

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

אלטשולר שחם פנסיה מקיפה

דין וחשבון כספי

לשנת 2016

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

אלטשולר שחם פנסיה מקיפה

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 פנסיה מקיפה"

ביקרנו את המאזנים המצורפים של "אלטשולר שחם פנסיה מקיפה" (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 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 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 ההפנימית 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 במרץ 2017 כלל חוות דעת בלתי מסוייגת על אפקטיביות הבקרה הפנימית על דיווח כספי של הקופה.

זיו האפט

רואי חשבון

תאריך: 29 במרץ, 2017

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

אלטשולר שחם פנסיה מקיפה

מאזנים

ליום 31 בדצמבר		באור	
2015	2016		
אלפי ש"ח			
37,943	60,073		רכוש שוטף
2,013	655	3	מזומנים ושווי מזומנים
39,956	60,728		חייבים ויתרות חובה
			השקעות פיננסיות
206,967	276,674	4	נכסי חוב סחירים
197,324	283,780	5	נכסי חוב שאינם סחירים
73,393	138,168	6	מניות
25,057	67,240	7	השקעות אחרות
502,741	765,862		
2,008	1,898	8	נדל"ן להשקעה
6,499	9,192		נכסי ביטוח משנה
551,204	837,680		סך כל הנכסים
11,538	13,450	9	זכאים ויתרות זכות
		10	התחייבויות פנסיוניות:
531,561	811,996		התחייבויות לעמיתים שאינם מקבלי קצבה
			התחייבויות לפנסיונרים:
1,378	1,917		התחייבות לזקנה ושאירי זקנה
1,338	2,543		התחייבות לנכים
5,831	7,810		התחייבות לשאירי מבוטח
188	188		עתודה לתביעות שקרו וטרם דווחו
(17)	(123)		עתודה לפנסיונרים
8,718	12,335		
(613)	9		עודף (גרעון) אקטוארי הנובע מגורמים דמוגרפיים
-	(110)		עודף (גרעון) אקטוארי הנובע מגורמי תשואה וריבית
539,666	824,230		סך כל ההתחייבויות הפנסיוניות
551,204	837,680		סך כל ההתחייבויות

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

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 הכנסות והוצאות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2014	2015	2016	
אלפי ש"ח			באור
הכנסות (הפסדים)			
240	158	422	ממזומנים ושווי מזומנים
מהשקעות			
6,219	2,381	7,991	מנכסי חוב סחירים
5,142	7,678	9,748	מנכסי חוב שאינם סחירים
4,145	217	16,923	ממניות
(1,487)	2,029	10,207	מהשקעות אחרות
24	(232)	49	מנדל"ן להשקעה
14,043	12,073	44,918	סך כל ההכנסות מהשקעות
(7)	*-	(50)	הכנסות אחרות, נטו
14,276	12,231	45,290	סך כל ההכנסות
הוצאות			
3,870	5,449	7,147	11 דמי ניהול
385	566	1,260	12 הוצאות ישירות
177	118	70	18 מיסים
4,432	6,133	8,477	סך כל ההוצאות
9,844	6,098	36,813	עודף הכנסות על הוצאות לתקופה

* סכום הנמוך מ1 אלפי ש"ח

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

אלטשולר שחם פנסיה מקיפה

דוחות תנועה בקרן הפנסיה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2014	2015	2016	
אלפי ש"ח			
209,290	347,972	539,666	סך נכסים בניכוי התחייבויות שוטפות ליום 1 בינואר של השנה
77,217	110,338	160,721	תקבולים מדמי גמולים
(2,425)	(3,529)	(5,023)	חלקם של מבטח משנה בתקבולים מדמי גמולים
150	-	-	הכנסות מעמלות של מבטח משנה
(43)	(66)	(82)	תשלומים לפנסיונרים
(33)	(201)	(326)	תשלומי פנסיות זקנה
(117)	(240)	(365)	תשלומי פנסיות נכות
(193)	(507)	(773)	תשלומי פנסיות שאירים
(3,939)	(5,955)	(10,725)	תשלומים אחרים
			פדיונות
1,640	5,452	3,407	חלקם של מבטחי משנה בתשלומים ובשינוי התחייבות
(2,492)	(1,010)	(8,091)	סך הכל תשלומים
3,604	5,020	7,131	העברות צבירה לקרן
62,084	96,114	145,901	העברות מחברות ביטוח
2,379	1,500	1,165	העברות מקרנות פנסיה חדשות
68,067	102,634	154,197	העברות מקופות גמל
(102)	(979)	(3,771)	העברות צבירה מהקרן
(10,977)	(21,192)	(48,289)	העברות לחברות ביטוח
(600)	(666)	(1,993)	העברות לקרנות פנסיה חדשות
(11,679)	(22,837)	(54,053)	העברות לקופות גמל
56,388	79,797	100,144	העברות צבירה נטו
9,844	6,098	36,813	עודף הכנסות על הוצאות לתקופה מועבר מדוח הכנסות והוצאות
347,972	539,666	824,230	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 מקיפה

באורים לדוחות כספיים ליום 31 בדצמבר 2016

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 איזון למקרה של היווצרות גירעונות אקטואריים.
- ג. 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 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.

