

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

אלטשולר שחם פנסיה מקיפה

דין וחשבון כספי

לשנת 2013

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 2013 ו-2012 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 2013 ו-2012 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, 2013, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי COSO והדוח שלי מיום 26 במרס, 2014 כלל חוות דעת בלתי מסוייגת 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 פנסיה מקיפה

מאזנים

ליום 31 בדצמבר		באור	
2012	2013		
אלפי ש"ח			
9,188	16,260		רכוש שוטף
170	74	3	מזומנים ושווי מזומנים
9,358	16,334		חייבים ויתרות חובה
.....			
32,520	70,183	4	השקעות פיננסיות
36,345	76,748	5	נכסי חוב סחירים
22,858	44,918	6	נכסי חוב שאינם סחירים
2,401	4,807	7	מניות
94,124	196,656		השקעות אחרות
.....			
-	764	8	נדל"ן להשקעה
.....			
103,482	213,754		סך כל הנכסים
.....			
1,580	4,464	9	זכאים ויתרות זכות
.....			
101,841	209,183	10	התחייבויות פנסיוניות:
.....			התחייבויות למבוטחים (זקנה בלבד)
60	56		התחייבויות לפנסיונרים:
-	50		התחייבות לשאירי מבוטח
1	1		עתודה לתביעות שקרו וטרם דווחו
61	107		עתודה לפנסיונרים
.....			
101,902	209,290		סך כל ההתחייבויות הפנסיוניות
103,482	213,754		סך כל ההתחייבויות
.....			

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

שרון גרשביין –
מנהלת הכספים

יאיר לוינשטיין -
מנכ"ל

רן שחם -
יו"ר דירקטוריון

26 במרס, 2014
תאריך אישור
הדוחות הכספיים

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

אלטשולר שחם פנסיה מקיפה

דוחות הכנסות והוצאות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2011	2012	2013	
אלפי ש"ח			באור
הכנסות (הפסדים)			
20	*114	102	ממזומנים ושווי מזומנים
מהשקעות			
948	2,523	291	מנכסי חוב סחירים
472	2,241	4,222	מנכסי חוב שאינם סחירים
(758)	2,572	5,383	ממניות
(221)	1,394	4,949	מהשקעות אחרות
-	-	141	מנדלי"ן להשקעה
441	8,730	14,986	סך כל ההכנסות מהשקעות
7	*(2)	(9)	הכנסות (הוצאות) אחרות
468	8,842	15,079	סך כל ההכנסות (הפסדים)
הוצאות			
540	1,302	2,443	11 דמי ניהול
55	95	206	12 עמלות ניהול השקעות
488	1,099	1,585	13 הוצאות ביטוח משנה, נטו
13	35	74	16 מיסים
1,096	2,531	4,308	סך כל ההוצאות
(628)	6,311	10,771	עודף הכנסות על הוצאות (הפסדים) לתקופה

*סווג מחדש
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	2013	
אלפי ש"ח			
17,358	42,187	101,902	סך נכסים בניכוי התחייבויות שוטפות ליום 1 בינואר של השנה
11,568	*26,128	48,672	תקבולים מדמי גמולים
-	-	(29)	תשלומים לפנסיונרים
-	(3)	(3)	תשלומי פנסיות נכות
-	(3)	(32)	תשלומי פנסיות שאירים
(460)	(994)	(1,917)	תשלומים אחרים-פדיונות
(460)	(997)	(1,949)	סך הכל תשלומים
1,342	2,676	5,851	העברות צבירה לקרן
13,250	27,505	46,641	העברות מחברות ביטוח
633	290	2,042	העברות מקרנות פנסיה חדשות
15,225	30,471	54,534	העברות מקופות גמל
(295)	(147)	(210)	העברות צבירה מהקרן
(581)	(1,888)	(4,228)	העברות לחברות ביטוח
-	(163)	(202)	העברות לקרנות פנסיה חדשות
(876)	(2,198)	(4,640)	העברות לקופות גמל
14,349	28,273	49,894	העברות צבירה נטו
(628)	*6,311	10,771	עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה מועבר מדוח הכנסות והוצאות
42,187	101,902	209,290	סך נכסים בניכוי התחייבויות שוטפות ליום 31 בדצמבר של השנה

