

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

אלטשולר שחם פנסיה מקיפה

דוחות ביניים כספיים

ליום 30 ביוני 2017

(בלתי מבוקרים)

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

אלטשולר שחם פנסיה מקיפה

תוכן העניינים

עמוד

3	דין וחשבון רואי החשבון המבקרים
4	מאזנים
5	דוחות הכנסות והוצאות
6	דוחות תנועה בקרן פנסיה
7-13	באורים לדוחות הכספיים

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

הנדון: סקירת דוחות ביניים בלתי מבוקרים ליום 30 ביוני 2017

מבוא

סקרנו את המידע הכספי המצורף של אלטשולר שחם קרן פנסיה מקיפה (להלן-הקרן) ליום 30 ביוני 2017, ואת הדוחות התמציתיים על ההכנסות וההוצאות ודוח על התנועה בקרן הפנסיה לתקופה של שישה ו שלושה חודשים שנסתיימה 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 שניוודע 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, ובהתאם לתקן חשבונאות 14 של המוסד לתקינה בחשבונאות ובהתאם להנחיות אגף שוק ההון, ביטוח וחסכון שבמשרד האוצר.

בכבוד רב,

זיו האפט,
רואי חשבון

תאריך: 17 באוגוסט 2017

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

אלטשולר שחם פנסיה מקיפה

מאזנים ביניים מאוחדים

<u>31 בדצמבר</u> <u>2016</u> <u>אלפי ש"ח</u> <u>מבוקר</u>	<u>30 ביוני</u> <u>2016</u> <u>אלפי ש"ח</u> <u>בלתי מבוקר</u>	<u>30 ביוני</u> <u>2017</u> <u>אלפי ש"ח</u> <u>בלתי מבוקר</u>
--	--	--

60,073	60,537	72,209
655	872	418
<u>60,728</u>	<u>61,409</u>	<u>72,627</u>
276,674	200,645	430,814
283,780	229,947	412,029
138,168	106,448	272,059
67,240	40,242	103,140
<u>765,862</u>	<u>577,282</u>	<u>1,218,042</u>
1,898	1,987	1,804
9,192	7,399	8,834
<u>837,680</u>	<u>648,077</u>	<u>1,301,307</u>

רכוש שוטף
מזומנים ושווי מזומנים
חייבים ויתרות חובה

השקעות פיננסיות
נכסי חוב סחירים
נכסי חוב שאינם סחירים
מניות
השקעות אחרות

נדל"ן להשקעה

נכסי ביטוח משנה

סך כל הנכסים

זכאים ויתרות זכות

התחייבויות פנסיונית :
התחייבויות למבוטחים (זקנה בלבד)

811,996	618,205	1,270,028
---------	---------	-----------

התחייבויות לפנסיונרים :
התחייבות לזקנה ושאיירי זקנה
התחייבות לקצבת נכות
התחייבויות לשאיירי מבוטח
עתודה ולתביעות שקרו וטרם דווחו
עתודה לפנסיונרים
סה"כ התחייבות לפנסיונרים

1,917	1,824	1,956
2,543	524	2,288
7,810	7,486	7,221
188	195	183
(123)	(99)	(92)
<u>12,335</u>	<u>9,930</u>	<u>11,556</u>

עודף (גרעון) אקטוארי הנובע מגורמים דמוגרפים

9	483	869
---	-----	-----

עודף (גרעון) אקטוארי הנובע מגורמי תשואה

(110)	(145)	-
-------	-------	---

סך כל ההתחייבויות הפנסיוניות

<u>824,230</u>	<u>628,473</u>	<u>1,282,453</u>
----------------	----------------	------------------

סך כל ההתחייבויות

<u>837,680</u>	<u>648,077</u>	<u>1,301,307</u>
----------------	----------------	------------------

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים .

17 באוגוסט 2017

שרון גרשביין -
משנה למנכ"ל,
מנהלת כספים ומטה

יאיר לוינשטיין -
מנכ"ל

רן שחם -
יו"ר דירקטוריון

תאריך אישור
הדוחות הכספיים

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

אלטשולר שחם פנסיה מקיפה

דוחות ביניים מאוחדים על הכנסות והוצאות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		
2016	2016	2017	2016	2017	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	
422	494	(99)	(104)	(704)	הכנסות (הפסדים) ממזומנים ושווי מזומנים
7,991	5,828	1,580	9,485	377	מהשקעות
9,748	4,132	5,884	6,673	8,938	מנכסי חוב סחירים
16,923	3,306	10,086	4,965	20,529	מנכסי חוב שאינם סחירים
10,207	(4,066)	9,554	(13,609)	23,179	ממניות
49	4	67	66	38	מהשקעות אחרות
44,918	9,204	27,171	7,580	53,061	מנדל"ן להשקעה
(50)	(15)	(50)	(16)	(134)	סך כל ההכנסות (הוצאות)
45,290	9,683	27,022	7,460	52,223	מהשקעות
					הוצאות אחרות
					סך כל ההכנסות
7,147	1,680	2,721	3,186	4,909	הוצאות
1,260	121	397	246	744	דמי ניהול
70	14	64	31	90	הוצאות ישירות
8,477	1,815	3,182	3,463	5,743	מיסים
					סך כל ההוצאות
36,813	7,868	23,840	3,997	46,480	עודף הכנסות על הוצאות לתקופה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

אלטשולר שחם פנסיה מקיפה

דוחות ביניים מאוחדים על התנועה בקרן הפנסיה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		
	2016	2017	2016	2017	
	אלפי ש"ח מבוקר	אלפי ש"ח בלתי מבוקר	אלפי ש"ח מבוקר	אלפי ש"ח בלתי מבוקר	
539,666	569,983	1,010,757	539,666	824,230	סך נכסים בניכוי התחייבויות שוטפות ליום 1 בינואר של השנה תקבולים מדמי גמולים חלקם של מבטח משנה בתקבולים מדמי גמולים הכנסות מעמלות של מבטח משנה תשלומים לפנסיונרים תשלומי פנסיית זקנה תשלומי פנסיית שאירים תשלומי פנסיית נכות
160,721	35,998	75,350	69,024	132,761	
(5,023)	(1,183)	(2,183)	(2,283)	(3,825)	
-	-	481	-	481	
(82)	(21)	(23)	(38)	(45)	
(326)	(118)	(83)	(196)	(168)	תשלומים אחרים פדיונות חלקם של מבטחי משנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות סך הכל תשלומים
(365)	(41)	(165)	(103)	(235)	
(773)	(180)	(271)	(337)	(448)	
(10,725)	(2,378)	(3,422)	(4,219)	(7,002)	
3,407	279	562	1,184	79	
(8,091)	(2,279)	(3,131)	(3,372)	(7,371)	
7,131	1,538	4,996	2,928	9,282	העברות צבירה לקרן העברות מחברות ביטוח העברות מקרנות פנסיה חדשות העברות מקופות גמל
145,901	30,786	184,108	53,695	302,132	
1,165	306	76	617	444	
154,197	32,630	189,180	57,240	311,858	
(3,771)	(1,215)	(1,314)	(2,606)	(2,066)	
(48,289)	(12,677)	(10,161)	(32,471)	(18,764)	העברות צבירה מהקרן העברות לחברות ביטוח העברות לקרנות פנסיה חדשות העברות לקופות גמל
(1,993)	(652)	(366)	(722)	(1,331)	
(54,053)	(14,544)	(11,841)	(35,799)	(22,161)	
100,144	18,086	177,339	21,441	289,697	
36,813	7,868	23,840	3,997	46,480	
824,230	628,473	1,282,453	628,473	1,282,453	סך נכסים בניכוי התחייבויות שוטפות לסוף תקופה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

