

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

אלטשולר שחם פנסיה מקיפה

דין וחשבון כספי

לשנת 2018

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

אלטשולר שחם פנסיה מקיפה

תוכן עניינים

מאזנים	4
דוחות הכנסות והוצאות	5
דוחות תנועה בקרן הפנסיה	6
באור 1 – כללי	7
באור 2 – עיקרי המדיניות החשבונאית	9
באור 3 – חייבים ויתרות חובה	12
באור 4 – נכסי חוב סחירים	12
באור 5 – נכסי חוב שאינם סחירים	14
באור 6 – מניות	17
באור 7 – השקעות אחרות	18
באור 8 – נדל"ן להשקעה	22
באור 9 – זכאים ויתרות זכות	24
באור 10 – התחייבויות פנסיוניות	25
באור 11 – עודף (גרעון) אקטוארי	27
באור 12 – דמי ניהול	28
באור 13 – הוצאות ישירות	32
באור 14 – ביטוח משנה	36
באור 15 – תשואת הקרן	37
באור 16 – העברות כספים בין מסלול השקעה	37
באור 17 – יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים	38
באור 18 – מסים על הכנסה	39
באור 19 – התחייבויות תלויות והתקשרויות	40

דוח רואה החשבון המבקר לעמיתים של

אלטשולר שחם קרן פנסיה מקיפה

בניהול של אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

ביקרנו את המאזנים המצורפים של "אלטשולר שחם פנסיה מקיפה" (להלן - "הקרן") בניהול אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ (להלן - "החברה המנהלת") לימים 31 בדצמבר 2018 ו-2017 ואת דוחות הכנסות והוצאות והדוחות על השינויים בזכויות העמיתים לכל אחת משלושת השנים שהסתיימו ביום 31 בדצמבר 2018. דוחות כספיים אלה הינם באחריות הדירקטוריון וההנהלה של החברה המנהלת. אחריותנו היא לחוות דעה על דוחות כספיים אלה בהתבסס על ביקורתנו.

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקני ביקורת מקובלים, 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 מידגמית של ראיות התומכות בסכומים ובמידע שבדוחות הכספיים. ביקורת כוללת גם בחינה של כללי החשבונאות שיושמו ושל האומדנים המשמעותיים שנעשו על ידי הדירקטוריון וההנהלה של החברה המנהלת וכן הערכת נאותות ההצגה בדוחות הכספיים בכללותה. אנו סבורים שביקורתנו מספקת בסיס נאות לחוות דעתנו.

לדעתנו, הדוחות הכספיים הנ"ל משקפים באופן נאות מכל הבחינות המהותיות, את מצבה הכספי של הקופה לימים 31 בדצמבר 2018 ו-2017 ואת תוצאות פעולותיה ואת השינויים בזכויות עמיתים לכל אחת משלושת השנים שהסתיימו ביום 31 בדצמבר 2018, בהתאם להנחיות הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון.

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

זיו האפט

רואי חשבון

תאריך: 27 במרץ, 2019

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

אלטשולר שחם פנסיה מקיפה

מאזנים

ליום 31 בדצמבר		באור	
2017	2018		
אלפי ש"ח			
187,620	165,961		רכוש שוטף
263	765	3	מזומנים ושווי מזומנים
187,883	166,726		חייבים ויתרות חובה
584,550	914,878	4	השקעות פיננסיות
622,643	1,271,832	5	נכסי חוב סחירים
477,022	941,152	6	נכסי חוב שאינם סחירים
136,264	411,006	7	מניות
1,820,479	3,538,868		השקעות אחרות
2,015	2,069	8	נדל"ן להשקעה
10,701	14,556		נכסי ביטוח משנה
2,021,078	3,722,219		סך כל הנכסים
29,528	74,173	9	זכאים ויתרות זכות
		10	התחייבויות לעמיתים שאינם מקבלי קצבה
1,808,815	3,359,834		התחייבות לעמיתים פעילים
169,438	265,564		התחייבות לעמיתים שאינם פעילים
1,978,253	3,625,398		סה"כ התחייבויות לעמיתים שאינם מקבלי קצבה
-	5,514		התחייבות למקבלי קצבה
13,874	13,903		התחייבות לפנסיונרים
13,874	19,417		התחייבות למקבלי קצבה קיימים
(577)	3,200		סה"כ התחייבות למקבלי קצבה
-	31		עודף (גרעון) אקטוארי הנובע מגורמים דמוגרפיים
(577)	3,231		עודף (גרעון) אקטוארי הנובע מגורמי תשואה וריבית
1,991,550	3,648,046		סך כל ההתחייבויות הפנסיוניות
2,021,078	3,722,219		סך כל ההתחייבויות

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 פנסיה מקיפה

דוחות הכנסות והוצאות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			באור	
2016	2017	2018		
אלפי ש"ח				
				<u>הכנסות (הפסדים)</u>
422	(303)	(37)		ממזומנים ושווי מזומנים
				מהשקעות
7,991	10,909	(9,184)		מנכסי חוב סחירים
9,748	20,553	55,212		מנכסי חוב שאינם סחירים
16,923	72,882	(49,376)		ממניות
10,207	46,951	(43,390)		מהשקעות אחרות
49	310	232		מנדל"ן להשקעה
44,918	151,605	(46,506)		סך כל ההכנסות מהשקעות
(50)	(265)	5		הכנסות אחרות, נטו
45,290	151,037	(46,538)		סך כל ההכנסות / (הפסדים)
				<u>הוצאות</u>
7,147	12,550	21,763	12	דמי ניהול
1,260	1,631	5,080	13	הוצאות ישירות
70	310	682	19	מיסים
8,477	14,491	27,525		סך כל ההוצאות
36,813	136,546	(74,063)		עודף הכנסות / (הפסדים) על הוצאות לתקופה

* סכום הנמוך מ1 אלפי ש"ח

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

אלטשולר שחם פנסיה מקיפה

דוחות תנועה בקרן הפנסיה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר

2016	2017	2018	
אלפי ש"ח			
539,666	824,230	1,991,550	סך נכסים בניכוי התחייבויות שוטפות ליום 1 בינואר של השנה
			תקבולים:
160,721	346,886	645,572	תקבולים מדמי גמולים
	2	22	תקבולים מדמי סליקה
(5,023)	(9,847)	(21,241)	חלקו של מבטח משנה בתקבולים מדמי גמולים
-	1,815	748	הכנסות מעמלות של מבטח משנה
155,698	338,836	625,101	סה"כ תקבולים, נטו
			תשלומים למקבלי קצבה קיימים
(82)	(102)	(116)	תשלומי פנסיית זקנה
(326)	(408)	(848)	תשלומי פנסיית נכות
(365)	(335)	(461)	תשלומי פנסיית שאירים
(773)	(845)	(1,425)	
			תשלומים לפנסיונרים
-	-	(11)	תשלומי פנסיית זקנה
-	-	(367)	תשלומי פנסיית נכות
-	-	(378)	
			תשלומים אחרים
(10,725)	(16,596)	(34,400)	פדיונות
3,407	2,280	5,597	חלקם של מבטחי משנה בתשלומים ובשינוי התחייבות
(8,091)	(15,161)	(30,606)	סך הכל תשלומים
			העברות צבירה לקרן
7,131	22,002	36,059	העברות מחברות ביטוח
145,901	743,530	1,237,972	העברות מקרנות פנסיה חדשות
1,165	1,055	3,438	העברות מקופות גמל
154,197	766,587	1,277,469	
			העברות צבירה מהקרן
(3,771)	(4,664)	(8,689)	העברות לחברות ביטוח
(48,289)	(50,880)	(125,328)	העברות לקרנות פנסיה חדשות
(1,993)	(3,964)	(7,388)	העברות לקופות גמל
(54,053)	(59,508)	(141,405)	
100,144	707,079	1,136,064	העברות צבירה נטו
36,813	136,546	(74,063)	עודף הכנסות/ (הפסדים) על הוצאות לתקופה מועבר מדוח הכנסות והוצאות
824,230	1,991,550	3,648,046	סך נכסים בניכוי התחייבויות שוטפות ליום 31 בדצמבר של השנה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

