

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

אלטשולר שחם - קופה מרכזית לפיצויים

דין וחשבון כספי

לשנת 2013

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 2013 ו-2012 ואת דוחות הכנסות והוצאות ואת הדוחות על השינויים בזכויות העמיתים לכל אחת משלושת השנים שהסתיימו בתאריכים 31 בדצמבר 2013, 2012 ו-2011. 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"ל"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 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 2013 ו-2012 ואת תוצאות פעולותיה ואת השינויים בזכויות עמיתים לכל אחת משלושת השנים שהסתיימו בתאריכים 31 בדצמבר 2013, 2012 ו-2011, בהתאם להנחיות הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון במשרד האוצר.

ביקרנו גם, בהתאם לתקני PCAOB בארה"ב בדבר ביקורת של בקרה פנימית על דיווח כספי, כפי שאומצו על ידי לשכת רואי חשבון בישראל, את הבקרה הפנימית על דיווח כספי של הקופה ליום 31 בדצמבר, 2013, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי COSO והדוח שלנו מיום 26 במרס, 2014 כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אפקטיביות הבקרה הפנימית על דיווח כספי של הקופה.

זיו האפט
רואי חשבון

תאריך: 26 במרס, 2014

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

מאזנים מאוחדים

ליום 31 בדצמבר		באור	
2012	2013		
אלפי ש"ח			
			רכוש שוטף
47,196	100,596		מזומנים ושווי מזומנים
225	331	3	חייבים ויתרות חובה
<u>47,421</u>	<u>100,927</u>		
			השקעות פיננסיות
308,706	553,583	4	נכסי חוב סחירים
78,596	171,604	5	נכסי חוב שאינם סחירים
134,908	191,930	6	מניות
21,574	33,205	7	השקעות אחרות
-	5,012	8	נדל"ן להשקעה
<u>543,784</u>	<u>955,334</u>		
<u>591,205</u>	<u>1,056,261</u>		סך כל הנכסים
<u>4,176</u>	<u>14,515</u>	9	זכאים ויתרות זכות
<u>587,029</u>	<u>1,041,746</u>		זכויות העמיתים
<u>591,205</u>	<u>1,056,261</u>		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	26 במרס, 2014 תאריך אישור הדוחות הכספיים
-------------------------------	---------------------------	-----------------------------	--

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

מאזנים לפי מסלולים

ליום 31 בדצמבר 2013				
פיצויים קלאסי	פיצויים כספית	פיצויים אג"ח	פיצויים כללי	
<u>אלפי ש"ח</u>				
16,981	110	6,635	76,870	רכוש שוטף
99	-	19	213	מזומנים ושווי מזומנים
<u>17,080</u>	<u>110</u>	<u>6,654</u>	<u>77,083</u>	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
<u>194,004</u>	<u>1,274</u>	<u>66,468</u>	<u>693,588</u>	נדל"ן להשקעה
<u>211,084</u>	<u>1,384</u>	<u>73,122</u>	<u>770,671</u>	סך כל הנכסים
3,114	1	62	11,338	זכאים ויתרות זכות
<u>207,970</u>	<u>1,383</u>	<u>73,060</u>	<u>759,333</u>	זכויות העמיתים
<u>211,084</u>	<u>1,384</u>	<u>73,122</u>	<u>770,671</u>	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 2012			
פיצויים	פיצויים	פיצויים	
כספית	אג"ח	כללי	
	אלפי ש"ח		
31	5,963	41,202	רכוש שוטף מזומנים ושווי מזומנים חייבים ויתרות חובה
-	18	207	
31	5,981	41,409	
371	30,900	277,435	השקעות פיננסיות נכסי חוב סחירים נכסי חוב שאינם סחירים מניות השקעות אחרות
-	5,040	73,556	
-	-	134,908	
-	399	21,175	
371	36,339	507,074	
402	42,320	548,483	סך כל הנכסים
-	183	3,993	זכאים ויתרות זכות
402	42,137	544,490	זכויות העמיתים
402	42,320	548,483	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			
2011	2012	2013	באור
אלפי ש"ח			
הכנסות (הפסדים)			
28	20	(690)	ממזומנים ושווי מזומנים
מהשקעות			
8,262	19,505	11,475	מנכסי חוב סחירים
(307)	8,464	14,541	מנכסי חוב שאינם סחירים
(3,419)	13,543	27,696	ממניות
(1,170)	6,238	22,650	מהשקעות אחרות
-	-	932	מנדל"ן להשקעה
3,366	47,750	77,294	סך כל ההכנסות מהשקעות
3,394	47,770	76,604	סך כל ההכנסות
הוצאות			
1,971	2,816	6,487	10 דמי ניהול
286	402	965	11 עמלות ניהול השקעות
97	162	275	14 מיסים
2,354	3,380	7,727	סך כל ההוצאות
1,040	44,390	68,877	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 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	עמלות ניהול השקעות
3	-	-	272	מיסים
1,847	7	523	5,350	סך כל ההוצאות
10,290	3	2,102	56,482	עודף הכנסות על הוצאות לתקופה

