

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

אלטשולר שחם פנסיה כללית

דוחות ביניים כספיים

ליום 31 במרס 2016

(בלתי מבוקרים)

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

אלטשולר שחם פנסיה כללית

תוכן העניינים

עמוד

3	דין וחשבון רואי החשבון המבקרים
4	מאזנים
5	דוחות הכנסות והוצאות
6	דוחות תנועה בקרן פנסיה
7-9	באורים לדוחות הכספיים

לכבוד
הדירקטוריון של אלטשולר שחם פנסיה כללית
בניהול אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

הנדון: סקירת דוחות ביניים בלתי מבוקרים ליום 31 במרס 2016

מבוא

סקרנו את המידע הכספי המצורף של אלטשולר שחם פנסיה כללית (להלן – "הקרן") ליום 31 במרס 2016, ואת הדוחות התמציתיים על ההכנסות וההוצאות ודוח על התנועה בקרן לתקופה של שלושה חודשים שנתיים באותו תאריך. ההנהלה אחראית לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופת ביניים זו בהתאם לתקן חשבונאות 14 של המוסד לתקינה בחשבונאות "דיווח כספי לתקופות ביניים". אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופת ביניים זו בהתבסס על סקירתנו.

היקף הסקירה

ערכנו את סקירתנו בהתאם לתקן סקירה 1 של לשכת רואי חשבון בישראל – "סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים הנערכת על ידי רואה החשבון המבקר של הישות". סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים מורכבת מבירורים, בעיקר עם האנשים האחראים לעניינים הכספיים והחשבונאיים, ומיישום נהלי סקירה אנליטיים ואחרים. סקירה הינה מצומצמת בהיקפה במידה ניכרת מאשר ביקורת הנערכת בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל ולפיכך אינה מאפשרת לנו להשיג ביטחון שנוודע לכל העניינים המשמעותיים שהיו יכולים להיות מזוהים בביקורת. בהתאם לכך, אין אנו מחוויים דעה של ביקורת.

מסקנה

בהתבסס על סקירתנו, לא בא לתשומת ליבנו דבר הגורם לנו לסבור שהמידע הכספי הנ"ל אינו ערוך, מכל הבחינות המהותיות, בהתאם לתקן חשבונאות 14 של המוסד לתקינה בחשבונאות ובהתאם להנחיות אגף שוק ההון, ביטוח וחסכון שבמשרד האוצר.

בכבוד רב,

זיו האפט
רואי חשבון

תאריך: 29.05.2016

ירושלים: טל: 02-6546200 פקס: 02-6526633
באר שבע: טל: 077-6900700 פקס: 03-6368714
בני ברק: טל: 073-7145300 פקס: 073-7145317

תל אביב: טל: 03-6386868 פקס: 03-6394320
חיפה: טל: 04-8680600 פקס: 04-8620866
קרית שמונה: טל: 04-6951389 פקס: 04-6950004



אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

אלטשולר שחם פנסיה כללית

מאזנים ביניים מאוחדים

<u>31 בדצמבר</u> <u>2015</u> <u>אלפי ש"ח</u> <u>מבוקר</u>	<u>31 במרס</u> <u>2015</u> <u>אלפי ש"ח</u> <u>בלתי מבוקר</u>	<u>31 במרס</u> <u>2016</u> <u>אלפי ש"ח</u> <u>בלתי מבוקר</u>	
3,210	1,976	1,864	רכוש שוטף
17	1	16	מזומנים ושווי מזומנים
<u>3,227</u>	<u>1,977</u>	<u>1,880</u>	חייבים ויתרות חובה
16,981	14,125	16,525	השקעות פיננסיות
2,205	2,171	2,186	נכסי חוב סחירים
3,849	4,788	4,172	נכסי חוב שאינם סחירים
1,863	1,720	3,791	מניות
<u>24,898</u>	<u>22,804</u>	<u>26,674</u>	השקעות אחרות
88	94	88	נדל"ן להשקעה
<u>28,213</u>	<u>24,875</u>	<u>28,642</u>	סך כל הנכסים
237	56	135	זכאים ויתרות זכות
<u>27,976</u>	<u>24,819</u>	<u>28,507</u>	התחייבות פנסיונית :
<u>28,213</u>	<u>24,875</u>	<u>28,642</u>	התחייבויות למבוטחים (זקנה בלבד)
			סך כל ההתחייבויות

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

<u>אולה רסטיה –</u> <u>מ"מ מנהלת כספים</u>	<u>יאיר לוינשטיין -</u> <u>מנכ"ל</u>	<u>דני צוקרמן -</u> <u>מ"מ יו"ר</u> <u>דירקטוריון</u>	<u>29 במאי 2016</u> <u>תאריך אישור</u> <u>הדוחות הכספיים</u>
---	---	---	--

