

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

אלטשולר שחם פנסיה כללית

דין וחשבון כספי

לשנת 2016

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

אלטשולר שחם פנסיה כללית

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 קרן פנסיה כללית"

ביקרנו את המאזנים המצורפים של "אלטשולר שחם פנסיה כללית" (להלן - "הקרן") בניהול אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ (להלן - "החברה המנהלת") לימים 31 בדצמבר 2016 ו-2015 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 ולבצע 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 שישומו 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 2016 ו-2015 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 הפנימית על דיווח כספי של הקופה ליום 31 בדצמבר, 2015, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי COSO והדוח שלי מיום 29 במרס 2017 כלל חוות דעת בלתי מסוייגת על אפקטיביות הבקרה הפנימית על דיווח כספי של הקופה.

בכבוד רב

**זיו האפט
רואי חשבון**

תאריך: 29 במרס, 2017

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

אלטשולר שחם פנסיה כללית

מאזנים

ליום 31 בדצמבר			
2015	2016		
אלפי ש"ח		באור	
3,210	2,869		רכוש שוטף
17	170	3	מזומנים ושווי מזומנים
<u>3,227</u>	<u>3,039</u>		חייבים ויתרות חובה
			השקעות פיננסיות
16,981	18,474	4	נכסי חוב סחירים
2,205	2,288	5	נכסי חוב שאינם סחירים
3,849	5,155	6	מניות
1,863	5,363	7	השקעות אחרות
<u>24,898</u>	<u>31,280</u>		סך כל השקעות פיננסיות
88	80	8	נדל"ן להשקעה
<u>28,213</u>	<u>34,399</u>		סך כל הנכסים
237	124	9	זכאים ויתרות זכות
			התחייבויות פנסיוניות:
27,976	34,130	10	התחייבויות לעמיתים מבוטחים שאינם מקבלי קצבה
			התחייבויות לפנסיונרים:
-	117		התחייבות לזקנה ושאיירי זקנה
-	-		עתודה לפנסיונרים
-	117		סך כל התחייבות לפנסיונרים
-	28		עודף אקטוארי הנובע מגורמים דמוגרפיים
-	-		עודף אקטוארי הנובע מגורמי תשואה
-	28		סך הכל עודף (גרעון) אקטוארי
<u>27,976</u>	<u>34,275</u>		סך הכל התחייבויות הפנסיוניות
<u>28,213</u>	<u>34,399</u>		סך הכל התחייבויות

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

שרון גרשביין – משנה למנכ"ל, מנהלת כספים ומטה	יאיר לוינשטיין - מנכ"ל	רון שחם - יו"ר דירקטוריון	29 במרס, 2017 תאריך אישור הדוחות הכספיים
--	---------------------------	------------------------------	--

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

אלטשולר שחם פנסיה כללית

דוחות הכנסות והוצאות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2014	2015	2016	
אלפי ש"ח			באור
			הכנסות (הפסדים)
26	(17)	46	ממזומנים ושווי מזומנים
			מהשקעות
760	149	329	מנכסי חוב סחירים
107	94	44	מנכסי חוב שאינם סחירים
334	87	742	ממניות
(111)	220	410	מהשקעות אחרות
3	(11)	(1)	מנדלי"ן להשקעה
1,093	539	1,524	סך כל ההכנסות מהשקעות
(2)	-	(5)	הכנסות אחרות, נטו
1,117	522	1,565	סך כל ההכנסות
			הוצאות
337	409	475	דמי ניהול
174	54	71	הוצאות ישירות
15	11	10	מיסים
526	474	556	סך כל ההוצאות
591	48	1,009	עודף הכנסות על הוצאות לתקופה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

אלטשולר שחם פנסיה כללית

דוחות תנועה בקרן פנסיה

<u>2014</u>	<u>2015</u> אלפי ש"ח	<u>2016</u>	
17,365	22,490	27,976	סך נכסים בניכוי התחייבויות שוטפות ליום 1 בינואר של השנה
5,169	5,948	7,287	תקבולים מדמי גמולים
-	-	(3)	תשלומים לפנסיונרים – זקנה
(172)	(2,743)	(1,530)	תשלומים אחרים - פדיונות
219	-	33	העברות צבירה לקרן
1,274	830	551	העברות מחברות ביטוח
436	2,352	1,236	העברות מקרנות פנסיה חדשות
1,929	3,182	1,820	העברות מקופות גמל
(309)	(13)	(560)	העברות צבירה מהקרן
(1,336)	(670)	(1,577)	העברות לחברות ביטוח
(747)	(266)	(147)	העברות לקרנות פנסיה חדשות
(2,392)	(949)	(2,284)	העברות לקופות גמל
(463)	2,233	(464)	העברות צבירה נטו
591	48	1,009	עודף הכנסות על הוצאות לתקופה מועבר מדוח הכנסות והוצאות
<u>22,490</u>	<u>27,976</u>	<u>34,275</u>	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 כללית

