



אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

"אלטשולר שחם גמל"

דין וחשבון כספי

לשנת 2017

דוח רואי החשבון המבקרים לעמיתי אלטשולר שחם גמל מסלולית

ביקרנו את המאזנים המצורפים של קופת "אלטשולר שחם גמל מסלולית" (להלן: "הקופה") לימים 31 בדצמבר 2017 ו-2016 ואת הדוחות על ההכנסות וההוצאות ועל השינויים בזכויות העמיתים לכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה בתאריך 31 בדצמבר 2017. דוחות כספיים אלה הינם באחריות הדירקטוריון וההנהלה של אלטשולר שחם גמל ופנסיה 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 2017, 2016 ואת תוצאות פעולותיה והשינויים בזכויות העמיתים לכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2017, בהתאם לכללי החשבונאות המקובלים בקופות הגמל ובהתאם להוראות משרד האוצר – אגף שוק ההון, ביטוח וחיסכון.

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 2017, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי COSO, והדוח שלנו מיום 28 במרס 2018 כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אפקטיביות הבקרה הפנימית על דיווח כספי של הקופה.

זיו האפט
רואי חשבון

תל-אביב, 28 במרס 2017

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

"אלטשולר שחם גמל"

מאזנים מאוחדים

ליום 31 בדצמבר		באור	
2016	2017		
אלפי ש"ח			
887,294	2,347,751	3	רכוש שוטף
19,486	1,738		מזומנים ושווי מזומנים
906,780	2,349,489		חייבים ויתרות חובה*
			השקעות פיננסיות
10,182,589	13,401,038	4	נכסי חוב סחירים
2,318,223	2,328,381	5	נכסי חוב שאינם סחירים
2,295,131	4,421,813	6	מניות
1,405,568	1,905,628	7	השקעות אחרות
80,809	83,427	8	נדלן להשקעה
16,282,320	22,140,287		סך כל השקעות הפיננסיות
17,189,100	24,489,776		סך כל הנכסים
23,373	148,258	9	זכאים ויתרות זכות
17,165,727	24,341,518		זכויות העמיתים
17,189,100	24,489,776		סך כל ההתחייבויות וזכויות העמיתים

* יתרות הדדיות קוזזו במאזן המאוחד
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	28 במרס 2018 תאריך אישור הדוחות הכספיים
---	---------------------------	-----------------------------	---

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

אלטשולר שחם גמל

מאזנים לפי מסלולים

ליום 31 בדצמבר 2017							
גמל	גמל	גמל	גמל	גמל	גמל	גמל	גמל
לבני 50 ומטה*	לבני 50 עד 60*	לבני 60 ומעלה*	כספי אלפי ש"ח	אג"ח ממשלות	אג"ח ללא מניות	מניות	אג"ח עד 15% מניות*
רכוש שוטף							
מזומנים ושווי מזומנים	263,606	1,424,780	514,271	104	639	26,372	24,270
חייבים ויתרות חובה	216	1,052	347	-	9	224	5
	263,822	1,425,832	514,618	104	648	26,596	24,275
השקעות פיננסיות							
נכסי חוב סחירים	1,316,643	7,674,711	3,529,730	35,900	81,937	231,377	299,989
נכסי חוב שאינם סחירים	164,373	1,258,459	824,322	-	-	61,730	7,316
מניות	643,450	2,822,077	578,627	-	-	2,575	22,870
השקעות אחרות	181,809	1,216,798	441,213	-	-	10,870	9,565
נדל"ן להשקעה	4,278	42,209	34,374	-	-	2,566	-
סך כל השקעות פיננסיות	2,310,553	13,014,254	5,408,266	35,900	81,937	309,118	339,740
סך כל הנכסים	2,574,375	14,440,086	5,922,884	36,004	82,585	335,714	364,015
זכאים ויתרות זכות	16,693	84,130	36,422	53	43	1,894	2,167
זכויות העמיתים	2,557,682	14,355,956	5,886,462	35,951	82,542	333,820	361,848
סך כל ההתחייבויות וזכויות העמיתים	2,574,375	14,440,086	5,922,884	36,004	82,585	335,714	364,015

* ראה באור ד1.

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

אלטשולר שחם גמל

מאזנים לפי מסלולים (המשך)

ליום 31 בדצמבר 2016							
גמל	גמל	גמל	גמל	גמל	גמל	גמל	גמל
לבני 50 ומטה*	לבני 50 עד 60*	לבני 60 ומעלה*	כספי אלפי ש"ח	אג"ח מממשלות	אג"ח ללא מניות	מניות	גמל אג"ח עד 15% מניות*
רכוש שוטף מזומנים ושווי מזומנים	82,306	545,646	179,103	3,965	3,008	24,900	24,361
חייבים ויתרות חובה	1,389	10,268	7,037	-	-	474	87
	83,695	555,914	186,140	3,965	3,008	25,374	24,448
השקעות פיננסיות	754,762	5,619,706	3,055,294	44,101	103,931	251,913	199,857
נכסי חוב סחירים	123,396	1,178,740	938,547	-	-	76,146	1,394
נכסי חוב שאינם סחירים	252,044	1,609,356	296,598	-	-	2,110	10,340
מניות השקעות אחרות	112,134	896,161	355,392	-	-	11,515	9,869
נדל"ן להשקעה סך כל השקעות פיננסיות	4,044	40,247	34,178	-	-	2,340	-
	1,246,380	9,344,210	4,680,009	44,101	103,931	344,024	221,460
סך כל הנכסים	1,330,075	9,900,124	4,866,149	48,066	106,939	369,398	245,908
זכאים ויתרות זכות	2,075	12,002	7,853	56	4	705	486
זכויות העמיתים	1,328,000	9,888,122	4,858,296	48,010	106,935	368,693	245,422
סך כל ההתחייבויות וזכויות העמיתים	1,330,075	9,900,124	4,866,149	48,066	106,939	369,398	245,908