אלטשולר שחם פנסיה מקיפה

באורים לדוחות כספיים ליום 31 בדצמבר 2018

באור 1 – כללי

- א. אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ (להלן: "החברה המנהלת") 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.
- החברה המנהלת קיבלה מאת הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון (להלן - הממונה) רישיון מבטח לפי חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א – 1981.
- רשיון זה מאפשר לה להפעיל קרנות פנסיה לעמיתים המצטרפים לקרנות פנסיה מתחילת שנת 1995. הקרן האמורה, מנוהלת על פי ההוראות להקמה וניהול של קרנות פנסיה חדשות שפורסמו על ידי הממונה.
- ב. קרן הפנסיה אלטשולר שחם פנסיה מקיפה (להלן – "הקרן") הוקמה ביום 10 ביוני 2008 בהתאם לכללים לניהול קרנות פנסיה חדשות. הכללים גובשו על ידי הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון במשרד האוצר. הקרן מנוהלת על ידי אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ. קרן הפנסיה החלה לפעול בחודש יולי 2008. הקרן מנוהלת על ידי החברה המנהלת במערכת חשבונות נפרדת.
- הקרן קיבלה אישור קופת גמל לקצבה על פי חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) התשס"ה 2005. לקרן נקבעו מנגנוני איזון למקרה של היווצרות גירעונות אקטואריים.
- ג. כחלק מיישום הוראות חוזר גופים מוסדיים 2015-9-29 "מסלולי השקעה בקופות גמל" החלה החברה המנהלת להפעיל החל מיום 1.1.2016, מודל הכולל מסלולי השקעה המותאמים לגיל העמיתים וכן מסלולי השקעה נוספים כאמור:
- אלטשולר שחם פנסיה מקיפה מסלול לבני 50 ומטה (מס' אישור מ"ה 9757).
 - אלטשולר שחם פנסיה מקיפה מסלול לבני 50 עד 60 (מס' אישור מ"ה 9758).
 - אלטשולר שחם פנסיה מקיפה מסלול לבני 60 ומעלה (מס' אישור מ"ה 9759).
 - אלטשולר שחם פנסיה מקיפה מסלול בסיסי למקבלי קצבה (מס' אישור מ"ה 2196).
 - אלטשולר שחם פנסיה מקיפה מסלול הלכה (מס' אישור מ"ה 9760).
- החל מיום 1.1.2016 נסגר המסלול הכללי אשר היה המסלול היחיד הקיים בקרן עד אותו מועד (מספר אישור מ"ה 1328) והעמיתים הועברו ושויכו למסלולי תלויי גיל בהתאם לגילם לאותו מועד.
- ד. החל מיום 1 בינואר 2018, בהתאם להנחיות הממונה על שוק ההון, החלה החברה המנהלת להפעיל את מסלול "אלטשולר שחם פנסיה מקיפה מסלול בסיסי למקבלי קצבה" (מס' אישור 12138). מסלול זה מיועד למקבלי קצבה חדשים - מי שמקבל פנסיית נכות או שאירים בגין אירוע מזכה שארע לאחר ה- 1 בינואר, 2018, או שהחל לקבל קצבת זקנה אחרי ה- 1 בינואר 2018, או שאיר של אחד מהם, וכל עוד הוא זכאי לאותה קצבה.
- ה. החל מחודש יוני 2018 החלה החברה המנהלת להפעיל את מסלול אלטשולר שחם פנסיה מקיפה מניות (מס' אישור אוצר 12419). נכסי המסלול יהיו חשופים למניות בארץ ובחו"ל, בשיעור חשיפה שלא יפחת מ- 75% ולא יעלה על 120% מנכסי המסלול.

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

אלטשולר שחם פנסיה מקיפה

באורים לדוחות כספיים ליום 31 בדצמבר 2018

באור 1 - כללי (המשך)

1. בקרן קיימים 18 מסלולי ביטוח שונים מתוכם 11 מסלולים אשר נפתחו בחודש יוני 2018 בעת עידכון תקנון הקרן לתקנון האחד בהתאם להוראות ההסדר התחיקתי. 7 מסלולי הביטוח הישנים שהיו קיימים לפני מועד כניסת התקנון האחד סגורים למצטרפים חדשים החל מיום 1 ביוני 2018.

2. הגדרות

בדוחות כספיים אלה -

קרן הפנסיה או הקרן - אלטשולר שחם פנסיה מקיפה.

החברה המנהלת - אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ.

מדד - מדד המחירים לצרכן כפי שמפרסמת הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה.

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

בעלי עניין - כהגדרתם בסעיף 5.10.2 לפרק 4 חלק 2 של שער חמש בחוזר המאוחד.

רשות שוק ההון - רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון.

הממונה - הממונה על רשות 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.

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

החברה שזכתה במכרז - חברת "מרווח הוגן".

מומחה - כהגדרתו בחוזר גופים מוסדיים של הממונה 2013-9-22 "הוראות בדבר חישוב שווי נכסים לא סחירים של גוף מוסדי".

נכס חוב לא סחיר - נכס שאינו נייר ערך סחיר ושאינו נכס חוב לא סחיר ושאינו אופציה או חוזה 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 - נכס שאינו נייר ערך סחיר ושאינו נכס חוב לא סחיר ושאינו אופציה או חוזה עתידי, לרבות "מוצר מובנה" כהגדרתו בחוק הסדרת עיסוק בייעוץ השקעות, בשיווק השקעות ובניהול תיקי השקעות, התשנ"ה- 1995 נגזרות אשראי ונכסים לא סחירים אחרים המשלבים בחלקם מרכיבי אופציות, חוזים עתידיים, עסקאות החלפה.

אגרות חוב מיועדות - אגרות חוב בלי סחירות שהונפקו על ידי מדינת ישראל לקופות גמל לקצבה בלבד, לפי תקנות מלווה המדינה (סדרות מסוג "ערד") התשנ"ה- 1995.

מקבלי קצבה קיימים – מקבלי קצבה מלפני 1 בינואר 2018 או בגין אירוע מזכה שחל לפני 1 בינואר 2018.

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

אלטשולר שחם פנסיה מקיפה

באורים לדוחות כספיים 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 לקרן ותשלומים והעברות מהקרן 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**
הקרן 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 אופציות למדד המניות ולמטבע החוץ, מוצגים לפי שווי השוק, בהתאם לשער שפורסם בבורסה בסוף יום העסקים האחרון בשנת הדוח השקעות בתעודות השתתפות נאמנות מוצגות על בסיס ערכי פדיון.
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 הציגים.

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

אלטשולר שחם פנסיה מקיפה

באורים לדוחות כספיים ליום 31 בדצמבר 2018

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ב. הצגת הנכסים (המשך)

ניירות ערך 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:

א. אגרות חוב מיועדות - לפי העלות בתוספת ריבית והצמדה בהתאם לתנאי האגרת

ב. אגרות חוב אחרות - על פי הנחיות הממונה, מוצגות לפי אחת מהחלופות הבאות:

- בהתאם לציטוט שער הנייר המתקבל מחברה הזוכה במכרז.
- 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. נכסים לא סחירים מורכבים, כולל מוצרים מובנים - בהתאם לציטוט מהמוסד הפיננסי האורז או ממנפיק הנכס, או ממומחה לעניין זה שמונה ע"י ועדת ההשקעות (לרבות החברה הזוכה במכרז).

4. מניות לא סחירות - מוצגות בהתאם להערכת שווי של מומחה שמונה ע"י ועדת השקעות.

5. נגזרים פיננסיים:

א. אופציות וכתבי אופציות - הוערכו ע"פ שווי הוגן בהתאם למודל בלק ושוולס. 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 המהווה של הנכס העתידי בקיזוז ההתחייבות העתידית בגין העסקה. יתרות זכות הנובעות מעודף ההתחייבויות העתידיות על הנכסים העתידיים מוצגות בסעיף זכאים ויתרות זכות.

6. פקדונות לזמן ארוך/ הלוואות לאחרים - מוצגות בהתאם לציטוט המתקבל מהחברה הזוכה במכרז.

7. קרנות השקעה - מוצגים עפ"י דיווח כספי או שווי חלקה של הקרן שהתקבל מהקרן או ממוסד פיננסי.

