

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

אלטשולר שחם פנסיה כללית

דין וחשבון כספי

לשנת 2013

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 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.

בכבוד רב

זיו האפט

רואי חשבון

תאריך: 26 במרס, 2014

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

אלטשולר שחם פנסיה כללית

מאזנים

ליום 31 בדצמבר		באור	
2012	2013		
אלפי ש"ח			
1,535	2,019		רכוש שוטף
6	4	3	מזומנים ושווי מזומנים
1,541	2,023		חייבים ויתרות חובה
.....			
5,771	9,482	4	השקעות פיננסיות
1,161	1,751	5	נכסי חוב סחירים
2,623	3,733		נכסי חוב שאינם סחירים
647	672	6	מניות סחירות
10,202	15,638		השקעות אחרות
.....			
11,743	17,661		סך כל הנכסים
130	296	7	זכאים ויתרות זכות
.....			
11,613	17,365	8	התחייבויות פנסיוניות:
.....			התחייבויות למבוטחים (זקנה בלבד)
.....			
11,743	17,661		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 כללית

דוחות הכנסות והוצאות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2011	2012	2013	
	אלפי ש"ח		באור
			הכנסות (הפסדים)
			ממזומנים ושווי מזומנים
9	*40	(2)	
-----	-----	-----	
			מהשקעות
276	574	134	מנכסי חוב סחירים
(17)	172	166	מנכסי חוב שאינם סחירים
(164)	329	523	ממניות
(9)	192	452	מהשקעות אחרות
86	1,267	1,275	סך כל ההכנסות מהשקעות
-----	-----	-----	
2	*(2)	(2)	הכנסות אחרות
-----	-----	-----	
97	1,305	1,271	סך כל ההכנסות (הפסדים)
-----	-----	-----	
			הוצאות
104	140	235	דמי ניהול
17	37	38	עמלות ניהול השקעות
3	6	9	מיסים
124	183	282	סך כל ההוצאות
-----	-----	-----	
(27)	1,122	989	עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה
-----	-----	-----	

*סווג מחדש
הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

אלטשולר שחם פנסיה כללית

דוחות תנועה בקרן פנסיה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2011	2012	2013	
אלפי ש"ח			
5,262	8,233	11,613	סך נכסים בניכוי התחייבויות שוטפות ליום 1 בינואר של השנה
919	*1,808	3,894	תקבולים מדמי גמולים
(112)	(290)	(902)	תשלומים אחרים - פדיונות
573	247	355	העברות צבירה לקרן
2,076	897	1,336	העברות מחברות ביטוח
8	154	668	העברות מקרנות פנסיה חדשות
2,657	1,298	2,359	העברות מקופות גמל
-	(222)	(140)	העברות צבירה מהקרן
(395)	(175)	(448)	העברות לחברות ביטוח
(71)	(161)	**-	העברות לקרנות פנסיה חדשות
(466)	(558)	(588)	העברות לקופות גמל
2,191	740	1,771	העברות צבירה נטו
(27)	*1,122	989	עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה מועבר מדוח הכנסות והוצאות
8,233	11,613	17,365	סך נכסים בניכוי התחייבויות שוטפות ליום 31 בדצמבר של השנה

*סווג מחדש

**סכום הנמוך מ-1 אלפי ש"ח

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

אלטשולר שחם פנסיה כללית

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2013

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. רשיון 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 חשבוניות 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. 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. הגדרות

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.

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"

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

אלטשולר שחם פנסיה כללית

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2013

באור 1 – כללי (המשך)

הגדרות (המשך)

ד.

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.

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 וחיסכון במשרד האוצר.

ב. החל משנה 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. 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 לשערוך 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

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

אלטשולר שחם פנסיה כללית

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2013

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ד. הצגת הנכסים

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. 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 - 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. נגזרים פיננסיים:
 - כתבי אופציות- הוערכו ע"פ שווי הוגן בהתאם למודל בלק ושולס.
 - 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.
5. 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.

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.

