

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

אלטשולר שחם - קופה מרכזית לפיצויים

דין וחשבון כספי

לשנת 2014

דוח רואה החשבון המבקר לבעלי המניות של

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

אלטשולר שחם - קופה מרכזית לפיצויים

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 2014 ו-2013 ואת דוחות הכנסות והוצאות ואת הדוחות על השינויים בזכויות העמיתים לכל אחת משלושת השנים שהסתיימו בתאריכים 31 בדצמבר 2014, 2013 ו-2012. 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) התש"לג - 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 שישמו 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 2014 ו-2013 ואת תוצאות פעולותיה ואת השינויים בזכויות עמיתים לכל אחת משלושת השנים שהסתיימו בתאריכים 31 בדצמבר 2014, 2013 ו-2012, בהתאם להנחיות הממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון 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, 2014, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי COSO והדוח שלנו מיום 25 במרס, 2015 כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אפקטיביות הבקרה הפנימית על דיווח כספי של הקופה.

זיו האפט
רואי חשבון

תאריך : 25 במרס, 2015

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

מאזנים מאוחדים

ליום 31 בדצמבר		באור	
2013	2014		
אלפי ש"ח			
100,596	32,193		רכוש שוטף
331	343	3	מזומנים ושווי מזומנים
100,927	32,536		חייבים ויתרות חובה
553,583	656,061	4	השקעות פיננסיות
171,604	199,962	5	נכסי חוב סחירים
191,930	149,206	6	נכסי חוב שאינם סחירים
33,205	46,241	7	מניות
5,012	10,225	8	השקעות אחרות
955,334	1,061,695		נדל"ן להשקעה
1,056,261	1,094,231		סך כל הנכסים
14,515	7,763	9	זכאים ויתרות זכות
1,041,746	1,086,468		זכויות העמיתים
1,056,261	1,094,231		סך כל ההתחייבויות וזכויות העמיתים

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

שרון גרשביין – מנהלת כספים	יאיר לוינשטיין - מנכ"ל	רן שחם - יו"ר דירקטוריון	25 במרס, 2015 תאריך אישור הדוחות הכספיים
-------------------------------	---------------------------	-----------------------------	--

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

מאזנים לפי מסלולים

ליום 31 בדצמבר 2014				
פיצויים	פיצויים	פיצויים	פיצויים	
קלאסי	כספית	אג"ח	כללי	
אלפי ש"ח				
4,109	170	1,497	26,417	רכוש שוטף
81	-	15	247	מזומנים ושווי מזומנים
4,190	170	1,512	26,664	חייבים ויתרות חובה
135,610	1,978	61,744	456,729	השקעות פיננסיות
48,580	-	13,900	137,482	נכסי חוב סחירים
11,170	-	-	138,036	נכסי חוב שאינם סחירים
6,005	-	664	39,572	מניות
2,292	-	517	7,416	השקעות אחרות
203,657	1,978	76,825	779,235	נדל"ן להשקעה
207,847	2,148	78,337	805,899	סך כל הנכסים
1,423	1	143	6,196	זכאים ויתרות זכות
206,424	2,147	78,194	799,703	זכויות העמיתים
207,847	2,148	78,337	805,899	סך כל זכויות העמיתים והתחייבויות

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

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

מאזנים לפי מסלולים (המשך)

ליום 31 בדצמבר 2013

פיצויים	פיצויים	פיצויים	פיצויים	
קלאסי	כספית	אג"ח	כללי	
אלפי ש"ח				
16,981	110	6,635	76,870	רכוש שוטף
99	-	19	213	מזומנים ושווי מזומנים
17,080	110	6,654	77,083	חייבים ויתרות חובה
132,132	1,274	55,912	364,265	השקעות פיננסיות
40,034	-	10,164	121,406	נכסי חוב סחירים
16,089	-	-	175,841	נכסי חוב שאינם סחירים
4,117	-	392	28,696	מניות
1,632	-	-	3,380	השקעות אחרות
194,004	1,274	66,468	693,588	נדל"ן להשקעה
211,084	1,384	73,122	770,671	סך כל הנכסים
3,114	1	62	11,338	זכאים ויתרות זכות
207,970	1,383	73,060	759,333	זכויות העמיתים
211,084	1,384	73,122	770,671	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			
2012	2013	2014	באור
<u>אלפי ש"ח</u>			
<u>הכנסות (הפסדים)</u>			
20	(690)	(3,206)	ממזומנים ושווי מזומנים
מהשקעות			
19,505	11,475	44,172	מנכסי חוב סחירים
8,464	14,541	7,013	מנכסי חוב שאינם סחירים
13,543	27,696	12,116	ממניות
6,238	22,650	499	מהשקעות אחרות
-	932	5	מנדלי"ן להשקעה
<u>47,750</u>	<u>77,294</u>	<u>63,805</u>	סך כל ההכנסות מהשקעות
<u>47,770</u>	<u>76,604</u>	<u>60,599</u>	סך כל ההכנסות
<u>הוצאות</u>			
2,816	6,487	7,564	10 דמי ניהול
402	965	1,472	11 הוצאות ישירות
162	275	611	14 מיסים
<u>3,380</u>	<u>7,727</u>	<u>9,647</u>	סך כל ההוצאות
<u>44,390</u>	<u>68,877</u>	<u>50,952</u>	עודף הכנסות על הוצאות לתקופה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