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				
2015	2016	2017		
	אלפי ש"ח		באור	
				הכנסות (הפסדים)
(5,919)	(6,662)	281	-	ממזומנים ושווי מזומנים
				מהשקעות
98,392	242,510	547,868	-	מנכסי חוב סחירים
32,513	59,498	107,184	-	מנכסי חוב שאינם סחירים
74,700	318,615	814,835	-	ממניות
158,671	129,641	460,518	-	מהשקעות אחרות
(8,641)	4,197	12,914	-	מנדל"ן להשקעה
355,635	754,461	1,943,319		סך כל ההכנסות מהשקעות
349,716	747,799	1,943,600	-	סך כל ההכנסות
				הוצאות
129,887	131,769	154,151	10	דמי ניהול
19,041	29,388	28,635	11	הוצאות ישירות
2,811	199	2,902	14	מיסים
151,739	161,356	185,688	-	סך כל ההוצאות
197,977	586,443	1,757,912	-	עודף הכנסות על הוצאות לתקופה

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 2017

גמל	גמל	גמל	גמל	גמל	גמל	גמל	גמל	
לבני 50 ומטה*	לבני 50 עד 60*	לבני 60 ומעלה*	כספי	אג"ח ממשלות	אג"ח ללא מניות	מניות	אג"ח עד 15% מניות*	
אלפי ש"ח								
הכנסות (הפסדים)								
12	301	(97)	-	-	(1)	65	1	ממזומנים ושווי ממזומנים
43,719	301,582	169,798	42	3,100	12,708	5,225	11,694	מהשקעות
4,186	55,518	43,657	-	-	4,066	(420)	177	מנכסי חוב סחירים
109,612	542,004	99,702	-	-	538	58,074	4,905	מנכסי חוב שאינם סחירים
62,229	322,906	47,692	-	(169)	(1,931)	29,553	238	ממניות
685	6,723	5,115	-	-	391	-	-	מהשקעות אחרות
220,431	1,228,733	365,964	42	2,931	15,772	92,432	17,014	מנדל"ן להשקעה
220,443	1,229,034	365,867	42	2,931	15,771	92,497	17,015	סך כל ההכנסות
14,308	89,443	40,705	272	739	2,782	3,675	2,227	הוצאות
2,481	17,489	7,893	3	10	129	479	151	דמי ניהול
427	1,908	304	-	-	(4)	237	30	הוצאות ישירות מיסים
17,216	108,840	48,902	275	749	2,907	4,391	2,408	סך כל ההוצאות
203,227	1,120,194	316,965	(233)	2,182	12,864	88,106	14,607	עודף (גרעון) הכנסות על הוצאות לתקופה

*ראה באור ד'1

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

אלטשולר שחם גמל"

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2016

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

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

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			
2015	2016	2017	
אלפי ש"ח			
14,505,148	15,926,620	17,165,727	זכויות עמיתים ליום 1 בינואר של השנה
582,308	1,122,776	2,265,986	תקבולים מדמי גמולים
(340,786)	(432,482)	(486,474)	תשלומים לעמיתים
			העברות צבירה לקופה
44,588	66,825	361,608	העברות מחברות ביטוח
14,608	15,417	142,947	העברות מקרנות פנסיה חדשות
1,528,493	738,870	3,736,582	העברות מקופות גמל
835,590	745,519	1,583,231	העברות בין מסלולים
2,423,279	1,566,631	5,824,368	
			העברות צבירה מהקופה
(24,975)	(49,507)	(75,898)	העברות לחברות ביטוח
(9,143)	(7,491)	(5,344)	העברות לקרנות פנסיה חדשות
(571,598)	(801,744)	(521,528)	העברות לקופות גמל
(835,590)	(745,519)	(1,583,231)	העברות בין מסלולים
(1,441,306)	(1,604,261)	(2,186,001)	
981,973	(37,630)	3,638,367	העברות צבירה, נטו
			עודף הכנסות על הוצאות לתקופה מועבר
197,977	586,443	1,757,912	מדוח הכנסות והוצאות
15,926,620	17,165,727	24,341,518	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