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

אלטשולר שחם פנסיה כללית

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2013

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ו. רישום דמי 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. דמי הניהול נרשמים בניכוי החזרי דמי ניהול למבוטחים.

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.

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 כללית

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2013

באור 3 – חייבים ויתרות חובה

ליום 31 בדצמבר	
2012	2013
אלפי ש"ח	
3	4
3	-
<u>6</u>	<u>4</u>

ריבית ודיבידנד לקבל
אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ – צד קשור
סך הכל חייבים ויתרות חובה

באור 4 – נכסי חוב סחירים

ליום 31 בדצמבר	
2012	2013
אלפי ש"ח	
3,666	6,339
2,086	3,123
19	20
<u>5,771</u>	<u>9,482</u>

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

באור 5 – נכסי חוב שאינם סחירים

ליום 31 בדצמבר	
2012	2013
אלפי ש"ח	
1,029	1,380
132	371
<u>1,161</u>	<u>1,751</u>

אגרות חוב קונצרניות:
שאינן ניתנות להמרה

הלוואות לאחרים
סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

אלטשולר שחם פנסיה כללית

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2013

באור 6 - השקעות אחרות

ליום 31 בדצמבר			
2012	2013		
אלפי ש"ח			
		השקעות אחרות סחירות	
463	331	תעודות סל	
95	132	קרנות נאמנות	
4	23	מכשירים נגזרים	
-	77	אופציות	
-	2	כתבי אופציות	
562	565		
		השקעות אחרות שאינן סחירות	
25	53	קרנות השקעה וקרנות הון סיכון	
48	34	מכשירים נגזרים	
-	8	כתבי אופציות	
12	12	מוצרים מובנים	
85	107		
647	672	סך הכל השקעות אחרות	

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

אלטשולר שחם פנסיה כללית

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2013

באור 6 - השקעות אחרות (המשך)

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		
200	481	מניות
4,160	-	מדד
(13,350)	(2,121)	מטבע זר
(3,450)	-	ריבית
<u>(12,440)</u>	<u>(1,640)</u>	

באור 7 - זכאים ויתרות זכות

ליום 31 בדצמבר		
2012	2013	
אלפי ש"ח		<u>ההרכב:</u>
-	193	התחייבויות מכירות בחסר
40	80	התחייבויות בגיו נגזרים
-	22	אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ – צד קשור
1	1	מוסדות
89	-	אלטשולר שחם פנסיה מקיפה – צד קשור
<u>130</u>	<u>296</u>	

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

אלטשולר שחם פנסיה כללית

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2013

באור 8 - התחייבויות פנסיוניות

א. כללי:

ההתחייבויות הפנסיוניות חושבו על ידי אקטואר חיצוני, מר אלן פפרמן (שנה קודמת – מר ישעיהו אוריזר) 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. השנה לא נצבר ולא חולק עודף או גרעון אקטוארי (שנה קודמת – כנ"ל).

באור 9 – דמי ניהול

א. פירוט דמי הניהול:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2011	2012	2013
אלפי ש"ח		
-	-	102
104	140	133
<u>104</u>	<u>140</u>	<u>235</u>

הרכב:

דמי ניהול מדמי גמולים

דמי ניהול מצבירה

ב. שיעור דמי ניהול ממבוטחים:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2011	2012	2013
אלפי ש"ח		

דמי ניהול מדמי גמולים:

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

דמי ניהול מסד נכסים:

2.00	2.00	1.10	שיעור דמי ניהול שהחברה המנהלת רשאית לגבות על פי הוראות הדין
1.57	1.43	0.93	שיעור דמי ניהול ממוצע שגבתה החברה המנהלת בפועל

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

אלטשולר שחם פנסיה כללית

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2013

באור 9 – דמי ניהול (המשך)

