



אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

אלטשולר שחם פנסיה כללית

דוחות ביניים כספיים

ליום 30 בספטמבר 2017

(בלתי מבוקרים)

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

אלטשולר שחם פנסיה כללית

תוכן העניינים

עמוד

3	דין וחשבון רואי החשבון המבקרים
4	מאזנים
5	דוחות הכנסות והוצאות
6	דוחות תנועה בקרן פנסיה
7-12	באורים לדוחות הכספיים

לכבוד
הדירקטוריון של אלטשולר שחם פנסיה כללית
בניהול אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

הנדון: סקירת דוחות ביניים בלתי מבוקרים ליום 30 בספטמבר 2017

מבוא

סקרנו את המידע הכספי המצורף של אלטשולר שחם פנסיה כללית (להלן – "הקרן") ליום 30 בספטמבר 2017, ואת הדוחות התמציתיים על ההכנסות וההוצאות ודוח על התנועה בקרן לתקופה של תשעה ושלושה חודשים שנסתיימה באותו תאריך. ההנהלה אחראית לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופת ביניים זו בהתאם לתקן חשבונאות 14 של המוסד לתקינה בחשבונאות "דיווח כספי לתקופות ביניים". אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופת ביניים זו בהתבסס על סקירתנו.

היקף הסקירה

ערכנו את סקירתנו בהתאם לתקן סקירה 1 של לשכת רואי חשבון בישראל – "סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים הנערכת על ידי רואה החשבון המבקר של הישות". סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים מורכבת מבירורים, בעיקר עם האנשים האחראים לעניינים הכספיים והחשבונאיים, ומיישום נהלי סקירה אנליטיים ואחרים. סקירה הינה מצומצמת בהיקפה במידה ניכרת מאשר ביקורת הנערכת בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל ולפיכך אינה מאפשרת לנו להשיג ביטחון שנוודע לכל העניינים המשמעותיים שהיו יכולים להיות מזוהים בביקורת. בהתאם לכך, אין אנו מחוויים דעה של ביקורת.

מסקנה

בהתבסס על סקירתנו, לא בא לתשומת ליבנו דבר הגורם לנו לסבור שהמידע הכספי הנ"ל אינו ערוך, מכל הבחינות המהותיות, בהתאם לתקן חשבונאות 14 של המוסד לתקינה בחשבונאות ובהתאם להנחיות אגף שוק ההון, ביטוח וחיסכון שבמשרד האוצר.

בכבוד רב,

זיו האפט
רואי חשבון

תאריך: 30 בנובמבר, 2017

ירושלים: טל: 02-6546200 פקס: 02-6526633
באר שבע: טל: 077-6900700 פקס: 03-6368714
בני ברק: טל: 073-7145300 פקס: 073-7145317

תל אביב: טל: 03-6386868 פקס: 03-6394320
חיפה: טל: 04-8680600 פקס: 04-8620866
קרית שמונה: טל: 04-6951389 פקס: 04-6950004



אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

אלטשולר שחם פנסיה כללית

מאזנים ביניים מאוחדים

<u>31 בדצמבר</u> <u>2016</u> <u>אלפי ש"ח</u> <u>מבוקר</u>	<u>30 בספטמבר</u> <u>2016</u> <u>אלפי ש"ח</u> <u>בלתי מבוקר</u>	<u>30 בספטמבר</u> <u>2017</u> <u>אלפי ש"ח</u> <u>בלתי מבוקר</u>	
2,869	2,146	2,432	רכוש שוטף
170	51	13	מזומנים ושווי מזומנים
3,039	2,197	2,445	חייבים ויתרות חובה
18,474	18,347	22,339	השקעות פיננסיות
2,288	2,331	2,528	נכסי חוב סחירים
5,155	4,780	8,448	נכסי חוב שאינם סחירים
5,363	4,481	6,451	מניות
31,280	29,939	39,766	השקעות אחרות
80	83	81	נדל"ן להשקעה
34,399	32,219	42,292	סך כל הנכסים
124	222	128	זכאים ויתרות זכות
34,130	31,867	41,921	התחייבויות פנסיונית :
			התחייבויות לעמיתים מבוטחים
			שאינם מקבלי קצבה
117	122	301	התחייבויות לפנסיונרים :
-	*-	(1)	התחייבויות לזקנה ושאיירי זקנה
117	122	300	עתודה לפנסיונרים
			סך הכל התחייבויות לפנסיונרים
28	8	(57)	עודף (גרעון) אקטוארי הנובע מגורמים
-	-	-	דמוגרפים
28	8	(57)	עודף אקטוארי הנובע מגורמי תשואה
			סך הכל עודף (גרעון) אקטוארי
34,275	31,997	42,164	סך כל ההתחייבויות הפנסיוניות
34,399	32,219	42,292	סך כל ההתחייבויות

* סכום הנמוך מ1 אלפי ש"ח

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

30 בנובמבר, 2017	רון שחם -	יאיר לוינשטיין -	שרון גרשביין -
תאריך אישור הדוחות הכספיים	יו"ר דירקטוריון	מנכ"ל	משנה למנכ"ל
			מנהלת כספים ומטה

