

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

אלטשולר שחם פנסיה מקיפה

דוחות ביניים כספיים

ליום 30 בספטמבר 2014

(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
7-11	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 30 בספטמבר 2014

מבוא

סקרנו את המידע הכספי המצורף של אלטשולר שחם קרן פנסיה מקיפה (להלן-הקרן) ליום 30 בספטמבר 2014, ואת הדוחות התמציתיים על ההכנסות וההוצאות ודוח על התנועה בקרן הפנסיה לתקופה של תשעה ושלשה 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: 27.11.2014

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

אלטשולר שחם פנסיה מקיפה

מאזנים ביניים

<u>31 בדצמבר</u> <u>2013</u> <u>אלפי ש"ח</u> <u>מבוקר</u>	<u>30 בספטמבר</u> <u>2013</u> <u>אלפי ש"ח</u> <u>בלתי מבוקר</u>	<u>30 בספטמבר</u> <u>2014</u> <u>אלפי ש"ח</u> <u>בלתי מבוקר</u>	
16,260	13,336	14,023	רכוש שוטף
*32	70	59	מזומנים ושווי מזומנים
16,292	13,406	14,082	חייבים ויתרות חובה
70,183	57,428	94,892	השקעות פיננסיות
76,748	63,613	118,777	נכסי חוב סחירים
44,918	38,283	77,128	נכסי חוב שאינם סחירים
4,807	4,746	7,675	מניות
196,656	164,070	298,472	השקעות אחרות
764	618	2,356	נדל"ן להשקעה
213,712	178,094	314,910	סך כל הנכסים
*4,422	4,028	3,612	זכאים ויתרות זכות
209,183	174,008	310,415	התחייבויות פנסיוניות :
			התחייבויות למבוטחים (זקנה בלבד)
56	57	862	התחייבויות לפנסיונרים :
50	-	50	התחייבויות לשאיירי מבוטח
1	1	(29)	עתודה ולתביעות שקרו וטרם דווחו
107	58	883	עתודה לפנסיונרים
209,290	174,066	311,298	סך כל ההתחייבויות הפנסיוניות
213,712	178,094	314,910	סך כל ההתחייבויות

* מוין מחדש

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

שרון גרשביין – מנהלת כספים	יאיר לוינשטיין - מנכ"ל	רן שחם - יו"ר דירקטוריון	27 בנובמבר, 2014 תאריך אישור הדוחות הכספיים
-------------------------------	---------------------------	-----------------------------	---

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

אלטשולר שחם פנסיה מקיפה

דוחות ביניים הכנסות והוצאות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר	לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר	לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר	לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר	
2013 אלפי ש"ח מבוקר	2013 אלפי ש"ח בלתי מבוקר	2014 אלפי ש"ח בלתי מבוקר	2013 אלפי ש"ח בלתי מבוקר	2014 אלפי ש"ח בלתי מבוקר	
					הכנסות (הפסדים)
102	18	67	71	44	מזומנים ושווי מזומנים
					מהשקעות
291	465	2,200	20	5,774	מנכסי חוב סחירים
4,222	1,770	1,627	3,437	4,514	מנכסי חוב שאינם סחירים
5,383	2,086	2,238	3,153	6,124	ממניות
4,949	1,556	(2,530)	3,107	(1,176)	מהשקעות אחרות
141	4	(49)	4	(34)	מנדל"ן להשקעה
14,986	5,881	3,486	9,721	15,202	סך כל ההכנסות מהשקעות
(9)	-	(9)	(3)	(6)	הכנסות (הוצאות) אחרות
15,079	5,899	3,544	9,789	15,240	סך כל ההכנסות
					הוצאות
2,443	648	1,036	1,642	2,742	דמי ניהול
206	39	66	77	196	עמלות ניהול השקעות
1,585	388	635	1,275	1,055	הוצאות ביטוח משנה
74	22	39	61	145	מיסים
4,308	1,097	1,776	3,055	4,138	סך כל ההוצאות
10,771	4,802	1,768	6,734	11,102	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 30 בספטמבר		לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		
2013 אלפי ש"ח מבוקר	2013 אלפי ש"ח בלתי מבוקר	2014 אלפי ש"ח בלתי מבוקר	2013 אלפי ש"ח בלתי מבוקר	2014 אלפי ש"ח בלתי מבוקר	
101,902	146,034	275,437	101,902	209,290	סך נכסים בניכוי התחייבויות שוטפות ליום 1 בינואר של השנה
48,672	13,125	20,537	32,923	54,226	תקבולים מדמי גמולים
(3)	-	(10)	(2)	(42)	תשלומים לפנסיונרים
(29)	(1)	(13)	(29)	(13)	תשלומי פנסיות שאירים
(32)	(1)	(23)	(31)	(55)	תשלומי פנסיות נכות
(1,917)	(650)	(1,060)	(1,219)	(3,022)	תשלומים אחרים - פדיונות
(1,949)	(651)	(1,083)	(1,250)	(3,077)	סך הכל תשלומים
5,851	753	535	3,383	2,263	העברות צבירה לקרן
46,641	10,554	16,580	31,999	44,026	העברות מחברות ביטוח
2,042	487	342	1,063	1,798	העברות מקרנות פנסיה חדשות
54,534	11,794	17,457	36,445	48,087	העברות מקופות גמל
(210)	(109)	-	(210)	(5)	העברות צבירה מהקרן
(4,228)	(929)	(2,698)	(2,328)	(8,114)	העברות לחברות ביטוח
(202)	-	(120)	(150)	(211)	העברות לקרנות פנסיה חדשות
(4,640)	(1,038)	(2,818)	(2,688)	(8,330)	העברות לקופות גמל
49,894	10,756	14,639	33,757	39,757	העברות צבירה נטו
10,771	4,802	1,768	6,734	11,102	עודף הכנסות על הוצאות לתקופה מועבר מדוח הכנסות והוצאות
209,290	174,066	311,298	174,066	311,298	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 30 בספטמבר 2014 ולתקופה של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך. יש לעיין בדוחות אלה בהקשר לדוחות הכספיים השנתיים של הקרן ליום 31 בדצמבר 2013 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