- ג. ביום 21.6.12 פורסמו ברשומות תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (דמי ניהול), תשע"ב-2012 שתחילתן ביום 1.1.2013.
- בתקנות נקבע שיעור דמי הניהול המרביים שרשאיות קופות גמל וקרנות פנסיה לגבות מהמבוטחים כך נקבע, בין היתר, שחברה מנהלת רשאית לגבות דמי ניהול מקרן כללית בהתאם להלן:
- בשיעור שלא יעלה על 1.05% לשנה מיתרת הכספים הצבורה בחשבונו של כל מבוטח בקרן (בשנת 2013 יעמוד על שיעור של 1.1%).
 - בשיעור שלא יעלה על 4% מתוך ההפקדות החודשיות.
 - לעניין מקבלי קצבה, מתוך סך כל הנכסים העומדים כנגד התחייבות הקרן לכלל מקבלי הקצבה בשיעור שלא יעלה על 0.6% לשנה.

- ד. ביום 26.11.2012 קיבלה החברה את אישור הממונה על שוק ההון לביצוע שינויים בנוסח תקנון אלטשולר שחם פנסיה כללית לשם התאמתו להוראות הממונה על שוק ההון בעניין דמי ניהול מרביים בקרן הפנסיה.

באור 10 – עמלות ניהול השקעות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר

2011	2012	2013	2011	2012	2013
שיעור מתוך מחזור עסקאות			אלפי ש"ח		
0.04	0.15	0.07	17	36	34
-	1.58	2.10	*-	1	2
			-	*-	2
			<u>17</u>	<u>37</u>	<u>38</u>

עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך

עמלות ניהול חיצוני:

בגין השקעה בקרנות השקעה (כולל בנכסים מחוץ לישראל)

עמלות אחרות

סך הכל עמלות ניהול השקעות

* סכום הנמוך מ- 1 אלפי ש"ח.

באור 12 – תשואת הקרן

תשואה שנתית נומינלית ברוטו

תשואה ממוצעת	2009	2010	2011	2012	2013
<u>8.66</u>	<u>10.55</u>	<u>9.58</u>	<u>0.83</u>	<u>13.81</u>	<u>8.95</u>

תשואה שנתית נומינלית ברוטו (באחוזים)

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

אלטשולר שחם פנסיה כללית

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2013

באור 13 – יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

א. יתרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

<u>ליום 31 בדצמבר</u>		
<u>2012</u>	<u>2013</u>	
<u>אלפי ש"ח</u>		<u>ההרכב:</u>
-	(22)	החברה מנהלת (מוצג בסעיף זכאים)
3	-	החברה המנהלת (מוצג בסעיף חייבים)
<u>3</u>	<u>(22)</u>	
<u>89</u>	<u>-</u>	אלטשולר שחם פנסיה מקיפה (מוצג בסעיף חייבים)

(*) יתרת נכסי חוב וחובות שוטפים הגבוהה ביותר במשך השנה עמדה על 22 אלפי ₪ (שנה קודמת - 3 אלפי ש"ח).

ב. עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

<u>לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר</u>			
<u>2011</u>	<u>2012</u>	<u>2013</u>	
<u>אלפי ש"ח</u>			
<u>104</u>	<u>140</u>	<u>235</u>	דמי ניהול לחברה המנהלת

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>2012</u>	<u>2013</u>	<u>מאזן:</u>
<u>אלפי ש"ח</u>		
<u>95</u>	<u>132</u>	השקעה בקרנות נאמנות

<u>2012</u>	<u>2013</u>
<u>אלפי ש"ח</u>	

סעיפי דוח הכנסות והוצאות

2	3	דמי ניהול בגין השקעה ביחידות הקרן
(2)	(3)	בניכוי החזרים *
<u>-</u>	<u>-</u>	

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

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

אלטשולר שחם פנסיה כללית

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2013

באור 14 - מסים על ההכנסה

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 15 – 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 146 אלפי ש"ח. (שנה קודמת – 74 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 בדוחות החברה המנהלת.

ג. לקרן, יתרת התחייבות בגין השקעה בקרנות השקעה והלוואות לאחרים בסך 52 אלפי ש"ח.