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

אלטשולר שחם פנסיה מקיפה

באור 1 - כללי (המשך)

ד. מסלולי הביטוח הקיימים בקרן הינם:

- (א) מסלול כללי - הצטרפותו אל מסלול זה תזכה את העמית בזכאות לפנסיה שאירים ונכות בגובה מקורב לפנסיה הזקנה הצפויה בהתאם להנחות אקטואריות המפורטות בתקנון הקרן והכל בהתאם לנתונים המפורטים בתקנון הקרן.
- (ב) מסלול עתיר חסכון — במסלול זה תינתן עדיפות לחסכון לפנסיה זקנה על פני פנסיה הנכות והשאירים הצטרפותו אל מסלול זה תזכה את העמית בזכאות לפנסיה נכות ושאירים בשיעורים נמוכים יחסית למסלול הכללי וכן, בזכאות לפנסיה זקנה הגבוהה יחסית למסלול הכללי והכל בהתאם ובכפוף לנתונים המפורטים בתקנון הקרן. משמעות הדבר היא כי הזכאות לפנסיה זקנה תהיה גבוהה יחסית למסלול הכללי בעוד סכומי הפנסיה שיתקבלו ממרכיבי השאירים והנכות נמוכים יחסית למסלול הכללי.
- (ג) מסלול עתיר נכות — במסלול זה תינתן עדיפות לפנסיה הנכות על פני מרכיב הזקנה, ביחס למסלול הכללי (75% מההכנסה הקובעת) ופנסיה השאירים תהיה כמו במסלול הכללי הצטרפותו אל מסלול זה תזכה את העמית בזכאות לפנסיה נכות בשיעור גבוה יחסית למסלול הכללי (75% ההכנסה הקובעת), בפנסיה שאירים בשיעור זהה לזה הניתן במסלול הכללי וכן, לזכאות לפנסיה זקנה בשיעור נמוך יחסית למסלול הכללי והכל בכפוף לנתונים המפורטים בתקנון הקרן.
- (ד) מסלול עתיר נכות ושאירים — במסלול זה ניתן דגש לכיסוי ביטוחי גבוה יותר כשהזכאות לפנסיה נכות ושאירים תהיה בשיעור גבוה יותר ביחס למסלול הכללי ובמקביל, הזכאות נמוכה יותר לזקנה ביחס למסלול הכללי הצטרפותו אל מסלול זה תזכה את העמית בזכאות לפנסיה נכות ושאירים בשיעור גבוה יחסית למסלול הכללי וכן, זכאות לפנסיה זקנה בשיעור נמוך יחסית למסלול הכללי והכל בהתאם ובכפוף לנתונים המפורטים בתקנון הקרן.
- (ה) מסלול עתיר נכות ושאירים לפרישה בגיל 60 – במסלול זה תינתן עדיפות לפנסיה נכות ושאירים יחסית למסלול הכללי ופנסיה זקנה בשיעור נמוך יחסית למסלול הכללי, החל מגיל 60 הצטרפותו אל מסלול זה תזכה את העמית בזכאות לפנסיה נכות ושאירים בשיעור גבוה יחסית למסלול הכללי וכן, בזכאות לפנסיה זקנה בשיעור נמוך יחסית למסלול הכללי החל מגיל 60, והכל בהתאם ובכפוף לנתונים המפורטים בתקנון הקרן.
- (ו) מסלול עתיר שאירים (נוסף ביום 1 ביולי 2013) – במסלול זה תינתן עדיפות לפנסיה השאירים על פני מרכיב הנכות, ביחס למסלול הכללי ופנסיה הנכות תהיה בשיעור נמוך ביחס למסלול הכללי הצטרפותו אל מסלול זה תזכה את העמית בזכאות לפנסיה שאירים בשיעור גבוה יחסית למסלול הכללי וכן, זכאות לפנסיה נכות בשיעור נמוך יחסית למסלול הכללי והכל בהתאם ובכפוף לנתונים המפורטים בתקנון הקרן.
- (ז) מסלול עתיר נכות לגיל 67 – מסלול זה נוסף בתקנון הקרן ביום 1 לינואר 2015 והינו מסלול ברירת המחזל לעמיתים שלא בחרו מסלול אחר. הצטרפותו אל מסלול זה תזכה את העמית בזכאות לפנסיה נכות בשיעור גבוה יחסית למסלול הכללי (75% ההכנסה הקובעת), בפנסיה שאירים בשיעור זהה לזה הניתן במסלול הכללי וכן, לזכאות לפנסיה זקנה בשיעור נמוך יחסית למסלול הכללי והכל בכפוף לנתונים המפורטים בתקנון הקרן. כאשר מסלול זה מסלול היחיד בו גיל הפרישה לנשים הינו 67.