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

דוחות הכנסות והוצאות לפי מסלולים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2014				
פיצויים	פיצויים	פיצויים	פיצויים	
קלאסי	כספית	אג"ח	כללי	
אלפי ש"ח				
(175)	-	(5)	(3,026)	הכנסות (הפסדים)
				ממזומנים ושווי ממזומנים
				מהשקעות
9,853	8	4,167	30,144	מנכסי חוב סחירים
2,006	-	544	4,463	מנכסי חוב שאינם סחירים
846	-	1	11,269	ממניות
(2,387)	-	(974)	3,860	מהשקעות אחרות
(6)	-	9	2	מנדליין להשקעה
10,312	8	3,747	49,738	סך כל ההכנסות מהשקעות
10,137	8	3,742	46,712	סך כל ההכנסות
				הוצאות
1,631	10	616	5,307	דמי ניהול
196	-	53	1,223	הוצאות ישירות
50	-	-	561	מיסים
1,877	10	669	7,091	סך כל ההוצאות
8,260	(2)	3,073	39,621	עודף (גירעון) הכנסות על הוצאות לתקופה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

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

דוחות הכנסות והוצאות לפי מסלולים (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום

31 בדצמבר 2013

פיצויים	פיצויים	פיצויים	פיצויים	
קלאסי *	כספית	אג"ח	כללי	
אלפי ש"ח				
(58)	1	(38)	(595)	הכנסות (הפסדים)
				ממזומנים ושווי מזומנים
				מהשקעות
4,821	9	1,235	5,410	מנכסי חוב סחירים
3,337	-	831	10,373	מנכסי חוב שאינם סחירים
2,650	-	-	25,046	ממניות
1,083	-	597	20,970	מהשקעות אחרות
304	-	-	628	מנדליין להשקעה
12,195	9	2,663	62,427	סך כל ההכנסות מהשקעות
12,137	10	2,625	61,832	סך כל ההכנסות
				הוצאות
1,708	7	488	4,284	דמי ניהול
136	-	35	794	הוצאות ישירות
3	-	-	272	מיסים
1,847	7	523	5,350	סך כל ההוצאות
10,290	3	2,102	56,482	עודף הכנסות על הוצאות לתקופה

*ראה ביאור 1 ד'.

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

דוחות הכנסות והוצאות לפי מסלולים (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום			
31 בדצמבר 2012			
פיצויים	פיצויים	פיצויים	
כספית	אג"ח	כללי	
אלפי ש"ח			
1	(14)	33	הכנסות (הפסדים)
			ממזומנים ושווי מזומנים
			מהשקעות
14	2,807	16,684	מנכסי חוב סחירים
-	707	7,757	מנכסי חוב שאינם סחירים
-	-	13,543	ממניות
-	33	6,205	מהשקעות אחרות
14	3,547	44,189	סך כל ההכנסות מהשקעות
15	3,533	44,222	סך כל ההכנסות
			הוצאות
8	275	2,533	דמי ניהול
-	16	386	הוצאות ישירות
-	-	162	מיסים
8	291	3,081	סך כל ההוצאות
7	3,242	41,141	עודף הכנסות על הוצאות לתקופה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

