

**אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ**  
=====

**אלטשולר שחם - קופה מרכזית לפיצויים**

**דין וחשבון כספי**

**לשנת 2016**

## דוח רואי החשבון המבקרים לעמית 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 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 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.

זיו האפט  
רואי חשבון

תל-אביב, 29 במרץ 2017

**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           |      | <b>רכוש שוטף</b>                         |
| 310              | 1,274            | 3    | מזומנים ושווי מזומנים                    |
| 77,168           | 60,584           |      | חייבים ויתרות חובה                       |
|                  |                  |      | <b>השקעות פיננסיות</b>                   |
| 642,734          | 644,577          | 4    | נכסי חוב סחירים                          |
| 185,486          | 159,251          | 5    | נכסי חוב שאינם סחירים                    |
| 132,455          | 149,497          | 6    | מניות                                    |
| 57,989           | 81,302           | 7    | השקעות אחרות                             |
| 6,429            | 6,100            | 8    | נדל"ן להשקעה                             |
| 1,025,093        | 1,040,727        |      |                                          |
| <b>1,102,261</b> | <b>1,101,311</b> |      | <b>סך כל הנכסים</b>                      |
| 6,350            | 1,437            | 9    | <b>זכאים ויתרות זכות</b>                 |
| 1,095,911        | 1,099,874        |      | <b>זכויות העמיתים</b>                    |
| <b>1,102,261</b> | <b>1,101,311</b> |      | <b>סך כל ההתחייבויות וזכויות העמיתים</b> |

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

|                                                    |                           |                             |                                                |
|----------------------------------------------------|---------------------------|-----------------------------|------------------------------------------------|
| שרון גרשביין -<br>משנה למנכ"ל,<br>מנהלת כספים ומטה | יאיר לוינסטיין -<br>מנכ"ל | רן שחם -<br>יו"ר דירקטוריון | 29 במרס, 2017<br>תאריך אישור<br>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         | <b>רכוש שוטף</b>                        |
| 295                 | -            | 84             | 895            | מזומנים ושווי מזומנים                   |
| 16,080              | 206          | 3,946          | 40,352         | חייבים ויתרות חובה                      |
| 142,721             | 2,806        | 40,775         | 458,275        | <b>השקעות פיננסיות</b>                  |
| 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                            |
| 207,293             | 2,806        | 54,529         | 776,099        | נדל"ן להשקעה                            |
| <b>223,373</b>      | <b>3,012</b> | <b>58,475</b>  | <b>816,451</b> | <b>סך כל הנכסים</b>                     |
| 364                 | 2            | 147            | 924            | <b>זכאים ויתרות זכות</b>                |
| 223,009             | 3,010        | 58,328         | 815,527        | <b>זכויות העמיתים</b>                   |
| <b>223,373</b>      | <b>3,012</b> | <b>58,475</b>  | <b>816,451</b> | <b>סך כל זכויות העמיתים והתחייבויות</b> |

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         |
| 59             | -            | 10            | 241            |
| 15,813         | 364          | 2,694         | 58,297         |
| 130,762        | 4,183        | 44,625        | 463,164        |
| 44,971         | -            | 13,121        | 127,394        |
| 9,581          | -            | 228           | 122,646        |
| 8,547          | -            | 1,137         | 48,305         |
| 1,448          | -            | 438           | 4,543          |
| 195,309        | 4,183        | 59,549        | 766,052        |
| <b>211,122</b> | <b>4,547</b> | <b>62,243</b> | <b>824,349</b> |
| 909            | 2            | 180           | 5,259          |
| 210,213        | 4,545        | 62,063        | 819,090        |
| <b>211,122</b> | <b>4,547</b> | <b>62,243</b> | <b>824,349</b> |

