



אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

אלטשולר שחם - קופה מרכזית לפיצויים

דין וחשבון כספי

לשנת 2017

דוח רואי החשבון המבקרים לעמיתאי אלטשולר שחם מרכזית לפיצויים מסלולית

ביקרנו את המאזנים המצורפים של קופת "אלטשולר שחם מרכזית לפיצויים 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), התש"ל"ג-1973. על פי תקנים אלה נדרש מאיתנו לתכנן את הביקורת ולבצע 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 החשבוונאות 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 ה-31 בדצמבר 2017, בהתאם לכללי החשבוונאות 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.

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ
 =====
אלטשולר שחם - קופה מרכזית לפיצויים

מאזנים מאוחדים

ליום 31 בדצמבר			
2016	2017		
אלפי ש"ח		באור	
59,310	37,717		רכוש שוטף
1,274	112	3	מזומנים ושווי מזומנים
60,584	37,829		חייבים ויתרות חובה
			השקעות פיננסיות
644,577	593,537	4	נכסי חוב סחירים
159,251	119,986	5	נכסי חוב שאינם סחירים
149,497	167,481	6	מניות
81,302	84,717	7	השקעות אחרות
6,100	6,215	8	נדל"ן להשקעה
1,040,727	971,936		
1,101,311	1,009,765		סך כל הנכסים
1,437	6,444	9	זכאים ויתרות זכות
1,099,874	1,003,321		זכויות העמיתים
1,101,311	1,009,765		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	רן שחם - יו"ר דירקטוריון	28 במרס, 2018 תאריך אישור הדוחות הכספיים
--	---------------------------	-----------------------------	--

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ
 =====
אלטשולר שחם - קופה מרכזית לפיצויים

מאזנים לפי מסלולים

ליום 31 בדצמבר 2017

פיצויים	פיצויים	פיצויים	פיצויים
אג"ח עד 15% מניות	כספי	אג"ח ללא מניות	כללי
אלפי ש"ח			
4,095	105	4,166	29,351
14	-	27	71
<u>4,109</u>	<u>105</u>	<u>4,193</u>	<u>29,422</u>
167,379	1,210	34,436	390,512
31,074	-	8,842	80,070
16,403	-	252	150,826
13,838	-	1,192	69,687
1,348	-	465	4,402
<u>230,042</u>	<u>1,210</u>	<u>45,187</u>	<u>695,497</u>
<u>234,151</u>	<u>1,315</u>	<u>49,380</u>	<u>724,919</u>
1,330	1	312	4,801
<u>232,821</u>	<u>1,314</u>	<u>49,068</u>	<u>720,118</u>
<u>234,151</u>	<u>1,315</u>	<u>49,380</u>	<u>724,919</u>

רכוש שוטף
 מזומנים ושווי מזומנים
 חייבים ויתרות חובה

השקעות פיננסיות
 נכסי חוב סחירים
 נכסי חוב שאינם סחירים
 מניות
 השקעות אחרות
 נדל"ן להשקעה

סך כל הנכסים

זכאים ויתרות זכות

זכויות העמיתים

סך כל זכויות העמיתים והתחייבויות

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ
 =====
אלטשולר שחם - קופה מרכזית לפיצויים

מאזנים לפי מסלולים (המשך)

ליום 31 בדצמבר 2016				
פיצויים	פיצויים	פיצויים	פיצויים	
אג"ח עד 15% מניות	כספי	אג"ח ללא מניות	כללי	
אלפי ש"ח				
15,785	206	3,862	39,457	רכוש שוטף
295	-	84	895	מזומנים ושווי מזומנים
16,080	206	3,946	40,352	חייבים ויתרות חובה
142,721	2,806	40,775	458,275	השקעות פיננסיות
38,194	-	11,714	109,343	נכסי חוב סחירים
12,502	-	205	136,790	נכסי חוב שאינם סחירים
12,496	-	1,408	67,398	מניות
1,380	-	427	4,293	השקעות אחרות
				נדל"ן להשקעה
207,293	2,806	54,529	776,099	
223,373	3,012	58,475	816,451	סך כל הנכסים
364	2	147	924	זכאים ויתרות זכות
223,009	3,010	58,328	815,527	זכויות העמיתים
223,373	3,012	58,475	816,451	סך כל זכויות העמיתים והתחייבויות

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ
 =====
אלטשולר שחם - קופה מרכזית לפיצויים

דוחות על הכנסות והוצאות מאוחדים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			באור	
2015	2016	2017		
אלפי ש"ח				
				הכנסות (הפסדים)
(413)	(569)	3		ממזומנים ושווי מזומנים
				מהשקעות
7,786	17,378	29,223		מנכסי חוב סחירים
4,037	3,946	8,398		מנכסי חוב שאינם סחירים
6,708	23,504	39,856		ממניות
12,030	7,785	21,586		מהשקעות אחרות
(652)	252	936		מנדל"ן להשקעה
29,909	52,865	99,999		סך כל ההכנסות מהשקעות
				סך כל ההכנסות
29,496	52,296	100,002		
				הוצאות
7,574	6,910	6,939	10	דמי ניהול
1,508	1,681	1272	11	הוצאות ישירות
224	(52)	160	14	מיסים
9,306	8,539	8,371		סך כל ההוצאות
				עודף הכנסות על הוצאות לתקופה
20,190	43,757	91,631		

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ
 =====
אלטשולר שחם - קופה מרכזית לפיצויים