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

דוחות על השינויים בזכויות העמיתים מאוחדים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר				
2012	2013	2014		
232,040	587,029	1,041,746		זכויות עמיתים ליום 1 בינואר של השנה
-	171,298	-	1 בי-ר'	העברת זכויות עקב מיזוג "טכני"
(16,329)	(35,355)	(67,309)		תשלומים לעמיתים
64,948	192,296	108,897		העברות צבירה לקופה
4,636	18,440	24,254		העברות מקופות גמל
69,584	210,736	133,151		העברות בין מסלולים
-	(513)	(1,283)		העברות צבירה מהקופה
-	(971)	-		העברות לחברות ביטוח
(9,502)	(13,903)	(46,535)		העברות לקרנות פנסיה חדשות
(4,636)	(18,440)	(24,254)		העברות לקופות גמל
(14,138)	(33,827)	(72,072)		העברות בין מסלולים
55,446	176,909	61,079		העברות צבירה,נטו
33	19	-		תקבולים אחרים
271,449	72,969	-	1 בי-ר'	העברת זכויות עקב מיזוג "מלא"
44,390	68,877	50,952		עודף הכנסות על הוצאות לתקופה מועבר מדוח הכנסות והוצאות
587,029	1,041,746	1,086,468		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 2014				
פיצויים קלאסי	פיצויים כספית	פיצויים אג"ח	פיצויים כללי	
אלפי ש"ח				
207,970	1,383	73,060	759,333	זכויות עמיתים ליום 1 בינואר של השנה
(16,919)	-	(5,318)	(45,072)	תשלומים לעמיתים
21,423	-	6,194	81,280	העברת צבירה לקופה
8,558	1,149	4,647	9,900	העברות מקופות גמל
29,981	1,149	10,841	91,180	העברות בין מסלולים
(1,283)	-	-	-	העברת צבירה מהקופה
(12,326)	(293)	(1,301)	(32,615)	העברות לחברות ביטוח
(9,259)	(90)	(2,161)	(12,744)	העברות לקופות גמל
(22,868)	(383)	(3,462)	(45,359)	העברות בין מסלולים
7,113	766	7,379	45,821	העברות צבירה, נטו
8,260	(2)	3,073	39,621	עודף (גירעון) הכנסות על הוצאות לתקופה מועבר מדוח הכנסות והוצאות
206,424	2,147	78,194	799,703	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 2013

פיצויים קלאסי *	פיצויים כספית	פיצויים אג"ח	פיצויים כללי	
אלפי ש"ח				
-	402	42,137	544,490	זכויות עמיתים ליום 1 בינואר של השנה
171,298	-	-	-	העברת זכויות עקב מיזוג "טכני"
(12,774)	-	(5,042)	(17,539)	תשלומים לעמיתים
55,210	1,252	31,453	104,381	העברת צבירה לקופה
222	-	4,825	13,393	העברות מקופות גמל
55,432	1,252	36,278	117,774	העברות בין מסלולים
(378)	-	-	(135)	העברת צבירה מהקופה
(971)	-	-	-	העברות לחברות ביטוח
(3,493)	-	(748)	(9,662)	העברות לקרנות פנסיה חדשות
(11,436)	(274)	(1,682)	(5,048)	העברות לקופות גמל
(16,278)	(274)	(2,430)	(14,845)	העברות בין מסלולים
39,154	978	33,848	102,929	העברות צבירה, נטו
2	-	15	2	תקבולים אחרים
-	-	-	72,969	העברת זכויות עקב מיזוג "מלא"
10,290	3	2,102	56,482	עודף הכנסות על הוצאות לתקופה מועבר מדוח הכנסות והוצאות
207,970	1,383	73,060	759,333	זכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר של השנה

* ראה ביאור 1 ד'
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 (המשך)

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
-	-	-	תקבולים מדמי גמולים
(299)	(4,223)	(11,807)	תשלומים לעמיתים
198	17,006	47,744	העברת צבירה לקופה
173	4,140	323	העברות מקופות גמל
371	21,146	48,067	העברות בין מסלולים
-	(1,309)	(8,193)	העברת צבירה מהקופה
(198)	(125)	(4,313)	העברות לקופות גמל
(198)	(1,434)	(12,506)	העברות בין מסלולים
173	19,712	35,561	העברות צבירה, נטו
*1	-	*32	תקבולים אחרים
-	-	271,449	העברת זכויות עקב מיזוג "מלא"
7	3,242	41,141	עודף הכנסות על הוצאות לתקופה מועבר מדוח הכנסות והוצאות
402	42,137	544,490	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 2014

דוחות על השינויים בזכויות העמיתים לפי מסלולים (המשך)

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 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 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,

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 ביעוץ 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 הגון" כאמור בביאור 2.ג. להלן.

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

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

מיזוג מלא – מיזוג שאינו מיזוג טכני.

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

אלטשולר שחם - קופה מרכזית לפיצויים ביאורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2014

באור 1 – כללי (המשך)

- ג. ביום 1 באוקטובר, 2012 מוזגה קופת אלטשולר שחם מרכזית לפיצויים (מספר אישור אוצר 754) לתוך המסלול הכללי של הקופה.
- ד. בהתאם להחלטת דירקטוריון החברה ואישור הממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון, 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 מוזג במיזוג טכני כמסלול השקעה חדש. במסגרת ההעברה השתנה שם המסלול ל"אלטשולר שחם – פיצויים קלאסי".
- ה. בהתאם להבהרת הממונה מיום 18 בפברואר, 2014 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.
- ו. 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.
- ז. 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.