8. נדל"ן - על בסיס הערכת מומחה שהנו שמאי מקרקעין בלתי תלוי ובהתאמות שנדרשו לפי קביעת ועדת השקעות. נדל"ן שנרכש בשנת הדוח מוצג בהתאם לעלות המקורית.

9. ניירות ערך שהמסחר בהם הופסק/ נמחקו מהמסחר (ואינם ניירות ערך מושעים ממסחר) - על פי קביעת ועדת ההשקעות.

ג. התחייבויות פנסיוניות

1. סך ההתחייבויות הפנסיוניות שוות לסך הנכסים בניכוי ההתחייבויות אחרות של הקרן ומהווה את הערך הנוכחי של ההתחייבויות לעמיתים ולמקבלי קצבה.
2. נתוני ההתחייבויות הפנסיוניות נגזרו מתוך הדוח האקטוארי.
3. ראה פירוט בביאור 10.

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

אלטשולר שחם פנסיה מקיפה

באורים לדוחות כספיים ליום 31 בדצמבר 2018

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ד. נכסי ביטוח משנה
חלק מבטח משנה בהתחייבויות הפנסיוניות בהתאם להסכמי ביטוח המשנה של קרן הפנסיה, נכלל במסגרת סעיף זה. יתרות חוז שוטפות מול מבטח משנה נכללות בסעיפי זכאים ויתרות זכות או חייבים ויתרות חובה.

ה. רישום דמי גמולים ותשלומים לגימלאים ואחרים
תקבולים והעברות לקרן ותשלומים והעברות מהקרן נכללים במסגרת החשבונות של זכויות העמיתים עם גבייתם או עם פירעונם בהתאמה. לפיכך לא יירשמו במסגרת המאזן או דוח התנועה בקרן הפנסיה חוב או תשלומים שנצברו וטרם שולמו.
עם זאת תשלומים למקבלי קצבאות ירשמו בתום החודש בגינו משולמות הקצבאות אף אם התשלום בפועל מבוצע בסמוך לאחר תום החודש.

ה. הכרה בהכנסות והוצאות
ההכנסות וההוצאות המתייחסות לתקופת החשבון נכללות בדוחות הכספיים על בסיס מצטבר.

ו. אומדנים
דוחות כספיים של קרנות פנסיה, יותר מאשר דוחות כספיים של רוב רובם של התאגידים בענפי פעילות אחרים, מושתתים על אומדנים והנחות, שלהם השפעה מהותית על הנתונים המדווחים. האמור מתייחס במיוחד להנחות המשמשות בקביעת המחוייבות הפנסיונית. הנחות אלה מתייחסות, בין השאר, לתוחלת החיים בעתיד הן של המבוטחים (עמיתים וגימלאים) והן של מוטביהם, הזכאים לקבל קצבאות לאחר פטירת המבוטחים, לשיעור היציאה לנכות, לאפשרות של שינויים בעתיד בתנאי הסדרי הגימלאות, להסתברות של פרישה של עמיתים בתנאים שאינם מזכים אותם בפנסיה, לשיעור דמי ניהול העתידים של הקרן, לשיעור התשואה הצפוי על ההשקעות (אין ערובה כי גם בעתיד יונפקו לקרן אגרות חוב מיועדות בסכום הדרוש לצרכיה ובתנאים הנוכחיים) וכן לשיעור הנכיון הראוי של סכום המחוייבות הפנסיונית בתנאי שוק הון משתנים. ההנחות האקטואריות הבסיסיות, שלפיהן נמדדת המחוייבות, נקבעות על ידי רשות שוק ההון והן כפופות בעיקרן לשינויים עליהם מחליט האחרון מעת לעת אלא אם כן בוצעו מחקרים בקרן אשר בעקבותם פונה הקרן לרשות שוק ההון ומבקשת את אישורו לשינוי ההנחות ורק לאחר אישור רשות שוק ההון ישונו הנחות אלה. לאור כל זאת התוצאות בפועל עשויות להיות שונות במידה משמעותית ביותר מהתוצאות המוצגות בדוחות הכספיים על פי האומדנים שנלקחו בחשבון.

ז. שיעורי עליית (ירידת) המדד והדולר :

להלן שיעור השינוי במדד ובשער החליפין של הדולר :

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			שיעור עליית (ירידת) מדד המחירים לצרכן (לפי המדד הידוע)
2016	2017	2018	
באחוזים			שיעור עליית (ירידת) שער החליפין של הדולר
(0.30)	0.30	1.20	
(1.46)	(9.38)	8.10	

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

אלטשולר שחם פנסיה מקיפה

באורים לדוחות כספיים ליום 31 בדצמבר 2018

באור 3 – חייבים ויתרות חובה

ליום 31 בדצמבר	
2017	2018
מאוחד	
אלפי ש"ח	
27	18
99	585
137	162
<u>263</u>	<u>765</u>

ההרכב:

קרן פנסיה כללית - צד קשור
ריבית ודיבידנד לקבל
אחרים

באור 4 – נכסי חוב סחירים

ליום 31 בדצמבר	
2017	2018
מאוחד	
אלפי ש"ח	
490,777	731,694
93,773	183,184
<u>584,550</u>	<u>914,878</u>

א. הרכב מאוחד :

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

ב. הרכב לפי מסלולים :

ליום 31 בדצמבר 2018			
מסלול הלכה	מסלול לבני 60 ומעלה	מסלול לבני 50 עד 60	מסלול לבני 50 ומטה
אלפי ש"ח			
9,092	19,096	83,192	620,314
1,727	8,994	19,715	152,748
<u>10,819</u>	<u>28,090</u>	<u>102,907</u>	<u>773,062</u>

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

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

אלטשולר שחם פנסיה מקיפה

באורים לדוחות כספיים ליום 31 בדצמבר 2018

באור 4 – נכסי חוב סחירים (המשך)

ב. הרכב לפי מסלולים (המשך) :

ליום 31 בדצמבר 2017					
מסלול הלכה	מסלול למקבלי קצבה	מסלול לבני 60 ומעלה	מסלול לבני 50 עד 60	מסלול לבני 50 ומטה	
אלפי ש"ח					
3,209	-	15,353	61,437	410,778	אגרות חוב ממשלתיות
947	-	8,192	9,791	74,843	אגרות חוב קונצרניות: שאינן ניתנות להמרה
<u>4,156</u>	<u>-</u>	<u>23,545</u>	<u>71,228</u>	<u>485,621</u>	סך הכל נכסי חוב סחירים

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

אלטשולר שחם פנסיה מקיפה

באורים לדוחות כספיים ליום 31 בדצמבר 2018

באור 5 – נכסי חוב שאינם סחירים

א. בתאריך 1 ביולי 2017 נכנסו לתוקף תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (זקיפת תשואה בקרן פנסיה חדשה מקיפה), תשע"ז-2017 (להלן "התקנות"), על מנת למנוע את בעיית הסבסוד הצולב של המבוטחים והפנסיונרים בקרנות הפנסיה החדשות המקיפות. בהתאם לתקנות אלו החל מאותו מועד השתנתה זקיפה התשואה בגין אגרות החוב המיועדות של קרן פנסיה חדשה מקיפה כך, שלפחות 60% מהתשואה הנובעת מאגרות החוב המיועדות להן זכאית הקרן תיזקף לעמיתים הפנסיונרים ואילו היתרה תיזקף למבוטחים במקום, זקיפה שווה לכל העמיתים והפנסיונרים בקרן עד אותו מועד. ע"פ התקנות, החל מ-1 בינואר 2024, תיזקף התשואה האמורה כך ש-30% נוספים מהתשואה הנובעת מאגרות החוב המיועדות בקרן תיזקף לעמיתים בקרן מגיל 50 ומעלה. סך הקצאת האג"ח המיועדות לקרן פנסיה חדשה מקיפה לא השתנתה והיא עומדת על עד 30% מסך כלל נכסי הקרן.

