

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ
=====

אלטשולר שחם - קופת חסכון לכל ילד

דין וחשבון כספי

לשנת 2018

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ
=====

תוכן עניינים

4	מאזנים מאוחדים
7	דוח על הכנסות והוצאות מאוחדים
10	דוח על השינויים בזכויות העמיתים מאוחדים
13	באור 1 - כללי
14	באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית
17	באור 3 – חייבים ויתרות חובה
18	באור 4 – נכסי חוב סחירים
19	באור 5 – נכסי חוב שאינם סחירים
20	באור 6 - השקעות אחרות
24	באור 7 - זכאים ויתרות זכות
25	באור 8 – הוצאות ישירות
27	באור 9 – תשואת מסלולי השקעה
28	באור 10 – יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים
28	באור 11 - מסים
28	באור 12 - התחייבויות תלויות והתקשרויות

דוח רואי החשבון המבקרים לעמיתי אלטשולר שחם חסכון לכל ילד

ביקרנו את המאזנים המצורפים של קופת "אלטשולר שחם חסכון לכל ילד" (להלן: "הקופה") ליום 31 בדצמבר 2018, ואת הדוחות על ההכנסות וההוצאות ועל השינויים בזכויות העמיתים לשנה שהסתיימה בתאריך 31 בדצמבר 2018. 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 ליום 31 בדצמבר 2018, ואת תוצאות פעולותיה והשינויים בזכויות העמיתים לשנה שהסתיימה ביום ה-31 בדצמבר 2018, בהתאם לכללי החשבונאות המקובלים בקופות הגמל ובהתאם להוראות משרד האוצר – אגף שוק ההון, ביטוח וחסכון.

ביקרנו גם, בהתאם לתקני ה-PCAOB בארה"ב בדבר ביקורת של בקרה פנימית על דיווח כספי, כפי שאומצו על ידי לשכת רואי חשבון בישראל, את הבקרה הפנימית על דיווח כספי של הקופה ליום 31 בדצמבר 2018, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי COSO, והדוח שלנו מיום 27 במרס 2019 כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אפקטיביות הבקרה הפנימית על דיווח כספי של הקופה.

זיו האפט
רואי חשבון

תל-אביב, 27 במרס 2019

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ
=====

אלטשולר שחם - קופת חסכון לכל ילד

מאזנים מאוחדים

ליום 31 בדצמבר 2017	ליום 31 בדצמבר 2018		
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	באור	
114,773	143,757		<u>רכוש שוטף</u>
90	652	3	מזומנים ושווי מזומנים
114,863	144,409		חייבים ויתרות חובה
593,942	834,636	4	<u>השקעות פיננסיות</u>
17,158	77,062	5	נכסי חוב סחירים
405,303	734,448		נכסי חוב שאינם סחירים
79,700	231,053	6	מניות סחירות
1,096,103	1,877,199		השקעות אחרות
<u>1,210,966</u>	<u>2,021,608</u>		<u>סך כל הנכסים</u>
8,595	25,667	7	<u>זכאים ויתרות זכות</u>
1,202,371	1,995,941		<u>זכויות העמיתים</u>
<u>1,210,966</u>	<u>2,021,608</u>		<u>סך כל ההתחייבויות וזכויות העמיתים</u>

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	27 במרס, 2019 תאריך אישור הדוחות הכספיים
--	---------------------------	-----------------------------	--

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ
אלטשולר שחם - קופת חסכון לכל ילד

מאזנים לפי מסלולים

ליום 31 בדצמבר 2018			
חסכון לילד לחוסכים מסלול	חסכון לילד לחוסכים מסלול	חסכון לילד לחוסכים מסלול	חסכון לילד לחוסכים מסלול
הלכה	סיכון מוגבר	סיכון בינוני	סיכון מועט
אלפי ש"ח			
14,518	105,588	17,210	6,441
23	530	80	19
14,541	106,118	17,290	6,460
126,784	221,336	315,900	170,616
5,382	33,471	26,147	12,062
33,491	575,621	100,543	24,793
15,698	155,471	42,569	17,315
181,355	985,899	485,159	224,786
195,896	1,092,017	502,449	231,246
2,049	16,370	4,912	2,336
193,847	1,075,647	497,537	228,910
195,896	1,092,017	502,449	231,246