2017							
גמל	גמל	גמל	גמל	גמל	גמל	גמל	גמל
לבני 50 ומטה*	לבני 50 עד 60*	לבני 60 ומעלה*	כספי אלפי ש"ח	אג"ח ממסלות	אג"ח ללא מניות	מניות	אג"ח עד 15% מניות*
1,328,000	9,888,122	4,858,296	48,010	106,935	368,693	322,249	245,422
193,447	1,452,800	471,076	650	3,828	10,926	82,321	50,938
(26,465)	(255,502)	(171,790)	(1,682)	(3,773)	(15,108)	(6,031)	(6,123)
101,327	166,186	49,934	54	-	3,054	26,012	15,041
74,421	47,878	5,866	110	273	1,102	12,824	473
557,179	2,388,749	540,811	953	2,884	20,308	151,337	74,361
294,084	594,550	529,354	4,030	2,661	12,582	102,913	43,057
1,027,011	3,197,363	1,125,965	5,147	5,818	37,046	293,086	132,932
(3,568)	(38,368)	(30,576)	(126)	(1,235)	(1,617)	(108)	(300)
(1,256)	(2,243)	(1,421)	-	(42)	(125)	(257)	-
(46,330)	(278,298)	(146,715)	(3,090)	(6,870)	(16,069)	(12,770)	(11,386)
(116,384)	(728,112)	(535,338)	(12,725)	(24,301)	(62,790)	(39,339)	(64,242)
(167,538)	(1,047,021)	(714,050)	(15,941)	(32,448)	(80,601)	(52,474)	(75,928)
859,473	2,150,342	411,915	(10,794)	(26,630)	(43,555)	240,612	57,004
203,227	1,120,194	316,965	(233)	2,182	12,864	88,106	14,607
2,557,682	14,355,956	5,886,462	35,951	82,542	333,820	727,257	361,848

זכויות עמיתים ליום 1 בינואר של השנה

תקבולים מדמי גמולים

תשלומים לעמיתים העברות צבירה לקופה

העברות מחברת ביטוח
העברות מקרנות פנסיה חדשות
העברות מקופות גמל
העברות בין מסלולים

העברות צבירה מהקופה

העברות לחברות ביטוח
העברות לקרנות פנסיה חדשות
העברות לקופות גמל

העברות בין מסלולים

העברות צבירה, נטו
עודף הכנסות על הוצאות
לתקופה מועבר מדוח הכנסות והוצאות

זכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר של השנה

*ראה באור ד"1.

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
גמל	גמל	גמל	גמל	גמל	גמל	גמל	גמל	גמל	גמל	גמל
לביני 50 ומטה*	לביני 50 עד 60*	לביני 60 ומעלה*	כספי	ממשלות	אג"ח ללא מניות	אג"ח עד 15% מניות*	גולד*	כללי*	גמל	להיט קלאסי*
לביני 50 ומטה*	לביני 50 עד 60*	לביני 60 ומעלה*	כספי	ממשלות	אג"ח ללא מניות	אג"ח עד 15% מניות*	גולד*	כללי*	גמל	להיט קלאסי*
-	-	-	45,197	108,580	350,049	290,500	-	1,128,006	9,305,580	4,698,708
1,128,006	9,305,580	4,698,708	-	-	-	-	-	(1,128,006)	(9,305,580)	(4,698,708)
94,236	600,761	276,723	1,056	2,469	18,609	15,735	113,187	-	-	-
(21,188)	(220,702)	(157,262)	(7,159)	(3,913)	(10,478)	(8,087)	(3,693)	-	-	-
13,220	33,875	10,966	198	905	1,121	1,912	4,628	-	-	-
6,240	7,206	1,199	-	-	90	474	208	-	-	-
96,785	373,863	175,968	851	2,573	19,065	16,913	52,852	-	-	-
92,563	186,045	213,591	41,502	32,689	42,553	29,236	107,340	-	-	-
208,808	600,989	401,724	42,551	36,167	62,829	48,535	165,028	-	-	-
(2,406)	(30,484)	(14,304)	(223)	(449)	(702)	(739)	(200)	-	-	-
(557)	(5,467)	(827)	(72)	(111)	(73)	(384)	-	-	-	-
(58,148)	(419,887)	(244,186)	(6,028)	(8,535)	(22,556)	(25,636)	(16,768)	-	-	-
(72,709)	(336,374)	(214,644)	(26,994)	(27,593)	(33,155)	(21,830)	(12,220)	-	-	-
(133,820)	(792,212)	(473,961)	(33,317)	(36,688)	(56,486)	(48,589)	(29,188)	-	-	-
74,988	(191,223)	(72,237)	9,234	(521)	6,343	(54)	135,840	-	-	-
51,958	393,706	112,364	(318)	320	4,170	24,155	88	-	-	-
1,328,000	9,888,122	4,858,296	48,010	106,935	368,693	322,249	245,422	-	-	-

זכויות עמיתים ליום 1 בינואר של השנה

מעבר נכסים למסלול (ממסלול) עקב יישום מודל מסלול תלוי גיל (ראה באור 1 ד')

תקבולים מדמי גמולים

תשלומים לעמיתים העברות צבירה לקופה

העברות מחברת ביטוח העברות מקרנות פנסיה חדשות העברות מקופות גמל העברות בין מסלולים

העברות צבירה מהקופה

העברות לחברות ביטוח העברות לקרנות פנסיה חדשות העברות לקופות גמל

העברות בין מסלולים

העברות צבירה, נטו עודף הכנסות על הוצאות לתקופה מועבר מדוח הכנסות והוצאות

זכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר של השנה

דוחות על השינויים בזכויות העמיתים לפי מסלולים

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

"אלטשולר שחם גמל"

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2017

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 2.2 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 2017