**רכוש שוטף**

מזומנים ושווי מזומנים  
חייבים ויתרות חובה

**השקעות פיננסיות**

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

**סך כל הנכסים**

**זכאים ויתרות זכות**

**זכויות העמיתים**

**סך כל זכויות העמיתים והתחייבויות**

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

**אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ**  
=====

**אלטשולר שחם - קופה מרכזית לפיצויים**

**דוחות על הכנסות והוצאות מאוחדים**

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר  |        |        |                                     |
|-------------------------------|--------|--------|-------------------------------------|
| 2014                          | 2015   | 2016   |                                     |
| אלפי ש"ח                      |        |        | באור                                |
| <b><u>הכנסות (הפסדים)</u></b> |        |        |                                     |
| (3,206)                       | (413)  | (569)  | ממזומנים ושווי מזומנים              |
|                               |        |        | <b>מהשקעות</b>                      |
| 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                      |
| 63,805                        | 29,909 | 52,865 | <b>סך כל ההכנסות מהשקעות</b>        |
|                               |        |        |                                     |
| 60,599                        | 29,496 | 52,296 | <b>סך כל ההכנסות</b>                |
|                               |        |        | <b><u>הוצאות</u></b>                |
| 7,564                         | 7,574  | 6,910  | 10 דמי ניהול                        |
| 1,472                         | 1,508  | 1,681  | 11 הוצאות ישירות                    |
| 611                           | 224    | (52)   | 14 מיסים                            |
| 9,647                         | 9,306  | 8,539  | <b>סך כל ההוצאות</b>                |
|                               |        |        |                                     |
| 50,952                        | 20,190 | 43,757 | <b>עודף הכנסות על הוצאות לתקופה</b> |

\*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           |
|---------|----------------|-------------------|-------------------|
| כללי    | אג"ח ללא מניות | אג"ח עד 15% מניות | אג"ח עד 15% מניות |
| כספי    | אלפי ש"ח       |                   |                   |

**הכנסות (הפסדים)**

|                              |               |              |          |              |
|------------------------------|---------------|--------------|----------|--------------|
| ממזומנים ושווי מזומנים       | (440)         | (36)         | -        | (93)         |
| <b>מהשקעות</b>               |               |              |          |              |
| מנכסי חוב סחירים             | 11,605        | 1,475        | 3        | 4,295        |
| מנכסי חוב שאינם סחירים       | 2,541         | 349          | -        | 1,056        |
| ממניות                       | 21,670        | (21)         | -        | 1,855        |
| מהשקעות אחרות                | 8,584         | (516)        | -        | (283)        |
| מנדל"ן להשקעה                | 164           | 29           | -        | 59           |
| <b>סך כל ההכנסות מהשקעות</b> | <b>44,564</b> | <b>1,316</b> | <b>3</b> | <b>6,982</b> |
| <b>סך כל ההכנסות</b>         | <b>44,124</b> | <b>1,280</b> | <b>3</b> | <b>6,889</b> |

**הוצאות**

|                                              |               |            |             |              |
|----------------------------------------------|---------------|------------|-------------|--------------|
| דמי ניהול                                    | 4,982         | 478        | 19          | 1,431        |
| הוצאות ישירות                                | 1,365         | 28         | -           | 288          |
| מיסים                                        | (61)          | -          | -           | 9            |
| <b>סך כל ההוצאות</b>                         | <b>6,286</b>  | <b>506</b> | <b>19</b>   | <b>1,728</b> |
| <b>עודף (גירעון) הכנסות על הוצאות לתקופה</b> | <b>37,838</b> | <b>774</b> | <b>(16)</b> | <b>5,161</b> |

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<br>31 בדצמבר 2015 |         |         |         |                                     |
|--------------------------------------|---------|---------|---------|-------------------------------------|
| פיצויים                              | פיצויים | פיצויים | פיצויים |                                     |
| כללי                                 | אג"ח    | כספית   | קלאסי   |                                     |
| אלפי ש"ח                             |         |         |         |                                     |
|                                      |         |         |         | <b><u>הכנסות (הפסדים)</u></b>       |
| (242)                                | (30)    | -       | (141)   | ממזומנים ושווי מזומנים              |
|                                      |         |         |         | <b>מהשקעות</b>                      |
| 5,962                                | 485     | 3       | 1,336   | מנכסי חוב סחירים                    |
| 2,272                                | 692     | -       | 1,073   | מנכסי חוב שאינם סחירים              |
| 6,196                                | 7       | -       | 505     | ממניות                              |
| 10,072                               | 134     | -       | 1,824   | מהשקעות אחרות                       |
| (462)                                | (47)    | -       | (143)   | מנדליין להשקעה                      |
| 24,040                               | 1,271   | 3       | 4,595   | <b>סך כל ההכנסות מהשקעות</b>        |
| 23,798                               | 1,241   | 3       | 4,454   | <b>סך כל ההכנסות</b>                |
|                                      |         |         |         | <b><u>הוצאות</u></b>                |
| 5,441                                | 557     | 19      | 1,557   | דמי ניהול                           |
| 1,264                                | 34      | -       | 210     | הוצאות ישירות                       |
| 206                                  | -       | -       | 18      | מיסים                               |
| 6,911                                | 591     | 19      | 1,785   | <b>סך כל ההוצאות</b>                |
| 16,887                               | 650     | (16)    | 2,669   | <b>עודף הכנסות על הוצאות לתקופה</b> |

**אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ**  
=====

**אלטשולר שחם - קופה מרכזית לפיצויים**

**דוחות הכנסות והוצאות לפי מסלולים (המשך)**

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

\* 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<br>אג"ח עד<br>15%<br>מניות | פיצויים<br>כספי | פיצויים<br>אג"ח ללא<br>מניות | פיצויים<br>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          | <b><u>העברת צבירה לקופה</u></b>                                    |
| 4,036                              | -               | 1,565                        | 699             | העברות מקופות גמל                                                  |
| 28,914                             | -               | 3,564                        | 16,667          | העברות בין מסלולים                                                 |
| -                                  | -               | -                            | (123)           | <b><u>העברת צבירה מהקופה</u></b>                                   |
| (10,095)                           | (408)           | (1,314)                      | (18,577)        | העברות לחברות ביטוח                                                |
| (699)                              | (1,000)         | -                            | (4,601)         | העברות לקופות גמל                                                  |
| (10,794)                           | (1,408)         | (1,314)                      | (23,301)        | העברות בין מסלולים                                                 |
| 18,120                             | (1,408)         | 2,250                        | (6,634)         | העברות צבירה, נטו                                                  |
| 5,161                              | (16)            | 774                          | 37,838          | עודף (גירעון) הכנסות על הוצאות לתקופה<br>מועבר מדוח הכנסות והוצאות |
| 223,009                            | 3,010           | 58,328                       | 815,527         | זכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר של<br>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<br>כללי | פיצויים<br>אג"ח | פיצויים<br>כספית | פיצויים<br>קלאסי |                                                                 |
| אלפי ש"ח        |                 |                  |                  |                                                                 |
| 799,703         | 78,194          | 2,147            | 206,424          | זכויות עמיתים ליום 1 בינואר של השנה                             |
| (51,767)        | (7,099)         | -                | (10,749)         | תשלומים לעמיתים                                                 |
| 77,397          | 304             | -                | 11,102           | <b><u>העברת צבירה לקופה</u></b>                                 |
| 6,138           | 4,617           | 2,414            | 10,481           | העברות מקופות גמל                                               |
| 83,535          | 4,921           | 2,414            | 21,583           | העברות בין מסלולים                                              |
| (171)           | -               | -                | -                | <b><u>העברת צבירה מהקופה</u></b>                                |
| (22,856)        | (2,762)         | -                | (4,146)          | העברות לחברות ביטוח                                             |
| (6,241)         | (11,841)        | -                | (5,568)          | העברות לקופות גמל                                               |
| (29,268)        | (14,603)        | -                | (9,714)          | העברות בין מסלולים                                              |
| 54,267          | (9,682)         | 2,414            | 11,869           | העברות צבירה, נטו                                               |
| 16,887          | 650             | (16)             | 2,669            | עודף (גירעון) הכנסות על הוצאות לתקופה מועבר מדוח הכנסות והוצאות |
| 819,090         | 62,063          | 4,545            | 210,213          | 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 2014  |                 |                  |                  |                                       |
|-----------------|-----------------|------------------|------------------|---------------------------------------|
| פיצויים<br>כללי | פיצויים<br>אג"ח | פיצויים<br>כספית | פיצויים<br>קלאסי |                                       |
| אלפי ש"ח        |                 |                  |                  |                                       |
| 759,333         | 73,060          | 1,383            | 207,970          | זכויות עמיתים ליום 1 בינואר של השנה   |
| (45,072)        | (5,318)         | -                | (16,919)         | תשלומים לעמיתים                       |
| 81,280          | 6,194           | -                | 21,423           | <b>העברת צבירה לקופה</b>              |
| 9,900           | 4,647           | 1,149            | 8,558            | העברות מקופות גמל                     |
| 91,180          | 10,841          | 1,149            | 29,981           | העברות בין מסלולים                    |
| -               | -               | -                | (1,283)          | <b>העברת צבירה מהקופה</b>             |
| (32,615)        | (1,301)         | (293)            | (12,326)         | העברות לחברות ביטוח                   |
| (12,744)        | (2,161)         | (90)             | (9,259)          | העברות לקרנות פנסיה חדשות             |
| (45,359)        | (3,462)         | (383)            | (22,868)         | העברות לקופות גמל                     |
|                 |                 |                  |                  | העברות בין מסלולים                    |
| 45,821          | 7,379           | 766              | 7,113            | העברות צבירה, נטו                     |
| 39,621          | 3,073           | (2)              | 8,260            | עודף הכנסות על הוצאות לתקופה מועבר    |
|                 |                 |                  |                  | מדוח הכנסות והוצאות                   |
| 799,703         | 78,194          | 2,147            | 206,424          | 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 חש"ן"), 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**