רכוש שוטף

מזומנים ושווי מזומנים
חייבים ויתרות חובה

השקעות פיננסיות

נכסי חוב סחירים
נכסי חוב שאינם סחירים
מניות סחירות
השקעות אחרות

סך כל הנכסים

זכאים ויתרות זכות

זכויות העמיתים

סך כל זכויות העמיתים והתחייבויות

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ
אלטשולר שחם - קופת חסכון לכל ילד

מאזנים לפי מסלולים (המשך)

ליום 31 בדצמבר 2017			
חסכון לילד לחוסכים מסלול	חסכון לילד לחוסכים מסלול	חסכון לילד לחוסכים מסלול	חסכון לילד לחוסכים מסלול
הלכה	סיכון מוגבר	סיכון בינוני	סיכון מועט
אלפי ש"ח			
14,325	60,520	27,965	11,963
8	68	12	2
14,333	60,588	27,977	11,965
73,783	224,558	195,923	99,678
746	11,293	3,805	1,314
17,784	322,906	53,711	10,902
6,944	47,190	18,324	7,242
99,257	605,947	271,763	119,136
113,590	666,535	299,740	131,101
347	6,122	1,549	577
113,243	660,413	298,191	130,524
113,590	666,535	299,740	131,101

רכוש שוטף
מזומנים ושווי מזומנים
חייבים ויתרות חובה

השקעות פיננסיות
נכסי חוב סחירים
נכסי חוב שאינם סחירים
מניות סחירות
השקעות אחרות

סך כל הנכסים

זכאים ויתרות זכות

זכויות העמיתים

סך כל זכויות העמיתים והתחייבויות

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ
אלטשולר שחם - קופת חסכון לכל ילד

דוח על הכנסות והוצאות מאוחדים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2017	2018		
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	באור	
			<u>הכנסות (הפסדים)</u>
3	(627)		ממזומנים ושווי מזומנים
			מהשקעות
14,085	(9,878)		מנכסי חוב סחירים
(591)	5,233		מנכסי חוב שאינם סחירים
45,777	(45,500)		ממניות
23,579	(35,840)		מהשקעות אחרות
82,850	(85,985)		סך כל ההכנסות (הפסדים) מהשקעות
82,853	(86,612)		סך כל ההכנסות (הפסדים)
			<u>הוצאות</u>
-	2		דמי ניהול*
729	2,835	8	הוצאות ישירות
312	607	11	מיסים
1,041	3,444		סך כל ההוצאות
81,812	(90,056)		עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה

*בהתאם לתקנון הקופה , נגבים דמי ניהול מעמיתים שגילם מעל 21 שנים.

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ
אלטשולר שחם - קופת חסכון לכל ילד

דוחות הכנסות והוצאות לפי מסלולים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2018				
חסכון לילד לחוסכים מסלול	חסכון לילד לחוסכים מסלול	חסכון לילד לחוסכים מסלול	חסכון לילד לחוסכים מסלול	
הלכה	סיכון מוגבר	סיכון בינוני	סיכון מועט	
אלפי ש"ח				
				הכנסות (הפסדים)
4	(515)	(77)	(39)	ממזומנים ושווי מזומנים
				מהשקעות
(1,064)	(4,210)	(3,011)	(1,593)	מנכסי חוב סחירים
69	2,886	1,592	686	מנכסי חוב שאינם סחירים
(1,972)	(36,656)	(5,572)	(1,300)	ממניות
(1,707)	(26,503)	(5,888)	(1,742)	מהשקעות אחרות
(4,674)	(64,483)	(12,879)	(3,949)	סך כל ההכנסות (הפסדים) מהשקעות
(4,670)	(64,998)	(12,956)	(3,988)	סך כל ההכנסות (הפסדים)
				הוצאות
-	1	1	-	דמי ניהול*
169	1,966	516	184	הוצאות ישירות
54	425	91	37	מיסים
223	2,392	608	221	סך כל ההוצאות
(4,893)	(67,390)	(13,564)	(4,209)	עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה

*בהתאם לתקנון הקופה, נגבים דמי ניהול מעמיתים שגילם מעל 21 שנים.