אלטשולר שחם פנסיה מקיפה

באורים לדוחות כספיים ביניים

באור 1 – כללי

- א. 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.
- 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.
- ב. 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. 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 איוון למקרה של היווצרות גירעונות אקטואריים.
- ג. 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 מסלולי השקעה המותאמים לגיל העמיתים וכן מסלולי השקעה נוספים כאמור:
- אלטשולר שחם פנסיה מקיפה מסלול לבני 50 ומטה (מס' אישור מ"ה 9757).
 - אלטשולר שחם פנסיה מקיפה מסלול לבני 50 עד 60 (מס' אישור מ"ה 9758).
 - אלטשולר שחם פנסיה מקיפה מסלול לבני 60 ומעלה (מס' אישור מ"ה 9759).
 - אלטשולר שחם פנסיה מקיפה מסלול בסיסי למקבלי קצבה (מס' אישור מ"ה 2196).
 - אלטשולר שחם פנסיה מקיפה מסלול הלכה (מס' אישור מ"ה 9760).
- החל מיום 1.1.2016 נסגר המסלול הכללי אשר היה המסלול היחיד הקיים בקרן עד אותו מועד (מספר אישור מ"ה 1328) והעמיתים הועברו ושויכו למסלולי תלויי גיל בהתאם לגילם לאותו מועד.
- ד. 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.
- ה. דוחות הביניים נערכו ליום 30 ביוני 2017 ולתקופה של שישה ושלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך. יש לעיין בדוחות אלה בהקשר לדוחות הכספיים השנתיים של הקרן ליום 31 בדצמבר 2016 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך ולבאורים אשר נלוו אליהם (להלן – הדוחות השנתיים).
- עיקרי המדיניות החשבונאית יושמו בדוחות ביניים אלה באופן עקבי ליישומם בדוחות השנתיים.

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

אלטשולר שחם פנסיה מקיפה

באורים לדוחות כספיים ביניים

באור 2 – 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 דוח כספי ביניים, 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 מהווות 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 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 אורזיצר (שנה קודמת – כנ"ל). על כן, יש לראות בדוח האקטוארי השלמה הכרחית לנתוני הדוחות הכספיים.

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

אלטשולר שחם פנסיה מקיפה

באורים לדוחות כספיים ביניים

באור 2 – התחייבויות פנסיוניות (המשד)

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

אחוזים מתוך ההתחייבות			
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2016	לתקופה שהסתיימה ביום 30 ביוני 2016	לתקופה שהסתיימה ביום 30 ביוני 2017	
<u>מבוקר</u>	<u>בלתי מבוקר</u>	<u>בלתי מבוקר</u>	
			כלל עמיתי הקרן
0.32	(0.02)	0.14	עודף (גירעון) דמוגרפי בגין מקרי פטירת מבוטחים
(0.01)	-	-	עודף דמוגרפי בגין מקרי נכות גירעון דמוגרפי בגין תוחלת חיים של מקבלי קצבאות
0.04	0.17	0.04	עודף דמוגרפי בגין יציאה לנכות
(0.16)	(0.15)	(0.09)	גירעון דמוגרפי בגין ביטוח משנה
-	-	-	עודף דמוגרפי בגין פרישות חדשות
-	-	-	גירעון דמוגרפי בגין שינויים ב- IBNR
-	-	-	עודף דמוגרפי בגין שינויים בתקנון הקרן
-	-	-	עודף דמוגרפי בגין שינויים בהנחות
0.10	0.08	(0.02)	עודף (גירעון) דמוגרפי בגין גורמים אחרים
0.29	0.08	0.07	סך הכל עודף דמוגרפי לעמיתי הקרן
			חלוקה למבוטחים
0.29	0.08	0.07	סך הכל עודף (גירעון) דמוגרפי לחלוקה למבוטחים כדלעיל
			חלוקה לפנסיונרים
0.29	0.08	0.07	סך הכל עודף דמוגרפי כדלעיל
(0.36)	2.89	(1.53)	עודף (גרעון) בגין סטיה מהנחת התשואה
(1.42)	(5.35)	1.80	עודף (גרעון) בגין שינויים בשיעורי ריבית ההיוון
0.88	0.95	(0.27)	עודף (גרעון) הנשמר בעתודה אקטוארית
(0.61)	(1.43)	0.07	סך הכל עודף (גירעון) לחלוקה לפנסיונרים

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

אלטשולר שחם פנסיה מקיפה

באורים לדוחות כספיים ביניים

באור 3 - דמי ניהול

א. פירוט דמי הניהול מאוחדים :

