

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

אלטשולר שחם פנסיה מקיפה

דוחות ביניים כספיים

ליום 31 במרס 2015

(בלתי מבוקרים)

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

אלטשולר שחם פנסיה מקיפה

תוכן העניינים

עמוד

3	דין וחשבון רואי החשבון המבקרים
4	מאזנים
5	דוחות הכנסות והוצאות
6	דוחות תנועה בקרן פנסיה
7-12	באורים לדוחות הכספיים

לכבוד
הדירקטוריון של אלטשולר שחם קרן פנסיה מקיפה
בניהול אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

הנדון: סקירת דוחות ביניים בלתי מבוקרים ליום 31 במרס 2015

מבוא

סקרנו את המידע הכספי המצורף של אלטשולר שחם קרן פנסיה מקיפה (להלן-הקרן) ליום 31 במרס 2015, ואת הדוחות התמציתיים על ההכנסות וההוצאות ודוח על התנועה בקרן הפנסיה לתקופה של שלושה חודשים שנסתיימה באותו תאריך. ההנהלה אחראית לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופת ביניים זו בהתאם לתקן חשבונאות 14 של המוסד לתקינה בחשבונאות "דיווח כספי לתקופות ביניים". אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופת ביניים זו בהתבסס על סקירתנו.

היקף הסקירה

ערכנו את סקירתנו בהתאם לתקן סקירה 1 של לשכת רואי חשבון בישראל – "סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים הנערכת על ידי רואה החשבון המבקר של הישות". סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים מורכבת מבירורים, בעיקר עם האנשים האחראים לעניינים הכספיים והחשבונאיים, ומיישום נהלי סקירה אנליטיים ואחרים. סקירה הינה מצומצמת בהיקפה במידה ניכרת מאשר ביקורת הנערכת בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל ולפיכך אינה מאפשרת לנו להשיג ביטחון שניוודע לכל העניינים המשמעותיים שהיו יכולים להיות מזוהים בביקורת. בהתאם לכך, אין אנו מחוויים דעה של ביקורת.

מסקנה

בהתבסס על סקירתנו, לא בא לתשומת ליבנו דבר הגורם לנו לסבור שהמידע הכספי הנ"ל אינו ערוך, מכל הבחינות המהותיות, ובהתאם לתקן חשבונאות 14 של המוסד לתקינה בחשבונאות ובהתאם להנחיות אגף שוק ההון, ביטוח וחסכון שבמשרד האוצר.

בכבוד רב,

זיו האפט,
רואי חשבון

תאריך: 28.05.15

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

אלטשולר שחם פנסיה מקיפה

מאזנים ביניים

<u>31 בדצמבר</u> <u>2014</u> <u>אלפי ש"ח</u> <u>מבוקר</u>	<u>31 במרס</u> <u>2014</u> <u>אלפי ש"ח</u> <u>בלתי מבוקר</u>	<u>31 במרס</u> <u>2015</u> <u>אלפי ש"ח</u> <u>בלתי מבוקר</u>	
18,980	14,410	23,615	רכוש שוטף
46	62	52	מזומנים ושווי מזומנים
19,026	14,472	23,667	חייבים ויתרות חובה
134,598	78,752	146,260	השקעות פיננסיות
129,620	88,590	146,603	נכסי חוב סחירים
54,531	52,907	77,751	נכסי חוב שאינם סחירים
9,508	6,494	10,747	מניות
328,257	226,743	381,361	השקעות אחרות
3,122	769	3,685	נדל"ן להשקעה
350,405	241,984	408,713	סך כל הנכסים
2,443	1,774	594	זכאים ויתרות זכות
344,838	240,102	404,194	התחייבויות פנסיונית :
			התחייבויות למבוטחים (זקנה בלבד)
1,362	-	1,494	התחייבויות לפנסיונרים :
-	-	471	התחייבות לזקנה ושאיירי זקנה
1,754	58	1,978	התחייבות לקצבת נכות
50	50	49	התחייבויות לשאיירי מבוטח
(32)	*-	(67)	עתודה ולתביעות שקרו וטרם דווחו
3,134	108	3,925	עתודה לפנסיונרים
347,972	240,210	408,119	סך כל ההתחייבויות הפנסיוניות
350,405	241,984	408,713	סך כל ההתחייבויות

* סכום הנמוך מ - 1 אלפי ש"ח.

