

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

אלטשולר שחם פנסיה מקיפה

דין וחשבון כספי

לשנת 2014

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

אלטשולר שחם פנסיה מקיפה

תוכן העניינים

1	דין וחשבון רואי החשבון המבקרים
2	מאזנים
3	דוחות הכנסות והוצאות
4	דוחות תנועה בקרן פנסיה
5	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 2014 ו-2013 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 2014 ו-2013 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, 2014, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי COSO והדוח שלי מיום 25 במרס, 2015 כלל חוות דעת בלתי מסוייגת על אפקטיביות הבקרה הפנימית על דיווח כספי של הקופה.

זיו האפט

רואי חשבון

תאריך: 25 במרס, 2015

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

אלטשולר שחם פנסיה מקיפה

מאזנים

ליום 31 בדצמבר		באור	
2013	2014		
אלפי ש"ח			
16,260	18,980		רכוש שוטף
32	46		מזומנים ושווי מזומנים
16,292	19,026		ריבית ודיבידנד לקבל
70,183	134,598	3	השקעות פיננסיות
76,748	129,620	4	נכסי חוב סחירים
44,918	54,531	5	נכסי חוב שאינם סחירים
4,807	9,508	6	מניות
196,656	328,257		השקעות אחרות
764	3,122	7	נדל"ן להשקעה
213,712	350,405		סך כל הנכסים
4,422	2,433	8	זכאים ויתרות זכות
209,183	344,838	9	התחייבויות פנסיוניות:
			התחייבויות למבוטחים (זקנה בלבד)
-	1,362		התחייבויות לפנסיונרים:
56	1,754		התחייבות לזקנה ושאיירי זקנה
50	50		התחייבות לשאיירי מבוטח
1	(32)		עתודה לתביעות שקרו וטרם דווחו
107	3,134		עתודה לפנסיונרים
209,290	347,972		
213,712	350,405		סך כל ההתחייבויות הפנסיוניות
			סך כל ההתחייבויות

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

שרון גרשביין – מנהלת הכספים	יאיר לוינשטיין – מנכ"ל	רן שחם – יו"ר דירקטוריון	25 במרס, 2015 תאריך אישור הדוחות הכספיים
--------------------------------	---------------------------	-----------------------------	--

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

אלטשולר שחם פנסיה מקיפה

דוחות הכנסות והוצאות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2012	2013	2014	
אלפי ש"ח			באור
הכנסות (הפסדים)			
114	102	240	ממזומנים ושווי מזומנים
מהשקעות			
2,523	291	6,219	מנכסי חוב סחירים
2,241	4,222	5,142	מנכסי חוב שאינם סחירים
2,572	5,383	4,145	ממניות
1,394	4,949	(1,478)	מהשקעות אחרות
-	141	15	מנדליין להשקעה
8,730	14,986	14,043	סך כל ההכנסות מהשקעות
(2)	(9)	(7)	הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו
8,842	15,079	14,276	סך כל ההכנסות (הפסדים)
הוצאות			
1,302	2,443	3,870	10 דמי ניהול
95	206	385	11 הוצאות ישירות
1,099	1,585	815	12 הוצאות ביטוח משנה, נטו
35	74	177	13 מיסים
2,531	4,308	5,247	סך כל ההוצאות
6,311	10,771	9,029	עודף הכנסות על הוצאות 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			
2012	2013	2014	
אלפי ש"ח			
42,187	101,902	209,290	סך נכסים בניכוי התחייבויות שוטפות ליום 1 בינואר של השנה
26,128	48,672	77,217	תקבולים מדמי גמולים
-	-	(43)	תשלומים לפנסיונרים
-	(29)	(33)	תשלומי פנסיות זקנה
(3)	(3)	(117)	תשלומי פנסיות נכות
(3)	(32)	(193)	תשלומי פנסיות שאירים
(994)	(1,917)	(3,939)	תשלומים אחרים
-	-	180	פדיונות
(997)	(1,949)	(3,952)	חלקם של מבטחי משנה בתשלומים**
			סך הכל תשלומים
2,676	5,851	3,604	העברות צבירה לקרן
27,505	46,641	62,084	העברות מחברות ביטוח
290	2,042	2,379	העברות מקרנות פנסיה חדשות
30,471	54,534	68,067	העברות מקופות גמל
(147)	(210)	(102)	העברות צבירה מהקרן
(1,888)	(4,228)	(10,977)	העברות לחברות ביטוח
(163)	(202)	(600)	העברות לקרנות פנסיה חדשות
(2,198)	(4,640)	(11,679)	העברות לקופות גמל
28,273	49,894	56,388	העברות צבירה נטו
6,311	10,771	9,029	עודף הכנסות על הוצאות לתקופה מועבר מדוח הכנסות והוצאות
101,902	209,290	347,972	סך נכסים בניכוי התחייבויות שוטפות ליום 31 בדצמבר של השנה

