



דוח שנתי של קופת הגמל
2017

” אלטשולר שחם פנסיה כללית ”

סקירת הנהלה

תוכן העניינים

עמוד

3	מאפיינים כלליים של קופת הגמל
5	ניתוח זכויות עמיתים
6	מידע אודות דמי ניהול
7	ניתוח מדיניות השקעה
8	ניהול סיכונים
27	בקרה פנימית על דיווח כספי - גילויים

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

"אלטשולר שחם פנסיה כללית"

1. מאפיינים כלליים של קופת הגמל:

א. תאור כללי:

- קרן הפנסיה אלטשולר שחם פנסיה כללית (להלן - "הקרן") הוקמה ביום 10 ביוני 2008 בהתאם לכללים לניהול קרנות פנסיה חדשות. הכללים גובשו על ידי הממונה על רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון. הקרן מנוהלת על ידי אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ (להלן - "החברה המנהלת") והחלה את פעילותה בחודש יולי 2008.
- אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ התאגדה ביום 9 בדצמבר 2001 והיא עוסקת בניהול קופות גמל וקרנות פנסיה. בשנת 2011 שונה שמה של החברה המנהלת מאלטשולר שחם קופות גמל בע"מ לשמה הנוכחי.
- הקרן הינה קרן תשואה שאינה זכאית לאג"ח מיועדות, הקרן מקנה זכויות לפנסיית זקנה ופנסיה לשאיירי פנסיונר במקרה של פטירה (פנסיית יסוד) וזאת בהתאם לתקנון הקרן. הפקדות לקרן הינם בעיקר הפקדות העולות על התקרה המותרת להפרשה לקרן הפנסיה חדשה מקיפה (כ- 20.5% מפעמיים השכר הממוצע במשק) והפקדות חד פעמיות ואחרות שלא ניתן להפקיד בקרן פנסיה חדשה מקיפה.
- פירוט בעלי המניות של החברה המנהלת:

בעל המניות אחוז האחזקה

- אלטשולר שחם בע"מ 61.75 •
- פרפקט (י.נ.א.) שוקי הון בע"מ 38.25 •

• מועד הקמת הקרן: 2008.

• האישור שניתן לקרן: סוג אישור מס הכנסה - קופת גמל משלמת לקצבה, מס אישור 1329.

• מסלולי השקעה: החל מיום 1.1.2016 מנוהלים בקרן המסלולים הבאים:

שם מסלול	מספר אישור	קוד מסלול
אלטשולר שחם פנסיה כללית מסלול לבני 50 ומטה	9761	513173393-00000000001329-9761-000
אלטשולר שחם פנסיה כללית מסלול לבני 50 עד 60	9762	513173393-00000000001329-9762-000
אלטשולר שחם פנסיה כללית מסלול לבני 60 ומעלה	9763	513173393-00000000001329-9763-000
אלטשולר שחם פנסיה כללית מסלול בסיסי למקבלי קצבה	8580	513173393-00000000001329-8580-000

- **מסלולי הביטוח הקיימים בקרן:** לא קיימים מסלולי ביטוח בקרן. קיים רק מסלול חיסכון לפנסיית זקנה בלבד (מסלול יסוד), ללא כיסוי בגין נכות ושאיירים והכל בהתאם לכללים הקבועים בתקנון הקרן.

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

"אלטשולר שחם פנסיה כללית"

1. מאפיינים כלליים של קופת הגמל (המשך):

א. תאור כללי (המשך):

- **שיעורי הפרשה:** שיעורי ההפרשות לפנסיה המירביים מתוך השכר שהיתה הקרן רשאית, על-פי דין לקבל עבור תגמולים לשכירים הם 7% מן השכר על ידי העובד ו- 7.5% על ידי המעביד ועבור פיצויים בשיעור מירבי של 8.33%.
- **שינויים במסמכי היסוד של הקרן:** לא בוצע שינוי בתקנון הקרן בשנת 2017.

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

"אלטשולר שחם פנסיה כללית"

2. ניתוח זכויות עמיתים :

א. שינוי במספר חשבונות העמיתים:

להלן השינויים במספר חשבונות העמיתים במהלך 2017 :

מספר חשבונות העמיתים				סוג העמיתים
לסוף השנה	עזבו השנה	הצטרפו השנה	לתחילת השנה	
2,889	219	1,610	1,498	שכירים
98	10	6	102	עצמאיים
2,987	229	1,616	930	סה"כ

31.12.17		
סך נכסים, נטו	מספר חשבונות	
(2)	(1)	
27,486	1,178	חשבונות פעילים
21,137	1,809	חשבונות לא פעילים
*48,623	2,987	סה"כ חשבונות
2,683	1,465	חשבונות לא פעילים ביתרה של עד 8,000 ש"ח

* ללא נכסי פנסיונרים.

ב. ניתוח זכויות עמיתים בקרן פנסיה :

ליום 31 בדצמבר

2016	2017
516	1,178
17,303	27,486
1,058	1,809
16,879	21,137
1	2
93	329
43	40

עמיתים פעילים :

מספר עמיתים

סך נכסים נטו (באלפי ש"ח)
מספר עמיתים לא פעילים :

מספר עמיתים

סך נכסים נטו (באלפי ש"ח)
מקבלי קצבה

מספר מקבלי זקנה

סך נכסים נטו (באלפי ש"ח)

גיל ממוצע עמיתים פעילים (בשנים)

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

"אלטשולר שחם פנסיה כללית"

3. מידע אודות דמי ניהול:

א. שיעור דמי הניהול ליום 31 בדצמבר, 2017 :

מספר חשבונות עמיתים :
דמי ניהול מהפקדות

דמי ניהול מנכסים

עמיתים לא פעילים	4% - 3%	3% - 2%	2% - 1%	1% - 0%	
284	-	4	118	67	0.25% - 0%
13	6	2	-	7	0.5% - 0.25%
35	17	2	9	41	0.75% - 0.5%
1,477	738	10	81	76	1.05% - 0.75%
1,809	761	18	208	191	סה"כ 809

סך כל הנכסים

דמי ניהול מהפקדות

דמי ניהול מנכסים

עמיתים לא פעילים	4% - 3%	3% - 2%	2% - 1%	1% - 0%	
2,190	-	589	926	4,415	0.25% - 0%
774	134	173	-	716	0.5% - 0.25%
2,039	140	20	501	1,711	0.75% - 0.5%
16,134	12,293	385	2,711	2,772	1.05% - 0.75%
21,137	12,567	1,167	4,138	9,614	סה"כ

* סך ההוצאות הישירות הנגבות מהעמיתים בקרן, נוסף לדמי ניהול הינם 93 אלפי ש"ח. ראה

ביאור 12 "הוצאות ישירות" בדוח הכספי.