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים .

שרון גרשביין – מנהלת כספים	יאיר לוינשטיין - מנכ"ל	רן שחם - יו"ר דירקטוריון	28 במאי, 2015 תאריך אישור הדוחות הכספיים
-------------------------------	---------------------------	-----------------------------	--

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

אלטשולר שחם פנסיה מקיפה

דוחות ביניים הכנסות והוצאות

<u>לשנה שהסתיימה</u> <u>ביום 31 בדצמבר</u>	<u>לתקופה של שלושה חודשים</u> <u>שהסתיימה ביום 31 במרס</u>		
<u>2014</u>	<u>2014</u>	<u>2015</u>	
<u>אלפי ש"ח</u>	<u>אלפי ש"ח</u>	<u>אלפי ש"ח</u>	
<u>מבוקר</u>	<u>בלתי מבוקר</u>	<u>בלתי מבוקר</u>	
			הכנסות (הפסדים)
240	(48)	(72)	ממזומנים ושווי מזומנים
			מהשקעות
6,219	1,692	3,499	מנכסי חוב סחירים
5,142	1,291	2,276	מנכסי חוב שאינם סחירים
4,145	1,596	7,971	ממניות
(1,478)	296	5,102	מהשקעות אחרות
15	26	(155)	מנדל"ן להשקעה
14,043	4,901	18,693	סך כל ההכנסות מהשקעות
(7)	5	-	הכנסות (הוצאות) אחרות
<u>14,276</u>	<u>5,858</u>	<u>18,621</u>	סך כל ההכנסות
			הוצאות
3,870	793	1,151	דמי ניהול
385	32	86	הוצאות ישירות
815	511	(10)	הוצאות ביטוח משנה, נטו
177	36	36	מיסים
<u>5,247</u>	<u>1,372</u>	<u>1,263</u>	סך כל ההוצאות
<u>9,029</u>	<u>3,486</u>	<u>17,358</u>	עודף הכנסות על הוצאות לתקופה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

אלטשולר שחם פנסיה מקיפה

דוחות ביניים על התנועה בקרן הפנסיה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס		
	2014	2015	
	אלפי ש"ח מבוקר	אלפי ש"ח בלתי מבוקר	
	209,290	209,290	סך נכסים בניכוי התחייבויות שוטפות ליום 1 בינואר של השנה
	77,217	15,432	תקבולים מדמי גמולים
	(43)	-	תשלומים לפנסיונרים
	(117)	(1)	תשלומי פנסיית זקנה
	(33)	-	תשלומי פנסיית שאירים
	(193)	(1)	תשלומי פנסיית נכות
	(3,939)	(1,065)	תשלומים אחרים
	180	-	פדיונות
	(3,952)	(1,066)	חלקם של מבטחי משנה בתשלומים
			סך הכל תשלומים
	3,604	685	העברות צבירה לקרן
	62,084	14,427	העברות מחברות ביטוח
	2,379	451	העברות מקרנות פנסיה חדשות
	68,067	15,563	העברות מקופות גמל
	(102)	-	העברות צבירה מהקרן
	(10,977)	(2,404)	העברות לחברות ביטוח
	(600)	(91)	העברות לקרנות פנסיה חדשות
	(11,679)	(2,495)	העברות לקופות גמל
	56,388	13,068	העברות צבירה נטו
	9,029	3,486	עודף הכנסות על הוצאות לתקופה מועבר מדוח הכנסות והוצאות
347,972	240,210	408,119	סך נכסים בניכוי התחייבויות שוטפות לסוף תקופה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

