

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

אלטשולר שחם פנסיה מקיפה

דין וחשבון כספי

לשנת 2012

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

אלטשולר שחם פנסיה מקיפה

תוכן העניינים

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

דוח רואה החשבון המבקר לבעלי המניות של

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

"אלטשולר שחם פנסיה מקיפה"

ביקרנו את המאזנים המצורפים של "אלטשולר שחם פנסיה מקיפה" (להלן - "הקרן") בניהול אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ (להלן - "החברה המנהלת") לימים 31 בדצמבר 2012 ו-2011 ואת דוחות הכנסות והוצאות והדוחות על השינויים בזכויות העמיתים לכל אחת מהשנים שהסתיימו באותם תאריכים. דוחות כספיים אלה הינם באחריות הדירקטוריון וההנהלה של החברה המנהלת. אחריותנו היא לחוות דעה על דוחות כספיים אלה בהתבסס על ביקורתנו.

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקני ביקורת מקובלים, לרבות תקנים שנקבעו בתקנות רואי חשבון (דרך פעולתו של רואה חשבון), התשל"ג - 1973. על פי תקנים אלה נדרש מאיתנו לתכנן את הביקורת ולבצעה במטרה להשיג מידה סבירה של ביטחון שאין בדוחות הכספיים הצגה מוטעית מהותית. ביקורת כוללת בדיקה מידגמית 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 2012 ו-2011 ואת תוצאות פעולותיה ואת השינויים בזכויות עמיתים לכל אחת מהשנים שהסתיימו באותם תאריכים, 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 ההפנימית על דיווח כספי של הקופה ליום 31 בדצמבר, 2012, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי COSO והדוח שלי מיום 21 במרץ, 2013 כלל חוות דעת בלתי מסוייגת על אפקטיביות הבקרה הפנימית על דיווח כספי של הקופה.

צבי ורדי ושות'

רואי חשבון

תאריך: 21 במרץ 2013

רמת גן: רח' הרכבת 28 תל אביב 677001. 03-5660094, פקס. 073-2040428

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

אלטשולר שחם פנסיה מקיפה

מאזנים

ליום 31 בדצמבר		באור	
2011	2012		
אלפי ₪			
2,090	9,188	3	רכוש שוטף
199	170		מזומנים ושווי מזומנים
2,289	9,358		חייבים ויתרות חובה
-----	-----		
16,039	32,520	4	השקעות פיננסיות
14,973	36,345	5	נכסי חוב סחירים
8,193	22,858	6	נכסי חוב שאינם סחירים
1,497	2,401	7	מניות
-----	-----		השקעות אחרות
40,702	94,124		
-----	-----		
42,990	103,482		סך כל הנכסים
-----	-----		
717	1,580	8	זכאים ויתרות זכות
-----	-----		
42,187	101,841	9	התחייבויות פנסיוניות:
-----	-----		התחייבויות למבוטחים (זקנה בלבד)
86	-	ט'2	התחייבויות פנסיוניות בגין חוק השכר
-----	-----		
-	60		התחייבויות לפנסיונרים:
-	1		התחייבות לשאירי מבוטח
-	61		עתודה לפנסיונרים
-----	-----		
42,273	101,902		סך כל ההתחייבויות הפנסיוניות
-----	-----		
42,990	103,482		סך כל ההתחייבויות
-----	-----		

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

שרון גרשביין – האחראית על תחום הכספים	יאיר לוינשטיין - מנכ"ל	נדב דותן - יו"ר דירקטוריון	21 במרץ 2013 תאריך אישור הדוחות הכספיים
---	---------------------------	-------------------------------	---

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

אלטשולר שחם פנסיה מקיפה

דוחות הכנסות והוצאות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2011	2012		
אלפי ₪		באור	
הכנסות (הפסדים)			
20	112		ממזומנים ושווי מזומנים
.....			
948	2,523		מהשקעות
472	2,241		מנכסי חוב סחירים
(758)	2,572		מנכסי חוב שאינם סחירים
(221)	1,394		ממניות
441	8,730		מהשקעות אחרות
.....			סך כל ההכנסות מהשקעות
7	8		הכנסות אחרות
468	8,850		סך כל ההכנסות (הפסדים)
הוצאות			
540	1,302	10	דמי ניהול
55	95	11	עמלות ניהול השקעות
488	1,099	12	הוצאות ביטוח משנה
13	35	15	מיסים
1,096	2,531		סך כל ההוצאות
.....			
(628)	6,319		עודף הכנסות על הוצאות (הפסדים) לתקופה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

