

**אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ**

**אלטשולר שחם פנסיה כללית**

**דין וחשבון כספי**

**לשנת 2012**

# אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

## אלטשולר שחם פנסיה כללית

### תוכן העניינים

2	דין וחשבון רואי החשבון המבקרים
3	מאזנים
4	דוחות הכנסות והוצאות
5	דוחות תנועה בקרן פנסיה
6	באורים לדוחות הכספיים

## **דוח רואה החשבון המבקר לבעלי המניות של**

### **אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ**

#### **"אלטשולר שחם קרן פנסיה כללית"**

ביקרנו את המאזנים המצורפים של "אלטשולר שחם פנסיה כללית" (להלן - "הקרן") בניהול אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ (להלן - "החברה המנהלת") לימים 31 בדצמבר 2012 ו-2011 ואת דוחות הכנסות והוצאות והדוחות על השינויים בזכויות העמיתים לכל אחת מהשנים שהסתיימו באותם תאריכים. 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 ולבצע 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 שישמשו 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 2012 ו-2011 ואת תוצאות פעולותיה ואת השינויים בזכויות עמיתים לכל אחת מהשנים שהסתיימו באותם תאריכים, בהתאם להנחיות הממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון במשרד האוצר.

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 הפנימית על דיווח כספי של הקופה ליום 31 בדצמבר, 2012, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי COSO והדוח שלי מיום 21 במרץ, 2013, כלל חוות דעת בלתי מסוייגת על אפקטיביות הבקרה הפנימית על דיווח כספי של הקופה.

**צבי ורדי ושות'**

**רואי חשבון**

תאריך: 21 במרץ 2013

**אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ**

=====

**אלטשולר שחם פנסיה כללית**

**מאזנים**

<b>ליום 31 בדצמבר</b>		<b>באור</b>	
<b>2011</b>	<b>2012</b>		
<b>אלפי ₪</b>			
457	1,535		<b>רכוש שוטף</b>
72	6	3	מזומנים ושווי מזומנים
529	1,541		חייבים ויתרות חובה
<b>השקעות פיננסיות</b>			
4,869	5,771	4	נכסי חוב סחירים
799	1,161	5	נכסי חוב שאינם סחירים
1,610	2,623	6	מניות
543	647	7	השקעות אחרות
7,821	10,202		
<b>8,350</b>	<b>11,743</b>		<b>סך כל הנכסים</b>
55	130	8	<b>זכאים ויתרות זכות</b>
8,233	11,613	9	<b>התחייבויות פנסיוניות:</b>
			התחייבויות למבוטחים (זקנה בלבד)
62	-	ט'2	<b>התחייבויות פנסיוניות בגין חוק השכר</b>
8,295	11,613		<b>סך כל ההתחייבויות הפנסיוניות</b>
<b>8,350</b>	<b>11,743</b>		<b>סך כל ההתחייבויות</b>

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

שרון גרשביין – האחראית על תחום הכספים	יאיר לויןשטיין - מנכ"ל	נדב דותן - יו"ר דירקטוריון	21 במרץ 2013 תאריך אישור הדוחות הכספיים
---	---------------------------	-------------------------------	---

**אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ**

=====

**אלטשולר שחם פנסיה כללית**

**דוחות הכנסות והוצאות**

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2011	2012		
אלפי ₪		באור	
			<b><u>הכנסות (הפסדים)</u></b>
9	38		ממזומנים ושווי מזומנים
			<b>מהשקעות</b>
276	574		מנכסי חוב סחירים
(17)	172		מנכסי חוב שאינם סחירים
(164)	329		ממניות
(9)	192		מהשקעות אחרות
86	1,267		<b>סך כל ההכנסות מהשקעות</b>
2	1		<b>הכנסות אחרות</b>
97	1,306		<b>סך כל ההכנסות (הפסדים)</b>
			<b><u>הוצאות</u></b>
104	140	10	דמי ניהול
17	37	11	עמלות ניהול השקעות
3	6	14	מיסים
124	183		<b>סך כל ההוצאות</b>
(27)	1,123		<b>עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה</b>