*ראו ביאור 1ה'

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 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	עמלות ניהול השקעות
-	-	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 הכנסות והוצאות לפי מסלולים (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום			
31 בדצמבר 2011			
פיצויים	פיצויים	פיצויים	
כספית*	אג"ח	כללי	
	אלפי ש"ח		
-	132	(104)	<u>הכנסות (הפסדים)</u>
			ממזומנים ושווי מזומנים
			<u>מהשקעות</u>
2	1,214	7,046	מנכסי חוב סחירים
-	(72)	(235)	מנכסי חוב שאינם סחירים
-	(227)	(3,192)	ממניות
-	95	(1,265)	מהשקעות אחרות
2	1,010	2,354	סך כל ההכנסות מהשקעות
2	1,142	2,250	סך כל ההכנסות
			<u>הוצאות</u>
1	220	1,750	דמי ניהול
-	16	270	עמלות ניהול השקעות
-	-	97	מיסים
-	236	2,117	סך כל ההוצאות
1	906	133	עודף הכנסות על הוצאות לתקופה

*לתקופה של חודש. ראה באור 1ב'.

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			באור	
2011	2012	2013		
אלפי ש"ח				
166,435	232,040	587,029		זכויות עמיתים ליום 1 בינואר של השנה
24,521	-	171,298	1 ב' - 1'	העברת זכויות עקב מיזוג "טכני"
331	*-	-		תקבולים מדמי גמולים
(10,180)	(16,329)	(35,355)		תשלומים לעמיתים
111	-	-		העברות צבירה לקופה
7,923	64,948	192,296		העברות מחברות ביטוח
3,137	4,636	18,440		העברות מקופות גמל
11,171	69,584	210,736		העברות בין מסלולים
-	-	(513)		העברות צבירה מהקופה
-	-	(971)		העברות לחברות ביטוח
(15,094)	(9,502)	(13,903)		העברות לקרנות פנסיה חדשות
(3,137)	(4,636)	(18,440)		העברות לקופות גמל
(18,231)	(14,138)	(33,827)		העברות בין מסלולים
(7,060)	55,446	176,909		העברות צבירה,נטו
-	*33	19		תקבולים אחרים
56,953	271,449	72,969	1 ב' - 1'	העברת זכויות עקב מיזוג "מלא"
1,040	44,390	68,877		עודף הכנסות על הוצאות לתקופה מועבר מדוח הכנסות והוצאות
232,040	587,029	1,041,746		זכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר של השנה

*סווג מחדש

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 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"
-	-	-	-	תקבולים מדמי גמולים
(12,774)	-	(5,042)	(17,539)	תשלומים לעמיתים
55,210	1,252	31,453	104,381	העברת צבירה לקופה העברות מקופות גמל
222	-	4,825	13,393	העברות בין מסלולים
55,432	1,252	36,278	117,774	
(378)	-	-	(135)	העברת צבירה מהקופה העברות לחברות ביטוח
(971)	-	-	-	העברות לקרנות פנסיה חדשות
(3,493)	-	(748)	(9,662)	העברות לקופות גמל
(11,436)	(274)	(1,682)	(5,048)	העברות בין מסלולים
(16,278)	(274)	(2,430)	(14,845)	
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 ביאורים 1ה', ו1'
 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		<u>העברת צבירה לקופה</u>
173	4,140	323		העברות מקופות גמל
371	21,146	48,067		העברות בין מסלולים
-	(1,309)	(8,193)		<u>העברת צבירה מהקופה</u>
(198)	(125)	(4,313)		העברות לקופות גמל
(198)	(1,434)	(12,506)		העברות בין מסלולים
				העברות צבירה, נטו
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