אלטשולר שחם פנסיה מקיפה

דוחות תנועה בקרן הפנסיה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2011	2012	
אלפי ₪		
		סך נכסים בניכוי התחייבויות שוטפות ליום 1 בינואר של השנה
17,358	42,187	
		תקבולים מדמי גמולים
11,568	26,120	
		תשלומים לפנסיונרים
-	(3)	תשלומי פנסיות שאירים
(460)	(994)	תשלומים אחרים-פדיונות
(460)	(997)	סך הכל תשלומים
		העברות צבירה לקרן
1,342	2,676	העברות מחברות ביטוח
13,250	27,505	העברות מקרנות פנסיה חדשות
633	290	העברות מקופות גמל
15,225	30,471	
		העברות צבירה מהקרן
295	147	העברות לחברות ביטוח
581	1,888	העברות לקרנות פנסיה חדשות
-	163	העברות לקופות גמל
876	2,198	
14,349	28,273	העברות צבירה נטו
		עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה מועבר מדוח הכנסות והוצאות
(628)	6,319	
42,187	101,902	סך נכסים בניכוי התחייבויות שוטפות ליום 31 בדצמבר של השנה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

אלטשולר שחם פנסיה מקיפה

באור 1 – כללי

- א. 1. קרן הפנסיה אלטשולר שחם פנסיה מקיפה (להלן – "הקרן") הוקמה ביום 10 ביוני 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.
2. אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ (להלן: "החברה המנהלת") התאגדה ביום 9 בדצמבר 2001 והיא עוסקת בניהול קופות גמל וקרנות פנסיה. בשנת 2011 שונה שמה של החברה המנהלת מאלטשולר שחם קופות גמל בע"מ לשמה הנוכחי.
3. החברה המנהלת קיבלה מאת הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון (להלן - הממונה) רישיון מבטח לפי חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א – 1981. רשיון זה מאפשר לה להפעיל קרנות פנסיה לעמיתים המצטרפים לקרנות פנסיה מתחילת שנת 1995. הקרן האמורה, מנוהלת על פי ההוראות להקמה וניהול של קרנות פנסיה חדשות שפורסמו על ידי הממונה. הקרן מנוהלת על ידי החברה המנהלת במערכת חשבונות נפרדת. הקרן קיבלה אישור קופת גמל לקצבה על פי חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) התשס"ה 2005. הקרן הינה קרן תשואה. לקרן נקבעו מנגנוני איזון למקרה של היווצרות גירעונות אקטואריים.
4. מסלולי הביטוח הקיימים בקרן הינם:
 - (א) מסלול כללי - במסלול זה (שהוא גם מסלול ברירת המחדל עד ליום 1 במרץ 2010 למי שלא בחר מסלול) נהנה העמית מתמחיל של כל מרכיבי הפנסיה (זקנה, נכות ושארים) ללא מתן העדפה למרכיב אחד על פני משנהו.
 - (ב) מסלול עתיר חסכון – במסלול זה תינתן עדיפות לחסכון לפנסיה זקנה על פני פנסיה הנכות והשארים. משמעות הדבר היא כי הזכאות לפנסיה זקנה תהיה גבוהה יחסית למסלול הכללי בעוד סכומי הפנסיה שיתקבלו ממרכיבי השארים והנכות נמוכים יחסית למסלול הכללי.
 - (ג) מסלול עתיר נכות – במסלול זה (שהוא גם מסלול ברירת המחדל החל מיום 1 במרץ 2010 למי שלא בחר מסלול) תינתן עדיפות לפנסיה הנכות על פני מרכיב הזקנה, ביחס למסלול הכללי ופנסיה השארים תהיה כמו במסלול הכללי.
 - (ד) מסלול עתיר נכות ושארים – במסלול זה ניתן דגש לכיסוי ביטוחי גבוה יותר כשהזכאות לפנסיה נכות ושארים תהיה בשיעור גבוה יותר ביחס למסלול הכללי ובמקביל, הזכאות נמוכה יותר לזקנה ביחס למסלול הכללי.
 - (ה) מסלול עתיר נכות ושארים לפרישה בגיל 60 – מסלול זה מיועד לעמיתים המעוניינים לצאת לפנסיה כבר בגיל 60 למרות שגיל הפרישה עלה על פי חוק בהדרגה לגיל 64 לנשים ו-67 לגברים.
5. הקרן אינה מנהלת מסלולי השקעות מלבד מסלול כללי.