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

**אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ**

=====

**אלטשולר שחם פנסיה כללית**

**דוחות תנועה בקרן פנסיה**

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2011	2012	
אלפי ₪		
5,262	8,233	<b>סך נכסים בניכוי התחייבויות שוטפות ליום 1 בינואר של השנה</b>
919	1,807	<b>תקבולים מדמי גמולים</b>
(112)	(290)	<b>תשלומים אחרים - פדיונות</b>
573	247	<b>העברות צבירה לקרן</b>
2,076	897	העברות מחברות ביטוח
8	154	העברות מקרנות פנסיה חדשות
2,657	1,298	העברות מקופות גמל
-	222	<b>העברות צבירה מהקרן</b>
395	175	העברות לחברות ביטוח
71	161	העברות לקרנות פנסיה חדשות
466	558	העברות לקופות גמל
2,191	740	<b>העברות צבירה נטו</b>
(27)	1,123	עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה מועבר מדוח הכנסות והוצאות
<b>8,233</b>	<b>11,613</b>	<b>סך נכסים בניכוי התחייבויות שוטפות ליום 31 בדצמבר של השנה</b>

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

## אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

### אלטשולר שחם פנסיה כללית

#### באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2012

##### באור 1 – כללי

- א. 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 שוק ההון, ביטוח וחיסכון במשרד האוצר. הקרן מנוהלת על ידי אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ (להלן - "החברה המנהלת") והחלה את פעילותה בחודש יולי 2008.
- ב. 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.
- ג. החברה המנהלת קיבלה מאת הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון (להלן - הממונה) רישיון מבטח לפי חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א - 1981. רישיון זה מאפשר לה להפעיל קרנות פנסיה לעמיתים המצטרפים לקופות פנסיה מתחילת שנת 1995. הקרן האמורה, מנוהלת על פי ההוראות להקמה וניהול של קרנות פנסיה חדשות שפורסמו על ידי הממונה. הקרן מנוהלת על ידי החברה המנהלת במערכת חשבונות נפרדת. הקרן קיבלה אישור קופת גמל לקצבה על פי חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) התשע"ב 2008.
- ד. 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.
- ה. הגדרות

##### בדוחות כספיים אלה -

**קרן הפנסיה או הקרן** – אלטשולר שחם פנסיה כללית.

**החברה המנהלת** – אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ.

**מדד** – מדד המחירים לצרכן כפי שמפרסמת הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה.

**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. ואו 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,

**החברה שזכתה במכרז** - חברת "מרווח הוגן".

**מומחה** - כהגדרתו בחוזר הממונה 2-9-2011 "הוראות בדבר חישוב שווי נכסים לא סחירים של גוף מוסדי"

## אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

### אלטשולר שחם פנסיה כללית

#### באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2012

##### באור 1 – כללי (המשך)

##### ד. הגדרות (המשך)

**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 – 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.**

##### באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית

**א. הדוחות הכספיים נערכו על פי כללים חשבונאיים מקובלים המיושמים כמתחייב לצורך עריכת דוחות כספיים בקרנות פנסיה לעמיתים חדשים ובהתאם לכללים שנקבעו על ידי אגף שוק ההון.**

**ב. תקנה 2 לתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (חישוב שווי נכסים), התשס"ט-2009 קובעת כי שווי נכסי קופות הגמל יחושב מדי יום עסקים. במקביל תקנה 41 י' לתקנות מס הכנסה, דורשת כי זקיפת רווחי הקופה לעמית תתבצע ביום העסקים האחרון בכל חודש קלנדרי. בשנה הקודמת, היום האחרון של חודש דצמבר, קרי ה-31 לחודש, אינו נחשב כיום עסקים בהתאם לתקנות הנ"ל. לאור האמור לעיל, בהתאם לאפשרויות ההצגה בדוחות הניתנת במסגרת הנחיה שהתקבלה מהממונה על שוק ההון בנושא זה, שערך הנכסים וזקיפת התשואה לעמיתים שהוצגה שנה קודמת הינם ליום 30 בדצמבר 2011.**