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2016

באור 1 – כללי

- א. קרן הפנסיה אלטשולר שחם פנסיה כללית (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 (להלן - "החברה המנהלת") והחלה את פעילותה בחודש יולי 2008.
- ב. אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ 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.
- ג. 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 לקופות 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) תשס"ה-2005.
- ד. הקרן הינה קרן תשואה שאינה זכאית לאג"ח מיועדות. הקרן מקנה זכויות לפנסיית זקנה ופנסיה לשאיירי פנסיונר במקרה של פטירה (פנסיית יסוד) וזאת בהתאם לתקנון הקרן. [לאישור ליאור] הפקדות לקרן הינם בעיקר הפקדות העולות על התקרה המותרת להפרשה לקרן הפנסיה חדשה מקיפה (כ- 20.5% מפעמיים השכר הממוצע במשק) והפקדות חד פעמיות ואחרות שלא ניתן להפקיד בקרן פנסיה חדשה מקיפה.
- ה. כחלק מיישום הוראות חוזר גופים מוסדיים 2015-9-29 "מסלולי השקעה בקופות גמל" ("המודל הצייליאני) החלה החברה המנהלת להפעיל החל מיום 1.1.2016, מודל הכולל ארבע מסלולי השקעה המותאמים לגיל העמיתים וכן הינה מפעילה מסלול השקעה נוסף כאמור:
- א. אלטשולר שחם פנסיה כללית מסלול לבני 50 ומטה (מס' אישור מ"ה 9761).
- ב. אלטשולר שחם פנסיה כללית מסלול לבני 50 עד 60 (מס' אישור מ"ה 9762).
- ג. אלטשולר שחם פנסיה כללית מסלול לבני 60 ומעלה (מס' אישור מ"ה 9763).
- ד. אלטשולר שחם פנסיה כללית מסלול בסיסי למקבלי קצבה (מס' אישור מ"ה 8580). מסלול זה החל לפעול ביום 30.6.2016.
- החל מיום 1.1.2016 נסגר המסלול הכללי בקופה (מס' אישור מס הכנסה 1329) והעמיתים הועברו ושויכו למסלולי תלויי גיל בהתאם לגילם לאותו מועד.

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

אלטשולר שחם פנסיה כללית

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2016

באור 1 – כללי (המשך)

הגדרות .ו

בדוחות כספיים אלה -

קרן הפנסיה או הקרן – אלטשולר שחם פנסיה כללית.

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.

רשות שוק ההון – רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון .

הממונה - הממונה על רשות שוק ההון.

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.

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

אלטשולר שחם פנסיה כללית

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2016

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית

- א. כללי**
הדוחות הכספיים נערכו על פי כללים חשבונאים מקובלים כמתחייב לצורך עריכת דוחות כספיים בקופות גמל וקרנות פנסיה חדשות ובהתאם להוראות התקנות והכללים שנקבעו על ידי הממונה.
- ב. בסיס הדיווח וההכרה בדוחות**
הכנסות והוצאות נרשמות על בסיס צבירה. העברות לקופה ותשלומים והעברות מהקופה נכללים במסגרת החשבונות של זכויות העמיתים עם גבייתם או עם פירעונם בהתאמה, לפיכך לא יירשם במסגרת המאזן או הדוח על השינויים בזכויות העמיתים חוב שנצבר בגין סעיף זה וטרם שולם.
- ג. הצגת נכסים**
הקרן פועלת בהתאם להוראות התקנות לעניין שערך נכסים ובכלל זה נכסי חוב בלתי סחירים. התקנות קובעות כי נכסים אלו ישוערכו לפי שיטת השווי ההוגן, המחושב באמצעות מודל המבוסס על היוון תזרימי המזומנים, כאשר שערי הריבית להיוון נקבעים על ידי חברה המספקת 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 לפדיון של נכסי החוב וקביעת מיקום הנכס הלא סחיר באותם עשירונים וזאת בהתאם לפרמיית הסיכון הנגזרת ממחירי עסקאות/הנפקות בשוק הלא סחיר.
- ד. 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.