אלטשולר שחם פנסיה מקיפה

באורים לדוחות כספיים ביניים

באור 1 – כללי

- א. קרן הפנסיה אלטשולר שחם פנסיה מקיפה (להלן – "הקרן") הוקמה ביום 10 בספטמבר 2008 בהתאם לכללים לניהול קרנות פנסיה חדשות. הכללים גובשו על ידי הממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון במשרד האוצר. הקרן מנוהלת על ידי אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ. קרן הפנסיה החלה לפעול בחודש יולי 2008.
- ב. דוחות ביניים אלה נערכו על פי הכללים החשבונאיים המקובלים כמתחייב לצורך עריכת דוחות כספיים לתקופות ביניים בהתאם להנחיות אגף שוק ההון ביטוח וחסכון שבמשרד האוצר ולתקן 14 של המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות.
- ג. דוחות הביניים נערכו ליום 31 במרס 2015 ולתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך. יש לעיין בדוחות אלה בהקשר לדוחות הכספיים השנתיים של הקרן ליום 31 בדצמבר 2014 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך ולבאורים אשר נלוו אליהם (להלן – הדוחות השנתיים). עיקרי המדיניות החשבונאית יושמו בדוחות ביניים אלה באופן עקבי ליישומם בדוחות השנתיים.

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

אלטשולר שחם פנסיה מקיפה

באורים לדוחות כספיים ביניים

באור 2 – התחייבויות פנסיוניות

- א. בהתאם להוראות הממונה התחייבויות הקרן למבוטחיה מחולקות לסוגים הבאים:
- התחייבות למבוטחים לזקנה בלבד- מבוטח הינו מי שרשומה בגינו יתרה צבורה במועד הדיווח ואינו מקבל פנסיה מהקרן.
 - התחייבות לזכאים קיימים לפנסיה- זכאי קיים לפנסיה הינו מבוטח שזכאותו לקבל פנסיה מהקרן חלה עד ליום 31 בדצמבר 2003. (לתאריך המאזן – לא קיימים בקרן).
 - התחייבות לפנסיונרים- פנסיונר הינו מבוטח שזכאי לקבל פנסיה מהקרן החל מיום 1 בינואר 2004 ואינו זכאי קיים לפנסיה.
- נכון לתאריך דוח כספי ביניים, קיימות בקרן רק התחייבויות למבוטחים ופנסיונרים.
- ב. התחייבויות הקרן כלפי הפנסיונרים, מחושבות כערך הנוכחי של סך תשלומי הפנסיה העתידיים, המבוססים על חישוב אקטוארי, הצפויים להיות משולמים לפנסיונרים אשר מהוונות לפי וקטור ריביות המפורסם על ידי חברה מצטטת. ההיוון לפנסיונרים מחושב לפי תשואה בניכוי דמי ניהול.
- ג. עודף אקטוארי או גירעון אקטוארי שנוצר בשנת המאזן הנובע מגורמים דמוגרפיים, כגון: תמותה נכות וכו', ייזקף לכל אחת מהקבוצות המפורטות בסעיף א לביאור זה, ביחס להתחייבויות הקרן כלפי כל אחת מהקבוצות האמורות. התשואה בפועל על נכסי הקרן המשמשים לכיסוי ההתחייבויות כלפי מבוטחים לא תיצור עודף אקטוארי או גרעון אקטוארי מאחר והיתרות הצבורות של המבוטחים יותאמו במהלך שנת המאזן בהתאם לתשואה האמורה לפיכך, לא יוצג בדוחות הכספיים ובמאזן האקטוארי עודף אקטוארי או גרעון אקטוארי למעט עתודה לפנסיונרים כמפורט בתת סעיף ב לעיל.
- ד. בנוסף לעודף או הגרעון האקטוארי המפורט בסעיף ג לעיל, מחושב עודף אקטוארי או גרעון אקטוארי לפנסיונרים, שנובעים מתשואות ושיעורי ריבית להיוון, בסכום עד לגובה של 1% מהתחייבות הקרן כלפי כל קבוצה, המוצג בנפרד כעתודה לזכאים קיימים לפנסיה ועתודה לפנסיונרים. יתרת העודף או הגרעון נזקפת להתחייבויות לפנסיונרים בהתאמה. במקביל, מבוצע עדכון של סכומי הפנסיה השוטפים המשולמים לכל פנסיונר באם נדרש.
- ה. הקרן מחשבת וכוללת בשורה נפרדת במסגרת ההתחייבויות לפנסיונרים עתודת IBNR (Incurred but not reported) בגין התחייבויות הקרן לתשלומי פנסיה למקרי נכות ומוות אשר אירעו עד למועד המאזן ולא דווחו לקרן עד לאותו מועד או שדווחו לקרן עד למועד המאזן ואולם מועד הזכאות, בהתאם לתקנון הקרן, הנו לאחר תאריך המאזן. העתודה מחושבת בהתאם לסכומי התביעות הצפויים על פי הערכת החברה והאקטואר, בהתחשב בהסכמים מול מבטח המשנה.
- ו. הרכב ההתחייבויות הפנסיונית נקבע וחושב על ידי האקטואר החיצוני של הקרן מר ישעיהו אוריזר (שנה קודמת – כ"ל). על כן, יש לראות בדוח האקטוארי השלמה הכרחית לנתוני הדוחות הכספיים.