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

אלטשולר שחם פנסיה מקיפה

באורים לדוחות כספיים ליום 31 בדצמבר 2016

באור 1 - כללי (המשך)

ה. הגדרות

בדוחות כספיים אלה -

קרן הפנסיה או הקרן – אלטשולר שחם פנסיה מקיפה.

החברה המנהלת – אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ.

מדד – מדד המחירים לצרכן כפי שמפרסמת הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה.

צדדים קשורים – כמשמעותם בתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (כללי השקעה החלים על גופים מוסדיים) התשע"ב – 2012.

בעלי עניין – כהגדרתם בסעיף 5.10.2 לפרק 4 חלק 2 של שער חמש בחוזר המאוחד.

רשות שוק ההון – רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון.

הממונה - הממונה על רשות 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"

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.

אגרות חוב מיועדות – אגרות חוב בלי סחירות שהונפקו על ידי מדינת ישראל לקופות גמל לקצבה בלבד, לפי תקנות מלווה המדינה (סדרות מסוג "ערד") התשנ"ה- 1995.

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

אלטשולר שחם פנסיה מקיפה

באורים לדוחות כספיים ליום 31 בדצמבר 2016

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית

- א. **כללי**
הדוחות הכספיים נערכו על פי כללים חשבונאיים 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 שערות 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 וחסכון 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, לשערות 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.

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.

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

אלטשולר שחם פנסיה מקיפה

באורים לדוחות כספיים ליום 31 בדצמבר 2016

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ב. הצגת הנכסים (המשך)

ניירות ערך 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:
 - א. אגרות חוב מיועדות – לפי העלות בתוספת ריבית והצמדה בהתאם לתנאי האגרת
 - ב. אגרות חוב אחרות - 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. מניות לא סחירות – מוצגות בהתאם להערכת שווי של מומחה שמונה ע"י ועדת השקעות.
5. נגזרים פיננסיים:
 - א. אופציות וכתבי אופציות - הוערכו ע"פ שווי הוגן בהתאם למודל בלק ושוולס. יתרות זכות הנובעות מכתבי אופציות לא סחירות מוצגות בסעיף זכאים ויתרות זכות.
 - ב. חוזים עתידיים – נכללים ע"פ שווייה ההוגן של כל עסקה, אשר מוצגת כהפרש בין השווי המהוון של הנכס העתידי בקיזוז ההתחייבות העתידית בגין העסקה. יתרות זכות הנובעות מעודף ההתחייבויות העתידיות על הנכסים העתידיים מוצגות בסעיף זכאים ויתרות זכות.
6. פקדונות לזמן ארוך/ הלוואות לאחרים - מוצגות בהתאם לציטוט המתקבל מהחברה הזוכה במכרז.
7. קרנות השקעה – מוצגים עפ"י דיווח כספי או שווי חלקה של הקרן שהתקבל מהקרן או ממוסד פיננסי.
8. נדל"ן – על בסיס הערכת מומחה שהנו שמאי מקרקעין בלתי תלוי ובהתאמות שנדרשו לפי קביעת ועדת השקעות. נדל"ן שנרכש בשנת הדוח מוצג בהתאם לעלות המקורית.
9. ניירות ערך שהמסחר בהם הופסק/ נמחקו מהמסחר (ואינם ניירות ערך מושעים ממסחר) - על פי קביעת ועדת ההשקעות.

ג. ההתחייבויות פנסיוניות

1. סך ההתחייבויות הפנסיוניות שוות לסך הנכסים בניכוי ההתחייבויות אחרות של הקרן ומהווה את הערך הנוכחי של ההתחייבויות למבוטחים.
2. נתוני ההתחייבויות הפנסיוניות נגזרו מתוך הדוח האקטוארי.
3. ראה פירוט בביאור 10.

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

אלטשולר שחם פנסיה מקיפה

באורים לדוחות כספיים ליום 31 בדצמבר 2016

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

נכסי ביטוח משנה

ד. חלק מבטח משנה בהתחייבויות הפנסיוניות בהתאם להסכמי ביטוח המשנה של קרן הפנסיה, נכלל במסגרת סעיף זה. יתרות חוז שוטפות מול מבטח משנה נכללות בסעיפי זכאים ויתרות זכות או חייבים ויתרות חובה.

ה. רישום דמי גמולים ותשלומים לגימלאים ואחרים

תקבולים והעברות לקרן ותשלומים והעברות מהקרן נכללים במסגרת החשבונות של זכויות העמיתים עם גבייתם או עם פירעונם בהתאמה. לפיכך לא יירשמו במסגרת המאזן או דוח התנועה בהון הפנסיה חוב או תשלומים שנצברו וטרם שולמו. עם זאת תשלומים למקבלי קצבאות ירשמו בתום החודש בגינו משולמות הקצבאות אף אם התשלום בפועל מבוצע בסמוך לאחר תום החודש.

ה. הכרה בהכנסות והוצאות

ההכנסות וההוצאות המתייחסות לתקופת החשבון נכללות בדוחות הכספיים על בסיס מצטבר.