ניירות ערך ונכסים בלתי סחירים:

1. מזומנים ושווי מזומנים - יתרות שמועד פדיון מרגע הנפקתם נמוך משלושה חודשים, כולל מזומנים מוצגות לפי היתרה בהתאם לתנאי ההצמדה והריבית שנקבעו לכל נייר ואם רלוונטי, גם מוכפלות בשער החליפין היציג.
2. אגרות חוב - על פי הנחיות הממונה על שוק ההון וחיסכון, 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.

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

אלטשולר שחם פנסיה כללית

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2016

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

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. נגזרים פיננסיים:
 - כתבי אופציות- הוערכו ע"פ שווי הוגן בהתאם למודל בלק ושולס.
 - חוזים עתידיים – נכללים ע"פ שוויה 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.
5. פקדונות לזמן ארוך/ הלוואות לאחרים - מוצגות בהתאם לציטוט המתקבל מהחברה הזוכה במכרז.
6. קרנות השקעה – מוצגים עפ"י דיווח כספי או שווי חלקה של הקרן שהתקבל מהקרן או ממוסד פיננסי.
7. נדל"ן – נדל"ן משוערך אחת לשנה על ידי שמאי מקרקעין. נדל"ן שנרכש בשנת הדוח מוצג בהתאם לעלות המקורית.

ה. התחייבויות פנסיוניות

סך ההתחייבויות הפנסיוניות שוות לסך הנכסים בניכוי ההתחייבויות האחרות של הקרן, ומהווה את הערך הנוכחי של ההתחייבויות למבוטחים. הנתונים נגזרו מתוך הדוח האקטוארי. יש לראות בדוח האקטוארי השלמה הכרחית לנתוני הדוחות הכספיים.

ו. רישום זמי גמולים ותשלומים לעמיתים

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

ז. הכרה בהכנסות ובהוצאות

הכנסות והוצאות המתייחסות לתקופת החשבון נכללות בדוחות הכספיים על בסיס מצטבר.

ח. 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 של המבוטחים (מבוטחים ופנסיונרים), לאפשרות של שינויים בעתיד בתנאי הסדרי הפנסיה, להסתברות של פרישה של מבוטחים בתנאים שאינם מזכים אותם בפנסיה, לשיעור התשואה הצפוי על ההשקעות וכן לשיעור הניכיון הראוי של סכום המחוייבות הפנסיונית בתנאי שוק הון משתנים. ההנחות האקטואריות הבסיסיות, שלפיהן נמדדת המחוייבות, נקבעות על ידי משרד האוצר והן כפופות לשינויים עליהם מחליט משרד האוצר מדי פעם. לאור כל זאת התוצאות בפועל עשויות להיות שונות במידה משמעותית ביותר מהתוצאות המוצגות בדוחות הכספיים על פי האומדנים שנלקחו בחשבון מעת לעת.

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

אלטשולר שחם פנסיה כללית

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2016

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ט. שיעורי עליית (ירידת) המדד והדולר:

להלן שיעור השינוי במדד ובשער החליפין של הדולר:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2014	2015	2016
באחוזים		
(0.10)	(0.90)	(0.30)
12.04	0.33	(1.46)

שיעור עליית (ירידת) מדד המחירים
לצרכן (לפי המדד הידוע)
שיעור עליית (ירידת) שער החליפין של
הדולר

באור 3 – חייבים ויתרות חובה

ליום 31 בדצמבר	
2015	2016
מאוחד	
אלפי ש"ח	
5	32
12	125
-	13
17	170

ריבית ודיבידנד לקבל
קרן פנסיה מקיפה - צד קשור
אחרים
סך הכל נכסי חוב סחירים

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

אלטשולר שחם פנסיה כללית

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2016

באור 4 – נכסי חוב סחירים

ליום 31 בדצמבר	
2015*	2016
מאוחד	
אלפי ש"ח	
12,666	13,306
4,136	5,079
179	89
<u>16,981</u>	<u>18,474</u>

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

ליום 31 בדצמבר 2016			
מסלול בסיסי למקבלי קצבה	מסלול לבני 60 ומעלה	מסלול לבני 50 עד 60	מסלול לבני 50 ומטה
אלפי ש"ח			
59	2,099	5,480	5,668
18	1,419	1,782	1,860
-	5	37	47
<u>77</u>	<u>3,523</u>	<u>7,299</u>	<u>7,575</u>

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

*שנה קודמת הקרן ניהלה מסלול כללי בלבד.