במקביל, פורסם חוזר פנסיה 2017-3-4 "כללים להגדלת שיעור זקיפת התשואה למקבלי קצבה בקרנות פנסיה חדשות" מטעם הממונה, ובו הנחיות להגדלת הזקיפה לאוכלוסיית הפנסיונרים בקרנות מסויימות, על מנת למנוע פערי תשואה הנובעים כתוצאה מהתקנות עקב הבדלים דמוגרפיים בין קרנות הפנסיה החדשות המקיפות השונות. הקרן עומדת בתנאים להגדלת הזקיפה של תשואת האג"ח המיועדות לאוכלוסיית הפנסיונרים מעל 60%, כאמור בחוזר הממונה האמור לעיל.

על מנת לעמוד בהוראות התקנות, נוקטת הקרן בגישה של העברת יתרות אג"ח מיועדות לחשבון הפנסיונרים וממנו לחשבון העמיתים, בהתאם לשיעורי הזקיפה הנדרשים המחושבים על פי התקנות.

ב. נכון לתאריך הדוח הכספי שיעור החזקה של הקרן באגרות חוב מיועדות הינו 29.13% (שנה קודמת-27.74%). האגרות נושאות ריבית ריאלית בשיעור של 4.86% שנתית.

ליום 31 בדצמבר	
2018	2017
מאוחד	
אלפי ש"ח	
1,062,677	552,384
83,309	30,251
67,737	16,693
58,109	23,315
209,155	70,259
1,271,832	622,643
1,521,608	853,159

ג. הרכב מאוחד:

אגרות חוב ממשלתיות⁽¹⁾:

אגרות חוב מיועדות מסוג ערד שנרכשו לאחר 1 בינואר 2004

נכסי חוב אחרים:

אגרות חוב קונצרניות שאינן ניתנות להמרה
פקדונות בבנקים
הלוואות לאחרים

סה"כ נכסי חוב אחרים

סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים

שווי הוגן של אגרות חוב מיועדות מסוג ערד שנרכשו אחרי 1 בינואר 2004

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

אלטשולר שחם פנסיה מקיפה

באורים לדוחות כספיים ליום 31 בדצמבר 2018

באור 5 – נכסי חוב שאינם סחירים (המשך)

ד. הרכב אגרות חוב מיועדות

31 בדצמבר 2017		31 בדצמבר 2018		
אלפי ש"ח	אחוזים (מסך נכסי העמיתים)	אלפי ש"ח	אחוזים (מסך נכסי העמיתים)	
539,393	27.27	1,045,692	28.84	נכסי עמיתים שאינם מקבלי קצבה
12,991	93.64	16,985	87.47	נכסי מקבלי קצבה
<u>552,384</u>	<u>27.74</u>	<u>1,062,677</u>	<u>29.13</u>	סך הכל אגרות חוב מיועדות מסוג ערד

ה. הרכב לפי מסלולים:

ליום 31 בדצמבר 2018

מסלול לבני 50 ומטה	מסלול לבני 50 עד 60 ומעלה	מסלול לבני 60 ומעלה	מסלול הלכה	מסלול מניות	מסלול מקבלי קצבה קיימים	מסלול לפנסיונרים
אלפי ש"ח						
917,824	92,525	20,689	8,611	6,043	12,426	4,559
71,890	8,321	2,696	362	-	40	-
60,052	5,351	1,125	541	630	38	-
52,289	4,493	1,327	-	-	-	-
<u>1,102,055</u>	<u>110,690</u>	<u>25,837</u>	<u>9,514</u>	<u>6,673</u>	<u>12,504</u>	<u>4,559</u>
<u>1,304,021</u>	<u>134,967</u>	<u>30,002</u>	<u>12,757</u>	<u>9,035</u>	<u>22,577</u>	<u>8,249</u>

אגרות חוב ממשלתיות:

אגרות חוב מיועדות מסוג ערד שנרכשו לאחר 1 בינואר 2004

נכסי חוב אחרים:

אגרות חוב קונצרניות שאינן ניתנות להמרה

פקדונות בבנקים

הלוואות לאחרים

סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים

שווי הוגן של אגרות חוב מיועדות מסוג ערד שנרכשו לאחר 1 בינואר 2004

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

אלטשולר שחם פנסיה מקיפה

באורים לדוחות כספיים ליום 31 בדצמבר 2018

באור 5 – נכסי חוב שאינם סחירים (המשך)

ליום 31 בדצמבר 2017				
מסלול הלכה	מסלול למקבלי קצבה	מסלול לבני 60 ומעלה	מסלול לבני 50 עד 60	מסלול לבני 50 ומטה
אלפי ש"ח				
3,324	12,991	14,078	53,314	468,677
-	-	1,834	4,032	24,385
-	-	8	1,203	15,482
-	-	650	1,899	20,766
-	-	2,492	7,134	60,633
<u>3,324</u>	<u>12,991</u>	<u>16,570</u>	<u>60,448</u>	<u>529,310</u>
5,229	20,376	21,538	81,899	724,117

אגרות חוב ממשלתיות:
אגרות חוב מיועדות מסוג
ערד שנרכשו לאחר 1 בינואר
2004

נכסי חוב אחרים:
אגרות חוב קונצרניות שאינן
ניתנות להמרה
פקדונות בבנקים
הלוואות לאחרים

**סך הכל נכסי חוב שאינם
סחירים**

**שווי הוגן של אגרות חוב
מיועדות מסוג ערד שנרכשו
לאחר 1 בינואר 2004**

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

אלטשולר שחם פנסיה מקיפה

באורים לדוחות כספיים ליום 31 בדצמבר 2018

באור 6- מניות

א. הרכב מאוחד:

ליום 31 בדצמבר	
2017	2018
מאוחד	
אלפי ש"ח	
464,662	926,772
12,360	14,380
477,022	941,152

מניות סחירות

מניות לא סחירות

סך הכל מניות

ב. הרכב לפי מסלולים:

ליום 31 בדצמבר 2018						
מסלול לפנסיונרים	מסלול מקבלי קצבה קיימים	מסלול מניות	מסלול הלכה	מסלול לבני 60 ומעלה	מסלול לבני 50 עד 60	מסלול לבני 50 ומטה
אלפי ש"ח						
335	1,055	12,707	5,162	7,827	64,658	835,028
-	-	-	-	113	463	13,804
335	1,055	12,707	5,162	7,940	65,121	848,832

מניות סחירות

מניות לא סחירות

סך הכל מניות

ליום 31 בדצמבר 2017				
מסלול הלכה	מסלול למקבלי קצבה	מסלול לבני 60 ומעלה	מסלול לבני 50 עד 60	מסלול לבני 50 ומטה
אלפי ש"ח				
1,914	904	4,183	35,215	422,446
-	-	111	452	11,797
1,914	904	4,294	35,667	434,243

מניות סחירות

מניות לא סחירות

סך הכל מניות

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

אלטשולר שחם פנסיה מקיפה

באורים לדוחות כספיים ליום 31 בדצמבר 2018

באור 7 - השקעות אחרות

ליום 31 בדצמבר	
2017	2018
מאוחד	

אלפי ש"ח

א. הרכב מאוחד :

22,786	197,801
46,909	94,577
1,323	217
730	5,617
<u>71,748</u>	<u>298,212</u>

השקעות אחרות סחירות

תעודות סל

קרנות נאמנות

מכשירים נגזרים

אופציות וכתבי אופציות

58,902	87,393
464	2,378
3,735	20,886
1,415	2,137
<u>64,516</u>	<u>112,794</u>
<u>136,264</u>	<u>411,006</u>

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 פנסיה מקיפה

באורים לדוחות כספיים ליום 31 בדצמבר 2018

באור 7 - השקעות אחרות (המשך)

ב. הרכב לפי מסלולים:

ליום 31 בדצמבר 2018

מסלול לפנסיונרים	מסלול מקבלי קצבה קיימים	מסלול מניות	מסלול הלכה	מסלול לבני 60 ומעלה	מסלול לבני 50 עד 60	מסלול לבני 50 ומטה
אלפי ש"ח						
234	641	2,347	2,528	3,624	15,998	172,429
11	198	993	574	1,499	7,027	84,275
-	-	2	-	-	13	202
-	-	32	46	127	529	4,883
245	839	3,374	3,148	5,250	23,567	261,789
-	-	-	-	901	4,742	81,750
-	45	19	78	72	422	1,742
-	15	-	105	650	2,089	18,027
-	-	25	12	22	152	1,926
-	60	44	195	1,645	7,405	103,445
245	899	3,418	3,343	6,895	30,972	365,234