**ג. החל משנת הדוח, בהתאם להנחיות הממונה על שוק ההון (חוזר גופים מוסדיים 2012-9-17), הפסיקה הקרן לרשום תקבולים ותשלום של עמית על בסיס צבירה. לפיכך, תקבולים והעברות לקופה ותשלומים והעברות מהקופה נכללים במסגרת החשבונות של זכויות העמיתים עם גבייתם או עם פירעונם בהתאמה ולא יירשם במסגרת המאזן או הדוח על השינויים בזכויות העמיתים חוב שנצבר בגין סעיף זה וטרם שולם (2011 – דמי תגמולים כללו דמי גמולים שהיו אמורים להתקבל בקרן עד לתאריך המאזן). ראה גם באור 2 ט'.**

**ד. החל משנת 2005 מיישמת הקופה את תיקון תקנות מס הכנסה (להלן - התיקון) בדבר שינוי שיטת שערך הנכסים הבלתי סחירים. התיקון קבע שינוי משיטת העלות המתואמת לשיטת השווי ההוגן, שחושב באמצעות מודל המבוסס על היוון תזרימי המזומנים, כאשר שערי הריבית להיוון נקבעו על ידי חברה שסיפקה 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. ביום 24 בפברואר, 2011 פרסם משרד האוצר הודעה לעיתונות לפיה זכתה קבוצת "מרווח הוגן" במכרז להקמה ולתפעול של מאגר ציטוטי 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 לפידיון של נכסי החוב וקביעת מיקום הנכס הלא סחיר באותם עשירונים וזאת בהתאם לפרמיים הסיכון הנגזרת ממחירי עסקאות/הנפקות בשוק הלא סחיר.**



## אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

### אלטשולר שחם פנסיה כללית

#### באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2012

#### באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית(המשך)

##### ה. הצגת הנכסים

הנכסים בדוחות אלו נכללו בהתאם לחישוב שווים ע"פ התקנות כאמור להלן:

##### ה.1. 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 היציגים.

##### 3. 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.

##### ה.2. ניירות ערך ונכסים בלתי סחירים:

1. יתרות שמועד פדיון מרגע הנפקתם נמוך משלושה חודשים, כולל מזומנים – לפי היתרה בהתאם לתנאי ההצמדה והריבית שנקבעו לכל נייר ואם רלוונטי, גם מוכפל בשער החליפין היציג.

2. אגרות חוב:

א. על פי הנחיות הממונה על שוק ההון ביטוח וחסכון, 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.

ב. חלק מאגרות החוב הסחירות אשר מועד תשלום מקורי על פי תנאי הנייר, קרן ו/או ריבית חלף אך התשלום טרם התקבל, הריבית ו/או פדיון הקרן מוצגים בנפרד מהנייר במסגרת אגרות חוב לא סחירות.

3. נכסים לא סחירים מורכבים - בהתאם לציטוט מהמוסד הפיננסי האורז או ממנפיק הנכס, או ממומחה לעניין זה שמונה ע"י ועדת השקעות (לרבות החברה הזוכה במכרז).

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

## אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

### אלטשולר שחם פנסיה כללית

#### באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2012

##### באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית(המשך)

##### ה. הצגת הנכסים(המשך)

##### ה.2. ניירות ערך ונכסים בלתי סחירים(המשך):

5. נגזרים פיננסיים :

- א. אופציות וכתבי אופציות- הוערכו ע"פ שווי הוגן בהתאם למודל בלק ושולס. יתרות זכות הנובעות מכתבי אופציות לא סחירות מוצגות בסעיף זכאים ויתרות זכות.
- ב. חוזים עתידיים – נכללים ע"פ שוויה ההוגן של כל עסקה, אשר מוצגת כהפרש בין השווי המהוון של הנכס העתידי בקיזוז ההתחייבות העתידית בגין העסקה. יתרות זכות הנובעות מעודף ההתחייבויות העתידיות על הנכסים העתידיים מוצגות בסעיף זכאים ויתרות זכות.
6. הלוואות לאחרים - מוצגות בהתאם לציטוט המתקבל מהחברה הזוכה במכרז. הלוואות חדשות שנרכשו השנה מוצגות לפי עלות .
7. קרנות השקעה – מוצגים עפ"י דיווח כספי או שווי חלקה של הקרן שהתקבל מהקרן או ממוסד פיננסי. קרנות השקעה שנרכשו השנה שוערכו לפי עלות.