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

אלטשולר שחם פנסיה מקיפה

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2012

באור 1 - כללי (המשך)

ב. הגדרות

בדוחות כספיים אלה -

קרן הפנסיה או הקרן – אלטשולר שחם פנסיה מקיפה.

החברה המנהלת – אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ.

מדד – מדד המחירים לצרכן כפי שמפרסמת הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה.

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,

החברה שזכתה במכרז – חברת "מרווח הוגן".

מומחה – כהגדרתו בחוזר הממונה 2-9-2011 "הוראות בדבר חישוב שווי נכסים לא סחירים של גוף מוסדי"

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 – נכס שאינו נייר ערך סחיר ושאינו נכס חוב לא סחיר ושאינו אופציה או חוזה עתידי, לרבות "מוצר מובנה" כהגדרתו בחוק הסדרת עיסוק בייעוץ השקעות, בשיווק השקעות ובניהול תיקי השקעות, התשנ"ה- 1995 נגזרות אשראי ונכסים לא סחירים אחרים המשלבים בחלקם מרכיבי אופציות, חוזים עתידיים, עסקאות החלפה.

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

אלטשולר שחם פנסיה מקיפה

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2012

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית

- א. הדוחות הכספיים נערכו על פי כללים חשבונאיים מקובלים המיושמים כמתחייב לצורך עריכת דוחות כספיים בקרנות פנסיה לעמיתים חדשים ובהתאם לכללים שנקבעו על ידי אגף שוק ההון.
- ב. תקנה 2 לתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (חישוב שווי נכסים), התשס"ט-2009 קובעת כי שווי נכסי קופות הגמל יחושב מדי יום עסקים. במקביל תקנה 41 י' לתקנות מס הכנסה, דורשת כי זקיפת רווחי הקופה לעמית תתבצע ביום העסקים האחרון בכל חודש קלנדרי. בשנה הקודמת, היום האחרון של חודש דצמבר, קרי ה-31 לחודש, אינו נחשב כיום עסקים בהתאם לתקנות הנ"ל. לאור האמור לעיל, בהתאם לאפשרויות ההצגה בדוחות הניתנת במסגרת הנחיה שהתקבלה מהממונה על שוק ההון בנושא זה, שערך הנכסים וזקיפת התשואה לעמיתים שהוצגה שנה קודמת הינם ליום 30 בדצמבר 2011.
- ג. החל משנת הדוח, בהתאם להנחיות הממונה על שוק ההון (חוזר גופים מוסדיים 17-9-2012), הפסיקה הקרן לרשום תקבולים ותשלום של עמית על בסיס צבירה. לפיכך, תקבולים והעברות לקופה ותשלומים והעברות מהקופה נכללים במסגרת החשבונות של זכויות העמיתים עם גבייתם או עם פירעונם בהתאמה ולא יירשם במסגרת המאזן או הדוח על השינויים בזכויות העמיתים חוב שנצבר בגין סעיף זה וטרם שולם (2011 – דמי תגמולים כללו דמי גמולים שהיו אמורים להתקבל בקרן עד לתאריך המאזן) ראה גם באור 2 ט.
- ד. 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 שער הריבית להיוון נקבע על ידי חברה שסיפקה ציטוט ריביות ביחס לדירוגי הסיכון השונים ואשר נבחרה לשם כך במסגרת מכרז שערך אגף שוק ההון ביטוח וחיסכון להקמה ולתפעול של מאגרי ציטוט מחירים ושערי ריבית לגופים מוסדיים. ביום 24 בפברואר, 2011 פרסם משרד האוצר הודעה לעיתונות לפיה זכתה קבוצת "מרווח הוגן" במכרז להקמה ולתפעול של מאגר ציטוטי מחירים ושערי ריבית לגופים מוסדיים. החל מיום 20 במרץ, 2011, מספקת קבוצת מרווח הוגן ציטוטי מחירים ושערי ריבית היוון, לגופים 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 לפרמייס הסיכון הנגזרת ממחירי עסקאות/הנפקות בשוק הלא סחיר.
- ה. **הצגת הנכסים**
- הנכסים בדוחות אלו נכללו בהתאם לחישוב שווים ע"פ התקנות כאמור להלן:
- ה.1. ניירות ערך סחירים:**
1. ניירות ערך סחירים, לרבות אופציות למדד המניות ולמטבע החוץ, מוצגים לפי שווי השוק, בהתאם לשער שפורסם בבורסה בסוף יום העסקים האחרון בשנת הדוח השקעות בתעודות השתתפות נאמנות מוצגות על בסיס ערכי פדיון.
 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. **מניות ואגרות חוב דלות סחירות:**
 - מניות דלות סחירות:
לפי שווי השוק בהתאם לשער שפורסם בבורסה בסוף יום העסקים האחרון בשנת הדוח.
 - אגרות חוב ואגרות חוב להמרה דלות סחירות:
בהתאם לציטוט השווי ההוגן שפרסמה החברה הזוכה במכרז.

