

**אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ**

=====

**אלטשולר שחם - קופה מרכזית לפיצויים**

**(לשעבר אלטשולר שחם מרכזית לפיצויים חשן)**

**דין וחשבון כספי**

**לשנת 2012**

**צבי ורדי ושות'**

**רואי חשבון**

**דוח רואה החשבון המבקר לבעלי המניות של**

**אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ**

**אלטשולר שחם - קופה מרכזית לפיצויים**  
**(לשעבר אלטשולר שחם מרכזית לפיצויים חשן)**

ביקרנו את המאזנים המצורפים של "אלטשולר-שחם קופה מרכזית לפיצויים" (לשעבר אלטשולר שחם מרכזית לפיצויים חשן) (להלן - "הקופה") ושל כל אחד ממסלוליה לימים 31 בדצמבר 2012 ו-2011 ואת דוחות הכנסות והוצאות ואת הדוחות על השינויים בזכויות העמיתים לכל אחת מהשנים שהסתיימו באותם תאריכים. דוחות כספיים אלה הינם באחריות הדירקטוריון וההנהלה של החברה המנהלת. אחריותנו היא לחוות דעה על הדוחות הכספיים בהתבסס על ביקורתנו.

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקני ביקורת מקובלים, לרבות תקנים שנקבעו בתקנות רואי חשבון (דרך פעולתו של רואה חשבון) התשל"ג - 1973, על פי תקנים אלה נדרש ממני לתכנן את הביקורת ולבצעה במטרה להשיג מידה סבירה של ביטחון שאין בדוחות הכספיים הצגה מטעה מהותית. ביקורת כוללת בדיקה מדגמית של ראיות התומכות בסכומים ובמידע שבדוחות הכספיים. ביקורת כוללת גם בחינה של כללי החשבונאות שישמשו 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 2012 ו-2011 ואת תוצאות פעולותיה והשינויים בזכויות העמיתים, לשנים שהסתיימו באותם תאריכים בהתאם להנחיות הממונה על שוק ההון, ביטוח וחשכון במשרד האוצר.

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

צבי ורדי ושות'  
רואי חשבון

תאריך : 21 במרץ 2013

**אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ**

=====  
**אלטשולר שחם - קופה מרכזית לפיצויים**  
**(לשעבר: "אלטשולר שחם מרכזית לפיצויים חשן")**

**מאזנים מאוחדים**

ליום 31 בדצמבר			
2011	2012		
אלפי ש"ח		באור	
11,697	47,196		<b>רכוש שוטף</b>
197	225	3	מזומנים ושווי מזומנים
11,894	47,421		חייבים ויתרות חובה
-----	-----		
129,813	308,706	4	<b>השקעות פיננסיות</b>
37,130	78,596	5	נכסי חוב סחירים
43,442	134,908	6	נכסי חוב שאינם סחירים
11,432	21,574	7	מניות
221,817	543,784		השקעות אחרות
-----	-----		
<b>233,711</b>	<b>591,205</b>		<b>סך כל הנכסים</b>
-----	-----		
1,671	4,176	8	<b>זכאים ויתרות זכות</b>
-----	-----		
232,040	587,029		<b>זכויות העמיתים</b>
<b>233,711</b>	<b>591,205</b>		<b>סך כל ההתחייבויות וזכויות העמיתים</b>
-----	-----		

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

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

**אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ**

=====

**אלטשולר שחם - קופה מרכזית לפיצויים  
(לשעבר: "אלטשולר שחם מרכזית לפיצויים חשן)**

מאזנים לפי מסלולים

31 בדצמבר 2012			
פיצויים	פיצויים	פיצויים	
כספית	אג"ח	כללי	
אלפי ש"ח			
31	5,963	41,202	<b>רכוש שוטף</b>
-	18	207	מזומנים ושווי מזומנים
31	5,981	41,409	חייבים ויתרות חובה
<hr/>			
371	30,900	277,435	<b>השקעות פיננסיות</b>
-	5,040	73,556	נכסי חוב סחירים
-	-	134,908	נכסי חוב שאינם סחירים
-	399	21,175	מניות
371	36,339	507,074	השקעות אחרות
<hr/>			
<b>402</b>	<b>42,320</b>	<b>548,483</b>	<b>סך כל הנכסים</b>
-	183	3,993	<b>זכאים ויתרות זכות</b>
402	42,137	544,490	<b>זכויות העמיתים</b>
<hr/>			
<b>402</b>	<b>42,320</b>	<b>548,483</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**  
**(לשעבר: "אלטשולר שחם מרכזית לפיצויים חשן")**

מאזנים לפי מסלולים (המשך)