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ
אלטשולר שחם - קופת חסכון לכל ילד

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2017			
חסכון לילד לחוסכים מסלול	חסכון לילד לחוסכים מסלול	חסכון לילד לחוסכים מסלול	חסכון לילד לחוסכים מסלול
הלכה	סיכון מוגבר	סיכון בינוני	סיכון מועט
אלפי ש"ח			

הכנסות (הפסדים)

ממזומנים ושווי ממזומנים	1	1	2	(1)
מהשקעות				
מנכסי חוב סחירים	2,827	5,141	4,523	1,594
מנכסי חוב שאינם סחירים	(1)	(47)	(511)	(32)
ממניות	950	6,066	37,217	1,544
מהשקעות אחרות	(146)	2,500	20,017	1,208
סך כל ההכנסות מהשקעות	3,630	13,660	61,246	4,314
סך כל ההכנסות	3,631	13,661	61,248	4,313

הוצאות

הוצאות ישירות	60	144	453	72
מיסים	12	55	223	22
סך כל ההוצאות	72	199	676	94
עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה	3,559	13,462	60,572	4,219

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ
=====

אלטשולר שחם - קופת חסכון לכל ילד

דוח על השינויים בזכויות העמיתים מאוחדים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	
2017	2018	
-	1,202,371	זכויות עמיתים ליום 1 בינואר של השנה
1,119,978	881,157	תקבולים מדמי גמולים
(689)	(3,450)	תשלומים לעמיתים
1,846	6,399	העברות צבירה לקופה
1,862	4,483	העברות מקופות גמל
3,708	10,882	העברות בין מסלולים
(576)	(480)	העברות צבירה מהקופה
(1,862)	(4,483)	העברות לקופות גמל
(2,438)	(4,963)	העברות בין מסלולים
1,270	5,919	העברות צבירה, נטו
81,812	(90,056)	עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה מועבר מדוח הכנסות והוצאות
<u>1,202,371</u>	<u>1,995,941</u>	זכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר של השנה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ
אלטשולר שחם - קופת חסכון לכל ילד

דוחות על השינויים בזכויות העמיתים לפי מסלולים

31 בדצמבר 2018				
חסכון לילד לחוסכים מסלול	חסכון לילד לחוסכים מסלול סיכון מוגבר	חסכון לילד לחוסכים מסלול סיכון בינוני	חסכון לילד לחוסכים מסלול סיכון מועט	
הלכה				אלפי ש"ח
113,243	660,413	298,191	130,524	זכויות עמיתים ליום 1 בינואר של השנה
85,132	476,497	215,725	103,803	תקבולים מדמי גמולים
(318)	(1,259)	(1,285)	(588)	תשלומים לעמיתים
861	4,675	763	100	העברת צבירה לקופה
398	3,414	249	422	העברות מקופות גמל
1,259	8,089	1,012	522	העברות בין מסלולים
(327)	(105)	(30)	(18)	העברת צבירה מהקופה
(249)	(598)	(2,512)	(1,124)	העברות לקופות גמל
(576)	(703)	(2,542)	(1,142)	העברות בין מסלולים
683	7,386	(1,530)	(620)	העברות צבירה, נטו
(4,893)	(67,390)	(13,564)	(4,209)	עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה מועבר מדוח הכנסות והוצאות
193,847	1,075,647	497,537	228,910	זכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר של השנה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ
אלטשולר שחם - קופת חסכון לכל ילד

דוחות על השינויים בזכויות העמיתים לפי מסלולים

31 בדצמבר 2017				
חסכון לילד לחוסכים מסלול	חסכון לילד לחוסכים מסלול סיכון מוגבר	חסכון לילד לחוסכים מסלול	חסכון לילד לחוסכים מסלול	
הלכה	סיכון מועט	סיכון בינוני	סיכון מועט	
אלפי ש"ח				
-	-	-	-	זכויות עמיתים ליום 1 בינואר של השנה
108,525	598,453	285,548	127,452	תקבולים מדמי גמולים
(61)	(238)	(257)	(133)	תשלומים לעמיתים
553	984	244	65	<u>העברת צבירה לקופה</u>
599	1,097	135	31	העברות מקופות גמל
1,152	2,081	379	96	העברות בין מסלולים
(456)	(57)	(23)	(40)	<u>העברת צבירה מהקופה</u>
(136)	(398)	(918)	(410)	העברות לקופות גמל
(592)	(455)	(941)	(450)	העברות בין מסלולים
560	1,626	(562)	(354)	העברות צבירה, נטו
4,219	60,572	13,462	3,559	עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה מועבר מדוח הכנסות והוצאות
113,243	660,413	298,191	130,524	זכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר של השנה