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

אלטשולר שחם פנסיה מקיפה

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2012

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ה. הצגת הנכסים (המשך)

ה.2. 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:
 - א. על פי הנחיות הממונה על שוק ההון ביטוח וחסכון, מוצגות לפי אחת מהחלופות הבאות:
 - בהתאם לציטוט שער הנייר המתקבל מחברה הזוכה במכרז.
 - 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.
 - ב. חלק מאגרות החוב הסחירות אשר מועד תשלום מקורי על פי תנאי הנייר, קרן ו/או ריבית חלף אך התשלום טרם התקבל, הריבית ו/או פדיון הקרן מוצגים בנפרד מהנייר במסגרת אגרות חוב לא סחירות.
3. נכסים לא סחירים מורכבים - בהתאם לציטוט מהמוסד הפיננסי האורז או ממנפיק הנכס, או ממומחה לעניין זה שמונה ע"י ועדת ההשקעות (לרבות החברה הזוכה במכרז).
4. מניות לא סחירות – מוצגות בהתאם להערכת שווי של מומחה שמונה ע"י ועדת השקעות.
5. 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 שווייה ההוגן 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.
6. הלוואות לאחרים - מוצגות בהתאם לציטוט המתקבל מהחברה הזוכה במכרז. הלוואות חדשות שנרכשו השנה מוצגות לפי עלות.
7. קרנות השקעה – מוצגים עפ"י דיווח כספי או שווי חלקה של הקרן שהתקבל מהקרן או ממוסד פיננסי. קרנות השקעה שנרכשו השנה שוערכו לפי עלות.
8. אגרות חוב מיועדות לפי ערך נקוב מותאם בתוספת ריבית שנצברה ובניכוי יתרת הניכיון המותאם המופחת לאורך חיי האגרת חוב בשיטת הריבית דריבית בהתאם להנחיות הממונה.

ה. התחייבויות פנסיוניות

1. סך ההתחייבויות הפנסיוניות שוות לסך הנכסים בניכוי ההתחייבויות אחרות של הקרן ומהווה את הערך הנוכחי של ההתחייבויות למבוטחים.
2. הרכב ההתחייבויות הפנסיוניות נקבע וחושב על ידי אקטואר הקרן. על כן, יש לראות בדוח האקטוארי השלמה הכרחית לנתוני הדוחות הכספיים.
3. נתוני ההתחייבויות הפנסיוניות נגזרו מתוך הדוח האקטוארי.

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

אלטשולר שחם פנסיה מקיפה

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2012

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ז. רישום דמי גמולים ותשלומים לגימלאים ואחרים

תקבולים והעברות לקרן ותשלומים והעברות מהקרן נכללים במסגרת החשבונות של זכויות העמיתים עם גבייתם או עם פירעונם בהתאמה.

ח. הכרה בהכנסות והוצאות

ההכנסות וההוצאות המתייחסות לתקופת החשבון נכללות בדוחות הכספיים על בסיס מצטבר. דמי הניהול נרשמים בניכוי החזרי דמי ניהול למבוטחים.

ט. חובות מעסיקים

2012- בהתאם להנחיית הממונה – לא מוצגים כחלק מהמאזן כאמור בביאור 2.ג לעיל.

2011- חובות מעסיקים שמקורם בתקופה של עד חודש נובמבר של אותה השנה, או קודם לכן, נרשמו על בסיס צבירה לפי הערכת הנהלה והוצגו במסגרת סעיף חייבים. ריבית פיגורים נרשמה בעת גבייתה.