ב. מידע אודות חמשת המעסיקים הגדולים בקרן (ברמה מצרפית) - מבוטחים בלבד :

לשנה

שהסתיימה

ביום

31 בדצמבר

3.87%	שיעור דמי ניהול מהפקדות ממוצע עבור חמשת המעסיקים הגדולים (באחוזים)
24.96%	שיעור דמי ניהול מנכסים ממוצע בפועל עבור חמשת המעסיקים הגדולים (באחוזים)
6,595	סך היקף נכסים מנוהל עבור חמשת המעסיקים הגדולים (באלפי ש"ח)
13.47%	שיעור הנכסים המנוהל עבור חמשת המעסיקים הגדולים מתוך סך הנכסים נטו (באחוזים)
226	מספר חשבונות עמיתים/מבוטחים כולל של חמשת המעסיקים הגדולים
9.87%	שיעור חשבונות עמיתים/מבוטחים כולל של חמשת המעסיקים הגדולים מתוך סך העמיתים/מבוטחים (באחוזים)

ג. בקרן קיימים 2 מקבלי קצבה שנגבים עבורם דמי ניהול בשיעור של 0.5%. סך הנכסים

לדצמבר 2017 הינם 329 אלפי ש"ח.

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

"אלטשולר שחם פנסיה כללית"

3. ניתוח מדיניות השקעה:

א. מדיניות ההשקעות של המסלולים השונים הינה כדלקמן:

מדיניות ההשקעה של הקרן מפורסמת באתר החברה.

ב. ניתוח והסברים לשינויים מהותיים בהשקעות הקרן לעומת שנה קודמת:

בעקבות נתונים מאקרו כלכליים חזקים של הכלכלות המובילות בעולם בדגש על ארה"ב ואירופה הגדלנו את החשיפה למניות מ 31% ל 34% במסלול כללי.

בעקבות נתונים מאקרו כלכליים חזקים בעולם שחלקם מעידים על קיומם של ללחצים אינפלציוניים בארה"ב ואירופה הורדנו את מח"מ תיק האג"ח מ 4.7 שנים ל 4 שנים במסלול כללי. בעקבות המשך הצטמצמות מרווחי הסיכון באגרות חוב הקונצרניות בארץ ומחוץ לארץ לרמות שפל משנת 2007 הקטנו את החשיפה לאגרות חוב קונצרניות בכל דירוגי ההשקעה בארץ ומחוץ לארץ.

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

"אלטשולר שחם פנסיה כללית"

5. ניהול סיכונים:

א. מדיניות ניהול סיכונים:

למידע בדבר מדיניות ניהול הסיכונים ותיאור השיטות וההערכות ראה בדוח עסקי התאגיד של החברה המנהלת.

ב. סיכוני נזילות:

סיכון נזילות - סיכון הנובע מכך שיתרת כפי הקרן הנזילים (או הניתנים להפיכה לנזילים בצורה מהירה) לא תספיק, על מנת לכסות את הדרישה לתשלום כספים, או העברת, מהקרן, במועד ו/או בכמות כנקבע בדרישות החוקיות. היבט נוסף של הסיכון הוא שמימוש נכסים כאמור על מנת להביא לתשלום במועד, יביא לפגיעה ניכרת בשווי הנכסים הנמכרים עקב הצורך למכרם במהירות תוך ירידות מחיריהם, במצב כאמור ייתכן מאד שהנכסים שיימכרו הנם דווקא נכסים בעלי ערך גבוה לקרן, לאור היכולת למכרם במהירות יחסית.

1. ניתוח נזילות הקרן:

שם מסלול	נכסים נזילים וסחירים	נכסים במח"מ עד שנה	מח"מ של מעל שנה	אחרים	סה"כ נכסים	יחס נכסים נזילים לזכויות עמיתים ניתנות למשיכה באחוזים
א ל פ י ש"ח						
מסלול לבני 50 ומטה	11,723	424	663	14,830	27,640	42.41%
מסלול לבני 50 עד 60	6,002	257	607	7,590	14,456	41.52%
מסלול לבני 60 ומעלה	2,290	137	337	3,763	6,527	35.08%
מסלול לבני 60 ומעלה מקבלי קצבה בלי קצבה	79	-	-	250	329	24.01%

2. מח"מ נכסים:

משך החיים הממוצע של נכסי הקרן, המשקף את הזמן הממוצע המשוקלל של זרם המזומנים המהוון (קרן וריבית), ליום 31.12.2017 הינו כדלקמן:

מח"מ נכסים שנים	
מסלול לבני 50 ומטה	7.18
מסלול לבני 50 עד 60	7.23
מסלול לבני 60 ומעלה	6.11
מקבלי קצבה	13.67

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

"אלטשולר שחם פנסיה כללית"

5. ניהול סיכונים (המשד):

ג. סיכוני שוק:

סיכוני השוק קשורים בשחיקה הפוטנציאלית בערכם של נכסי מסלולי הקרן בשל שינויים בלתי צפויים במחירי השוק. שינויים אלו יכולים להיגרם ע"י מספר משתנים כגון שינויים בשיעורי הריבית, שינויים בשיעורי החליפין המשפיעים על שיערי הניירות הצמודים במישרין או בעקיפין לאותו שער, שיעורי האינפלציה אשר יכולים לשנות ערך ההצמדה של הנכס או לשחוק את ערכם של נכסים לא צמודים, במידה וקיימת אינפלציה גבוהה וכד'.

סוג הנכס וסוג ההצמדה של הנכס מאפיינים רבים מסיכוני השוק הגלומים בו. כך למשל, לשווי אגרות חוב קשר ברור לשינויים בשיעורי הריבית. גם למח"מ (משך החיים הממוצע) של אגרות החוב וסוג ההצמדה של האגרת קשר ישיר לחשיפה לשינויי הריבית. נהוג אף לייחס קשר לתנודות בשווקי המניות עם שינויים בשיעורי הריבית.