*סווג מחדש

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

אלטשולר שחם פנסיה מקיפה

באורים לדוחות כספיים ליום 31 בדצמבר 2013

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 במרס 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 לפנסיית זקנה על פני פנסיית הנכות והשארים. משמעות הדבר היא כי הזכאות לפנסיית 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 במרס 2010 למי שלא בחר מסלול) תינתן עדיפות לפנסיית הנכות על פני מרכיב הזקנה, ביחס למסלול הכללי (75% מההכנסה הקובעת) ופנסיית השארים תהיה כמו במסלול הכללי.
 - (ד) מסלול עתיר נכות ושארים – במסלול זה ניתן דגש לכיסוי ביטוחי גבוה יותר כשהזכאות לפנסיית 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 – במסלול זה תינתן עדיפות לפנסית נכות ושארים יחסית למסלול הכללי ופנסיית זקנה בשיעור נמוך יחסית למסלול הכללי, החל מגיל 60.
 - (ו) מסלול עתיר שאירים (נוסף ביום 1 ביולי 2013) - במסלול זה תינתן עדיפות לפנסיית השארים על פני מרכיב הנכות, ביחס למסלול הכללי ופנסיית הנכות תהיה בשיעור נמוך ביחס למסלול הכללי.

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

אלטשולר שחם פנסיה מקיפה

5. הקרן אינה מנהלת מסלולי השקעות מלבד מסלול כללי.

באורים לדוחות כספיים ליום 31 בדצמבר 2013

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.

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 גופים מוסדיים של הממונה 2013-9-22 "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.

אגרות חוב מיועדות – אגרות חוב בלי סחירות שהונפקו על ידי מדינת ישראל לקופות גמל לקצבה בלבד, לפי תקנות מלווה המדינה (סדרות מסוג "ערד") התשנ"ה- 1995.

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

אלטשולר שחם פנסיה מקיפה

באורים לדוחות כספיים ליום 31 בדצמבר 2013

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית

א. הדוחות הכספיים נערכו על פי כללים חשבונאיים מקובלים כמתחייב לצורך עריכת דוחות כספיים בקרנות פנסיה לעמיתים חדשים ובהתאם להוראות התקנות והכללים שנקבעו על הממונה ידי אגף שוק ההון, ביטוח וחסכון במשרד האוצר.

ב. החל מהשנה קודמת, בהתאם להנחיות הממונה על שוק ההון (חוזר גופים מוסדיים 2012-9-17), 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 12.

ג. הצגת הנכסים

החל משנת 2005 מיישמת הקופה את תיקון תקנות מס הכנסה (להלן - התיקון) בדבר שינוי שיטת שיעור הנכסים הבלתי סחירים. התיקון קבע שינוי משיטת העלות המתואמת לשיטת השווי ההוגן, שחושב באמצעות מודל המבוסס על היות תזרימי המזומנים, כאשר שיערי הריבית להיוון נקבעו על ידי חברה שסיפקה ציטוט ריביות ביחס לדירוגי הסיכון השונים ואשר נבחרה לשם כך במסגרת מכרז שערך אגף שוק ההון וביטוח וחסכון להקמה ולתפעול של מאגר ציטוט מחירים ושערי ריבית לגופים מוסדיים. החל מיום 20 במרס, 2011, מספקת קבוצת מרווח הוגן ציטוטי מחירים ושערי ריבית היות, 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 לפרמיות 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 לשערך נכסי חוב לא סחירים (אגרות חוב קונצרניות, הלוואות, פיקדונות וכדומה). שערי ריבית תהיה אחראית על המתודולוגיה לקביעת מחירים ושערי ריבית להיוון תזרימי מזומנים של נכסי חוב לא סחירים. כמו כן, תקים מאגר שבו יכללו נתונים אודות נכסי חוב לא סחירים.

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.

בשלב זה, אין ביכולת הקרן להעריך את השפעת השינוי הצפוי במתודולוגיה על השווי ההוגן של נכסי חוב שאינם סחירים והאם תהיה השפעה כאמור

הנכסים בדוחות אלו נכללו בהתאם לחישוב שווים ע"פ התקנות כאמור להלן:

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 הציגים.