ו. 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 הן של המבוטחים (עמיתים וגימלאים) והן של מוטביהם, הזכאים לקבל קצבאות לאחר פטירת המבוטחים, לשיעור היציאה לנכות, לאפשרות של שינויים בעתיד בתנאי הסדרי הגימלאות, להסתברות של פרישה של עמיתים בתנאים שאינם מזכים אותם בפנסיה, לשעור דמי ניהול העתידיים של הקרן, לשיעור התשואה הצפוי על ההשקעות (אין ערובה כי גם בעתיד יונפקו לקרן אגרות חוב מיועדות בסכום הדרוש לצרכיה ובתנאים הנוכחיים) וכן לשיעור הנכיון הראוי של סכום המחוייבות הפנסיונית בתנאי שוק הון משתנים. ההנחות האקטואריות הבסיסיות, שלפיהן נמדדת המחוייבות, נקבעות על ידי משרד האוצר והן כפופות בעיקרן לשינויים עליהם מחליט משרד האוצר מעת לעת אלא אם כן בוצעו מחקרים בקרן אשר בעקבותם פונה הקרן לאוצר ומבקשת את אישורו לשינוי ההנחות ורק לאחר אישור האוצר ישונו הנחות אלה. לאור כל זאת התוצאות בפועל עשויות להיות שונות במידה משמעותית ביותר מהתוצאות המוצגות בדוחות הכספיים על פי האומדנים שנלקחו בחשבון.

ז. 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

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

אלטשולר שחם פנסיה מקיפה

באורים לדוחות כספיים ליום 31 בדצמבר 2016

באור 3 – חייבים ויתרות חובה

ליום 31 בדצמבר	
2015	2016
מאוחד	
אלפי ש"ח	
1,925	-
88	655
2,013	655

ההרכב:

מבטח משנה – התחשבות שוטפת
ריבית ודיבדנד לקבל

באור 4 – נכסי חוב סחירים

ליום 31 בדצמבר	
*2015	2016
מאוחד	
אלפי ש"ח	
129,677	182,208
74,248	92,484
3,042	1,982
206,967	276,674

א. הרכב מאוחד:

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

ב. הרכב לפי מסלולים:

ליום 31 בדצמבר 2016				
מסלול הלכה	מסלול למקבלי קצבה	מסלול לבני 60 ומעלה	מסלול לבני 50 עד 60	מסלול לבני 50 ומטה
אלפי ש"ח				
1,767	2,878	6,576	27,179	143,808
	331	7,199	11,411	73,543
-	-	26	247	1,709
1,767	3,209	13,801	38,837	219,060

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

* 2015 – כולל מסלול כללי בלבד

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

אלטשולר שחם פנסיה מקיפה

באורים לדוחות כספיים ליום 31 בדצמבר 2016

באור 5 – נכסי חוב שאינם סחירים

א. נכון לתאריך הדוח הכספי שיעור החזקה של הקרן באגרות חוב מיועדות הינו 28.3% (שנה קודמת- 29.2%). האגרות נושאות ריבית ריאלית בשיעור של 4.86% שנתי.

ליום 31 בדצמבר	
2016	*2015
מאוחד	
אלפי ש"ח	
233,480	157,670
23,260	20,750
3,007	2,983
24,033	15,921
50,300	39,654
<u>283,780</u>	<u>197,324</u>

ב. הרכב מאוחד:

אגרות חוב ממשלתיות⁽¹⁾:

אגרות חוב מיועדות מסוג ערד שנרכשו לאחר 1 בינואר 2004

נכסי חוב אחרים:

אגרות חוב קונצרניות שאינן ניתנות להמרה
פקדונות בבנקים
הלוואות לאחרים

הלוואות לאחרים ופקדונות לזמן ארוך

סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים

(1) שווי הוגן של אגרות חוב מיועדות מסוג ערד שנרכשו אחרי 1 בינואר 2004.

ג. הרכב לפי מסלולים:

ליום 31 בדצמבר 2016				
מסלול לבני 50 ומטה	מסלול לבני 50 עד 60	מסלול לבני 60 ומעלה	מסלול למקבלי קצבה	מסלול הלכה
אלפי ש"ח				
195,380	27,089	8,590	1,678	743
18,260	3,336	1,664	-	-
3,007	1,933	736	-	-
21,364	5,269	2,400	-	-
<u>42,631</u>				
<u>238,011</u>	<u>32,358</u>	<u>10,990</u>	<u>1,678</u>	<u>743</u>
288,473	39,872	12,667	2,532	1,132

אגרות חוב ממשלתיות:

אגרות חוב מיועדות מסוג ערד שנרכשו לאחר 1 בינואר 2004

נכסי חוב אחרים:

אגרות חוב קונצרניות שאינן ניתנות להמרה
פקדונות בבנקים
הלוואות לאחרים

סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים

שווי הוגן של אגרות חוב מיועדות מסוג ערד שנרכשו לאחר 1 בינואר 2004

*2015- כולל מסלול כללי בלבד.