י. אומדנים

דוחות כספיים של קרנות פנסיה, יותר מאשר דוחות כספיים של רוב רובם של התאגידים בענפי פעילות אחרים, מושתתים על אומדנים והנחות, שלהם השפעה מהותית על הנתונים המדווחים. האמור מתייחס במיוחד להנחות המשמשות בקביעת המחוייבות הפנסיונית. הנחות אלה מתייחסות, בין השאר, לתוחלת החיים בעתיד הן של המבוטחים (עמיתים וגימלאים) והן של מוטביהם, הזכאים לקבל קצבאות לאחר פטירת המבוטחים, לשיעור היציאה לנכות, לאפשרות של שינויים בעתיד בתנאי הסדרי הגימלאות, להסתברות של פרישה של עמיתים בתנאים שאינם מזכים אותם בפנסיה, לשעור דמי ניהול בעתיד של הקרן, לשיעור התשואה הצפוי על ההשקעות (אין ערובה כי גם בעתיד יונפקו לקרן אגרות חוב מיועדות בסכום הדרוש לצרכיה ובתנאים הנוכחיים) וכן לשיעור הנכיון הראוי של סכום המחוייבות הפנסיונית בתנאי שוק הון משתנים. ההנחות האקטואריות הבסיסיות, שלפיהן נמדדת המחוייבות, נקבעות על ידי משרד האוצר והן כפופות בעיקרן לשינויים עליהם מחליט משרד האוצר מעת לעת אלא אם כן בוצעו מחקרים בקרן אשר בעקבותם פונה הקרן לאוצר ומבקשת את אישורו לשינוי ההנחות ורק לאחר אישור האוצר ישונו הנחות אלה. לאור כל זאת התוצאות בפועל עשויות להיות שונות במידה משמעותית ביותר מהתוצאות המוצגות בדוחות הכספיים על פי האומדנים שנלקחו בחשבון.

יא. שיעורי עליית המדד והדולר :

להלן שיעור השינוי במדד ובשער החליפין של הדולר :

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2010	2011	2012
באחוזים		

1.44

2.28

2.55

(5.99)

7.66

(2.30)

שיעור עליית מדד המחירים לצרכן (לפי המדד הידוע)

שיעור עליית (ירידת) שער החליפין של הדולר

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

אלטשולר שחם פנסיה מקיפה

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2012

באור 3 – חייבים ויתרות חובה

ליום 31 בדצמבר		<u>ההרכב:</u>
2011	2012	
<u>אלפי ₪</u>		
-	48	מבטח משנה
86	-	דמי גמולים לגבייה – חובות מעסיקים*
113	33	ריבית ודיבידנד לקבל
-	89	אלטשולר שחם פנסיה כללית- צד קשור
<u>199</u>	<u>170</u>	סך הכל חייבים ויתרות חובה

*לשנת 2012 – ראה באור 2ט'. (שנת 2011 – כולל דמי גמולים שטרם התקבלו לתאריך המאזן עד חודש נובמבר 2011).

באור 4 – נכסי חוב סחירים

ליום 31 בדצמבר		<u>ההרכב:</u>
2011	2012	
<u>אלפי ₪</u>		
6,047	13,811	אגרות חוב ממשלתיות
		אגרות חוב קונצרניות:
9,943	18,586	שאינן ניתנות להמרה
49	123	שניתנות להמרה
<u>16,039</u>	<u>32,520</u>	סך הכל נכסי חוב סחירים

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

אלטשולר שחם פנסיה מקיפה

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2012

באור 5 – נכסי חוב שאינם סחירים

א. נכון לתאריך הדוח הכספי שיעור החזקה של הקרן באגרות חוב מיועדות הינו 27% (שנה קודמת- כנ"ל). האגרות נושאות ריבית ריאלית בשיעור של 4.86% שנתית.

ליום 31 בדצמבר	
2011	2012
אלפי ₪	
11,551	27,945
2,539	7,773
883	627
3,422	8,400
<u>14,973</u>	<u>36,345</u>

ב. ההרכב:

אגרות חוב ממשלתיות⁽¹⁾:

אגרות חוב מיועדות מסוג ערד שנרכשו לאחר 1 בינואר 2004

נכסי חוב אחרים:

אגרות חוב קונצרניות שאינן ניתנות להמרה

הלוואות לאחרים

סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים

⁽¹⁾ שווי הוגן של אגרות חוב מיועדות מסוג ערד שנרכשו אחרי 1 בינואר 2004.

