

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

אלטשולר שחם פנסיה מקיפה

דוחות ביניים כספיים

ליום 30 בספטמבר 2016

(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
7-13	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 2016

מבוא

סקרנו את המידע הכספי המצורף של אלטשולר שחם קרן פנסיה מקיפה (להלן-הקרן) ליום 30 בספטמבר 2016, 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: 29.11.2016

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

אלטשולר שחם פנסיה מקיפה

מאזנים ביניים מאוחדים

<u>31 בדצמבר</u>	<u>30 בספטמבר</u>	<u>30 בספטמבר</u>
<u>2015</u>	<u>2015</u>	<u>2016</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>

37,943	25,040	65,220
2,013	10	48
<u>39,956</u>	<u>25,050</u>	<u>65,268</u>

206,967	192,854	226,423
197,324	181,536	259,811
73,393	65,829	120,353
25,057	19,808	52,375
<u>502,741</u>	<u>460,027</u>	<u>658,962</u>

2,008	4,252	1,961
-------	-------	-------

6,499	*2,745	7,148
-------	--------	-------

<u>551,204</u>	<u>492,074</u>	<u>733,339</u>
----------------	----------------	----------------

11,538	*9,463	17,689
--------	--------	--------

531,561	*478,101	705,573
---------	----------	---------

1,378	1,388	1,797
1,338	-	776
5,831	3,063	7,528
188	46	192
(17)	(19)	(102)
<u>8,718</u>	<u>4,478</u>	<u>10,191</u>

(613)	*32	24
-------	-----	----

-	-	(138)
---	---	-------

<u>539,666</u>	<u>482,611</u>	<u>715,650</u>
----------------	----------------	----------------

<u>551,204</u>	<u>492,074</u>	<u>733,339</u>
----------------	----------------	----------------

רכוש שוטף

מזומנים ושווי מזומנים
חייבים ויתרות חובה

השקעות פיננסיות

נכסי חוב סחירים
נכסי חוב שאינם סחירים
מניות
השקעות אחרות

נדל"ן להשקעה

נכסי ביטוח משנה

סך כל הנכסים

זכאים ויתרות זכות

התחייבויות פנסיוניות :

התחייבויות לעמיתים שאינם מקבלי קצבה

התחייבויות לפנסיונרים :

התחייבות לזקנה ושאיירי זקנה
התחייבות לקצבת נכות
התחייבויות לשאיירי מבוטח
עתודה ולתביעות שקרו וטרם דווחו
עתודה לפנסיונרים
סה"כ התחייבות לפנסיונרים
עודף (גרעון) אקטוארי הנובע מגורמים
דמוגרפים

גרעון אקטוארי הנובע מגורמי תשואה

סך כל ההתחייבויות הפנסיוניות

סך כל ההתחייבויות

* מוין מחדש

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

29 בנובמבר 2016

תאריך אישור
הדוחות הכספיים

רן שחם -
יו"ר דירקטוריון

יאיר לוינשטיין -
מנכ"ל

שרון גרשביין -
משנה למנכ"ל,
מנהלת כספים ומטה

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

אלטשולר שחם פנסיה מקיפה

דוחות ביניים מאוחדים על 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	
2015 אלפי ש"ח מבוקר	2015 אלפי ש"ח בלתי מבוקר	2016 אלפי ש"ח בלתי מבוקר	2015 אלפי ש"ח בלתי מבוקר	2016 אלפי ש"ח בלתי מבוקר	
158	(85)	(607)	(112)	(711)	הכנסות (הפסדים) ממזומנים ושווי מזומנים
2,381	2,793	(66)	949	9,419	מהשקעות
7,678	3,016	1,957	6,398	8,630	מנכסי חוב סחירים
217	(4,166)	7,647	2,536	12,612	מנכסי חוב שאינם סחירים
2,029	(11,138)	9,092	(6,843)	(4,517)	ממניות
(232)	227	10	(130)	76	מהשקעות אחרות
12,073	(9,268)	18,640	2,910	26,220	מנדל"ן להשקעה
~*	-	(15)	-	(31)	סך כל ההכנסות (הוצאות) מהשקעות
12,231	(9,353)	18,018	2,798	25,478	הוצאות אחרות
5,449	1,423	1,891	3,833	5,077	סך כל ההכנסות (הפסדים)
566	79	115	184	361	הוצאות
118	24	10	113	41	דמי ניהול
6,133	1,526	2,016	4,130	5,479	הוצאות ישירות
					מיסים
6,098	**(10,879)	16,002	**(1,332)	19,999	סך כל ההוצאות
					עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה