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

אלטשולר שחם פנסיה מקיפה

באורים לדוחות כספיים ליום 31 בדצמבר 2016

באור 6 – מניות

א. הרכב מאוחד:

ליום 31 בדצמבר	
2016	*2015
מאוחד	
אלפי ש"ח	
132,405	67,295
5,763	6,098
138,168	73,393

מניות סחירות

מניות לא סחירות

סך הכל מניות

ב. הרכב לפי מסלולים:

ליום 31 בדצמבר 2016		
מסלול לבני 50 ומטה	מסלול לבני 50 עד 60	מסלול לבני 60 ומעלה
אלפי ש"ח		
117,688	13,276	1,441
5,763	-	-
123,451	13,276	1,441

מניות סחירות

מניות לא סחירות

*2015 - כולל מסלול כללי בלבד

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

אלטשולר שחם פנסיה מקיפה

באורים לדוחות כספיים ליום 31 בדצמבר 2016

באור 7 - השקעות אחרות

ליום 31 בדצמבר	
2016	*2015
מאוחד	

אלפי ש"ח

א. הרכב מאוחד :

השקעות אחרות סחירות

1,487	18,937
4,844	11,540
415	1,422
22	719
6,768	32,618

תעודות סל

קרנות נאמנות

מכשירים נגזרים

כתבי אופציות

השקעות אחרות שאינן סחירות

14,252	29,367
662	844
3,346	4,378
29	33
18,289	34,622
25,057	67,240

קרנות השקעה וקרנות הון סיכון

מכשירים נגזרים

מוצרים מובנים

כתבי אופציות

סך הכל השקעות אחרות

ב. הרכב לפי מסלולים :

ליום 31 בדצמבר 2016

מסלול לבני מסלול לבני 60 ומעלה	מסלול לבני 50 עד 60	מסלול לבני 50 ומטה
אלפי ש"ח		

1,680	3,084	14,173
255	1,216	10,069
-*	126	1,296
8	75	636
1,943	4,501	26,174

השקעות אחרות סחירות

תעודות סל

קרנות נאמנות

מכשירים נגזרים

כתבי אופציות

השקעות אחרות שאינן סחירות

קרנות השקעה וקרנות הון סיכון

מכשירים נגזרים

מוצרים מובנים

כתבי אופציות

146	1,027	28,194
25	61	758
274	536	3,568
1	4	28
446	1,628	32,548
2,389	6,129	58,722

סך הכל השקעות אחרות

* סכום הנמוך מ-1 אלפי ₪
* 2015- כולל מסלול כללי בלבד

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

אלטשולר שחם פנסיה מקיפה

באורים לדוחות כספיים ליום 31 בדצמבר 2016

באור 7 - השקעות אחרות (המשך)

ג. מכשירים נגזרים:

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

מאוחד:

<u>ליום 31 בדצמבר</u>		
<u>2016</u>	<u>*2015</u>	
<u>אלפי ש"ח</u>		
1,348	(138,102)	מניות
137,254	115,737	מדד
(28,126)	-	ריבית
(61,823)	(32,173)	מטבע זר
1,700	24,256	אחר
<u>50,353</u>	<u>(30,282)</u>	

לפי מסלולים:

<u>ליום 31 בדצמבר 2016</u>			
<u>מסלול לבני 60 ומעלה</u>	<u>מסלול לבני 50 עד 60</u>	<u>מסלול לבני 50 ומטה</u>	
<u>אלפי ש"ח</u>			
15	141	1,192	מניות
-	12,501	124,753	מדד
(2,086)	(4,312)	(21,728)	ריבית
(3,544)	(6,492)	(51,787)	מטבע זר
365	(1,745)	3,080	אחר
<u>(5,250)</u>	<u>93</u>	<u>55,510</u>	<u>סך הכל</u>

*2015 - כולל מסלול כללי בלבד

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

אלטשולר שחם פנסיה מקיפה

באורים לדוחות כספיים ליום 31 בדצמבר 2016

באור 8 - נדל"ן להשקעה

א. הרכב ותנועה:

ליום 31 בדצמבר		
2015	2016	
אלפי ש"ח		
2,636	2,088	יתרה ליום 1 בינואר
-	-	רכישות ותוספות
-	-	סה"כ תוספות
(262)	-	מימושים
(366)	(190)	התאמת שווי הוגן
<u>2,008</u>	<u>1,898</u>	יתרה ליום 31 בדצמבר

ב. נדל"ן להשקעה נכלל במסלול לבני 50 ומטה בלבד

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 תזרימי 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 מקיפה

באורים לדוחות כספיים ליום 31 בדצמבר 2016

באור 9 - זכאים ויתרות זכות

ליום 31 בדצמבר		
2015	2016	
מאוחד		
אלפי ש"ח		<u>ההרכב:</u>
2,394	2,301	התחייבויות בגין נגזרים
1,859	-	התחייבויות בגין מכירות בחסר
-	6	התחייבויות בגין העברת כספים ביתר
-	868	מבטח משנה – התחשבנות שוטפת
12	125	קרן פנסיה כללית – צד קשור
581	805	אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ – צד קשור
6,499	9,192	עתודה למבטח משנה
96	56	מוסדות
97	97	תשלומי פנסיות לשלם
11,538	13,450	