**בשנים 2012 ו-2013 מוצג כקיזוז מהתחייבות של מבטח משנה.
הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

אלטשולר שחם פנסיה מקיפה

באורים לדוחות כספיים ליום 31 בדצמבר 2014

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. רישיון 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 קופות 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 ושארים. משמעות הדבר היא כי הזכאות לפנסיית זקנה תהיה גבוהה יחסית למסלול הכללי בעוד סכומי הפנסיה שיתקבלו ממרכיבי השארם 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 השארם תהיה כמו במסלול הכללי.
 - (ד) מסלול עתיר נכות ושארם – במסלול זה ניתן דגש לכיסוי ביטוחי גבוה יותר כשהזכאות לפנסיית נכות ושארם תהיה בשיעור גבוה יותר ביחס למסלול הכללי ובמקביל, הזכאות נמוכה יותר לזקנה ביחס למסלול הכללי.
 - (ה) מסלול עתיר נכות ושארם לפרישה בגיל 60 – במסלול זה תינתן עדיפות לפנסית נכות ושארם יחסית למסלול הכללי ופנסיית זקנה בשיעור נמוך יחסית למסלול הכללי, החל מגיל 60.
 - (ו) מסלול עתיר שארם (נוסף ביום 1 ביולי 2013) – במסלול זה תינתן עדיפות לפנסיית השארם על פני מרכיב הנכות, ביחס למסלול הכללי ופנסיית הנכות תהיה בשיעור נמוך ביחס למסלול הכללי.
5. הקרן אינה מנהלת מסלולי השקעות מלבד מסלול כללי.

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

אלטשולר שחם פנסיה מקיפה

באורים לדוחות כספיים ליום 31 בדצמבר 2014

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 2014

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית

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

ב. הצגת הנכסים

החל משנת 2005 מיישמת הקרן 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 שערי הריבית להיוון נקבעו 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. החל מיום 20 במרס, 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 לפרמיית הסיכון הנגזרת ממחירי עסקאות/הנפקות בשוק הלא סחיר.

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 היציגים.

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

אלטשולר שחם פנסיה מקיפה

באורים לדוחות כספיים ליום 31 בדצמבר 2014

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ב. 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 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 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 המהווה של הנכס העתידי בקיזוז ההתחייבות העתידית בגין העסקה. יתרות זכות הנובעות מעודף ההתחייבויות העתידיות על הנכסים העתידיים מוצגות בסעיף זכאים ויתרות זכות.
6. הלואות 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. נדל"ן שנרכש בשנת הדוח מוצג בהתאם לעלות המקורית.
9. ניירות ערך שהמסחר בהם הופסק/ נמחקו מהמסחר (ואינם ניירות ערך מושעים ממסחר) – על פי קביעת ועדת ההשקעות.

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 9.