ככל שאורך חיי האגרת נמוך יותר ותשלומי ההחזר נעשים קרוב יותר לתקופת ההנפקה - לדוגמא: החזר קרן + ריבית, לעומת החזר ריבית בלבד וקרן בסוף התקופה, מח"מ האגרת מתקצר וכך גם החשיפה לסיכונים הנובעים משינויי הריבית

בנוסף יש להתחשב בסוג הריבית - מדדית, שיקלית (לא צמודה) או מטחיית אשר לכל אחת מהן מרכיבי חשיפה שונים כגון שיעור שע"ח לגבי ריבית מטחיית, או שיעור האינפלציה לגבי הריבית המדדית.

דוגמא נוספת היא שינוי בשווי הנכסים הנובע משינוי באחד או יותר מבסיסי ההצמדה השונים בהם משקיעים מסלולי הקרן את נכסיהם והסיכון שבסיס הצמדה אחד או יותר ישאר חשוף לעומת בסיסי ההצמדה האחרים כתוצאה מהתרחשויות מקרו כלכליות. לדוגמא, במקרה של עליית ריבית בתוספת אינפלציה נמוכה ישנה חשיפה של המגזר הצמוד לשחיקה בערך הנכסים וההפך, ואילו עלייה בשע"ח של הדולר תגרום לעלייה במגזר הצמוד מט"ח ובעקיפין גם הצמוד.

1. סיכון מדד וסיכון מטבע:

להלן פירוט באשר למספר חשיפות של נכסי הקרן בהקשר האמור לעיל:

א. מסלול לבני 50 ומטה:

ליום 31 בדצמבר 2017

סך הכל	במטבע חוץ או בהצמדה אליו	בהצמדה למדד המחירים לצרכן	לא צמוד
אלפי ש"ח			
27,640	5,063	6,633	15,944

סך נכסי המסלול

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

"אלטשולר שחם פנסיה כללית"

5. ניהול סיכונים (המשך):

ג. סיכוני שוק (המשך):

ב. מסלול לבני 50 עד 60:

ליום 31 בדצמבר 2017				
סך הכל	במטבע חוץ אובהצמדה אליו	בהצמדה למדד המחירים לצרכן	לא צמוד	
14,456	2,768	4,303	7,385	סך נכסי המסלול

ג. מסלול לבני 60 ומעלה:

ליום 31 בדצמבר 2017				
סך הכל	במטבע חוץ אובהצמדה אליו	בהצמדה למדד המחירים לצרכן	לא צמוד	
אלפי ש"ח				
6,527	904	2,234	3,389	סך נכסי המסלול

ד. מקבלי קצבה:

ליום 31 בדצמבר 2017				
סך הכל	במטבע חוץ אובהצמדה אליו	בהצמדה למדד המחירים לצרכן	לא צמוד	
אלפי ש"ח				
329	15	222	92	סך נכסי המסלול

ליום 31 בדצמבר 2017

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

"אלטשולר שחם פנסיה כללית"

5. ניהול סיכונים (המשך):

ב. סיכוני שוק (המשך):

2. סיכון ריבית:

להלן ניתוח רגישות ביחס להשפעת השינוי בשיעור הריבית על תשואת הקרן (באחוזים):

ליום

31 בדצמבר 2017:

ניתוח רגישות לשינוי

בשיעור הריבית (א) (ב)

	-1%	+1%
מסלול לבני 50 ומטה	2.30	(2.30)
מסלול לבני 50 עד 60	2.73	(2.73)
מסלול לבני 60 ומעלה	2.94	(2.94)

(א) ניתוח הרגישות ביחס לשינוי בריבית הינו גם ביחס למכשירים בריבית קבועה וגם ביחס למכשירים בריבית משתנה. ביחס למכשירים בריבית קבועה, החשיפה הינה ביחס לערך הפנקסני של המכשיר וביחס למכשירים בריבית משתנה, החשיפה הינה ביחס לתזרים המזומנים מהמכשיר הפיננסי. לצורך חישוב ניתוח הרגישות נלקח בחשבון שינוי בריבית מתחילת השנה גם לגבי נכסים שנרכשו במהלך השנה.

(ב) ניתוח הרגישות כולל רק את הסעיפים שערכם יושפע באופן ישיר כתוצאה משינוי בשיעור הריבית.

(ג) השפעה של שינויים בעקום הריבית על סכום הקצבה

ניתוח רגישות לשינוי בשיעור הריבית	ליום 31 בדצמבר 2017
-0.5%	+0.5%
אחוזים	
6.2%	(5.7%)

שינוי בהתחייבויות לפנסיונרים

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

"אלטשולר שחם פנסיה כללית"

5. ניהול סיכונים (המשך):

ג. סיכוני שוק (המשך):

3. פירוט החשיפה לענפי משק עבור השקעות במכשירים הוניים:

א. מסלול לבני 50 מטה:

ליום 31 בדצמבר 2017

נכסות במדד ת"א 125	נכסות במדד מניות היתר	לא סחיר	בחו"ל	סך הכל	% מסה"כ
אלפי ש"ח					
ענף משק					
ביטוח	19	-	-	19	0.28%
בנקים	2,338	-	-	2,338	33.16%
מסחר	199	11	-	210	2.98%
מקרקעין	-	-	846	846	11.99%
מתכת ומוצרי בניה	363	-	-	363	5.15%
נדל"ן ובינוי	1,913	18	-	2,177	30.88%
שירותים פיננסיים	26	6	192	224	3.18%
שרותים	32	44	336	412	5.84%
תעשיה	26	-	-	26	0.36%
תעשיות שונות	-	-	331	348	4.94%
השקעה ואחזקות	-	-	87	87	1.23%
טכנולוגיה	-	2	-	2	0.01%
סך הכל	4,916	81	1,792	7,052	100.00%

ב. מסלול לבני 50 עד 60:

ליום 31 בדצמבר 2017

נכסות במדד ת"א 125	נכסות במדד מניות היתר	לא סחיר	בחו"ל	סך הכל	% מסה"כ
אלפי ש"ח					
ענף משק					
ביטוח	9	-	-	9	0.31%
בנקים	955	-	-	955	33.27%
מסחר	78	-	-	78	2.72%
מקרקעין	-	-	353	353	12.29%
מתכת ומוצרי בניה	156	-	-	156	5.45%
נדל"ן ובינוי	809	7	-	868	30.23%
פארמה	-	-	-	-	0.00%
שירותים פיננסיים	13	-	79	92	3.20%
שרותים	15	20	138	173	6.01%
תעשיה	8	-	-	8	0.28%
תעשיות שונות	-	-	128	140	4.95%
השקעה ואחזקות	-	-	36	36	1.27%
טכנולוגיה	-	1	-	1	0.02%
סך הכל	2,043	28	734	2,869	100.00%

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

"אלטשולר שחם פנסיה כללית"

5. ניהול סיכונים (המשך):

ג. סיכוני שוק (המשך):

3. פירוט החשיפה לענפי משק עבור השקעות במכשירים הוניים (המשך):

ג. מסלול 60 ומעלה:

ליום 31 בדצמבר 2017

נכסות במדד ת"א 125	נכסות במדד מניות היתר	לא סחיר	בחו"ל	סך הכל	% מסה"כ
ענף משק					
1	-	-	-	1	0.23%
194	-	-	-	194	33.75%
17	-	-	-	17	2.95%
-	-	-	64	64	11.14%
31	-	-	-	31	5.33%
159	1	21	-	181	31.45%
-	-	-	-	-	0.00%
2	-	-	16	18	3.14%
2	3	-	27	32	5.55%
2	-	-	-	2	0.29%
-	-	2	25	27	4.90%
-	-	-	7	7	1.25%
-	-	-	-	-	0.01%
408	4	23	139	574	100.00%

ד. מסלול למקבלי קצבה:

ליום 31 בדצמבר 2017

נכסות במדד ת"א 125	נכסות במדד מניות היתר	בחו"ל	סך הכל	% מסה"כ
ענף משק				
8	-	-	8	42.11%
1	-	-	1	5.26%
-	3	3	3	15.79%
1	-	-	1	5.26%
5	-	-	5	26.32%
-	-	1	1	5.26%
15	4	19	19	100.00%

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

"אלטשולר שחם פנסיה כללית"

5. ניהול סיכונים (המשך):

ד. סיכוני אשראי:

מסלול לבני 50 ומטה:

1. חלוקת נכסי חוב על פי מיקומם:

ליום 31 בדצמבר 2017			
סה"כ	שאינם סחירים אלפי ש"ח	סחירים	
12,438	933	11,505	בארץ
1,294	228	1,066	בחו"ל
13,732	1,161	12,571	סך הכל נכסי חוב

2. פירוט נכסי חוב בחלוקה לדירוגים:

(א) נכסי חוב בארץ:

ליום 31 בדצמבר 2017		
דירוג מקומי (*)		
אלפי ש"ח		
		נכסי חוב סחירים בארץ
11,314		אגרות חוב ממשלתיות
		אגרות חוב קונצרניות ונכסי חוב
		אחרים בדירוג:
145		AA ומעלה
38		BBB עד A
8		נמוך "BBB-
-		לא מדורג
11,505		סך הכל נכסי חוב סחירים בארץ
		נכסי חוב שאינם סחירים בארץ
		אגרות חוב קונצרניות ופיקדונות
		בבנקים בדירוג:
546		AA ומעלה
148		BBB עד A
		הלוואות לאחרים בדירוג:
120		AA ומעלה
47		BBB עד A
72		לא מדורג
933		סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים בארץ
12,438		סך הכל נכסי חוב בארץ

(*) כל דירוג כולל בתוכו את כל הטווחים. לדוגמא: דירוג A כולל A- ועד A+.

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

"אלטשולר שחם פנסיה כללית"

5. ניהול סיכונים (המשך):

ג. סיכוני אשראי (המשך):

2. פירוט נכסי חוב בחלוקה לדירוגים (המשך):

(ב) נכסי חוב

בחו"ל:

ליום 31 בדצמבר 2017

דירוג בינלאומי (*)

אלפי ₪

<u>נכסי חוב סחירים בחו"ל</u>	
-	אגרות חוב ממשלתיות
	אגרות חוב קונצרניות ונכסי חוב אחרים בדירוג:
-	AA ומעלה
923	BBB עד A
131	נמוך מ-BBB
12	לא מדורג
1,066	סך הכל נכסי חוב סחירים בחו"ל
<u>נכסי חוב שאינם סחירים בחו"ל</u>	
	אגרות חוב קונצרניות ונכסי חוב אחרים בדירוג:
-	BBB עד A
26	לא מדורג
	הלוואות לאחרים בדירוג:
47	BBB עד A
42	נמוך מ-BBB
113	לא מדורג
228	סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים בחו"ל
1,294	סך הכל נכסי חוב בחו"ל

(*) כל דירוג כולל בתוכו את כל הטווחים, לדוגמא: דירוג A כולל A- ועד A+.

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

"אלטשולר שחם פנסיה כללית"

5. ניהול סיכונים (המשך):

ד. סיכוני אשראי (המשך):

2. פירוט נכסי חוב בחלוקה לדירוגים (המשך):

מסלול לבני 50 עד 60:

1. חלוקת נכסי חוב על פי מיקומם:

ליום 31 בדצמבר 2017			
סה"כ	שאינם סחירים אלפי ש"ח	סחירים	
7,901	770	7,131	בארץ
741	94	647	בחו"ל
8,642	864	7,778	סך הכל נכסי חוב

2. פירוט נכסי חוב בחלוקה לדירוגים:

(א) נכסי חוב בארץ:

ליום 31 בדצמבר 2017		
דירוג מקומי (*)		
אלפי ש"ח		
נכסי חוב סחירים בארץ		
6,662	אגרות חוב ממשלתיות	
	אגרות חוב קונצרניות ונכסי חוב אחרים בדירוג:	
443	AA ומעלה	
26	BBB עד A	
-	נמוך BBB-2	
-	לא מדורג	
7,131	סך הכל נכסי חוב סחירים בארץ	
נכסי חוב שאינם סחירים בארץ		
	אגרות חוב קונצרניות ופיקדונות בבנקים בדירוג:	
479	AA ומעלה	
101	BBB עד A	
	הלוואות לאחרים בדירוג:	
95	AA ומעלה	
41	BBB עד A	
54	לא מדורג	
770	סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים בארץ	
7,901	סך הכל נכסי חוב בארץ	

(*) כל דירוג כולל בתוכו את כל הטווחים, לדוגמא: דירוג A כולל A- ועד A+.