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

אלטשולר שחם פנסיה מקיפה

באורים לדוחות כספיים 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 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 המאזן, 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 (ראה באור 22.ב). 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 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 אוריזר (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 ליום 31 בדצמבר 2016

באור 10- התחייבויות פנסיוניות (המשך)

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

ליום 31 בדצמבר		
2015	2016	
אלפי ש"ח		
-	-	עודף לתחילת השנה
		שינוי בעודף כתוצאה מהתפתחויות כלכליות
		ודמוגרפיות במהלך השנה :
		מקרי מוות – מבוטחים
(1,379)	2,203	מקרי מוות – פנסיית זקנה ושאיירים
(120)	(120)	מקרי מוות – נכים
(5)	(20)	יציאה לנכות
(587)	55	חזרה מנכות
(3)	(12)	פרישות
-	(20)	
		שינוי בעודף כתוצאה משינוי הנחות ושיטות :
(138)	-	שינויים בעתודה IBNR (ראה סעיף ה')
1,833	(1,000)	ביטוח משנה
(165)	603	שינויים מגורמים אחרים
<u>(564)</u>	<u>1,689</u>	סה"כ עודף (גירעון) אקטוארי שנתי לעמיתי הקרן
<u>(613)</u>	<u>9</u>	עודף (גירעון) אקטוארי לסוף שנה שטרם חולק לעמיתי הקרן

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

אלטשולר שחם פנסיה מקיפה

באורים לדוחות כספיים ליום 31 בדצמבר 2016

באור 10 – התחייבויות פנסיוניות (המשך)

ח. דוח תנועה בעודף (גרעון) אקטוארי לפנסיונרים

ליום 31 בדצמבר	
2015	2016
אלפי ש"ח	
(10)	27
(60)	(174)
76	(44)
(16)	109
(10)	(82)
-	(110)

החלק היחסי מתוך העודף (הגרעון) שחולק לכלל עמיתי הקרן

שינויים בריבית והיוון

סטייה מהנחת התשואה

עודף (גירעון) הנשמר בעתודה האקטוארית

גירעון אקטוארי שנתי לפנסיונרים

עודף (גירעון) אקטוארי לסוף שנה שטרם חולק לפנסיונרים

ט. נתונים אודות עודף (גרעון) אקטוארי לחלוקה:

תשואה שנתית נומינלית ברוטו				
2012	2013	2014	2015	2016

אחוזים מתוך ההתחייבות

					כלל עמיתי הקרן
0.33	0.31	(0.01)	(0.28)	0.32	עודף (גירעון) דמוגרפי בגין מקרי פטירת מבוטחים
-	-	-	(0.02)	(0.01)	גירעון דמוגרפי בגין תוחלת חיים של מקבלי קצבאות
0.94	0.62	0.30	(0.12)	0.04	עודף (גרעון) דמוגרפי בגין מקרי נכות
-	(0.76)	(0.27)	0.37	(0.16)	עודף (גירעון) דמוגרפי בגין ביטוח משנה
-	-	(0.05)	-	-	גירעון דמוגרפי בגין פרישות חדשות
-	-	-	(0.03)	-	גרעון דמוגרפי בגין שינויים ב-IBNR
(1.05)	0.01	0.03	(0.03)	0.10	עודף (גירעון) דמוגרפי בגין גורמים אחרים
0.22	0.18	-	(0.11)	0.29	סך הכל עודף (גירעון) דמוגרפי לכלל עמיתי הקרן

חלוקה לפנסיונרים

0.22	0.18	-	(0.11)	0.29	סך הכל עודף (גירעון) דמוגרפי כדלעיל
9.87	6.35	7.51	0.87	(0.36)	עודף (גרעון) בגין סטייה מהנחת התשואה
(6.53)	(1.40)	(8.71)	(0.69)	(1.42)	גירעון בגין שינויים בשיעורי ריבית ההיוון
(0.97)	-	1.12	(0.18)	0.88	עודף (גירעון) הנשמר בעתודה אקטוארית
2.59	5.13	(0.08)	(0.11)	(0.61)	סך הכל עודף (גרעון) לחלוקה לפנסיונרים

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

אלטשולר שחם פנסיה מקיפה

באורים לדוחות כספיים ליום 31 בדצמבר 2016

באור 11 – דמי ניהול

א. הרכב מאוחד :

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2016	*2015	*2014
מאוחד		
אלפי ש"ח		
5,086	3,929	2,888
2,038	1,505	979
23	15	3
<u>7,147</u>	<u>5,449</u>	<u>3,870</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

סך הכל הוצאות דמי ניהול

*מסלול כללי בלבד

ב. ההרכב לפי מסלולים :