* סכום הנמוך מ-1 אלפי ש"ח
** מוין מחדש

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

אלטשולר שחם פנסיה מקיפה

דוחות ביניים מאוחדים 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	
2015 אלפי ש"ח מבוקר	2015 אלפי ש"ח בלתי מבוקר	2016 אלפי ש"ח בלתי מבוקר	2015 אלפי ש"ח בלתי מבוקר	2016 אלפי ש"ח בלתי מבוקר
347,972	442,416	628,473	347,972	539,666
110,338	28,783	42,035	76,910	111,059
(3,529)	*(927)	(1,301)	*(2,507)	(3,584)
(66)	(17)	(21)	(50)	(59)
(240)	(76)	(85)	(125)	(281)
(201)	-	(101)	(24)	(204)
(507)	(93)	(207)	(199)	(544)
(5,955)	(1,307)	(3,287)	(3,607)	(7,506)
5,452	1,018	(2)	*1,378	1,182
(1,010)	(382)	(3,496)	(2,428)	(6,868)
5,020	1,615	2,203	4,048	5,131
96,114	26,904	41,519	73,690	95,214
1,500	376	98	1,080	715
102,634	28,895	43,820	78,818	101,060
(979)	(68)	(817)	(101)	(3,423)
(21,192)	(5,105)	(8,434)	(14,424)	(40,905)
(666)	(122)	(632)	(297)	(1,354)
(22,837)	(5,295)	(9,883)	(14,822)	(45,682)
79,797	23,600	33,937	63,996	55,378
6,098	*(10,879)	16,002	*(1,332)	19,999
539,666	482,611	715,650	482,611	715,650

סך נכסים בניכוי
התחייבויות שוטפות
ליום 1 בינואר של השנה
תקבולים מדמי גמולים
חלקם של מבטח משנה בתקבולים
מדמי גמולים
תשלומים לפנסיונרים
תשלומי פנסיית זקנה
תשלומי פנסיית שאירים
תשלומי פנסיית נכות

תשלומים אחרים
פדיונות
חלקם של מבטחי משנה בתשלומים
ובשינוי בהתחייבויות
סך הכל תשלומים

העברות צבירה לקרן
העברות מחברות ביטוח
העברות מקרנות פנסיה חדשות
העברות מקופות גמל

העברות צבירה מהקרן
העברות לחברות ביטוח
העברות לקרנות פנסיה חדשות
העברות לקופות גמל

העברות צבירה נטו

עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות
לתקופה מועבר מדוח
הכנסות והוצאות

סך נכסים בניכוי התחייבויות שוטפות
לסוף תקופה

*מוין מחדש

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 וחיסכון 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 וחיסכון שבמשרד האוצר ולתקן 14 של המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות.
- ג. דוחות הביניים נערכו ליום 30 בספטמבר 2016 ולתקופה של תשעה ושלשה חודשים שהסתיימה באותו תאריך. יש לעיין בדוחות אלה בהקשר לדוחות הכספיים השנתיים של הקרן ליום 31 בדצמבר 2015 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך ולבאורים אשר נלוו אליהם (להלן – הדוחות השנתיים). עיקרי המדיניות החשבונאית יושמו בדוחות ביניים אלה באופן עקבי ליישומם בדוחות השנתיים.
- ד. כחלק מיישום הוראות חוזר גופים מוסדיים 2015-9-29 "מסלולי השקעה בקופות גמל" ("המודל הצ'יליאני) החלה החברה המנהלת להפעיל החל מיום 1.1.2016, מודל הכולל מסלולי השקעה המותאמים לגיל העמיתים כאמור:
- מסלול אלטשולר שחם פנסיה מקיפה לבני 50 ומטה (מס' אישור מ"ה 9757).
 - מסלול אלטשולר שחם פנסיה מקיפה לבני 50 עד 60 (מס' אישור מ"ה 9758).
 - מסלול אלטשולר שחם פנסיה מקיפה לבני 60 ומעלה (מס' אישור מ"ה 9759).
 - מסלול אלטשולר שחם בסיסי למקבלי קצבה לבני 60 ומעלה (מס' אישור מ"ה 2196).
- החל מיום 1.1.2016 נסגר המסלול הקיים בקרן (מספר אישור מ"ה 1328) והעמיתים הועברו ושוויכו למסלולי תלויי גיל בהתאם לגילם לאותו מועד.
- כמו כן החל מיום 1.1.2016 פועל בקרן מסלול נוסף – אלטשולר שחם פנסיה מקיפה מסלול כהלכה (מס' אישור מ"ה – 9760).