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

אלטשולר שחם פנסיה מקיפה

באורים לדוחות כספיים ליום 31 בדצמבר 2013

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ד. הצגת הנכסים (המשך)

ניירות ערך 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. אגרות חוב מיועדות – לפי העלות בתוספת ריבית והצמדה בהתאם לתנאי האגרת
 - ב. אגרות חוב אחרות - 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.
3. נכסים לא סחירים מורכבים, כולל מוצרים מובנים- בהתאם לציטוט מהמוסד הפיננסי האורז או ממנפיק הנכס, או ממומחה לעניין זה שמונה ע"י ועדת השקעות (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 ושוולס. יתרות זכות הנובעות מכתבי 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.
7. קרנות השקעה – מוצגים עפ"י דיווח כספי או שווי חלקה של הקרן שהתקבל מהקרן או ממוסד פיננסי.
8. נדל"ן – על בסיס הערכת מומחה שהנו שמאי מקרקעין בלתי תלוי ובהתאמות שנדרשו לפי קביעת ועדת השקעות.

ה. התחייבויות פנסיוניות

1. סך ההתחייבויות הפנסיוניות שוות לסך הנכסים בניכוי ההתחייבויות אחרות של הקרן ומהווה את הערך הנוכחי של ההתחייבויות למבוטחים.
2. נתוני ההתחייבויות הפנסיוניות נגזרו מתוך הדוח האקטוארי.
3. ראה פירוט בביאור 10.

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

אלטשולר שחם פנסיה מקיפה

באורים לדוחות כספיים ליום 31 בדצמבר 2013

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

1. רישום דמי גמולים ותשלומים לגימלאים ואחרים

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

2. הכרה בהכנסות והוצאות

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

3. 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, לשיעור דמי ניהול העתידיים 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.

ט. 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
7.66	(2.30)	(7.02)

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 כספיים ליום 31 בדצמבר 2013

באור 3 – חייבים ויתרות חובה

ליום 31 בדצמבר	
2012	2013
אלפי ש"ח	
48	42
33	32
89	-
<u>170</u>	<u>74</u>

ההרכב:

מבטח משנה בגין התחייבות להשתתפות בתשלומי
פנסיות עתידיות
ריבית ודיבידנד לקבל
אלטשולר שחם פנסיה כללית- צד קשור
סך הכל חייבים ויתרות חובה

באור 4 – נכסי חוב סחירים

ליום 31 בדצמבר	
2012	2013
אלפי ש"ח	
13,811	32,181
18,586	37,886
123	116
<u>32,520</u>	<u>70,183</u>

ההרכב:

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

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

אלטשולר שחם פנסיה מקיפה

באורים לדוחות כספיים ליום 31 בדצמבר 2013

באור 5 – נכסי חוב שאינם סחירים

א. נכון לתאריך הדוח הכספי שיעור החזקה של הקרן באגרות חוב מיועדות הינו 29% (שנה קודמת- 27%). האגרות נושאות ריבית ריאלית בשיעור של 4.86% שנתי.

ליום 31 בדצמבר	
2012	2013
אלפי ש"ח	
27,945	59,663
7,773	11,380
627	5,705
8,400	17,085
<u>36,345</u>	<u>76,748</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.

38,915 80,623

באור 6 – מניות

ליום 31 בדצמבר	
2012	2013
אלפי ש"ח	
22,809	44,871
49	47
<u>22,858</u>	<u>44,918</u>

ההרכב:

מניות סחירות

מניות לא סחירות

סך הכל מניות

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

אלטשולר שחם פנסיה מקיפה

באורים לדוחות כספיים ליום 31 בדצמבר 2013

באור 7 - השקעות אחרות

ליום 31 בדצמבר	
2012	2013
אלפי ש"ח	
574	857
779	1,156
130	381
-	864
-	20
1,483	3,278
579	1,060
318	402
21	22
-	45
918	1,529
2,401	4,807

א. ההרכב:

השקעות אחרות סחירות

תעודות סל

קרנות נאמנות

מכשירים נגזרים

אופציות

כתבי אופציות

השקעות אחרות שאינן סחירות

קרנות השקעה וקרנות הון סיכון

מכשירים נגזרים

מוצרים מובנים

כתבי אופציות

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	
2012	2013
אלפי ש"ח	
240	4,816
7,240	3,116
(5,700)	(20,836)
170	322
(2,740)	-
(790)	(12,582)