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

אלטשולר שחם פנסיה מקיפה

באורים לדוחות כספיים ליום 31 בדצמבר 2014

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ד. רישום דמי גמולים ותשלומים לגימלאים ואחרים

תקבולים והעברות לקרן ותשלומים והעברות מהקרן נכללים במסגרת החשבונות של זכויות העמיתים עם גבייתם או עם פירעונם בהתאמה. לפיכך לא יירשם במסגרת המאזן או דוח התנועה בהון הפנסיה חוב שנצבר וטרם שולם עם זאת תשלומים למקבלי קצבאות ירשמו בתום החודש בגינו משולמות הקצבאות אף אם התשלום בפועל מבוצע בסמוך לאחר תום החודש.

ה. הכרה בהכנסות והוצאות

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

ו. 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 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.

ז. שיעורי עליית המדד והדולר :

להלן שיעור השינוי במדד ובשער החליפין של הדולר :

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2012	2013	2014
באחוזים		
1.44	1.91	(0.10)
(2.30)	(7.02)	12.04

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 2014

באור 3 – נכסי חוב סחירים

ליום 31 בדצמבר		<u>ההרכב:</u>
2013	2014	
אלפי ש"ח		
32,181	77,601	אגרות חוב ממשלתיות
		אגרות חוב קונצרניות:
37,886	56,804	שאינן ניתנות להמרה
116	193	שניתנות להמרה
<u>70,183</u>	<u>134,598</u>	סך הכל נכסי חוב סחירים

באור 4 – נכסי חוב שאינם סחירים

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

ליום 31 בדצמבר		<u>ההרכב:</u>
2013	2014	
אלפי ש"ח		
		אגרות חוב ממשלתיות ⁽¹⁾ :
		אגרות חוב מיועדות מסוג ערד שנרכשו לאחר 1 בינואר 2004
59,663	101,340	
		נכסי חוב אחרים:
		אגרות חוב קונצרניות שאינן ניתנות להמרה
11,380	13,458	פקדונות בבנקים
-	2,989	הלוואות לאחרים
5,705	11,833	הלוואות לאחרים ופקדונות לזמן ארוך
17,085	28,280	
<u>76,748</u>	<u>129,620</u>	סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים

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

80,623 147,390

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

אלטשולר שחם פנסיה מקיפה

באורים לדוחות כספיים ליום 31 בדצמבר 2014

באור 5 – מניות

ליום 31 בדצמבר		
2013	2014	
אלפי ש"ח		
44,871	54,475	מניות סחירות
47	56	מניות לא סחירות
<u>44,918</u>	<u>54,531</u>	סך הכל מניות

באור 6 - השקעות אחרות

ליום 31 בדצמבר		
2013	2014	
אלפי ש"ח		
857	701	א. <u>ההרכב:</u>
1,156	2,818	השקעות אחרות סחירות
381	173	תעודות סל
864	-	קרנות נאמנות
20	42	מכשירים נגזרים
3,278	3,734	אופציות
		כתבי אופציות
1,060	3,190	השקעות אחרות שאינן סחירות
402	1,801	קרנות השקעה וקרנות הון סיכון
22	756	מכשירים נגזרים
45	27	מוצרים מובנים
1,529	5,774	כתבי אופציות
<u>4,807</u>	<u>9,508</u>	סך הכל השקעות אחרות

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

אלטשולר שחם פנסיה מקיפה

באור 6 - השקעות אחרות (המשך)

ב. מכשירים נגזרים:

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

ליום 31 בדצמבר		
2013	2014	
אלפי ש"ח		
4,816	26,454	מניות
3,116	12,611	מדד
(20,836)	18,130	מטבע זר
322	-	סחורות
(12,582)	57,195	

באור 7 - נדל"ן להשקעה

א. הרכב ותנועה:

ליום 31 בדצמבר		
2013	2014	
אלפי ש"ח		
-	764	יתרה ליום 1 בינואר
623	2,680	רכישות ותוספות
-	-	עלויות והוצאות שהוונו
623	3,444	סה"כ תוספות
-	(183)	מימושים
141	(139)	התאמת שווי הוגן
764	3,122	יתרה ליום 31 בדצמבר

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

אלטשולר שחם פנסיה מקיפה

באורים לדוחות כספיים ליום 31 בדצמבר 2014

באור 7 - נדל"ן להשקעה (המשך)

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.

