

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

אלטשולר שחם - קופה מרכזית לפיצויים

דין וחשבון כספי

לשנת 2016

דוח רואי החשבון המבקרים לעמיתני אלטשולר שחם מרכזית לפיצויים
מסלולית

ביקרנו את המאזנים המצורפים של קופת "אלטשולר שחם מרכזית לפיצויים מסלולית" (להלן: "הקופה") לימים 31 בדצמבר 2016 ו-2015 ואת הדוחות על ההכנסות וההוצאות ועל השינויים בזכויות העמיתים לכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה בתאריך 31 בדצמבר 2016. דוחות כספיים אלה הינם באחריות הדירקטוריון וההנהלה של אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ (להלן: "החברה המנהלת"). אחריותנו היא לחוות דעה על דוחות כספיים אלה בהתבסס על ביקורתנו.

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל, לרבות תקנים שנקבעו בתקנות רואי חשבון (דרך פעולתו של רואה חשבון), התשל"ג-1973. על פי תקנים אלה נדרש מאיתנו לתכנן את הביקורת 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 2016, 2015 ואת תוצאות פעולותיה והשינויים בזכויות העמיתים לכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום ה-31 בדצמבר 2016, בהתאם לכללי החשבונאות המקובלים בקופות הגמל ובהתאם להוראות משרד האוצר – אגף שוק ההון, ביטוח וחיסכון.

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 2016, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי COSO, והדוח שלנו מיום 29 במרץ 2017 כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אפקטיביות הבקרה הפנימית על דיווח כספי של הקופה.

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ
 =====
אלטשולר שחם - קופה מרכזית לפיצויים

מאזנים מאוחדים

ליום 31 בדצמבר		באור	
2015	2016		
אלפי ש"ח			
76,858	59,310		רכוש שוטף
310	1,274	3	מזומנים ושווי מזומנים
77,168	60,584		חייבים ויתרות חובה
<hr/>			
642,734	644,577	4	השקעות פיננסיות
185,486	159,251	5	נכסי חוב סחירים
132,455	149,497	6	נכסי חוב שאינם סחירים
57,989	81,302	7	מניות
6,429	6,100	8	השקעות אחרות
			נדל"ן להשקעה
<hr/>			
1,025,093	1,040,727		
<hr/>			
1,102,261	1,101,311		סך כל הנכסים
<hr/>			
6,350	1,437	9	זכאים ויתרות זכות
<hr/>			
1,095,911	1,099,874		זכויות העמיתים
<hr/>			
1,102,261	1,101,311		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	29 במרס, 2017 תאריך אישור הדוחות הכספיים
--	---------------------------	-----------------------------	--

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ
 =====
אלטשולר שחם - קופה מרכזית לפיצויים

מאזנים לפי מסלולים

ליום 31 בדצמבר 2016

פיצויים	פיצויים	פיצויים	פיצויים	
אג"ח עד 15% מניות	כספי	אג"ח ללא מניות	כללי	
אלפי ש"ח				
15,785	206	3,862	39,457	רכוש שוטף
295	-	84	895	מזומנים ושווי מזומנים
16,080	206	3,946	40,352	חייבים ויתרות חובה
142,721	2,806	40,775	458,275	השקעות פיננסיות
38,194	-	11,714	109,343	נכסי חוב סחירים
12,502	-	205	136,790	נכסי חוב שאינם סחירים
12,496	-	1,408	67,398	מניות
1,380	-	427	4,293	השקעות אחרות
				נדל"ן להשקעה
207,293	2,806	54,529	776,099	
223,373	3,012	58,475	816,451	סך כל הנכסים
364	2	147	924	זכאים ויתרות זכות
223,009	3,010	58,328	815,527	זכויות העמיתים
223,373	3,012	58,475	816,451	סך כל זכויות העמיתים והתחייבויות

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ
 =====
אלטשולר שחם - קופה מרכזית לפיצויים

מאזנים לפי מסלולים (המשך)

ליום 31 בדצמבר 2015

פיצויים	פיצויים	פיצויים	פיצויים	
קלאסי	כספית	אג"ח	כללי	
אלפי ש"ח				
15,754	364	2,684	58,056	רכוש שוטף
59	-	10	241	מזומנים ושווי מזומנים
15,813	364	2,694	58,297	חייבים ויתרות חובה
130,762	4,183	44,625	463,164	השקעות פיננסיות
44,971	-	13,121	127,394	נכסי חוב סחירים
9,581	-	228	122,646	נכסי חוב שאינם סחירים
8,547	-	1,137	48,305	מניות
1,448	-	438	4,543	השקעות אחרות
195,309	4,183	59,549	766,052	נדל"ן להשקעה
211,122	4,547	62,243	824,349	סך כל הנכסים
909	2	180	5,259	זכאים ויתרות זכות
210,213	4,545	62,063	819,090	זכויות העמיתים
211,122	4,547	62,243	824,349	סך כל זכויות העמיתים והתחייבויות

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ
 =====
אלטשולר שחם - קופה מרכזית לפיצויים