מניות

מדד

מטבע זר

סחורות

ריבית

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

אלטשולר שחם פנסיה מקיפה

באורים לדוחות כספיים ליום 31 בדצמבר 2013

באור 8 – נדל"ן

א. הרכב ותנועה :

ליום 31 בדצמבר		
2012	2013	
אלפי ש"ח		
-	-	יתרה ליום 1 בינואר
-	623	רכישות ותוספות
-	-	עלויות והוצאות שהוונו
-	623	סה"כ תוספות
-		מימושים
-	141	התאמת שווי הוגן
-	764	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 פנסיה מקיפה

באורים לדוחות כספיים ליום 31 בדצמבר 2013

באור 9 - זכאים ויתרות זכות

ליום 31 בדצמבר		
2012	2013	
אלפי ש"ח		<u>ההרכב:</u>
394	727	התחייבויות בגין נגזרים
-	2,002	התחייבויות בגין מכירות בחסר
32	74	אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ – צד קשור
1,147	1,626	מבטח משנה- התחשבנות שוטפת
7	35	מוסדות
<u>1,580</u>	<u>4,464</u>	

באור 10 – התחייבויות פיננסיוניות

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

תשואה שנתית נומינלית ברוטו					
2009	2010	2011	2012	2013	
אחוזים מתוך ההתחייבויות					
					כלל עמיתי הקרן
0.99	0.99	0.95	0.94	0.62	עודף (גירעון) דמוגרפי בגין מקרי נכות
0.53	0.48	0.42	0.33	0.31	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
(0.97)	(1.08)	(1.21)	(1.05)	(0.75)	עודף (גירעון) דמוגרפי בגין גורמים אחרים
0.55	0.39	0.16	0.22	0.18	סך הכל עודף (גירעון) דמוגרפי לעמיתי הקרן
					חלוקה למבוטחים
0.55	0.39	0.16	0.22	0.18	סך הכל עודף (גירעון) דמוגרפי לחלוקה למבוטחים כדלעיל
					חלוקה לפנסיונרים
-	-	-	0.22	0.18	סך הכל עודף (גירעון) דמוגרפי כדלעיל
-	-	-	9.87	6.35	עודף (גירעון) בגין סטיה מהנחת התשואה
-	-	-	(6.53)	(1.40)	עודף (גירעון) בגין שינויים בשיעורי ריבית ההיוון
-	-	-	(0.97)	-	עודף (גירעון) הנשמר בעתודה אקטוארית
-	-	-	2.59	5.13	סך הכל עודף (גירעון) לחלוקה לפנסיונרים

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

אלטשולר שחם פנסיה מקיפה

באורים לדוחות כספיים ליום 31 בדצמבר 2013

באור 10 – התחייבויות פיננסיות(המשד)

- ב. בהתאם להוראות הממונה התחייבויות הקרן למבוטחים 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.
 - התחייבות לפנסיונרים - פנסיונר הינו מבוטח שזכאי לקבל פנסיה מהקרן החל מיום 1 בינואר 2004 ואינו זכאי קיים לפנסיה.
- נכון לתאריך המאזן, קיימות בקרן רק התחייבויות למבוטחים ופנסיונרים.
- ג. 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 (ראה באור ג2). ההיוון לפנסיונרים מחושב לפי תשואה בניכוי דמי ניהול.
- ד. 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.
- ה. 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.
- ו. 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.
- ז. הרכב ההתחייבויות הפנסיונית נקבע וחושב על ידי האקטואר החיצוני של הקרן מר אלן פפרמן (שנה קודמת – מר י. אוריזר). על כן, יש לראות בדוח האקטוארי השלמה הכרחית לנתוני הדוחות הכספיים.
- ח. נתוני ההתחייבויות הפנסיוניות נגזרו מתוך הדוח האקטוארי.