להלן נתונים אודות עודף (גרעון) אקטוארי לחלוקה :

אחוזים מתוך ההתחייבות

<u>לשנה</u> <u>שהסתיימה</u> <u>ביום 31 בדצמבר</u> <u>2013</u>	<u>לתקופה</u> <u>שהסתיימה</u> <u>ביום 30</u> <u>בספטמבר 2013</u>	<u>לתקופה</u> <u>שהסתיימה</u> <u>ביום 30</u> <u>בספטמבר 2014</u>
--	---	---

<u>מבוקר</u>	<u>בלתי מבוקר</u>	<u>בלתי מבוקר</u>	
			כלל עמיתי הקרן
0.62	0.07	0.08	עודף דמוגרפי בגין מקרי נכות
0.31	0.04	0.14	עודף דמוגרפי בגין מקרי פטירת מבוטחים
-	-	-	עודף (גירעון) דמוגרפי בגין תוחלת חיים של מקבלי קצבאות
-	-	-	עודף (גירעון) דמוגרפי בגין פרישות חדשות
-	-	-	עודף (גירעון) דמוגרפי בגין שינויים בהנחות
(0.75)	0.01	(0.21)	עודף (גירעון) דמוגרפי בגין גורמים אחרים
0.18	0.12	0.01	סך הכל עודף דמוגרפי לעמיתי הקרן
			חלוקה למבוטחים
0.18	0.12	0.01	סך הכל עודף דמוגרפי לחלוקה למבוטחים כדלעיל
			חלוקה לפנסיונרים
0.18	0.12	0.01	סך הכל עודף דמוגרפי כדלעיל
6.35	4.00	6.01	עודף בגין סטיה מהנחת התשואה
(1.40)	0.91	(9.62)	עודף (גירעון) בגין שינויים בשיעורי ריבית ההיוון
-	0.30	3.61	עודף הנשמר בעתודה אקטוארית
5.13	5.33	0.01	סך הכל עודף לחלוקה לפנסיונרים

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

אלטשולר שחם פנסיה מקיפה

באורים לדוחות כספיים ביניים

באור 3 - דמי ניהול

א. פירוט דמי הניהול:

<u>לשנה שהסתיימה</u> <u>ביום 31 בדצמבר</u>	<u>לתקופה של שלושה חודשים</u> <u>שהסתיימה ביום 30</u> <u>בספטמבר</u>	<u>לתקופה של תשעה חודשים</u> <u>שהסתיימה ביום 30</u> <u>בספטמבר</u>	<u>לתקופה של תשעה חודשים</u> <u>שהסתיימה ביום 30</u> <u>בספטמבר</u>	<u>לתקופה של תשעה חודשים</u> <u>שהסתיימה ביום 30</u> <u>בספטמבר</u>
<u>2013</u> <u>אלפי ש"ח</u> <u>מבוקר</u>	<u>2013</u> <u>אלפי ש"ח</u> <u>בלתי מבוקר</u>	<u>2014</u> <u>אלפי ש"ח</u> <u>בלתי מבוקר</u>	<u>2013</u> <u>אלפי ש"ח</u> <u>בלתי מבוקר</u>	<u>2014</u> <u>אלפי ש"ח</u> <u>בלתי מבוקר</u>
1,895	506	765	1,269	2,048
548	142	271	373	694
<u>2,443</u>	<u>648</u>	<u>1,036</u>	<u>1,642</u>	<u>2,742</u>

דמי הניהול שנגבו

מתוך דמי הגמולים

דמי הניהול שנגבו

מתוך סך הנכסים

ב. שיעור דמי ניהול ממבטחים:

<u>לשנה</u> <u>שהסתיימה</u> <u>ביום 31</u> <u>בדצמבר</u>	<u>לתקופה של</u> <u>תשעה חודשים</u> <u>שהסתיימה</u> <u>ביום 30</u> <u>בספטמבר</u>	<u>לתקופה של</u> <u>תשעה חודשים</u> <u>שהסתיימה</u> <u>ביום 30</u> <u>בספטמבר</u>
<u>2013</u> <u>מבוקר</u>	<u>2013</u> <u>בלתי מבוקר</u>	<u>2014</u> <u>בלתי מבוקר</u>
6.00	6.00	6.00
3.95	3.98	3.78

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 מהצבירה:

שיעור דמי ניהול שהחברה המנהלת רשאית לגבות

על פי הוראות הדין

שיעור דמי ניהול ממוצע שגבתה החברה המנהלת בפועל (במונחים שנתיים)

ג. שיעור דמי ניהול למקבלי קצבה - מתוך סך כל הנכסים העומדים כנגד התחייבויות הקרן לכלל מקבלי הקצבה, נקבע לפי תקנון הקרן.

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

אלטשולר שחם פנסיה מקיפה

באורים לדוחות כספיים ביניים

באור 4 – תשואת הקרן

	<u>לתקופה של</u> <u>תשעה חודשים</u>	<u>לתקופה של</u> <u>תשעה חודשים</u>
<u>לשנה</u> <u>שהסתיימה</u> <u>ביום 31 בדצמבר</u> <u>2013</u> <u>מבוקר</u> <u>אחוזים</u>	<u>שהסתיימה</u> <u>ביום 30</u> <u>בספטמבר</u> <u>2013</u> <u>בלתי מבוקר</u> <u>אחוזים</u>	<u>שהסתיימה</u> <u>ביום 30</u> <u>בספטמבר</u> <u>2014</u> <u>בלתי מבוקר</u> <u>אחוזים</u>
10.31	7.30	5.97

תשואה כוללת על כל תיק ההשקעות*

*תשואת הפנסיונרים זהה לתשואת המבוטחים

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 27 במאי 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 לעמיתי הקרן.

ו. חישוב סכום השתתפות ברווחים נערך לראשונה על פי ההסכם ליום 31 בדצמבר 2013, על פני תקופת חצי שנה האחרונה לשנת 2013. בהתאם לחישוב נמצא כי עמיתי הקרן זכאים להשתתפות ברווחים של כ-151 אלפי ש"ח. סכום זה קוזז מהוצאות ביטוח משנה וכן נכלל בעודף האקטוארי לשנת 2013.

באור 6- התחייבויות תלויות והתקשרויות

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

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

אלטשולר שחם פנסיה מקיפה

באורים לדוחות כספיים ביניים

באור 7- התפתחויות אחרות

ביום 27 ליולי 2014 פירסם הממונה חוזר בדבר מתן הנחה בדמי ניהול למקבלי קצבה בקרן פנסיה חדשה .

מטרת חוזר זה היא להסדיר את האופן שבו תחושב הקצבה והאופן שבו ייגבו דמי הניהול על ידי החברה המנהלת במקרה שבו ניתנת הנחה בדמי ניהול למקבל קצבה. לתאריך הדוחות הכספיים, להוראות החוזר אין השפעה מהותית על פעילות החברה המנהלת .