31 בדצמבר 2011			
פיצויים	פיצויים	פיצויים	
כספית	אג"ח	כללי	
אלפי ש"ח			
62	949	10,686	<b>רכוש שוטף</b>
-	32	165	מזומנים ושווי מזומנים
62	981	10,851	חייבים ויתרות חובה
458	19,036	110,319	<b>השקעות פיננסיות</b>
-	3,318	33,812	נכסי חוב סחירים
-	-	43,442	נכסי חוב שאינם סחירים
-	249	11,183	מניות
458	22,603	198,756	השקעות אחרות
<b>520</b>	<b>23,584</b>	<b>209,607</b>	<b>סך כל הנכסים</b>
-	178	1,493	<b>זכאים ויתרות זכות</b>
520	23,406	208,114	<b>זכויות העמיתים</b>
<b>520</b>	<b>23,584</b>	<b>209,607</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**  
**(לשעבר: "אלטשולר שחם מרכזית לפיצויים חשן")**

דוחות על הכנסות והוצאות מאוחדים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2011	2012		
אלפי ש"ח		באור	
			<b>הכנסות (הפסדים)</b>
28	20		ממזומנים ושווי מזומנים
			<b>מהשקעות</b>
8,262	19,505		מנכסי חוב סחירים
(307)	8,464		מנכסי חוב שאינם סחירים
(3,419)	13,543		ממניות
(1,170)	6,238		מהשקעות אחרות
3,366	47,750		<b>סך כל ההכנסות מהשקעות</b>
3,394	47,770		<b>סך כל ההכנסות</b>
			<b>הוצאות</b>
1,971	2,816	9	דמי ניהול
286	402	10	עמלות ניהול השקעות
97	162	13	מיסים
2,354	3,380		<b>סך כל ההוצאות</b>
1,040	44,390		<b>עודף הכנסות על הוצאות לתקופה</b>

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

**אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ**

=====  
**אלטשולר שחם - קופה מרכזית לפיצויים**  
**(לשעבר: "אלטשולר שחם מרכזית לפיצויים חשן")**

**דוחות הכנסות והוצאות לפי מסלולים**

לשנה שהסתיימה ביום

31 בדצמבר 2012

פיצויים	פיצויים	פיצויים
כספית	אג"ח	כללי
אלפי ש"ח		

**הכנסות (הפסדים)**

ממזומנים ושווי מזומנים

1	(14)	33
.....	.....	.....

**מהשקעות**

מנכסי חוב סחירים

מנכסי חוב שאינם סחירים

ממניות

מהשקעות אחרות

**סך כל ההכנסות מהשקעות**

**סך כל ההכנסות**

14	2,807	16,684
-	707	7,757
-	-	13,543
-	33	6,205
14	3,547	44,189
.....	.....	.....
15	3,533	44,222
=====	=====	=====

**הוצאות**

דמי ניהול

עמלות ניהול השקעות

מיסים

**סך כל ההוצאות**

**עודף הכנסות על הוצאות לתקופה**

8	275	2,533
-	16	386
-	-	162
8	291	3,081
.....	.....	.....
7	3,242	41,141
=====	=====	=====

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

**אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ**

=====  
**אלטשולר שחם - קופה מרכזית לפיצויים**  
**(לשעבר: "אלטשולר שחם מרכזית לפיצויים חשן")**

**דוחות הכנסות והוצאות לפי מסלולים**

לשנה שהסתיימה ביום

31 בדצמבר 2011

פיצויים	פיצויים	פיצויים
כספית	אג"ח	כללי
אלפי ש"ח		

**הכנסות (הפסדים)**

ממזומנים ושווי מזומנים

-	132	(104)
.....	.....	.....

**מהשקעות**

מנכסי חוב סחירים

מנכסי חוב שאינם סחירים

ממניות

מהשקעות אחרות

**סך כל ההכנסות מהשקעות**

**סך כל ההכנסות**

2	1,214	7,046
-	(72)	(235)
-	(227)	(3,192)
-	95	(1,265)
2	1,010	2,354
.....	.....	.....
2	1,142	2,250
=====	=====	=====

**הוצאות**

דמי ניהול

עמלות ניהול השקעות

מיסים

**סך כל ההוצאות**

**עודף הכנסות על הוצאות לתקופה**

1	220	1,750
-	16	270
-	-	97
-	236	2,117
.....	.....	.....
1	906	133
=====	=====	=====

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.



**אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ**

=====  
**אלטשולר שחם - קופה מרכזית לפיצויים**  
**(לשעבר: "אלטשולר שחם מרכזית לפיצויים חשן")**

דוחות על השינויים בזכויות העמיתים מאוחדים

<u>לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר</u>		
<u>2011</u>	<u>2012</u>	
<u>אלפי ש"ח</u>		<u>באור</u>
190,956	232,040	זכויות עמיתים ליום 1 בינואר של השנה
331	33	תקבולים מדמי גמולים
(10,180)	(16,329)	תשלומים לעמיתים
56,953	271,449	העברות צבירה לקופה
111	-	העברות עקב מיזוג קופות
7,923	64,948	העברות מחברות ביטוח
3,137	4,636	העברות מקופות גמל
68,124	341,033	העברות בין מסלולים
(15,094)	(9,502)	העברות צבירה מהקופה
(3,137)	(4,636)	העברות לקופות גמל
(18,231)	(14,138)	העברות בין מסלולים
49,893	326,895	העברות צבירה, נטו
1,040	44,390	עודף הכנסות על הוצאות לתקופה מועבר מדוח הכנסות והוצאות
<b>232,040</b>	<b>587,029</b>	<b>זכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר של השנה</b>

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

**אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ**

=====  
**אלטשולר שחם - קופה מרכזית לפיצויים**  
**(לשעבר: "אלטשולר שחם מרכזית לפיצויים חשן")**

דוחות על השינויים בזכויות העמיתים לפי מסלולים

31 בדצמבר 2012			
פיצויים	פיצויים	פיצויים	
כספית	אג"ח	כללי	
אלפי ש"ח			
520	23,406	208,114	זכויות עמיתים ליום 1 בינואר של השנה
1	-	32	תקבולים מזדמי גמולים
(299)	(4,223)	(11,807)	תשלומים לעמיתים
-	-	271,449	<b>העברת צבירה לקופה</b>
198	17,006	47,744	העברות עקב מיזוג קופות
173	4,140	323	העברות מקופות גמל
371	21,146	319,516	העברות בין מסלולים
-	(1,309)	(8,193)	<b>העברת צבירה מהקופה</b>
(198)	(125)	(4,313)	העברות לקופות גמל
(198)	(1,434)	(12,506)	העברות בין מסלולים
173	19,712	307,010	העברות צבירה, נטו
7	3,242	41,141	עודף הכנסות על הוצאות לתקופה מועבר מדוח הכנסות והוצאות
<b>402</b>	<b>42,137</b>	<b>544,490</b>	<b>זכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר של השנה</b>

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

**אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ**

=====  
**אלטשולר שחם - קופה מרכזית לפיצויים**  
**(לשעבר: "אלטשולר שחם מרכזית לפיצויים חשן")**

**דוחות על השינויים בזכויות העמיתים לפי מסלולים (המשך)**

31 בדצמבר 2011			
פיצויים	פיצויים	פיצויים	
כספית	אג"ח	כללי	
	אלפי ש"ח		
-	24,521	166,435	זכויות עמיתים ליום 1 בינואר של השנה
-	4	327	תקבולים מדמי גמולים
-	(2,938)	(7,242)	תשלומים לעמיתים
			<b>העברת צבירה לקופה</b>
-	-	56,953	העברות עקב מיזוג קופות
	111	-	העברות מחברות ביטוח
143	1,599	6,181	העברות מקופות גמל
376	2,650	111	העברות בין מסלולים
519	4,360	63,245	
			<b>העברת צבירה מהקופה</b>
-	(3,336)	(11,758)	העברות לקופות גמל
-	(111)	(3,026)	העברות בין מסלולים
-	(3,447)	(14,784)	העברות צבירה, נטו
519	913	48,461	העברות צבירה, נטו
1	906	133	עודף הכנסות על הוצאות לתקופה מועבר מדוח הכנסות והוצאות
<b>520</b>	<b>23,406</b>	<b>208,114</b>	<b>זכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר של השנה</b>

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

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

**אלטשולר שחם - קופה מרכזית לפיצויים**  
**(לשעבר אלטשולר שחם מרכזית לפיצויים חשן)**

**באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2012**

**באור 1 - כללי**

א. קופת הגמל "אלטשולר-שחם מרכזית לפיצויים" (לשעבר: "אלטשולר שחם מרכזית לפיצויים חשן"), הנה קופת גמל מאושרת על פי חוק הפיקוח על נכסים פיננסיים (קופות גמל) התשס"ה – 2005. הקופה מנוהלת ע"י אלטשולר-שחם גמל ופנסיה בע"מ. הקופה החלה לקבל הפקדות מעמיתים בחודש אפריל 2005. החברה המנהלת התקשרה עם בנק לאומי לישראל בע"מ לצורך קבלת שירותים פיננסיים ואדמיניסטרטיביים עבור הקופה אך לא שירותי ניהול השקעות.

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

- פרפקט קופת פיצויים מרכזית מסלול כללי (מס' אישור 1152) - מוזג לתוך המסלול הכללי של הקופה. שמו של המסלול הממוזג שונה ל**אלטשולר שחם פיצויים כללי**.
- פרפקט קופת פיצויים מרכזית מסלול אג"ח (מס' אישור 1417) - צורפה כמסלול השקעה חדש לקופה ונקראת **אלטשולר שחם פיצויים אג"ח**.
- **אלטשולר שחם פיצויים כספית** - נפתח כמסלול חדש. המסלול החל לפעול בדצמבר 2011.