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

אלטשולר שחם פנסיה כללית

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2016

באור 5 – נכסי חוב שאינם סחירים

ליום 31 בדצמבר	
*2015	2016
מאוחד	
אלפי ש"ח	
1,471	1,285
734	1,003
2,205	2,288

אגרות חוב קונצרניות:
שאינן ניתנות להמרה

הלוואות לאחריים
סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים

*שנה קודמת הקרן ניהלה מסלול כללי בלבד.

ליום 31 בדצמבר 2016		
מסלול לבני 60 ומעלה	מסלול לבני 50 עד 60	מסלול לבני 50 ומטה
אלפי ש"ח		
289	505	491
150	295	558
439	800	1,049

אגרות חוב קונצרניות:
שאינן ניתנות להמרה

הלוואות לאחריים
סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

אלטשולר שחם פנסיה כללית

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2016

באור 6 – מניות

ליום 31 בדצמבר		
*2015	2016	
מאוחד		
אלפי ש"ח		
3,679	5,004	מניות סחירות
170	151	מניות לא סחירות
3,849	5,155	סך הכל מניות

*שנה קודמת הקרן ניהלה מסלול כללי בלבד.

ליום 31 בדצמבר 2016			
מסלול לבני 60 ומעלה	מסלול לבני עד 60	מסלול לבני 50 ומטה	
אלפי ש"ח			
263	1,842	2,899	מניות סחירות
-	-	151	מניות לא סחירות
263	1,842	3,050	סך הכל מניות

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

אלטשולר שחם פנסיה כללית

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2016

באור 7 – השקעות אחרות

ליום 31 בדצמבר		
*2015	2016	
מאוחד		
אלפי ש"ח		
		השקעות אחרות סחירות
1,163	4,113	תעודות סל
214	411	קרנות נאמנות
20	2	מכשירים נגזרים
2	33	כתבי אופציות
<u>1,399</u>	<u>4,559</u>	
		השקעות אחרות שאינן סחירות
266	560	קרנות השקעה וקרנות הון סיכון
39	49	מכשירים נגזרים
6	7	כתבי אופציות
153	188	מוצרים מובנים
<u>464</u>	<u>804</u>	
<u>1,863</u>	<u>5,363</u>	סך הכל השקעות אחרות

*שנה קודמת הקרן ניהלה מסלול כללי בלבד.

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

אלטשולר שחם פנסיה כללית

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2016

באור 7 – השקעות אחרות (המשך)

ליום 31 בדצמבר 2016			
מסלול לבני 60 ומעלה	מסלול לבני 50 עד 60	מסלול לבני 50 ומטה	
אלפי ש"ח			
			השקעות אחרות סחירות
296	1,689	2,128	תעודות סל
43	142	226	קרנות נאמנות
-	-	2	מכשירים נגזרים
1	12	20	כתבי אופציות
340	1,843	2,376	
			השקעות אחרות שאינן סחירות
18	121	421	קרנות השקעה וקרנות הון סיכון
3	16	30	מכשירים נגזרים
1	3	3	כתבי אופציות
39	64	85	מוצרים מובנים
61	204	539	
401	2,047	2,915	סך הכל

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

אלטשולר שחם פנסיה כללית

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2016

באור 7 – השקעות אחרות (המשך)

מכשירים נגזרים:

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

מאוחד:

ליום 31 בדצמבר		
2015	2016	
אלפי ש"ח		
(5,274)	61	מניות
4,925	1,552	מדד
-	(2,183)	ריבית
(2,416)	(5,317)	מטבע זר
(834)	258	אחר
(3,599)	(5,629)	

לפי מסלולים:

ליום 31 בדצמבר 2016

מסלול לבני 60 ומעלה	מסלול לבני 50 עד 60	מסלול לבני 50 ומטה	
אלפי ש"ח			
2	22	37	מניות
-	374	1,178	מדד
-	(1,062)	(1,121)	ריבית
(450)	(1,953)	(2,914)	מטבע זר
5	(627)	880	אחר
(443)	(3,246)	(1,940)	סך הכל