בדוחות 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 הוגן" 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 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. 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 ושאין סחירות של חברות, ני"ע מסחריים, הלוואות שאין 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 במרץ, 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 פדיון מרגע הנפקתם נמוך משלושה חודשים, כולל מזומנים מוצגות לפי היתרה בהתאם לתנאי ההצמדה והריבית שנקבעו לכל נייר ואם רלוונטי, גם מוכפלות בשער החליפין היציג.
2. אגרות חוב, כולל נכסי חוב מורכבים- מוצגות לפי אחת מהחלופות הבאות:
  - א. בהתאם לציטוט שער הנייר המתקבל מחברה הזוכה במכרז (ראה ביאור 2.ג. לעיל).
  - ב. בהתאם להחלטת ועדת השקעות כאשר ישנן אינדיקציות לכך ששווי הנייר חורג משמעותית מהשווי המתקבל לפי אחת מהחלופות לעיל, או שלא ניתן להעריכו באמצעות אחת מהחלופות לעיל.
3. הלוואות לעמיתים ולאחרים - מוצגות בהתאם לציטוט שערי הריבית המתקבל מהחברה הזוכה במכרז.
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.
9. נגזרים פיננסיים:
  - א. אופציות וכתבי אופציות- הוערכו ע"פ שווי הוגן בהתאם למודל בלק ושוולס. יתרות זכות הנובעות מכתיבת 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   |                                                   |
| באחוזים                      |        |        |                                                   |
| (0.10)                       | (0.90) | (0.30) | שיעור ירידת מדד המחירים לצרכן<br>(לפי המדד הידוע) |
| 12.04                        | 0.33   | (1.46) | שיעור עליית (ירידת) שער החליפין<br>של הדולר       |

# 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       |      |

#### א. ההרכב מאוחד:

|            |              |
|------------|--------------|
| 284        | 1,245        |
| 26         | 29           |
| <b>310</b> | <b>1,274</b> |

ריבית ודיבידנד לקבל  
מוסדות

סך הכל חייבים ויתרות חובה

#### ב. ההרכב לפי מסלולים:

| ליום 31 בדצמבר 2016 |          |         |
|---------------------|----------|---------|
| פיצויים             | פיצויים  | פיצויים |
|                     | אג"ח ללא |         |
|                     | מניות    | כללי    |
| אג"ח עד 15%         | אלפי ש"ח |         |

#### ההרכב:

|            |           |            |
|------------|-----------|------------|
| 293        | 84        | 868        |
| 2          | -         | 27         |
| <b>295</b> | <b>84</b> | <b>895</b> |

ריבית ודיבידנד לקבל  
מוסדות

סך הכל חייבים ויתרות חובה

| ליום 31 בדצמבר 2015 |          |         |
|---------------------|----------|---------|
| פיצויים             | פיצויים  | פיצויים |
|                     | אג"ח     |         |
| קלאסי               | אלפי ש"ח | כללי    |

#### ההרכב:

|           |           |            |
|-----------|-----------|------------|
| 58        | 10        | 216        |
| 1         | -         | 25         |
| <b>59</b> | <b>10</b> | <b>241</b> |

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          |
| <b>642,734</b> | <b>644,577</b> |

#### 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          |
| <b>142,721</b>      | <b>2,806</b> | <b>40,775</b>  | <b>458,275</b> |

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          |
| <b>130,762</b>      | <b>4,183</b> | <b>44,625</b> | <b>463,164</b> |

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         |
| 12,927         | 12,773         |
| 61,701         | 54,453         |
| <b>185,486</b> | <b>159,251</b> |

פקדונות בבנקים  
הלוואות לאחרים  
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         |
| 3,282         | 1,190         | 8,301          |
| 15,896        | 4,746         | 33,811         |
| <b>38,194</b> | <b>11,714</b> | <b>109,343</b> |