ג. עם סיום המיזוגים וההעברות שונה שמה של הקופה מ"אלטשולר שחם מרכזית לפיצויים חשן" ל"**אלטשולר שחם קופה מרכזית לפיצויים**".

ד. ביום 30 בספטמבר 2012 מוזגה אלטשולר שחם מרכזית לפיצויים (מספר אישור 754) לתוך המסלול הכללי של הקופה.

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

ו. 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.

**מדיניות השקעות**

1. מסלול פיצויים כללי – ישקיע בכל השקעה בהתאם לשיקול ועדת ההשקעות וההסדר התחיקתי.

2. מסלול פיצויים כספית – כלל נכסי המסלול יושקע באג"ח ממשלתי ובאג"ח קונצרני בדירוג AA לא צמוד עד שנה, במק"מ, נעמ"ים, פיקדונות לזמן קצוב ומזומנים בשקלים ובלבד שמשך החיים הממוצע של כלל נכסי המסלול לא יעלה על 90 יום.

3. מסלול פיצויים אג"ח – ישקיע לפחות 75% מנכסיו באג"ח, נכסי המסלול לא יושקעו במניות וניירות ערך המירים למניות.

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

**אלטשולר שחם - קופה מרכזית לפיצויים**  
**(לשעבר אלטשולר שחם מרכזית לפיצויים חשן)**

**באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2012**

**באור 1 – כללי (המשך)**

**ח. 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 וחסכון במשרד האוצר.

**הממונה** - הממונה על אגף שוק ההון ביטוח וחסכון.

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

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

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

**החברה שזכתה במכרז** - חברת "מרווח הוגן".

**מומחה** - כהגדרתו בחוזר הממונה 2-9-2011 "הוראות בדבר חישוב שווי נכסים לא סחירים של גוף מוסדי"

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

**נכס לא סחיר מורכב** – נכס שאינו נייר ערך סחיר ושאינו נכס חוב לא סחיר ושאינו אופציה או חוזה עתידי, לרבות "מוצר מובנה" כהגדרתו בחוק הסדרת עיסוק בייעוץ השקעות, בשיווק השקעות ובניהול תיקי השקעות, התשנ"ה- 1995 נגזרות אשראי ונכסים לא סחירים אחרים המשלבים בחלקם מרכיבי אופציות, חוזים עתידיים, עסקאות החלפה.

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

**אלטשולר שחם - קופה מרכזית לפיצויים**  
**(לשעבר אלטשולר שחם מרכזית לפיצויים חשן)**

**באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2012**

**באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית**

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

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

**אלטשולר שחם - קופה מרכזית לפיצויים**  
**(לשעבר אלטשולר שחם מרכזית לפיצויים חשן)**

**באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2012**

**באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית(המשך)**

**3. הערכת נכסי הקופה**

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

**ג.1. ניירות ערך סחירים:**

1. ניירות ערך סחירים, לרבות אופציות למדד המניות ולמטבע החוץ, מוצגים לפי שווי השוק, בהתאם לשער שפורסם בבורסה בסוף יום העסקים האחרון בשנת הדוח השקעות בתעודות השתתפות נאמנות מוצגות על בסיס ערכי פדיון.

2. ניירות ערך סחירים בחו"ל מוצגים לפי שווי השוק בהתאם לשער שפורסם בבורסה בחו"ל בסוף יום העסקים האחרון בישראל בשנת הדוח מוכפלים בשערי החליפין היציגים.

**3. מניות ואגרות חוב דלות סחירות:**

1. מניות דלות סחירות:

לפי שווי השוק בהתאם לשער שפורסם בבורסה בסוף יום העסקים האחרון בשנת הדוח.

2. אגרות חוב ואגרות חוב להמרה דלות סחירות:

בהתאם לציטוט השווי ההוגן שפרסמה החברה הזוכה במכרז.

**ג.2. ניירות ערך ונכסים בלתי סחירים:**

1. יתרות שמועד פדיון מרגע הנפקתם נמוך משלושה חודשים, כולל מזומנים – לפי היתרה בהתאם לתנאי ההצמדה והריבית שנקבעו לכל נייר ואם רלוונטי, גם מוכפל בשער החליפין היציג.

2. אגרות חוב:

א. על פי הנחיות הממונה על שוק ההון ביטוח וחיסכון, מוצגות לפי אחת מהחלופות הבאות:

- בהתאם לציטוט שער הנייר המתקבל מחברה הזוכה במכרז.
- בהתאם להחלטת ועדת השקעות כאשר ישנן אינדיקציות לכך ששווי הנייר חורג משמעותית מהשווי המתקבל לפי אחת מהחלופות לעיל, או שלא ניתן להעריכו באמצעות אחת מהחלופות לעיל.

ב. חלק מאגרות החוב הסחירות אשר מועד תשלום מקורי על פי תנאי הנייר, קרן ו/או ריבית חלף אך התשלום טרם התקבל, הריבית ו/או פדיון הקרן מוצגים בנפרד מהנייר במסגרת אגרות חוב לא סחירות.