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 מהווות 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 גירעון אקטוארי מאחר והיתרות הצבורות של המבוטחים יותאמו במהלך שנת המאזן בהתאם לתשואה האמורה לפיכך, לא יוצג בדוחות הכספיים ובמאזן האקטוארי עודף אקטוארי או גירעון אקטוארי למעט עתודה לפנסיונרים כמפורט בתת סעיף ב לעיל.
- ד. בנוסף לעודף או הגרעון האקטוארי המפורט בסעיף ג לעיל, מחושב עודף אקטוארי או גירעון 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 (Incurred) IBNR (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 אורזיצר (שנה קודמת – כנ"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 (המשך)

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

אחוזים מתוך ההתחייבות			
<u>לשנה</u> <u>שהסתיימה</u> <u>ביום 31 בדצמבר</u> <u>2015</u>	<u>לתקופה</u> <u>שהסתיימה</u> <u>ביום 30</u> <u>בספטמבר 2015</u>	<u>לתקופה</u> <u>שהסתיימה</u> <u>ביום 30</u> <u>בספטמבר 2016</u>	
<u>מבוקר</u>	<u>בלתי מבוקר</u>	<u>בלתי מבוקר</u>	
			כלל עמיתי הקרן
(0.28)	(0.15)	0.11	עודף (גרעון) דמוגרפי בגין מקרי פטירת מבוטחים
-	-	-	עודף דמוגרפי בגין מקרי נכות גירעון דמוגרפי בגין תוחלת חיים של מקבלי קצבאות
(0.02)	(0.01)	-	עודף (גרעון) דמוגרפי בגין יציאה לנכות
(0.12)	0.08	(0.01)	עודף דמוגרפי בגין חזרה מנכות
0.37	0.03	(0.10)	עודף (גרעון) דמוגרפי בגין ביטוח משנה
-	-	-	עודף דמוגרפי בגין פרישות חדשות
(0.03)	-	-	גירעון דמוגרפי בגין שינויים ב- IBNR
-	-	-	עודף דמוגרפי בגין שינויים בתקנון הקרן
-	-	-	עודף דמוגרפי בגין שינויים בהנחות
(0.03)	0.03	-	עודף (גרעון) דמוגרפי בגין גורמים אחרים
(0.11)	0.01	**-	סך הכל עודף (גרעון) דמוגרפי לעמיתי הקרן
			חלוקה למבוטחים
(0.11)	0.01	**-	סך הכל עודף (גרעון) דמוגרפי לחלוקה למבוטחים כדלעיל
			חלוקה לפנסיונרים
(0.11)	0.01	**-	סך הכל עודף (גרעון) דמוגרפי כדלעיל
0.87	0.25	1.70	עודף בגין סטיה מהנחת התשואה
(0.69)	0.03	(4.01)	גרעון בגין שינויים בשיעורי ריבית ההיוון
(0.18)	(0.28)	0.92	עודף (גרעון) הנשמר בעתודה אקטוארית
(0.11)	0.01	(1.39)	סך הכל עודף (גרעון) לחלוקה לפנסיונרים

*סווג מחדש
**נמוך מפרומיל

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

אלטשולר שחם פנסיה מקיפה

באורים לדוחות כספיים ביניים

באור 3 - דמי ניהול

א. פירוט דמי הניהול מאוחדים :

<u>לשנה</u> <u>שהסתיימה</u> <u>ביום 31 בדצמבר</u>	<u>לתקופה של שלושה</u> <u>חודשים שהסתיימה ביום</u> <u>30 בספטמבר</u>	<u>לתקופה של תשעה</u> <u>חודשים שהסתיימה ביום</u> <u>30 בספטמבר</u>
<u>2015</u>	<u>2015</u>	<u>2015</u>
<u>אלפי ש"ח</u>	<u>אלפי ש"ח</u>	<u>אלפי ש"ח</u>
<u>מבוקר</u>	<u>בלתי</u> <u>מבוקר</u>	<u>בלתי</u> <u>מבוקר</u>

דמי ניהול ממבוטחים :

דמי הניהול שנגבו				
מתוך דמי הגמולים	3,605	2,750	1,337	1,027
דמי הניהול שנגבו				
מתוך סך הנכסים	1,455	1,071	547	392

דמי ניהול ממקבלי

קצבה :

דמי הניהול שנגבו				
מתוך סך הנכסים	17	12	7	4
	15			
	5,077	3,833	1,891	1,423
	5,449			

ב. שיעור דמי ניהול ממבוטחים :