דוחות הכנסות והוצאות לפי מסלולים

לשנה שהסתיימה ביום

31 בדצמבר 2017

פיצויים	פיצויים	פיצויים	פיצויים
אג"ח עד	כספי	אג"ח ללא	כללי
15% מניות		מניות	
אלפי ש"ח			
-	-	-	3
7,588	3	1,914	19,718
2,061	-	607	5,730
3,909	-	53	35,894
1,318	-	(447)	20,715
192	-	69	675
<u>15,068</u>	<u>3</u>	<u>2,196</u>	<u>82,732</u>
<u>15,068</u>	<u>3</u>	<u>2,196</u>	<u>82,735</u>
1,526	17	421	4,975
286	1	17	968
24	-	-	136
<u>1,836</u>	<u>18</u>	<u>438</u>	<u>6,079</u>
<u><u>13,232</u></u>	<u><u>(15)</u></u>	<u><u>1,758</u></u>	<u><u>76,656</u></u>

הכנסות (הפסדים)

ממזומנים ושווי מזומנים

מהשקעות

מנכסי חוב סחירים

מנכסי חוב שאינם סחירים

ממניות

מהשקעות אחרות

מנדלין להשקעה

סך כל ההכנסות מהשקעות

סך כל ההכנסות

הוצאות

דמי ניהול

הוצאות ישירות

מיסים

סך כל ההוצאות

עודף (גירעון) הכנסות על הוצאות לתקופה

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ
 =====
אלטשולר שחם - קופה מרכזית לפיצויים

דוחות הכנסות והוצאות לפי מסלולים (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום

31 בדצמבר 2016

פיצויים אג"ח עד 15% מניות	פיצויים כספי	פיצויים אג"ח ללא מניות	פיצויים כללי	
אלפי ש"ח				
(93)	-	(36)	(440)	הכנסות (הפסדים)
				ממזומנים ושווי מזומנים
				מהשקעות
4,295	3	1,475	11,605	מנכסי חוב סחירים
1,056	-	349	2,541	מנכסי חוב שאינם סחירים
1,855	-	(21)	21,670	ממניות
(283)	-	(516)	8,584	מהשקעות אחרות
59	-	29	164	מנדלי"ן להשקעה
6,982	3	1,316	44,564	סך כל ההכנסות מהשקעות
6,889	3	1,280	44,124	סך כל ההכנסות
				הוצאות
1,431	19	478	4,982	דמי ניהול
288	-	28	1,365	הוצאות ישירות
9	-	-	(61)	מיסים
1,728	19	506	6,286	סך כל ההוצאות
5,161	(16)	774	37,838	עודף (גירעון) הכנסות על הוצאות לתקופה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ
 =====
אלטשולר שחם - קופה מרכזית לפיצויים

דוחות הכנסות והוצאות לפי מסלולים (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום

31 בדצמבר 2015

פיצויים	פיצויים	פיצויים	פיצויים	
קלאסי	כספית	אג"ח	כללי	
אלפי ש"ח				
(141)	-	(30)	(242)	הכנסות (הפסדים)
				ממזומנים ושווי מזומנים
				מהשקעות
1,336	3	485	5,962	מנכסי חוב סחירים
1,073	-	692	2,272	מנכסי חוב שאינם סחירים
505	-	7	6,196	ממניות
1,824	-	134	10,072	מהשקעות אחרות
(143)	-	(47)	(462)	מנדלי"ן להשקעה
4,595	3	1,271	24,040	סך כל ההכנסות מהשקעות
4,454	3	1,241	23,798	סך כל ההכנסות
				הוצאות
1,557	19	557	5,441	דמי ניהול
210	-	34	1,264	הוצאות ישירות
18	-	-	206	מיסים
1,785	19	591	6,911	סך כל ההוצאות
2,669	(16)	650	16,887	עודף הכנסות על הוצאות לתקופה

*ראה ביאור 1 ד'.

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ
 =====
אלטשולר שחם - קופה מרכזית לפיצויים

דוחות על השינויים בזכויות העמיתים מאוחדים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2015	2016	2017	
1,086,468	1,095,911	1,099,874	זכויות עמיתים ליום 1 בינואר של השנה
(69,615)	(52,122)	(52,201)	תשלומים לעמיתים
88,803	42,845	91,434	העברות צבירה לקופה
23,650	6,300	4,165	העברות מקופות גמל
112,453	49,145	95,599	העברות בין מסלולים
(171)	(123)	-	העברות צבירה מהקופה
(29,764)	(30,394)	(227,417)	העברות לחברות ביטוח
(23,650)	(6,300)	(4,165)	העברות לקופות גמל
(53,585)	(36,817)	(231,582)	העברות בין מסלולים
58,868	12,328	(135,983)	העברות צבירה, נטו
20,190	43,757	91,631	עודף הכנסות על הוצאות לתקופה מועבר מדוח הכנסות והוצאות
1,095,911	1,099,874	1,003,321	זכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר של השנה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ
 =====
אלטשולר שחם - קופה מרכזית לפיצויים