3. נכסים לא סחירים מורכבים - בהתאם לציטוט מהמוסד הפיננסי האורז או ממנפיק הנכס, או ממומחה לעניין זה שמונה ע"י ועדת השקעות (לרבות החברה הזוכה במכרז).

4. מניות לא סחירות – מוצגות בהתאם להערכת שווי של מומחה שמונה ע"י ועדת השקעות.

5. נגזרים פיננסיים:

א. אופציות וכתבי אופציות- הוערכו ע"פ שווי הוגן בהתאם למודל בלק ושולס. יתרות זכות הנובעות מכתבת אופציות לא סחירות מוצגות בסעיף זכאים ויתרות זכות.

**אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ**  
 =====  
**אלטשולר שחם - קופה מרכזית לפיצויים**  
**(לשעבר אלטשולר שחם מרכזית לפיצויים חשן)**

**באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2012**

**באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)**

- ב. חוזים עתידיים – נכללים ע"פ שוויה 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.
- ג. עסקאות החלפה – ע"פ שווי הוגן הנקבע בהתאם לציטוט שווי המתקבל מבנק ישראלי או ממוסד פיננסי בינלאומי מוכר אחר.
6. הלוואות לאחרים - מוצגות בהתאם לציטוט המתקבל מהחברה הזוכה במכרז. הלוואות חדשות שנרכשו השנה מוצגות לפי עלות.
7. קרנות השקעה – מוצגים עפ"י דיווח כספי או שווי חלקה של הקרן שהתקבל מהקרן או ממוסד פיננסי. קרנות השקעה שנרכשו השנה שוערכו לפי עלות.

**ג. הכרה בהכנסות ובהוצאות**

הכנסות והוצאות נרשמות על בסיס הצבירה.

**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 המדד והדולר :**

להלן שיעור השינוי במדד ובשער החליפין של הדולר :

<b>לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר</b>			
2010	2011	2012	
באחוזים			
2.28	2.55	1.44	שיעור עליית מדד המחירים לצרכן (לפי המדד הידוע)
(5.99)	7.66	(2.30)	שיעור עליית (ירידת) שער החליפין של הדולר



**אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ**  
 =====  
**אלטשולר שחם - קופה מרכזית לפיצויים**  
**(לשעבר אלטשולר שחם מרכזית לפיצויים חשן)**

**באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2012**

**באור 3 – חייבים ויתרות חובה**

ליום 31 בדצמבר	
2011	2012
אלפי ש"ח	
155	222
2	3
40	-
<b>197</b>	<b>225</b>

**א. ההרכב מאוחד:**

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

**ב. ההרכב לפי מסלולים:**

31 בדצמבר 2012	
פיצויים	פיצויים
אג"ח	כללי
אלפי ש"ח	
18	204
-	3
<b>18</b>	<b>207</b>

**ההרכב:**

ריבית ודיבידנד לקבל  
 מוסדות  
**סך הכל חייבים ויתרות חובה**

31 בדצמבר 2011	
פיצויים	פיצויים
אג"ח	כללי
אלפי ש"ח	
29	126
-	2
3	37
<b>32</b>	<b>165</b>

**ההרכב:**

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

**אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ**

=====

**אלטשולר שחם - קופה מרכזית לפיצויים  
(לשעבר אלטשולר שחם מרכזית לפיצויים חשן)**

**באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2012**

**באור 4 – נכסי חוב סחירים**

ליום 31 בדצמבר	
2011	2012
אלפי ש"ח	
79,983	215,567
49,437	91,921
393	1,218
<b>129,813</b>	<b>308,706</b>

**ההרכב מאוחד:**

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

**ב. ההרכב לפי מסלולים:**

31 בדצמבר 2012		
פיצויים	פיצויים	פיצויים
כללי	אג"ח	כספית
אלפי ש"ח		
195,237	19,959	371
80,980	10,941	-
1,218	-	-
<b>277,435</b>	<b>30,900</b>	<b>371</b>

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

31 בדצמבר 2011		
פיצויים	פיצויים	פיצויים
כללי	אג"ח	כספית
אלפי ש"ח		
68,283	11,242	458
41,643	7,794	-
393	-	-
<b>110,319</b>	<b>19,036</b>	<b>458</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  
(לשעבר אלטשולר שחם מרכזית לפיצויים חשן)**

**באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2012**

**באור 5 – נכסי חוב שאינם סחירים**

ליום 31 בדצמבר	
2011	2012
אלפי ש"ח	
29,618	69,471
-	335
-	-
7,512	8,790
<u>37,130</u>	<u>78,596</u>