השקעות אחרות סחירות

תעודות סל

קרנות נאמנות

מכשירים נגזרים

כתבי אופציות

השקעות אחרות שאינן

סחירות

קרנות השקעה וקרנות

הון סיכון

מכשירים נגזרים

מוצרים מובנים

כתבי אופציות

סך הכל השקעות אחרות

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

אלטשולר שחם פנסיה מקיפה

באורים לדוחות כספיים ליום 31 בדצמבר 2018

באור 7 - השקעות אחרות (המשך)

ליום 31 בדצמבר 2017				
מסלול לכה	מסלול מקבלי קצבה קיימים	מסלול לבני 60 ומעלה	מסלול לבני 50 עד 60	מסלול לבני 50 ומטה
אלפי ש"ח				
1,474	648	1,975	5,325	13,364
163	61	579	3,925	42,181
-	-	3	93	1,227
4	-	9	54	663
<u>1,641</u>	<u>709</u>	<u>2,566</u>	<u>9,397</u>	<u>57,435</u>
-	-	511	2,806	55,585
9	4	17	41	393
-	-	230	452	3,053
5	-	42	145	1,223
<u>14</u>	<u>4</u>	<u>800</u>	<u>3,444</u>	<u>60,254</u>
<u><u>1,655</u></u>	<u><u>713</u></u>	<u><u>3,366</u></u>	<u><u>12,841</u></u>	<u><u>117,689</u></u>

השקעות אחרות סחירות

תעודות סל
קרנות נאמנות
מכשירים נגזרים
כתבי אופציות

השקעות אחרות שאינן סחירות

קרנות השקעה וקרנות הון
סיכון
מכשירים נגזרים
מוצרים מובנים
כתבי אופציות

סך הכל השקעות אחרות

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

אלטשולר שחם פנסיה מקיפה

באורים לדוחות כספיים ליום 31 בדצמבר 2018

באור 7 - השקעות אחרות (המשך)

ג. מכשירים נגזרים:

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

מאוחד:

ליום 31 בדצמבר		
2017	2018	
אלפי ש"ח		
328,780	501,068	מניות
(115,350)	(215,447)	ריבית
(110,419)	(410,258)	מטבע זר
<u>103,011</u>	<u>(124,637)</u>	סך הכל

לפי מסלולים:

ליום 31 בדצמבר 2018							
מסלול לפנסיונרים	מסלול מקבלי קצבה קיימים	מסלול מניות	מסלול הלכה	מסלול לבני 60 ומעלה	מסלול לבני 50 עד 60	מסלול לבני 50 ומטה	
אלפי ש"ח							
(31)	-	7,036	2,284	2,904	34,796	454,079	מניות
-	-	-	(1,559)	(7,223)	(24,892)	(181,773)	ריבית
-	(262)	(3,864)	(2,703)	(7,578)	(28,345)	(367,506)	מטבע זר
<u>(31)</u>	<u>(262)</u>	<u>3,172</u>	<u>(1,978)</u>	<u>(11,897)</u>	<u>(18,441)</u>	<u>(95,200)</u>	סך הכל מניות

ליום 31 בדצמבר 2017

מסלול הלכה	מסלול למקבלי י קצבה	מסלול לבני 60 ומעלה	מסלול לבני 50 עד 60	מסלול לבני 50 ומטה	
אלפי ש"ח					
327	-	1,477	21,329	305,647	מניות
(897)	-	(6,347)	(14,963)	(93,143)	ריבית
(1,656)	(630)	(3,939)	(11,149)	(93,045)	מטבע זר
<u>(2,226)</u>	<u>(630)</u>	<u>(8,809)</u>	<u>(4,783)</u>	<u>119,459</u>	סך הכל

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

אלטשולר שחם פנסיה מקיפה

באורים לדוחות כספיים ליום 31 בדצמבר 2018

באור 8 - נדל"ן להשקעה

א. הרכב ותנועה:

ליום 31 בדצמבר		
2017	2018	
אלפי ש"ח		
1,898	2,015	יתרה ליום 1 בינואר
-	-	רכישות ותוספות
-	-	סה"כ תוספות
-	-	מימושים
117	54	התאמת שווי הוגן
<u>2,015</u>	<u>2,069</u>	יתרה ליום 31 בדצמבר

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

אלטשולר שחם פנסיה מקיפה

באורים לדוחות כספיים ליום 31 בדצמבר 2018

באור 8 - נדל"ן להשקעה (המשך)

- ב. נדל"ן להשקעה נכלל במסלול לבני 50 ומטה בלבד
- ג. נדל"ן להשקעה נמדד על בסיס השווי ההוגן כפי שנקבע בהערכת שווי שבוצעה על ידי מעריך שווי חיצוני בלתי תלוי שהוא בעל כישורים מקצועיים מוכרים וניסיון רב בנוגע למיקום וסוג הנדל"ן שהוערך. השווי ההוגן נקבע בהתבסס על עסקאות שנערכו לאחרונה בשוק ביחס לנדל"ן דומה ובמיקום דומה לזה של הנדל"ן שבבעלות הקופה (ככל שישנם), וכן בהתבסס על אומדן תזרימי המזומנים העתידיים הצפויים מהנכס. באמידת תזרימי המזומנים הובא בחשבון הסיכון המובנה שלהם והם מהווים בשיעור תשואה המשקף את הסיכונים הגלומים בתזרימי המזומנים אשר נקבע בהתחשב בתשואה המקובלת בשוק המקרקעין תוך התאמה למאפיינים הספציפיים של הנכס ורמת הסיכון של ההכנסות הצפויות ממנו.
- ד. כל הנכסים בהם משקיעה הקרן, 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 תזרימי המזומנים העתידי, מרכיב בהערכת השווי כאשר העיקרון המנחה הוא יחס הפוך בין גובה הריבית לשווי הנכס והן, למרכיב גובה השכירות.
 - בהתייחס למצב שוק ההשכרה למסחר, במיקומו הגיאוגרפי של הנכס.
 - לגבי הנכסים בחו"ל קיימת רגישות לתנודות בשערי החליפין על שווי הנכס, הנקבע במט"ח.

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

אלטשולר שחם פנסיה מקיפה

באורים לדוחות כספיים ליום 31 בדצמבר 2018

באור 9 - זכאים ויתרות זכות

ליום 31 בדצמבר	
2017	2018
מאוחד	
אלפי ש"ח	
6,298	41,936
4,940	65
5,752	14,895
1,563	2,247
10,701	14,556
157	311
78	163
39	-
29,528	74,173

ההרכב:

התחייבויות בגין נגזרים
התחייבות בגין מכירות בחסר
מבטח משנה – התחשבנות שוטפת
אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ – צד קשור
עתודה למבטח משנה
מוסדות
תשלומי פנסיות לשלם
אחר