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ
=====

אלטשולר שחם - קופת חסכון לכל ילד

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2018

באור 1 - כללי

א. קופת הגמל "אלטשולר-שחם חסכון לכל ילד", 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 ינואר 2017. החברה המנהלת התקשרה עם בנק לאומי לישראל בע"מ לצורך קבלת שירותים פיננסיים ואדמיניסטרטיביים עבור הקופה אך לא שירותי ניהול השקעות.

ב. נכון לתאריך המאזן בקופה ארבעה מסלולים פעילים, "אלטשולר שחם חיסכון לילד לחוסכים המעדיפים סיכון מועט" (להלן "סיכון מועט"), "אלטשולר שחם חיסכון לילד לחוסכים המעדיפים סיכון בינוני" (להלן "סיכון בינוני"), "אלטשולר שחם חיסכון לילד לחוסכים המעדיפים סיכון מוגבר" (להלן "סיכון מוגבר"), "אלטשולר שחם חיסכון לילד הלכה" (להלן "הלכה").

ג. הגדרות

דוחות כספיים אלה -

הקופה - אלטשולר שחם חסכון לכל ילד.

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 וחיסכון במשרד האוצר.

הממונה - הממונה על אגף שוק ההון ביטוח וחיסכון.

תקנות - תקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל), התשכ"ד 1964. ו/או תקנות שהותקנו מכוח חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה – 2005.

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

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

נכס חוב לא סחיר - נכס שאינו נייר ערך סחיר אשר ניתן או הונפק בישראל ותזרים המזומנים שלו מוגדר חוזית מראש, לרבות הלוואה, פיקדון, תעודת חוב, הנפקת חוב דרך חברה ייעודית (SPC) וכן אגרת חוב עם פירעון מוקדם, אגרת חוב להמרה ואגרת חוב עם ריבית משתנה.

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

החברה הזוכה במכרז - חברת "מרווח הוגן" כאמור בביאור 2.ג. להלן.

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

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

אלטשולר שחם - קופת חסכון לכל ילד

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2018

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 וחסכון להקמה ולתפעול של מאגרי ציטוט מחירים ושערי ריבית לגופים מוסדיים. החל מיום 20 במרץ, 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 - קופת חסכון לכל ילד

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2018

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.
- הלוואות שלגביהם קיימות ספקות לגבי תזרים התקבולים העתידי ולא ניתן להעריכם בהתאם לציטוט המתקבל מהחברה הזוכה במכרז, בהתאם לקביעת ועדת השקעות.
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 ושוולס. יתרות זכות הנובעות מכתבי אופציות לא סחירות מוצגות בסעיף זכאים ויתרות זכות.
 - ב. חוזים עתידיים – נכללים ע"פ שווייה ההוגן של כל עסקה, אשר מוצגת כהפרש בין השווי המהווה של הנכס העתידי בקיזוז ההתחייבות העתידית בגין העסקה. יתרות זכות הנובעות מעודף ההתחייבויות העתידיות על הנכסים העתידיים מוצגות בסעיף זכאים ויתרות זכות.

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

===== אלטשולר שחם - קופת חסכון לכל ילד

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2018

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

א. 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.

ב. שיעורי עליית (ירידת) המדד והדולר:

להלן שיעור השינוי במדד ובשער החליפין של הדולר:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2017	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2018	
באחוזים	באחוזים	
0.30	1.20	שיעור ירידת מדד המחירים לצרכן (לפי המדד הידוע)
(9.38)	8.10	שיעור עליית (ירידת) שער החליפין של הדולר

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ
=====

אלטשולר שחם - קופת חסכון לכל ילד

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2018

באור 3 – חייבים ויתרות חובה

ליום 31 בדצמבר	ליום 31 בדצמבר
2017	2018
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
81	645
9	7
<u>90</u>	<u>652</u>

א.הרכב מאוחד:

ריבית ודיבידנד לקבל
מוסדות
סך הכל חייבים ויתרות חובה

ב. ההרכב לפי מסלולים:

ליום 31 בדצמבר 2018			
חסכון לילד לחוסכים מסלול	חסכון לילד לחוסכים מסלול	חסכון לילד לחוסכים מסלול	חסכון לילד לחוסכים מסלול
סיכון מועט	סיכון בינוני	סיכון מוגבר	הלכה
אלפי ש"ח			
19	79	524	23
-	1	6	-
<u>19</u>	<u>80</u>	<u>530</u>	<u>23</u>

ההרכב:

ריבית ודיבידנד לקבל
מוסדות
סך הכל חייבים ויתרות חובה

ליום 31 בדצמבר 2017			
חסכון לילד לחוסכים מסלול	חסכון לילד לחוסכים מסלול	חסכון לילד לחוסכים מסלול	חסכון לילד לחוסכים מסלול
סיכון מועט	סיכון בינוני	סיכון מוגבר	הלכה
אלפי ש"ח			
2	12	67	-
-	-	1	8
<u>2</u>	<u>12</u>	<u>68</u>	<u>8</u>

ההרכב:

ריבית ודיבידנד לקבל
מוסדות
סך הכל חייבים ויתרות חובה

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ
אלטשולר שחם - קופת חסכון לכל ילד

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2018

באור 4 – נכסי חוב סחירים

ליום 31 בדצמבר 2017	ליום 31 בדצמבר 2018	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	א. ההרכב מאוחד:
531,721	744,963	אגרות חוב ממשלתיות
		אגרות חוב קונצרניות:
62,671	89,673	שאינן ניתנות להמרה
593,942	834,636	סך הכל נכסי חוב סחירים
		ב. ההרכב לפי מסלולים:

ליום 31 בדצמבר 2018

חסכון לילד לחוסכים מסלול	חסכון לילד לחוסכים מסלול	חסכון לילד לחוסכים מסלול	חסכון לילד לחוסכים מסלול
הלכה	סיכון מוגבר	סיכון בינוני	סיכון מועט
אלפי ש"ח			

113,625	221,336	270,353	139,649	אגרות חוב ממשלתיות
13,159	-	45,547	30,967	אגרות חוב קונצרניות:
126,784	221,336	315,900	170,616	שאינן ניתנות להמרה
				סך הכל נכסי חוב סחירים

ליום 31 בדצמבר 2017

חסכון לילד לחוסכים מסלול	חסכון לילד לחוסכים מסלול	חסכון לילד לחוסכים מסלול	חסכון לילד לחוסכים מסלול
הלכה	סיכון מוגבר	סיכון בינוני	סיכון מועט
אלפי ש"ח			

64,052	224,558	165,983	76,678	אגרות חוב ממשלתיות
9,731	-	29,940	23,000	אגרות חוב קונצרניות:
73,783	224,558	195,923	99,678	שאינן ניתנות להמרה
				סך הכל נכסי חוב סחירים

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ
אלטשולר שחם - קופת חסכון לכל ילד

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2018

באור 5 – נכסי חוב שאינם סחירים

ליום 31 בדצמבר	ליום 31 בדצמבר
2017	2018
אלפי	אלפי
ש"ח	ש"ח

א. ההרכב מאוחד:

אגרות חוב קונצרניות:

שאינן ניתנות להמרה

1,633 19,660

פקדונות בבנקים

14,997 47,400

הלוואות לאחרים

528 10,002

סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים

17,158 77,062

ב. ההרכב לפי מסלולים:

ליום 31 בדצמבר 2018

חסכון לילד לחוסכים מסלול	חסכון לילד לחוסכים מסלול	חסכון לילד לחוסכים מסלול	חסכון לילד לחוסכים מסלול
סיכון מועט	סיכון בינוני	סיכון מוגבר	הלכה
אלפי ש"ח			

אגרות חוב קונצרניות:

שאינן ניתנות להמרה

5,989 11,300 - 2,371

פקדונות בבנקים

הלוואות לאחרים

סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים

2,702	8,216	33,471	3,011
3,371	6,631	-	-
<u>12,062</u>	<u>26,147</u>	<u>33,471</u>	<u>5,382</u>