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

"אלטשולר שחם פנסיה כללית"

5. ניהול סיכונים (המשך):

ד. סיכוני אשראי (המשך):

2. פירוט נכסי חוב בחלוקה לדירוגים (המשך):

(ב) נכסי חוב

בחו"ל:	<u>ליום 31 בדצמבר 2017</u>
	<u>דירוג בינלאומי (*)</u>
	<u>אלפי ש"ח</u>

<u>נכסי חוב סחירים בחו"ל</u>	
-	אגרות חוב ממשלתיות
	אגרות חוב קונצרניות ונכסי חוב אחרים בדירוג:
-	AA ומעלה
564	BBB עד A
75	נמוך "BBB-
8	לא מדורג
647	סך הכל נכסי חוב סחירים בחו"ל
<u>נכסי חוב שאינם סחירים בחו"ל</u>	
	אגרות חוב קונצרניות ונכסי חוב אחרים בדירוג:
-	BBB עד A
22	לא מדורג
	הלוואות לאחרים בדירוג:
36	BBB עד A
33	נמוך מ BBB
3	לא מדורג
94	סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים בחו"ל
741	סך הכל נכסי חוב בחו"ל

(*) כל דירוג כולל בתוכו את כל הטווחים, לדוגמא: דירוג A כולל A- ועד A+.

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

"אלטשולר שחם פנסיה כללית"

5. ניהול סיכונים (המשך):

ד. סיכוני אשראי (המשך):

2. פירוט נכסי חוב בחלוקה לדירוגים (המשך):

מסלול לבני 60 ומעלה:

1. חלוקת נכסי חוב על פי מיקומם:

ליום 31 בדצמבר 2017			
סה"כ	שאינם סחירים אלפי ש"ח	סחירים	
4,715	424	4,291	בארץ
440	50	390	בחו"ל
5,155	474	4,681	סך הכל נכסי חוב

2. פירוט נכסי חוב בחלוקה לדירוגים:

(א) נכסי חוב בארץ:

ליום 31 בדצמבר 2017		
דירוג מקומי (*)		
אלפי ש"ח		
נכסי חוב סחירים בארץ		
3,418	אגרות חוב ממשלתיות	
	אגרות חוב קונצרניות ונכסי חוב	
	אחרים בדירוג:	
856	AA ומעלה	
17	BBB עד A	
-	נמוך BBB-2	
-	לא מדורג	
4,291	סך הכל נכסי חוב סחירים בארץ	
נכסי חוב שאינם סחירים בארץ		
	אגרות חוב קונצרניות ופיקדונות	
	בבנקים בדירוג:	
290	AA ומעלה	
44	BBB עד A	
	הלוואות לאחרים בדירוג:	
34	AA ומעלה	
26	BBB עד A	
30	לא מדורג	
424	סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים בארץ	
4,715	סך הכל נכסי חוב בארץ	

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

"אלטשולר שחם פנסיה כללית"

5. ניהול סיכונים (המשך):

ד. סיכוני אשראי (המשך):

2. פירוט נכסי חוב בחלוקה לדירוגים (המשך):

(ב) נכסי חוב

בחו"ל:	ליום 31 בדצמבר 2017
	דירוג בינלאומי (*)
	אלפי ש"ח
נכסי חוב סחירים בחו"ל	
-	אגרות חוב ממשלתיות
	אגרות חוב קונצרניות ונכסי חוב
	אחרים בדירוג:
-	AA ומעלה
333	BBB עד A
52	נמוך מ-BBB
5	לא מדורג
390	סך הכל נכסי חוב סחירים בחו"ל
נכסי חוב שאינם סחירים בחו"ל	
	אגרות חוב קונצרניות ונכסי חוב
	אחרים בדירוג:
-	BBB עד A
15	לא מדורג
	הלוואות לאחרים בדירוג:
14	BBB עד A
13	נמוך מ-BBB
8	לא מדורג
50	סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים בחו"ל
440	סך הכל נכסי חוב בחו"ל

(*) כל דירוג כולל בתוכו את כל הטווחים, לדוגמא: דירוג A כולל A- ועד A+.

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

"אלטשולר שחם פנסיה כללית"

5. ניהול סיכונים (המשך):

ד. סיכוני אשראי (המשך):

2. פירוט נכסי חוב בחלוקה לדירוגים (המשך):

מקבלי קצבה:

1. חלוקת נכסי חוב על פי מיקומם:

ליום 31 בדצמבר 2017

אלפי ש"ח		סחירם	סה"כ
		אלפי ש"ח	
סך הכל נכסי חוב בארץ		221	221

ליום 31 בדצמבר 2017

דירוג מקומי (*)

אלפי ש"ח

נכסי חוב סחירים בארץ

176

אגרות חוב ממשלתיות

אגרות חוב קונצרניות ונכסי חוב

אחרים בדירוג:

45

AA ומעלה

221

סך הכל נכסי חוב סחירים בארץ

3. שיעורי הריבית ששימשו בקביעת השווי ההוגן:

השווי ההוגן של נכסי חוב שאינם סחירים נקבע לרוב באמצעות היוון אומדן תזרימי המזומנים הצפויים בגינם. שיערי ההיוון מתבססים על התשואות של אגרות חוב ממשלתיות והמרווחים של אג"ח קונצרני כפי שנמדדו בבורסה לני"ע בת"א. שיעורי הריבית ששימשו להיוון נקבעים על ידי חברה המספקת ציטוטי מחירים ושערי ריבית להיוון הנכסים השונים. להלן ריבית ממוצעת משוקללת בגין כל אחת מקבוצות הדירוג.