דוחות על השינויים בזכויות העמיתים לפי מסלולים

31 בדצמבר 2017				
פיצויים אג"ח עד 15% מניות	פיצויים כספי	פיצויים אג"ח ללא מניות	פיצויים כללי	
אלפי ש"ח				
223,009	3,010	58,328	815,527	זכויות עמיתים ליום 1 בינואר של השנה
(14,848)	(178)	(8,465)	(28,710)	תשלומים לעמיתים
12,432	1,255	318	77,429	העברת צבירה לקופה העברות מקופות גמל
2,014	-	270	1,881	העברות בין מסלולים
14,446	1,255	588	79,310	
(3,013)	(1,175)	(2,365)	(220,864)	העברת צבירה מהקופה העברות לקופות גמל
(5)	(1,583)	(776)	(1,801)	העברות בין מסלולים
(3,018)	(2,758)	(3,141)	(222,665)	
11,428	(1,503)	(2,553)	(143,355)	העברות צבירה, נטו
13,232	(15)	1,758	76,656	עודף (גירעון) הכנסות על הוצאות לתקופה מועבר מדוח הכנסות והוצאות
232,821	1,314	49,068	720,118	זכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר של השנה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ
 =====
אלטשולר שחם - קופה מרכזית לפיצויים

דוחות על השינויים בזכויות העמיתים לפי מסלולים (המשך)

31 בדצמבר 2016				
פיצויים אג"ח עד 15% מניות	פיצויים כספי	פיצויים אג"ח ללא מניות	פיצויים כללי	
אלפי ש"ח				
210,213	4,545	62,063	819,090	זכויות עמיתים ליום 1 בינואר של השנה
(10,485)	(111)	(6,759)	(34,767)	תשלומים לעמיתים
24,878	-	1,999	15,968	<u>העברת צבירה לקופה</u> העברות מקופות גמל
4,036	-	1,565	699	העברות בין מסלולים
28,914	-	3,564	16,667	
-	-	-	(123)	<u>העברת צבירה מהקופה</u> העברות לחברות ביטוח
(10,095)	(408)	(1,314)	(18,577)	העברות לקופות גמל
(699)	(1,000)	-	(4,601)	העברות בין מסלולים
(10,794)	(1,408)	(1,314)	(23,301)	
18,120	(1,408)	2,250	(6,634)	העברות צבירה, נטו
5,161	(16)	774	37,838	עודף (גירעון) הכנסות על הוצאות לתקופה מועבר מדוח הכנסות והוצאות
223,009	3,010	58,328	815,527	זכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר של השנה

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ
 =====
אלטשולר שחם - קופה מרכזית לפיצויים

דוחות על השינויים בזכויות העמיתים לפי מסלולים (המשך)

31 בדצמבר 2015				
פיצויים קלאסי	פיצויים כספית	פיצויים אג"ח	פיצויים כללי	
אלפי ש"ח				
206,424	2,147	78,194	799,703	זכויות עמיתים ליום 1 בינואר של השנה
(10,749)	-	(7,099)	(51,767)	תשלומים לעמיתים
11,102	-	304	77,397	העברת צבירה לקופה
10,481	2,414	4,617	6,138	העברות מקופות גמל
21,583	2,414	4,921	83,535	העברות בין מסלולים
-	-	-	(171)	העברת צבירה מהקופה
(4,146)	-	(2,762)	(22,856)	העברות לחברות ביטוח
(5,568)	-	(11,841)	(6,241)	העברות לקופות גמל
(9,714)	-	(14,603)	(29,268)	העברות בין מסלולים
11,869	2,414	(9,682)	54,267	העברות צבירה, נטו
2,669	(16)	650	16,887	עודף (גירעון) הכנסות על הוצאות לתקופה מועבר מדוח הכנסות והוצאות
210,213	4,545	62,063	819,090	זכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר של השנה

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ
=====

אלטשולר שחם - קופה מרכזית לפיצויים

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2017

באור 1 - כללי

א. קופת הגמל "אלטשולר-שחם מרכזית לפיצויים" (לשעבר: "אלטשולר שחם מרכזית לפיצויים חש"ן"), הינה קופת גמל מאושרת על פי חוק הפיקוח על שירותים 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 שירותים פיננסיים ואדמיניסטרטיביים עבור הקופה אך לא שירותי ניהול השקעות.

ב. הגדרות

בדוחות כספיים אלה -

הקופה - אלטשולר שחם מרכזית לפיצויים.

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.

אגף שוק ההון - אגף שוק ההון, ביטוח וחסכון במשרד האוצר.

הממונה - הממונה על אגף שוק ההון ביטוח וחסכון.

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 ביעוץ 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. להלן.

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.

ג. בהתאם להחלטת דירקטוריון החברה ואישור הממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון, ביום 1 באוקטובר 2013 מוזגה לקופת הגמל קופת "אשכול קופה מרכזית לפיצויי פיטורין". מסלולי הקופה הממוזגת הועברו כדלקמן:

- מסלול "אשכול קופה מרכזית לפיצויי פיטורין-מסלול כללי" (מספר אישור אוצר 404) מוזג במיזוג מלא לתוך מסלול כללי של הקופה (1094).
- מסלול "אשכול קופה מרכזית לפיצויי פיטורין- מסלול אג"ח" (מספר אישור אוצר 588) הועבר ומוזג במיזוג טכני כמסלול השקעה חדש. במסגרת ההעברה השתנה שם המסלול ל"אלטשולר שחם – פיצויים קלאסי".

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

אלטשולר שחם - קופה מרכזית לפיצויים

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2017

באור 1 – כללי (המשך)

ד. בהתאם להבהרת 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.