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

אלטשולר שחם פנסיה כללית

דוחות ביניים מאוחדים על ההכנסות והוצאות

<u>לתקופה של שלושה חודשים</u>		<u>לשנה שהסתיימה</u>
<u>שהסתיימה ביום 31 במרס</u>		<u>ביום 31 בדצמבר</u>
<u>2015</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<u>אלפי ש"ח</u>	<u>אלפי ש"ח</u>	<u>אלפי ש"ח</u>
<u>בלתי מבוקר</u>	<u>בלתי מבוקר</u>	<u>מבוקר</u>
הכנסות (הפסדים)		
ממזומנים ושווי מזומנים	1	(7)
		(17)
מהשקעות		
מנכסי חוב סחירים	227	345
מנכסי חוב שאינם סחירים	28	127
ממניות	59	492
מהשקעות אחרות	(474)	332
מנדל"ן להשקעה	2	(10)
		(11)
סך כל ההכנסות (הוצאות) מהשקעות	(158)	1,286
		539
סך כל ההכנסות (הפסדים)		
	(157)	1,279
		522
הוצאות		
דמי ניהול	101	89
הוצאות ישירות	14	11
מיסים	1	3
סך כל ההוצאות	116	103
		474
עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה		
	(273)	1,176
		48

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים .

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

אלטשולר שחם פנסיה כללית

דוחות ביניים מאוחדים על התנועה בקרן הפנסיה

<u>לשנה</u> <u>שהסתיימה ביום</u> <u>31 בדצמבר</u>	<u>לתקופה של שלושה חודשים</u> <u>שהסתיימה ביום 31 במרס</u>		
	<u>2015</u>	<u>2016</u>	
	<u>אלפי ש"ח</u> <u>מבוקר</u>	<u>אלפי ש"ח</u> <u>בלתי מבוקר</u>	
22,490	22,490	27,976	סך נכסים בניכוי התחייבויות שוטפות ליום 1 בינואר של השנה
5,948	1,088	1,482	תקבולים מדמי גמולים
(2,743)	(36)	(1,262)	תשלומים לעמיתים
-	3	-	העברות צבירה לקרן
830	150	34	העברות מחברות ביטוח
2,352	49	1,233	העברות מקרנות פנסיה חדשות
3,182	202	1,267	העברות מקופות גמל
(13)	(77)	-	העברות צבירה מהקרן
(670)	(24)	(674)	העברות לחברות ביטוח
(266)	-	(9)	העברות לקרנות פנסיה חדשות
(949)	(101)	(683)	העברות לקופות גמל
2,233	101	584	העברות צבירה נטו
48	1,176	(273)	עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה מועבר מדוח הכנסות והוצאות
27,976	24,819	28,507	סך נכסים בניכוי התחייבויות שוטפות לסוף תקופה

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

אלטשולר שחם פנסיה כללית

באורים לדוחות הכספיים ביניים

באור 1 – כללי דוח ומדיניות חשבונאית

1. קרן הפנסיה אלטשולר שחם פנסיה כללית (להלן - "הקרן") הוקמה ביום 10 בספטמבר 2008 בהתאם לכללים לניהול קרנות פנסיה חדשות. הכללים גובשו על ידי הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון במשרד האוצר. הקרן מנוהלת על ידי אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ (להלן – "החברה המנהלת") והחלה את פעילותה בחודש יולי 2008.
2. דוחות ביניים אלה נערכו על פי הכללים החשבונאיים המקובלים כמתחייב לצורך עריכת דוחות כספיים לתקופות ביניים בהתאם להנחיות אגף שוק ההון ביטוח וחיסכון שבמשרד האוצר ולתקן 14 של המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות.
3. דוחות הביניים נערכו ליום 31 במרס 2016 ולתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך. יש לעיין בדוחות אלה בהקשר לדוחות הכספיים השנתיים של הקרן ליום 31 בדצמבר 2015 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך ולבאורים אשר נלוו אליהם (להלן – הדוחות השנתיים). עיקרי המדיניות החשבונאית יושמו בדוחות ביניים אלה באופן עקבי ליישומם בדוחות השנתיים.
4. כחלק מיישום הוראות חוזר גופים מוסדיים 2015-9-29 "מסלולי השקעה בקופות גמל" ("המודל הצ'יליאני) החלה החברה המנהלת להפעיל החל מיום 1.1.2016, מודל הכולל ארבע מסלולי השקעה המותאמים לגיל העמיתים כאמור:
 - א. מסלול אלטשולר שחם פנסיה כללית לבני 50 ומטה (מס' אישור מ"ה 9761).
 - ב. מסלול אלטשולר שחם פנסיה כללית לבני 50 עד 60 (מס' אישור מ"ה 9762).
 - ג. מסלול אלטשולר שחם פנסיה כללית לבני 60 ומעלה (מס' אישור מ"ה 9763).
 - ד. מסלול אלטשולר שחם פנסיה כללית מסלול בסיסי למקבלי קצבה (מס' אישור מ"ה 8580). ליום הוצאת הדוחות כספיים ביניים המסלול טרם החל בפעילותו.כמו כן החל מיום 1.1.2016 נסגר המסלול הכללי בקופה (מס' אישור מס הכנסה 1329) והעמיתים הועברו ושוייכו למסלולי תלויי גיל בהתאם לגילם לאותו מועד.