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 ד' א').
 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 ד' ב').
 3. **מסלול לבני 60 ומעלה (לשעבר "קלאסי")** – בהתאם למדיניות ההשקעה שתיקבע על ידי ועדת ההשקעות, בהתחשב, בין היתר, בגילאי העמיתים במסלול (ראה גם סעיף ד' ג').
 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 ובח"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 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 2017

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, לשערוך 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 2017

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.ב2 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.
7. מניות לא סחירות- מוצגות בהתאם להערכת שווי של מומחה שמונה ע"י ועדת השקעות.
8. נגזרים פיננסיים:
 - א. אופציות וכתבי אופציות- הוערכו ע"פ שווי הוגן בהתאם למודל בלק ושולס. יתרות זכות הנובעות מכתבי אופציות לא סחירות מוצגות בסעיף זכאים ויתרות זכות.
 - ב. חוזים עתידיים – נכללים ע"פ שווי 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.
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 2017

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ה. זכויות עמיתים

- ביום 1.1.2016, בהתאם להנחיות חוזר גופים מוסדיים 29-9-2015 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		
2015	2016	2017
באחוזים		
(0.90)	(0.30)	0.30
0.33	(1.46)	(9.38)

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 2017

באור 3 – חייבים ויתרות חובה

ליום 31 בדצמבר		
2016	2017	
אלפי ש"ח		א. ההרכב מאוחד:
19,079	921	ריבית ודיבידנד לקבל
403	811	מוסדות
4	6	אחרים
19,486	1,738	סך הכל חייבים ויתרות חובה

ב. ההרכב לפי מסלולים:

ליום 31 בדצמבר 2017							
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							
4	88	-	-	72	620	137	ריבית ודיבידנד לקבל
-	-	224	9	-	-	-	החברה המנהלת**
1	30	-	-	275	428	77	מוסדות
-	-	-	-	-	4	2	אחרים
5	118	224	9	347	1,052	216	סך הכל חייבים ויתרות חובה

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	ריבית ודיבידנד לקבל
*-	25	-	-	54	278	46	מוסדות
-	-	-	-	*-	3	1	אחרים
87	231	474	-	7,037	10,268	1,389	סך הכל חייבים ויתרות חובה

*סכום הנמוך מ-1 אלפי ₪

**יתרות חובה של החברה המנהלת קוזזו במאזן המאוחד מול יתרות זכאים של החברה המנהלת.

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

"אלטשולר שחם גמל"

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2017

באור 4 – נכסי חוב סחירים

ליום 31 בדצמבר		
2016	2017	
אלפי ש"ח		א. ההרכב מאוחד:
7,626,018	11,672,301	אגרות חוב ממשלתיות
2,516,276	1,728,737	אגרות חוב קונצרניות:
40,295	-	שאינן ניתנות להמרה
10,182,589	13,401,038	שניתנות להמרה
		סך הכל נכסי חוב סחירים
		ב. ההרכב לפי מסלולים:

ליום 31 בדצמבר 2017

גמל	גמל	גמל	גמל	גמל	גמל	גמל	גמל	גמל
לבני 50 ומטה	לבני 50 עד 60	לבני 60 ומעלה	כספי	ממשלות	אג"ח ללא מניות	מניות	אג"ח עד 15% מניות	
אלפי ש"ח								
1,203,367	6,922,851	2,758,757	35,900	81,937	192,347	230,751	246,391	אגרות חוב ממשלתיות
113,276	751,860	770,973	-	-	39,030	53,598	53,598	אגרות חוב קונצרניות שאינן ניתנות להמרה
1,316,643	7,674,711	3,529,730	35,900	81,937	231,377	230,751	299,989	סך הכל נכסי חוב סחירים

ליום 31 בדצמבר 2016

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

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

"אלטשולר שחם גמל"

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2017

באור 5 – נכסי חוב שאינם סחירים

ליום 31 בדצמבר		
2016	2017	
אלפי ש"ח		ההרכב מאוחד:
996,193	1,055,056	אגרות חוב קונצרניות שאינן ניתנות להמרה
160,004	221,328	פיקדונות בבנקים
284,300	384,544	הלוואות לעמיתים
877,726	667,453	הלוואות לאחרים
2,318,223	2,328,381	סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים

ב. ההרכב לפי מסלולים:

ליום 31 בדצמבר 2017					
גמל	גמל	גמל	גמל	גמל	גמל
לבני 50 ומטה	לבני 50 עד 60	לבני 60 ומעלה	אג"ח ללא מניות	גמל מניות	אג"ח עד 15% מניות
אלפי ש"ח					
56,420	562,725	396,260	36,898	-	2,753
25,671	128,784	49,470	2,410	12,181	2,812
46,397	234,712	103,435	-	-	-
35,885	332,238	275,157	22,422	-	1,751
164,373	1,258,459	824,322	61,730	12,181	7,316
סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים					

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

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

"אלטשולר שחם גמל"

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2017

באור 6 – מניות

ליום 31 בדצמבר		
2016	2017	
אלפי ש"ח		א. ההרכב מאוחד:
2,135,678	4,160,539	מניות סחירות
159,453	261,274	מניות לא סחירות
2,295,131	4,421,813	סך הכל מניות

ב. ההרכב לפי מסלולים:

ליום 31 בדצמבר 2017						
גמל	גמל	גמל	גמל	גמל	גמל	
לבני 50 ומטה	לבני 50 עד 60	לבני 60 ומעלה	אג"ח ללא מניות	מניות	אג"ח עד 15% מניות	
אלפי ש"ח						
622,603	2,640,047	523,913	-	352,214	21,762	מניות סחירות
20,847	182,030	54,714	2,575	-	1,108	מניות לא סחירות
643,450	2,822,077	578,627	2,575	352,214	22,870	סך הכל מניות

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

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

"אלטשולר שחם גמל"

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2017

באור 7 - השקעות אחרות

ליום 31 בדצמבר			
2016	2017		
אלפי ש"ח			
		א. <u>הרכב מאוחד:</u>	
		השקעות אחרות סחירות	
		תעודות סל	
215,395	117,144	קרנות נאמנות	
174,803	468,831	מכשירים נגזרים	
25,010	10,661	מוצרים מובנים	
10,059	7,656	אופציות	
14,349	7,232	כתבי אופציות	
-	64		
<u>439,616</u>	<u>611,588</u>		
		השקעות אחרות שאינן סחירות	
775,361	1,139,275	קרנות השקעה וקרנות הון סיכון	
32,217	8,535	מכשירים נגזרים	
150,989	125,106	מוצרים מובנים	
-	9,089	אופציות	
7,385	12,035	כתבי אופציה	
<u>965,952</u>	<u>1,294,040</u>		
<u><u>1,405,568</u></u>	<u><u>1,905,628</u></u>	סך הכל השקעות אחרות	

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

"אלטשולר שחם גמל"

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2017

באור 7 - השקעות אחרות (המשך)

ב. ההרכב לפי מסלולים:

ליום 31 בדצמבר 2017

גמל	גמל	גמל	גמל	גמל	גמל	
לבני 50 ומטה	לבני 50 עד 60	לבני 60 ומעלה	אג"ח ללא מניות	גמל מניות	אג"ח עד 15% מניות	
						אלפי ש"ח
השקעות אחרות סחירות						
תעודות סל	17,261	71,414	14,687	-	11,996	1,786
קרנות נאמנות	63,773	295,757	72,398	1,947	30,810	4,146
מכשירים נגזרים	1,809	7,514	276	-	1,003	59
מוצרים מובנים	-	7,276	380	-	-	-
אופציות	977	4,072	805	-	1,342	36
כתבי אופציות	5	55	-	-	4	-
	83,825	386,088	88,546	1,947	45,155	6,027
השקעות אחרות שאינן סחירות						
קרנות השקעה וקרנות הון סיכון	88,869	744,231	298,016	4,918	-	3,241
מכשירים נגזרים	619	5,012	2,761	121	-	22
מוצרים מובנים	6,423	68,905	46,200	3,502	-	76
אופציות	1,290	5,268	2,079	111	218	123
כתבי אופציות	783	7,294	3,611	271	-	76
	97,984	830,710	352,667	8,923	218	3,538
סך הכל השקעות אחרות	181,809	1,216,798	441,213	10,870	45,373	9,565

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

"אלטשולר שחם גמל"

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2017

באור 7 - השקעות אחרות (המשך)

ליום 31 בדצמבר 2016						
גמל	גמל	גמל	גמל	גמל	גמל	
לבני 50 ומטה	לבני 50 עד 60	לבני 60 ומעלה	אג"ח ללא מניות	מניות	אג"ח עד 15% מניות	
אלפי ש"ח						
25,754	144,541	26,248	-	13,906	4,946	השקעות אחרות סחירות
17,086	101,664	45,216	2,278	4,364	4,195	תעודות סל
2,855	17,499	3,141	-	1,420	95	קרנות נאמנות
-	9,560	499	-	-	-	מכשירים נגזרים
1,545	10,233	1,764	-	798	9	מוצרים מובנים
47,240	283,497	76,868	2,278	20,488	9,245	כתבי אופציות
						השקעות אחרות שאינן סחירות
54,979	505,668	210,282	4,016	-	416	קרנות השקעה וקרנות הון סיכון
2,092	18,704	10,536	752	9	124	מכשירים נגזרים
7,521	83,814	55,370	4,200	-	84	מוצרים מובנים
302	4,478	2,336	269	-	-	כתבי אופציות
64,894	612,664	278,524	9,237	9	624	
112,134	896,161	355,392	11,515	20,497	9,869	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		
2016	2017	
אלפי ש"ח		א. ההרכב מאוחד:
26,800	3,035,100	מניות
2,085,762	-	מדד
(1,176,771)	(1,807,493)	מטבע זר
(1,536,631)	(3,750,644)	ריבית
239,056	-	אחר
(361,784)	(2,523,037)	

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

"אלטשולר שחם גמל"

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2017

באור 7 - השקעות אחרות (המשך)

ב. מכשירים נגזרים (המשך):