*סווג מחדש
 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 2011			
פיצויים	פיצויים	פיצויים	
כספית*	אג"ח	כללי	
	אלפי ש"ח		
-	-	166,435	זכויות עמיתים ליום 1 בינואר של השנה
-	24,521	-	העברת זכויות עקב מיזוג "טכני"
-	4	327	תקבולים מדמי גמולים
-	(2,938)	(7,242)	תשלומים לעמיתים
	111	-	העברת צבירה לקופה
143	1,599	6,181	העברות מחברות ביטוח
376	2,650	111	העברות מקופות גמל
519	4,360	6,292	העברות בין מסלולים
			העברת צבירה מהקופה
-	(3,336)	(11,758)	העברות לקופות גמל
-	(111)	(3,026)	העברות בין מסלולים
-	(3,447)	(14,784)	העברות צבירה, נטו
519	913	(8,492)	העברות צבירה, נטו
-	-	56,953	העברת זכויות עקב מיזוג "מלא"
1	906	133	עודף הכנסות על הוצאות לתקופה מועבר מדוח הכנסות והוצאות
520	23,406	208,114	זכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר של השנה

*לתקופה של חודש. ראה באור ב'1.

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 2013

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. ביום 1 באוקטובר, 2011, ובהתאם לאישור הממונה על אגף שוק ההון ביטוח וחסכון במשרד האוצר, מוזגו והועברו קופות גמל אשר תופעלו בבנק פועלים אל הקופה המתופעלת בבנק לאומי, כמפורט להלן:
- פרפקט קופת פיצויים מרכזית מסלול כללי (מס' אישור אוצר 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 אוצר 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 1 באוקטובר, 2012 מוזגה קופת אלטשולר שחם מרכזית לפיצויים (מספר אישור אוצר 754) לתוך המסלול הכללי של הקופה.
- ה. בהתאם להחלטת דירקטוריון החברה ואישור הממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון, ביום 1 באוקטובר 2013 מוזגה לקופת גמל אשכול "קופה מרכזית לפיצויי פיטורין". במסגרת המיזוג, חלק מהמסלולים הועברו כמות שהם מהקופה המתמזגת לקופה הממזגת (בדוחות אלו "מיזוג טכני") וחלק תוך כדי מיזוג למסלולים אחרים (בדוחות אלו "מיזוג מלא"). המיזוגים בוצעו כדלקמן:
- מסלול "אשכול קופה מרכזית לפיצויי פיטורין-מסלול כללי" (מספר אישור אוצר 404) מוזג לתוך מסלול כללי של הקופה (1094).
 - מסלול "אשכול קופה מרכזית לפיצויי פיטורין- מסלול אג"ח" (מספר אישור אוצר 588) הועבר כמסלול השקעה חדש. במסגרת ההעברה השתנה שם המסלול ל"אלטשולר שחם – פיצויים קלאסי".
- ו. 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.
- ז. כל המיזוגים שלעיל והעברת הזכויות התבצעו בדרך של העברת נכסים. כתוצאה מהמיזוג לא הייתה פגיעה בעמיתיה 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 2013

באור 1 – כללי (המשך)

ט. 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"ים, 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.

י. 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 שפורסמה הבורסה נכון לתאריך המאזן.

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

אלטשולר שחם - קופה מרכזית לפיצויים ביאורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2013

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 שערות 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 ביטוח 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, לגופים מוסדיים, לשערוך 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.

ביום 30 בינואר 2012 פרסם משרד האוצר מכרז חדש להקמה ותפעול של מאגר ציטוטי מחירים פרטניים ושערי ריבית עבור הגופים המוסדיים.

חברת "שערי ריבית" (להלן - "שערי ריבית") זכתה במכרז להקמה ותפעול מאגר ציטוטי מחירים ושערי ריבית לגופים מוסדיים לשערוך נכסי חוב לא סחירים (אגרות חוב קונצרניות, הלוואות, פיקדונות וכדומה). לאחר מספר דחיות בתחילת פעילותה של שערי ריבית פרסם המפקח הודעה כי חברת מרווח הוגן תמשיך לספק שירותי מאגר ציטוט מחירים פרטניים ושערי ריבית עבור הגופים המוסדיים, עד לחודש אפריל 2014.