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

אלטשולר שחם פנסיה כללית

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2016

באור 8 – נדל"ן להשקעה

א. הרכב ותנועה:

ליום 31 בדצמבר		
2015	2016	
אלפי ש"ח		
104	88	יתרה ליום 1 בינואר
-	-	רכישות ותוספות
-	-	סה"כ תוספות
(16)	(8)	התאמת שווי הוגן
88	80	יתרה ליום 31 בדצמבר

- ב. נדל"ן להשקעה הינו במסלול לבני 50 ומטה בלבד (שנה קודמת – מסלול כללי).
- ג. 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.
- ד. 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 תזרים 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.

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

אלטשולר שחם פנסיה כללית

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2016

באור 9 - זכאים ויתרות זכות

ליום 31 בדצמבר	
2015	2016
מאוחד	
אלפי ש"ח	
196	54
36	54
-	*-
5	16
237	124

התחייבויות בגין נגזרים
אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ – חברה מנהלת
פנסיות לשלם
מוסדות

*סכום הנמוך מ-1 אלפי ש"ח

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

אלטשולר שחם פנסיה כללית

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2016

באור 10 - 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 לפנסיונרים- פנסיונר הינו מבוטח שזכאי לקבל פנסיה מהקרן
- 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. 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 גרעון אקטוארי מאחר והיתרות הצבורות של המבוטחים יותאמו במהלך שנת המאזן בהתאם לתשואה האמורה לפיכך, לא יוצג בדוחות הכספיים ובמאזן האקטוארי עודף אקטוארי או גרעון אקטוארי למעט עתודה לפנסיונרים כמפורט בתת סעיף ב לעיל.
- ד. 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.
- ה. הקרן מחשבת וכוללת בשורה נפרדת במסגרת ההתחייבויות לפנסיונרים עתודת (Incurred) IBNR (but not reported) בגין התחייבויות הקרן לתשלומי פנסיה למקרי מוות 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.
- ו. הרכב ההתחייבויות הפנסיונית נקבע וחושב על ידי האקטואר החיצוני של הקרן מר ישעיהו אורזיצר. על כן, יש לראות בדוח האקטוארי השלמה הכרחית לנתוני הדוחות הכספיים.

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

אלטשולר שחם פנסיה כללית

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2016

באור 10 – התחייבויות פנסיוניות (המשך)

ז. דוח תנועה בעודף (גרעון) אקטוארי לכלל עמיתי הקרן

לשנה שהסתייחה ביום 31 בדצמבר
2016
אלפי ש"ח
(42)
54
<u>12</u>

עודף לתחילת שנה
פרישות במהלך השנה

שינויים מגורמים אחרים

עודף אקטוארי לסוף שנה לעמיתי הקרן

ח. דוח תנועה בעודף (גרעון) אקטוארי לפנסיונרים

לשנה שהסתייחה ביום 31 בדצמבר
2016
אלפי ש"ח
-
(2)
2
-
<u>-</u>

החלק היחסי מתוך העודף (הגרעון) שחולק לכלל
עמיתי הקרן

שינויים בריבית והיוון

סטייה מהנחת התשואה

עודף (גירעון) הנשמר בעתודה האקטוארית

עודף אקטוארי לסוף שנה לפנסיונרים

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

אלטשולר שחם פנסיה כללית

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2016

באור 10 – התחייבויות פנסיוניות (המשך)

ט. להלן נתונים אודות עודף (גרעון) אקטוארי לחלוקה**:

אחוזים
מתוך ההתחייבות
לתקופה
שהסתיימה
ביום 31
בדצמבר 2016**

כלל עמיתי הקרן

-	עודף דמוגרפי בגין מקרי פטירת מבוטחים
-	גרעון דמוגרפי בגין תוחלת חיים של מקבלי קצבאות
(0.14)	גרעון דמוגרפי בגין פרישות חדשות
-	גרעון דמוגרפי בגין שינויים ב- IBNR
-	עודף דמוגרפי בגין שינויים בתקנון הקרן
-	עודף דמוגרפי בגין שינויים בהנחות
0.17	עודף דמוגרפי בגין גורמים אחרים
0.03	סך הכל עודף דמוגרפי לעמיתי הקרן