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

"אלטשולר שחם פנסיה כללית"

5. ניהול סיכונים (המשך):

ד. סיכוני אשראי (המשך):

(3) שיעורי הריבית ששימשו בקביעת השווי ההוגן (המשך):

נכסי חוב שאינם סחירים לפי דירוג:			
מסלול לבני מטה 50	מסלול לבני עד 60	מסלול לבני 60 ומעלה	
5.36%	5.83%	5.88%	AA ומעלה
16.43%	2.22%	2.48%	A
16.43%	2.22%	2.48%	BBB
2.77%	0.76%	5.12%	לא מדורג

(4) פירוט החשיפה לענפי משק עבור השקעות בנכסי חוב סחירים ושאינם סחירים:

מסלול לבני 50 ומטה

ליום 31 בדצמבר 2017		
%	סכום	
	אלפי ש"ח	
מסה"כ		
2.41%	331	בנקים
1.23%	169	השקעה ואחזקות
82.83%	11,314	ממשלתי
1.06%	144	נדל"ן ובינוי
1.33%	181	תקשורת ומדיה
0.27%	36	חיפושי נפט וגז
1.51%	206	שירותים פיננסיים
0.04%	5	תעשייה
0.91%	124	קונצרני
2.83%	387	תעשיות שונות
0.49%	67	מזומן
0.16%	21	פיננסי
2.57%	351	מסחר ושרותים
0.19%	26	מחשבים
1.87%	255	הלוואות
0.13%	17	חיפושי גז ונפט
0.18%	98	צריכה מחזורית
100.00%	13,732	סך הכל השקעה בנכסי חוב

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

"אלטשולר שחם פנסיה כללית"

5. ניהול סיכונים (המשך):

ד. סיכוני אשראי (המשך):

(3) שיעורי הריבית ששימשו בקביעת השווי ההוגן (המשך):

מסלול לבני עד 60

ליום 31 בדצמבר 2017		
%	סכום	
	אלפי ש"ח	מסה"כ
6.35%	548	
1.41%	122	
77.09%	6,662	
0.53%	46	
1.24%	107	
0.30%	26	
1.47%	127	
0.07%	6	
0.86%	74	
2.77%	239	
0.45%	39	
0.21%	18	
4.63%	400	
0.26%	22	
1.91%	165	
0.23%	20	
0.24%	21	
100.00%	8,642	

בנקים
השקעה ואחזקות
ממשלתי
נדל"ן ובינוי
תקשורת ומדיה
חיפוש נפט וגז
שירותים פיננסיים
תעשיה
קונצרני
תעשיות שונות
מזומן
פיננסי
מסחר ושרותים
מחשבים
הלוואות
חיפוש גז ונפט
צריכה מחזורית

סך הכל השקעה בנכסי חוב

מסלול לבני 60 ומעלה:

ליום 31 בדצמבר 2017		
%	סכום	
	אלפי ש"ח	מסה"כ
18.18%	938	
1.22%	63	
66.30%	3,418	
0.39%	20	
1.22%	63	
0.32%	17	
1.30%	67	
0.06%	3	
1.04%	54	
2.84%	146	
0.41%	21	
0.21%	11	
4.42%	228	
0.30%	15	
1.28%	66	
0.22%	11	
0.28%	14	
100.00%	5,155	

בנקים
השקעה ואחזקות
ממשלתי
נדל"ן ובינוי
תקשורת ומדיה
חיפוש נפט וגז
שירותים פיננסיים
תעשיה
קונצרני
תעשיות שונות
מזומן
פיננסי
מסחר ושרותים
מחשבים
הלוואות
חיפוש גז ונפט
צריכה מחזורית

סך הכל השקעה בנכסי חוב

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

"אלטשולר שחם פנסיה כללית"

5. ניהול סיכונים (המשך):

ד. סיכוני אשראי (המשך):

(3) שיעורי הריבית ששימשו בקביעת השווי ההוגן (המשך):

קצבה:

ליום 31 בדצמבר 2017		בנקים ממשלתי סך הכל השקעה בנכסי חוב
%	סכום	
מסה"כ	אלפי ש"ח	
20.36%	45	
79.64%	176	
100.00%	221	

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

"אלטשולר שחם פנסיה כללית"

5. ניהול סיכונים (המשך):

ה. סיכונים גיאוגרפיים ליום 31.12.2017 - (באלפי ש"ח)

מסלול לבני 50 ומטה

אגרות חוב ממשלתיות	אגרות חוב קונצרניות	השקעות אחרות	מניות	נדלן להשקעה	תעודות סל	סה"כ	
11,314	1,113	3,643	6,265	91	363	22,789	ישראל
-	326	153	477	-	1,096	2,052	ארה"ב
-	70	42	-	-	1,587	1,699	גרמניה
-	311	479	310	-	-	1,100	אחר
11,314	1,820	4,317	7,052	91	3,046	27,640	סה"כ

מסלול לבני 50 עד 60

אגרות חוב ממשלתיות	אגרות חוב קונצרניות	השקעות אחרות	מניות	תעודות סל	סה"כ	
6,662	1,232	1,071	2,604	145	11,714	ישראל
-	210	87	197	990	1,484	ארה"ב
-	42	32	-	644	718	גרמניה
-	195	278	68	-	541	אחר
6,662	1,679	1,468	2,869	1,779	14,457	סה"כ

מסלול לבני 60 ומעלה

אגרות חוב ממשלתיות	אגרות חוב קונצרניות	השקעות אחרות	מניות	תעודות סל	סה"כ	
3,418	1,319	438	522	31	5,728	ישראל
-	126	14	40	241	421	ארה"ב
-	23	18	-	133	174	גרמניה
-	108	84	12	-	204	אחר
3,418	1,576	554	574	405	6,527	סה"כ

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

"אלטשולר שחם פנסיה כללית"

5. ניהול סיכונים (המשך):

ה. סיכונים גיאוגרפיים ליום 31.12.2017 (המשך) - (באלפי ש"ח)

מסלול למקבלי קצבה

אגרות חוב ממשלתיות	אגרות חוב קונצרניות	השקעות אחרות	מניות	תעודות סל	סה"כ	
176	45	75	18	2	316	ישראל
-	-	-	-	8	8	ארה"ב
-	-	-	-	4	4	גרמניה
-	-	-	1	-	1	אחר
176	45	75	19	14	329	סה"כ

ו. סיכונים תפעוליים וסיכונים משפטיים:

סיכונים תפעוליים הם סיכונים הנובעים מנזקים היכולים להיגרם לעמיתי הקרן עקב כוח עליון, טעויות בתום לב בתפעול השוטף של הקרן או עקב נזקים שנגרמו בזדון או בעקבות רשלנות ע"י צדדים הקשורים במישרין או בעקיפין לתפעול הקרן או לניהולה. דוגמא לנזקים היכולים להיגרם ע"י כוח עליון היא נזק למערכות המחשב עקב אסון טבע. טעות בתום לב יכולה להיגרם, למשל, עקב טעות בחישובים השונים בקרן או בשערוך נכסים המביא לחלוקת רווח שגוי ואילו טעות בזדון יכולה להיות, לדוגמא, מעילה בכספי הקרן ע"י גורם כלשהו. סיכון תפעולי גורר סיכון משפטי שמשמעותו עלולה להיות חבות כספית או אחרת עקב התממשות הסיכון. כדי לצמצם את מידת החשיפה לסיכונים אלו מנהלת הקרן את כספיה בחשבונות נפרדים ומקיימת נהלי בקרה על חשבונות אלו (התאמת בנקים, הרשאות חתימה וכד') כמו כן, יש לקרן מערכי גיבוי לכל הנתונים השוטפים המנוהלים אצלה או אצל מנהל התפעול. בנוסף, מונה מבקר פנימי העורך ביקורת שוטפת על פעילות הקרן במהלך השנה, ומציג את ממצאיו לוועדת הביקורת והדירקטוריון. פעילות החברה מלווה בייעוץ משפטי שוטף, הבא לידי ביטוי, בין היתר, בעריכת ההתקשרויות וההסכמים של החברה וכן סקירה של הוראות סדר התחיקתי השונות והטמעתן בחברה. הסיכונים בעיקרם קשורים בעמידה בהוראות ההסדר התחיקתי בתפעול השוטף. כדי לצמצם את הסיכונים המשפטיים עורכת הקרן ביטוח אחריות מקצועית לכיסוי חבותה בשלמעשה או מחדל רשלני כלפי עמיתה. סיכונים משפטיים קיימים גם בפעילות ההשקעה השוטפת בעיקר בשל אי פירעון התחייבות בהתאם לנייר ערך ספציפי -

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

"אלטשולר שחם פנסיה כללית"

5. ניהול סיכונים (המשך):

ג. סיכונים גיאוגרפיים ליום 31.12.2017 (המשך) - (באלפי ש"ח)

להלן טבלת סיכונים מרכזת :

מידת ההשפעה של גורם הסיכון על קופת הגמל/קרן הפנסיה			סוג הסיכון	גורם הסיכון	
השפעה קטנה	השפעה בינונית	השפעה גדולה			
X			סיכוני מאקרו	עליה חדה בריבית בנק ישראל	
X				עליה חדה בתשואות השיקליות ארוכות טווח	
X				עליה חדה באינפלציה בישראל	
X				עליית ריביות בעולם	
	X			משבר אשראי באירופה (PIGS)	
X				הורדת דירוג ישראל	
X				שינויים חדים במחירי נפט ו/או סחורות בעולם	
X				עליית מירווחי אשראי למדינות	
	X			בועת הי-טק	
X			סיכונים ענפיים	הורדת דירוג הבנקים	
X				ירדת מחירי נדל"ן	
X			סיכון מיוחד לקרנות פנסיה	אריכות ימים	

4. בקר ה פנימית על דיווח כספי - גילויים:

הערכת בקורות ונהלים לגבי הגילוי:

הנהלת החברה המנהלת בשיתוף המנכ"ל ומנהלת הכספים של החברה המנהלת העריכו לתום התקופה המכוסה בדוח זה את האפקטיביות של הבקורות ונהלים לגבי הגילוי של החברה המנהלת. על בסיס הערכה זו, מנכ"ל החברה המנהלת ומנהלת הכספים הסיקו, כי לתום תקופה זו הבקורות ונהלים לגבי הגילוי של החברה המנהלת הינן אפקטיביות על מנת לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על המידע שהחברה המנהלת נדרשת לגלות בדוח השנתי בהתאם להוראות הדין והוראות הדיווח שקבע הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון ובמועד שנקבע בהוראות אלו.

בקרה פנימית על דיווח כספי:

במהלך התקופה המסתיימת ביום 31 בדצמבר 2017 לא אירע כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי אשר השפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי.

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

"אלטשולר שחם פנסיה כללית"

דוח הדירקטוריון וההנהלה בדבר הבקרה הפנימית על דיווח כספי

ההנהלה, בפיקוח הדירקטוריון, של אלטשולר שחם פנסיה כללית (להלן: "הקרן") אחראית לקביעתה וקיומה של בקרה פנימית נאותה על דיווח כספי. מערכת הבקרה הפנימית של הקרן תוכננה כדי לספק מידה סבירה של ביטחון לדירקטוריון ולהנהלה של החברה המנהלת לגבי הכנה והצגה נאותה של דוחות כספיים המפורסמים בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים בישראל והוראות הממונה על שוק ההון. ללא תלות בטיב רמת התכנון שלהן, לכל מערכות הבקרה הפנימית יש מגבלות מובנות. לפיכך גם אם נקבע כי מערכות אלו הינן אפקטיביות הן יכולות לספק מידה סבירה של בטחון בלבד בהתייחס לעריכה ולהצגה של דוח כספי.

ההנהלה בפיקוח הדירקטוריון מקיימת מערכת בקרות מקיפה המיועדת להבטיח כי עסקאות מבוצעות בהתאם להרשאות ההנהלה, הנכסים מוגנים, והרישומים החשבונאיים מהימנים. בנוסף, ההנהלה בפיקוח הדירקטוריון נוקטת צעדים כדי להבטיח שערוצי המידע והתקשורת אפקטיביים ומנטרים (monitor) ביצוע, לרבות ביצוע נהלי בקרה פנימית.

הנהלת החברה המנהלת בפיקוח הדירקטוריון העריכה את אפקטיביות הבקרה הפנימית של הקרן על דיווח כספי ליום 31 בדצמבר 2017, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במודל הבקרה הפנימית של "ת-Committee COSO of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission". בהתבסס על הערכה זו, ההנהלה מאמינה (believes) כי ליום 31 בדצמבר 2017, הבקרה הפנימית של הקרן על דיווח כספי הינה אפקטיבית.

דוח רואה החשבון המבקרים
לעמיתים של אלטשולר שחם קרן פנסיה כללית - בקרה פנימית על דיווח כספי

ביקרנו את הבקרה הפנימית על דיווח כספי של אלטשולר שחם קרן פנסיה כללית (להלן "הקרן") ליום 31 בדצמבר 2017, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי ה-Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission (להלן "COSO"). הדירקטוריון והנהלה של אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ (להלן "החברה המנהלת") אחראים לקיום בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי של הקרן ולהערכתם את האפקטיביות של בקרה פנימית על דיווח כספי, הנכללת בדוח הדירקטוריון והנהלה בדבר בקרה פנימית על דיווח כספי המצורף. אחריותנו היא לחוות דעה על בקרה פנימית על דיווח כספי של הקרן בהתבסס על ביקורתנו.