דוחות על הכנסות והוצאות מאוחדים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			באור	
2014	2015	2016		
אלפי ש"ח				
(3,206)	(413)	(569)		הכנסות (הפסדים)
				מזומנים ושווי מזומנים
				מהשקעות
44,172	7,786	17,378		מנכסי חוב סחירים
7,013	4,037	3,946		מנכסי חוב שאינם סחירים
12,116	6,708	23,504		ממניות
*484	12,030	7,785		מהשקעות אחרות
*20	(652)	252		מנדלי"ן להשקעה
<u>63,805</u>	<u>29,909</u>	<u>52,865</u>		סך כל ההכנסות מהשקעות
<u>60,599</u>	<u>29,496</u>	<u>52,296</u>		סך כל ההכנסות
				הוצאות
7,564	7,574	6,910	10	דמי ניהול
1,472	1,508	1,681	11	הוצאות ישירות
611	224	(52)	14	מיסים
<u>9,647</u>	<u>9,306</u>	<u>8,539</u>		סך כל ההוצאות
<u>50,952</u>	<u>20,190</u>	<u>43,757</u>		עודף הכנסות על הוצאות לתקופה

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

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ
 =====
אלטשולר שחם - קופה מרכזית לפיצויים

דוחות הכנסות והוצאות לפי מסלולים

לשנה שהסתיימה ביום
 31 בדצמבר 2016

פיצויים	פיצויים	פיצויים	פיצויים	
אג"ח עד 15% מניות	כספי	אג"ח ללא מניות	כללי	
אלפי ש"ח				
(93)	-	(36)	(440)	הכנסות (הפסדים)
				ממזומנים ושווי מזומנים
				מהשקעות
4,295	3	1,475	11,605	מנכסי חוב סחירים
1,056	-	349	2,541	מנכסי חוב שאינם סחירים
1,855	-	(21)	21,670	ממניות
(283)	-	(516)	8,584	מהשקעות אחרות
59	-	29	164	מנדלי"ן להשקעה
6,982	3	1,316	44,564	סך כל ההכנסות מהשקעות
6,889	3	1,280	44,124	סך כל ההכנסות
				הוצאות
1,431	19	478	4,982	דמי ניהול
288	-	28	1,365	הוצאות ישירות
9	-	-	(61)	מיסים
1,728	19	506	6,286	סך כל ההוצאות
5,161	(16)	774	37,838	עודף (גירעון) הכנסות על הוצאות לתקופה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ
 =====
אלטשולר שחם - קופה מרכזית לפיצויים

דוחות הכנסות והוצאות לפי מסלולים (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום
 31 בדצמבר 2015

פיצויים	פיצויים	פיצויים	פיצויים	
קלאסי	כספית	אג"ח	כללי	
<u>אלפי ש"ח</u>				
(141)	-	(30)	(242)	הכנסות (הפסדים)
				ממזומנים ושווי מזומנים
				מהשקעות
1,336	3	485	5,962	מנכסי חוב סחירים
1,073	-	692	2,272	מנכסי חוב שאינם סחירים
505	-	7	6,196	ממניות
1,824	-	134	10,072	מהשקעות אחרות
(143)	-	(47)	(462)	מנדליין להשקעה
4,595	3	1,271	24,040	סך כל ההכנסות מהשקעות
4,454	3	1,241	23,798	סך כל ההכנסות
				הוצאות
1,557	19	557	5,441	דמי ניהול
210	-	34	1,264	הוצאות ישירות
18	-	-	206	מיסים
1,785	19	591	6,911	סך כל ההוצאות
2,669	(16)	650	16,887	עודף הכנסות על הוצאות לתקופה

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ
 =====
אלטשולר שחם - קופה מרכזית לפיצויים

דוחות הכנסות והוצאות לפי מסלולים (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום				
31 בדצמבר 2014				
פיצויים	פיצויים	פיצויים	פיצויים	
קלאסי *	כספית	אג"ח	כללי	
אלפי ש"ח				
(175)	-	(5)	(3,026)	הכנסות (הפסדים)
				ממזומנים ושווי מזומנים
				מהשקעות
9,853	8	4,167	30,144	מנכסי חוב סחירים
2,006	-	544	4,463	מנכסי חוב שאינם סחירים
846	-	1	11,269	ממניות
(2,387)	-	(974)	**3,845	מהשקעות אחרות
(6)	-	9	**17	מנדליין להשקעה
10,312	8	3,747	49,738	סך כל ההכנסות מהשקעות
10,137	8	3,742	46,712	סך כל ההכנסות
				הוצאות
1,631	10	616	5,307	דמי ניהול
196	-	53	1,223	הוצאות ישירות
50	-	-	561	מיסים
1,877	10	669	7,091	סך כל ההוצאות
8,260	(2)	3,073	39,621	עודף הכנסות על הוצאות לתקופה

* ראה ביאור 1 ד'.
 ** סווג מחדש.

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ
 =====
אלטשולר שחם - קופה מרכזית לפיצויים

דוחות על השינויים בזכויות העמיתים מאוחדים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2014	2015	2016	
1,041,746	1,086,468	1,095,911	זכויות עמיתים ליום 1 בינואר של השנה
(67,309)	(69,615)	(52,122)	תשלומים לעמיתים
108,897	88,803	42,845	העברות צבירה לקופה
24,254	23,650	6,300	העברות מקופות גמל
133,151	112,453	49,145	העברות בין מסלולים
(1,283)	(171)	(123)	העברות צבירה מהקופה
(46,535)	(29,764)	(30,394)	העברות לחברות ביטוח
(24,254)	(23,650)	(6,300)	העברות לקופות גמל
(72,072)	(53,585)	(36,817)	העברות בין מסלולים
61,079	58,868	12,328	העברות צבירה, נטו
50,952	20,190	43,757	עודף הכנסות על הוצאות לתקופה מועבר מדוח הכנסות והוצאות
1,086,468	1,095,911	1,099,874	זכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר של השנה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ
 =====
אלטשולר שחם - קופה מרכזית לפיצויים