**הרכב מאוחד:**

אגרות חוב קונצרניות:  
שאינן ניתנות להמרה

פקדונות בבנקים

הלוואות לעמיתים

הלוואות לאחרים

סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים

**ב. ההרכב לפי מסלולים:**

31 בדצמבר 2012	
פיצויים	פיצויים
אג"ח	כללי
אלפי ש"ח	
4,611	64,860
-	335
429	8,361
<u>5,040</u>	<u>73,556</u>

אגרות חוב קונצרניות:  
שאינן ניתנו להמרה

פקדונות בבנקים

הלוואות לאחרים

סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים

**אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ**

=====

**אלטשולר שחם - קופה מרכזית לפיצויים  
(לשעבר אלטשולר שחם מרכזית לפיצויים חשן)**

**באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2012**

**באור 5 – נכסי חוב שאינם סחירים (המשך)**

31 בדצמבר 2011	
פיצויים	פיצויים
אג"ח	כללי
אלפי ש"ח	
2,281	27,337
1,037	6,475
<u>3,318</u>	<u>33,812</u>

אגרות חוב קונצרניות:

שאינן ניתנו להמרה

הלוואות לאחריים

סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים

**באור 6 – מניות**

ליום 31 בדצמבר	
2011	2012
אלפי ש"ח	
40,805	131,521
2,637	3,387
<u>43,442</u>	<u>134,908</u>

**ההרכב:**

מניות סחירות

מניות לא סחירות

סך הכל מניות

**ב. ההרכב לפי מסלולים:**

לימים 31 בדצמבר 2012 ו-2011 – מתייחס למסלול הכללי בלבד.

**אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ**

=====

**אלטשולר שחם - קופה מרכזית לפיצויים  
(לשעבר אלטשולר שחם מרכזית לפיצויים חשן)**

**באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2012**

**באור 7 - השקעות אחרות**

<u>ליום 31 בדצמבר</u>		
<u>2011</u>	<u>2012</u>	
<u>אלפי ש"ח</u>		
		<b>א. ההרכב מאוחד:</b>
		<b>השקעות אחרות סחירות</b>
		תעודות סל
		קרנות נאמנות
		מכשירים נגזרים
		מוצרים מובנים
		אופציות
		כתבי אופציה
724	56	
1,023	1,861	
277	724	
3,010	3,737	
74	804	
-	4	
<u>5,108</u>	<u>7,186</u>	
		<b>השקעות אחרות שאינן סחירות</b>
		קרנות השקעה וקרנות הון סיכון
		מכשירים נגזרים
		מוצרים מובנים
3,842	6,601	
255	2,022	
2,227	5,765	
<u>6,342</u>	<u>14,388</u>	
<u><b>11,432</b></u>	<u><b>21,574</b></u>	<b>סך הכל השקעות אחרות</b>

**אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ**

=====

**אלטשולר שחם - קופה מרכזית לפיצויים  
(לשעבר אלטשולר שחם מרכזית לפיצויים חשן)**

**באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2012**

**באור 7 - השקעות אחרות (המשך)**

**ב.הרכב לפי מסלולים:**

<b>31 בדצמבר 2012</b>		
<u>פיצויים</u>	<u>פיצויים</u>	
<u>אג"ח</u>	<u>כללי</u>	
<u>אלפי ש"ח</u>		
	56	<b>השקעות אחרות סחירות</b>
-	1,861	תעודות סל
-	724	קרנות נאמנות
-	3,737	מכשירים נגזרים
-	804	מוצרים מובנים
-	4	אופציות
-	4	כתבי אופציה
-	<u>7,186</u>	
	-----	
	6,539	<b>השקעות אחרות שאינן סחירות</b>
62	1,878	קרנות השקעה וקרנות הון סיכון
144	5,572	מכשירים נגזרים
193	13,989	מוצרים מובנים
<u>399</u>	<u>21,175</u>	
	-----	
<u>399</u>	<u>21,175</u>	

**אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ**

=====

**אלטשולר שחם - קופה מרכזית לפיצויים**  
**(לשעבר אלטשולר שחם מרכזית לפיצויים חשן)**

**באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2012**

**באור 7 - השקעות אחרות (המשך)**

<u>31 בדצמבר 2011</u>		
<u>פיצויים</u>	<u>פיצויים</u>	
<u>אג"ח</u>	<u>כללי</u>	
<u>אלפי ש"ח</u>		
-	724	<b>השקעות אחרות סחירות</b>
-	1,023	תעודות סל
-	-	קרנות נאמנות
121	2,889	מכשירים נגזרים
-	74	מוצרים מובנים
-	-	אופציות
-	-	אחרות
<u>121</u>	<u>4,987</u>	
.....	.....	
19	3,823	<b>השקעות אחרות שאינן סחירות</b>
23	232	קרנות השקעה וקרנות הון סיכון
86	2,141	מכשירים נגזרים
128	6,196	מוצרים מובנים
.....	.....	
<u>249</u>	<u>11,183</u>	
=====	=====	