##### ו. התחייבויות פנסיוניות

סך ההתחייבויות הפנסיוניות שוות לסך הנכסים בניכוי ההתחייבויות אחרות של הקרן, ומהווה את הערך הנוכחי של ההתחייבויות למבוטחים. הנתונים נגזרו מתוך הדוח האקטוארי. יש לראות בדוח האקטוארי השלמה הכרחית לנתוני הדוחות הכספיים.

##### ז. רישום דמי גמולים ותשלומים לעמיתים

תקבולים והעברות לקרן ותשלומים והעברות מהקרן נכללים במסגרת החשבונות של זכויות העמיתים עם גבייתם או עם פירעונם בהתאמה.

##### ח. הכרה בהכנסות ובהוצאות

הכנסות והוצאות המתייחסות לתקופת החשבון נכללות בדוחות הכספיים על בסיס מצטבר. דמי הניהול נרשמים בניכוי החזרי דמי ניהול למבוטחים.

## אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

### אלטשולר שחם פנסיה כללית

#### באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2012

##### באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית(המשך)

###### ט. חובות מעסיקים

2012- בהתאם להנחיית הממונה – לא מוצגים כחלק מהמאזן כאמור בביאור ג.2 לעיל.

2011- חובות מעסיקים שמקורם בתקופה של עד חודש נובמבר של אותה השנה, או קודם לכן, נרשמו על בסיס צבירה לפי הערכת הנהלה והוצגו במסגרת סעיף חיובים. ריבית פיגורים נרשמת בעת גבייתה.

###### י. 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 של המבוטחים (מבוטחים ופנסיונרים), לאפשרות של שינויים בעתיד בתנאי הסדרי הפנסיה, להסתברות של פרישה של מבוטחים בתנאים שאינם מזכים אותם בפנסיה, לשיעור התשואה הצפוי על ההשקעות וכן לשיעור הניכיון הראוי של סכום המחוייבות הפנסיונית בתנאי שוק הון משתנים. ההנחות האקטואריות הבסיסיות, שלפיהן נמדדת המחוייבות, נקבעות על ידי משרד האוצר והן כפופות לשינויים עליהם מחליט משרד האוצר מדי פעם. לאור כל זאת התוצאות בפועל עשויות להיות שונות במידה משמעותית ביותר מהתוצאות המוצגות בדוחות הכספיים על פי האומדנים שנלקחו בחשבון מעת לעת.

###### יא. שיעורי עליית המדד והדולר :

להלן שיעור השינוי במדד ובשער החליפין של הדולר :

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2010	2011	2012
באחוזים		
2.28	2.55	1.44
(5.99)	7.66	(2.30)

שיעור עליית מדד המחירים לצרכן (לפי המדד הידוע)  
שיעור עליית (ירידת) שער החליפין של הדולר

**אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ**

=====

**אלטשולר שחם פנסיה כללית**

**באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2012**

**באור 3 – חייבים ויתרות חובה**

ליום 31 בדצמבר		
2011	2012	
אלפי ₪		
62	-	דמי גמולים לקבל בגין חובות מעסיקים <sup>(1)</sup>
10	3	ריבית ודיבידנד לקבל
-	3	אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ – צד קשור
<b>72</b>	<b>6</b>	<b>סך הכל חייבים ויתרות חובה</b>

<sup>(1)</sup> לשנת 2012 – ראה באור 2. (שנת 2011 – כולל דמי גמולים שטרם התקבלו לתאריך המאזן עד חודש נובמבר 2011).