14,760 38,915

באור 6 – מניות

ליום 31 בדצמבר	
2011	2012
אלפי ₪	
8,085	22,809
108	49
<u>8,193</u>	<u>22,858</u>

ההרכב:

מניות סחירות

מניות לא סחירות

סך הכל מניות

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

אלטשולר שחם פנסיה מקיפה

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2012

באור 7 - השקעות אחרות

ליום 31 בדצמבר	
2011	2012
אלפי ₪	
657	574
541	779
53	130
4	-
1,255	1,483
-----	-----
157	579
67	318
18	21
242	918
-----	-----
1,497	2,401
-----	-----

א. ההרכב:

השקעות אחרות סחירות

תעודות סל

קרנות נאמנות

מכשירים נגזרים

כתבי אופציות

השקעות אחרות שאינן סחירות

קרנות השקעה וקרנות הון סיכון

מכשירים נגזרים

מוצרים מובנים

סך הכל השקעות אחרות

ב. מכשירים נגזרים:

להלן סכום החשיפה, נטו לנכס הבסיס, המוצג במונחי דלתא של הנכסים הפיננסיים לתאריך הדוח הכספי:

ליום 31 בדצמבר	
2011	2012
אלפי ₪	
-	240
9,140	7,240
(3,400)	(5,700)
-	170
450	(2,740)
6,190	(790)
-----	-----

מניות

מדד

מטבע זר

סחורות

ריבית

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

אלטשולר שחם פנסיה מקיפה

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2012

באור 8 - זכאים ויתרות זכות

ליום 31 בדצמבר		
2011	2012	
אלפי ₪		
197	394	
2	32	
488	1,147	
13	7	
17	-	
717	1,580	

הרכב:

התחייבויות בגין נגזרים

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ – צד קשור

מבטח משנה

מוסדות

סכומים להעברה לקרנות אחרות

הרכב:

התחייבויות בגין נגזרים

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ – צד קשור

מבטח משנה

מוסדות

סכומים להעברה לקרנות אחרות

באור 9 – התחייבויות פיננסיוניות

להלן נתונים אודות עודף (גרעון) אקטוארי לחלוקה:

תשואה שנתית נומינלית ברוטו					
2008	2009	2010	2011	2012	
אחוזים מתוך ההתחייבות					
					כלל עמיתי הקרן
0.36	0.99	0.99	0.95	0.94	עודף (גירעון) דמוגרפי בגין מקרי נכות
0.60	0.53	0.48	0.42	0.33	עודף (גירעון) 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
(0.87)	(0.97)	(1.08)	(1.21)	(1.05)	עודף (גירעון) דמוגרפי בגין גורמים אחרים
0.09	0.55	0.39	0.16	0.22	סך הכל עודף (גירעון) דמוגרפי לעמיתי הקרן
					חלוקה למבוטחים
0.09	0.55	0.39	0.16	0.22	סך הכל עודף (גירעון) דמוגרפי לחלוקה למבוטחים כדלעיל
					חלוקה לפנסיונרים
-	-	-	-	0.20	סך הכל עודף (גירעון) דמוגרפי כדלעיל
-	-	-	-	9.87	עודף (גירעון) בגין סטיה מהנחת התשואה
-	-	-	-	(6.53)	עודף (גירעון) בגין שינויים בשיעורי ריבית ההיוון
-	-	-	-	(0.95)	עודף (גירעון) הנשמר בעתודה אקטוארית
-	-	-	-	2.59	סך הכל עודף (גירעון) לחלוקה לפנסיונרים

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

אלטשולר שחם פנסיה מקיפה

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2012

באור 10 – דמי ניהול

א. פירוט דמי הניהול:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	
2011	2012
אלפי ₪	
438	1,047
102	255
<u>540</u>	<u>1,302</u>

הרכב:

דמי ניהול שנגבו מתוך דמי גמולים
דמי ניהול שנגבו מתוך סך נכסים

ב. שיעור דמי ניהול ממבוטחים:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	
2011	2012
%	

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
<u>3.81</u>	<u>3.94</u>

דמי ניהול מסך נכסים:

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

0.50	0.50
<u>0.36</u>	<u>0.36</u>

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

אלטשולר שחם פנסיה מקיפה

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2012

באור 11 – עמלות ניהול השקעות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר				
2011	2012	2011	2012	
שיעור מתוך מחזור עסקאות		אלפי ₪		
0.04	0.07	54	79	עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
				<u>עמלות ניהול חיצוני:</u>
-	1.06	1	16	בגין השקעה בקרנות השקעה (כולל מחוץ לישראל)
<u>0.04</u>	<u>1.13</u>	<u>55</u>	<u>95</u>	סך הכל עמלות ניהול השקעות

* מחושב מסך ההתחייבות לקרנות ההשקעה.

באור 12 – ביטוח משנה

ג. 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:

ד. פנסיות נכות חודשית עד 5,000 ₪ או סכום בסיכון לשארים עד 500,000 ₪ – 90% מהיקף הכיסוי באחריות מבטח המשנה, 10% שייר לקרן הפנסיה.

ה. פנסיות נכות חודשית מעל 5,000 ₪ או סכום בסיכון לשארים מעל 500,000 ₪ – 100% מהיקף הכיסוי באחריות מבטח המשנה כלומר ללא שייר לקרן הפנסיה.

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

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

אלטשולר שחם פנסיה מקיפה

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2012

באור 13 – תשואת הקרן

תשואה ממוצעת **	*2008	2009	2010	2011	***2012	
7.28	2.71	14.00	8.84	1.16	13.49	תשואה שנתית נומינלית ברוטו(באחוזים)

* מתייחס לתקופה של חמישה חודשי פעילות
 ** מתייחס לתקופה של ארבע שנים וחמישה חודשי פעילות
 *** תשואת הפנסיונרים בשנת 2012 זהה לתשואת המבוטחים

באור 14 – יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

א. יתרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

ליום 31 בדצמבר		
2011	2012	
אלפי ₪		<u>ההרכב:</u>
2	32	החברה מנהלת (מוצג בסעיף זכאים) ⁽¹⁾
-	89	אלטשולר שחם פנסיה כללית (מוצג בסעיף חייבים) ⁽¹⁾

(1) יתרת נכסי חוב וחובות שוטפים הגבוהה ביותר במשך השנה עמדה על 32 אלפי ש"ח (שנה קודמת – 2 אלפי ש"ח).

ב. עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2011	2012	
אלפי ש"ח		
540	1,302	דמי ניהול לחברה המנהלת

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

אלטשולר שחם פנסיה מקיפה

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2012

באור 14 – יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך)

ג. אלטשולר שחם קרנות נאמנות בע"מ :

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

<u>31 בדצמבר</u>		<u>מאזן:</u>
<u>2011</u>	<u>2012</u>	
אלפי ש"ח		
<u>541</u>	<u>779</u>	השקעה בקרנות נאמנות
		<u>סעיפי דוח הכנסות והוצאות</u>
15	18	דמי ניהול בגין השקעה ביחידות הקרן
(15)	(18)	בניכוי החזרים *
<u>-</u>	<u>-</u>	

* החברה המנהלת החזירה את דמי הניהול שניגבו בגין השקעה זו לקרן.

באור 15 - מסים על הכנסה

א. קרן הפנסיה אושרה לצרכי מס כקופת גמל. תוקף האישור עד ליום 31 בדצמבר 2013. בהתאם לכך הכנסתה פטורה ממסים, בכפוף לעמידתה בכללים שנקבעו.

ב. הוצאות המס הינם בגין מס שנוכה במקור מחו"ל, מניירות ערך זרים.

באור 16 - התחייבויות תלויות והתקשרויות

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

ב. חוק הגנת השכר התשי"ח-1958 מטיל התחייבות על הקרן, בנסיבות שפורטו בחוק, בגין חובות של מעסיקים לעובדיהם אשר לא סולקו במועדם על ידי העברת כספים לקרן. לתאריך הוצאת הדוחות להערכת הנהלת החברה סכום פיגורים בהעברת תשלומים כאמור לעיל עומד על סך של 444 אלפי ש"ח. (שנה קודמת – 86 אלפי ש"ח).

ג. לקרן, יתרת התחייבות בגין השקעה בקרנות השקעה והלוואות לאחרים בסך 1,470 אלפי ש"ח.