דוחות על השינויים בזכויות העמיתים לפי מסלולים

31 בדצמבר 2016

פיצויים אג"ח עד 15% מניות	פיצויים כספי	פיצויים אג"ח ללא מניות	פיצויים כללי	
אלפי ש"ח				
210,213	4,545	62,063	819,090	זכויות עמיתים ליום 1 בינואר של השנה
(10,485)	(111)	(6,759)	(34,767)	תשלומים לעמיתים
24,878	-	1,999	15,968	העברת צבירה לקופה העברות מקופות גמל
4,036	-	1,565	699	העברות בין מסלולים
28,914	-	3,564	16,667	
-	-	-	(123)	העברת צבירה מהקופה העברות לחברות ביטוח
(10,095)	(408)	(1,314)	(18,577)	העברות לקופות גמל
(699)	(1,000)	-	(4,601)	העברות בין מסלולים
(10,794)	(1,408)	(1,314)	(23,301)	
18,120	(1,408)	2,250	(6,634)	העברות צבירה, נטו
5,161	(16)	774	37,838	עודף (גירעון) הכנסות על הוצאות לתקופה מועבר מדוח הכנסות והוצאות
223,009	3,010	58,328	815,527	זכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר של השנה

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ
 =====
אלטשולר שחם - קופה מרכזית לפיצויים

דוחות על השינויים בזכויות העמיתים לפי מסלולים (המשך)

31 בדצמבר 2015				
פיצויים קלאסי	פיצויים כספית	פיצויים אג"ח	פיצויים כללי	
אלפי ש"ח				
206,424	2,147	78,194	799,703	זכויות עמיתים ליום 1 בינואר של השנה
(10,749)	-	(7,099)	(51,767)	תשלומים לעמיתים
11,102	-	304	77,397	<u>העברת צבירה לקופה</u>
10,481	2,414	4,617	6,138	העברות מקופות גמל
21,583	2,414	4,921	83,535	העברות בין מסלולים
-	-	-	(171)	<u>העברת צבירה מהקופה</u>
(4,146)	-	(2,762)	(22,856)	העברות לחברות ביטוח
(5,568)	-	(11,841)	(6,241)	העברות לקופות גמל
(9,714)	-	(14,603)	(29,268)	העברות בין מסלולים
11,869	2,414	(9,682)	54,267	העברות צבירה, נטו
2,669	(16)	650	16,887	עודף (גירעון) הכנסות על הוצאות לתקופה מועבר מדוח הכנסות והוצאות
210,213	4,545	62,063	819,090	זכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר של השנה

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ
 =====
אלטשולר שחם - קופה מרכזית לפיצויים

זוחות על השינויים בזכויות העמיתים לפי מסלולים (המשך)

31 בדצמבר 2014				
פיצויים קלאסי	פיצויים כספית	פיצויים אג"ח	פיצויים כללי	
אלפי ש"ח				
207,970	1,383	73,060	759,333	זכויות עמיתים ליום 1 בינואר של השנה
(16,919)	-	(5,318)	(45,072)	תשלומים לעמיתים
21,423	-	6,194	81,280	העברת צבירה לקופה
8,558	1,149	4,647	9,900	העברות מקופות גמל
29,981	1,149	10,841	91,180	העברות בין מסלולים
(1,283)	-	-	-	העברת צבירה מהקופה
(12,326)	(293)	(1,301)	(32,615)	העברות לחברות ביטוח
(9,259)	(90)	(2,161)	(12,744)	העברות לקרנות פנסיה חדשות
(22,868)	(383)	(3,462)	(45,359)	העברות לקופות גמל
				העברות בין מסלולים
7,113	766	7,379	45,821	העברות צבירה, נטו
8,260	(2)	3,073	39,621	עודף הכנסות על הוצאות לתקופה מועבר
				מדוח הכנסות והוצאות
206,424	2,147	78,194	799,703	זכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר של השנה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

אלטשולר שחם - קופה מרכזית לפיצויים ביאורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2016

באור 1 - כללי

א. קופת הגמל "אלטשולר-שחם מרכזית לפיצויים" (לשעבר: "אלטשולר שחם מרכזית לפיצויים חשין"), 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. הקופה החלה לקבל הפקדות מעמיתים בחודש אפריל 2005. החברה המנהלת התקשרה עם בנק לאומי לישראל בע"מ לצורך קבלת שירותים פיננסיים ואדמיניסטרטיביים עבור הקופה אך לא שירותי ניהול השקעות.

ב. הגדרות

דוחות כספיים אלה –

הקופה – אלטשולר שחם מרכזית לפיצויים.

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,

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 הגוף" כאמור בביאור 2.ג. להלן.

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.

ג. בהתאם להחלטת דירקטוריון החברה ואישור הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון, ביום 1 באוקטובר 2013 מוזגה לקופת הגמל קופת "אשכול קופה מרכזית לפיצויי פיטורין". מסלולי הקופה הממוזגת הועברו כדלקמן:

- מסלול "אשכול קופה מרכזית לפיצויי פיטורין-מסלול כללי" (מספר אישור אוצר 404) מוזג במיזוג מלא לתוך מסלול כללי של הקופה (1094).
- מסלול "אשכול קופה מרכזית לפיצויי פיטורין- מסלול אג"ח" (מספר אישור אוצר 588) הועבר ומוזג במיזוג טכני כמסלול השקעה חדש. במסגרת ההעברה השתנה שם המסלול ל"אלטשולר שחם – פיצויים קלאסי".