ח. מדיניות השקעות

- מסלול פיצויים כללי – ישקיע בכל השקעה בהתאם לשיקול ועדת ההשקעות וההסדר התחיקתי.
- מסלול פיצויים כספית – 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.
- מסלול פיצויים אג"ח – ישקיע לפחות 75% מנכסיו באג"ח, נכסי המסלול לא יושקעו במניות וניירות ערך המירים למניות.
- מסלול פיצויים קלאסי – ישקיע לפחות 10% במניות ולפחות 50% מנכסי המסלול באג"ח ממשלתיות, קונצרטיות ואג"ח להמרה.

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

אלטשולר שחם - קופה מרכזית לפיצויים ביאורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2014

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית

א. כללי
הדוחות הכספיים ערוכים לפי הנחיות התקנות, הממונה על שוק ההון ביטוח וחסכון שבמשרד האוצר ובהתאם לכללי החשבונאות המקובלים לקופות גמל.

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. הערכת נכסי הקופה
החל משנת 2005 מיישמת הקופה את תיקון תקנות מס הכנסה (להלן - התיקון) בדבר שינוי שיטת שערך הנכסים הבלתי סחירים. התיקון קבע שינוי משיטת העלות המתואמת לשיטת השווי ההוגן, שחושב באמצעות מודל המבוסס על היוון תזרימי המזומנים, כאשר שערי הריבית להיוון נקבעו על ידי חברה שסיפקה ציטוט ריביות ביחס לדירוגי הסיכון השונים ואשר נבחרה לשם כך במסגרת מכרז שערך אגף שוק ההון וביטוח וחסכון להקמה ולתפעול של מאגרי ציטוט מחירים ושערי ריבית לגופים מוסדיים.

החל מיום 20 במרס, 2011, מספקת קבוצת מרווח הוגן ציטוטי מחירים ושערי ריבית היוון, לגופיים 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.

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.

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

אלטשולר שחם - קופה מרכזית לפיצויים ביאורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2014

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

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.

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, 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. פקדונות לזמן ארוך בבנקים - בהתאם לציטוט שווי הנכס המתקבל מהחברה הזוכה במכרז.
7. ניירות ערך המושעים ממסחר:
2014:
2013: מניות - בהתאם להערכת מניה לא סחירה או קביעת ועדת השקעות, לפי הנמוך.
אגרות חוב – בהתאם לתנאים שקבעה החברה הזוכה במכרז או קביעת ועדת השקעות, לפי הנמוך.
8. מניות לא סחירות – מוצגות בהתאם להערכת שווי של מומחה שמונה ע"י ועדת השקעות.
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.
 - ב. חוזים עתידיים – נכללים ע"פ שווי הוגן 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.
9. 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 2014

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 המדד והדולר:

להלן שיעור השינוי במדד ובשער החליפין של הדולר:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2012	2013	2014
באחוזים		
1.44	1.91	(0.10)
(2.30)	(7.02)	12.04

שיעור עליית מדד המחירים לצרכן
(לפי המדד הידוע)

שיעור עליית (ירידת) שער החליפין
של הדולר

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====
אלטשולר שחם - קופה מרכזית לפיצויים
ביאורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2014

באור 3 – חייבים ויתרות חובה

ליום 31 בדצמבר	
2013	2014
אלפי ש"ח	
311	266
3	3
-	71
17	3
331	343

א. ההרכב מאוחד:

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

ב. ההרכב לפי מסלולים:

ליום 31 בדצמבר 2014		
פיצויים	פיצויים	פיצויים
קלאסי	אג"ח	כללי
אלפי ש"ח		
72	14	180
-	-	3
8	1	62
1	-	2
81	15	247

ההרכב:

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

ליום 31 בדצמבר 2013		
פיצויים	פיצויים	פיצויים
קלאסי	אג"ח	כללי
אלפי ש"ח		
98	19	194
-	-	3
1	-	16
99	19	213

ההרכב:

ריבית ודיבידנד לקבל
 מוסדות
 חייבים אחרים
סך הכל חייבים ויתרות חובה

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

אלטשולר שחם - קופה מרכזית לפיצויים
ביאורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2014

באור 4 – נכסי חוב סחירים

ליום 31 בדצמבר	
2013	2014
אלפי ש"ח	
395,446	483,421
156,566	170,022
1,571	2,618
553,583	656,061