ליום 31 בדצמבר 2016			
מסלול לבני 50 ומטה	מסלול לבני 50 עד 60 ומעלה	מסלול לבני 60 ומעלה	מסלול הלכה
אלפי ש"ח			

דמי ניהול מעמיתים

שאינם מקבלי קצבה :

דמי ניהול שנגבו מתוך דמי

הגמולים

דמי ניהול שנגבו מתוך סך

הנכסים

5,085	1	*-	-
<u>1,713</u>	<u>240</u>	<u>82</u>	<u>3</u>
6,798	241	82	3

* סכום הנמוך מ-1 אלפי ש"ח

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

אלטשולר שחם פנסיה מקיפה

באורים לדוחות כספיים ליום 31 בדצמבר 2016

באור 11 – דמי ניהול (המשך)

ג. שיעור דמי ניהול:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2016	*2015	*2014
מאוחד		
%		

דמי ניהול מדמי גמולים

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

6.00	6.00	6.00
3.27	3.56	3.75

דמי ניהול מסך נכסים:

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

0.50	0.50	0.50
0.31	0.33	0.35

דמי ניהול ממקבלי קצבה:

שיעור דמי ניהול מנכסים שהחברה המנהלת רשאית לגבות על פי הוראות הדין
שיעור דמי ניהול מנכסים ממוצע שגבתה *מסלול כללי בלבד

0.50	0.50	0.50
0.48	0.50	0.50

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2016

מסלול לככה	מסלול לבני 60 ומעלה	מסלול לבני 50 עד 60	מסלול לבני 50 ומטה
באחוזים			

דמי ניהול מדמי גמולים

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

6.00	6.00	6.00	6.00
3.27	3.23	-	-

דמי ניהול מסך נכסים:

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

0.50	0.50	0.50	0.50
0.31	0.33	0.30	0.24

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

אלטשולר שחם פנסיה מקיפה

באורים לדוחות כספיים ליום 31 בדצמבר 2016

באור 12 – הוצאות ישירות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר						
2014*	2015*	2016	2014*	2015*	2016	
מאוחד						
שיעור מתוך סך נכסים לתום שנה קודמת(באחוזים)			אלפי ש"ח			
0.11	0.06	0.06	241	204	335	עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
0.04	0.01	0.01	79	34	31	הוצאות בגין השקעות לא סחירות
						<u>עמלות ניהול חיצוני:</u>
**-	0.05	0.01	11	177	62	בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל
0.01	0.04	0.15	54	151	832	בגין השקעה בקרנות השקעה
<u>0.16</u>	<u>0.16</u>	<u>0.23</u>	<u>385</u>	<u>566</u>	<u>1,260</u>	סך הכל עמלות ניהול השקעות

*מסלול כללי בלבד
**סכום הנמוך מפרומיל

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

אלטשולר שחם פנסיה מקיפה

באור 12 – הוצאות ישירות (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2016									
מסלול לבני 50 ומטה	מסלול לבני 50 עד 60	מסלול לבני 60 ומעלה	מסלול למקבלי קצבה	מסלול למקבלי קצבה	מסלול למקבלי קצבה	מסלול למקבלי קצבה	מסלול למקבלי קצבה	מסלול למקבלי קצבה	מסלול למקבלי קצבה
אלפי ש"ח	שיעור מתוך סך נכסים לתום הרבעון הראשון								
245	73	13	3	1	0.05	0.11	0.06	0.06	**-
27	2	1	1	-	0.01	**-	**-	0.01	-
47	10	5	-	-	0.01	0.01	0.02	-	-
792	37	3	-	-	0.17	0.05	0.02	-	-
1,111	122	22	4	1	0.24	0.17	0.10	0.07	**-

עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך

הוצאות בגין השקעות לא סחירות

עמלות ניהול חיצוני :

בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל

בגין השקעה בקרנות השקעה

סך הכל עמלות ניהול השקעות

** נמוך מפרומיל

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

אלטשולר שחם פנסיה מקיפה

באור 13 – ביטוח 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), כאשר כ- 90% מהכיסוי הביטוחי הנם באחריות מבטח המשנה בהתאם להסכמות שגובשו עם מבטח המשנה. בתאריך 18 באוגוסט 2009 נחתם הסכם סופי ומפורט על בסיס מכתב הכיסוי החתום. ביטוח המשנה הינו ביטוח מסוג שייר, כלומר הסיכון מתחלק בין הקרן ובין מבטח המשנה על פי יחס שנקבע מראש. החלוקה הינה מדורגת כדלקמן:
- ב. 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.
- ג. פנסיית נכות חודשית מעל 5,000 ש"ח או סכום בסיכון לשארים מעל 500,000 ש"ח – 100% מהיקף הכיסוי באחריות מבטח המשנה כלומר ללא שייר לקרן הפנסיה. (החל משנת 2017 - 90% מהיקף הכיסוי באחריות מבטח המשנה, 10% שייר לקרן הפנסיה).
- ד. הביטוח מכסה את מסלולי הביטוח והוראות תקנון הקרן, כלומר שמבטח המשנה ישתתף בתביעות על פי התנאים הקבועים בתקנון בהתאם לחלקו כמפורט לעיל.
- ה. ביום 1 ביולי, 2013 נכנס לתוקף תיקון לתקנון קרן הפנסיה המקיפה שבניהול החברה אשר קיבל את אישור הממונה על אגף שוק ההון במשרד האוצר. כפועל יוצא, הגיעה החברה להסכמות חדשות מול מבטח המשנה, בין היתר, בקשר עם שיעור דמי הביטוח המועברים למבטח המשנה וכן, נוסף מנגנון של השתתפות ברווחים של הביטוח ככל שקיימים לעמיתי הקרן.
- ו. חישוב סכום השתתפות ברווחים נערך לשנת 2016. בהתאם לחישוב נמצא כי ישנם הפסדים מול חברת הביטוח. בהתאם להסכם עם חברת הביטוח ההפסדים אינם מושגים על עמיתי הקרן. (שנת 2015 – ישנם הפסדים מול חברת הביטוח, שנת 2014 – בהתאם לחישוב נמצא כי עמיתי הקרן זכאים להשתתפות ברווחים של כ- 150 אלפי ש"ח סכום זה הוצג כחלק מהכנסות מעמלות של מבטח משנה וכן נכלל בעודף האקטוארי לשנת 2014).

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

אלטשולר שחם פנסיה מקיפה

באורים לדוחות כספיים ליום 31 בדצמבר 2016

באור 14 – תשואת הקרן

תשואה שנתית נומינלית ברוטו באחוזים					
תשואה ממוצעת	*2012	*2013	*2014	*2015	2016
-	13.49	10.31	5.60	3.46	-
-	-	-	-	-	6.99
-	-	-	-	-	8.44
-	-	-	-	-	5.04
-	-	-	-	-	0.74
-	-	-	-	-	0.94

מסלול השקעה לעמיתים שאינם
מקבלי קצבה

מסלול כללי (לשעבר)

מסלול לבני 50 ומטה

מסלול לבני 50-60

מסלול לבני 60 ומעלה

מסלול הלכה

תיק השקעות לפנסיונרים

* תשואת הפנסיונרים בשנים 2011-2015 זהה לתשואת המבוטחים

באור 15 – העברות כספים בין מסלול השקעה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר
2016

אלפי ש"ח

(129,560)

96,006

30,862

2,692

העברת כספים למסלול (מהמסלול), נטו

מסלול לבני 50 ומטה

מסלול לבני 50-60

מסלול לבני 60 ומעלה

מסלול הלכה

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

אלטשולר שחם פנסיה מקיפה

באורים לדוחות כספיים ליום 31 בדצמבר 2016

באור 16 – יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

א. יתרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

ליום 31 בדצמבר		<u>ההרכב:</u>
2015	2016	
אלפי ש"ח		
(581)	(805)	החברה מנהלת (מוצג בסעיף זכאים) ⁽¹⁾ קרן פנסיה כללית (מוצג בסעיף זכאים) ⁽²⁾
(12)	(125)	

(1) יתרת נכסי חוב וחובות שוטפים הגבוהה ביותר במשך השנה עמדה על 805 אלפי ש"ח (שנה קודמת – 581 אלפי ש"ח).

(2) יתרת נכסי חוב וחובות שוטפים הגבוהה ביותר במשך השנה עמדה על 765 אלפי ₪ (שנה קודמת 12- אלפי ש"ח)

ב. עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2014	2015	2016	
אלפי ש"ח			
3,870	5,449	7,147	דמי ניהול לחברה המנהלת

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

אלטשולר שחם פנסיה מקיפה

באורים לדוחות כספיים ליום 31 בדצמבר 2016

באור 17 – יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך)

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>31 בדצמבר</u>		<u>מאזן:</u>
<u>2015</u>	<u>2016</u>	
אלפי ש"ח		
<u>2,329</u>	<u>5,083</u>	השקעה בקרנות נאמנות

<u>לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר</u>			<u>סעיפי דוח הכנסות והוצאות</u>
<u>2014</u>	<u>2015</u>	<u>2016</u>	
אלפי ש"ח			
40	41	107	דמי ניהול בגין השקעה ביחידות הקרן
(40)	(41)	(107)	בניכוי החזרים *
<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	

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

באור 18 – מסים על הכנסה

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.

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

אלטשולר שחם פנסיה מקיפה

באורים לדוחות כספיים ליום 31 בדצמבר 2016

באור 19 - התחייבויות תלויות והתקשרויות

א. לתאריך המאזן ולתאריך פרסום הדוחות הכספיים לא קיימות כל תביעות משפטיות נגד הקרן. לפירוט בדבר תביעות המשפטיות 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 4,715 אלפי ש"ח. (שנה קודמת – 1,860 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 לאחרים בסך 53,913 אלפי ש"ח (שנה קודמת- 17,704 אלפי ש"ח).