

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

אלטשולר שחם פנסיה כללית

דוחות ביניים כספיים

ליום 30 ביוני 2017

(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
7-12	באורים לדוחות הכספיים

לכבוד
הדירקטוריון של אלטשולר שחם פנסיה כללית
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 פנסיה כללית (להלן – "הקרן") ליום 30 ביוני 2017, ואת הדוחות התמציתיים על ההכנסות וההוצאות ודוח על התנועה בקרן לתקופה של שישה חודשים שנסתיימה באותו תאריך. ההנהלה אחראית לעריכת ולחצגה 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 מוזהים 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: 17 באוגוסט, 2017

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

אלטשולר שחם פנסיה כללית

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>	
2,869	2,840	1,473	רכוש שוטף
170	19	137	מזומנים ושווי מזומנים
3,039	2,859	1,610	חייבים ויתרות חובה
18,474	16,930	20,719	השקעות פיננסיות
2,288	2,169	2,195	נכסי חוב סחירים
5,155	4,508	7,188	נכסי חוב שאינם סחירים
5,363	3,821	6,375	מניות
31,280	27,428	36,477	השקעות אחרות
80	85	77	נדל"ן להשקעה
34,399	30,372	38,164	סך כל הנכסים
124	389	252	זכאים ויתרות זכות
34,130	29,882	37,582	התחייבויות פנסיוניות :
			התחייבויות לעמיתים מבוטחים
			שאינם מקבלי קצבה
117	125	293	התחייבויות לפנסיונרים :
-	*	2	התחייבויות לזקנה ושאיירי זקנה
117	125	295	עתודה לפנסיונרים
			סך הכל התחייבויות לפנסיונרים
28	(24)	35	עודף (גרעון) אקטוארי הנובע מגורמים
-	-	-	דמוגרפים
28	(24)	35	עודף אקטוארי הנובע מגורמי תשואה
			סך הכל עודף (גרעון) אקטוארי
34,275	29,983	37,912	סך כל ההתחייבויות הפנסיוניות
34,399	30,372	38,164	סך כל ההתחייבויות

* סכום הנמוך מ-1 אלפי ש"ח
הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

שרון גרשביין – משנה למנכ"ל, מנהלת כספים ומטה	יאיר לוינשטיין – מנכ"ל	רן שחם – יו"ר דירקטוריון	17 באוגוסט, 2017 תאריך אישור הדוחות הכספיים
--	---------------------------	-----------------------------	---

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

אלטשולר שחם פנסיה כללית

דוחות ביניים מאוחדים על ההכנסות והוצאות

לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר
2017 אלפי ש"ח בלתי מבוקר	2016 אלפי ש"ח בלתי מבוקר	2017 אלפי ש"ח בלתי מבוקר	2016 אלפי ש"ח בלתי מבוקר	2016 אלפי ש"ח מבוקר
הכנסות (הפסדים)				
ממזומנים ושווי מזומנים				
(62)	22	(31)	21	46
מהשקעות				
142	614	191	387	329
63	92	51	64	44
689	227	310	168	742
675	(647)	201	(173)	410
*-	1	3	(1)	(1)
סך כל ההכנסות מהשקעות				
1,569	287	756	445	1,524
הכנסות אחרות, נטו				
(3)	(1)	(1)	(1)	(5)
סך כל ההכנסות				
1,504	308	724	465	1,565
הוצאות				
269	219	142	118	475
43	26	22	12	71
11	3	7	2	10
סך כל ההוצאות				
323	248	171	132	556
עודף הכנסות על הוצאות לתקופה				
1,181	60	553	333	1,009

*סכום הנמוך מ-1 אלפי ש"ח.

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

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 מבוקר	אלפי ש"ח בלתי מבוקר	אלפי ש"ח בלתי מבוקר	אלפי ש"ח בלתי מבוקר	אלפי ש"ח בלתי מבוקר	
27,976	28,507	35,527	27,976	34,275	סך נכסים בניכוי התחייבויות שוטפות ליום 1 בינואר של השנה
7,287	1,781	2,533	3,263	4,262	תקבולים מדמי גמולים
(3)	*-	(2)	*-	(5)	תשלומים לפנסיונרים-זקנה
(1,530)	(115)	(26)	(1,377)	(53)	תשלומים לאחרים - פדיונות
33	-	-	-	-	העברות צבירה לקרן
551	14	688	48	1,349	העברות מחברות ביטוח
1,236	3	-	1,236	-	העברות מקרנות פנסיה חדשות
1,820	17	688	1,284	1,349	העברות מקופות גמל
(560)	(202)	(110)	(202)	(165)	העברות צבירה מהקרן
(1,577)	(301)	(1,251)	(975)	(2,670)	העברות לחברות ביטוח
(147)	(37)	-	(46)	(262)	העברות לקרנות פנסיה חדשות
(2,284)	(540)	(1,361)	(1,223)	(3,097)	העברות לקופות גמל
(464)	(523)	(673)	61	(1,748)	העברות צבירה נטו
1,009	333	553	60	1,181	עודף הכנסות על הוצאות לתקופה מועבר מדוח הכנסות והוצאות
34,275	29,983	37,912	29,983	37,912	סך נכסים בניכוי התחייבויות שוטפות לסוף תקופה

*סכום הנמוך מ-1 אלפי ש"ח.