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 2014			
פיצויים	פיצויים	פיצויים	פיצויים
קלאסי	כספית	אג"ח	כללי
אלפי ש"ח			
92,331	1,978	44,905	344,207
42,796	-	16,839	110,387
483	-	-	2,135
135,610	1,978	61,744	456,729

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

ליום 31 בדצמבר 2013			
פיצויים	פיצויים	פיצויים	פיצויים
קלאסי	כספית	אג"ח	כללי
אלפי ש"ח			
85,582	1,274	39,747	268,843
46,260	-	16,165	94,141
290	-	-	1,281
132,132	1,274	55,912	364,265

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 2014

באור 5 – נכסי חוב שאינם סחירים

ליום 31 בדצמבר		
2013	2014	
אלפי ש"ח		
		א. ההרכב מאוחד:
		אגרות חוב קונצרניות:
119,478	119,949	שאינן ניתנות להמרה
853	13,216	פקדונות בבנקים
51,273	66,797	הלוואות לאחרים
171,604	199,962	סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים

ב. ההרכב לפי מסלולים:

ליום 31 בדצמבר 2014			
פיצויים	פיצויים	פיצויים	
קלאסי	אג"ח	כללי	
אלפי ש"ח			
			אגרות חוב קונצרניות:
25,224	6,856	87,869	שאינן ניתנות להמרה
3,263	1,183	8,770	פקדונות בבנקים
20,093	5,861	40,843	הלוואות לאחרים
48,580	13,900	137,482	סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים

ליום 31 בדצמבר 2013			
פיצויים	פיצויים	פיצויים	
קלאסי	אג"ח	כללי	
אלפי ש"ח			
			אגרות חוב קונצרניות:
24,195	5,937	89,346	שאינן ניתנות להמרה
-	-	853	פקדונות בבנקים
15,839	4,227	31,207	הלוואות לאחרים
40,034	10,164	121,406	סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====
אלטשולר שחם - קופה מרכזית לפיצויים
ביאורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2014

באור 6 – מניות

ליום 31 בדצמבר	
2013	2014
אלפי ש"ח	
187,973	144,992
3,957	4,214
191,930	149,206

א. ההרכב:

מניות סחירות
מניות לא סחירות
סך הכל מניות

ב. ההרכב לפי מסלולים:

ליום 31 בדצמבר 2014	
פיצויים	פיצויים
קלאסי	כללי
אלפי ש"ח	
11,170	133,822
-	4,214
11,170	138,036

מניות סחירות
מניות לא סחירות
סך הכל מניות

ליום 31 בדצמבר 2013	
פיצויים	פיצויים
קלאסי	כללי
אלפי ש"ח	
16,089	171,884
-	3,957
16,089	175,841

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 2014

באור 7 - השקעות אחרות

ליום 31 בדצמבר	
2013	2014
אלפי ש"ח	
2,334	1,296
3,351	6,498
1,686	655
3,433	2,705
2,058	-
128	116
<u>12,990</u>	<u>11,270</u>
11,168	21,705
1,938	4,036
6,794	8,967
315	263
<u>20,215</u>	<u>34,971</u>
<u>33,205</u>	<u>46,241</u>

א. ההרכב מאוחד:

השקעות אחרות סחירות

תעודות סל

קרנות נאמנות

מכשירים נגזרים

מוצרים מובנים

אופציות

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 2014

באור 7 - השקעות אחרות (המשך)

ב. ההרכב לפי מסלולים:

ליום 31 בדצמבר 2014			
פיצויים	פיצויים	פיצויים	
קלאסי	אג"ח	כללי	
	אלפי ש"ח		
1,216	-	80	השקעות אחרות סחירות
1,046	183	5,269	תעודות סל
67	-	588	קרנות נאמנות
-	-	2,705	מכשירים נגזרים
10	-	106	מוצרים מובנים
<u>2,339</u>	<u>183</u>	<u>8,748</u>	כתבי אופציה
2,174	127	19,404	השקעות אחרות שאינן סחירות
351	41	3,644	קרנות השקעה וקרנות הון סיכון
1,110	304	7,553	מכשירים נגזרים
31	9	223	מוצרים מובנים
<u>3,666</u>	<u>481</u>	<u>30,824</u>	כתבי אופציה
<u>6,005</u>	<u>664</u>	<u>39,572</u>	סך הכל השקעות אחרות

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

אלטשולר שחם - קופה מרכזית לפיצויים
ביאורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2014

