

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ
=====

"אלטשולר שחם גמל"

דין וחשבון כספי

לשנת 2016

דוח רואי החשבון המבקרים לעמיתי אלטשולר שחם גמל מסלולית

ביקרנו את המאזנים המצורפים של קופת "אלטשולר שחם גמל מסלולית" (להלן: "הקופה") לימים 31 בדצמבר 2016 ו-2015 ואת הדוחות על ההכנסות וההוצאות ועל השינויים בזכויות העמיתים לכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה בתאריך 31 בדצמבר 2016. דוחות כספיים אלה הינם באחריות הדירקטוריון וההנהלה של אלטשולר שחם גמל ופנסייה בע"מ (להלן: "החברה המנהלת"). אחריותנו היא לחוות דעה על דוחות כספיים אלה בהתבסס על ביקורתנו.

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל, 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 מדגמית 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, 2015 ואת תוצאות פעולותיה והשינויים בזכויות העמיתים לכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2016, בהתאם לכללי החשבונאות המקובלים בקופות הגמל ובהתאם להוראות משרד האוצר – אגף שוק ההון, ביטוח וחסכון.

ביקרנו גם, בהתאם לתקני ה-PCAOB בארה"ב בדבר ביקורת של בקרה פנימית על דיווח כספי, כפי שאומצו על ידי לשכת רואי חשבון בישראל, את הבקרה הפנימית על דיווח כספי של הקופה ליום 31 בדצמבר 2016, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי COSO, והדוח שלנו מיום 29 במרץ 2017 כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אפקטיביות הבקרה הפנימית על דיווח כספי של הקופה.

זיו האפט
רואי חשבון

תל-אביב, 29 במרץ 2017

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

אלטשולר שחם גמל"

מאזנים מאוחדים

ליום 31 בדצמבר			
2015	2016		
אלפי ש"ח		באור	
921,335	887,294		רכוש שוטף
4,134	19,486	3	מזומנים ושווי מזומנים
925,469	906,780		חייבים ויתרות חובה
9,981,135	10,182,589	4	השקעות פיננסיות
2,255,074	2,318,223	5	נכסי חוב סחירים
1,945,851	2,295,131	6	נכסי חוב שאינם סחירים
828,533	1,405,568	7	מניות
85,792	80,809	8	השקעות אחרות
15,096,385	16,282,320		נדלן להשקעה
16,021,854	17,189,100		סך כל הנכסים
95,234	23,373	9	זכאים ויתרות זכות
15,926,620	17,165,727		זכויות העמיתים
16,021,854	17,189,100		סך כל ההתחייבויות וזכויות העמיתים

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

שרון גרשביין - משנה למנכ"ל, מנהלת כספים ומטה	יאיר לוינשטיין - מנכ"ל	רון שחם - יו"ר דירקטוריון	29 במרס 2017 תאריך אישור הדוחות הכספיים
-------------------------------------------------------	---------------------------	------------------------------	-----------------------------------------------

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

אלטשולר שחם גמל"

מאזנים לפי מסלולים

ליום 31 בדצמבר 2016

גמל	גמל	גמל	גמל	גמל	גמל	גמל	גמל	
אג"ח עד 15% מניות*	מניות	אג"ח ללא מניות	אג"ח ממשלות	כספי אלפי ש"ח	לבני 60 ומעלה*	לבני 50 עד *60	לבני 50 ומטה*	
24,361	24,005	24,900	3,008	3,965	179,103	545,646	82,306	רכוש שוטף מזומנים ושווי מזומנים
87	231	474	-	-	7,037	10,268	1,389	חייבים ויתרות חובה
24,448	24,236	25,374	3,008	3,965	186,140	555,914	83,695	
								השקעות פיננסיות
199,857	153,025	251,913	103,931	44,101	3,055,294	5,619,706	754,762	נכסי חוב סחירים
1,394	-	76,146	-	-	938,547	1,178,740	123,396	נכסי חוב שאינם סחירים
10,340	124,683	2,110	-	-	296,598	1,609,356	252,044	מניות
9,869	20,497	11,515	-	-	355,392	896,161	112,134	השקעות אחרות
-	-	2,340	-	-	34,178	40,247	4,044	נדל"ן להשקעה
221,460	298,205	344,024	103,931	44,101	4,680,009	9,344,210	1,246,380	סך כל השקעות פיננסיות
245,908	322,441	369,398	106,939	48,066	4,866,149	9,900,124	1,330,075	סל כל הנכסים
486	192	705	4	56	7,853	12,002	2,075	זכאים ויתרות זכות
245,422	322,249	368,693	106,935	48,010	4,858,296	9,888,122	1,328,000	זכויות העמיתים
245,908	322,441	369,398	106,939	48,066	4,866,149	9,900,124	1,330,075	סך כל ההתחייבויות וזכויות העמיתים

*ראה באור ד'1.

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

אלטשולר שחם גמל"

מאזנים לפי מסלולים (המשך)

ליום 31 בדצמבר 2015							
גמל	גמל	גמל	גמל	גמל	גמל	גמל	
גולד	להיט קלאסי	מניות	אג"ח	אג"ח ממשלתי	כספית	כללי	
אלפי ש"ח							
82,669	212,183	23,218	13,006	2,694	3,715	583,850	רכוש שוטף מזומנים ושווי מזומנים
323	1,171	147	84	-	-	2,409	חייבים ויתרות חובה
<u>82,992</u>	<u>213,354</u>	<u>23,365</u>	<u>13,090</u>	<u>2,694</u>	<u>3,715</u>	<u>586,259</u>	
675,133	3,021,139	151,866	240,151	105,893	41,749	5,745,204	השקעות פיננסיות נכסי חוב סחירים
107,117	978,447	-	82,780	-	-	1,086,730	נכסי חוב שאינם סחירים
211,360	235,236	114,172	2,347	-	-	1,382,736	מניות
56,367	234,751	5,456	10,088	-	-	521,871	השקעות אחרות
4,315	36,084	-	2,428	-	-	42,965	נדל"ן להשקעה
<u>1,054,292</u>	<u>4,505,657</u>	<u>271,494</u>	<u>337,794</u>	<u>105,893</u>	<u>41,749</u>	<u>8,779,506</u>	סך כל השקעות פיננסיות
<u>1,137,284</u>	<u>4,719,011</u>	<u>294,859</u>	<u>350,884</u>	<u>108,587</u>	<u>45,464</u>	<u>9,365,765</u>	סך כל הנכסים
9,278	20,303	4,359	835	7	267	60,185	זכאים ויתרות זכות
<u>1,128,006</u>	<u>4,698,708</u>	<u>290,500</u>	<u>350,049</u>	<u>108,580</u>	<u>45,197</u>	<u>9,305,580</u>	זכויות העמיתים
<u>1,137,284</u>	<u>4,719,011</u>	<u>294,859</u>	<u>350,884</u>	<u>108,587</u>	<u>45,464</u>	<u>9,365,765</u>	סך כל ההתחייבויות וזכויות העמיתים

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

“אלטשולר שחם גמל”

דוחות הכנסות והוצאות מאוחדים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			באור	
2014	2015	2016		
	אלפי ש"ח			
				הכנסות (הפסדים)
(38,152)	(5,919)	(6,662)		ממזומנים ושווי מזומנים
				מהשקעות
530,296	98,392	242,510		מנכסי חוב סחירים
84,611	32,513	59,498		מנכסי חוב שאינם סחירים
138,291	74,700	318,615		ממניות
*242	158,671	129,641		מהשקעות אחרות
*421	(8,641)	4,197		מנדלי"ן להשקעה
<u>753,861</u>	<u>355,635</u>	<u>754,461</u>		סך כל ההכנסות מהשקעות
<u>715,709</u>	<u>349,716</u>	<u>747,799</u>		סך כל ההכנסות
				הוצאות
115,006	129,887	131,769	10	דמי ניהול
17,037	19,041	29,388	11	הוצאות ישירות
6,914	2,811	199	14	מיסים
<u>138,957</u>	<u>151,739</u>	<u>161,356</u>		סך כל ההוצאות
<u><u>576,752</u></u>	<u><u>197,977</u></u>	<u><u>586,443</u></u>		עודף הכנסות על הוצאות לתקופה

* סווג מחדש.