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

אלטשולר שחם פנסיה מקיפה

באורים לדוחות כספיים ליום 31 בדצמבר 2018

באור 10- התחייבויות פנסיוניות

- א. בהתאם להוראות הממונה התחייבויות הקרן למבוטחיה מחולקות לסוגים הבאים:
- התחייבות למבוטחים - מבוטח הינו מי שרשומה בגינו יתרה צבורה במועד הדיווח ואינו מקבל פנסיה מהקרן.
 - התחייבות לזכאים קיימים לפנסיה- זכאי קיים לפנסיה הינו מבוטח שזכאותו לקבל פנסיה מהקרן חלה עד ליום 31 בדצמבר 2003. (לתאריך המאזן – לא קיימים בקרן).
 - התחייבות למקבלי קצבה קיימים- פנסיונר הינו מבוטח שזכאי לקבל פנסיה מהקרן החל מיום 1 בינואר 2004 ועד ליום 31 בדצמבר 2017.
 - התחייבות לפנסיונרים- פנסיונר שזכאי לקבל פנסיה מהקרן החל מיום 1 בינואר 2018.
- נכון לתאריך המאזן, קיימות בקרן רק התחייבויות למבוטחים, מקבלי קצבה קיימים ופנסיונרים.
- ב. התחייבויות הקרן כלפי הפנסיונרים, מחושבות כערך הנוכחי של סך תשלומי הפנסיה העתידיים, המבוססים על חישוב אקטוארי, הצפויים להיות משולמים לפנסיונרים אשר מהוונות לפי וקטור ריביות המפורסם על ידי חברה מצטטת (ראה באור ג2). ההיוון לפנסיונרים מחושב לפי תשואה בניכוי דמי ניהול.
- ג. עודף אקטוארי או גירעון אקטוארי שנוצר בשנת המאזן הנובע מגורמים דמוגרפיים, כגון: תמותה נכות וכו', ייזקף לכל אחת מהקבוצות המפורטות בסעיף א לביאור זה, ביחס להתחייבויות הקרן כלפי כל אחת מהקבוצות האמורות. התשואה בפועל על נכסי הקרן המשמשים לכיסוי ההתחייבויות כלפי מבוטחים לא תיצור עודף אקטוארי או גירעון אקטוארי מאחר והיתרות הצבורות של המבוטחים יותאמו במהלך שנת המאזן בהתאם לתשואה האמורה לפיכך, לא יוצג בדוחות הכספיים ובמאזן האקטוארי עודף אקטוארי או גירעון אקטוארי למעט עתודה לפנסיונרים כמפורט בתת סעיף ב לעיל.
- ד. בנוסף לעודף או הגרעון האקטוארי המפורט בסעיף ג לעיל, מחושב עודף אקטוארי או גירעון אקטוארי לפנסיונרים, שנובעים מתשואות ושיעורי ריבית להיוון, בסכום עד לגובה של 1% מהתחייבות הקרן כלפי כל קבוצה, המוצג בנפרד כעתודה לזכאים קיימים לפנסיה ועתודה לפנסיונרים. יתרת העודף או הגרעון נזקפת להתחייבויות לפנסיונרים בהתאמה. במקביל, מבוצע עדכון של סכומי הפנסיה השוטפים המשולמים לכל פנסיונר באם נדרש.
- ה. הקרן מחשבת וכוללת בשורה נפרדת במסגרת ההתחייבויות לפנסיונרים עתודת IBNR (Incurred but not reported) בגין התחייבויות הקרן לתשלומי פנסיה למקרי נכות ומוות אשר אירעו עד למועד המאזן ולא דווחו לקרן עד לאותו מועד או שדווחו לקרן עד למועד המאזן ואולם מועד הזכאות, בהתאם לתקנון הקרן, הנו לאחר תאריך המאזן. העתודה מחושבת בהתאם לסכומי התביעות הצפויים על פי הערכת החברה והאקטואר, בהתחשב בהסכמים מול מבטח המשנה.
- ו. הרכב ההתחייבויות הפנסיונית נקבע וחושב על ידי האקטואר החיצוני של הקרן מר דויד אנגלמייר (שנה קודמת – מר ישעיהו אוריזר). על כן, יש לראות בדוח האקטוארי השלמה הכרחית לנתוני הדוחות הכספיים.

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

אלטשולר שחם פנסיה מקיפה

באורים לדוחות כספיים ליום 31 בדצמבר 2018

באור 10- התחייבויות פנסיוניות (המשך)

ז. התחייבות לפנסיונרים**, **

<u>31 בדצמבר 2017</u>	<u>31 בדצמבר 2018</u>	
<u>אלפי ש"ח</u>		
-	543	התחייבויות לזקנה ושאיירי זקנה
-	4,139	התחייבות לנכים
-	824	התחייבויות לתביעות שקרו וטרם דווחו (IBNR)
-	58	עתודה לתביעות תלויות
-	(50)	עתודה לפנסיונרים
<u>-</u>	<u>5,514</u>	סך ההתחייבויות לפנסיונרים

ח. התחייבות למקבלי קצבה קיימים**, **

<u>31 בדצמבר 2017</u>	<u>31 בדצמבר 2018</u>	
<u>אלפי ש"ח</u>		
1,989	1,923	התחייבויות לזקנה ושאיירי זקנה
3,648	4,521	התחייבות לנכים
8,032	7,222	התחייבויות לשאיירי מבוטח
345	80	התחייבויות לתביעות שקרו וטרם דווחו (IBNR)
-	20	עתודה לתביעות תלויות
(140)	137	עתודה למקבלי קצבה קיימים
<u>13,874</u>	<u>13,903</u>	סך ההתחייבויות למקבלי קצבה קיימים

*סך ההתחייבות למקבלי קצבה קיימים ולפנסיונרים כוללים דמי ניהול עתידיים הצפויים להיות מועברים לחברה המנהלת.

** שיעור דמי הניהול הממוצע העתידי הכלול בחישוב הינו 0.5%.

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

אלטשולר שחם פנסיה מקיפה

באור 11- עודף (גרעון) אקטוארי

לשנה שהסתיימה ביום				לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום							
31 בדצמבר 2017		31 בדצמבר 2018		31 במרץ 2018		30 ביוני 2018		30 בספטמבר 2018		31 בדצמבר 2018	
אחוזים	אלפי ש"ח	אחוזים	אלפי ש"ח	אחוזים	אלפי ש"ח	אחוזים	אלפי ש"ח	אחוזים	אלפי ש"ח	אחוזים	אלפי ש"ח
0.2*	2,445*	0.22	7,150	0.02	569	0.05	1,517	0.06	1,864	0.09	3,200
*(0.11)	*(16)	1.86	309	0.01	2	1.34	209	0.51	98	-	-
-	-	(0.93)	(50)	-	-	(0.23)	(1)	0.19	1	(0.89)	(50)

א. עודף (גירעון) דמוגרפי
עבור כל עמיתי הקרן

ב. עודף (גירעון) הנובע
מגורמי תשואה וריבית

למקבלי קצבה קיימים

פנסיונרים

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

אלטשולר שחם פנסיה מקיפה

באורים לדוחות כספיים ליום 31 בדצמבר 2018

באור 12 – דמי ניהול

א. הרכב מאוחד :

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2016	2017	2018
מאוחד		
אלפי ש"ח		
5,086	8,952	14,891
2,038	3,550	6,776
23	48	96
<u>7,147</u>	<u>12,550</u>	<u>21,763</u>

דמי ניהול מעמיתים שאינם מקבלי קצבה :

דמי ניהול שנגבו מתוך דמי הגמולים

דמי ניהול שנגבו מתוך סך הנכסים

דמי ניהול ממקבלי קצבה :

דמי ניהול שנגבו מתוך סך הנכסים

סך הכל הוצאות דמי ניהול

ב. ההרכב לפי מסלולים :

ליום 31 בדצמבר 2018						
מסלול פנסיונרים	מסלול למקבלי קצבה קיימים	מסלול מניות	מסלול הלכה	מסלול לבני 60 ומעלה	מסלול לבני עד 50 60	מסלול לבני 50 ומטה
אלפי ש"ח						
-	-	-	-	-	-	14,891
-	-	13	72	180	665	5,846
8	88	-	-	-	-	-
<u>8</u>	<u>88</u>	<u>13</u>	<u>72</u>	<u>180</u>	<u>665</u>	<u>20,737</u>

דמי ניהול מעמיתים

שאינם מקבלי קצבה :

דמי ניהול שנגבו מתוך

דמי הגמולים

דמי ניהול שנגבו מתוך

סך הנכסים

דמי ניהול ממקבלי

קצבה :

דמי ניהול שנגבו מתוך

סך הנכסים

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

אלטשולר שחם פנסיה מקיפה

באורים לדוחות כספיים ליום 31 בדצמבר 2018

באור 12 – דמי ניהול (המשך)

ליום 31 בדצמבר 2017

מסלול הלכה	מסלול לבני 60 ומעלה	מסלול לבני 50 עד 60	מסלול לבני 50 ומטה
אלפי ש"ח			
-	-	-	8,952
20	130	396	3,004
<u>20</u>	<u>130</u>	<u>396</u>	<u>11,956</u>

דמי ניהול מעמיתים
שאינם מקבלי קצבה :
דמי ניהול שנגבו מתוך דמי
הגמולים
דמי ניהול שנגבו מתוך סך
הנכסים