ה. מדיניות השקעות

מסלול פיצויים כללי – נכסי המסלול וכן כל הכספים שיכנסו למסלול בתורת רווחי השקעותיו או כתוצאה ממכירתם או פדיונם, בניכוי סכומים המותרים על פי הוראות ההסדר התחוקתי ותקנון זה, במגבלות ובשיעורים הקבועים בהסדר התחיקתי.

מסלול פיצויים כספי – כלל נכסי המסלול יושקע באג"ח ממשלתי ובאג"ח קונצרני בדירוג AA לא צמוד עד שנה, במק"מ, נעמ"ים, פיקדונות לזמן קצוב ומזומנים בשקלים ובלבד שמשך החיים הממוצע של כלל נכסי המסלול לא יעלה על 90 יום. יובהר, כי בכל מקרה לא יושקעו נכסי המסלול במניות או בני"ע המירים למניות ו/או במט"ח (ראה גם סעיף 21).

מסלול פיצויים אג"ח ללא מניות – במסלול זה יושקעו לפחות 75% מנכסי המסלול באגרות חוב והיתרה בהשקעות אחרות כפי שאושרו או יאושרו בהסדר התחיקתי. נכסי המסלול לא יושקעו במניות ו/או בניירות ערך המירים למניות (ראה גם סעיף 21).

מסלול פיצויים אג"ח עד 15% מניות – נכסי המסלול יהיו חשופים לנכסים הבאים: אג"ח סחירות ושאינן סחירות של חברות, ני"ע מסחריים, הלוואות שאינן סחירות לחברות, אג"ח להמרה, פקדונות, אג"ח של ממשלת ישראל או אג"ח של ממשלות אחרות. חשיפה לנכסי אג"ח תהיה בשיעור שלא יפחת מ-75% ולא יעלה על 120% מנכסי המסלול. חשיפה למניות תהיה בשיעור שלא יעלה על 15% מנכסי המסלול. חשיפה לנכסים כאמור לעיל תושג הן באמצעות השקעה במישרין והן באמצעות השקעה בנגזרים, בתעודות סל, בקרנות נאמנות או בקרנות השקעה. חשיפה לנכסים שאינם נכסי אג"ח ואינם מניות תהיה על פי שיקול דעתה של ועדת ההשקעות ובכפוף לכל דין (ראה גם סעיף 11).

1. ביום 1 במרס, 2016 נכנסו לתוקפם שינויים שבוצעו בתקנון במסגרתם שונו שם ומדיניות ההשקעה התקנונית של אחד ממסלולי ההשקעה בקופה- מסלול "אלטשולר שחם פיצויים קלאסי" שונה ל"אלטשולר שחם פיצויים אג"ח עד 15% במניות".

2. ביום 1 בינואר, 2017 נכנסו לתוקפם שינויים שבוצעו בתקנון במסגרתם שונו שם ומדיניות ההשקעה התקנונית של שני ממסלולי ההשקעה בקופה- מסלול "אלטשולר שחם פיצויים אג"ח" שונה ל"אלטשולר שחם פיצויים אג"ח ללא מניות" ומסלול "אלטשולר שחם פיצויים כספית" שונה ל"אלטשולר שחם פיצויים כספיים". כמו כן שונתה מדיניות ההשקעה של מסלול "אלטשולר שחם פיצויים כללי".

ז. כל המיזוגים שלעיל והעברת הזכויות התבצעו בדרך של העברת נכסים. כתוצאה מהמיזוג לא הייתה פגיעה בעמיתי המסלול הממוזג ולא נוצר רווח או הפסד לחברה המנהלת.

ח. בעקבות תיקון 3 לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) התשס"ה-2005 משנת 2008, נקבע כי החל מיום 1 בינואר, 2011 לא מתאפשרת הפקדות כספים וכן קבלת עמיתים חדשים (למעט העברת כספי עמיתים שהיו עמיתים כדין בקופה מרכזית לפיצויים ב-31 בדצמבר 2007 בקופות מרכזיות לפיצויים) לקופה מרכזית לפיצויים. לפיכך, ניתן לשלם כספים שנצברו למטרת פיצויים או להעבירם בין קופות מרכזיות לפיצויים בלבד.

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

אלטשולר שחם - קופה מרכזית לפיצויים

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, 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 - קופה מרכזית לפיצויים

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 2.ג. 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.
4. הלוואות שלגביהם קיימות ספקות לגבי תזרים התקבולים העתידי ולא ניתן להעריכם בהתאם לציטוט המתקבל מהחברה הזוכה במכרז, בהתאם לקביעת ועדת השקעות.
5. קרנות השקעה - ע"פ שווי הוגן בהתאם לחלקה של הקופה בשווי ההשקעות בהתאם לדיווחים שהתקבלו מהקרנות.
6. פיקדונות לזמן ארוך בבנקים - בהתאם לציטוט שווי הנכס המתקבל מהחברה הזוכה במכרז.
7. ניירות ערך המושעים ממסחר:
 - א. 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.
8. מניות לא סחירות- מוצגות בהתאם להערכת שווי של מומחה שמונה ע"י ועדת השקעות. נגזרים 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 שוויה 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 שנדרשו לפי קביעת ועדת ההשקעות (נכסים שנרכשו במהלך שנת הדוח – מוצגים בהתאם לעלותם המקורית) ראה פירוט בביאור 8.

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ
 =====
אלטשולר שחם - קופה מרכזית לפיצויים

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2017

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

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.