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

אלטשולר שחם גמל"

דוחות הכנסות והוצאות לפי מסלולים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2016

גמל	גמל	גמל	גמל	גמל	גמל	גמל	גמל	
אג"ח עד 15% מניות*	מניות	אג"ח ללא מניות	אג"ח ממשלות	כספי אלפי ש"ח	לבני 60 ומעלה*	לבני 50 עד 60*	לבני 50 ומטה*	
91	(18)	(87)	-	-	(1,614)	(4,297)	(737)	הכנסות (הפסדים)
								ממוזמנים ושווי מזומנים
(1,734)	283	7,461	1,265	48	94,701	126,423	14,063	מהשקעות
								מנכסי חוב סחירים
2	-	2,082	-	-	27,229	26,702	3,483	מנכסי חוב שאינם סחירים
707	17,270	(144)	-	-	39,888	228,185	32,709	ממניות
2,108	9,251	(2,149)	-	-	(3,545)	109,872	14,104	מהשקעות אחרות
-	-	169	-	-	1,701	2,097	230	מנדל"ן להשקעה
1,083	26,804	7,419	1,265	48	159,974	493,279	64,589	
1,174	26,786	7,332	1,265	48	158,360	488,982	63,852	סך כל הכנסות
								הוצאות
954	2,343	2,952	912	365	38,170	76,508	9,565	דמי ניהול
105	240	210	33	1	7,734	18,822	2,243	הוצאות ישירות
27	48	-	-	-	92	(54)	86	מיסים
1,086	2,631	3,162	945	366	45,996	95,276	11,894	סך כל ההוצאות
88	24,155	4,170	320	(318)	112,364	393,706	51,958	עודף (גרעון) הכנסות על הוצאות לתקופה

*ראה באור ד1'

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

אלטשולר שחם גמל"

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2015

גמל	גמל	גמל	גמל	גמל	גמל	גמל	
גולד	להיט קלאסי	מניות	אג"ח	אג"ח ממשלתי	כספית	כללי	
							אלפי ש"ח
(483)	(2,427)	131	(185)	5	1	(2,961)	הכנסות (הפסדים)
							ממזומנים ושווי ממזומנים
							מהשקעות
3,653	31,348	335	2,413	1,018	34	59,591	מנכסי חוב סחירים
4,398	19,797	-	3,722	-	-	4,596	מנכסי חוב שאינם סחירים
6,757	15,578	3,388	45	-	-	48,932	ממניות
11,353	44,650	1,520	1,235	-	-	99,913	מהשקעות אחרות
(439)	(3,579)	-	(257)	-	-	(4,366)	מנדל"ן להשקעה
25,722	107,794	5,243	7,158	1,018	34	208,666	
25,239	105,367	5,374	6,973	1,023	35	205,705	סך כל ההכנסות
							הוצאות
8,601	40,341	2,214	3,216	922	263	74,330	דמי ניהול
1,409	5,035	197	163	26	-	12,211	הוצאות ישירות
303	305	179	-	-	-	2,024	מיסים
10,313	45,681	2,590	3,379	948	263	88,565	סך כל ההוצאות
14,926	59,686	2,784	3,594	75	(228)	117,140	עודף (גרעון) הכנסות על הוצאות לתקופה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

אלטשולר שחם גמל"

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2014

גמל	גמל	גמל	גמל	גמל	גמל	גמל	
גולד	להיט קלאסי	מניות	אג"ח אלפי ש"ח	אג"ח ממשלתי	כספית	כללי	
(3,591)	(4,825)	(1,154)	(73)	13	9	(28,531)	הכנסות (הפסדים)
							מזומנים ושווי מזומנים
24,728	223,094	415	18,759	6,030	159	257,111	מהשקעות מנכסי חוב סחירים
2,811	42,176	-	3,648	-	-	35,976	מנכסי חוב שאינם סחירים
15,363	22,321	8,399	4	-	-	92,204	ממניות
*1,920	*(43,073)	2,161	(3,937)	-	-	*43,171	מהשקעות אחרות
*39	*21	-	48	-	-	*313	מנדל"ן להשקעה
44,861	244,539	10,975	18,522	6,030	159	428,775	
41,270	239,714	9,821	18,449	6,043	168	400,244	סך כל ההכנסות
6,596	40,498	1,615	3,386	974	225	61,712	הוצאות
1,297	4,437	375	256	43	-	10,629	דמי ניהול
731	1,048	410	-	-	-	4,725	הוצאות ישירות מיסים
8,624	45,983	2,400	3,642	1,017	225	77,066	סך כל ההוצאות
32,646	193,731	7,421	14,807	5,026	(57)	323,178	עודף (גרעון) הכנסות על הוצאות לתקופה

*סווג מחדש.

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

אלטשולר שחם גמל"

דוחות על השינויים בזכויות העמיתים מאוחדים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			ביאור
2014	2015	2016	
אלפי ש"ח			
11,748,556	14,505,148	15,926,620	זכויות עמיתים ליום 1 בינואר של השנה
314,871	582,308	1,122,776	תקבולים מדמי גמולים
(287,360)	(340,786)	(432,482)	תשלומים לעמיתים
52,622	44,588	66,825	העברות צבירה לקופה
15,674	14,608	15,417	העברות מחברות ביטוח
2,424,189	1,528,493	738,870	העברות מקרנות פנסיה חדשות
683,809	835,590	745,519	העברות מקופות גמל
3,176,294	2,423,279	1,566,631	העברות בין מסלולים
(40,892)	(24,975)	(49,507)	העברות צבירה מהקופה
(5,464)	(9,143)	(7,491)	העברות לחברות ביטוח
(293,800)	(571,598)	(801,744)	העברות לקרנות פנסיה חדשות
(683,809)	(835,590)	(745,519)	העברות לקופות גמל
(1,023,965)	(1,441,306)	(1,604,261)	העברות בין מסלולים
2,152,329	981,973	(37,630)	העברות צבירה, נטו
576,752	197,977	586,443	עודף הכנסות על הוצאות לתקופה מועבר מדוח הכנסות והוצאות
14,505,148	15,926,620	17,165,727	זכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר של השנה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

"אלטשולר שחם גמל"

דוחות על השינויים בזכויות העמיתים לפי מסלולים

2016

גמל	גמל	גמל	גמל	גמל	גמל	גמל	גמל	גמל	גמל	גמל	
להיט קלאסי**	כללי*	גולד*	אג"ח עד 15% מניות*	מניות	אג"ח ללא מניות	אג"ח ממשלות	כספי אלפי ש"ח	לבני 60 ומעלה*	לבני 50 עד *60	לבני 50 ומטה*	
4,698,708	9,305,580	1,128,006	-	290,500	350,049	108,580	45,197				זכויות עמיתים ליום 1 בינואר של השנה
(4,698,708)	(9,305,580)	(1,128,006)	-	-	-	-	-	4,698,708	9,305,580	1,128,006	מעבר נכסים למסלול (ממסלול) עקב יישום מודל מסלול תלוי גיל (ראה באור 1 ד')
-	-	-	113,187	15,735	18,609	2,469	1,056	276,723	600,761	94,236	תקבולים מדמי גמולים
-	-	-	(3,693)	(8,087)	(10,478)	(3,913)	(7,159)	(157,262)	(220,702)	(21,188)	תשלומים לעמיתים העברות צבירה לקופה
-	-	-	4,628	1,912	1,121	905	198	10,966	33,875	13,220	העברות מחברת ביטוח
-	-	-	208	474	90	-	-	1,199	7,206	6,240	העברות מקרנות פנסיה חדשות
-	-	-	52,852	16,913	19,065	2,573	851	175,968	373,863	96,785	העברות מקופות גמל
-	-	-	107,340	29,236	42,553	32,689	41,502	213,591	186,045	92,563	העברות בין מסלולים
-	-	-	165,028	48,535	62,829	36,167	42,551	401,724	600,989	208,808	
-	-	-	(200)	(739)	(702)	(449)	(223)	(14,304)	(30,484)	(2,406)	העברות צבירה מהקופה
-	-	-	-	(384)	(73)	(111)	(72)	(827)	(5,467)	(557)	העברות לחברות ביטוח
-	-	-	(16,768)	(25,636)	(22,556)	(8,535)	(6,028)	(244,186)	(419,887)	(58,148)	העברות לקרנות פנסיה חדשות העברות לקופות גמל
-	-	-	(12,220)	(21,830)	(33,155)	(27,593)	(26,994)	(214,644)	(336,374)	(72,709)	העברות בין מסלולים
-	-	-	(29,188)	(48,589)	(56,486)	(36,688)	(33,317)	(473,961)	(792,212)	(133,820)	
-	-	-	135,840	(54)	6,343	(521)	9,234	(72,237)	(191,223)	74,988	העברות צבירה, נטו עודף הכנסות על הוצאות (הפסדים) לתקופה מועבר מדוח הכנסות והוצאות
-	-	-	88	24,155	4,170	320	(318)	112,364	393,706	51,958	זכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר של השנה
-	-	-	245,422	322,249	368,693	106,935	48,010	4,858,296	9,888,122	1,328,000	*ראה באור 1ד'.