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

אלטשולר שחם פנסיה מקיפה

באורים לדוחות כספיים ליום 31 בדצמבר 2013

באור 11 – דמי ניהול

א. פירוט דמי הניהול:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			ההרכב:
2011	2012	2013	
אלפי ש"ח			
438	1,047	1,895	
102	255	548	
540	1,302	2,443	

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

ב. שיעור דמי ניהול ממבוטחים:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			דמי ניהול מדמי גמולים :
2011	2012	2013	
%			
6.00	6.00	6.00	שיעור דמי ניהול שהחברה המנהלת רשאית לגבות על פי הוראות הדין שיעור דמי ניהול ממוצע שגבתה החברה המנהלת בפועל
3.81	3.94	3.95	
			דמי ניהול מסך נכסים :
0.50	0.50	0.50	שיעור דמי ניהול שהחברה המנהלת רשאית לגבות על פי הוראות הדין שיעור דמי ניהול ממוצע שגבתה החברה המנהלת בפועל
0.36	0.36	0.36	

ג. שיעור דמי ניהול למקבלי קצבה - מתוך סך כל הנכסים העומדים כנגד התחייבויות הקרן לכלל מקבלי הקצבה, בשיעור שלא יעלה על 0.5% לשנה.

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

אלטשולר שחם פנסיה מקיפה

באורים לדוחות כספיים ליום 31 בדצמבר 2013

באור 12 – עמלות ניהול השקעות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר						
2011	2012	2013	2011	2012	2013	
שיעור מתוך מחזור עסקאות			אלפי ש"ח			
0.04	0.07	0.03	54	79	149	עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
						<u>עמלות ניהול חיצוני:</u>
						בגין השקעה בקרנות השקעה (כולל מחוץ לישראל)
-	1.06	2.07	1	16	38	עמלות אחרות
			-	-	19	
			<u>55</u>	<u>95</u>	<u>206</u>	סך הכל עמלות ניהול השקעות

באור 13 – ביטוח 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 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.

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

אלטשולר שחם פנסיה מקיפה

באורים לדוחות כספיים ליום 31 בדצמבר 2013

באור 14 – תשואת הקרן

תשואה ממוצעת	2009	2010	2011	*2012	*2013	
9.46	14.00	8.84	1.16	13.49	10.31	תשואה שנתית נומינלית ברוטו(באחוזים)

* תשואת הפנסיונרים בשנים 2012-2013 זהה לתשואת המבוטחים

באור 15 – יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

א. יתרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

ליום 31 בדצמבר		
2012	2013	
אלפי ש"ח		<u>ההרכב:</u>
(32)	(74)	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 74 אלפי ש"ח (שנה קודמת – 32 אלפי ש"ח).

ב. עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2011	2012	2013	
אלפי ש"ח			
540	1,302	2,443	דמי ניהול לחברה המנהלת

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

אלטשולר שחם פנסיה מקיפה

באורים לדוחות כספיים ליום 31 בדצמבר 2013

באור 15 – 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 :

31 בדצמבר

<u>מאזן:</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	אלפי ש"ח	
השקעה בקרנות נאמנות	<u>1,156</u>	<u>779</u>
<u>סעיפי דוח הכנסות והוצאות</u>		
דמי ניהול בגין השקעה ביחידות הקרן	25	18
בניכוי החזרים *	(25)	(18)
	<u>-</u>	<u>-</u>

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

באור 16 – מסים על הכנסה

א. קרן הפנסיה אושרה לצרכי מס כקופת גמל. תוקף האישור עד ליום 31 בדצמבר 2014. בהתאם לכך הכנסתה פטורה ממסים, בכפוף לעמידתה בכללים שנקבעו.

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

באור 17 – התחייבויות תלויות והתקשרויות

א. לתאריך המאזן ולתאריך פרסום הדוחות הכספיים לא קיימות כל תביעות נגד הקרן. לפירוט בדבר תביעות המתנהלות כנגד החברה המנהלת. ראה באור 24 בדוח הכספי של החברה המנהלת.

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 266 אלפי ש"ח. (שנה קודמת – 444 אלפי ש"ח). הנהלת הקרן פועלת לבירור סופי של מהות חובות אלו ולגבייתם של אלו מתוכם שיוכרו כחובות מוחלטים. לפירוט נוסף בדבר תביעות משפטיות. ראה ביאור 24 לדוחות החברה המנהלת.

ג. לקרן, יתרת התחייבות בגין השקעה בקרנות השקעה והלוואות לאחרים בסך 825 אלפי ש"ח.