ה. שיעורי עליית (ירידת) המדד והדולר:

להלן שיעור השינוי במדד ובשער החליפין של הדולר:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2015	2016	2017	
באחוזים			
		0.30	שיעור ירידת מדד המחירים לצרכן (לפי המדד הידוע)
(0.90)	(0.30)		
0.33	(1.46)	(9.38)	שיעור עליית (ירידת) שער החליפין של הדולר

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ
 =====
אלטשולר שחם - קופה מרכזית לפיצויים

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2017

באור 3 – חייבים ויתרות חובה

ליום 31 בדצמבר	
2016	2017
אלפי ש"ח	
1,245	39
29	73
1,274	112

א. ההרכב מאוחד:

ריבית ודיבידנד לקבל
מוסדות
סך הכל חייבים ויתרות חובה

ב. ההרכב לפי מסלולים:

ליום 31 בדצמבר 2017		
פיצויים	פיצויים	פיצויים
אג"ח עד 15%	אג"ח ללא מניות	כללי
אלפי ש"ח		
4	-	35
10	27	36
14	27	71

ההרכב:

ריבית ודיבידנד לקבל
מוסדות
סך הכל חייבים ויתרות חובה

ליום 31 בדצמבר 2016		
פיצויים	פיצויים	פיצויים
אג"ח עד 15%	אג"ח ללא מניות	כללי
אלפי ש"ח		
293	84	868
2	-	27
295	84	895

ההרכב:

ריבית ודיבידנד לקבל
מוסדות
סך הכל חייבים ויתרות חובה

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ
 =====
אלטשולר שחם - קופה מרכזית לפיצויים

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2017

באור 4 – נכסי חוב סחירים

ליום 31 בדצמבר	
2016	2017
אלפי ש"ח	
495,677	536,125
146,175	57,412
2,725	-
<u>644,577</u>	<u>593,537</u>

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 2017			
פיצויים	פיצויים	פיצויים	פיצויים
אג"ח עד 15% מניות	כספי	אג"ח ללא מניות	כללי
אלפי ש"ח			
150,129	1,210	29,407	355,379
17,250	-	5,029	35,133
<u>167,379</u>	<u>1,210</u>	<u>34,436</u>	<u>390,512</u>

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

ליום 31 בדצמבר 2016			
פיצויים	פיצויים	פיצויים	פיצויים
אג"ח עד 15% מניות	כספי	אג"ח ללא מניות	כללי
אלפי ש"ח			
103,826	2,806	29,146	359,899
38,453	-	11,629	96,093
442	-	-	2,283
<u>142,721</u>	<u>2,806</u>	<u>40,775</u>	<u>458,275</u>

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

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ
 =====
אלטשולר שחם - קופה מרכזית לפיצויים

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2017

באור 5 – נכסי חוב שאינם סחירים

ליום 31 בדצמבר		
2016	2017	
אלפי ש"ח		א. ההרכב מאוחד:
		אגרות חוב קונצרניות: שאינן ניתנות להמרה
92,025	77,899	
		פקדונות בבנקים הלוואות לאחריים
12,773	9,191	
54,453	32,896	
159,251	119,986	סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים

ב. ההרכב לפי מסלולים:

ליום 31 בדצמבר 2017			
פיצויים	פיצויים	פיצויים	
אג"ח עד 15% מניות	אג"ח ללא מניות	כללי	
אלפי ש"ח			
			אגרות חוב קונצרניות: שאינן ניתנות להמרה
19,752	5,703	52,444	
			פקדונות בבנקים הלוואות לאחריים
1,734	574	6,883	
9,588	2,565	20,743	
31,074	8,842	80,070	סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים

ליום 31 בדצמבר 2016			
פיצויים	פיצויים	פיצויים	
קלאסי	אג"ח	כללי	
אלפי ש"ח			
			אגרות חוב קונצרניות: שאינן ניתנות להמרה
19,016	5,778	67,231	
			פקדונות בבנקים הלוואות לאחריים
3,282	1,190	8,301	
15,896	4,746	33,811	
38,194	11,714	109,343	סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ
 =====
אלטשולר שחם - קופה מרכזית לפיצויים

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2017

באור 6 – מניות

ליום 31 בדצמבר		ההרכב:
2016	2017	
אלפי ש"ח		
137,865	154,688	מניות סחירות
11,632	12,793	מניות לא סחירות
149,497	167,481	סך הכל מניות

ב. ההרכב לפי מסלולים:

ליום 31 בדצמבר 2017			
פיצויים אג"ח עד 15% מניות	פיצויים אג"ח ללא מניות אלפי ש"ח	פיצויים כללי	
15,192	-	139,496	מניות סחירות
1,211	252	11,330	מניות לא סחירות
16,403	252	150,826	סך הכל מניות

ליום 31 בדצמבר 2016			
פיצויים אג"ח עד 15% מניות	פיצויים אג"ח ללא מניות אלפי ש"ח	פיצויים כללי	
11,850	-	126,015	מניות סחירות
652	205	10,775	מניות לא סחירות
12,502	205	136,790	סך הכל מניות

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ
 =====
אלטשולר שחם - קופה מרכזית לפיצויים

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2017

באור 7 - השקעות אחרות

ליום 31 בדצמבר	
2016	2017
אלפי ש"ח	
15,671	7,350
11,330	19,860
1,522	424
1,367	1,040
972	243
30,862	28,917
38,266	46,470
1,828	460
10,091	8,070
255	800
50,440	55,800
81,302	84,717