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

אלטשולר שחם פנסיה מקיפה

באורים לדוחות כספיים ביניים

באור 2 – התחייבויות פנסיוניות (המשד)

ז. להלן נתונים אודות עודף (גרעון) אקטוארי לחלוקה:

אחוזים מתוך ההתחייבות			
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2014	לתקופה שהסתיימה ביום 31 במרס 2014	לתקופה שהסתיימה ביום 31 במרס 2015	
<u>מבוקר</u>	<u>בלתי מבוקר</u>	<u>בלתי מבוקר</u>	
			כלל עמיתי הקרן
(0.01)	0.15	0.12	עודף (גירעון) דמוגרפי בגין מקרי פטירת מבוטחים
-	-	(0.01)	עודף (גירעון) דמוגרפי בגין תוחלת חיים של מקבלי קצבאות
0.30	0.11	(0.02)	עודף דמוגרפי בגין מקרי נכות
(0.27)	-	(0.09)	עודף (גירעון) דמוגרפי בגין ביטוח משנה
(0.05)	-	-	עודף (גירעון) דמוגרפי בגין פרישות חדשות
-	-	-	עודף (גירעון) דמוגרפי בגין שינויים ב- IBNR
-	-	-	עודף (גירעון) דמוגרפי בגין שינויים בתקנון הקרן
-	-	-	עודף (גירעון) דמוגרפי בגין שינויים בהנחות
0.03	(0.26)	0.03	עודף (גירעון) דמוגרפי בגין גורמים אחרים
*-	*-	0.03	סך הכל עודף דמוגרפי לעמיתי הקרן
			חלוקה למבוטחים
*-	*-	0.03	סך הכל עודף דמוגרפי לחלוקה למבוטחים כדלעיל
			חלוקה לפנסיונרים
*-	*-	0.03	סך הכל עודף דמוגרפי כדלעיל
7.51	(2.80)	5.96	עודף בגין סטיה מהנחת התשואה
(8.71)	1.60	(6.91)	עודף (גירעון) בגין שינויים בשיעורי ריבית ההיוון
1.12	1.20	0.95	עודף הנשמר בעתודה אקטוארית
(0.08)	*0.00	0.03	סך הכל עודף לחלוקה לפנסיונרים

*סכום הנמוך מפרומיל

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

אלטשולר שחם פנסיה מקיפה

באורים לדוחות כספיים ביניים

באור 3 - דמי ניהול

א. פירוט דמי הניהול:

<u>לשנה</u> <u>שהסתיימה</u> <u>ביום 31 בדצמבר</u>	<u>לתקופה של שלושה חודשים</u> <u>שהסתיימה ביום 31 במרס</u>	
<u>2014</u>	<u>2014</u>	<u>2015</u>
<u>אלפי ש"ח</u>	<u>אלפי ש"ח</u>	<u>אלפי ש"ח</u>
<u>מבוקר</u>	<u>בלתי מבוקר</u>	<u>בלתי מבוקר</u>
2,888	589	825
979	204	323
3	-	3
<u>3,870</u>	<u>793</u>	<u>1,151</u>

דמי ניהול ממבוטחים:

דמי הניהול שנגבו

מתוך דמי הגמולים

דמי הניהול שנגבו

מתוך סך הנכסים

דמי ניהול ממקבלי קצבה:

דמי הניהול שנגבו

מתוך סך הנכסים

ב. שיעור דמי ניהול ממבוטחים:

<u>לשנה</u> <u>שהסתיימה</u> <u>ביום 31 בדצמבר</u>	<u>לתקופה של</u> <u>שלושה</u> <u>חודשים</u> <u>שהסתיימה</u> <u>ביום 31 במרס</u>	<u>לתקופה של</u> <u>שלושה</u> <u>חודשים</u> <u>שהסתיימה</u> <u>ביום 31 במרס</u>
<u>2014</u>	<u>2014</u>	<u>2015</u>
<u>מבוקר</u>	<u>בלתי מבוקר</u>	<u>בלתי מבוקר</u>
6.00	6.00	6.00
3.75	3.83	3.56
0.50	0.50	0.50
0.35	0.36	0.32

דמי ניהול מדמי גמולים:

שיעור דמי ניהול שהחברה

המנהלת רשאית לגבות

על פי הוראות הדין

שיעור דמי ניהול ממוצע

שגבתה החברה המנהלת

בפועל

דמי ניהול מסך הנכסים:

שיעור דמי ניהול שהחברה

המנהלת רשאית לגבות

על פי הוראות הדין

שיעור דמי ניהול ממוצע

שגבתה החברה המנהלת

בפועל (במונחים שנתיים)

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

אלטשולר שחם פנסיה מקיפה

באורים לדוחות כספיים ביניים

באור 3 - דמי ניהול (המשך)

ב. שיעור דמי ניהול ממבוטחים (המשך):

<u>לשנה</u> <u>שהסתיימה</u> <u>ביום 31</u> <u>בדצמבר</u> <u>2014</u> <u>מבוקר</u>	<u>לתקופה של</u> <u>שלושה חודשים</u> <u>שהסתיימה</u> <u>ביום 31 במרס</u> <u>2014</u> <u>בלתי מבוקר</u>	<u>לתקופה של</u> <u>שלושה חודשים</u> <u>שהסתיימה</u> <u>ביום 31 במרס</u> <u>2015</u> <u>בלתי מבוקר</u>
0.50	0.50	0.50
0.50	-	0.50

דמי ניהול ממקבלי קצבה
שיעור דמי ניהול שהחברה המנהלת רשאית
לגבות
על פי הוראות הדין
שיעור דמי ניהול ממוצע שגבתה החברה
המנהלת בפועל (במנחים שנתיים)

באור 4 – תשואת הקרן

<u>לשנה</u> <u>שהסתיימה</u> <u>ביום 31</u> <u>בדצמבר 2014</u> <u>מבוקר</u> <u>אחוזים</u>	<u>לתקופה של</u> <u>שלושה חודשים</u> <u>שהסתיימה</u> <u>ביום 31 במרס</u> <u>2014</u> <u>בלתי מבוקר</u> <u>אחוזים</u>	<u>לתקופה של</u> <u>שלושה חודשים</u> <u>שהסתיימה</u> <u>ביום 31 במרס</u> <u>2015</u> <u>בלתי מבוקר</u> <u>אחוזים</u>
5.60	2.08	5.01