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקני ה-Public Company Accounting Oversight Board (PCAOB) בארה"ב בדבר ביקורת של בקרה פנימית על דיווח כספי, כפי שאומצו על ידי לשכת רואי חשבון בישראל. על-פי תקנים אלה נדרש מאיתנו לתכנן את הביקורת ולבצע במטרה להשיג מידה סבירה של ביטחון אם קוימה, מכל הבחינות המהותיות, בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי של הקרן. ביקורתנו כללה השגת הבנה לגבי בקרה פנימית על דיווח כספי, הערכת הסיכון שקיימת חולשה מהותית, וכן בחינה והערכה של אפקטיביות התכנון והתפעול של בקרה פנימית בהתבסס על הסיכון שהוערך. ביקורתנו כללה גם ביצוע נהלים אחרים כאלה שחשבנו כנחוצים בהתאם לנסיבות. אנו סבורים שביקורתנו מספקת בסיס נאות לחוות דעתנו.

בקרה פנימית על דיווח כספי של קופת גמל הינה תהליך המיועד לספק מידה סבירה של ביטחון לגבי המהימנות של דיווח כספי וההכנה של דוחות כספיים למטרות חיצוניות בהתאם לכללי חשבונאות המקובלים בקופות גמל ולהוראות הממונה על שוק ההון ביטוח וחסכון. בקרה פנימית על דיווח כספי של קופת גמל כוללת את אותם מדיניות ונהלים אשר: (1) מתייחסים לניהול רשומות אשר, בפירוט סביר, משקפות במדויק ובאופן נאות את העסקאות וההעברות של נכסי הקרן (לרבות הוצאתם מרשותה); (2) מספקים מידה סבירה של ביטחון שעסקאות נרשמות כנדרש כדי לאפשר הכנת דוחות כספיים בהתאם לכללי חשבונאות המקובלים בקופות גמל ולהוראות הממונה על שוק ההון ביטוח וחסכון, ושקבלת כספים והוצאת כספים של הקרן נעשים רק בהתאם להרשאות הדירקטוריון והנהלה של החברה המנהלת; ו-(3) מספקים מידה סבירה של ביטחון לגבי מניעה או גילוי במועד של רכישה, שימוש או העברה (לרבות הוצאה מרשות) בלתי מורשים של נכסי הקרן, שיכולה להיות להם השפעה מהותית על הדוחות הכספיים.

בשל מגבלותיה המובנות, בקרה פנימית על דיווח כספי עשויה שלא למנוע או לגלות הצגה מוטעית. כמו כן, הסקת מסקנות לגבי העתיד על בסיס הערכת אפקטיביות נוכחית כלשהי חשופה לסיכון שבקורות תהפוכה לבלתי מתאימות בגלל שינויים בנסיבות או שמידת הקיום של המדיניות או הנהלים תשתנה לרעה.

לדעתנו, החברה המנהלת קיימה, מכל הבחינות המהותיות, בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי של הקרן ליום 31 בדצמבר 2017, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי COSO.

ביקרנו גם בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל, את הדוחות הכספיים של הקרן לימים 31 בדצמבר 2017 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך והדוח שלנו מיום 28 במרס, 2018, כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אותם דוחות כספיים.

זיו האפט
רואי חשבון

תל אביב, 28 במרס, 2018

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

"אלטשולר שחם קרן פנסיה כללית"

אני, יאיר לוינשטיין, מצהיר כי :

1. סקרתי את הדוח השנתי של אלטשולר שחם פנסיה כללית (להלן : הקרן) לשנת 2017 (להלן : "הדוח").
2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.
3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי ואת תוצאות הפעילות של הקרן וכן את השינויים בזכויות העמיתים והתנועה בקרן למועדים ולתקופות המכוסים בדוח.
4. אני ואחרים בחברה המנהלת המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לגבי הגילוי ולבקרה הפנימית על דיווח כספי של הקרן ; וכן-
(א) קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לקרן, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברה המנהלת, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח ;
(ב) קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי, או פיקחנו על קביעת בקרה פנימית על דיווח כספי, המיועדת לספק מידע סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים ולהוראות הממונה על שוק ההון ;
(ג) הערכנו את האפקטיביות של הבקורות ונהלים לגבי הגילוי של הקרן והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות ונהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו ; וכן-
(ד) גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי שאירע ברבעון הרביעי שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי הנוגע לקרן וכן-
5. אני ואחרים בחברה המנהלת המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון של החברה המנהלת, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי :
(א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של החברה המנהלת לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי וכן-
(ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי
אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.

28 במרס, 2018
תאריך

יאיר לוינשטיין- מנכ"ל

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

"אלטשולר שחם קרן פנסיה כללית"

אני, שרון גרשביין, מצהירה כי:

1. סקרתי את הדוח השנתי של אלטשולר שחם פנסיה כללית (להלן: הקרן) לשנת 2017 (להלן: "הדוח").
2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.
3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי ואת תוצאות הפעילות של הקרן וכן את השינויים בזכויות העמיתים והתנועה בקרן למועדים ולתקופות המכוסים בדוח.
4. אני ואחרים בחברה המנהלת המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לגבי הגילוי ולבקרה הפנימית על דיווח כספי של הקרן; וכן-
(א) קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לקרן, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברה המנהלת, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;
(ב) קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי, או פיקחנו על קביעת בקרה פנימית על דיווח כספי, המיועדת לספק מידה סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים ולהוראות הממונה על שוק ההון;
(ג) הערכנו את האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של הקרן והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו; וכן-
(ד) גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי שאירע ברבעון הרביעי שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי הנוגע לקרן וכן-
5. אני ואחרים בחברה המנהלת המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון של החברה המנהלת, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי:
(א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של החברה המנהלת לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי וכן-
(ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי.
אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.

28 במרס, 2018
תאריך

שרון גרשביין - משנה למנכ"ל,
מנהלת כספים ומטה