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

אלטשולר שחם - קופה מרכזית לפיצויים ביאורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2016

באור 1 – כללי (המשך)

ד. בהתאם להבהרת הממונה 2016-9-3 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. מדיניות השקעות

מסלול פיצויים כללי – נכסי המסלול וכן כל הכספים שיכנסו למסלול בתורת רווחי השקעותיו או כתוצאה ממכירתם או פדיונם, בניכוי סכומים המותרים על פי הוראות ההסדר התחוקתי ותקנון זה, במגבלות ובשיעורים הקבועים בהסדר התחיקתי.

מסלול פיצויים כספי – כלל נכסי המסלול יושקע באג"ח ממשלתי ובאג"ח קונצרני בדירוג AA לא צמוד עד שנה, במק"מ, נעמ"ם, פיקדונות לזמן קצוב ומזומנים בשקלים ובלבד שמשך החיים הממוצע של כלל נכסי המסלול לא יעלה על 90 יום. יובהר, כי בכל מקרה לא יושקעו נכסי המסלול במניות או בני"ע המירים למניות ו/או במט"ח (ראה גם סעיף 21).

מסלול פיצויים אג"ח ללא מניות – במסלול זה יושקעו לפחות 75% מנכסי המסלול באגרות חוב והיתרה בהשקעות אחרות כפי שאושרו או יאושרו בהסדר התחיקתי. נכסי המסלול לא יושקעו במניות ו/או בניירות ערך המירים למניות (ראה גם סעיף 21).

מסלול פיצויים אג"ח עד 15% מניות – נכסי המסלול יהיו חשופים לנכסים הבאים: אג"ח סחירות ושאינן סחירות של חברות, ני"ע מסחריים, הלוואות שאינן סחירות לחברות, אג"ח להמרה, פקדונות, אג"ח של ממשלת ישראל או אג"ח של ממשלות אחרות. חשיפה לנכסי אג"ח תהיה בשיעור שלא יפחת מ- 75% ולא יעלה על 120% מנכסי המסלול. חשיפה למניות תהיה בשיעור שלא יעלה על 15% מנכסי המסלול. חשיפה לנכסים כאמור לעיל תושג הן באמצעות השקעה במישרין והן באמצעות השקעה בנגזרים, בתעודות סל, בקרנות נאמנות או בקרנות השקעה. חשיפה לנכסים שאינם נכסי אג"ח ואינם מניות תהיה על פי שיקול דעתה של ועדת ההשקעות ובכפוף לכל דין (ראה גם סעיף 11).

1. ביום 1 במרס, 2016 נכנסו לתוקפם שינויים שבוצעו בתקנון במסגרתם שונו שם ומדיניות ההשקעה התקנונית של אחד ממסלולי ההשקעה בקופה- מסלול "אלטשולר שחם פיצויים קלאסי" שונה ל"אלטשולר שחם פיצויים אג"ח עד 15% במניות".

2. ביום 1 בינואר, 2017 נכנסו לתוקפם שינויים שבוצעו בתקנון במסגרתם שונו שם ומדיניות ההשקעה התקנונית של שני ממסלולי ההשקעה בקופה- מסלול "אלטשולר שחם פיצויים אג"ח" שונה ל"אלטשולר שחם פיצויים אג"ח ללא מניות" ומסלול "אלטשולר שחם פיצויים כספית" שונה ל"אלטשולר שחם פיצויים כספיים". כמו כן שונתה מדיניות ההשקעה של מסלול "אלטשולר שחם פיצויים כללי".

ז. 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.

ח. בעקבות תיקון 3 לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) התשס"ה-2005 משנת 2008, נקבע כי החל מיום 1 בינואר, 2011 לא מתאפשרת הפקדות כספים וכן קבלת עמיתים חדשים (למעט העברת כספי עמיתים שהיו עמיתים כדין בקופה מרכזית לפיצויים ב-31 בדצמבר 2007 בקופות מרכזיות לפיצויים) לקופה מרכזית לפיצויים. לפיכך, ניתן לשלם כספים שנצברו למטרת פיצויים או להעבירם בין קופות מרכזיות לפיצויים בלבד.

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

אלטשולר שחם - קופה מרכזית לפיצויים ביאורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2016

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 - קופה מרכזית לפיצויים ביאורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2016

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ניירות ערך ונכסים בלתי סחירים:

1. מזומנים ושווי מזומנים - יתרות שמועד פדיוןן 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.
4. הלוואות שלגביהם קיימות ספקות לגבי תזרים התקבולים העתידי ולא ניתן להעריכם בהתאם לציטוט המתקבל מהחברה הזוכה במכרז, בהתאם לקביעת ועדת השקעות.
5. קרנות השקעה - ע"פ שווי הוגן בהתאם לחלקה של הקופה בשווי ההשקעות בהתאם לדיווחים שהתקבלו מהקרנות.
6. פיקדונות לזמן ארוך בבנקים - בהתאם לציטוט שווי הנכס המתקבל מהחברה הזוכה במכרז.
7. 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.
8. מניות לא סחירות- מוצגות בהתאם להערכת שווי של מומחה שמונה ע"י ועדת השקעות. נגזרים פיננסיים:
9. 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 המהוון של הנכס העתידי בקיזוז ההתחייבות העתידית בגין העסקה. יתרות זכות הנובעות מעודף ההתחייבויות העתידיות על הנכסים העתידיים מוצגות בסעיף זכאים ויתרות זכות.
10. נדל"ן – על בסיס הערכת מומחה שהינו שמאי מקרקעין, ובהתאמות שנדרשו לפי קביעת ועדת ההשקעות (נכסים שנרכשו במהלך שנת הדוח – מוצגים בהתאם לעלותם המקורית) ראה פירוט בביאור 8.