פקדונות בבנקים  
הלוואות לאחרים  
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         |
| 3,255         | 1,180         | 8,492          |
| 17,159        | 5,185         | 39,357         |
| <b>44,971</b> | <b>13,121</b> | <b>127,394</b> |

פקדונות בבנקים  
הלוואות לאחרים  
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         |
| <u>132,455</u> | <u>149,497</u> |

#### הרכב:

מניות סחירות  
מניות לא סחירות  
סך הכל מניות

#### ב. ההרכב לפי מסלולים:

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

מניות סחירות  
מניות לא סחירות  
סך הכל מניות

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

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       |               |                              |
| <b>השקעות אחרות סחירות</b>       |                |               |                              |
| 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                 |
| 4,777                            | 432            | 25,653        |                              |
| <b>השקעות אחרות שאינן סחירות</b> |                |               |                              |
| 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                  |
| 7,719                            | 976            | 41,745        |                              |
| <b>12,496</b>                    | <b>1,408</b>   | <b>67,398</b> | <b>סך הכל השקעות אחרות</b>   |

## 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 |         |

#### השקעות אחרות סחירות

|       |     |        |               |
|-------|-----|--------|---------------|
| 1,519 | -   | 1,725  | תעודות סל     |
| 1,510 | 366 | 6,232  | קרנות נאמנות  |
| -     | -   | 2,045  | מוצרים מובנים |
| 8     | -   | 68     | כתבי אופציה   |
| 3,037 | 366 | 10,070 |               |

#### 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                  |
| 5,510 | 771   | 38,235 |                              |
| 8,547 | 1,137 | 48,305 |                              |

#### 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 |           | א. ההרכב מאוחד |
|----------------|-----------|----------------|
| 2015           | 2016      |                |
| אלפי ש"ח       |           |                |
| -              | 1,808     | מניות          |
| 188,109        | 130,938   | מדד            |
| (82,549)       | (65,456)  | מטבע זר        |
| (290,497)      | (100,268) | ריבית          |
| 64,927         | 14,376    | אחר            |
| (120,010)      | (18,602)  |                |

# 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. הרכב 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     |
| (33,164)            | (13,822)       | 28,384   | 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     |
| (58,861)            | (18,812) | (42,337)  | 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        |
| (1,724)        | -            |
| (1,231)        | (329)        |
| <u>6,429</u>   | <u>6,100</u> |

יתרה ליום 1 בינואר

מימושים

התאמת שווי הוגן

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        |
| -                 | -              | -            |
| -                 | -              | -            |
| -                 | -              | -            |
| (68)              | (11)           | (250)        |
| <u>1,380</u>      | <u>427</u>     | <u>4,293</u> |

יתרה ליום 1 בינואר

רכישות ותוספות

סה"כ תוספות

מימושים

התאמת שווי הוגן

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      |                     |
| כללי          | אג"ח       | קלאסי        |                     |
| אלפי ש"ח      |            |              |                     |
| 6,575         | 517        | 2,292        | יתרה ליום 1 בינואר  |
| -             | -          | -            | רכישות ותוספות      |
| -             | -          | -            | סה"כ תוספות         |
| (1,163)       | -          | (561)        | מימושים             |
| (869)         | (79)       | (283)        | התאמת שווי הוגן     |
| <u>4,543</u>  | <u>438</u> | <u>1,448</u> | 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 הוון 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      |  |
| <b>6,350</b>   | <b>1,437</b> |                             |  |

### 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          |  |
| <b>364</b>        | <b>2</b> | <b>147</b>     | <b>924</b> | <b>סך הכל זכאים ויתרות זכות</b> |  |

| 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          |  |
| <b>909</b>     | <b>2</b> | <b>180</b> | <b>5,259</b> | <b>סך הכל זכאים ויתרות זכות</b> |  |

# 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                     |              |              | <u>ההרכב:</u> |
| 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 |
| <u>7,564</u>                 | <u>7,574</u> | <u>6,910</u> |               |