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

אלטשולר שחם גמל"

דוחות על השינויים בזכויות העמיתים לפי מסלולים

2015							
גמל	גמל	גמל	גמל	גמל	גמל	גמל	
גולד	להיט קלאסי	מניות	אג"ח אלפי ש"ח	אג"ח ממשלתי	כספית	כללי	
858,776	4,954,899	227,456	387,378	117,933	26,465	7,932,241	זכויות עמיתים ליום 1 בינואר של השנה
75,175	109,564	12,136	4,829	1,661	772	378,171	תקבולים מדמי גמולים
(16,160)	(130,542)	(3,363)	(9,262)	(4,012)	(2,892)	(174,555)	תשלומים לעמיתים
							<u>העברות צבירה לקופה</u>
5,510	3,779	1,302	794	-	-	33,203	העברות מחברת ביטוח
1,479	306	1,242	-	-	-	11,581	העברות מקרנות פנסיה חדשות
117,860	226,203	38,334	16,029	6,526	1,203	1,122,338	העברות מקופות גמל
146,389	130,547	52,966	18,386	16,180	45,298	425,824	העברות בין מסלולים
271,238	360,835	93,844	35,209	22,706	46,501	1,592,946	
							<u>העברות צבירה מהקופה</u>
(1,359)	(10,547)	(69)	(1,558)	-	-	(11,442)	העברות לחברות ביטוח
(419)	(2,506)	(169)	(61)	(66)	-	(5,922)	העברות לקרנות פנסיה חדשות
(33,820)	(207,114)	(13,422)	(15,212)	(5,747)	(4,937)	(291,346)	העברות לקופות גמל
(40,351)	(435,567)	(28,697)	(54,868)	(23,970)	(20,484)	(231,653)	העברות בין מסלולים
(75,949)	(655,734)	(42,357)	(71,699)	(29,783)	(25,421)	(540,363)	
195,289	(294,899)	51,487	(36,490)	(7,077)	21,080	1,052,583	העברות צבירה, נטו
14,926	59,686	2,784	3,594	75	(228)	117,140	עודף הכנסות על הוצאות (הפסדים) לתקופה מועבר מדוח הכנסות והוצאות
1,128,006	4,698,708	290,500	350,049	108,580	45,197	9,305,580	זכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר של השנה

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

אלטשולר שחם גמל"

דוחות על השינויים בזכויות העמיתים לפי מסלולים

2014							
גמל	גמל	גמל	גמל	גמל	גמל	גמל	
גולד	להיט קלאסי	מניות	אג"ח אלפי ש"ח	אג"ח ממשלתי	כספית	כללי	
599,088	4,482,812	153,387	371,727	114,687	26,652	6,000,203	זכויות עמיתים ליום 1 בינואר של השנה
22,492	67,866	9,145	5,511	1,948	329	207,580	תקבולים מדמי גמולים
(8,704)	(112,163)	(2,594)	(10,454)	(2,427)	(7,064)	(143,954)	תשלומים לעמיתים
							<u>העברות צבירה לקופה</u>
6,223	8,452	1,128	1,899	-	-	34,920	העברות מחברת ביטוח
1,368	1,559	820	526	-	-	11,401	העברות מקרנות פנסיה חדשות
165,282	596,864	47,240	40,676	4,883	2,053	1,567,191	העברות מקופות גמל
95,744	187,760	33,765	24,630	18,558	18,741	304,611	העברות בין מסלולים
268,617	794,635	82,953	67,731	23,441	20,794	1,918,123	
							<u>העברות צבירה מהקופה</u>
(2,892)	(20,377)	(132)	(1,093)	(269)	-	(16,129)	העברות לחברות ביטוח
(358)	(1,107)	(106)	(377)	-	(2)	(3,514)	העברות לקרנות פנסיה חדשות
(11,729)	(120,473)	(5,608)	(9,323)	(4,790)	(2,221)	(139,656)	העברות לקופות גמל
(40,384)	(330,025)	(17,010)	(51,151)	(19,683)	(11,966)	(213,590)	העברות בין מסלולים
(55,363)	(471,982)	(22,856)	(61,944)	(24,742)	(14,189)	(372,889)	
213,254	322,653	60,097	5,787	(1,301)	6,605	1,545,234	העברות צבירה, נטו
32,646	193,731	7,421	14,807	5,026	(57)	323,178	עודף הכנסות על הוצאות (הפסדים) לתקופה מועבר מדוח הכנסות והוצאות
858,776	4,954,899	227,456	387,378	117,933	26,465	7,932,241	זכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר של השנה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

"אלטשולר שחם גמל"

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2016

באור 1 - כללי

א. קופת הגמל:

קופת הגמל "אלטשולר-שחם גמל" (להלן: "הקופה"), הינה קופת גמל מאושרת על פי חוק הפיקוח על השירותים פיננסיים (קופות גמל) התשס"ה – 2005. הקופה מנוהלת ע"י אלטשולר-שחם גמל ופנסיה בע"מ. הקופה החלה לקבל הפקדות מעמיתים בחודש אפריל 2005. החברה המנהלת התקשרה עם בנק לאומי לישראל בע"מ לצורך קבלת שירותי תפעול עבור הקופה.

ב. הגדרות

בדוחות כספיים אלה –

הקופה – אלטשולר שחם גמל.

החברה המנהלת – אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ.

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

הממונה - הממונה על רשות שוק ההון .

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.

מניות ואגרות חוב להמרה דלות סחירות - מניות ואגרות חוב להמרה הכלולות ברשימת ניירות הערך דלי הסחירות שמפרסמת הבורסה לניירות ערך בתל אביב.

אגרות חוב דלות סחירות – אגרות חוב הנכללות ברשימה של אגרות חוב דלות סחירות שפורסמה ע"י החברה שזכתה במכרז כאמור להלן,

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" - "מוצר מובנה" כהגדרתו בחוק הסדרת העיסוק בייעוץ השקעות, בשיווק השקעות ובניהול תיקי השקעות, התשנ"ה-1995, נגזרות אשראי (CLN, CDO וכד') ונכסים לא סחירים אחרים המשלבים בחלקם מרכיבי אופציות או חוזים עתידיים (swap). למעט נייר ערך סחיר, נכס חוב לא סחיר, אופציה או חוזה עתידי.

החברה הזוכה במכרז – חברת "מרווח הוגן" כאמור בביאור 2. ג. לעיל

ניירות ערך המושעים ממסחר - ניירות ערך הכלולים ברשימת ניירות ערך מושעים ממסחר שפרסמה הבורסה נכון לתאריך המאזן.

מיזוג טכני העברת קופת גמל/מסלול מקופת גמל אחרת כמסלול השקעה בקופה אחרת.