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

אלטשולר שחם - קופה מרכזית לפיצויים ביאורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2016

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

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.

ה. שיעורי עליית (ירידת) המדד והדולר:

להלן שיעור השינוי במדד ובשער החליפין של הדולר:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2014	2015	2016
<u>באחוזים</u>		
		שיעור ירידת מדד המחירים לצרכן (לפי המדד הידוע)
(0.10)	(0.90)	(0.30)
		שיעור עליית (ירידת) שער החליפין של הדולר
12.04	0.33	(1.46)

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

אלטשולר שחם - קופה מרכזית לפיצויים
ביאורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2016

באור 3 – חייבים ויתרות חובה

ליום 31 בדצמבר	
2015	2016
אלפי ש"ח	
284	1,245
26	29
310	1,274

א. ההרכב מאוחד:

ריבית ודיבידנד לקבל
מוסדות

סך הכל חייבים ויתרות חובה

ב. ההרכב לפי מסלולים:

ליום 31 בדצמבר 2016		
פיצויים	פיצויים	פיצויים
אג"ח עד 15%	אג"ח ללא מניות	כללי
אלפי ש"ח		
293	84	868
2	-	27
295	84	895

ההרכב:

ריבית ודיבידנד לקבל
מוסדות

סך הכל חייבים ויתרות חובה

ליום 31 בדצמבר 2015		
פיצויים	פיצויים	פיצויים
קלאסי	אג"ח	כללי
אלפי ש"ח		
58	10	216
1	-	25
59	10	241

ההרכב:

ריבית ודיבידנד לקבל
מוסדות

סך הכל חייבים ויתרות חובה

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

אלטשולר שחם - קופה מרכזית לפיצויים
ביאורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2016

באור 4 – נכסי חוב סחירים

ליום 31 בדצמבר	
2015	2016
אלפי ש"ח	
460,817	495,677
175,076	146,175
6,841	2,725
642,734	644,577

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 2016			
פיצויים	פיצויים	פיצויים	פיצויים
אג"ח עד 15% מניות	כספי	אג"ח ללא מניות	כללי
אלפי ש"ח			
103,826	2,806	29,146	359,899
38,453	-	11,629	96,093
442	-	-	2,283
142,721	2,806	40,775	458,275

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

ליום 31 בדצמבר 2015			
פיצויים	פיצויים	פיצויים	פיצויים
קלאסי	כספית	אג"ח	כללי
אלפי ש"ח			
85,541	4,183	28,148	342,945
44,605	-	16,477	113,994
616	-	-	6,225
130,762	4,183	44,625	463,164

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

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

אלטשולר שחם - קופה מרכזית לפיצויים
ביאורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2016

באור 5 – נכסי חוב שאינם סחירים

ליום 31 בדצמבר		
2015	2016	
אלפי ש"ח		א. ההרכב מאוחד:
		אגרות חוב קונצרניות: שאינן ניתנות להמרה
110,858	92,025	
		פקדונות בבנקים
12,927	12,773	הלוואות לאחריים
61,701	54,453	
185,486	159,251	סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים

ב. ההרכב לפי מסלולים:

ליום 31 בדצמבר 2016			
פיצויים	פיצויים	פיצויים	
קלאסי	אג"ח	כללי	
אלפי ש"ח			
			אגרות חוב קונצרניות: שאינן ניתנות להמרה
19,016	5,778	67,231	
			פקדונות בבנקים
3,282	1,190	8,301	הלוואות לאחריים
15,896	4,746	33,811	
38,194	11,714	109,343	סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים

ליום 31 בדצמבר 2015			
פיצויים	פיצויים	פיצויים	
קלאסי	אג"ח	כללי	
אלפי ש"ח			
			אגרות חוב קונצרניות: שאינן ניתנות להמרה
24,557	6,756	79,545	
			פקדונות בבנקים
3,255	1,180	8,492	הלוואות לאחריים
17,159	5,185	39,357	
44,971	13,121	127,394	סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====
אלטשולר שחם - קופה מרכזית לפיצויים
ביאורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2016

באור 6 – מניות

ליום 31 בדצמבר	
2015	2016
אלפי ש"ח	
123,339	137,865
9,116	11,632
132,455	149,497

ההרכב:

מניות סחירות
מניות לא סחירות
סך הכל מניות

ב. ההרכב לפי מסלולים:

ליום 31 בדצמבר 2016		
פיצויים אג"ח עד 15% מניות	פיצויים אג"ח ללא מניות אלפי ש"ח	פיצויים כללי
11,850	-	126,015
652	205	10,775
12,502	205	136,790

מניות סחירות
מניות לא סחירות
סך הכל מניות

ליום 31 בדצמבר 2015		
פיצויים קלאסי	פיצויים אג"ח אלפי ש"ח	פיצויים כללי
8,861	-	114,478
720	228	8,168
9,581	228	122,646

מניות סחירות
מניות לא סחירות
סך הכל מניות

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====
אלטשולר שחם - קופה מרכזית לפיצויים
ביאורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2016

באור 7 - השקעות אחרות

ליום 31 בדצמבר	
2015	2016
אלפי ש"ח	
3,244	15,671
8,108	11,330
-	1,522
2,045	1,367
76	972
13,473	30,862
34,109	38,266
776	1,828
9,404	10,091
227	255
44,516	50,440
57,989	81,302

א. ההרכב מאוחד:

השקעות אחרות סחירות

תעודות סל

קרנות נאמנות

מכשירים נגזרים

מוצרים מובנים

כתבי אופציה

השקעות אחרות שאינן סחירות

קרנות השקעה וקרנות הון סיכון

מכשירים נגזרים

מוצרים מובנים

כתבי אופציות

סך הכל השקעות אחרות

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====
אלטשולר שחם - קופה מרכזית לפיצויים
ביאורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2016

באור 7 - השקעות אחרות (המשך)

ב.הרכב לפי מסלולים:

ליום 31 בדצמבר 2016			
פיצויים	פיצויים	פיצויים	
אג"ח עד 15%	אג"ח ללא מניות	כללי	
	אלפי ש"ח		
השקעות אחרות סחירות			
2,600	-	13,071	תעודות סל
1,999	432	8,899	קרנות נאמנות
101	-	1,421	מכשירים נגזרים
-	-	1,367	מוצרים מובנים
77	-	895	כתבי אופציות
<u>4,777</u>	<u>432</u>	<u>25,653</u>	
השקעות אחרות שאינן סחירות			
5,469	249	32,548	קרנות השקעה וקרנות הון סיכון
376	98	1,354	מכשירים נגזרים
1,843	619	7,629	מוצרים מובנים
31	10	214	כתבי אופציה
<u>7,719</u>	<u>976</u>	<u>41,745</u>	
<u>12,496</u>	<u>1,408</u>	<u>67,398</u>	סך הכל השקעות אחרות

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

אלטשולר שחם - קופה מרכזית לפיצויים
ביאורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2016

באור 7 - השקעות אחרות (המשך)
ב. ההרכב לפי מסלולים: (המשך)

ליום 31 בדצמבר 2015			
פיצויים	פיצויים	פיצויים	
קלאסי	אג"ח	כללי	
	אלפי ש"ח		
1,519	-	1,725	תעודות סל
1,510	366	6,232	קרנות נאמנות
-	-	2,045	מוצרים מובנים
8	-	68	כתבי אופציה
<u>3,037</u>	<u>366</u>	<u>10,070</u>	
			השקעות אחרות שאינן סחירות
3,678	173	30,258	קרנות השקעה וקרנות הון סיכון
47	-	729	מכשירים נגזרים
1,758	590	7,056	מוצרים מובנים
27	8	192	כתבי אופציה
<u>5,510</u>	<u>771</u>	<u>38,235</u>	
<u>8,547</u>	<u>1,137</u>	<u>48,305</u>	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		
2015	2016	
אלפי ש"ח		א. ההרכב מאוחד
-	1,808	מניות
188,109	130,938	מדד
(82,549)	(65,456)	מטבע זר
(290,497)	(100,268)	ריבית
64,927	14,376	אחר
<u>(120,010)</u>	<u>(18,602)</u>	

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

אלטשולר שחם - קופה מרכזית לפיצויים
ביאורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2016

באור 7 - השקעות אחרות (המשך)

ג. מכשירים נגזרים (המשך):

ב. ההרכב לפי מסלולים:

ליום 31 בדצמבר 2016			
פיצויים	פיצויים	פיצויים	
אג"ח עד 15% מניות	אג"ח ללא מניות	כללי	
אלפי ש"ח			
145	-	1,663	מניות
10,147	-	120,791	מדד
(13,814)	(2,847)	(48,795)	מטבע זר
(23,890)	(7,657)	(68,721)	ריבית
(5,752)	(3,318)	23,446	אחר
<u>(33,164)</u>	<u>(13,822)</u>	<u>28,384</u>	סך הכל

ליום 31 בדצמבר 2015			
פיצויים	פיצויים	פיצויים	
קלאסי	אג"ח	כללי	
אלפי ש"ח			
8,255	-	179,854	מדד
(19,598)	(4,857)	(58,094)	מטבע זר
(67,833)	(19,957)	(202,707)	ריבית
20,315	6,002	38,610	אחר
<u>(58,861)</u>	<u>(18,812)</u>	<u>(42,337)</u>	סך הכל

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

אלטשולר שחם - קופה מרכזית לפיצויים
ביאורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2016

באור 8 - נדל"ן להשקעה

א. הרכב ותנועה מאוחד :

ליום 31 בדצמבר		
2015	2016	
אלפי ש"ח		
9,384	6,429	יתרה ליום 1 בינואר
(1,724)	-	מימושים
(1,231)	(329)	התאמת שווי הוגן
<u>6,429</u>	<u>6,100</u>	יתרה ליום 31 בדצמבר

הרכב ותנועה לפי מסלולים :

31 דצמבר 2016			
פיצויים	פיצויים	פיצויים	
אג"ח עד 15% מניות	אג"ח ללא מניות	כללי	
אלפי ש"ח			
1,448	438	4,543	יתרה ליום 1 בינואר
-	-	-	רכישות ותוספות
-	-	-	סה"כ תוספות
-	-	-	מימושים
(68)	(11)	(250)	התאמת שווי הוגן
<u>1,380</u>	<u>427</u>	<u>4,293</u>	יתרה ליום 31 בדצמבר

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====
אלטשולר שחם - קופה מרכזית לפיצויים
ביאורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2016

באור 8 - נדל"ן להשקעה

31 דצמבר 2015			
פיצויים	פיצויים	פיצויים	
קלאסי	אג"ח	כללי	
אלפי ש"ח			
2,292	517	6,575	יתרה ליום 1 בינואר
-	-	-	רכישות ותוספות
-	-	-	סה"כ תוספות
(561)	-	(1,163)	מימושים
(283)	(79)	(869)	התאמת שווי הוגן
1,448	438	4,543	יתרה ליום 31 בדצמבר

ב. 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.