<u>לשנה</u> <u>שהסתיימה</u> <u>ביום 31 בדצמבר</u>	<u>לתקופה של שלושה</u> <u>חודשים שהסתיימה ביום</u> <u>30 ביוני</u>		<u>לתקופה של שישה חודשים</u> <u>שהסתיימה ביום 30 ביוני</u>	
<u>2016</u>	<u>2016</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>	<u>2017</u>
<u>אלפי ש"ח</u>	<u>אלפי ש"ח</u>	<u>אלפי ש"ח</u>	<u>אלפי ש"ח</u>	<u>אלפי ש"ח</u>
<u>מבוקר</u>	<u>בלתי</u> <u>מבוקר</u>	<u>בלתי</u> <u>מבוקר</u>	<u>בלתי</u> <u>מבוקר</u>	<u>בלתי</u> <u>מבוקר</u>
5,086	1,194	1,945	2,268	3,466
2,038	479	767	908	1,428
<u>23</u>	<u>7</u>	<u>9</u>	<u>10</u>	<u>15</u>
<u>7,147</u>	<u>1,680</u>	<u>2,721</u>	<u>3,186</u>	<u>4,909</u>

דמי ניהול מעמיתים שאינם מקבלי קצבה :

דמי הניהול שנגבו מתוך דמי הגמולים

דמי הניהול שנגבו מתוך סך הנכסים

דמי ניהול ממקבלי קצבה :

דמי הניהול שנגבו מתוך סך הנכסים

ב. שיעור דמי ניהול ממבוטחים :

<u>לשנה שהסתיימה</u> <u>ביום 31 בדצמבר</u>	<u>לתקופה של שישה חודשים</u> <u>שהסתיימה ביום 30 ביוני</u>	
<u>2016</u>	<u>2016</u>	<u>2017</u>
<u>מבוקר</u>	<u>בלתי מבוקר</u>	<u>בלתי מבוקר</u>
6.00	6.00	6.00
3.27	3.39	2.83
<u>0.50</u>	<u>0.50</u>	<u>0.50</u>
<u>0.31</u>	<u>0.32</u>	<u>0.28</u>
<u>0.50</u>	<u>0.50</u>	<u>0.50</u>
<u>0.48</u>	<u>0.46</u>	<u>0.27</u>

דמי ניהול מעמיתים שאינם מקבלי קצבה :

דמי ניהול מדמי גמולים :

שיעור דמי ניהול שהחברה המנהלת רשאת

לגבות על פי הוראות הדין

שיעור דמי ניהול ממוצע שגבתה החברה

המנהלת בפועל

דמי ניהול מסך הנכסים :

שיעור דמי ניהול שהחברה המנהלת רשאת

לגבות על פי הוראות הדין

שיעור דמי ניהול ממוצע שגבתה החברה

המנהלת בפועל (במונחים שנתיים)

דמי ניהול ממקבלי קצבה :

שיעור דמי ניהול שהחברה המנהלת

רשאת לגבות על פי הוראות הדין

שיעור דמי ניהול ממוצע שגבתה החברה

המנהלת בפועל (במונחים שנתיים)

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

אלטשולר שחם פנסיה מקיפה

באורים לדוחות כספיים ביניים

ג. דמי ניהול לפי מסלולים :

<u>לשנה</u> <u>שהסתיימה</u> <u>ביום 31</u> <u>דצמבר</u> <u>2016</u> <u>אלפי ש"ח</u> <u>מבוקר</u>	<u>לתקופה של שלושה חודשים</u> <u>שהסתיימה ביום 30 ביוני</u>	<u>לתקופה של שישה חודשים</u> <u>שהסתיימה ביום 30 ביוני</u>	<u>2016</u> <u>אלפי ש"ח</u> <u>בלתי מבוקר</u>	<u>2017</u> <u>אלפי ש"ח</u> <u>בלתי מבוקר</u>	<u>2016</u> <u>אלפי ש"ח</u> <u>בלתי מבוקר</u>	<u>2017</u> <u>אלפי ש"ח</u> <u>בלתי מבוקר</u>
5,085	1,194	1,945	2,268	3,466	דמי ניהול שנגבו מתוך דמי גמולים	
1,713	399	642	768	1,192	דמי ניהול שנגבו מתוך סך הנכסים	
241	60	91	104	171	<u>מסלול לבני 50 עד 60 :</u>	
82	20	30	36	58	דמי ניהול שנגבו מתוך סך הנכסים	
3	*-	4	*-	7	<u>מסלול לבני 60 ומעלה :</u>	
23	7	9	10	15	דמי ניהול שנגבו מתוך סך הנכסים	
7,147	1,680	2,721	3,186	4,909	<u>מסלול הלכה :</u>	
					דמי ניהול שנגבו מתוך סך הנכסים	
					<u>מסלול למקבלי קצבה :</u>	
					דמי ניהול שנגבו מתוך סך הנכסים	
					<u>סה"כ הוצאות ניהול</u>	