סך הכל עודף דמוגרפי לחלוקה למבוטחים כדלעיל

חלוקה לפנסיונרים

0.03	סך הכל עודף דמוגרפי כדלעיל
0.01	עודף בגין סטייה מהנחת התשואה
(0.01)	גרעון בגין שינויים בשיעורי ריבית ההיוון
-	עודף הנשמר בעתודה אקטוארית
0.03	סך הכל עודף לחלוקה לפנסיונרים

* נמוך מפרומיל

**עד לתאריך 31.3.2016 לא נצבר ולא חולק עודף או גרעון אקטוארי וזאת עקב כך שלקרן היו רק מבוטחים בלבד.

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

אלטשולר שחם פנסיה כללית

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2016

באור 11 – דמי ניהול

א. הרכב:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2014	2015	2016
מאוחד		
אלפי ש"ח		
155	180	210
182	229	265
-	-	*-
<u>337</u>	<u>409</u>	<u>475</u>

דמי ניהול מעמיתים שאינם מקבלי קצבה:

דמי ניהול שנגבו מתוך דמי הגמולים
דמי ניהול שנגבו מתוך סך הנכסים

דמי ניהול ממקבלי קצבה

דמי ניהול שנגבו מתוך סך הנכסים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2016			
מסלול לבני מסלול בסיסי למקבלי קצבה	מסלול לבני 60 ומעלה	מסלול לבני 50 עד 60	מסלול לבני 50 ומטה
אלפי ש"ח			
-	-	-	210
-	37	93	135
*-	-	-	-
<u>*-</u>	<u>37</u>	<u>93</u>	<u>345</u>

**דמי ניהול מעמיתים שאינם
מקבלי קצבה:**

דמי ניהול שנגבו מתוך דמי
הגמולים
דמי ניהול שנגבו מתוך סך הנכסים

דמי ניהול ממקבלי קצבה

דמי ניהול שנגבו מסך נכסים

* סכום הנמוך מ-1 אלפי ש"ח

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

אלטשולר שחם פנסיה כללית

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2016

באור 11 – דמי ניהול (המשד)

ב. שיעור דמי ניהול ממבוטחים:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2014	2015	2016
מאוחד		
אלפי ש"ח		
4.00	4.00	4.00
2.99	3.08	3.10
1.05	1.05	1.05
0.91	0.89	0.87
0.50	0.50	0.50
-	-	0.29

דמי ניהול מדמי גמולים:

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

דמי ניהול מסך נכסים:

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

דמי ניהול למקבלי קצבה:

שיעור דמי ניהול שהחברה המנהלת רשאית לגבות על פי הוראות הדין

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

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

אלטשולר שחם פנסיה כללית

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2016

באור 11 – דמי ניהול (המשד)

ג. שיעור דמי ניהול לפי מסלולים :

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2016		
מסלול לבני 60 ומעלה	מסלול לבני 50 עד 60	מסלול לבני 50 ומטה
אלפי ש"ח		
4.00	4.00	4.00
-	-	3.10
1.05	1.05	1.05
0.84	0.81	0.92

דמי ניהול מדמי גמולים :

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

דמי ניהול מסך נכסים :

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

באור 12 – הוצאות ישירות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר					
2014	2015	2016	2014	2015	2016
מאוחד					
שיעור מתוך סך נכסים לתום שנה קודמת					
0.95	0.12	0.12	165	28	34
0.01	**-	0.02	3	1	4
0.01	0.08	0.08	3	18	23
-	0.03	0.03	-	7	10
0.01	**-	-	3	*-	-
0.98	0.23	0.25	174	54	71

עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך הוצאות בגין השקעות לא סחירות עמלות ניהול חיצוני :

בגין השקעה בקרנות השקעה בגין השקעה בקרנות מחוץ לישראל עמלות אחרות

סך הכל עמלות ניהול השקעות

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

אלטשולר שחם פנסיה כללית

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2016

באור 12 – הוצאות ישירות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2016

מסלול בסיסי למקבלי קצבה	מסלול לבני 60 ומעלה	מסלול לבני 50 עד 60	מסלול לבני 50 ומטה	מסלול בסיסי למקבלי קצבה	מסלול לבני 60 ומעלה	מסלול לבני 50 עד 60	מסלול לבני 50 ומטה
----------------------------------	---------------------------	---------------------------	--------------------------	----------------------------------	---------------------------	------------------------------	--------------------------