ג. כל הנכסים בהם משקיעה הקופה, בוצעו בנכסי נדל"ן 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 - קופה מרכזית לפיצויים
ביאורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2016

באור 9 - זכאים ויתרות זכות

ליום 31 בדצמבר		
2015	2016	
אלפי ש"ח		א. ההרכב מאוחד:
59	76	חברה מנהלת
301	61	מוסדות
3,681	-	התחייבויות בגין מכירות בחסר
1	-	זכאים בגין סליקה עתידית
2,308	1,300	התחייבויות בגין נגזרים
6,350	1,437	

ב. ההרכב לפי מסלולים:

31 בדצמבר 2016				
פיצויים	פיצויים	פיצויים	פיצויים	
אג"ח עד 15% מניות	כספי	אג"ח ללא מניות	כללי	
אלפי ש"ח				
10	2	40	24	חברה מנהלת
28	-	-	33	מוסדות
326	-	107	867	התחייבויות בגין נגזרים
364	2	147	924	סך הכל זכאים ויתרות זכות

31 בדצמבר 2015				
פיצויים	פיצויים	פיצויים	פיצויים	
קלאסי	כספית	אג"ח	כללי	
אלפי ש"ח				
5	2	42	10	חברה מנהלת
3	-	-	298	מוסדות
263	-	-	3,418	התחייבויות בגין מכירות בחסר
1	-	-	-	זכאים בגין סליקה עתידית
637	-	138	1,533	התחייבויות בגין נגזרים
909	2	180	5,259	סך הכל זכאים ויתרות זכות

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

אלטשולר שחם - קופה מרכזית לפיצויים
ביאורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2016

באור 10 – דמי ניהול

א. הרכב:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר

2014	2015	2016	
אלפי ש"ח			ההרכב:
5,307	5,441	4,982	פיצויים כללי
616	557	478	פיצויים אג"ח
10	19	19	פיצויים כספית
1,631	1,557	1,431	פיצויים קלאסי
7,564	7,574	6,910	

ב. שיעור דמי ניהול מעמיתים:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר

2014	2015	2016	
אחוזים			
2.00	2.00	2.00	שיעור דמי הניהול שהחברה המנהלת רשאית לגבות על פי הוראות הדין (בכל המסלולים)
			שיעור דמי הניהול שנגבו בפועל:
0.66	0.64	0.62	פיצויים כללי
0.78	0.78	0.81	פיצויים אג"ח
0.71	0.63	0.59	פיצויים כספית
0.78	0.73	0.69	פיצויים קלאסי

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

אלטשולר שחם - קופה מרכזית לפיצויים
ביאורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2016

באור 11 – הוצאות ישירות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר					
2014	2015	2016	2014	2015	2016
שיעור מתוך סך נכסים לתום שנה קודמת (%)			אלפי ש"ח		
0.08	0.04	0.04	837	464	471
0.02	0.01	0.01	231	62	72
0.03	0.09	0.09	362	917	1,038
*-	0.01	0.01	38	56	92
*-	*-	*-	4	9	8
<u>0.13</u>	<u>0.15</u>	<u>0.10</u>	<u>1,424</u>	<u>1,508</u>	<u>1,681</u>

א. ההרכב מאוחד

עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
הוצאות בגין השקעות לא סחירות

עמלות ניהול חיצוני:

בגין השקעה בקרנות השקעה
השקעה בנכסים מחוץ לישראל
עמלות ואחרות (בנקאיות)

* שיעור הנמוך מפרומיל.

ב. ההרכב לפי מסלולים:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2016		
פיצויים	פיצויים	פיצויים
אג"ח עד 15% מניות	אג"ח ללא מניות	כללי
אלפי ש"ח		
87	20	364
16	5	51
160	4	874
20	4	68
5	(5)	8
<u>288</u>	<u>28</u>	<u>1,365</u>

עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
הוצאות בגין השקעות לא סחירות

עמלות ניהול חיצוני:

בגין השקעה בקרנות השקעה
בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל
עמלות אחרות (בנקאיות)

סך הכל

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2015		
פיצויים	פיצויים	פיצויים
קלאסי	אג"ח	כללי
אלפי ש"ח		
82	26	356
8	3	51
106	2	809
11	2	43
3	1	5
<u>210</u>	<u>34</u>	<u>1,264</u>

עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
הוצאות בגין השקעות לא סחירות

עמלות ניהול חיצוני:

בגין השקעה בקרנות השקעה
בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל
עמלות אחרות (בנקאיות)

סך הכל

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

**אלטשולר שחם - קופה מרכזית לפיצויים
ביאורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2016**

**באור 11 – הוצאות ישירות (המשך)
ג. ההרכב לפי מסלולים (המשך):**

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2014		
פיצויים	פיצויים	פיצויים
קלאסי	אג"ח	כללי
	אלפי ש"ח	
124	35	678
39	15	177
25	2	335
7	1	30
1	-	3
<u>196</u>	<u>53</u>	<u>1,223</u>

עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
הוצאות בגין השקעות לא סחירות

עמלות ניהול חיצוני:

בגין השקעה בקרנות השקעה
בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל
עמלות אחרות (בנקאיות)
סך הכל

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2016		
פיצויים	פיצויים	פיצויים
אג"ח עד 15% מניות	אג"ח ללא מניות	כללי
0.04	0.03	0.04
*-	0.01	0.01
0.07	0.01	0.11
0.01	0.01	0.01
*-	(0.01)	*-
<u>0.12</u>	<u>0.05</u>	<u>0.17</u>

עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
הוצאות בגין השקעות לא סחירות

עמלות ניהול חיצוני:

בגין השקעה בקרנות השקעה
בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל
עמלות אחרות (בנקאיות)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2015		
פיצויים	פיצויים	פיצויים
קלאסי	אג"ח	כללי
0.03	0.03	0.04
*-	0.01	0.01
0.05	*-	0.10
0.01	*-	0.01
*-	*-	*-
<u>0.09</u>	<u>0.04</u>	<u>0.16</u>

עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
הוצאות בגין השקעות לא סחירות

עמלות ניהול חיצוני:

בגין השקעה בקרנות השקעה
בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל
עמלות אחרות (בנקאיות)

* שיעור הנמוך מפרומיל.

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

אלטשולר שחם - קופה מרכזית לפיצויים
ביאורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2016

באור 11 – הוצאות ישירות (המשך)
ב. ההרכב לפי מסלולים (המשך):

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2014			
פיצויים	פיצויים	פיצויים	
קלאסי	אג"ח	כללי	
שיעור מתוך סך נכסים לתום שנה קודמת (באחוזים)			
0.06	0.05	0.09	עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
0.02	0.02	0.02	הוצאות בגין השקעות לא סחירות
0.01		0.04	עמלות ניהול חיצוני: בגין השקעה בקרנות השקעה
*-		*-	בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל (תעודות סל)
*-	*-	*-	עמלות אחרות (בנקאיות)
0.09	0.07	0.15	

*שיעור הנמוך מפרומיל

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

אלטשולר שחם - קופה מרכזית לפיצויים
ביאורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2016

באור 12 – תשואת מסלולי השקעה

תשואה שנתית נומינלית ברוטו (באחוזים)

תשואה ממוצעת נומינלית ברוטו ל-5 שנים	2012	2013	2014	2015	2016	
7.82	15.06	10.37	5.80	2.82	5.48	פיצויים כללי
5.10	12.86	4.41	4.78	1.71	2.13	פיצויים אג"ח ללא מניות
0.90	2.34	1.40	0.60	0.10	0.09	פיצויים כספי
-	-	6.08	4.87	1.92	3.24	פיצויים אג"ח עד 15% מניות

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

אלטשולר שחם - קופה מרכזית לפיצויים
ביאורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2016

באור 13 – יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

א. יתרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

ליום 31 בדצמבר		
2015	2016	
אלפי ש"ח		הרכב:
(59)	(76)	החברה מנהלת – דמי ניהול (לשלם)

(*) יתרת נכסי חוב וחובות שוטפים הגבוהה ביותר במשך השנה של בעל עניין או צד קשור עמדה על 59 אלפי ש"ח (שנה קודמת – כנ"ל).

ב. עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2014	2015	2016	
אלפי ש"ח			
7,564	7,574	6,910	דמי ניהול לחברה המנהלת

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 :

31 בדצמבר		
2015	2016	מאזן:
אלפי ש"ח		
1,327	1,477	השקעה בקרנות נאמנות
4	30	סעיפי דוח הכנסות והוצאות
(4)	(30)	דמי ניהול בגין השקעה ביחידות הקרן
-	-	בניכוי החזרים

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

אלטשולר שחם - קופה מרכזית לפיצויים ביאורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2016

באור 14 - מסים

- א. בהתאם לסעיף 9(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 התחייבות בגין השקעה בקרנות השקעה והלוואות לאחרים בסך 53,421 אלפי ש"ח (שנה קודמת - 39,302 אלפי ש"ח).

באור 16 – אירועים אחרים בתקופת הדוח

בתאריך 25.12.2016 הוציאה רשות המיסים את חוזר 7/2016 "יתרות צבורות בקופה מרכזית לפיצויים"

החוזר מורה למעסיקים שברשותם קופות מרכזיות לפיצויים לייעד את היתרה למטרת תשלום לפיצויי פיטורין לעובדים שהיו עובדים קיימים אצל אותם מעסיקים בתאריך 31.12.2007, מועד כניסתו לתוקף של תיקון 3 לחוק קופות הגמל, שביטל את האפשרות לצרף עמיתים חדשים לקופות אלו או להפקיד עבור עובדים שלא עבדו אצל המעסיק לפני אותו מועד.

מעסיקים בעלי יתרת צבירה עודפת (כהגדרתם בחוזר) בקופות אלו, נדרשים לייעד את היתרה העודפת ולהשתמש בה למטרת הפקדות שוטפות על חשבון מרכיב הפיצויים של כלל עובדי המעסיק, או להעבירה לקופות אישיות של עובדים שעבדו אצל העמית נכון ל-31.12.2007.

מעסיקים שלא יעשו כך, לא יוכלו להכיר כהוצאה לצורך מס בהפקדות השוטפות שיבצעו למטרת פיצויים, החל מ-2017.

לדעת הנהלת הקופה, לתיקון זה עשויה להיות השפעה על היקף יציאת הכספים מהקופה ותדירותם החל מ-2017, אולם לא ניתן להעריך את ההשפעה ארוכת הטווח על הקופה, לאור התלות של יישום ההנחיה במאפיינים הספציפיים של כל עמית.

הנהלת הקופה עוקבת אחר ההנחיות באשר לדחייה אפשרית של יישום האמור בחוזר, אולם נכון למועד פרסום הדוחות, טרם פורסמה הודעה בעניין.