ג. כל הנכסים בהם משקיעה הקרן, בוצעו בנכסי נדלן מסחריים בארץ ובחו"ל הכוללים שוכרים קיימים. בהתאם, קיימת רגישות של שווי הנכסים הן ביחס לבאים:

- היבטי הריבית- לאור היותו של היוון תזרימי המזומנים העתידי, מרכיב בהערכת השווי כאשר העיקרון המנחה הוא יחס הפוך בין גובה הריבית לשווי הנכס והן, למרכיב גובה השכירות.
- בהתייחס למצב שוק ההשכרה למסחר, במיקומו הגיאוגרפי של הנכס.
- לגבי הנכסים בחו"ל קיימת רגישות לתנודות בשערי החליפין על שווי הנכס, הנקבע במט"ח.

ד. לגבי התקשרות עתידית לרכישת נדל"ן, ראה באור 16.

באור 8 - זכאים ויתרות זכות

ליום 31 בדצמבר		ההרכב:
2013	2014	
אלפי ש"ח		
727	1,334	התחייבויות בגין נגזרים
2,002	232	התחייבויות בגין מכירות בחסר
74	52	אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ – צד קשור
1,584	635	מבטח משנה- התחשבנות שוטפת
35	80	מוסדות
-	100	תשלומי פנסיות לשלם
4,422	2,433	

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

אלטשולר שחם פנסיה מקיפה

באורים לדוחות כספיים ליום 31 בדצמבר 2014

באור 9 – 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 המאזן, 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 (ראה באור 2.ב). 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 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 – מר אלן פפרמן). על כן, יש לראות בדוח האקטוארי השלמה הכרחית לנתוני הדוחות הכספיים.

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

אלטשולר שחם פנסיה מקיפה

באורים לדוחות כספיים ליום 31 בדצמבר 2014

באור 9 – התחייבויות פנסיוניות (המשך)

ז. דוח תנועה בעודף (גירעון) אקטוארי לכלל עמיתי הקרן:

ליום 31 בדצמבר		
2013	2014	
אלפי ש"ח		
		עודף (גירעון) לתחילת השנה
		<u>שינוי בעודף (גירעון) כתוצאה מהתפתחויות כלכליות ודמוגרפיות במהלך השנה:</u>
644	(20)	מקרי מוות- מבוטחים
-	(163)	מקרי מוות- פנסיות זקנה ושאיירים
1,305	1,034	יציאה לנכות
		<u>שינוי בעודף (גירעון) כתוצאה משינוי הנחות ושיטות:</u>
50	-	שינויים בעתודת IBNR (ראה סעיף ה')
		<u>שינויי שיטות והנחות</u>
(1,585)	(942)	ביטוח משנה
(29)	92	שינויים מגורמים אחרים
386	1	עודף אקטוארי לסוף השנה לעמיתי הקרן

ח. דוח תנועה בעודף (גירעון) אקטוארי לפנסיונרים

ליום 31 בדצמבר		
2013	2014	
אלפי ש"ח		
		החלק היחסי מתוך העודף (הגירעון) שחולק לכלל עמיתי הקרן
-	-	שינויים בריבית ההיוון
(1)	(254)	סטייה מהנחת תשואה
4	219	עודף הנשמר בעתודה אקטוארית
-	33	
3	(2)	עודף (גירעון) אקטוארי לסוף השנה לפנסיונרים

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

אלטשולר שחם פנסיה מקיפה

באורים לדוחות כספיים ליום 31 בדצמבר 2014

באור 9 – התחייבויות פנסיוניות (המשך)

ט. נתונים אודות עודף (גרעון) אקטוארי לחלוקה:

תשואה שנתית נומינלית ברוטו					
2010	2011	2012	2013	2014	
אחוזים מתוך ההתחייבות					
					כלל עמיתי הקרן
0.48	0.42	0.33	0.31	(0.01)	עודף (גירעון) דמוגרפי בגין מקרי פטירת מבוטחים
-	-	-	-	-	עודף (גירעון) דמוגרפי בגין תוחלת חיים של מקבלי קצבאות
0.99	0.95	0.94	0.62	0.30	עודף (גירעון) דמוגרפי בגין מקרי נכות
-	-	-	(0.76)	(0.27)	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
(1.08)	(1.21)	(1.05)	0.01	0.03	עודף (גירעון) דמוגרפי בגין גורמים אחרים
0.39	0.16	0.22	0.18	*-	סך הכל עודף (גירעון) דמוגרפי לעמיתי הקרן
					חלוקה למבוטחים
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	7.51	עודף (גירעון) בגין סטיה מהנחת התשואה
-	-	(6.53)	(1.40)	(8.71)	עודף (גירעון) בגין שינויים בשיעורי ריבית ההיוון
-	-	(0.97)	-	1.12	עודף (גירעון) הנשמר בעתודה אקטוארית
-	-	2.59	5.13	(0.08)	סך הכל עודף (גירעון) לחלוקה לפנסיונרים

* סכום הנמוך מפרומיל

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

אלטשולר שחם פנסיה מקיפה

באורים לדוחות כספיים ליום 31 בדצמבר 2014

באור 10 – דמי ניהול

א. הרכב:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2012	2013	2014	
אלפי ש"ח			
1,047	1,895	2,888	דמי ניהול ממבוטחים:
255	548	979	דמי ניהול שנגבו מתוך דמי הגמולים
			דמי ניהול שנגבו מתוך סך הנכסים
-	*-	3	דמי ניהול ממקבלי קצבה:
1,302	2,443	3,870	דמי ניהול שנגבו מתוך סך הנכסים
			סך הכל הוצאות דמי ניהול

* סכום הנמוך מ-1 אלפי ש"ח

ב. שיעור דמי ניהול:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2012	2013	2014	
%			
6.00	6.00	6.00	דמי ניהול ממבוטחים:
3.94	3.95	3.75	דמי ניהול מדמי גמולים
			שיעור דמי ניהול שהחברה המנהלת רשאית
			לגבות על פי הוראות הדין
			שיעור דמי ניהול ממוצע שגבתה החברה
			המנהלת בפועל
0.50	0.50	0.50	דמי ניהול מסך נכסים:
0.36	0.36	0.35	שיעור דמי ניהול שהחברה המנהלת רשאית
			לגבות על פי הוראות הדין
			שיעור דמי ניהול ממוצע שגבתה החברה
			המנהלת בפועל
0.50	0.50	0.50	דמי ניהול ממקבלי קצבה:
-	0.50	0.50	שיעור דמי ניהול מנכסים שהחברה המנהלת
			רשאית לגבות על פי הוראות הדין
			שיעור דמי ניהול מנכסים ממוצע שגבתה

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

אלטשולר שחם פנסיה מקיפה

באורים לדוחות כספיים ליום 31 בדצמבר 2014

באור 11 – הוצאות ישירות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר						
2012	2013	2014	2012	2013	2014	
שיעור מתוך סך נכסים לתום שנה קודמת			אלפי ש"ח			
0.19	0.15	0.11	79	149	241	עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
-	0.02	0.04	-	19	79	הוצאות בגין השקעות לא סחירות
						עמלות ניהול חיצוני:
-	-	*-	-	-	11	בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל
0.04	0.04	0.01	16	38	54	בגין השקעה בקרנות השקעה
0.23	0.21	0.16	95	206	385	סך הכל עמלות ניהול השקעות

*סכום הנמוך מפרומיל

באור 12 – 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 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. (שנה קודמת- סה"כ של 151 אלפי ש"ח כאשר חישוב סכום ההשתתפות ברווחים נערך לראשונה על פי ההסכם מיום 31 בדצמבר 2013 עבור תקופה של חצי שנה אחרונה לשנת 2013). סכום זה מקוזז מהוצאות ביטוח משנה וכן נכלל בעודף האקטוארי לשנת 2014. (שנה קודמת-כנ"ל).