שיעור מתוך סך נכסים לתום שנה קודמת

אלפי ש"ח

עמלות קניה ומכירה של
ניירות ערך
הוצאות בגין השקעות לא
סחירות
עמלות ניהול חיצוני:
בגין השקעה
בקרנות השקעה
בגין השקעה בקרנות
מחוץ לישראל

0.03	0.08	0.09	0.14	*-	2	10	22
0.01	0.01	0.02	0.02	*-	*-	1	3
-	0.01	0.04	0.12	-	*-	5	18
-	0.03	0.04	0.03	-	1	4	5
0.04	0.13	0.19	0.31	*-	3	20	48

**סך הכל עמלות ניהול
השקעות**

* סכום הנמוך מ-1 אלפי ש"ח.
** סכום הנמוך מפרומיל.

באור 13 – תשואת הקרן

תשואה שנתית נומינלית ברוטו באחוזים

תשואה ממוצעת	2012	2013	2014	2015	2016
-	13.81	8.95	4.99	2.26	-
-	-	-	-	-	6.00
-	-	-	-	-	7.69
-	-	-	-	-	4.32
-	-	-	-	-	(3.55)

**מסלולי השקעה
לעמיתים שאינם מקבלי
קצבה**
מסלול כללי (לשעבר)
מסלול לבני 50 ומטה
מסלול לבני 50 עד 60
מסלול לבני 60 ומעלה

תיק השקעות
לפנסיונרים

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

אלטשולר שחם פנסיה כללית

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2016

באור 14 – העברות כספים בין מסלולי השקעה

לשנה שהסתיימה
ביום 31 בדצמבר 2016
אלפי ש"ח

העברות כספים למסלול (מהמסלול), נטו

(19,478)	מסלול לבני 50 ומטה
12,809	מסלול לבני 50 עד 60
6,669	מסלול לבני 60 ומעלה
-	סה"כ

באור 15 – יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

א. יתרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

<u>ליום 31 בדצמבר</u>	
<u>2015</u>	<u>2016</u>
<u>(36)</u>	<u>(54)</u>
<u>12</u>	<u>125</u>

* החברה מנהלת (מוצג בסעיף זכאים)
** קרן הפנסיה מקיפה (מוצג בחיובים)

* יתרת נכסי חוב וחובות שוטפים הגבוהה ביותר במשך השנה עמדה על 54 אלפי ש"ח (שנה קודמת - 36 אלפי ש"ח).

** יתרת נכסי חוב וחובות שוטפים הגבוהה ביותר במשך השנה עמדה על 125 אלפי ש"ח (שנה קודמת - 12 אלפי ש"ח)

ב. עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

<u>לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר</u>		
<u>2014</u>	<u>2015</u>	<u>2016</u>
<u>337</u>	<u>409</u>	<u>475</u>

דמי ניהול לחברה המנהלת

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

אלטשולר שחם פנסיה כללית

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2016

באור 15 – יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך)

ג. אלטשולר שחם קרנות נאמנות בע"מ :

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

<u>מאזן:</u>	<u>2016</u>	<u>31 בדצמבר 2015</u>
	<u>אלפי ש"ח</u>	<u>אלפי ש"ח</u>
השקעה בקרנות נאמנות	<u>411</u>	<u>66</u>

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר

<u>2016</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	<u>אלפי ש"ח</u>	
דמי ניהול בגין השקעה ביחידות הקרן	1	3
בניכוי החזרים *	(1)	(3)
	<u>-</u>	<u>-</u>

סעיפי דוח הכנסות והוצאות

דמי ניהול בגין השקעה ביחידות הקרן
בניכוי החזרים *

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

באור 16 - מסים על ההכנסה

א. קרן הפנסיה אושרה לצרכי מס כקופת גמל. תוקף האישור עד ליום 31 בדצמבר 2017. 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 משפטיות כנגד הקרן. לפירוט בדבר תביעות משפטיות 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 475 אלפי ש"ח. (שנה קודמת – 126 אלפי ש"ח). הנהלת הקרן פועלת לבירור סופי של מהות חובות אלו ולגבייתם של אלו מתוכם שיוכרו כחובות מוחלטים.

ג. לקרן, יתרת התחייבות בגין השקעה בקרנות השקעה והלוואות לאחריים בסך 1,753 אלפי ש"ח. (שנה קודמת- 412 אלפי ש"ח).