א. ההרכב מאוחד:

השקעות אחרות סחירות

תעודות סל
 קרנות נאמנות
 מכשירים נגזרים
 מוצרים מובנים
 אופציות וכתבי אופציות

השקעות אחרות שאינן סחירות

קרנות השקעה וקרנות הון סיכון
 מכשירים נגזרים
 מוצרים מובנים
 אופציות וכתבי אופציות

סך הכל השקעות אחרות

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ
 =====
אלטשולר שחם - קופה מרכזית לפיצויים

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2017

באור 7 - השקעות אחרות (המשך)

ב.ההרכב לפי מסלולים:

ליום 31 בדצמבר 2017			
פיצויים	פיצויים	פיצויים	
אג"ח עד 15%	אג"ח ללא מניות	כללי	
	אלפי ש"ח		
השקעות אחרות סחירות			
1,785	-	5,565	תעודות סל
2,861	344	16,655	קרנות נאמנות
35	-	389	מכשירים נגזרים
-	-	1,040	מוצרים מובנים
27	-	216	אופציות וכתבי אופציות
<u>4,708</u>	<u>344</u>	<u>23,865</u>	
השקעות אחרות שאינן סחירות			
7,349	294	38,827	קרנות השקעה וקרנות הון סיכון
85	15	360	מכשירים נגזרים
1,531	513	6,026	מוצרים מובנים
165	26	609	אופציות וכתבי אופציות
<u>9,130</u>	<u>848</u>	<u>45,822</u>	
<u>13,838</u>	<u>1,192</u>	<u>69,687</u>	סך הכל השקעות אחרות

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ
 =====
אלטשולר שחם - קופה מרכזית לפיצויים

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2017

באור 7 - השקעות אחרות (המשך)
ב. ההרכב לפי מסלולים: (המשך)

ליום 31 בדצמבר 2016		
פיצויים	פיצויים	פיצויים
אג"ח עד 15%	אג"ח ללא מניות	כללי
	אלפי ש"ח	

השקעות אחרות סחירות

2,600	-	13,071	תעודות סל
1,999	432	8,899	קרנות נאמנות
101	-	1,421	מכשירים נגזרים
-	-	1,367	מוצרים מובנים
77	-	895	כתבי אופציות
<u>4,777</u>	<u>432</u>	<u>25,653</u>	

השקעות אחרות שאינן סחירות

5,469	249	32,548	קרנות השקעה וקרנות הון סיכון
376	98	1,354	מכשירים נגזרים
1,843	619	7,629	מוצרים מובנים
31	10	214	כתבי אופציה
<u>7,719</u>	<u>976</u>	<u>41,745</u>	
<u>12,496</u>	<u>1,408</u>	<u>67,398</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		א. ההרכב מאוחד:
2016	2017	
אלפי ש"ח		
1,808	105,185	מניות
130,938	-	מדד
(65,456)	(80,946)	מטבע זר
(100,268)	(164,883)	ריבית
14,376	-	אחר
<u>(18,602)</u>	<u>(140,644)</u>	

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ
 =====
אלטשולר שחם - קופה מרכזית לפיצויים

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2017

באור 7 - השקעות אחרות (המשך)

ג.מכשירים נגזרים:

ב. ההרכב לפי מסלולים:

ליום 31 בדצמבר 2017			
פיצויים	פיצויים	פיצויים	
אג"ח עד 15% מניות	אג"ח ללא מניות	כללי	
אלפי ש"ח			
9,099	-	96,086	מניות
(18,477)	(3,318)	(59,151)	מטבע זר
(46,696)	(11,800)	(106,387)	ריבית
(56,074)	(15,118)	(69,452)	סך הכל
ליום 31 בדצמבר 2016			
פיצויים	פיצויים	פיצויים	
אג"ח עד 15% מניות	אג"ח ללא מניות	כללי	
אלפי ש"ח			
145	-	1,663	מניות
10,147	-	120,791	מדד
(13,814)	(2,847)	(48,795)	מטבע זר
(23,890)	(7,657)	(68,721)	ריבית
(5,752)	(3,318)	23,446	אחר
(33,164)	(13,822)	28,384	סך הכל

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ
 =====
אלטשולר שחם - קופה מרכזית לפיצויים

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2017

באור 8 - נדל"ן להשקעה

א. הרכב ותנועה מאוחד :

ליום 31 בדצמבר	
2016	2017
אלפי ש"ח	
6,429	6,100
(329)	115
6,100	6,215

יתרה ליום 1 בינואר

מימושים

התאמת שווי הוגן

יתרה ליום 31 בדצמבר

הרכב ותנועה לפי מסלולים :

31 דצמבר 2017

פיצויים	פיצויים	פיצויים
אג"ח עד 15% מניות	אג"ח ללא מניות	כללי
אלפי ש"ח		
1,380	427	4,293
-	-	-
-	-	-
-	-	-
(32)	38	109
1,348	465	4,402

יתרה ליום 1 בינואר

רכישות ותוספות

סה"כ תוספות

מימושים

התאמת שווי הוגן

יתרה ליום 31 בדצמבר

31 דצמבר 2016

פיצויים	פיצויים	פיצויים
אג"ח עד 15% מניות	אג"ח ללא מניות	כללי
אלפי ש"ח		
1,448	438	4,543
-	-	-
-	-	-
-	-	-
(68)	(11)	(250)
1,380	427	4,293

יתרה ליום 1 בינואר

רכישות ותוספות

סה"כ תוספות

מימושים

התאמת שווי הוגן

יתרה ליום 31 בדצמבר

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ
 =====
אלטשולר שחם - קופה מרכזית לפיצויים

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2017

באור 8 - נדל"ן להשקעה (המשך)

ב. 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.