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

ליום 31 בדצמבר 2013			
פיצויים	פיצויים	פיצויים	
קלאסי	אג"ח	כללי	
	אלפי ש"ח		
1,353	-	981	השקעות אחרות סחירות
259	-	3,092	תעודות סל
-	-	1,686	קרנות נאמנות
-	-	3,433	מכשירים נגזרים
155	-	1,903	מוצרים מובנים
47	-	81	אופציות
1,814	-	11,176	כתבי אופציה
1,041	93	10,034	השקעות אחרות שאינן סחירות
422	120	1,396	קרנות השקעה וקרנות הון סיכון
809	170	5,815	מכשירים נגזרים
31	9	275	מוצרים מובנים
2,303	392	17,520	אופציות
4,117	392	28,696	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		
2013	2014	
אלפי ש"ח		א. ההרכב מאוחד
19,130	31,676	מניות
13,627	23,604	מדד
(100,148)	(16,101)	מטבע זר
1,419	-	סחורות
(5,823)	-	ריבית
(71,795)	39,179	

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====
אלטשולר שחם - קופה מרכזית לפיצויים
ביאורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2014

באור 7 - השקעות אחרות (המשך)

ג. מכשירים נגזרים (המשך):

ליום 31 בדצמבר 2014

פיצויים	פיצויים	פיצויים
קלאסי	אג"ח	כללי
אלפי ש"ח		

ב. ההרכב לפי מסלולים:

4,219	-	27,457	מניות
6,705	3,649	13,250	מדד
(16,785)	(18,358)	19,042	מטבע זר
<u>(5,861)</u>	<u>(14,709)</u>	<u>59,749</u>	סך הכל

ליום 31 בדצמבר 2013

פיצויים	פיצויים	פיצויים
קלאסי	אג"ח	כללי
אלפי ש"ח		

1,556	-	17,574	מניות
-	-	13,627	מדד
(21,953)	(5,337)	(72,858)	מטבע זר
-	-	1,419	סחורות
(4,325)	(1,498)	-	ריבית
<u>(24,722)</u>	<u>(6,835)</u>	<u>(40,238)</u>	סך הכל

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====
אלטשולר שחם - קופה מרכזית לפיצויים
ביאורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2014

באור 8 - נדל"ן להשקעה

א. הרכב ותנועה מאוחד :

ליום 31 בדצמבר		
2013	2014	
אלפי ש"ח		
-	5,012	יתרה ליום 1 בינואר
4,080	7,276	רכישות ותוספות
-	-	עלויות והוצאות שהונו
<u>4,080</u>	<u>7,276</u>	סה"כ תוספות
-	(1,202)	מימושים
932	(861)	התאמת שווי הוגן
<u><u>5,012</u></u>	<u><u>10,225</u></u>	יתרה ליום 31 בדצמבר

הרכב ותנועה לפי מסלולים :

31 דצמבר 2014			
פיצויים	פיצויים	פיצויים	
קלאסי	אג"ח	כללי	
אלפי ש"ח			
1,632	-	3,380	יתרה ליום 1 בינואר
1,326	516	5,434	רכישות ותוספות
-	-	-	עלויות והוצאות שהונו
<u>1,326</u>	<u>516</u>	<u>5,434</u>	סה"כ תוספות
(391)	-	(811)	מימושים
(275)	1	(587)	התאמת שווי הוגן
<u><u>2,292</u></u>	<u><u>517</u></u>	<u><u>7,416</u></u>	יתרה ליום 31 בדצמבר

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====
אלטשולר שחם - קופה מרכזית לפיצויים
ביאורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2014

באור 8 - נדל"ן להשקעה

31 בדצמבר 2013		
פיצויים	פיצויים	
קלאסי	כללי	
אלפי ש"ח		
-	-	יתרה ליום 1 בינואר
1,328	2,752	רכישות ותוספות
-	-	עלויות והוצאות שהונו
1,328	2,752	סה"כ תוספות
-	-	מימושים
304	628	התאמת שווי הוגן
1,632	3,380	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 מהוונים 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 נדלן מסחריים בארץ ובחו"ל הכוללים שוכרים קיימים. בהתאם, קיימת רגישות של שווי הנכסים הן ביחס לבאים:

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

ד. לגבי התקשרות עתידית לרכישת נדל"ן, ראה באור 15.