<u>לשנה</u> <u>שהסתיימה</u> <u>ביום 31 בדצמבר</u>	<u>לתקופה של</u> <u>תשעה</u> <u>חודשים</u> <u>שהסתיימה</u> <u>ביום 30</u> <u>בספטמבר</u>	<u>לתקופה של</u> <u>תשעה</u> <u>חודשים</u> <u>שהסתיימה</u> <u>ביום 30</u> <u>בספטמבר</u>
<u>2015</u>	<u>2015</u>	<u>2016</u>
<u>מבוקר</u>	<u>בלתי מבוקר</u>	<u>בלתי מבוקר</u>

דמי ניהול מדמי גמולים :
שיעור דמי ניהול שהחברה
המנהלת רשאית לגבות
על פי הוראות הדין
שיעור דמי ניהול ממוצע
שגבתה החברה המנהלת
בפועל

6.00	6.00	6.00
3.56	3.63	3.35

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)

0.50	0.50	0.50
0.33	0.33	0.32

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>2015</u> <u>מבוקר</u>	<u>לתקופה של</u> <u>תשעה חודשים</u> <u>שהסתיימה</u> <u>ביום 30</u> <u>בספטמבר</u> <u>2015</u> <u>בלתי מבוקר</u>	<u>לתקופה של</u> <u>תשעה חודשים</u> <u>שהסתיימה</u> <u>ביום 30</u> <u>בספטמבר</u> <u>2016</u> <u>בלתי מבוקר</u>
0.50	0.50	0.50
0.50	0.50	0.47

דמי ניהול ממקבלי קצבה
שיעור דמי ניהול שהחברה המנהלת רשאית
לגבות
על פי הוראות הדין

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

ג. דמי ניהול לפי מסלולים:

<u>לתקופה של שלושה חודשים</u> <u>שהסתיימה ביום 30 בספטמבר</u> <u>2016</u>		<u>לתקופה של תשעה חודשים</u> <u>שהסתיימה ביום 30 בספטמבר</u> <u>2016</u>	
<u>שיעור באחוזים</u>	<u>באלפי ש"ח</u>	<u>שיעור באחוזים</u>	<u>באלפי ש"ח</u>
<u>בלתי מבוקר</u>	<u>בלתי מבוקר</u>	<u>בלתי מבוקר</u>	<u>בלתי מבוקר</u>

מסלול לבני 50 ומטה*

3.40	1,337	3.35	3,605	דמי ניהול מדמי גמולים
0.32	458	0.32	1,226	דמי ניהול מסך נכסים

מסלול לבני 50 ועד 60*

0.32	66	0.30	170	דמי ניהול מסך נכסים
------	----	------	-----	---------------------

מסלול לבני 60 ומעלה*

-	-	-	1	דמי ניהול מדמי גמולים
0.36	22	0.33	57	דמי ניהול מסך נכסים

מסלול הלכה*

0.20	1	0.28	1	דמי ניהול מסך נכסים
------	---	------	---	---------------------

מסלול בסיסי למקבלי קצבה*

0.48	7	0.47	17	דמי ניהול מסך נכסים
------	---	------	----	---------------------

* המסלולים החלו לפעול ביום 1 בינואר 2016. עד לתאריך זה לקרן היה מסלול כללי בלבד. ראה באור 1.
** סכום הנמוך מ-1 אלפי ש"ח.

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

אלטשולר שחם פנסיה מקיפה

באורים לדוחות כספיים ביניים

באור 4 – תשואת הקרן

<u>לשנה</u> <u>שהסתיימה</u> <u>ביום 31</u> <u>בדצמבר 2015</u> <u>מבוקר</u> <u>אחוזים</u>	<u>לתקופה של</u> <u>תשעה חודשים</u> <u>שהסתיימה</u> <u>ביום 30</u> <u>בספטמבר 2015</u> <u>בלתי מבוקר</u> <u>אחוזים</u>	<u>לתקופה של</u> <u>תשעה חודשים</u> <u>שהסתיימה</u> <u>ביום 30</u> <u>בספטמבר 2016</u> <u>בלתי מבוקר</u> <u>אחוזים</u>	
3.46	1.55	-	תשואה כוללת על כל תיק ההשקעות*
<u>מסלולי השקעה לעמיתים שאינם מקבלי קצבה:**</u>			
		4.23	מסלול לבני 50 ומטה
		6.16	מסלול לבני 50 ועד 60 *
		3.97	מסלול לבני 60 ומעלה
		0.44	מסלול הלכתי
		3.14	תיק השקעות לפנסיונרים

* עד ליום 31.12.2015 מייצג את המסלול הכללי בקרן כאשר תשואת הפנסיונרים זהה לתשואת המבוטחים.