ליום 31 בדצמבר 2016

מסלול הלכה	מסלול לבני 60 ומעלה	מסלול לבני 50 עד 60	מסלול לבני 50 ומטה
אלפי ש"ח			
-	*-	1	5,085
3	82	240	1,713
<u>3</u>	<u>82</u>	<u>241</u>	<u>6,798</u>

דמי ניהול מעמיתים
שאינם מקבלי קצבה :
דמי ניהול שנגבו מתוך דמי
הגמולים
דמי ניהול שנגבו מתוך סך
הנכסים

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

אלטשולר שחם פנסיה מקיפה

באורים לדוחות כספיים ליום 31 בדצמבר 2018

באור 12 – דמי ניהול (המשך)

ג. שיעור דמי ניהול:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2018	2017	2016
מאוחד		
%		

דמי ניהול מדמי גמולים

שיעור דמי ניהול שהחברה המנהלת רשאית לגבות על פי הוראות הדין
שיעור דמי ניהול ממוצע שגבתה החברה המנהלת בפועל

6.00	6.00	6.00
2.33	2.68	3.27

דמי ניהול מסך נכסים:

שיעור דמי ניהול שהחברה המנהלת רשאית לגבות על פי הוראות הדין
שיעור דמי ניהול ממוצע שגבתה החברה המנהלת בפועל

0.5	0.5	0.50
0.23	0.26	0.31

דמי ניהול ממקבלי קצבה:

שיעור דמי ניהול מנכסים שהחברה המנהלת רשאית לגבות על פי הוראות הדין
שיעור דמי ניהול מנכסים ממוצע שגבתה החברה המנהלת בפועל

0.50	0.50	0.50
0.50	0.50	0.48

ד. שיעור דמי ניהול לפי מסלולים:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2018				
מסלול מניות*	מסלול הלכה	מסלול לבני 60 ומעלה	מסלול לבני 50 עד 60	מסלול לבני 50 ומטה
באחוזים				

דמי ניהול מדמי גמולים

שיעור דמי ניהול שהחברה המנהלת רשאית לגבות על פי הוראות הדין
שיעור דמי ניהול ממוצע שגבתה החברה המנהלת בפועל

6.00	6.00	6.00	6.00	6.00
2.33	-	-	-	-

דמי ניהול מסך נכסים:

שיעור דמי ניהול שהחברה המנהלת רשאית לגבות על פי הוראות הדין
שיעור דמי ניהול ממוצע שגבתה החברה המנהלת בפועל
*החל מחודש יוני 2018

0.50	0.50	0.50	0.50	0.50
0.23	0.32	0.30	0.25	0.09

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

אלטשולר שחם פנסיה מקיפה

באורים לדוחות כספיים ליום 31 בדצמבר 2018

באור 12 – דמי ניהול (המשך)

ד. שיעור דמי ניהול לפי מסלולים (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2017			
מסלול הלכה	מסלול לבני 60 ומעלה	מסלול לבני 50 עד 60	מסלול לבני 50 ומטה
באחוזים			

דמי ניהול מדמי גמולים			
שיעור דמי ניהול שהחברה			
המנהלת רשאית לגבות על פי			
הוראות הדין			
שיעור דמי ניהול ממוצע שגבתה			
החברה המנהלת בפועל			
6.00	6.00	6.00	6.00
-	-	-	2.68

דמי ניהול מסך נכסים :			
שיעור דמי ניהול שהחברה			
המנהלת רשאית לגבות על פי			
הוראות הדין			
שיעור דמי ניהול ממוצע			
שגבתה החברה המנהלת בפועל			
0.50	0.50	0.50	0.50
0.32	0.33	0.28	0.26

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2016			
מסלול הלכה	מסלול לבני 60 ומעלה	מסלול לבני 50 עד 60	מסלול לבני 50 ומטה
באחוזים			

דמי ניהול מדמי גמולים			
שיעור דמי ניהול שהחברה			
המנהלת רשאית לגבות על פי			
הוראות הדין			
שיעור דמי ניהול ממוצע שגבתה			
החברה המנהלת בפועל			
6.00	6.00	6.00	6.00
-	3.23	-	3.27

דמי ניהול מסך נכסים :			
שיעור דמי ניהול שהחברה			
המנהלת רשאית לגבות על פי			
הוראות הדין			
שיעור דמי ניהול ממוצע			
שגבתה החברה המנהלת בפועל			
0.50	0.50	0.50	0.50
0.24	0.33	0.30	0.31

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

אלטשולר שחם פנסיה מקיפה

באורים לדוחות כספיים ליום 31 בדצמבר 2018

באור 13 – הוצאות ישירות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר						
2016	2017	2018	2016	2017	2018	
מאוחד						
שיעור מתוך יתרת נכסים ממוצעת (באחוזים)			אלפי ש"ח			
0.05	0.04	0.09	335	559	2,402	עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
*-	*-	*-	31	10	85	הוצאות בגין השקעות לא סחירות
						עמלות ניהול חיצוני:
0.01	0.02	0.03	62	226	978	בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל
0.12	0.06	0.06	832	836	1,615	בגין השקעה בקרנות השקעה
						בגין השקעה בנכסים בישראל
*-	*-	-	**-	**-	-	באמצעות תעודות סל
0.18	0.12	0.18	1,260	1,631	5,080	סך הכל הוצאות ישירות

*סכום הנמוך מפרומיל
**סכום הנמוך מ-1 אלפי ש"ח

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

אלטשולר שחם פנסיה מקיפה

באורים לדוחות כספיים ליום 31 בדצמבר 2018

באור 13 – הוצאות ישירות (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2018						
מסלול פנסיונרים	מסלול למקבלי קצבה קיימים	מסלול מניות	מסלול הלכה	מסלול לבני 60 ומעלה	מסלול לבני 50 עד 60	מסלול לבני 50 ומטה
באלפי ש"ח						
2	8	27	25	43	193	2,104
-	-	-	-	2	7	76
*-	3	7	11	15	81	861
-	-	-	-	14	90	1,511
2	11	34	36	74	371	4,552
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2018						
מסלול פנסיונרים	מסלול למקבלי קצבה קיימים	מסלול מניות	מסלול הלכה	מסלול לבני 60 ומעלה	מסלול לבני 50 עד 60	מסלול לבני 50 ומטה
שיעור מתוך יתרת נכסים ממוצעת (באחוזים)						
0.05	0.05	0.17	0.12	0.07	0.08	0.09
-	-	-	-	**-	**-	**-
**-	0.02	0.04	0.15	0.02	0.03	0.04
*-	-	-	-	0.02	0.04	0.06
0.05	0.07	0.21	0.17	0.11	0.15	0.19

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

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

*סכום נמוך מ-1 אלפי ש"ח
** נמוך מפרומיל

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

אלטשולר שחם פנסיה מקיפה

באורים לדוחות כספיים ליום 31 בדצמבר 2018

באור 13 – הוצאות ישירות (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2017									
מסלול למקבלי קצבה קיימים	מסלול הלכה	מסלול לבני 60 ומעלה	מסלול לבני 50 עד 60	מסלול לבני 50 ומטה	מסלול הלכה	מסלול למקבלי קצבה	מסלול לבני 60 ומעלה	מסלול לבני 50 עד 60	מסלול לבני 50 ומטה
שיעור מתוך יתרת נכסים ממוצעת (באחוזים)					אלפי ש"ח				
0.09	0.11	0.05	0.04	0.04	8	9	19	60	463
**_	**_	**_	**_	**_	-	-	-	1	9
0.01	0.03	0.02	0.02	0.02	2	1	6	25	192
**_	**_	0.02	0.03	0.07	-	-	5	38	793
**_	-	-	-	-	*_	-	-	-	-
0.10	0.14	0.09	0.09	0.13	10	10	30	124	1,457

עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
הוצאות בגין השקעות לא סחירות
עמלות ניהול חיצוני:
בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל
בגין השקעה בקרנות השקעה
בגין השקעה בנכסים בישראל
באמצעות תעודות סל
סך הכל הוצאות ישירות