ליום 31 בדצמבר 2017

חסכון לילד לחוסכים מסלול	חסכון לילד לחוסכים מסלול	חסכון לילד לחוסכים מסלול	חסכון לילד לחוסכים מסלול
סיכון מועט	סיכון בינוני	סיכון מוגבר	הלכה
אלפי ש"ח			

אגרות חוב קונצרניות:

שאינן ניתנות להמרה

501 1,132 - -

פקדונות בבנקים

הלוואות לאחרים

סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים

646	2,312	11,293	746
167	361	-	-
<u>1,314</u>	<u>3,805</u>	<u>11,293</u>	<u>746</u>

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ
אלטשולר שחם - קופת חסכון לכל ילד

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2018

באור 6 - השקעות אחרות

		א. ההרכב מאוחד:	
		השקעות אחרות סחירות	
ליום 31 בדצמבר	ליום 31 בדצמבר		
2017	2018		
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח		
		תעודות סל	
25,340	143,807	קרנות נאמנות	
49,580	69,509	מכשירים נגזרים	
1,102	165	אופציות	
1,399	3,903		
77,421	217,384		
		השקעות אחרות שאינן סחירות	
		קרנות השקעה וקרנות הון סיכון	
1,792	5,768	מכשירים נגזרים	
45	1,380	מוצרים מובנים	
-	5,034	אופציות	
367	1,442	כתבי אופציות	
75	45		
2,279	13,669		
79,700	231,053	סך הכל השקעות אחרות	

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ
=====

אלטשולר שחם - קופת חסכון לכל ילד

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2018

באור 6 - השקעות אחרות (המשך)

ב.ההרכב לפי מסלולים:

ליום 31 בדצמבר 2018			
חסכון לילד לחוסכים מסלול	חסכון לילד לחוסכים מסלול	חסכון לילד לחוסכים מסלול	חסכון לילד לחוסכים מסלול
סיכון מועט	סיכון בינוני	סיכון מוגבר	הלכה
אלפי ש"ח			

השקעות אחרות סחירות

10,514	101,107	23,548	8,638	תעודות סל
3,785	50,278	10,637	4,809	קרנות נאמנות
8	132	21	4	מכשירים נגזרים
306	2,390	818	389	אופציות
<u>14,613</u>	<u>153,907</u>	<u>35,024</u>	<u>13,840</u>	

השקעות אחרות שאינן סחירות

-	-	4,243	1525	קרנות השקעה וקרנות הון סיכון
332	424	253	371	מכשירים נגזרים
679	-	2,835	1,520	מוצרים מובנים
74	1,130	190	48	אופציות
-	10	24	11	כתבי אופציות
<u>1,085</u>	<u>1,564</u>	<u>7,545</u>	<u>3,475</u>	
<u>15,698</u>	<u>155,471</u>	<u>42,569</u>	<u>17,315</u>	סך הכל השקעות אחרות

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ
אלטשולר שחם - קופת חסכון לכל ילד

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2018

באור 6 - השקעות אחרות (המשך)

ליום 31 בדצמבר 2017			
חסכון לילד לחוסכים מסלול	חסכון לילד לחוסכים מסלול	חסכון לילד לחוסכים מסלול	חסכון לילד לחוסכים מסלול
סיכון מועט	סיכון בינוני	סיכון מוגבר	הלכה
אלפי ש"ח			

השקעות אחרות סחירות

5,295	10,762	6,169	3,114	תעודות סל
1,513	34,053	10,336	3,678	קרנות נאמנות
41	911	146	4	מכשירים נגזרים
36	1,264	81	18	אופציות
<u>6,885</u>	<u>46,990</u>	<u>16,732</u>	<u>6,814</u>	

השקעות אחרות שאינן סחירות

-	-	1,438	354	קרנות השקעה וקרנות הון סיכון
24		11	10	מכשירים נגזרים
35	200	92	40	אופציות
-	-	51	24	כתבי אופציות
<u>59</u>	<u>200</u>	<u>1,592</u>	<u>428</u>	
<u><u>6,944</u></u>	<u><u>47,190</u></u>	<u><u>18,324</u></u>	<u><u>7,242</u></u>	סך הכל השקעות אחרות

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ
=====

אלטשולר שחם - קופת חסכון לכל ילד

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2018

באור 6 - השקעות אחרות (המשך)