ליום 31 בדצמבר 2017

גמל	גמל	גמל	גמל	גמל	גמל	גמל	
לבני 50 ומטה	לבני 50 עד 60	לבני 60 ומעלה	אג"ח ממשלת	אג"ח ללא מניות	מניות	גמל מניות	
אלפי ש"ח							
450,183	1,910,975	379,958	-	-	279,509	14,475	מניות
(158,897)	(1,038,098)	(550,468)	-	(27,989)	(16,256)	(15,785)	מטבע זר
(303,902)	(2,038,893)	(1,155,340)	(8,487)	(77,507)	(96,031)	(70,484)	ריבית
(12,616)	(1,166,016)	(1,325,850)	(8,487)	(105,496)	167,222	(71,794)	

ליום 31 בדצמבר 2016

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

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

"אלטשולר שחם גמל"

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2017

באור 8 – נדל"ן להשקעה

א. הרכב ותנועה מאוחד:

ליום 31 בדצמבר		
2016	2017	
אלפי ש"ח		
85,792	80,809	יתרה ליום 1 בינואר
		רכישות ותוספות
		סה"כ תוספות
		מימושים
(4,983)	2,618	התאמת שווי הוגן
<u>80,809</u>	<u>83,427</u>	יתרה ליום 31 בדצמבר

ב. הרכב ותנועה לפי מסלולים:

2017				
גמל	גמל	גמל	גמל	
אג"ח ללא מניות	לבני 60 ומעלה	לבני 50 עד 60	לבני 50 ומטה	
אלפי ש"ח				
2,340	34,178	40,247	4,044	יתרה ליום 1 בינואר
				רכישות ותוספות
				עלויות והוצאות
				שהוונו
				סה"כ תוספות
				מימושים
226	196	1,962	234	התאמת שווי הוגן
<u>2,566</u>	<u>34,374</u>	<u>42,209</u>	<u>4,278</u>	יתרה ליום 31 בדצמבר

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ
=====

"אלטשולר שחם גמל"
באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2017

באור 8 – נדל"ן להשקעה (המשך)

2016				
גמל	גמל	גמל	גמל	
אג"ח ללא מניות	לבני 60 ומעלה	לבני 50 עד 60 אלפי ש"ח	לבני 50 ומטה	
2,428	36,084	42,965	4,315	יתרה ליום 1 בינואר
-	-	-	-	רכישות ותוספות עלויות והוצאות שהוונו
2,428	36,084	42,965	4,315	סה"כ תוספות מימושים
-	-	-	-	
(88)	(1,906)	(2,718)	(271)	התאמת שווי הוגן
2,340	34,178	40,247	4,044	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 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 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 2017

באור 9 - זכאים ויתרות זכות

ליום 31 בדצמבר	
2016	2017
אלפי ש"ח	
705	1,622
1,224	3,305
3	3
-	44,116
21,441	99,212
23,373	148,258

א. ההרכב מאוחד:

חברה מנהלת*
מוסדות
אחרים
מכירות בחסר
התחייבויות בגין נגזרים

ב. ההרכב לפי מסלולים:

ליום 31 בדצמבר 2017

גמל	גמל	גמל	גמל	גמל	גמל	גמל	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
אלפי ₪							
13	118	-	-	20	234	1,302	168
8	22	75	1	33	1,710	925	531
-	-	2	1	-	-	-	-
212	3,719	-	-	-	5,778	27,799	6,608
1,934	3,230	1,817	41	-	28,700	54,104	9,386
2,167	7,089	1,894	43	53	36,422	84,130	16,693

חברה מנהלת*
מוסדות
אחרים
מכירות בחסר
התחייבויות בגין נגזרים

ליום 31 בדצמבר 2016

גמל	גמל	גמל	גמל	גמל	גמל	גמל	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
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

* יתרות חובה של חברה מנהלת קוזזו במאזן המאוחד מול יתרת זכאים של החברה המנהלת

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

"אלטשולר שחם גמל"

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2017

באור 10 – דמי ניהול

א. פירוט דמי הניהול לפי מסלולי השקעה :

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2015	2016	2017	
אלפי ש"ח			
366	345	433	גמל לבני 50 ומטה*
2,649	2,587	2,489	גמל לבני 50 עד 60**
805	935	571	גמל לבני 60 ומעלה***
8	4	4	גמל כספי
27	20	20	גמל אג"ח ממשלות
88	73	55	גמל אג"ח ללא מניות
81	85	145	גמל מניות
-	109	43	גמל אג"ח עד 15% מניות
4,024	4,158	3,760	

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2015	2016	2017	
אלפי ש"ח			
8,235	9,220	13,875	גמל לבני 50 ומטה*
71,681	73,921	86,954	גמל לבני 50 עד 60**
39,536	37,235	40,134	גמל לבני 60 ומעלה***
255	361	268	גמל כספי
895	892	719	גמל אג"ח ממשלות
3,128	2,879	2,727	גמל אג"ח ללא מניות
2,133	2,258	3,530	גמל מניות
-	845	2,184	גמל אג"ח עד 15% מניות
125,863	127,611	150,391	

*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 2017

באור 10 – דמי ניהול (המשך)

ב. שיעור דמי ניהול מעמיתים :