מיזוג מלא – מיזוג שאינו מיזוג טכני.

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

"אלטשולר שחם גמל"

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2016

באור 1 – כללי (המשך)

ג. מדיניות השקעות:

להלן עיקרי מדיניות ההשקעות של המסלולים השונים בקופה:

1. **מסלול לבני 50 ומטה (לשעבר "גולד")** – בהתאם למדיניות ההשקעה שתיקבע על ידי ועדת ההשקעות, בהתחשב, בין היתר, בגילאי העמיתים במסלול (ראה גם סעיף 1ד').
 2. **מסלול לבני 50 עד 60 (לשעבר "כללי")** – בהתאם למדיניות ההשקעה שתיקבע על ידי ועדת ההשקעות, בהתחשב, בין היתר, בגילאי העמיתים במסלול (ראה גם סעיף 2ד').
 3. **מסלול לבני 60 ומעלה (לשעבר "קלאסי")** – בהתאם למדיניות ההשקעה שתיקבע על ידי ועדת ההשקעות, בהתחשב, בין היתר, בגילאי העמיתים במסלול (ראה גם סעיף 2ד').
 4. **גמל כספי (לשעבר "כספית")** – כל נכסי המסלול יושקעו בנכסים המפורטים בסעיף 2א לתקנות השקעות משותפות בנאמנות (נכסים שמותר לקנות ולהחזיק בקרן ושיעוריהם המרביים), התשנ"ה – 1994.
 5. **מסלול גמל אג"ח ממשלות (לשעבר "ממשלתי")** – נכסי המסלול יהיו חשופים לאג"ח של ממשלות שונות, בשיעור חשיפה שלא יפחת מ- 75% מנכסי המסלול ולא יעלה על 120% מנכסי המסלול.
 6. **מסלול גמל אג"ח ללא מניות (לשעבר "אג"ח")** – חשיפה לנכסי אג"ח תהיה בשיעור שלא יפחת מ- 75% מנכסי המסלול ולא יעלה על 120% מנכסי המסלול. חשיפה למניות תהיה בשיעור של 0% מנכסי המסלול.
 7. **מסלול גמל מניות** – נכסי המסלול יהיו חשופים למניות בארץ ובחו"ל, בשיעור חשיפה שלא יפחת מ- 75% מנכסי המסלול ולא יעלה על 120% מנכסי המסלול.
 8. **מסלול אג"ח עד 15% במניות** – חשיפה לנכסי אג"ח תהיה בשיעור שלא יפחת מ- 75% מנכסי המסלול ולא יעלה על 120% מנכסי המסלול. חשיפה למניות תהיה בשיעור שלא יעלה על 15% מנכסי המסלול.
- ד. 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 שלושה מסלולי השקעה המותאמים לגיל העמיתים כאמור:
- א. מסלול אלטשולר שחם גמל לבני 50 ומטה (מס' אישור מ"ה 9950). ביום 1.1.2016 הועברו למסלול זה כלל העמיתים במסלול גולד והמסלול נסגר.
 - ב. מסלול אלטשולר שחם גמל לבני 50 עד 60 (מס' אישור מ"ה 9951). ביום 1.1.2016 הועברו למסלול זה כלל העמיתים במסלול כללי והמסלול נסגר.
 - ג. מסלול אלטשולר שחם גמל לבני 60 ומעלה (מס' אישור מ"ה 9952). ביום 1.1.2016 הועברו למסלול זה כלל העמיתים במסלול להיט קלאסי והמסלול נסגר.
- בנוסף החל מיום 1.1.2016 פועל בקופה מסלול נוסף – אלטשולר שחם גמל אג"ח עד 15% במניות (מס' אישור מ"ה – 0472). בהתאם למדיניות ההשקעה התקנונית של המסלול חשיפה לנכסי אג"ח תהיה בשיעור שלא יפחת מ- 75% מנכסי המסלול ולא יעלה על 120% מנכסי המסלול. חשיפה למניות תהיה בשיעור שלא תעלה על 15% מנכסי המסלול.
- ה. בהתאם לחוזר הממונה 3-9-2016 מוצגים המסלולים שמוזגו מיזוג טכני כאילו הועברו לקופה ביום 1 בינואר של שנת המיזוג. מסלולים שמוזגו מיזוג מלא מוצגים ממועד המיזוג בפועל. לא מוצגים מספרי השוואה בגין המסלולים שמוזגו.
 - ו. כל המיזוגים שלעיל והעברת הזכויות התבצעו בדרך של העברת נכסים. כתוצאה מהמיזוג לא הייתה פגיעה בזכויות העמיתים.

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

"אלטשולר שחם גמל"

באורים לדוחות הכספיים 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
הקופה פועלת בהתאם להוראות התקנות לעניין שערך 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 וחיסכון 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, לשערך 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 נגזרים סחירים, מוצגים לפי שווי השוק, בהתאם לשער שפורסם בבורסה בסוף יום העסקים האחרון בישראל בשנת הדוח.
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.
3. נכסים סחירים שהמסחר בהם הופסק ואינם מהווים ניירות ערך המושעים ממסחר – בהתאם להחלטת ועדת השקעות.

מניות ואגרות חוב דלות סחירות:

1. מניות דלות סחירות - לפי שווי השוק בהתאם לשער שפורסם בבורסה בסוף יום העסקים האחרון בשנת הדוח.
2. אגרות חוב ואגרות חוב להמרה דלות סחירות - בהתאם לציטוט השווי ההוגן שפרסמה החברה הזוכה במכרז.

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

"אלטשולר שחם גמל"

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2016

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ניירות ערך ונכסים 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, כולל נכסי חוב מורכבים- מוצגות לפי אחת מהחלופות הבאות:
 - א. בהתאם לציטוט שער הנייר המתקבל מחברה הזוכה במכרז (ראה ביאור 3.2 לעיל).
 - ב. 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. הלוואות לעמיתים ולאחרים - מוצגות בהתאם לציטוט שערי הריבית המתקבל מהחברה הזוכה במכרז. הלוואות שלגביהן קיימות ספקות לגבי תזרים התקבולים העתידי שלא ניתן להעריכו בהתאם לציטוט המתקבל מהחברה הזוכה במכרז-בהתאם לקביעת ועדת ההשקעות.
4. קרנות השקעה - ע"פ שווי הוגן בהתאם לחלקה של הקופה בשווי ההשקעות בהתאם לדיווחים שהתקבלו מהקרנות.
5. פיקדונות לזמן ארוך בבנקים - בהתאם לציטוט שווי הנכס המתקבל מהחברה הזוכה במכרז.
6. ניירות ערך המושעים ממסחר:
 - מניות- בהתאם להערכת מניה לא סחירה או קביעת ועדת ההשקעות, לפי הנמוך.
 - אגרות חוב – בהתאם לתנאים שקבעה החברה הזוכה במכרז או קביעת ועדת ההשקעות, לפי הנמוך.
 - מניות לא סחירות- מוצגות בהתאם להערכת שווי של מומחה שמונה ע"י ועדת השקעות.
8. גזרים פיננסיים:
 - א. אופציות וכתבי אופציות- הוערכו ע"פ שווי הוגן בהתאם למודל בלק ושולס. יתרות זכות הנובעות מכתבת אופציות לא סחירות מוצגות בסעיף זכאים ויתרות זכות.
 - ב. חוזים עתידיים – נכללים ע"פ שווי הוגן 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.
9. נדל"ן – על בסיס הערכת מומחה שהינו שמאי מקרקעין ובהתאמות הנדרשות לפי קביעת ועדת ההשקעות. נדל"ן שנרכש בשנת הדוח מוצג לפי עלותו המקורית. לפרטים נוספים ראה באור 8.

ד. אומדנים

בעריכת דוחות כספיים לפי כללי חשבונאות מקובלים ההנהלה נדרשת להשתמש באומדנים ובהערכות. האומדנים וההערכות משפיעים על הנתונים המדווחים בדבר נכסים והתחייבויות, על הנתונים בדבר התחייבויות תלויות שניתן להם גילוי בדוחות הכספיים וכן על נתוני הכנסות והוצאות בתקופת הדיווח. התוצאות עשויות להיות שונות מאומדנים אלו.