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

אלטשולר שחם פנסיה מקיפה

באורים לדוחות כספיים ליום 31 בדצמבר 2018

באור 13 – הוצאות ישירות (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2016									
מסלול לבני 50 ומטה	מסלול לבני 50 עד 60	מסלול לבני 60 ומעלה	מסלול לבני 50 עד 60	מסלול לבני 50 ומטה	מסלול הלכה	מסלול למקבלי קצבה	מסלול לבני 60 ומעלה	מסלול לבני 50 עד 60	מסלול לבני 50 ומטה
שיעור מתוך יתרת נכסים ממוצעת (באחוזים)					אלפי ש"ח				
245	73	13	3	1	0.04	0.08	0.05	0.06	**-
27	2	1	1	-	0.01	**-	**-	**-	-
47	10	5	-	-	0.01	0.01	0.01	-	-
792	37	3	-	-	0.13	0.04	0.02	-	-
1,111	122	22	4	1	0.18	0.13	0.08	0.06	**-

עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
הוצאות בגין השקעות לא סחירות
עמלות ניהול חיצוני:
בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל
בגין השקעה בקרנות השקעה

סך הכל הוצאות ישירות

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

אלטשולר שחם פנסיה מקיפה

באורים לדוחות כספיים ליום 31 בדצמבר 2018

באור 14 – ביטוח משנה

- א. על פי דרישות אגף שוק ההון קרן פנסיה חדשה מחויבת בביטוח משנה עד הגיעה ל- 1,500 עמיתים. החברה המנהלת התקשרה (בעבור הקרן) לביטוח משנה עם חברת SCOR שהינה מבטח המשנה (מבטח חוץ). ביטוח המשנה הינו ביטוח מסוג שייר, כלומר הסיכון מתחלק בין הקרן ובין מבטח המשנה על פי יחס שנקבע מראש בהתאם להסכם שגובש, לפיו 90% מהיקף הכיסוי הינו באחריות מבטח המשנה ו-10% שייר לקרן הפנסיה.
- ב. הביטוח מכסה את מסלולי הביטוח והוראות תקנון הקרן, כלומר שמבטח המשנה ישתתף בתביעות על פי התנאים הקבועים בתקנון בהתאם לחלקו כמפורט לעיל. כמו כן כולל ביטוח המשנה מנגנון של השתתפות ברווחים, ככל שקיימים רווחים בגין הביטוח לעמיתי הקרן בתקופה של שנה קלנדרית (בניכוי הפסדים משנים קודמות).
- ג. נכון לשנת 2018. חלקה של הקרן ברווחים עומד על סך של 748 אלפי ש"ח. רווחים אלו הוצגו כחלק מסעיף הכנסות מעמלות של מבטח משנה בדוח התנועה בקרן הפנסיה וכן נכללו בעודף האקטוארי לשנת 2018. (בשנת 2017 עמד הרווח על סך 1,815 אלפי ש"ח).

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

אלטשולר שחם פנסיה מקיפה

באורים לדוחות כספיים ליום 31 בדצמבר 2018

באור 15 – תשואת הקרן

תשואה שנתית נומינלית ברוטו באחוזים					
תשואה ממוצעת	*2014	*2015	2016	2017	2018
-	5.60	3.46	-	-	-
-	-	-	6.99	12.28	(0.68)
-	-	-	8.44	10.10	(0.37)
-	-	-	5.04	5.97	0.41
-	-	-	0.74	7.20	(0.21)
-	-	-	-	-	(6.31)
			0.94	3.14	4.66
-	-	-	-	-	2.43

מסלול כללי****

מסלול לבני 50 ומטה

מסלול לבני 50-60

מסלול לבני 60 ומעלה

מסלול הלכה

מסלול מניות**

תיק השקעות למקבלי קצבה

קיימים*

תיק השקעות לפנסיונרים***

* תשואת הפנסיונרים בשנים 2014-2015 זהה לתשואת המבוטחים.

** המסלול החל לפעול בחודש יוני 2018.

*** המסלול החל לפעול ב-1 בינואר 2018.

**** המסלול נסגר ביום 31.12.2015 ופוצל למסלולי תלוי גיל אשר החלו לפעול מיום 1 בינואר 2016.

באור 16 – העברות כספים בין מסלול השקעה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2017	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2018
אלפי ש"ח	
(120,348)	(222,989)
91,064	145,687
19,332	28,616
9,391	20,603
-	27,472
-	527
561	84
-	-

העברות כספים למסלול (מהמסלול), נטו

מסלול לבני 50 ומטה

מסלול לבני 50 עד 60

מסלול לבני 60 ומעלה

מסלול הלכה

מסלול מניות

מסלול פנסיונרים

מסלול למקבלי קצבה קיימים

סה"כ לקרן

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

אלטשולר שחם פנסיה מקיפה

באורים לדוחות כספיים ליום 31 בדצמבר 2018

באור 17 – יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

א. יתרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

ליום 31 בדצמבר		<u>ההרכב:</u>
2017	2018	
אלפי ש"ח		
(1,563)	(2,247)	החברה מנהלת (מוצג בסעיף זכאים) ⁽¹⁾ קרן פנסיה כללית – מוצג בחייבים
<u>27</u>	<u>18</u>	

(1) יתרת נכסי חוב וחובות שוטפים הגבוהה ביותר במשך השנה עמדה על 2,247 אלפי ש"ח (שנה קודמת – 1,563 אלפי ש"ח).

(2) יתרת נכסי חוב וחובות שוטפים הגבוהה ביותר במשך השנה עמדה על 27 אלפי ש"ח (שנה קודמת – 125 אלפי ש"ח)

ב. עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2016	2017	2018	
אלפי ש"ח			
<u>7,147</u>	<u>12,550</u>	<u>21,763</u>	דמי ניהול לחברה המנהלת

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

אלטשולר שחם פנסיה מקיפה

באורים לדוחות כספיים ליום 31 בדצמבר 2018

באור 17 – יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך)

ג. אלטשולר שחם קרנות נאמנות בע"מ :

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

<u>מאזן:</u>			<u>31 בדצמבר</u>	
			<u>2018</u>	<u>2017</u>
			אלפי ש"ח	
השקעה בקרנות נאמנות			<u>6,061</u>	<u>3,363</u>
<u>סעיפי דוח הכנסות והוצאות</u>			<u>לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר</u>	
			<u>2018</u>	<u>2017</u>
			אלפי ש"ח	
דמי ניהול בגין השקעה ביחידות הקרן			135	86
בניכוי החזרים *			(135)	(86)
			<u>-</u>	<u>107</u>
			<u>-</u>	<u>(107)</u>
			<u>-</u>	<u>-</u>

* החברה המנהלת החזירה את דמי הניהול שניגבו בגין השקעה זו לקרן.

באור 18 – מסים על הכנסה

א. קרן הפנסיה אושרה לצרכי מס כקופת גמל. תוקף האישור עד ליום 31 בדצמבר 2019. בהתאם לכך הכנסתה פטורה ממסים, בכפוף לעמידתה בכללים שנקבעו.

ב. הוצאות המס הינם בגין מס שנוכה במקור מחו"ל, מניירות ערך זרים.

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

אלטשולר שחם פנסיה מקיפה

באורים לדוחות כספיים ליום 31 בדצמבר 2018

באור 19 - התחייבויות תלויות והתקשרויות

- א. לתאריך המאזן ולתאריך פרסום הדוחות הכספיים לא קיימות כל תביעות משפטיות נגד הקרן. לפירוט בדבר תביעות המשפטיות המתנהלות כנגד החברה המנהלת, ראה באור 24 בדוח הכספי של החברה המנהלת.
- ב. חוק הגנת השכר התשי"ח-1958 מטיל התחייבות על הקרן, בנסיבות שפורטו בחוק, בגין חובות של מעסיקים לעובדיהם אשר לא סולקו במועדם על ידי העברת כספים לקרן. לתאריך הוצאת הדוחות להערכת הנהלת החברה סכום פיגורים בהעברת תשלומים כאמור לעיל עומד על סך של 58,432 אלפי ש"ח. (שנה קודמת – 9,304 אלפי ש"ח). הנהלת הקרן פועלת לבירור סופי של מהות חובות אלו ולגבייתם של אלו מתוכם שיוכרו כחובות מוחלטים.
- ג. לקרן יתרת התחייבות בגין השקעה בקרנות השקעה והלוואות לאחרים בסך 143,319 אלפי ש"ח (שנה קודמת- 47,909 אלפי ש"ח).