג"ח עד 15% במניות (מס' אישור מ"ה – 0472).

בהתאם למדיניות ההשקעה התקנונית של המסלול חשיפה לנכסי אג"ח תהיה בשיעור שלא יפחת מ- 75% מנכסי המסלול ולא יעלה על 120% מנכסי המסלול. חשיפה למניות תהיה בשיעור שלא תעלה על 15% מנכסי המסלול.

יצוין, כי האמור לעיל מפרט את עיקרי השינויים במסלולי ההשקעה החל מ-1.1.2016.