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

"אלטשולר שחם גמל"

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2016

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ה. זכויות עמיתים

- ביום 1.1.2016, בהתאם להנחיות חוזר גופים מוסדיים 2015-9-29 ואישור שהתקבל מהממונה על רשות שוק ההון הוקמו בקופה 3 מסלולים תלויי גיל:
1. מסלול לגילאי 50 ומטה – מיועד למצטרפים חדשים החל מיום 1.1.2016 בגילאי 50 ומטה שלא בחרו במסלול אחר.
 2. מסלול לגילאי 50-60 – המסלול מיועד לעמיתים חדשים בגילאי 50-60 שהצטרפו החל מיום 1.1.2016 ולא בחרו במסלול אחר.
 3. מסלול לגילאי 60 ומעלה – מיועד למצטרפים חדשים החל מיום 1.1.2016 בגילאי 60 ומעלה שלא בחרו במסלול אחר.
- ראה פירוט גם בביאור 1 (ד).

ו. 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 ירידת מדד המחירים לצרכן (לפי המדד הידוע)
שיעור עליית (ירידת) שער החליפין של הדולר

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

אלטשולר שחם גמל"

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2016

באור 3 – חייבים ויתרות חובה

ליום 31 בדצמבר	
2015	2016
אלפי ש"ח	
3,800	19,079
334	403
-	4
4,134	19,486

א. ההרכב מאוחד:

ריבית ודיבידנד לקבל
מוסדות
אחרים

סך הכל חייבים ויתרות חובה

ב. ההרכב לפי מסלולים:

ליום 31 בדצמבר 2016						
גמל	גמל	גמל	גמל	גמל	גמל	גמל
אג"ח עד 15% מניות	מניות	אג"ח ללא מניות	ממשלות	לבני 60 ומעלה	לבני 50 עד 60	לבני 50 ומטה
אלפי ש"ח						
87	206	474	-	6,983	9,987	1,342
*-	25	-	-	54	278	46
-	-	-	-	*-	3	1
87	231	474	-	7,037	10,268	1,389

ריבית ודיבידנד לקבל
מוסדות
אחרים

סך הכל חייבים ויתרות חובה

*סכום הנמוך מ-1 אלפי ₪

ליום 31 בדצמבר 2015				
גמל	גמל	גמל	גמל	גמל
גולד	להיט קלאסי	מניות	אג"ח	כללי
אלפי ש"ח				
285	1,137	125	84	2,169
38	34	22	-	240
323	1,171	147	84	2,409

ריבית ודיבידנד לקבל
מוסדות

סך הכל חייבים ויתרות חובה

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

אלטשולר שחם גמל"

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2016

באור 4 – נכסי חוב סחירים

ליום 31 בדצמבר	
2015	2016
אלפי ש"ח	
7,214,711	7,626,018
2,679,126	2,516,276
87,298	40,295
9,981,135	10,182,589

א. ההרכב מאוחד:

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

ב. ההרכב לפי מסלולים:

ליום 31 בדצמבר 2016

גמל	גמל	גמל	גמל	גמל	גמל	גמל	גמל
אג"ח עד 15% מניות	מניות	אג"ח ללא מניות	ממשלות	כספי אלפי ש"ח	לבני 60 ומעלה	לבני 50 עד 60	לבני 50 ומטה
142,350	153,025	175,306	103,931	44,101	1,981,713	4,422,915	602,677
57,507	-	76,607	-	-	1,063,720	1,169,785	148,657
-	-	-	-	-	9,861	27,006	3,428
199,857	153,025	251,913	103,931	44,101	3,055,294	5,619,706	754,762

אגרות חוב
ממשלתיות

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

ליום 31 בדצמבר 2015

גמל	גמל	גמל	גמל	גמל	גמל	גמל
גולד	להיט קלאסי	מניות	אג"ח	אג"ח ממשלתי	כספית	כללי
אלפי ש"ח						
501,651	1,882,638	151,866	152,037	105,893	41,749	4,378,877
164,010	1,124,599	-	88,114	-	-	1,302,403
9,472	13,902	-	-	-	-	63,924
675,133	3,021,139	151,866	240,151	105,893	41,749	5,745,204

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

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

"אלטשולר שחם גמל"

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2016

באור 5 – נכסי חוב שאינם סחירים

ליום 31 בדצמבר		
2015	2016	
אלפי ש"ח		
1,119,197	996,193	אגרות חוב קונצרניות שאינן ניתנות להמרה
159,019	160,004	פיקדונות בבנקים
194,793	284,300	הלוואות לעמיתים
782,065	877,726	הלוואות לאחרים
2,255,074	2,318,223	סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים

הרכב מאוחד:

ב. הרכב לפי מסלולים:

ליום 31 בדצמבר 2016					
גמל	גמל	גמל	גמל	גמל	
אג"ח עד 15% מניות	אג"ח ללא מניות	לבני 60 ומעלה	לבני 50 עד 60	לבני 50 ומטה	
אלפי ש"ח					
1,110	37,485	376,541	533,216	47,841	אגרות חוב קונצרניות שאינן ניתנות להמרה
-	5,767	72,978	73,475	7,784	פיקדונות בבנקים
-	-	89,764	168,001	26,535	הלוואות לעמיתים
284	32,894	399,264	404,048	41,236	הלוואות לאחרים
1,394	76,146	938,547	1,178,740	123,396	סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים

ליום 31 בדצמבר 2015				
גמל	גמל	גמל	גמל	
גולד	להיט קלאסי	אג"ח	כללי	
אלפי ש"ח				
51,056	453,454	44,502	570,185	אגרות חוב קונצרניות שאינן ניתנות להמרה
7,721	72,390	5,721	73,187	פיקדונות בבנקים
17,195	64,976	-	112,622	הלוואות לעמיתים
31,145	387,627	32,557	330,736	הלוואות לאחרים
107,117	978,447	82,780	1,086,730	סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

אלטשולר שחם גמל"

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2016

באור 6 – מניות

ליום 31 בדצמבר	
2015	2016
אלפי ש"ח	
1,795,202	2,135,678
150,649	159,453
1,945,851	2,295,131

א. ההרכב מאוחד:

מניות סחירות
מניות לא סחירות
סך הכל מניות

ב. ההרכב לפי מסלולים:

ליום 31 בדצמבר 2016					
גמל	גמל	גמל	גמל	גמל	גמל
אג"ח עד 15% מניות	מניות	אג"ח ללא מניות	לבני 60 ומעלה	לבני 50 עד 60	לבני 50 ומטה
10,340	124,683	-	267,762	1,492,804	240,089
-	-	2,110	28,836	116,552	11,955
10,340	124,683	2,110	296,598	1,609,356	252,044

אלפי ש"ח

מניות סחירות
מניות לא סחירות
סך הכל מניות

ליום 31 בדצמבר 2015				
גמל	גמל	גמל	גמל	גמל
גולד	להיט קלאסי	אגח	מניות	כללי
200,029	203,269	-	114,172	1,277,732
11,331	31,967	2,347	-	105,004
211,360	235,236	2,347	114,172	1,382,736

אלפי ש"ח

מניות סחירות
מניות לא סחירות
סך הכל מניות

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

אלטשולר שחם גמל"

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2016

באור 7 - השקעות אחרות

ליום 31 בדצמבר		
2015	2016	
אלפי ש"ח		
		א. ההרכב מאוחד:
		השקעות אחרות סחירות
		תעודות סל
		קרנות נאמנות
		מכשירים נגזרים
		מוצרים מובנים
		כתבי אופציה
3,748	215,395	
123,200	174,803	
3,997	25,010	
15,052	10,059	
813	14,349	
<u>146,810</u>	<u>439,616</u>	
		השקעות אחרות שאינן סחירות
		קרנות השקעה וקרנות הון סיכון
		מכשירים נגזרים
		מוצרים מובנים
		כתבי אופציה
529,182	775,361	
11,193	32,217	
134,602	150,989	
6,746	7,385	
<u>681,723</u>	<u>965,952</u>	
<u><u>828,533</u></u>	<u><u>1,405,568</u></u>	סך הכל השקעות אחרות