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

- 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. 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 חשבונות נפרדת. הקרן קיבלה אישור קופת גמל לקצבה על פי חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) תשס"ה-2005.
- ג. הקרן הינה קרן תשואה שאינה זכאית לאג"ח מיועדות. הקרן מקנה זכויות לפנסיה זקנה ופנסיה לשאיירי פנסיונר במקרה של פטירה (פנסיה 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.
- ד. 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 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 ושוויכו למסלולי תלויי גיל בהתאם לגילם לאותו מועד.
- ה. 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.
- ו. 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 ולביאורים 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 כללית

באורים לדוחות הכספיים 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 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 מהווים 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 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 (Incurred 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 אוריזר. על כן, יש לראות בדוח האקטוארי השלמה הכרחית לנתוני הדוחות הכספיים.

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

אלטשולר שחם פנסיה כללית

באורים לדוחות הכספיים ביניים

באור 2 – התחייבויות פנסיוניות (המשך)

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

אחוזים מתוך ההתחייבות			
<u>לתקופה</u> <u>שהסתיימה</u> <u>ביום 31</u> <u>בדצמבר, 2016</u> **	<u>לתקופה</u> <u>שהסתיימה</u> <u>ביום 30</u> <u>ביוני 2016</u>	<u>לתקופה</u> <u>שהסתיימה</u> <u>ביום 30</u> <u>ביוני 2017</u>	
-	-	-	כלל עמיתי הקרן
-	-	-	עודף דמוגרפי בגין מקרי פטירת מבוטחים
-	-	-	גרעון דמוגרפי בגין תוחלת חיים של מקבלי קצבאות
(0.14)	(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	0.06	0.09	עודף דמוגרפי בגין גורמים אחרים
0.03	(0.08)	0.09	סך הכל עודף (גרעון) דמוגרפי לעמיתי הקרן
			סך הכל עודף (גרעון) דמוגרפי המיועד לעמיתים שאינם מקבלי קצבה כדלעיל
			מיועד לפנסיונרים
0.03	(0.08)	0.09	סך הכל עודף (גרעון) דמוגרפי כדלעיל
0.01	6.98	(0.76)	עודף (גרעון) בגין סטייה מהנחת התשואה
(0.01)	(6.99)	1.60	עודף (גרעון) בגין שינויים בשיעורי ריבית ההיוון
-	0.09	(0.84)	עודף (גרעון) הנשמר בעתודה אקטוארית
0.03	-	0.09	סך הכל עודף המיועד לפנסיונרים

**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 ביניים

באור 3 - דמי ניהול

א. ההרכב מאוחז

<u>לשנה</u> <u>שהסתיימה ביום</u> <u>31 בדצמבר</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>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>	<u>2016</u> <u>אלפי ש"ח</u> <u>בלתי מבוקר</u>	<u>2017</u> <u>אלפי ש"ח</u> <u>בלתי מבוקר</u>	
					דמי ניהול מעמיתים שאינם מקבלי קצבה:
210	53	65	93	117	דמי ניהול שנגבו מתוך דמי גמולים
265	65	77	126	152	דמי ניהול שנגבו מתוך סך הנכסים
*-	*-	*-	*-	*-	דמי ניהול למקבלי קצבה דמי ניהול שנגבו מתוך סך הנכסים
475	118	142	219	269	סה"כ הוצאות דמי ניהול

*סכום הנמוך מ-1-אלפי ש"ח

ב. שיעור דמי ניהול ממבוטחים :