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			<u>שיעור דמי ניהול שנגבו מתוך דמי הגמולים</u>
2015	2016	2017	
באחוזים			
4.00	4.00	4.00	שיעור דמי הניהול שהחברה המנהלת רשאית לגבות על פי הוראות הדין (בכל המסלולים)
			<u>שיעור דמי הניהול שנגבו בפועל :</u>
0.48	0.48	0.35	גמל לבני 50 ומטה*
0.71	0.55	0.24	גמל לבני 50 עד 60**
0.73	0.35	0.23	גמל לבני 60 ומעלה***
1.00	0.93	0.35	גמל כספי
1.61	0.54	0.48	גמל אג"ח ממשלות
1.76	0.47	0.45	גמל אג"ח ללא מניות
0.67	0.66	0.23	גמל מניות
-	0.11	0.07	גמל אג"ח עד 15% מניות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			<u>שיעור דמי ניהול שנגבו מתוך הנכסים</u>
2015	2016	2017	
באחוזים			
1.05	1.05	1.05	שיעור דמי הניהול שהחברה המנהלת רשאית לגבות על פי הוראות הדין (בכל המסלולים)
			<u>שיעור דמי הניהול שנגבו בפועל :</u>
0.80	0.78	0.76	גמל לבני 50 ומטה*
0.80	0.79	0.75	גמל לבני 50 עד 60**
0.80	0.78	0.76	גמל לבני 60 ומעלה***
0.67	0.67	0.65	גמל כספי
0.78	0.78	0.79	גמל אג"ח ממשלות
0.83	0.80	0.78	גמל אג"ח ללא מניות
0.78	0.77	0.73	גמל מניות
-	0.63	0.73	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 2017

באור 11 – הוצאות ישירות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר						
2015	2016	2017	2015	2016	2017	
שיעור מתוך סך הנכסים לתום שנה קודמת (%)			אלפי ש"ח			א. ההרכב מאוחד
0.04	0.04	0.04	5,788	6,368	6,171	עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
0.01	0.01	*-	1,178	1,374	852	הוצאות בגין השקעות לא סחירות
עמלות ניהול חיצוני:						
0.08	0.13	0.11	11,411	20,397	19,257	בגין השקעה בקרנות השקעה
*-	0.01	0.01	640	1,200	2,355	בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל
*-	*-	-	24	49	-	עמלות אחרות (בנקאיות)
0.13	0.29	0.6	19,041	29,388	28,635	סה"כ עמלות ניהול השקעות

* שיעור הנמוך מפרומיל

ב. ההרכב לפי מסלולים:

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2017							
גמל	גמל	גמל	גמל	גמל	גמל	גמל	גמל
לבני 50 ומטה	לבני 50 עד 60	לבני 60 ומעלה	כספי	אג"ח ממשלות	אג"ח ללא מניות	מניות	אג"ח עד 15% מניות
אלפי ש"ח							
779	3,575	1,311	3	10	62	340	91
64	536	248	-	-	4	-	-
עמלות ניהול חיצוני:							
1,344	11,911	5,925	-	-	45	-	32
294	1,467	409	-	-	18	139	28
2,481	17,489	7,893	3	10	129	479	151

עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
הוצאות בגין השקעות לא סחירות

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

סה"כ עמלות ניהול השקעות

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

"אלטשולר שחם גמל"

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2017

באור 11 – הוצאות ישירות (המשך)

לשנה שנתיימה ביום 31 בדצמבר 2016

גמל	גמל	גמל	גמל	גמל	גמל	גמל	גמל
לבני 50 ומטה	לבני 50 עד 60	לבני 60 ומעלה	כספי	אג"ח ממסלות	אג"ח ללא מניות	מניות	אג"ח עד 15% מניות
אלפי ש"ח							

עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך הוצאות בגין השקעות לא סחירות

539	3,741	1,693	1	20	99	195	80
114	795	409	-	13	24	12	7

עמלות ניהול חיצוני:

בגין השקעה בקרנות השקעה בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל עמלות אחרות

1,483	13,573	5,269	-	-	63	-	9
99	688	351	-	-	23	31	8
8	25	12	-	-	1	2	1

סה"כ עמלות ניהול השקעות

2,243	18,822	7,734	1	33	210	240	105
-------	--------	-------	---	----	-----	-----	-----

לשנה שנתיימה ביום 31 בדצמבר 2015

גמל	גמל	גמל	גמל	גמל	גמל	גמל
כללי	כספית	אג"ח ממסלתי	אג"ח	מניות	להיט קלאסי	גולד
אלפי ש"ח						

עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך הוצאות בגין השקעות לא סחירות

3,490	-	25	107	172	1,516	478
739	-	-	17	-	332	90

עמלות ניהול חיצוני:

בגין השקעה בקרנות השקעה בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל עמלות אחרות (בנקאיות)

7,596	-	-	27	-	3,011	777
377	-	-	11	24	170	58
9	-	1	1	1	6	6

סה"כ עמלות ניהול השקעות

12,211	-	26	163	197	5,035	1,409
--------	---	----	-----	-----	-------	-------

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

"אלטשולר שחם גמל"

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2017

באור 11 – הוצאות ישירות (המשך)

לשנה שנתיימה ביום 31 בדצמבר 2017

גמל	גמל	גמל	גמל	גמל	גמל	גמל	גמל
לבני 50 ומטה	לבני 50 עד 60	לבני 60 ומעלה	כספי	ממשלות	אג"ח ללא מניות	מניות	גמל עד 15% מניות
שיעור מתוך סך הנכסים לתום שנה קודמת (אחוזים)							

עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך הוצאות בגין השקעות לא סחירות