**ג. מכשירים נגזרים:**

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

<u>ליום 31 בדצמבר</u>		
<u>2011</u>	<u>2012</u>	
<u>אלפי ש"ח</u>		
-	1,413	<b>א. ההרכב מאוחד</b>
21,434	45,416	מניות
(16,192)	(31,265)	מדד
-	1,280	מטבע זר
1,640	(21,598)	סחורות
<u>6,882</u>	<u>(4,754)</u>	ריבית
=====	=====	

**אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ**

=====

**אלטשולר שחם - קופה מרכזית לפיצויים  
(לשעבר אלטשולר שחם מרכזית לפיצויים חשן)**

**באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2012**

**באור 7 - השקעות אחרות (המשך)**

**ב. ההרכב לפי מסלולים:**

<b>31 בדצמבר 2012</b>		
<b>פיצויים</b>	<b>פיצויים</b>	
<b>אג"ח</b>	<b>כללי</b>	
<b>אלפי ש"ח</b>		
-	1,413	מניות
-	45,416	מדד
(2,865)	(28,400)	מטבע זר
-	1,280	סחורות
(1,624)	(19,974)	ריבית
<u>(4,489)</u>	<u>(265)</u>	<b>סך הכל</b>
<b>31 בדצמבר 2011</b>		
<b>פיצויים</b>	<b>פיצויים</b>	
<b>אג"ח</b>	<b>כללי</b>	
<b>אלפי ש"ח</b>		
-	-	מניות
575	20,859	מדד
(6,377)	(9,815)	מטבע זר
-	-	סחורות
569	1,071	ריבית
<u>(5,233)</u>	<u>12,115</u>	<b>סך הכל</b>



**אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ**  
 =====  
**אלטשולר שחם - קופה מרכזית לפיצויים**  
**(לשעבר אלטשולר שחם מרכזית לפיצויים חשן)**

**באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2012**

**באור 8 - זכאים ויתרות זכות**

ליום 31 בדצמבר	
2011	2012
אלפי ש"ח	
194	356
-	-
105	30
1,372	3,790
-	-
<b>1,671</b>	<b>4,176</b>

**א. ההרכב מאוחד:**

חברה מנהלת  
 צדדים קשורים  
 מוסדות  
 התחייבויות בגין נגזרים  
 אחרים

**ב. ההרכב לפי מסלולים:**

31 בדצמבר 2012	
פיצויים	פיצויים
אג"ח	כללי
אלפי ש"ח	
31	325
-	-
-	30
152	3,638
-	-
<b>183</b>	<b>3,993</b>

חברה מנהלת  
 צדדים קשורים  
 מוסדות  
 התחייבויות בגין נגזרים  
 אחרים  
**סך הכל זכאים ויתרות זכות**

31 בדצמבר 2011	
פיצויים	פיצויים
אג"ח	כללי
אלפי ש"ח	
19	175
-	105
159	1,213
<b>178</b>	<b>1,493</b>

חברה מנהלת  
 מוסדות  
 התחייבויות בגין נגזרים  
**סך הכל זכאים ויתרות זכות**

**אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ**  
 =====  
**אלטשולר שחם - קופה מרכזית לפיצויים**  
**(לשעבר אלטשולר שחם מרכזית לפיצויים חשן)**

**באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2012**

**באור 9 – דמי ניהול**

א. פירוט דמי הניהול לפי מסלולי השקעה:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		<b>ההרכב:</b>
2011	2012	
אלפי ש"ח		
1,750	2,533	פיצויים כללי
220	275	פיצויים אג"ח
1	8	פיצויים כספית
<b>1,971</b>	<b>2,816</b>	

ב. שיעור דמי ניהול מעמיתים:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		<b>שיעור דמי הניהול שהחברה המנהלת רשאית לגבות על פי הוראות הדין (בכל המסלולים)</b> <b>שיעור דמי הניהול שנגבו בפועל:</b>
2011	2012	
אלפי ש"ח		
2.00	2.00	פיצויים כללי
1.00	0.89	פיצויים אג"ח
1.00	0.93	פיצויים כספית
*0.09	1.24	

**באור 10 – עמלות ניהול השקעות**

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2011	2012	2011	2012
שיעור מתוך מחזור עסקאות		אלפי ש"ח	
0.05	0.05	190	182
1.00	1.53	91	216
-	-	5	4
<b>-</b>	<b>-</b>	<b>286</b>	<b>402</b>

**א. ההרכב מאוחד:**

עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך

**עמלות ניהול חיצוני:**

בגין השקעה בקרנות השקעה

עמלות אחרות

סך הכל עמלות ניהול השקעות

**אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ**  
 =====  
**אלטשולר שחם - קופה מרכזית לפיצויים**  
**(לשעבר אלטשולר שחם מרכזית לפיצויים חשן)**

**באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2012**

**ב. ההרכב לפי מסלולים:**

31 בדצמבר 2012	
פיצויים	פיצויים
אג"ח	כללי
אלפי ש"ח	
15	167
1	215
-	4
<u>16</u>	<u>386</u>

עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך

עמלות ניהול חיצוני:

בגין השקעה בקרנות השקעה

עמלות אחרות

**סך הכל עמלות ניהול השקעות**

31 בדצמבר 2011	
פיצויים	פיצויים
אג"ח	כללי
אלפי ש"ח	
15	175
1	90
-	5
<u>16</u>	<u>270</u>

עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך

עמלות ניהול חיצוני:

בגין השקעה בקרנות השקעה

עמלות אחרות

**סך הכל עמלות ניהול השקעות**

**אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ**  
 =====  
**אלטשולר שחם - קופה מרכזית לפיצויים**  
**(לשעבר אלטשולר שחם מרכזית לפיצויים חשן)**

**באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2012**

**באור 10 – עמלות ניהול השקעות (המשך)**

31 בדצמבר 2012		
פיצויים	פיצויים	
אג"ח	כללי	
שיעור מתוך העסקאות		
0.05	0.05	עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
0.57	1.54	עמלות ניהול חיצוני: בגין השקעה בקרנות השקעה
31 בדצמבר 2011		
פיצויים	פיצויים	
אג"ח	כללי	
שיעור מתוך העסקאות		
0.02	0.05	עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
2.64	0.99	עמלות ניהול חיצוני: בגין השקעה בקרנות השקעה

**באור 11 – תשואת מסלולי השקעה**

**תשואה שנתית נומינלית ברוטו**

תשואה ממוצעת נומינלית ברוטו ל-5 שנים	2008	2009	2010	2011	2012	
*6.18	(19.90)	32.03	10.75	0.13	15.06	פיצויים כללי
*8.95	-	-	-	5.19	12.86	פיצויים אג"ח
*2.34	-	-	-	**0.15	2.34	פיצויים כספית

\*תשואות ממוצעות מיום הקמת המסלול  
 \*\*המסלול החל לפעול בדצמבר 2011  
 ראה ביאור 1

**אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ**

=====

**אלטשולר שחם - קופה מרכזית לפיצויים**  
**(לשעבר אלטשולר שחם מרכזית לפיצויים חשן)**

**באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2012**

**באור 12 – יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים**

א. יתרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

ליום 31 בדצמבר		
2011	2012	
אלפי ש"ח		<b>הרכב:</b>
194	356	לזכות החברה מנהלת

(\*) יתרת נכסי חוב וחובות שוטפים הגבוהה ביותר במשך השנה של בעל עניין או צד קשור עמדה על 356 אלפי ש"ח.

ב. עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2011	2012	
אלפי ש"ח		
1,971	2,816	דמי ניהול לחברה המנהלת

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

החל משנת 2009 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 :

<b><u>31 בדצמבר</u></b>		
<b><u>2011</u></b>	<b><u>2012</u></b>	<b><u>מאזן:</u></b>
אלפי ש"ח		
<b><u>1,023</u></b>	<b><u>1,861</u></b>	השקעה בקרנות נאמנות
		<b><u>סעיפי דוח הכנסות והוצאות</u></b>
40	31	דמי ניהול בגין השקעה ביחידות הקרן
(40)	(31)	בניכוי החזרים *
<b><u>-</u></b>	<b><u>-</u></b>	

## אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

### אלטשולר שחם - קופה מרכזית לפיצויים (לשעבר אלטשולר שחם מרכזית לפיצויים חשן)

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2012

#### באור 13 - מסים

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

#### באור 14 – התחייבויות תלויות והתקשרויות

- א. לקופה יתרת התחייבויות בגין השקעה בקרנות השקעה והלוואות לאחרים בסך 14,105 אלפי ש"ח (שנה קודמת – 2,485 אלפי ש"ח).
- ב. נכון ליום 31.12.2012 מתנהלים כנגד החברה ההליכים המשפטיים הבאים בקשר עם הקופות שבניהולה: ארבע תביעות של עמיתי החברה, שלגבי אחת מהן הוגשה בקשה להכרה כתובענה ייצוגית, בסך כולל של כ- 4,500 אלפי ש"ח. התביעות נסובות ברובן על טענות לכאורה בקשר עם ליקויים בהעברת כספים וטענות לכאורה בקשר לביצוע מימוש לכספי חשבון. הבקשה לאישור התובענה כייצוגית נסובה על טענות בעניין עיכוב בהעברת כספים.
- בגין תביעות אלו - החברה בדעה כי עומדות לה טענות הגנה טובות וכי אין זה צפוי (דהיינו, ההסתברות אינה עולה על 50%) שבית המשפט יקבל את התביעות ושהתובעים יזכו בתביעותיהם לפרטים נוספים – ראה ביאור 16 בדוח הכספי של החברה המנהלת.