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) |
|                              |      |      | <u>שיעור דמי הניהול שנגבו בפועל:</u>                                        |
| 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           |             |             |              |              |              | א. ההרכב מאוחד                  |
|----------------------------------------|-------------|-------------|--------------|--------------|--------------|---------------------------------|
| 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          | עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך |
| 0.02                                   | 0.01        | 0.01        | 231          | 62           | 72           | הוצאות בגין השקעות לא סחירות    |
| עמלות ניהול חיצוני:                    |             |             |              |              |              |                                 |
| 0.03                                   | 0.09        | 0.09        | 362          | 917          | 1,038        | בגין השקעה בקרנות השקעה         |
| *-                                     | 0.01        | 0.01        | 38           | 56           | 92           | השקעה בנכסים מחוץ לישראל        |
| *-                                     | *-          | *-          | 4            | 9            | 8            | עמלות ואחרות (בנקאיות)          |
| <u>0.13</u>                            | <u>0.15</u> | <u>0.10</u> | <u>1,424</u> | <u>1,508</u> | <u>1,681</u> |                                 |

\* שיעור הנמוך מפרומיל.

### ב. ההרכב לפי מסלולים:

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2016 |           |            | פיצויים כללי | פיצויים אג"ח ללא מניות | פיצויים אג"ח עד 15% מניות | אלפי ש"ח |
|-----------------------------------|-----------|------------|--------------|------------------------|---------------------------|----------|
| פיצויים                           | פיצויים   | פיצויים    |              |                        |                           |          |
| 364                               | 20        | 87         |              |                        |                           |          |
| 51                                | 5         | 16         |              |                        |                           |          |
| 874                               | 4         | 160        |              |                        |                           |          |
| 68                                | 4         | 20         |              |                        |                           |          |
| 8                                 | (5)       | 5          |              |                        |                           |          |
| <u>1,365</u>                      | <u>28</u> | <u>288</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 כללי | פיצויים אג"ח | פיצויים קלאסי | אלפי ש"ח |
|-----------------------------------|-----------|------------|--------------|--------------|---------------|----------|
| פיצויים                           | פיצויים   | פיצויים    |              |              |               |          |
| 356                               | 26        | 82         |              |              |               |          |
| 51                                | 3         | 8          |              |              |               |          |
| 809                               | 2         | 106        |              |              |               |          |
| 43                                | 2         | 11         |              |              |               |          |
| 5                                 | 1         | 3          |              |              |               |          |
| <u>1,264</u>                      | <u>34</u> | <u>210</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)  
ב. 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       |
| 196                               | 53       | 1,223   |

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    |
| שיעור מתוך סך נכסים לתום שנה קודמת (באחוזים) |                |         |
| 0.04                                         | 0.03           | 0.04    |
| *-                                           | 0.01           | 0.01    |
| 0.07                                         | 0.01           | 0.11    |
| 0.01                                         | 0.01           | 0.01    |
| *-                                           | (0.01)         | *-      |
| 0.12                                         | 0.05           | 0.17    |

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    |
| שיעור מתוך סך נכסים לתום שנה קודמת (באחוזים) |         |         |
| 0.03                                         | 0.03    | 0.04    |
| *-                                           | 0.01    | 0.01    |
| 0.05                                         | *-      | 0.10    |
| 0.01                                         | *-      | 0.01    |
| *-                                           | *-      | *-      |
| 0.09                                         | 0.04    | 0.16    |

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              |
|                                              |         |         | <u>עמלות ניהול חיצוני:</u>                |
| 0.01                                         |         | 0.04    | 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 ממוצעת<br>נומינלית ברוטו<br>ל-5 שנים | תשואה שנתית נומינלית ברוטו (באחוזים) |       |      |      |      |                           |
|--------------------------------------------|--------------------------------------|-------|------|------|------|---------------------------|
|                                            | 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       |      | <b>הרכב:</b>                   |
| (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 המנוהלת ע"י חברה קשורה לחברה המנהלת.  
החברה המנהלת החזירה את דמי הניהול שניגבו בגין השקעה זו לקופה .  
להלן היתרות הנובעות מפעילות זו :

| <b><u>31 בדצמבר</u></b> |                    |                                        |
|-------------------------|--------------------|----------------------------------------|
| <b><u>2015</u></b>      | <b><u>2016</u></b> | <b><u>מאזן:</u></b>                    |
| אלפי ש"ח                |                    |                                        |
| 1,327                   | 1,477              | השקעה בקרנות נאמנות                    |
|                         |                    | <b><u>סעיפי דוח הכנסות והוצאות</u></b> |
| 4                       | 30                 | דמי ניהול בגין השקעה ביחידות הקרן      |
| (4)                     | (30)               | 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.