**באור 4 – נכסי חוב סחירים**

ליום 31 בדצמבר		
2011	2012	
אלפי ₪		
3,054	3,666	אגרות חוב ממשלתיות
1,804	2,086	אגרות חוב קונצרניות:
11	19	שאינן ניתנות להמרה
<b>4,869</b>	<b>5,771</b>	שניתנות להמרה
		<b>סך הכל נכסי חוב סחירים</b>

**באור 5 – נכסי חוב שאינם סחירים**

ליום 31 בדצמבר		
2011	2012	
אלפי ₪		
613	1,029	אגרות חוב קונצרניות:
		שאינן ניתנות להמרה
186	132	הלוואות לאחריים
<b>799</b>	<b>1,161</b>	<b>סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים</b>

**אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ**

=====

**אלטשולר שחם פנסיה כללית**

**באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2012**

**באור 6 – מניות**

ליום 31 בדצמבר		
2011	2012	
אלפי ₪		
1,585	2,623	מניות סחירות
25	-	מניות לא סחירות
<b>1,610</b>	<b>2,623</b>	<b>סך הכל מניות</b>

**באור 7 - השקעות אחרות**

ליום 31 בדצמבר		
2011	2012	
אלפי ₪		
354	463	<b>השקעות אחרות סחירות</b>
125	95	תעודות סל
11	4	קרנות נאמנות
1	-	מכשירים נגזרים
491	562	כתבי אופציות
21	25	<b>השקעות אחרות שאינן סחירות</b>
21	48	קרנות השקעה וקרנות הון סיכון
10	12	מכשירים נגזרים
52	85	מוצרים מובנים
<b>543</b>	<b>647</b>	<b>סך הכל השקעות אחרות</b>

**אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ**

=====

**אלטשולר שחם פנסיה כללית**

**באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2012**

**באור 7 - השקעות אחרות (המשך)**

**מכשירים נגזרים:**

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

<b>ליום 31 בדצמבר</b>		
<b>2011</b>	<b>2012</b>	
<b>אלפי ₪</b>		
-	200	מניות
6,390	4,160	מדד
(10,680)	(13,350)	מטבע זר
480	(3,450)	ריבית
<b>(3,810)</b>	<b>(12,440)</b>	

**באור 8 - זכאים ויתרות זכות**

<b>ליום 31 בדצמבר</b>		
<b>2011</b>	<b>2012</b>	
<b>אלפי ₪</b>		
51	40	<b>ההרכב:</b>
2	-	התחייבויות בגין נגזרים
2	1	אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ – צד קשור מוסדות
-	89	אלטשולר שחם פנסיה מקיפה – צד קשור
<b>55</b>	<b>130</b>	

# אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

## אלטשולר שחם פנסיה כללית

### באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2012

#### באור 9 - התחייבויות פנסיוניות

א. כללי:

ההתחייבויות הפנסיוניות חושבו על ידי אקטואר חיצוני, על בסיס מערכת הנחות וכללי חישוב שקבע הממונה על שוק ההון הכוללים לוחות תמותה, שיעורי נכות, לוחות נישואין, הפרשי גילים בין חבר(ה) ובת(בן) זוג, גיל פרישה ושיעור הון.

ב. השנה לא נצבר ולא חולק עודף או גרעון אקטוארי (שנה קודמת – כנ"ל).

#### באור 10 – דמי ניהול

א. פירוט דמי הניהול:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	
2011	2012
אלפי ₪	
104	140

#### הרכב:

דמי ניהול שנגבו מתוך סך נכסים

ב. שיעור דמי ניהול ממבוטחים:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	
2011	2012
%	

#### דמי ניהול מסך נכסים:

2.00	2.00
1.57	1.43

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

**אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ**

=====

**אלטשולר שחם פנסיה כללית**

**באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2012**

**באור 11 – עמלות ניהול השקעות**

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2011	2012	2011	2012
שיעור מתוך מחזור עסקאות		אלפי ש"ח	
0.04	0.15	17	36
			עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
-	1.58	*-	1
			עמלות ניהול חיצוני: בגין השקעה בקרנות השקעה (כולל בנכסים מחוץ לישראל) **
<b>0.04</b>	<b>1.73</b>	<b>17</b>	<b>37</b>
			<b>סך הכל עמלות ניהול השקעות</b>

\* סכום הנמוך מ-1 אלפי ש"ח.  
\*\* מחושב מסך ההתחייבות לקרנות ההשקעה.