0.06	0.04	0.03	0.01	0.01	0.02	0.11	0.04
*-	0.01	0.01	-	-	*-	-	-

עמלות ניהול חיצוני:

בגין השקעה בקרנות השקעה בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל

0.10	0.12	0.12	-	-	0.01	*-	0.01
0.02	0.01	0.01	-	-	*-	0.04	0.01

סה"כ עמלות ניהול השקעות

0.18	0.18	0.17	0.01	0.01	0.03	0.15	0.06
------	------	------	------	------	------	------	------

לשנה שנתיימה ביום 31 בדצמבר 2016

גמל	גמל	גמל	גמל	גמל	גמל	גמל	גמל
לבני 60 ומעלה	לבני 50 עד 60	לבני 60 ומעלה	כספי	ממשלות	אג"ח ללא מניות	מניות	גמל עד 15% מניות
שיעור מתוך סך הנכסים לתום שנה קודמת (אחוזים)							

עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך הוצאות בגין השקעות לא סחירות

0.05	0.04	0.04	*-	0.02	0.03	0.07	*-
0.01	0.01	0.01	-	0.01	0.01	-	*-

עמלות ניהול חיצוני:

בגין השקעה בקרנות השקעה בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל

0.13	0.15	0.11	-	-	0.02	-	*-
0.01	0.01	0.01	-	-	0.01	0.01	*-
*-	*-	*-	-	-	*-	*-	*-

סה"כ עמלות ניהול השקעות

0.20	0.21	0.17	*-	0.03	0.07	0.08	*-
------	------	------	----	------	------	------	----

* שיעור הנמוך מפרומיל

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

"אלטשולר שחם גמל"

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2017

באור 11 – הוצאות ישירות (המשך)

לשנה שנתיימה ביום 31 בדצמבר 2015

<u>גמל</u>	<u>גמל</u>	<u>גמל</u>	<u>גמל</u>	<u>גמל</u>	<u>גמל</u>	<u>גמל</u>
<u>כללי</u>	<u>כספית</u>	<u>אג"ח ממשלתי</u>	<u>אג"ח</u>	<u>מניות</u>	<u>להיט קלאסי</u>	<u>גולד</u>
שיעור מתוך סך הנכסים לתום שנה קודמת (אחוזים)						
0.04	-	0.02	0.03	0.08	0.03	0.06
0.01	-	-	*-	-	0.01	0.01
0.10	-	-	0.01	-	0.06	0.09
*-	-	-	*-	0.01	*-	0.01
*-	-	*-	*-	*-	*-	*-
0.15	-	0.02	0.04	0.09	0.10	0.17

עמלות קניה
ומכירה של
ניירות ערך
הוצאות בגין
השקעות לא
סחירות

עמלות ניהול חיצוני:

בגין השקעה
בקרנות השקעה
בגין השקעה
בנכסים מחוץ
לישראל

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 2017

באור 12 – תשואת מסלולי השקעה

תשואה שנתית נומינלית ברוטו						
תשואה ממוצעת נומינלית ברוטו ל-5 שנים	2013	2014	2015	2016	2017	
-	10.90	6.05	3.21	-	-	גמל גולד*
-	10.43	6.05	2.63	-	-	גמל כללי*
-	6.17	5.19	2.00	-	-	גמל להיט קלאסי*
0.46	1.42	0.62	0.10	0.09	0.09	גמל כספי
2.63	2.83	5.24	0.85	0.95	3.35	גמל ממשלות
3.58	4.58	4.96	1.79	2.02	4.60	גמל אג"ח ללא מניות
11.43	19.97	5.33	3.17	9.00	20.89	גמל מניות
-	-	-	-	2.47	5.31	גמל אג"ח עד 15% מניות*
-	-	-	-	5.20	12.41	גמל לבני 50 ומטה*
-	-	-	-	3.09	10.91	גמל לבני 50 עד 60*
-	-	-	-	3.23	6.97	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	2017
אלפי ש"ח	
(705)	(1,855)

הרכב:

לזכות החברה המנהלת – דמי ניהול (לשלם)

(*) יתרת נכסי חוב וחובות שוטפים הגבוהה ביותר במשך השנה של בעל עניין או צד קשור עמדה על 1,853 אלפי ש"ח (שנה קודמת – 705 אלפי ש"ח)

ב. עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2015	2016	2017
אלפי ש"ח		
129,887	131,769	154,151

דמי ניהול לחברה המנהלת

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

"אלטשולר שחם גמל"

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2017

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>2016</u>	<u>2017</u>	
<u>אלפי ש"ח</u>		
		השקעה בקרנות נאמנות
<u>31,208</u>	<u>35,993</u>	
		<u>סעיפי דוח הכנסות והוצאות</u>
876	583	דמי ניהול בגין השקעה ביחידות הקרן
(876)	(583)	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 2017 שניתנו לנושאי משרה בחברה שהינם עמיתי הקופה מסתכמות לסך 1,030 של אלפי ש"ח (ליום 31 בדצמבר 2016 – 949 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 29(2) 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 10,895 אלפי ש"ח (שנה קודמת – 10,482 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 744,989 אלפי ש"ח (בשנת 2016 יתרת ההתחייבות עמדה על 1,217,581 אלפי ש"ח).