באור 2 - התחייבויות פנסיוניות

- א. כללי:
ההתחייבויות הפנסיוניות חושבו על ידי אקטואר חיצוני, על בסיס מערכת הנחות וכללי חישוב שקבע הממונה על שוק ההון הכוללים לוחות תמותה, שיעורי נכות, לוחות נישואין, הפרשי גילים בין חבר(ה) ובת(בן) זוג, גיל פרישה ושיעור הון.
- ב. לא נצבר ולא חולק עודף או גרעון אקטוארי.

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

אלטשולר שחם פנסיה כללית

באורים לדוחות הכספיים ביניים

באור 3 - דמי ניהול

א. ההרכב מאוחד	לתקופה של שלושה חודשים			לשנה שהסתיימה		
	שהסתיימה ביום 31 במרס			ביום 31 בדצמבר		
	2015			2015		
	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
דמי ניהול מדמי גמולים	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר
	40	35	180			
דמי ניהול שנגבו מתוך סך הנכסים שה"כ	61	54	229			
	101	89	409			

ב. שיעור דמי ניהול ממבוטחים :

	לתקופה של שלושה חודשים			לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
	שהסתיימה ביום 31 במרס			שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
	2015			2015		
	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר
דמי ניהול מדמי גמולים	4.00	4.00	4.00			
שיעור דמי ניהול שהחברה המנהלת רשאית לגבות על פי הוראות הדין						
שיעור דמי ניהול ממוצע שגבתה החברה המנהלת בפועל	3.17	3.23	3.08			
דמי ניהול מסך הנכסים :						
שיעור דמי ניהול שהחברה המנהלת רשאית לגבות על פי הוראות הדין	1.05	1.05	1.05			
שיעור דמי ניהול ממוצע שגבתה החברה המנהלת בפועל (במונחים שנתיים)	0.88	0.88	0.89			

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

אלטשולר שחם פנסיה כללית

באורים לדוחות הכספיים ביניים

באור 3 - דמי ניהול (המשך)

ג. דמי ניהול לפי מסלולים :

<u>לתקופה של שלושה חודשים</u> <u>שהסתיימה ביום 31 במרס 2016</u>		
<u>שיעור באחוזים</u>	<u>באלפי ש"ח</u>	
<u>בלתי מבוקר</u>	<u>בלתי מבוקר</u>	
3.17	40	מסלול לבני 50 ומטה*
		דמי ניהול מדמי גמולים
0.96	36	דמי ניהול מסך נכסים
		מסלול לבני 50 עד 60 * :
0.68	18	דמי ניהול מסך נכסים
0.92	7	מסלול לבני 60 ומעלה *
		דמי ניהול מסך הנכסים

*המסלולים החלו לפעול ביום 1 בינואר 2016. עד לתאריך זה לקרן היה מסלול כללי בלבד. ראה באור 1.

באור 4 – תשואת הקרן

<u>תשואה ממוצעת נומינלית ברוטו</u> <u>לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר</u>	<u>תשואה הממוצעת נומינלית ברוטו</u> <u>לתקופה של שלושה חודשים</u> <u>שהסתיימה ביום 31 במרס</u>	
<u>2015</u>	<u>2015</u>	<u>2016</u>
<u>אלפי ש"ח</u>	<u>אלפי ש"ח</u>	<u>אלפי ש"ח</u>
<u>מבוקר</u>	<u>בלתי מבוקר</u>	<u>בלתי מבוקר</u>
<u>אחוזים</u>	<u>אחוזים</u>	<u>אחוזים</u>
2.26	5.47	-

התשואה הממוצעת נומינלית, ברוטו *

מסלולי השקעה לעמיתים שאינם מקבלי קצבה**:

(0.61)	מסלול לבני 50 ומטה
2.31	מסלול לבני 50 ועד 60
1.64	מסלול לבני 60 ומעלה

* עד ליום 31.12.2015 מייצג את המסלול הכללי בקרן.

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

באור 5 – התחייבויות תלויות והתקשרויות

לתאריך דוחות כספיים ביניים לא קיימות תביעות משפטיות נגד הקרן.