**באור 12 – תשואת הקרן**

תשואה שנתית נומינלית ברוטו					
תשואה ממוצעת **	*2008	2009	2010	2011	2012
6.35	0.43	10.55	9.58	0.83	13.81
					תשואה שנתית נומינלית ברוטו(באחוזים)

\* מתייחס לתקופה של חמישה חודשי פעילות.  
\*\* מתייחס לתקופה של ארבע שנים וחמישה חודשי פעילות.



**אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ**

=====

**אלטשולר שחם פנסיה כללית**

**באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2012**

**באור 13 – יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים**

**א. יתרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים**

<u>ליום 31 בדצמבר</u>		
<u>2011</u>	<u>2012</u>	
<u>אלפי ₪</u>		<b><u>הרכב:</u></b>
2	-	החברה מנהלת (מוצג בסעיף זכאים)
-	3	החברה המנהלת (מוצג בסעיף חייבים)
<u>2</u>	<u>3</u>	
-	<u>89</u>	אלטשולר שחם פנסיה מקיפה (מוצג בסעיף חייבים)

(\*) יתרת נכסי חוב וחובות שוטפים הגבוהה ביותר במשך השנה עמדה על 3 אלפי ש"ח (שנה קודמת – 2 אלפי ש"ח).

**ב. עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים**

<u>לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר</u>		
<u>2011</u>	<u>2012</u>	
<u>אלפי ש"ח</u>		
<u>104</u>	<u>140</u>	דמי ניהול לחברה המנהלת

**ג. אלטשולר שחם קרנות נאמנות בע"מ :**

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

<u>31 בדצמבר</u>		
<u>2011</u>	<u>2012</u>	<b><u>מאזן:</u></b>
<u>אלפי ש"ח</u>		
<u>125</u>	<u>95</u>	השקעה בקרנות נאמנות

<u>31 בדצמבר</u>		
<u>2011</u>	<u>2012</u>	
<u>אלפי ש"ח</u>		
3	2	דמי ניהול בגין השקעה ביחידות הקרן
(3)	(2)	בניכוי החזרים *
<u>-</u>	<u>-</u>	

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

## אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

### אלטשולר שחם פנסיה כללית

#### באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2012

##### באור 14 - מסים על ההכנסה

- א. קרן הפנסיה אושרה לצרכי מס כקופת גמל. תוקף האישור עד ליום 31 בדצמבר 2013. בהתאם לכך הכנסתה פטורה ממיסים, בכפוף לעמידתה בכללים שנקבעו.
- ב. הוצאות המס הינם בגין מס שנוכה במקור מחו"ל, מניירות ערך זרים.

##### באור 15 – התחייבויות תלויות והתקשרויות

- א. לתאריך המאזן ולתאריך פרסום הדוחות הכספיים לא קיימות כל תביעות נגד הקרן.
- 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 74 אלפי ש"ח. (שנה קודמת – 62 אלפי ש"ח).
- ג. לקרן, יתרת התחייבות בגין השקעה בקרנות השקעה והלוואות לאחרים בסך 88 אלפי ש"ח.

##### באור 16 – אירועים אחרי תאריך המאזן והתפתחויות אחרות

- א. ביום 21.6.12 פורסמו ברשומות תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (דמי ניהול), תשע"ב-2012 שתחילתן ביום 1.1.2013.
- בתקנות נקבע שיעור דמי הניהול המרביים שרשאיות קופות גמל וקרנות פנסיה לגבות מהמבוטחים כך נקבע, בין היתר, שחברה מנהלת רשאית לגבות דמי ניהול מקרן כללית בהתאם להלן:
- בשיעור שלא יעלה על 1.05% לשנה מיתרת הכספים הצבורה בחשבונו של כל מבוטח בקרן.
  - בשיעור שלא יעלה על 4% מתוך ההפקדות החודשיות.
  - לעניין מקבלי קצבה, מתוך סך כל הנכסים העומדים כנגד התחייבות הקרן לכלל מקבלי הקצבה בשיעור שלא יעלה על 0.6% לשנה.
- ב. ביום 26.11.2012 קיבלה החברה את אישור הממונה על שוק ההון לביצוע שינויים בנוסח תקנון אלטשולר שחם פנסיה כללית לשם התאמתו להוראות הממונה על שוק ההון בעניין דמי ניהול מירביים בקרן הפנסיה.