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

	ליום 31 בדצמבר	ליום 31 בדצמבר
	2018	2017
א. ההרכב מאוחד	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
מניות	402,238	316,567
מטבע זר	(230,199)	(38,413)
ריבית	(129,170)	(169,177)
	42,869	108,977

ב. ההרכב לפי מסלולים:

ליום 31 בדצמבר 2018				
חסכון לילד לחוסכים מסלול	חסכון לילד לחוסכים מסלול	חסכון לילד לחוסכים מסלול	חסכון לילד לחוסכים מסלול	
סיכון מועט	סיכון בינוני	סיכון מוגבר	הלכה	
אלפי ש"ח				
12,692	56,688	312,080	20,778	מניות
(16,297)	(43,482)	(158,358)	(12,062)	מטבע זר
(24,750)	(41,270)	(46,548)	(16,602)	ריבית
(28,355)	(28,064)	107,174	(7,886)	סך הכל

ליום 31 בדצמבר 2017				
חסכון לילד לחוסכים מסלול	חסכון לילד לחוסכים מסלול	חסכון לילד לחוסכים מסלול	חסכון לילד לחוסכים מסלול	
סיכון מועט	סיכון בינוני	סיכון מוגבר	הלכה	
אלפי ש"ח				
5,536	34,799	265,656	10,576	מניות
(5,504)	(11,335)	(14,970)	(6,604)	מטבע זר
(24,760)	(41,304)	(87,171)	(15,942)	ריבית
(24,728)	(17,840)	163,515	(11,970)	סך הכל

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ
אלטשולר שחם - קופת חסכון לכל ילד

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2018

באור 7 - זכאים ויתרות זכות

ליום 31 בדצמבר 2017	ליום 31 בדצמבר 2018	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	א. ההרכב מאוחד:
1	3	מוסדות
4,545	25,662	התחייבות בגין נגזרים
-	2	חברה מנהלת
4,049	-	מכירה בחסר
8,595	25,667	

ב. ההרכב לפי מסלולים:

31 בדצמבר 2018				
חסכון לילד לחוסכים מסלול	חסכון לילד לחוסכים מסלול	חסכון לילד לחוסכים מסלול	חסכון לילד לחוסכים מסלול	
הלכה	סיכון מוגבר	סיכון בינוני	סיכון מועט	
אלפי ש"ח				
-	2	1	-	מוסדות
2,049	16,367	4,910	2,336	התחייבויות בגין נגזרים
-	1	1	-	חברה מנהלת
2,049	16,370	4,912	2,336	סך הכל זכאים ויתרות זכות

31 בדצמבר 2017				
חסכון לילד לחוסכים מסלול	חסכון לילד לחוסכים מסלול	חסכון לילד לחוסכים מסלול	חסכון לילד לחוסכים מסלול	
הלכה	סיכון מוגבר	סיכון בינוני	סיכון מועט	
אלפי ש"ח				
-	1	-	-	מוסדות
347	2,752	992	454	התחייבויות בגין נגזרים
-	3,369	557	123	מכירה בחסר
347	6,122	1,549	577	סך הכל זכאים ויתרות זכות

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

אלטשולר שחם - קופת חסכון לכל ילד

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2018

באור 8 – הוצאות ישירות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	
2017		2018	
שיעור מתוך סך נכסים לתום רבעון ראשון לשנת 2017 (באחוזים)	אלפי ש"ח	שיעור מתוך סך יתרת הנכסים הממוצעת (באחוזים)	אלפי ש"ח
0.09	571	0.12	1,911
-	-	*-	15
*-	3	0.01	124
0.03	151	0.05	785
*-	4	-	-
0.12	729	0.17	2,835

א. ההרכב מאוחז

עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
הוצאות בגין השקעות לא סחירות

עמלות ניהול חיצוני:

בגין השקעה בקרנות השקעה
השקעה בנכסים מחוץ לישראל
בגין השקעה בנכסים בישראל באמצעות תעודות סל

* שיעור הנמוך מפרומיל.