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

אלטשולר שחם פנסיה מקיפה

באורים לדוחות כספיים ליום 31 בדצמבר 2014

באור 13 – תשואת הקרן

תשואה ממוצעת	2010	2011	*2012	*2013	*2014	
7.80	8.84	1.16	13.49	10.31	5.60	תשואה שנתית נומינלית ברוטו(באחוזים)

* תשואת הפנסיונרים בשנים 2012-2014 זהה לתשואת המבוטחים

באור 14 – יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

א. יתרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

ליום 31 בדצמבר		
2013	2014	
אלפי ש"ח		ההרכב:
(74)	(52)	החברה מנהלת (מוצג בסעיף זכאים) ⁽¹⁾

(1) יתרת נכסי חוב וחובות שוטפים הגבוהה ביותר במשך השנה עמדה על 74 אלפי ש"ח (שנה קודמת – כנ"ל).

ב. עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2012	2013	2014	
אלפי ש"ח			
1,302	2,443	3,870	דמי ניהול לחברה המנהלת

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

אלטשולר שחם פנסיה מקיפה

באורים לדוחות כספיים ליום 31 בדצמבר 2014

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>2013</u>	<u>2014</u>	
אלפי ש"ח		
<u>1,156</u>	<u>1,315</u>	השקעה בקרנות נאמנות

<u>לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר</u>			<u>סעיפי דוח הכנסות והוצאות</u>
<u>2012</u>	<u>2013</u>	<u>2014</u>	
אלפי ש"ח			
18	25	40	דמי ניהול בגין השקעה ביחידות הקרן
(18)	(25)	(40)	בניכוי החזרים *
<u>-</u>	<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 2015. בהתאם לכך הכנסתה פטורה ממיסים, בכפוף לעמידתה בכללים שנקבעו.
- ב. הוצאות המס הינם בגין מס שנוכה במקור מחו"ל, מניירות ערך זרים.

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

אלטשולר שחם פנסיה מקיפה

באורים לדוחות כספיים ליום 31 בדצמבר 2014

באור 16 - התחייבויות תלויות והתקשרויות

א. לתאריך המאזן ולתאריך פרסום הדוחות הכספיים לא קיימות כל תביעות משפטיות נגד הקרן. לפירוט בדבר תביעות המשפטיות 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 468 אלפי ש"ח. (שנה קודמת – 266 אלפי ש"ח). הנהלת הקרן פועלת לבירור סופי של מהות חובות אלו ולגבייתם של אלו מתוכם שיוכרו כחובות מוחלטים. לפירוט נוסף בדבר תביעות משפטיות.

ג. לקרן, יתרת התחייבות בגין השקעה בקרנות השקעה והלוואות לאחרים בסך 2,581 אלפי ש"ח (שנה קודמת- 15,023 אלפי ש"ח).

ד. לקרן התקשרות עתידית לרכישת נדל"ן להשקעה כדלקמן:

- השקעה בקרן נדל"ן בארה"ב בסך של כ- 345 אלפי ש"ח. הסכמי ההשקעה נחתמו אולם לתאריך המאזן טרם הועברו כספי הרכישה.
- השקעה בנכס נדל"ן מניב בישראל בסך של כ- 15,028 אלפי ש"ח. לאחר תאריך הדוח הכספי הועבר תשלום לצורך רכישת האופציה לרכישת הנכס. רכישת הנכס תלויה בקיום תנאים מתלים ע"י המוכר.

באור 17 - אירועים לאחר תאריך המאזן

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.