ג. 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.

באור 9 - זכאים ויתרות זכות

ליום 31 בדצמבר		א. <u>הרכב מאוחד:</u>
2016	2017	
אלפי ש"ח		
76	66	חברה מנהלת
61	471	מוסדות
-	1,565	מכירות בחסר
1,300	4,342	התחייבויות בגין נגזרים
1,437	6,444	

ב. הרכב לפי מסלולים:

31 בדצמבר 2017				פיצויים כללי	
פיצויים אג"ח עד 15% מניות	פיצויים כספי	פיצויים אג"ח ללא מניות	פיצויים כללי		
7	1	33	25	חברה מנהלת	
29	-	-	442	מוסדות	
138	-	-	1,427	מכירות בחסר	
1,156	-	279	2,907	התחייבויות בגין נגזרים	
1,330	1	312	4,801	סך הכל זכאים ויתרות זכות	

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ
 =====
אלטשולר שחם - קופה מרכזית לפיצויים

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2017

באור 9 - זכאים ויתרות זכות (המשך)

31 בדצמבר 2016				
פיצויים	פיצויים	פיצויים	פיצויים	
אג"ח עד 15% מניות	כספי	אג"ח ללא מניות	כללי	
אלפי ש"ח				
10	2	40	24	חברה מנהלת
28	-	-	33	מוסדות
326	-	107	867	התחייבויות בגין נגזרים
364	2	147	924	סך הכל זכאים ויתרות זכות

באור 10 – דמי ניהול

א. הרכב:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2015	2016	2017	
אלפי ש"ח			ההרכב:
5,441	4,982	4,975	פיצויים כללי
557	478	421	פיצויים אג"ח
19	19	17	פיצויים כספית
1,557	1,431	1,526	פיצויים אג"ח עד 15% מניות*
7,574	6,910	6,939	

ב. שיעור דמי ניהול מעמיתים:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2015	2016	2017	
אחוזים			שיעור דמי הניהול שהחברה המנהלת רשאית לגבות על פי הוראות הדין (בכל המסלולים)
2.00	2.00	2.00	שיעור דמי הניהול שנגבו בפועל:
0.64	0.62	0.64	פיצויים כללי
0.78	0.81	0.81	פיצויים אג"ח
0.63	0.59	0.63	פיצויים כספית
0.73	0.69	0.67	פיצויים אג"ח עד 15% מניות*

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ
 =====
אלטשולר שחם - קופה מרכזית לפיצויים

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 נכסים לתום שנה קודמת (%)			אלפי ש"ח		
0.04	0.04	0.03	464	471	380
0.01	0.01	*-	62	72	21
0.09	0.09	0.08	917	1,038	845
0.01	0.01	*-	56	92	26
*-	*-	-	9	8	-
0.15	0.15	0.11	1,508	1,681	1,272

א. ההרכב מאוחד

עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
 הוצאות בגין השקעות לא סחירות

עמלות ניהול חיצוני:

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

* שיעור הנמוך מפרומיל.

ב. ההרכב לפי מסלולים:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2017			
פיצויים	פיצויים	פיצויים	פיצויים
אג"ח עד 15% מניות	כספי	אג"ח ללא מניות	כללי
אלפי ש"ח			
68	1	10	301
2	-	1	18
193	-	3	649
23	-	3	-
286	1	17	968

עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
 הוצאות בגין השקעות לא סחירות
עמלות ניהול חיצוני:
 בגין השקעה בקרנות השקעה
 בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל
 עמלות אחרות (בנקאיות)
סך הכל

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2016		
פיצויים	פיצויים	פיצויים
אג"ח עד 15% מניות	אג"ח ללא מניות	כללי
אלפי ש"ח		
87	20	364
16	5	51
160	4	874
20	4	68
5	(5)	8
288	28	1,365

עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
 הוצאות בגין השקעות לא סחירות
עמלות ניהול חיצוני:
 בגין השקעה בקרנות השקעה
 בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל
 עמלות אחרות (בנקאיות)
סך הכל

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ
 =====
אלטשולר שחם - קופה מרכזית לפיצויים

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2017

באור 11 – הוצאות ישירות (המשך)

ב. ההרכב לפי מסלולים (המשך):

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2015		
פיצויים	פיצויים	פיצויים
קלאסי	אג"ח	כללי
אלפי ש"ח		
82	26	356
8	3	51
106	2	809
11	2	43
3	1	5
<u>210</u>	<u>34</u>	<u>1,264</u>

עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
 הוצאות בגין השקעות לא סחירות

עמלות ניהול חיצוני:

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2017			
פיצויים	פיצויים	פיצויים	פיצויים
אג"ח עד 15% מניות	כספי	אג"ח ללא מניות	כללי
שיעור מתוך סך נכסים לתום שנה קודמת (באחוזים)			
0.03	0.02	0.02	0.04
*-	-	*-	*-
0.09	-	0.01	0.08
0.01	-	0.01	-
-	-	-	-
<u>0.13</u>	<u>0.02</u>	<u>0.04</u>	<u>0.12</u>

עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
 הוצאות בגין השקעות לא סחירות