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====
אלטשולר שחם - קופה מרכזית לפיצויים
ביאורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2014

באור 9 - זכאים ויתרות זכות

ליום 31 בדצמבר		
2013	2014	
אלפי ש"ח		א. ההרכב מאוחד:
612	619	חברה מנהלת
74	151	מוסדות
11,908	3,852	התחייבויות בגין מכירות בחסר
1,921	3,141	התחייבויות בגין נגזרים
14,515	7,763	

ב. ההרכב לפי מסלולים:

31 בדצמבר 2014				
פיצויים	פיצויים	פיצויים	פיצויים	
קלאסי	כספית	אג"ח	כללי	
אלפי ש"ח				
129	1	51	438	חברה מנהלת
121	-	-	30	מוסדות
750	-	-	3,102	התחייבויות בגין מכירות בחסר
423	-	92	2,626	התחייבויות בגין נגזרים
1,423	1	143	6,196	סך הכל זכאים ויתרות זכות

31 בדצמבר 2013				
פיצויים	פיצויים	פיצויים	פיצויים	
קלאסי	כספית	אג"ח	כללי	
אלפי ש"ח				
136	1	49	426	חברה מנהלת
7	-	-	67	מוסדות
2,903	-	-	9,005	התחייבויות בגין מכירות בחסר
68	-	13	1,840	התחייבויות בגין נגזרים
3,114	1	62	11,338	סך הכל זכאים ויתרות זכות

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====
אלטשולר שחם - קופה מרכזית לפיצויים
ביאורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2014

באור 10 – דמי ניהול

א. הרכב:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2012	2013	2014	
אלפי ש"ח			
2,533	4,284	5,307	פיצויים כללי
275	488	616	פיצויים אג"ח
8	7	10	פיצויים כספית
-	1,708	1,631	פיצויים קלאסי
2,816	6,487	7,564	

ב. שיעור דמי ניהול מעמיתים:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2012	2013	2014	
אלפי ש"ח			
2.00	2.00	2.00	שיעור דמי הניהול שהחברה המנהלת רשאית לגבות על פי הוראות הדין (בכל המסלולים)
			שיעור דמי הניהול שנגבו בפועל:
0.89	0.70	0.66	פיצויים כללי
0.93	0.87	0.78	פיצויים אג"ח
1.24	0.83	0.71	פיצויים כספית
-	*0.85	0.78	פיצויים קלאסי

*ראו ביאור ד' - ו'.

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

אלטשולר שחם - קופה מרכזית לפיצויים
ביאורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2014

באור 11 – הוצאות ישירות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר						א. ההרכב מאוחד
2012	2013	2014	2012	2013	2014	
שיעור מתוך סך נכסים לתום שנה קודמת (%)			אלפי ש"ח			עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך הוצאות בגין השקעות לא סחירות
0.08	0.11	0.08	182	618	837	
-	*-	0.02	-	25	231	
0.09	0.05	0.03	216	317	362	עמלות ניהול חיצוני: בגין השקעה בקרנות השקעה דמי ניהול נכסים מחוץ לישראל
-	-	*-	-	-	38	
*-	*-	*-	4	5	4	עמלות בנקאיות
0.17	0.16	0.13	402	965	1,472	

* סכום הנמוך מפרומיל.

ב. ההרכב לפי מסלולים:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2014			אלפי ש"ח	עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך הוצאות בגין השקעות לא סחירות
פיצויים קלאסי	פיצויים אג"ח	פיצויים כללי		
124	35	678	עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך הוצאות בגין השקעות לא סחירות	
39	15	177		
25	2	335	עמלות ניהול חיצוני: בגין השקעה בקרנות השקעה בגין דמי ניהול נכסים מחוץ לישראל	
7	1	30		
1	-	3	עמלות בנקאיות ואחרות	
196	53	1,223		

סך הכל עמלות ניהול השקעות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2013			אלפי ש"ח	עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך הוצאות בגין השקעות לא סחירות
פיצויים קלאסי	פיצויים אג"ח	פיצויים כללי		
105	32	481	עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך הוצאות בגין השקעות לא סחירות	
8	-	17		
23	2	292	עמלות ניהול חיצוני: בגין השקעה בקרנות השקעה עמלות בנקאיות	
-	1	4		
136	35	794	סך הכל עמלות ניהול השקעות	

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

**אלטשולר שחם - קופה מרכזית לפיצויים
ביאורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2014**

באור 11 – הוצאות ישירות (המשך)

ב. ההרכב לפי מסלולים (המשך):

לשנה שהסתיימה ביום 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 בנקאיות

סך הכל עמלות ניהול השקעות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2014		
פיצויים	פיצויים	פיצויים
קלאסי	אג"ח	כללי
שיעור מתוך סך נכסים לתום שנה קודמת		
0.06	0.05	0.09
0.02	0.02	0.02
0.01		0.04
*-	*-	*-
*-	*-	*-
<u>0.09</u>	<u>0.08</u>	<u>0.15</u>

עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך

הוצאות בגין השקעות לא סחירות

עמלות ניהול חיצוני:

בגין השקעה בקרנות השקעה

דמי ניהול נכסים מחוץ לישראל (תעודות סל)

עמלות בנקאיות ואחרות

* סכום הנמוך מפרומיל.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2013**		
פיצויים	פיצויים	פיצויים
קלאסי	אג"ח	כללי
שיעור מתוך סך נכסים לתום שנה קודמת		
0.06	0.08	0.09
*-	*-	*-
0.01	*-	0.05
-	-	*-
<u>0.07</u>	<u>0.08</u>	<u>0.14</u>

עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך

הוצאות בגין השקעות לא סחירות

עמלות ניהול חיצוני:

בגין השקעה בקרנות השקעה

עמלות אחרות

* סכום הנמוך מפרומיל

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====
אלטשולר שחם - קופה מרכזית לפיצויים
ביאורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2014

באור 11 – הוצאות ישירות (המשך)

ב. ההרכב לפי מסלולים (המשך):

לשנה שהתסיימה ביום 31 בדצמבר 2012		
פיצויים	פיצויים	
אג"ח	כללי	
שיעור מתוך סך נכסים לתום שנה קודמת		
0.06	0.08	עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
*-	0.10	עמלות ניהול חיצוני: בגין השקעה בקרנות השקעה
*-	*-	עמלות בנקאיות
<u>0.06</u>	<u>0.18</u>	

* סכום הנמוך מפרומיל.

באור 12 – תשואת מסלולי השקעה

תשואה שנתית נומינלית ברוטו

תשואה ממוצעת נומינלית ברוטו ל-5 שנים	2010	2011	2012	2013	2014	
8.30	10.75	0.13	15.06	10.37	5.80	פיצויים כללי
** 6.75	-	5.19	12.86	4.41	4.78	פיצויים אג"ח
*** 1.45	-	0.15*	2.34	1.40	0.60	פיצויים כספית
** 5.47	-	-	-	6.08	4.87	פיצויים קלאסי

* לתקופה של חודש.

**תשואות ממוצעות מתחילת השנה בה מוזג המסלול לקופה, ראה ביאור 1ב'-ו'.

***תשואה ממוצעת מיום הקמת המסלול.

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

אלטשולר שחם - קופה מרכזית לפיצויים
ביאורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2014

באור 13 – יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

א. יתרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

ליום 31 בדצמבר		הרכב:
2013	2014	
אלפי ש"ח		
612	619	לזכות החברה מנהלת – דמי ניהול לשלם

(*) יתרת נכסי חוב וחובות שוטפים הגבוהה ביותר במשך השנה של בעל עניין או צד קשור עמדה על 619 אלפי ש"ח.

ב. עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			דמי ניהול לחברה המנהלת
2012	2013	2014	
אלפי ש"ח			
2,816	6,487	7,564	

ג. אלטשולר שחם קרנות נאמנות בע"מ :

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

31 בדצמבר		מאזן:
2013	2014	
אלפי ש"ח		
3,351	1,341	השקעה בקרנות נאמנות
		סעיפי דוח הכנסות והוצאות
62	40	דמי ניהול בגין השקעה ביחידות הקרן
(62)	(40)	בניכוי החזרים
-	-	

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

אלטשולר שחם - קופה מרכזית לפיצויים ביאורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2014

באור 14 - מסים

- א. בהתאם להוראות מס הכנסה, הקופה חייבת במס בגין הריבית 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 השנה הינם בגין מס שנוכה במקור מחו"ל מניירות ערך זרים (שנה קודמת – זהה).

באור 15 – התחייבויות תלויות והתקשרויות

- א. לקופה יתרת התחייבות בגין השקעה בקרנות השקעה והלוואות לאחרים בסך 12,277 אלפי ש"ח (שנה קודמת – 7,113 אלפי ש"ח).
- ב. לקופה התקשרות עתידית לרכישת נדל"ן להשקעה כדלקמן :
- השקעה בקרן נדל"ן בארה"ב בסך של כ- 1,595 אלפי ש"ח. הסכמי ההשקעה נחתמו אולם לתאריך המאזן טרם הועברו כספי הרכישה .
 - השקעה בנכס נדל"ן מניב בישראל בסך של כ 13,777 אלפי ש"ח . לאחר תאריך הדוח הכספי הועבר תשלום לצורך רכישת האופציה לרכישת הנכס. רכישת הנכס תלויה בקיום תנאים מתלים ע"י המוכר.