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

אלטשולר שחם גמל"

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2016

באור 7 - השקעות אחרות (המשך)

ב. ההרכב לפי מסלולים:

ליום 31 בדצמבר 2016

גמל	גמל	גמל	גמל	גמל	גמל	
אג"ח עד 15% מניות	מניות	אג"ח ללא מניות	לבני 60 ומעלה	לבני 50 עד 60	לבני 50 ומטה	
						אלפי ש"ח
						השקעות אחרות סחירות
4,946	13,906	-	26,248	144,541	25,754	תעודות סל
4,195	4,364	2,278	45,216	101,664	17,086	קרנות נאמנות
95	1,420	-	3,141	17,499	2,855	מכשירים נגזרים
-	-	-	499	9,560	-	מוצרים מובנים
9	798	-	1,764	10,233	1,545	כתבי אופציות
<u>9,245</u>	<u>20,488</u>	<u>2,278</u>	<u>76,868</u>	<u>283,497</u>	<u>47,240</u>	
						השקעות אחרות שאינן סחירות
416	-	4,016	210,282	505,668	54,979	קרנות השקעה וקרנות הון סיכון
124	9	752	10,536	18,704	2,092	מכשירים נגזרים
84	-	4,200	55,370	83,814	7,521	מוצרים מובנים
-	-	269	2,336	4,478	302	כתבי אופציות
<u>624</u>	<u>9</u>	<u>9,237</u>	<u>278,524</u>	<u>612,664</u>	<u>64,894</u>	
<u>9,869</u>	<u>20,497</u>	<u>11,515</u>	<u>355,392</u>	<u>896,161</u>	<u>112,134</u>	סך הכל השקעות אחרות

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

אלטשולר שחם גמל"

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2016

באור 7 - השקעות אחרות (המשך)

ליום 31 בדצמבר 2015					
גמל	גמל	גמל	גמל	גמל	
גולד	להיט קלאסי	מניות אלפי ש"ח	אג"ח	כללי	
1,253	944	1,551	-	-	השקעות אחרות סחירות
12,026	33,182	3,143	1,888	72,961	תעודות סל
430	-	-	-	3,567	קרנות נאמנות
-	746	-	-	14,306	מכשירים נגזרים
68	144	45	-	556	מוצרים מובנים
<u>13,777</u>	<u>35,016</u>	<u>4,739</u>	<u>1,888</u>	<u>91,390</u>	כתבי אופציה
34,866	146,787	-	4,154	343,375	השקעות אחרות שאינן סחירות
1,301	1,057	717	-	8,118	קרנות השקעה וקרנות הון סיכון
6,148	49,773	-	3,800	74,881	מכשירים נגזרים
275	2,118	-	246	4,107	מוצרים מובנים
<u>42,590</u>	<u>199,735</u>	<u>717</u>	<u>8,200</u>	<u>430,481</u>	כתבי אופציות
<u>56,367</u>	<u>234,751</u>	<u>5,456</u>	<u>10,088</u>	<u>521,871</u>	סך הכל השקעות אחרות

ג. מכשירים נגזרים:

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

ליום 31 בדצמבר		
2015	2016	
-	26,800	א. ההרכב מאוחד:
2,763,232	2,085,762	מניות
(1,203,101)	(1,176,771)	מדד
(4,180,145)	(1,536,631)	מטבע זר
985,611	239,056	ריבית
<u>(1,634,403)</u>	<u>(361,784)</u>	אחר

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

אלטשולר שחם גמל"

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2016

באור 7 - השקעות אחרות (המשך)

ב. מכשירים נגזרים (המשך):

ליום 31 בדצמבר 2016

גמל	גמל	גמל	גמל	גמל	גמל	
אג"ח עד 15% מניות	מניות	אג"ח ללא מניות	לבני 60 ומעלה	לבני 50 עד 60	לבני 50 ומטה	
אלפי ש"ח						
17	1,489	-	3,316	19,089	2,889	מניות
8,606	121,969	-	251,977	1,460,741	242,469	מדד
(7,179)	(7,683)	(22,563)	(394,383)	(661,599)	(83,364)	מטבע זר
(26,048)	-	(47,724)	(549,023)	(821,427)	(92,409)	ריבית
(10,620)	-	(19,246)	173,526	90,747	4,649	אחר
<u>(35,224)</u>	<u>115,775</u>	<u>(89,533)</u>	<u>(514,587)</u>	<u>87,551</u>	<u>74,234</u>	

ליום 31 בדצמבר 2015

גמל	גמל	גמל	גמל	גמל	
גולד	להיט קלאסי	מניות	אג"ח	כללי	
אלפי ש"ח					
327,895	217,486	168,983	-	2,048,868	מדד
(70,629)	(473,766)	(2,973)	(30,288)	(625,445)	מטבע זר
(282,625)	(1,535,061)	-	(107,687)	(2,254,772)	ריבית
52,984	458,466	-	34,164	439,997	אחר
<u>27,625</u>	<u>(1,332,875)</u>	<u>166,010</u>	<u>(103,811)</u>	<u>(391,352)</u>	סך הכל

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

אלטשולר שחם גמל"

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2016

באור 8 – נדל"ן להשקעה

א. הרכב ותנועה מאוחד:

ליום 31 בדצמבר		
2015	2016	
אלפי ש"ח		
122,251	85,792	יתרה ליום 1 בינואר
63	-	רכישות ותוספות
<u>63</u>	<u>85,792</u>	סה"כ תוספות
(20,291)	-	מימושים
(16,231)	(4,983)	התאמת שווי הוגן
<u><u>85,792</u></u>	<u><u>80,809</u></u>	יתרה ליום 31 בדצמבר

ב. הרכב ותנועה לפי מסלולים:

2016				
גמל	גמל	גמל	גמל	
אג"ח ללא מניות	לבני 60 ומעלה	לבני 50 עד 60	לבני 50 ומטה	
אלפי ש"ח				
2,428	36,084	42,965	4,315	יתרה ליום 1 בינואר
-	-	-	-	רכישות ותוספות עלויות והוצאות שהווננו
<u>2,428</u>	<u>36,084</u>	<u>42,965</u>	<u>4,315</u>	סה"כ תוספות
-	-	-	-	מימושים
(88)	(1,906)	(2,718)	(271)	התאמת שווי הוגן
<u>2,340</u>	<u>34,178</u>	<u>40,247</u>	<u>4,044</u>	יתרה ליום 31 בדצמבר

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

"אלטשולר שחם גמל"

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2016

באור 8 – נדל"ן להשקעה (המשך)

2015				
גמל	גמל	גמל	גמל	
אג"ח	גולד	להיט קלאסי אלפי ש"ח	כללי	
2,864	5,837	54,121	59,429	יתרה ליום 1 בינואר
2	4	21	36	רכישות ותוספות עלויות והוצאות שהונו
-	-	-	-	
<u>2</u>	<u>4</u>	<u>21</u>	<u>36</u>	סה"כ תוספות
-	(722)	(11,140)	(8,429)	מימושים
(438)	(804)	(6,918)	(8,071)	התאמת שווי הוגן
<u>2,428</u>	<u>4,315</u>	<u>36,084</u>	<u>42,965</u>	יתרה ליום 31 בדצמבר

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 מהוונים 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 הקופה, 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 תזרים 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 גמל"

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2016

באור 9 - זכאים ויתרות זכות

ליום 31 בדצמבר	
2015	2016
אלפי ש"ח	
589	705
2,712	1,224
32	3
51,186	-
40,715	21,441
95,234	23,373

א. ההרכב מאוחד:

חברה מנהלת
מוסדות
אחרים
התחייבויות בגין מכירות בחסר
התחייבויות בגין נגזרים

ב. ההרכב לפי מסלולים:

ליום 31 בדצמבר 2016

גמל	גמל	גמל	גמל	גמל	גמל	גמל	גמל
אג"ח עד 15% מניות	מניות	אג"ח ללא מניות	אג"ח ממשלות	כספי	לבני 60 ומעלה	לבני 50 עד 60	לבני 50 ומטה
אלפי ₪							
21	23	13	3	27	187	358	73
-	13	40	-	29	133	945	64
-	-	2	1	-	-	-	-
465	156	650	-	-	7,533	10,699	1,938
486	192	705	4	56	7,853	12,002	2,075

חברה מנהלת
מוסדות
אחרים
התחייבויות בגין נגזרים

ליום 31 בדצמבר 2015

גמל	גמל	גמל	גמל	גמל	גמל	גמל
גולד	להיט קלאסי	מניות	אג"ח	אג"ח ממשלתי	כספית	כללי
אלפי ש"ח						
69	149	12	14	7	28	310
65	421	-	-	-	239	1,987
1	31	-	-	-	-	-
5,673	6,178	3,185	-	-	-	36,150
3,470	13,524	1,162	821	-	-	21,738
9,278	20,303	4,359	835	7	267	60,185

חברה מנהלת
מוסדות
אחרים
התחייבות בגין מכירות בחסר
התחייבויות בגין נגזרים

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

אלטשולר שחם גמל"

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2016

באור 10 – דמי ניהול

א. פירוט דמי הניהול לפי מסלולי השקעה :

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			דמי ניהול שנגבו מתוך דמי הגמולים
2014	2015	2016	
אלפי ש"ח			
353	366	345	גמל לבני 50 ומטה*
2,819	2,649	2,587	גמל לבני 50 עד 60**
1,057	805	935	גמל לבני 60 ומעלה***
5	8	4	גמל כספי
32	27	20	גמל אג"ח ממשלות
109	88	73	גמל אג"ח ללא מניות
73	81	85	גמל מניות
-	-	109	גמל אג"ח עד 15% מניות
4,448	4,024	4,158	

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			דמי ניהול שנגבו מתוך הנכסים
2014	2015	2016	
אלפי ש"ח			
6,243	8,235	9,220	גמל לבני 50 ומטה*
58,893	71,681	73,921	גמל לבני 50 עד 60**
39,441	39,536	37,235	גמל לבני 60 ומעלה***
220	255	361	גמל כספי
942	895	892	גמל אג"ח ממשלות
3,277	3,128	2,879	גמל אג"ח ללא מניות
1,542	2,133	2,258	גמל מניות
-	-	845	גמל אג"ח עד 15% מניות
110,558	125,863	127,611	

*עד ה31/12/15 מסלול גולד – ראה באור 1(ד)
 **עד ה31/12/15 מסלול כללי – ראה באור 1(ד)
 ***עד ה31/12/15 מסלול להיט קלאסי – ראה באור 1(ד)

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

אלטשולר שחם גמל"

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2016

באור 10 – דמי ניהול (המשך)

ב. שיעור דמי ניהול מעמיתים :

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			שיעור דמי ניהול שנגבו מתוך דמי הגמולים
2014	2015	2016	
באחוזים			
4.00	4.00	4.00	שיעור דמי הניהול שהחברה המנהלת רשאית לגבות על פי הוראות הדין (בכל המסלולים)
			שיעור דמי הניהול שנגבו בפועל :
1.63	0.48	0.48	גמל לבני 50 ומטה*
1.41	0.71	0.55	גמל לבני 50 עד 60**
1.61	0.73	0.35	גמל לבני 60 ומעלה***
1.59	1.00	0.93	גמל כספי
1.86	1.61	0.54	גמל אג"ח ממשלות
2.13	1.76	0.47	גמל אג"ח ללא מניות
0.84	0.67	0.66	גמל מניות
-	-	0.11	גמל אג"ח עד 15% מניות
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2014	2015	2016	שיעור דמי ניהול שנגבו מתוך הנכסים
באחוזים			
1.05	1.05	1.05	שיעור דמי הניהול שהחברה המנהלת רשאית לגבות על פי הוראות הדין (בכל המסלולים)
			שיעור דמי הניהול שנגבו בפועל :
0.84	0.80	0.78	גמל לבני 50 ומטה*
0.83	0.80	0.79	גמל לבני 50 עד 60**
0.83	0.80	0.78	גמל לבני 60 ומעלה***
0.80	0.67	0.67	גמל כספי
0.80	0.78	0.78	גמל אג"ח ממשלות
0.86	0.83	0.80	גמל אג"ח ללא מניות
0.80	0.78	0.77	גמל מניות
-	-	0.63	גמל אג"ח עד 15% מניות

*עד ה31/12/15 מסלול גולד – ראה באור 1(ד)

**עד ה31/12/15 מסלול כללי – ראה באור 1(ד)

***עד ה31/12/15 מסלול להיט קלאסי – ראה באור 1(ד)

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

אלטשולר שחם גמל"

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2016

באור 11 – הוצאות ישירות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר

2014	2015	2016	2014	2015	2016	
שיעור מתוך סך הנכסים לתום שנה קודמת (%)			אלפי ש"ח			א. ההרכב מאוחד
0.08	0.04	0.04	9,230	5,788	6,368	עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
0.03	0.01	0.01	3,280	1,178	1,374	הוצאות בגין השקעות לא סחירות
עמלות ניהול חיצוני:						
0.04	0.08	0.13	4,138	11,411	20,397	בגין השקעה בקרנות השקעה
*-	*-	0.01	376	640	1,200	בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל
*-	*-	*-	13	24	49	עמלות אחרות (בנקאיות)
0.15	0.13	0.29	17,037	19,041	29,388	סה"כ עמלות ניהול השקעות

* שיעור הנמוך מפרומיל

ב. ההרכב לפי מסלולים:

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2016

גמל	גמל	גמל	גמל	גמל	גמל	גמל	גמל	גמל
אג"ח עד 15% מניות	מניות	אג"ח ללא מניות	אג"ח ממשלות	כספי	לבני 60 ומעלה	לבני 50 עד 60	לבני 50 ומטה	עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך הוצאות בגין השקעות לא סחירות
80	195	99	20	1	1,693	3,741	539	
7	12	24	13	-	409	795	114	
9	-	63	-	-	5,269	13,573	1,483	עמלות ניהול חיצוני:
8	31	23	-	-	351	688	99	בגין השקעה בקרנות השקעה בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל
1	2	1	-	-	12	25	8	עמלות אחרות
105	240	210	33	1	7,734	18,822	2,243	סה"כ עמלות ניהול השקעות

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

אלטשולר שחם גמל"

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2016

באור 11 – הוצאות ישירות (המשך)

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2015

גמל	גמל	גמל	גמל	גמל	גמל	גמל	
גולד	להיט קלאסי	מניות	אג"ח	אג"ח ממשלתי	כספית	כללי	
אלפי ש"ח							
478	1,516	172	107	25	-	3,490	עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך הוצאות בגין השקעות לא סחירות
90	332	-	17	-	-	739	
777	3,011	-	27	-	-	7,596	עמלות ניהול חיצוני: בגין השקעה בקרנות השקעה בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל
58	170	24	11	-	-	377	עמלות אחרות (בנקאיות)
6	6	1	1	1	-	9	
<u>1,409</u>	<u>5,035</u>	<u>197</u>	<u>163</u>	<u>26</u>	<u>-</u>	<u>12,211</u>	סה"כ עמלות ניהול השקעות

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2014

גמל	גמל	גמל	גמל	גמל	גמל	גמל	
גולד	להיט קלאסי	מניות	אג"ח	אג"ח ממשלתי	כספית	כללי	
אלפי ש"ח							
770	2,280	349	145	43	-	5,643	עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך הוצאות בגין השקעות לא סחירות
180	1,231	-	82	-	-	1,787	
36	83	20	3	-	-	234	עמלות ניהול חיצוני: בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל
309	841	6	24	-	-	2,958	בגין השקעה בקרנות השקעה
2	2	-	2	-	-	7	עמלות אחרות (בנקאיות)
<u>1,297</u>	<u>4,437</u>	<u>375</u>	<u>256</u>	<u>43</u>	<u>-</u>	<u>10,629</u>	סה"כ עמלות ניהול השקעות