עמלות ניהול חיצוני:

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2016		
פיצויים	פיצויים	פיצויים
אג"ח עד 15% מניות	אג"ח ללא מניות	כללי
שיעור מתוך סך נכסים לתום שנה קודמת (באחוזים)		
0.04	0.03	0.04
*-	0.01	0.01
0.07	0.01	0.11
0.01	0.01	0.01
*-	(0.01)	*-
<u>0.12</u>	<u>0.05</u>	<u>0.17</u>

עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
 הוצאות בגין השקעות לא סחירות

עמלות ניהול חיצוני:

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

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ
 =====
אלטשולר שחם - קופה מרכזית לפיצויים

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2017

באור 11 – הוצאות ישירות (המשך)

ב. ההרכב לפי מסלולים (המשך):

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2015		
פיצויים	פיצויים	פיצויים
קלאסי	אג"ח	כללי
שיעור מתוך סך נכסים לתום שנה קודמת (באחוזים)		
0.03	0.03	0.04
*-	0.01	0.01
0.05	*-	0.10
0.01	*-	0.01
*-	*-	*-
<u>0.09</u>	<u>0.04</u>	<u>0.16</u>

עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
 הוצאות בגין השקעות לא סחירות

עמלות ניהול חיצוני:

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

* שיעור הנמוך מפרומיל.

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ
 =====
אלטשולר שחם - קופה מרכזית לפיצויים

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2017

באור 12 – תשואת מסלולי השקעה

תשואה שנתית נומינלית ברוטו (באחוזים)

תשואה ממוצעת נומינלית ברוטו ל-5 שנים	2013	2014	2015	2016	2017	
7.06	10.37	5.80	2.82	5.48	11.05	פיצויים כללי
3.46	4.41	4.78	1.71	2.13	4.32	פיצויים אג"ח ללא מניות
0.44	1.40	0.60	0.10	0.09	0.04	פיצויים כספי
4.54	6.08	4.87	1.92	3.24	6.65	פיצויים אג"ח עד 15% מניות

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ
 =====
אלטשולר שחם - קופה מרכזית לפיצויים

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2017

באור 13 – יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

א. יתרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים:

ליום 31 בדצמבר		
2016	2017	
אלפי ש"ח		הרכב:
(76)	(66)	החברה מנהלת – דמי ניהול (לשלם)

(*) יתרת נכסי חוב וחובות שוטפים הגבוהה ביותר במשך השנה של בעל עניין או צד קשור עמדה על 76 אלפי ש"ח (שנה קודמת – 59 אלפי ש"ח).

ב. עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2015	2016	2017	
אלפי ש"ח			
7,574	6,910	6,939	דמי ניהול לחברה המנהלת

ג. אלטשולר שחם קרנות נאמנות בע"מ:

הקופה משקיעה בקרנות נאמנות המנוהלות 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>2016</u>	<u>2017</u>	<u>מאזן:</u>
אלפי ש"ח		
<u>1,477</u>	<u>923</u>	השקעה בקרנות נאמנות
		<u>סעיפי דוח הכנסות והוצאות</u>
30	24	דמי ניהול בגין השקעה ביחידות הקרן
(30)	(24)	בניכוי החזרים

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

אלטשולר שחם - קופה מרכזית לפיצויים

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2017

באור 14 - מסים

- א. בהתאם לסעיף 9(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

לקופה יתרת התחייבות בגין השקעה בקרנות השקעה והלוואות לאחרים בסך 30,142 אלפי ש"ח (שנה קודמת - 53,421 אלפי ש"ח).

באור 16 – אירועים נוספים בתקופת הדוח

בתאריך 25.12.2016 הוציאה רשות המיסים את חוזר 7/2016 "יתרות צבורות בקופה מרכזית לפיצויים"

החוזר מורה למעסיקים שברשותם קופות מרכזיות לפיצויים לייעד את היתרה למטרת תשלום לפיצויי פיטורין לעובדים שהיו עובדים קיימים אצל אותם מעסיקים בתאריך 31.12.2007, מועד כניסתו לתוקף של תיקון 3 לחוק קופות הגמל, שביטל את האפשרות לצרף עמיתים חדשים לקופות אלו או להפקיד עבור עובדים שלא עבדו אצל המעסיק לפני אותו מועד.

מעסיקים בעלי יתרת צבירה עודפת (כהגדרתם בחוזר) בקופות אלו, נדרשים לייעד את היתרה העודפת ולהשתמש בה למטרת הפקדות שוטפות על חשבון מרכיב הפיצויים של כלל עובדי המעסיק, או להעבירה לקופות אישיות של עובדים שעבדו אצל העמית נכון ל-31.12.2007.

מעסיקים שלא יעשו כך, לא יוכלו להכיר כהוצאה לצורך מס בהפקדות השוטפות שיבצעו למטרת פיצויים, החל מ-2017.

לדעת הנהלת הקופה, לתיקון זה עשויה להיות השפעה על היקף יציאת הכספים מהקופה ותדירותם החל מ-2017, אולם לא ניתן להעריך את ההשפעה ארוכת הטווח על הקופה, לאור התלות של יישום ההנחיה במאפיינים הספציפיים של כל עמית.

הנהלת הקופה עוקבת אחר ההנחיות באשר לדחייה אפשרית של יישום האמור בחוזר, אולם נכון למועד פרסום הדוחות, טרם פורסמה הודעה בעניין.