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 2013

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

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:
2013 : 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.
2012 : לפי קביעת ועדת ההשקעות.
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 וועדת ההשקעות.

ד. אומדנים

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

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====
אלטשולר שחם - קופה מרכזית לפיצויים
ביאורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2013

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ה. שיעורי עליית המדד והדולר:

להלן שיעור השינוי במדד ובשער החליפין של הדולר:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2011	2012	2013
באחוזים		
2.55	1.44	1.91
שיעור עליית מדד המחירים לצרכן (לפי המדד הידוע)		
7.66	(2.30)	(7.02)
שיעור עליית (ירידת) שער החליפין של הדולר		

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

אלטשולר שחם - קופה מרכזית לפיצויים
ביאורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2013

באור 3 – חייבים ויתרות חובה

ליום 31 בדצמבר	
2012	2013
אלפי ש"ח	
222	311
3	3
-	17
225	331

א. ההרכב מאוחד:

ריבית ודיבידנד לקבל
 מוסדות
 חייבים אחרים
סך הכל חייבים ויתרות חובה

ב. ההרכב לפי מסלולים:

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

ליום 31 בדצמבר 2012	
פיצויים	פיצויים
אג"ח	כללי
אלפי ש"ח	
18	204
-	3
18	207

ההרכב:

ריבית ודיבידנד לקבל
 מוסדות
סך הכל חייבים ויתרות חובה

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

אלטשולר שחם - קופה מרכזית לפיצויים
ביאורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2013

באור 4 – נכסי חוב סחירים

ליום 31 בדצמבר	
2012	2013
אלפי ש"ח	
215,567	395,446
91,921	156,566
1,218	1,571
308,706	553,583

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

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

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

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 2013

באור 5 – נכסי חוב שאינם סחירים

ליום 31 בדצמבר	
2012	2013
אלפי ש"ח	
69,471	119,478
335	853
8,790	51,273
78,596	171,604

הרכב מאוחד:

אגרות חוב קונצרניות:
 שאינן ניתנות להמרה

פקדונות בבנקים
 הלוואות לאחריים

סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים

ב. הרכב לפי מסלולים:

ליום 31 בדצמבר 2013		
פיצויים	פיצויים	פיצויים
קלאסי	אג"ח	כללי
אלפי ש"ח		
24,195	5,937	89,346
-	-	853
15,839	4,227	31,207
40,034	10,164	121,406

אגרות חוב קונצרניות:
 שאינן ניתנות להמרה

פקדונות בבנקים
 הלוואות לאחריים
 סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים

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

אגרות חוב קונצרניות:
 שאינן ניתנות להמרה

פקדונות בבנקים
 הלוואות לאחריים
 סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====
אלטשולר שחם - קופה מרכזית לפיצויים
ביאורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2013

באור 6 – מניות

ליום 31 בדצמבר	
2012*	2013
אלפי ש"ח	
131,521	187,973
3,387	3,957
134,908	191,930

ההרכב:

מניות סחירות
מניות לא סחירות
סך הכל מניות

*מתייחס למסלול הכללי בלבד.

ב. ההרכב לפי מסלולים:

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 2013

באור 7 - השקעות אחרות

ליום 31 בדצמבר	
2012	2013
אלפי ש"ח	
56	2,334
1,861	3,351
724	1,686
3,737	3,433
804	2,058
4	128
<u>7,186</u>	<u>12,990</u>
6,601	11,168
2,022	1,938
5,765	6,794
-	315
<u>14,388</u>	<u>20,215</u>
<u>21,574</u>	<u>33,205</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
אופציות

סך הכל השקעות אחרות

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

אלטשולר שחם - קופה מרכזית לפיצויים
ביאורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2013

באור 7 - השקעות אחרות (המשך)

ב.הרכב לפי מסלולים:

ליום 31 בדצמבר 2013			
פיצויים	פיצויים	פיצויים	
קלאסי	אג"ח	כללי	
אלפי ש"ח			
			השקעות אחרות סחירות
1,353	-	981	תעודות סל
259	-	3,092	קרנות נאמנות
-	-	1,686	מכשירים נגזרים
-	-	3,433	מוצרים מובנים
155	-	1,903	אופציות
47	-	81	כתבי אופציה
<u>1,814</u>	<u>-</u>	<u>11,176</u>	
			השקעות אחרות שאינן סחירות
1,041	93	10,034	קרנות השקעה וקרנות הון סיכון
422	120	1,396	מכשירים נגזרים
809	170	5,815	מוצרים מובנים
31	9	275	אופציות
<u>2,303</u>	<u>392</u>	<u>17,520</u>	
<u>4,117</u>	<u>392</u>	<u>28,696</u>	סך הכל השקעות אחרות