תשואה כוללת על כל תיק ההשקעות*

*תשואת הפנסיונרים זהה לתשואת המבוטחים

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

אלטשולר שחם פנסיה מקיפה

באורים לדוחות כספיים ביניים

באור 5- דמי ביטוח למבטח משנה

א. על פי דרישות אגף שוק ההון קרן פנסיה חדשה מחויבת בביטוח משנה עד הגיעה ל- 1,500 עמיתים. החברה המנהלת התקשרה (בעבור הקרן) לביטוח משנה עם חברת SCOR שהינה מבטח המשנה (מבטח חוץ), כאשר כ- 90% מהכיסוי הביטוחי הנם באחריות מבטח המשנה בהתאם להסכמות שגובשו עם מבטח המשנה. בתאריך 18 באוגוסט 2009 נחתם הסכם סופי ומפורט על בסיס מכתב הכיסוי החתום. ביטוח המשנה הינו ביטוח מסוג שייר, כלומר הסיכון מתחלק בין הקרן ובין מבטח המשנה על פי יחס שנקבע מראש. החלוקה הינה מדורגת כדלקמן:

ב. פנסיית נכות חודשית עד 5,000 ש"ח או סכום בסיכון לשארים עד 500,000 ש"ח – 90% מהיקף הכיסוי באחריות מבטח המשנה, 10% שייר לקרן הפנסיה.

ג. פנסיית נכות חודשית מעל 5,000 ש"ח או סכום בסיכון לשארים מעל 500,000 ש"ח – 100% מהיקף הכיסוי באחריות מבטח המשנה כלומר ללא שייר לקרן הפנסיה.

ד. הביטוח מכסה את מסלולי הביטוח והוראות תקנון הקרן, כלומר שמבטח המשנה ישתתף בתביעות על פי התנאים הקבועים בתקנון בהתאם לחלקו כמפורט לעיל.

ה. ביום 1 ביולי, 2013 נכנס לתוקף תיקון לתקנון קרן הפנסיה המקיפה שבניהול החברה אשר קיבל את אישור הממונה על אגף שוק ההון במשרד האוצר. כפועל יוצא, הגיעה החברה להסכמות חדשות מול מבטח המשנה, בין היתר, בקשר עם שיעור דמי הביטוח המועברים למבטח המשנה וכן, נוסף מנגנון של השתתפות ברווחים של הביטוח ככל שקיימים לעמיתי הקרן.

ו. חישוב סכום השתתפות ברווחים נערך לשנת 2014. בהתאם לחישוב נמצא כי עמיתי הקרן זכאים להשתתפות ברווחים של כ- 150 אלפי ש"ח. סכום זה קוזז מהוצאות ביטוח משנה וכן נכלל בעודף האקטוארי לשנת 2014. נכון למועד הוצאת דוחות כספיים ביניים קיים הפסד מול חברת הביטוח של 183 אלפי ש"ח. סכום זה אינו רשום בדוחות וזאת מכיוון שבהתאם להסכם מול חברת הביטוח, החברה אינה משתתפת בהפסדים של חברת הביטוח.

באור 6- התחייבויות תלויות והתקשרויות

לתאריך המאזן ולתאריך פרסום הדוחות הכספיים לא קיימות תביעות משפטיות נגד הקרן.

באור 7- התפתחויות אחרות

ביום 1.1.2015 נכנסו לתוקפם שינויים בתקנון הקרן המקיפה, בין היתר, לאור הנחיות של אגף שוק ההון ביטוח וחיסכון במשרד האוצר. להלן עיקרי השינויים:

- התווסף מסלול ביטוח חדש "עתיר נכות לגיל 67" לנשים ולגברים ובחירתו למסלול ברירת מחדל.
- שונה גילו המקסימלי של העמית בעת הגשת בקשה למעבר בין מסלולי ביטוח לגיל 60.
- צוינה זכותה של החברה לעכב תשלומי נכות במקרה של אי שיתוף פעולה מצד הנכה.