<u>לשנה</u> <u>שהסתיימה ביום</u> <u>31 בדצמבר</u>	<u>לתקופה של שישה חודשים</u> <u>שהסתיימה ביום 30 ביוני</u>		
<u>2016</u> <u>מבוקר</u>	<u>2016</u> <u>בלתי מבוקר</u>	<u>2017</u> <u>בלתי מבוקר</u>	
4.00	4.00	4.00	<u>דמי ניהול מעמיתים שאינם מקבלי קצבה:</u>
			דמי ניהול מדמי גמולים :
			שיעור דמי ניהול שהחברה המנהלת רשאת לגבות על פי הוראות הדין
3.10	3.11	2.91	שיעור דמי ניהול ממוצע שגבתה החברה המנהלת בפועל
			דמי ניהול מסך הנכסים :
1.05	1.05	1.05	שיעור דמי ניהול שהחברה המנהלת רשאת לגבות על פי הוראות הדין
0.87	0.88	0.84	שיעור דמי ניהול ממוצע שגבתה החברה המנהלת בפועל (במונחים שנתיים)
			<u>דמי ניהול למקבלי קצבה :</u>
0.50	0.50	0.50	שיעור דמי ניהול שהחברה המנהלת רשאת לגבות על פי הוראות הדין
0.29	0.50	0.50	שיעור דמי ניהול ממוצע שגבתה החברה המנהלת בפועל (במונחים שנתיים)

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>לשנה</u> <u>שהסתיימה ביום</u> <u>31 בדצמבר</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>2016</u> <u>אלפי ש"ח</u> <u>בלתי מבוקר</u>	<u>2017</u> <u>אלפי ש"ח</u> <u>בלתי מבוקר</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>	
210	53	65	93	117	<u>מסלול לבני 50 ומטה :</u> דמי ניהול שנגבו מתוך דמי גמולים
135	31	37	67	74	דמי ניהול שנגבו מתוך סך הנכסים <u>מסלול לבני 50 עד 60 :</u>
93	24	29	42	57	דמי ניהול שנגבו מתוך סך הנכסים <u>מסלול לבני 60 ומעלה :</u>
37	10	11	17	21	דמי ניהול שנגבו מתוך סך הנכסים <u>מסלול למקבלי קצבה :</u>
*-	*-	*-	*-	*-	דמי ניהול שנגבו מתוך סך הנכסים
<u>475</u>	<u>118</u>	<u>142</u>	<u>219</u>	<u>269</u>	סה"כ הוצאות דמי ניהול

* 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>אחוזים</u> <u>מבוקר</u>	<u>לתקופה של שישה חודשים</u> <u>שהסתיימה ביום 30 ביוני</u> <u>2016</u> <u>אחוזים</u> <u>בלתי מבוקר</u>	<u>2017</u> <u>אחוזים</u> <u>בלתי מבוקר</u>	
3.10	3.11	2.91	<u>מסלול לבני 50 ומטה :</u> דמי ניהול שנגבו מתוך דמי הגמולים
0.92	0.96	0.86	דמי ניהול שנגבו מתוך סך הנכסים <u>מסלול לבני 50 עד 60 :</u>
0.81	0.78	0.84	דמי ניהול שנגבו מתוך סך הנכסים <u>מסלול לבני 60 ומעלה :</u>
0.84	0.88	0.77	דמי ניהול שנגבו מתוך סך הנכסים <u>מסלול למקבלי קצבה :</u>
0.29	0.50	0.50	דמי ניהול שנגבו מתוך סך הנכסים

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

אלטשולר שחם פנסיה כללית

באורים לדוחות הכספיים 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>2016</u>	<u>2017</u>	
<u>מבוקר</u> <u>אחוזים</u>	<u>בלתי מבוקר</u> <u>אחוזים</u>	<u>בלתי מבוקר</u> <u>אחוזים</u>	<u>מסלולי השקעה לעמיתים שאינם</u> <u>מקבלי קצבה**:</u>
6.00	0.91	5.00	מסלול לבני 50 ומטה
7.69	3.84	4.06	מסלול לבני 50 ועד 60
4.32	3.30	1.84	מסלול לבני 60 ומעלה
(3.55)	0.01	(0.55)	תיק השקעה לפנסיונרים*

* המסלול החל לפעול ביום 30 ביוני 2016.

באור 5 – 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 כללית (להלן: "קרן פנסיה כללית") 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 כללית וכן את השינויים בזכויות העמיתים והתנועה בקרן פנסיה כללית 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 כללית; וכן-
(א) קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לקרן פנסיה כללית, 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 מידע סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים ולהוראות הממונה על שוק ההון;
(ג) הערכנו את האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של קרן פנסיה כללית והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו; וכן-
(ד) גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של קרן פנסיה כללית 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 כללית. 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 כללית:
(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 כללית; 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 כללית.

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 כללית (להלן: "קרן פנסיה כללית") 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 כללית וכן את השינויים בזכויות העמיתים והתנועה בקרן פנסיה כללית 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 כללית; וכן-
(א) קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לקרן פנסיה כללית, 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 ולכך שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים ולהוראות הממונה על שוק ההון;
(ג) הערכנו את האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של קרן פנסיה כללית והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו; וכן-
(ד) גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של קרן פנסיה כללית 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 כללית. 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 כללית:
(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 כללית; 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 כללית.

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