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

אלטשולר שחם - קופה מרכזית לפיצויים
ביאורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2013

באור 7 - השקעות אחרות (המשך)

ב. ההרכב לפי מסלולים: (המשך)

ליום 31 בדצמבר 2012		
פיצויים	פיצויים	
אג"ח	כללי	
אלפי ש"ח		
-	56	השקעות אחרות סחירות
-	1,861	תעודות סל
-	724	קרנות נאמנות
-	3,737	מכשירים נגזרים
-	804	מוצרים מובנים
-	4	אופציות
-	4	כתבי אופציה
-	7,186	
		השקעות אחרות שאינן סחירות
62	6,539	קרנות השקעה וקרנות הון סיכון
144	1,878	מכשירים נגזרים
193	5,572	מוצרים מובנים
399	13,989	
399	21,175	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		
2012	2013	
אלפי ש"ח		א. ההרכב מאוחד
1,413	19,130	מניות
45,416	13,627	מדד
(31,265)	(100,148)	מטבע זר
1,280	1,419	סחורות
(21,598)	(5,823)	ריבית
(4,754)	(71,795)	

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

אלטשולר שחם - קופה מרכזית לפיצויים
ביאורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2013

באור 7 - השקעות אחרות (המשך)

ב. ההרכב לפי מסלולים:

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

ליום 31 בדצמבר 2012		
פיצויים	פיצויים	
אג"ח	כללי	
אלפי ש"ח		
-	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>	סך הכל

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

אלטשולר שחם - קופה מרכזית לפיצויים
ביאורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2013

באור 8 - נדל"ן להשקעה

א. הרכב ותנועה מאוחד :

ליום 31 בדצמבר		
2012	2013	
אלפי ש"ח		
-	-	יתרה ליום 1 בינואר
-	4,080	רכישות ותוספות
-	-	עלויות והוצאות שהונו
-	4,080	סה"כ תוספות
-	-	מימושים
-	932	התאמת שווי הוגן
-	5,012	יתרה ליום 31 בדצמבר

הרכב ותנועה לפי מסלולים :

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 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.

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

אלטשולר שחם - קופה מרכזית לפיצויים
ביאורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2013

באור 9 - זכאים ויתרות זכות

ליום 31 בדצמבר		
2012	2013	
אלפי ש"ח		א. ההרכב מאוחד:
356	612	חברה מנהלת
30	74	מוסדות
	11,908	התחייבויות בגין מכירות בחסר
3,790	1,921	התחייבויות בגין נגזרים
4,176	14,515	

ב. ההרכב לפי מסלולים:

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

31 בדצמבר 2012		
פיצויים	פיצויים	
אג"ח	כללי	
אלפי ש"ח		
31	325	חברה מנהלת
-	-	צדדים קשורים
-	30	מוסדות
152	3,638	התחייבויות בגין נגזרים
183	3,993	סך הכל זכאים ויתרות זכות

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====
אלטשולר שחם - קופה מרכזית לפיצויים
ביאורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2013

באור 10 – דמי ניהול

א. פירוט דמי הניהול לפי מסלולי השקעה:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			<u>ההרכב:</u>
2011	2012	2013	
אלפי ש"ח			
1,750	2,533	4,284	פיצויים כללי
220	275	488	פיצויים אג"ח
1	8	7	פיצויים כספית
-	-	1,708	פיצויים קלאסי
1,971	2,816	6,487	

ב. שיעור דמי ניהול מעמיתים:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2011	2012	2013	
אלפי ש"ח			
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>
1.00	0.89	0.70	פיצויים כללי
1.00	0.93	0.87	פיצויים אג"ח
**0.09	1.24	0.83	פיצויים כספית
-	-	*0.85	פיצויים קלאסי

*ראה ביאור ה'1 - ו'1.
 **לתקופה של חודש. ראה באור ב'1.