* סכום הנמוך מ- 1 אלפי ש"ח.

ד. שיעור דמי ניהול לפי מסלולים :

<u>לשנה שהסתיימה</u> <u>ביום 31 בדצמבר</u> <u>2016</u> <u>באחוזים</u> <u>מבוקר</u>	<u>לתקופה של שישה חודשים</u> <u>שהסתיימה ביום 30 ביוני</u> <u>2016</u> <u>באחוזים</u> <u>בלתי מבוקר</u>	<u>2017</u> <u>באחוזים</u> <u>בלתי מבוקר</u>	<u>מסלול לבני 50 ומטה :</u>
3.27	3.39	2.83	דמי ניהול שנגבו מתוך דמי הגמולים
0.31	0.32	0.26	דמי ניהול שנגבו מתוך סך הנכסים
0.30	0.30	0.29	<u>מסלול לבני 50 עד 60 :</u>
0.33	0.32	0.33	דמי ניהול שנגבו מתוך סך הנכסים
0.24	0.22	0.32	<u>מסלול לבני 60 ומעלה :</u>
0.48	0.46	0.27	דמי ניהול שנגבו מתוך סך הנכסים
			<u>מסלול הלכה :</u>
			דמי ניהול שנגבו מתוך סך הנכסים
			<u>מסלול למקבלי קצבה :</u>
			דמי ניהול שנגבו מתוך סך הנכסים

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

אלטשולר שחם פנסיה מקיפה

באורים לדוחות כספיים ביניים

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 שישה חודשים</u> <u>שהסתיימה ביום 30 ביוני</u>		<u>מסלולי השקעה לעמיתים שאינם</u> <u>מקבלי קצבה**:</u>
<u>2016</u> <u>מבוקר</u> <u>אחוזים</u>	<u>2016</u> <u>בלתי מבוקר</u> <u>אחוזים</u>	<u>2017</u> <u>בלתי מבוקר</u> <u>אחוזים</u>	
6.99	1.25	5.60	מסלול לבני 50 ומטה
8.44	3.56	4.59	מסלול לבני 50 ועד 60
5.04	2.61	2.58	מסלול לבני 60 ומעלה
0.74	0.05	2.71	מסלול הלכה
0.94	3.63	0.13	תיק השקעה לפנסיונרים

באור 5- דמי ביטוח למבטח 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). ביטוח המשנה הינו ביטוח מסוג שייר, כלומר הסיכון מתחלק בין הקרן ובין מבטח המשנה על פי יחס שנקבע מראש בהתאם להסכם שגובש. החלוקה הינה מדורגת כדלקמן:
1. 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.
 2. פנסיית נכות חודשית מעל 5,000 ש"ח או סכום בסיכון לשארים מעל 500,000 ש"ח – החל משנת 2017 90% מהיקף הכיסוי באחריות מבטח המשנה, 10% שייר לקרן הפנסיה. (שנים קודמות - 100% מהיקף הכיסוי באחריות מבטח המשנה כלומר ללא שייר לקרן הפנסיה).
 - ב. הביטוח מכסה את מסלולי הביטוח והוראות תקנון הקרן, כלומר שמבטח המשנה ישתתף בתביעות על פי התנאים הקבועים בתקנון בהתאם לחלקו כמפורט לעיל. כמו כן כולל הביטוח משנה מנגנון של השתתפות ברווחים של הביטוח ככל שקיימים לעמיתי הקרן.
 - ג. חישוב סכום השתתפות ברווחים נערך לחציון הראשון לשנת 2017. בהתאם לחישוב נמצא כי ישנם רווחים צבורים לחציון הראשון לשנת 2017 בסך של 481 אלפי ש"ח. (שנת 2016- בהתאם לחישוב נמצא כי ישנם הפסדים מול חברת הביטוח). בהתאם להסכם עם חברת הביטוח ההפסדים אינם מושגים על עמיתי הקרן.