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

"אלטשולר שחם גמל"

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2016

באור 11 – הוצאות ישירות (המשך)

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2016

גמל	גמל	גמל	גמל	גמל	גמל	גמל	גמל
עד 15% מניות	מניות	אג"ח ללא מניות	ממשלות	כספי	לבני 60 ומעלה	לבני 50 עד 60	לבני 60 ומעלה

שיעור מתוך סך הנכסים לתום שנה קודמת (אחוזים)

*-	0.07	0.03	0.02	*-	0.04	0.04	0.05	עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך הוצאות בגין השקעות לא סחירות
*-	-	0.01	0.01	-	0.01	0.01	0.01	
<u>עמלות ניהול חיצוני:</u>								
*-	-	0.02	-	-	0.11	0.15	0.13	בגין השקעה בקרנות השקעה בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל
*-	0.01	0.01	-	-	0.01	0.01	0.01	עמלות אחרות
*-	*-	*-	-	-	*-	*-	*-	
*-	0.08	0.07	0.03	*-	0.17	0.21	0.20	סה"כ עמלות ניהול השקעות

* שיעור הנמוך מפרומיל

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2015

גמל	גמל	גמל	גמל	גמל	גמל	גמל
גולד	להיט קלאסי	מניות	אג"ח	אג"ח ממשלתי	כספית	כללי

שיעור מתוך סך הנכסים לתום שנה קודמת (אחוזים)

0.06	0.03	0.08	0.03	0.02	-	-	0.04	עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך הוצאות בגין השקעות לא סחירות
0.01	0.01	-	*-	-	-	-	0.01	
<u>עמלות ניהול חיצוני:</u>								
0.09	0.06	-	0.01	-	-	-	0.10	בגין השקעה בקרנות השקעה בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל
0.01	*-	0.01	*-	-	-	-	*-	
*-	*-	*-	*-	*-	-	-	*-	עמלות בנקאיות
0.17	0.10	0.09	0.04	0.02	-	-	0.15	סה"כ עמלות ניהול השקעות

* שיעור הנמוך מפרומיל

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

אלטשולר שחם גמל"

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2016

באור 11 – הוצאות ישירות (המשך)

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2014

גמל	גמל	גמל	גמל	גמל	גמל	גמל
גולד	להיט קלאסי	מניות	אג"ח	אג"ח ממשלתי	כספית	כללי
שיעור מתוך סך הנכסים לתום שנה קודמת (אחוזים)						
0.12	0.05	0.22	0.04	0.04	-	0.09
0.03	0.03	-	0.02	-	-	0.03
**-	*-	0.01	**-	-	-	**-
0.05	0.02	**-	**-	-	-	0.05
**-	**-	-	**-	**-	-	**-
0.20	0.10	0.23	0.06	0.04	-	0.17

עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך הוצאות בגין השקעות לא סחירות

עמלות ניהול חיצוני: בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל בגין השקעה בקרנות השקעה

עמלות בנקאיות

סה"כ עמלות ניהול השקעות

* שיעור הנמוך מפרומיל

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

אלטשולר שחם גמל"

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2016

באור 12 – תשואת מסלולי השקעה

תשואה שנתית נומינלית ברוטו

תשואה ממוצעת נומינלית ברוטו ל-5 שנים	2012	2013	2014	2015	2016	
-	15.31	10.90	6.05	3.21	-	גמל גולד*
-	15.00	10.43	6.05	2.63	-	גמל כללי*
-	13.24	6.17	5.19	2.00	-	גמל להיט קלאסי*
0.92	2.38	1.42	0.62	0.10	0.09	גמל כספי
3.89	9.83	2.83	5.24	0.85	0.95	גמל ממשלות
5.11	12.57	4.58	4.96	1.79	2.02	גמל אג"ח ללא מניות
11.19	19.61	19.97	5.33	3.17	9.00	גמל מניות
-	-	-	-	-	2.47	גמל אג"ח עד 15% מניות*
-	-	-	-	-	5.20	גמל לבני 50 ומטה*
-	-	-	-	-	3.09	גמל לבני 50 עד 60*
-	-	-	-	-	3.23	גמל לבני 60 ומעלה*

* ראה ביאור ד'.

באור 13 – יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

א. יתרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

ליום 31 בדצמבר	
2016	2016
אלפי ש"ח	
(589)	(705)

הרכב:

לזכות החברה המנהלת – דמי ניהול (לשלם)

(*) יתרת נכסי חוב וחובות שוטפים הגבוהה ביותר במשך השנה של בעל עניין או צד קשור עמדה על 705 אלפי ש"ח (שנה קודמת – כנ"ל)

ב. עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2014	2015	2016
אלפי ש"ח		
115,006	129,887	131,769

דמי ניהול לחברה המנהלת

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

"אלטשולר שחם גמל"

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2016

באור 13 – יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך)

ג. אלטשולר שחם קרנות נאמנות בע"מ :

הקופה משקיעה בקרנות נאמנות המנוהלת ע"י חברה קשורה לחברה המנהלת. החברה המנהלת החזירה את דמי הניהול שניגבו בגין השקעה זו לקופה. להלן היתרות הנובעות מפעילות זו :

<u>31 בדצמבר</u>		<u>מאזן:</u>
<u>2015</u>	<u>2016</u>	
אלפי ש"ח		
		השקעה בקרנות נאמנות
<u>32,145</u>	<u>31,208</u>	
		<u>סעיפי דוח הכנסות והוצאות</u>
362	876	דמי ניהול בגין השקעה ביחידות הקרן
(362)	(876)	בניכוי החזרים
<u>-</u>	<u>-</u>	

ד. הלוואות לעמיתים :

כחלק ממדיניות ההשקעות שאישרה החברה, הקופה נותנת הלוואות לעמיתים כנגד יתרת סכומם הצבור בקופה. יתרת הלוואות ליום 31 בדצמבר 2016 שניתנו לנושאי משרה בחברה שהינם עמיתי הקופה מסתכמות לסך של 949 אלפי ש"ח (ליום 31 בדצמבר 2015 – 657 אלפי ש"ח). כל ההלוואות ניתנו בהתאם למגבלות הקיימות בהוראות החוק. כל ההלוואות נפרעות כסדרן ולא קיימות בעיות בעמידת נושאי המשרה בתנאי פירעון ההלוואה.

באור 14 - מסים

א. בהתאם לסעיף 2)9 לפקודת מס הכנסה, פטורה הקופה ממס, למעט חריגים. כמו כן לקופה מנוכה לעיתים מס במקור בחו"ל בגין חלק מהשקעות הקופה בניירות ערך זרים בחו"ל.

ב. הוצאות המס השנה הינם בגין מס שנוכה במקור מחו"ל מניירות ערך זרים. (שנה קודמת – זהה).

באור 15 – התחייבויות תלויות והתקשרויות

א. חוק הגנת השכר התשי"ח - 1958 מטיל התחייבות על הקופה, בנסיבות מסוימות שפורטו בחוק, בגין חובות של מעבידים לעובדיהם, אשר לא סולקו במועדם על ידי העברת כספים לקופה. להערכת הנהלת הקופה, נכון לתאריך המאזן, קיים חוב משוער הנובע מאי תשלום הפרשות שוטפות לקופה של מעבידים עבור עובדיהם בסך של 10,482 אלפי ש"ח (שנה קודמת – 3,352 אלפי ש"ח). הנהלת הקופה פועלת לבירור סופי של מהות חובות אלו ולגבייתם של אלו מתוכם שיוכרו כחובות מוחלטים.

ב. לקופה יתרת התחייבות בגין השקעה בקרנות השקעה והלוואות לאחרים בסך 1,217,581 אלפי ש"ח (בשנת 2015 יתרת ההתחייבות עמדה על 540,486 אלפי ש"ח).