** המסלולים החלו לפעול ביום 1 בינואר 2016. עד לתאריך זה לקרן היה מסלול כללי בלבד, ראה באור 1. מרבית הנכסים הועברו למסלולים החדשים החל מיום 19 בינואר 2016.

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 לתשעת החודשים הראשונים של שנת 2016. בהתאם לחישוב נמצא כי ישנם הפסדים צבורים לתקופה זו. (שנת 2015- בהתאם לחישוב נמצא כי ישנם הפסדים מול חברת הביטוח). בהתאם להסכם עם חברת הביטוח ההפסדים אינם מושתים על עמיתי הקרן.

באור 6 – התחייבויות תלויות והתקשרויות

- א. נכון ליום 30 בספטמבר, 2016 לא מתנהלים הליכים משפטיים נגד החברה המנהלת הנוגעים לנכסי הקרן.
- ב. לפרטים אודות תביעות משפטיות שהוגשו כנגד החברה המנהלת בגין כל קרנות הפנסיה וקופות הגמל שבניהולה במהלך תקופת הדוח, ראה באור 6 בדוחות כספיים ביניים של החברה המנהלת ליום 30 בספטמבר 2016.

הצהרה (certification)

אני, יאיר לוינשטיין, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של אלטשולר שחם קרן פנסיה מקיפה (להלן: "קרן פנסיה מקיפה") לרבעון שהסתיים ביום 30 בספטמבר, 2016 (להלן: "הדוח").
2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.
3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים הרבעוניים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי ואת תוצאות הפעילות של קרן פנסיה מקיפה וכן את השינויים בזכויות העמיתים והתנועה בקרן פנסיה מקיפה למועדים ולתקופות המכוסות בדוח.
4. אני ואחרים בחברה המנהלת המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לגבי הגילוי ולבקרה הפנימית על דיווח כספי של קרן פנסיה מקיפה; וכן-
(א) קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לקרן פנסיה מקיפה, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברה המנהלת, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;
(ב) קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי, או פיקחנו על קביעת בקרה פנימית על דיווח כספי, המיועדת לספק מידע סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכן שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים ולהוראות הממונה על שוק ההון;
(ג) הערכנו את האפקטיביות של הבקורות ונהלים לגבי הגילוי של קרן פנסיה מקיפה והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות ונהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו; וכן-
(ד) גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של קרן פנסיה מקיפה על דיווח כספי שאירע ברבעון זה שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי הנוגע לקרן פנסיה מקיפה. וכן-
5. אני ואחרים בחברה המנהלת המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי הנוגע לקרן פנסיה מקיפה:
(א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של החברה המנהלת לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי הנוגע לקרן פנסיה מקיפה; וכן-
(ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי הנוגע לקרן פנסיה מקיפה.

אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.

29.11.2016

יאיר לוינשטיין
מנכ"ל

הצהרה (certification)

אני, שרון גרשביין, מצהירה כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של אלטשולר שחם קרן פנסיה מקיפה (להלן: "קרן פנסיה מקיפה") לרבעון שהסתיים ביום 30 בספטמבר, 2016 (להלן: "הדוח").
2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.
3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים הרבעוניים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי ואת תוצאות הפעילות של קרן פנסיה מקיפה וכן את השינויים בזכויות העמיתים והתנועה בקרן פנסיה מקיפה למועדים ולתקופות המכוסות בדוח.
4. אני ואחרים בחברה המנהלת המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לגבי הגילוי ולבקרה הפנימית על דיווח כספי של קרן פנסיה מקיפה; וכן-
(א) קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לקרן פנסיה מקיפה, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברה המנהלת, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;
(ב) קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי, או פיקחנו על קביעת בקרה פנימית על דיווח כספי, המיועדת לספק מידה סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכן שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים ולהוראות הממונה על שוק ההון;
(ג) הערכנו את האפקטיביות של הבקורות ונהלים לגבי הגילוי של קרן פנסיה מקיפה והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות ונהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו; וכן-
(ד) גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של קרן פנסיה מקיפה על דיווח כספי שאירע ברבעון זה שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי הנוגע לקרן פנסיה מקיפה. וכן-
5. אני ואחרים בחברה המנהלת המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי הנוגע לקרן פנסיה מקיפה:
(א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של החברה המנהלת לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי הנוגע לקרן פנסיה מקיפה; וכן-
(ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי הנוגע לקרן פנסיה מקיפה.

אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.

29.11.2016

שרון גרשביין
משנה למנכ"ל, מנהלת כספים ומטה