ב. ההרכב לפי מסלולים:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2018			
חסכון לילד לחוסכים מסלול	חסכון לילד לחוסכים מסלול	חסכון לילד לחוסכים מסלול	חסכון לילד לחוסכים מסלול
סיכון מועט	סיכון בינוני	סיכון מוגבר	הלכה
אלפי ש"ח			
110	293	1,390	118
5	10	-	-
29	95	-	-
40	118	576	51
184	516	1,966	169

עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך

הוצאות בגין הוצאות לא סחירות

עמלות ניהול חיצוני:

בגין השקעה בקרנות השקעה

בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל

סך הכל

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ
=====

אלטשולר שחם - קופת חסכון לכל ילד

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2018

באור 8 – הוצאות ישירות (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2017				
חסכון לילד לחוסכים מסלול	חסכון לילד לחוסכים מסלול	חסכון לילד לחוסכים מסלול	חסכון לילד לחוסכים מסלול	
סיכון מועט	סיכון בינוני	סיכון מוגבר	הלכה	
אלפי ש"ח				
50	111	351	59	עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
				<u>עמלות ניהול חיצוני:</u>
1	2	-	-	בגין השקעה בקרנות השקעה
9	31	100	11	בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל
*-	*-	2	2	בגין השקעה בנכסים בישראל באמצעות תעודות סל
60	144	453	72	סך הכל

* סכום הנמוך מ-1 אלפי ש"ח

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2018				
חסכון לילד לחוסכים מסלול	חסכון לילד לחוסכים מסלול	חסכון לילד לחוסכים מסלול	חסכון לילד לחוסכים מסלול	
סיכון מועט	סיכון בינוני	סיכון מוגבר	הלכה	
שיעור מתוך סך יתרת הנכסים הממוצעת (אחוזים)				
0.06	0.07	0.16	0.01	עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
*-	*-	-	-	הוצאות בגין הוצאות לא סחירות
				<u>עמלות ניהול חיצוני:</u>
0.02	0.02	-	-	בגין השקעה בקרנות השקעה
0.02	0.03	0.07	0.01	בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל
0.10	0.12	0.23	0.02	סך הכל

* שיעור הנמוך מפרומיל.

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ
אלטשולר שחם - קופת חסכון לכל ילד

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2018

באור 8 – הוצאות ישירות (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2017				
חסכון לילד לחוסכים מסלול	חסכון לילד לחוסכים מסלול	חסכון לילד לחוסכים מסלול	חסכון לילד לחוסכים מסלול	
הלכה	סיכון מוגבר	סיכון בינוני	סיכון מועט	
שיעור מתוך סך יתרת הנכסים הממוצעת				
0.01	0.05	0.04	0.04	עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
				<u>עמלות ניהול חיצוני:</u>
-	-	*-	*-	בגין השקעה בקרנות השקעה
*-	0.02	0.01	0.01	בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל
*-	*-	-	-	בגין השקעה בנכסים בישראל באמצעות תעודות סל
<u>0.01</u>	<u>0.07</u>	<u>0.05</u>	<u>0.05</u>	סך הכל

* שיעור הנמוך מפרומיל.

באור 9 – תשואת מסלולי השקעה

תשואה שנתית נומינלית ברוטו (באחוזים)	תשואה שנתית נומינלית ברוטו (באחוזים)	
2017	2018	
4.64	(1.58)	חסכון לילד לחוסכים המעדיפים חסכון מועט
8.29	(2.37)	חסכון לילד לחוסכים המעדיפים חסכון בינוני
18.51	(5.23)	חסכון לילד לחוסכים המעדיפים חסכון מוגבר
6.66	(2.20)	חסכון לילד לחוסכים המעדיפים חסכון הלכה

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ
=====

אלטשולר שחם - קופת חסכון לכל ילד

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2018

באור 10 – יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

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>מאזן:</u>	<u>31 בדצמבר 2018</u>	<u>31 בדצמבר 2017</u>
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
השקעה בקרנות נאמנות	<u>4,804</u>	<u>18,477</u>
<u>סעיפי דוח הכנסות והוצאות</u>		
דמי ניהול בגין השקעה ביחידות הקרן	177	336
בניכוי החזרים	(177)	(336)
	<u>-</u>	<u>-</u>

באור 11 - 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 הינן בגין מס שנוכה במקור מחו"ל מניירות ערך זרים.

באור 12 - התחייבויות תלויות והתקשרויות

לקופה יתרת התחייבות בגין השקעה בקרנות השקעה והלוואות לאחרים בסך 19,905 אלפי ש"ח (שנה קודמת - 27,427 ש"ח).