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====
אלטשולר שחם - קופה מרכזית לפיצויים
ביאורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2013

באור 11 – עמלות ניהול השקעות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר					
2011	2012	2013	2011	2012	2013
שיעור מסך העסקאות			אלפי ש"ח		
0.05	0.05	0.02	190	182	618
א. ההרכב מאוחד					
עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך					
עמלות ניהול חיצוני:					
1.00	1.53	1.89	91	216	317
בגין השקעה בקרנות השקעה					
			5	4	30
עמלות אחרות					
-	-	-	286	402	965

ב. ההרכב לפי מסלולים:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2013		
פיצויים	פיצויים	פיצויים
קלאסי	אג"ח	כללי
אלפי ש"ח		
105	32	481
עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך		
עמלות ניהול חיצוני:		
23	2	292
בגין השקעה בקרנות השקעה		
8	1	21
עמלות אחרות		
136	35	794
סך הכל עמלות ניהול השקעות		

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2012	
פיצויים	פיצויים
אג"ח	כללי
אלפי ש"ח	
15	167
עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך	
עמלות ניהול חיצוני:	
1	215
בגין השקעה בקרנות השקעה	
-	4
עמלות אחרות	
16	386
סך הכל עמלות ניהול השקעות	

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

אלטשולר שחם - קופה מרכזית לפיצויים
ביאורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2013

באור 11 – עמלות ניהול השקעות (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2013		
פיצויים	פיצויים	פיצויים
קלאסי	אג"ח	כללי
שיעור מתוך העסקאות		

0.01	0.04	0.02
------	------	------

עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך

1.46	1.61	1.93
------	------	------

עמלות ניהול חיצוני:

בגין השקעה בקרנות השקעה

לשנה שהסתיימה ביום 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

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

אלטשולר שחם - קופה מרכזית לפיצויים
ביאורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2013

באור 11 – עמלות ניהול השקעות (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 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 12 – תשואת מסלולי השקעה

תשואה שנתית נומינלית ברוטו

תשואה ממוצעת נומינלית ברוטו ל-5 שנים	2009	2010	2011	2012	2013	
13.21	32.03	10.75	0.13	15.06	10.37	פיצויים כללי
** 8.25	-	-	5.19	12.86	4.41	פיצויים אג"ח
*** 1.87	-	-	0.15*	2.34	1.40	פיצויים כספית
** 6.08	-	-	-	-	6.08	פיצויים קלאסי

*לתקופה של חודש. ראה באור 1ב'.

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

***תשואה ממוצעת מיום הקמת המסלול.

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====
אלטשולר שחם - קופה מרכזית לפיצויים
ביאורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2013

באור 13 – יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

א. יתרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

ליום 31 בדצמבר		
2012	2013	
אלפי ש"ח		הרכב:
<u>356</u>	<u>612</u>	לזכות החברה מנהלת – דמי ניהול לשלם

(*) יתרת נכסי חוב וחובות שוטפים הגבוהה ביותר במשך השנה של בעל עניין או צד קשור עמדה על 612 אלפי ש"ח.

ב. עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2011	2012	2013	
אלפי ש"ח			
<u>1,971</u>	<u>2,816</u>	<u>6,487</u>	דמי ניהול לחברה המנהלת

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

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

31 בדצמבר		
2012	2013	
אלפי ש"ח		מאזן:
<u>1,861</u>	<u>3,351</u>	השקעה בקרנות נאמנות
		סעיפי דוח הכנסות והוצאות
31	62	דמי ניהול בגין השקעה ביחידות הקרן
(31)	(62)	בניכוי החזרים
<u>-</u>	<u>-</u>	

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

אלטשולר שחם - קופה מרכזית לפיצויים ביאורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2013

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 7,113 אלפי ש"ח (שנה קודמת – 14,105 אלפי ש"ח).
- ב. נכון ליום 31.12.2013 מתנהלת כנגד החברה תביעה של עמית החברה הנסובה ברובה על טענות לכאורה בקשר עם ליקויים בהעברת כספים וטענות לכאורה בקשר לביצוע מימוש לכספי חשבון. החברה בדעה כי עומדות לה טענות הגנה טובות וכי אין זה צפוי (דהיינו, ההסתברות אינה עולה על 50%) שבית המשפט יקבל את התביעה ושהתובע יזכה בתביעתו. לפירוט נוסף ראה ביאור 24 לדוחות החברה המנהלת.