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

אלטשולר שחם פנסיה מקיפה

באורים לדוחות כספיים ביניים

באור 6- התחייבויות תלויות והתקשרויות

לתאריך המאזן ולתאריך פרסום הדוחות הכספיים ביניים לא קיימות כל תביעות משפטיות נגד הקרן. לפירוט בדבר תביעות המשפטיות המתנהלות כנגד החברה המנהלת, ראה באור 6 בדוח הכספי ביניים של החברה המנהלת.

הצהרה (certification)

אני, יאיר לוינשטיין, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של אלטשולר שחם קרן פנסיה מקיפה (להלן: "קרן פנסיה מקיפה") לרבעון שהסתיים ביום 30 ביוני, 2017 (להלן: "הדוח").
2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.
3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים הרבעוניים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי ואת תוצאות הפעילות של קרן פנסיה מקיפה וכן את השינויים בזכויות העמיתים והתנועה בקרן פנסיה מקיפה למועדים ולתקופות המכוסות בדוח.
4. אני ואחרים בחברה המנהלת המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לגבי הגילוי ולבקרה הפנימית על דיווח כספי של קרן פנסיה מקיפה; וכן-
(א) קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לקרן פנסיה מקיפה, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברה המנהלת, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;
(ב) קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי, או פיקחנו על קביעת בקרה פנימית על דיווח כספי, המיועדת לספק מידה סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכן שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים ולהוראות הממונה על שוק ההון;
(ג) הערכנו את האפקטיביות של הבקורות ונהלים לגבי הגילוי של קרן פנסיה מקיפה והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות ונהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו; וכן-
(ד) גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של קרן פנסיה מקיפה על דיווח כספי שאירע ברבעון זה שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי הנוגע לקרן פנסיה מקיפה. וכן-
5. אני ואחרים בחברה המנהלת המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי הנוגע לקרן פנסיה מקיפה:
(א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של החברה המנהלת לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי הנוגע לקרן פנסיה מקיפה; וכן-
(ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי הנוגע לקרן פנסיה מקיפה.

אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.

17.08.2017

יאיר לוינשטיין
מנכ"ל

הצהרה (certification)

אני, שרון גרשביין, מצהירה כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של אלטשולר שחם קרן פנסיה מקיפה (להלן: "קרן פנסיה מקיפה") לרבעון שהסתיים ביום 30 ביוני, 2017 (להלן: "הדוח").
2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.
3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים הרבעוניים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי ואת תוצאות הפעילות של קרן פנסיה מקיפה וכן את השינויים בזכויות העמיתים והתנועה בקרן פנסיה מקיפה למועדים ולתקופות המכוסות בדוח.
4. אני ואחרים בחברה המנהלת המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לגבי הגילוי ולבקרה הפנימית על דיווח כספי של קרן פנסיה מקיפה; וכן-
(א) קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לקרן פנסיה מקיפה, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברה המנהלת, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;
(ב) קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי, או פיקחנו על קביעת בקרה פנימית על דיווח כספי, המיועדת לספק מידה סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכן שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים ולהוראות הממונה על שוק ההון;
(ג) הערכנו את האפקטיביות של הבקורות ונהלים לגבי הגילוי של קרן פנסיה מקיפה והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות ונהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו; וכן-
(ד) גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של קרן פנסיה מקיפה על דיווח כספי שאירע ברבעון זה שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי הנוגע לקרן פנסיה מקיפה. וכן-
5. אני ואחרים בחברה המנהלת המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי הנוגע לקרן פנסיה מקיפה:
(א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של החברה המנהלת לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי הנוגע לקרן פנסיה מקיפה; וכן-
(ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי הנוגע לקרן פנסיה מקיפה.

אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.

17.08.2017

שרון גרשביין
משנה למנכ"ל, מנהלת כספים ומטה