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

אלטשולר שחם פנסיה כללית

דוחות ביניים מאוחדים על ההכנסות והוצאות

<u>לשנה שהסתיימה</u> <u>ביום 31 בדצמבר</u>	<u>לתקופה של שלושה חודשים</u> <u>שהסתיימה ביום 30</u> <u>בספטמבר</u>	<u>לתקופה של תשעה חודשים</u> <u>שהסתיימה ביום 30</u> <u>בספטמבר</u>			
<u>2016</u> <u>אלפי ש"ח</u> <u>מבוקר</u>	<u>2016</u> <u>אלפי ש"ח</u> <u>בלתי מבוקר</u>	<u>2017</u> <u>אלפי ש"ח</u> <u>בלתי מבוקר</u>	<u>2016</u> <u>אלפי ש"ח</u> <u>בלתי מבוקר</u>	<u>2017</u> <u>אלפי ש"ח</u> <u>בלתי מבוקר</u>	
					הכנסות (הפסדים)
46	(3)	18	19	(44)	ממזומנים ושווי מזומנים
					מהשקעות
329	(86)	403	528	545	מנכסי חוב סחירים
44	(43)	39	49	102	מנכסי חוב שאינם סחירים
742	346	473	573	1,162	ממניות
410	377	94	(270)	769	מהשקעות אחרות
(1)	-	5	1	5	מנדליין להשקעה
					סך כל ההכנסות
1,524	594	1,014	881	2,583	מהשקעות
(5)	(1)	(1)	(2)	(4)	הוצאות אחרות, נטו
1,565	590	1,031	898	2,535	סך כל ההכנסות
					הוצאות
475	123	186	342	455	דמי ניהול
71	10	31	36	74	הוצאות ישירות
10	1	3	4	14	מיסים
556	134	220	382	543	סך כל ההוצאות
1,009	456	811	516	1,992	עודף הכנסות על הוצאות

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים .

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

אלטשולר שחם פנסיה כללית

דוחות ביניים מאוחדים על התנועה בקרן הפנסיה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2016 אלפי ש"ח מבוקר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2016 אלפי ש"ח בלתי מבוקר	2017 אלפי ש"ח בלתי מבוקר	לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2016 אלפי ש"ח בלתי מבוקר	2017 אלפי ש"ח בלתי מבוקר	
27,976	29,983	37,912	27,976	34,275	סך נכסים בניכוי התחייבויות שוטפות ליום 1 בינואר של השנה
7,287	1,817	3,632	5,080	7,894	תקבולים מדמי גמולים
(3)	(2)	(4)	(2)	(9)	תשלומים לפנסיונרים-זקנה
(1,530)	(100)	(232)	(1,477)	(285)	תשלומים לאחרים - פדיונות
33	13	67	13	67	העברות צבירה לקרן
551	455	1,475	503	2,824	העברות מחברות ביטוח
1,236	-	-	1,236	-	העברות מקרנות פנסיה חדשות
1,820	468	1,542	1,752	2,891	העברות מקופות גמל
(560)	(163)	(33)	(365)	(198)	העברות צבירה מהקרן
(1,577)	(375)	(1,444)	(1,350)	(4,114)	העברות לחברות ביטוח
(147)	(87)	(20)	(133)	(282)	העברות לקרנות פנסיה חדשות
(2,284)	(625)	(1,497)	(1,848)	(4,594)	העברות לקופות גמל
(464)	(157)	45	(96)	(1,703)	העברות צבירה נטו
1,009	456	811	516	1,992	עודף הכנסות על הוצאות לתקופה מועבר מדוח הכנסות והוצאות
34,275	31,997	42,164	31,997	42,164	סך נכסים בניכוי התחייבויות שוטפות לסוף תקופה

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

אלטשולר שחם פנסיה כללית

באורים לדוחות הכספיים ביניים

באור 1 – כללי דוח ומדיניות חשבונאית

- 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. 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 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) תשס"ה-2005.
- ג. 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. [לאישור ליאור] 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.
- ד. כחלק מיישום הוראות חוזר גופים מוסדיים 2015-9-29 "מסלולי השקעה בקופות גמל" ("המודל הצייליאני) החלה החברה המנהלת להפעיל החל מיום 1.1.2016, מודל הכולל ארבע מסלולי השקעה המותאמים לגיל העמיתים וכן הינה מפעילה מסלול השקעה נוסף כאמור:
- אלטשולר שחם פנסיה כללית מסלול לבני 50 ומטה (מס' אישור מ"ה 9761).
 - אלטשולר שחם פנסיה כללית מסלול לבני 50 עד 60 (מס' אישור מ"ה 9762).
 - אלטשולר שחם פנסיה כללית מסלול לבני 60 ומעלה (מס' אישור מ"ה 9763).
 - אלטשולר שחם פנסיה כללית מסלול בסיסי למקבלי קצבה (מס' אישור מ"ה 8580). מסלול זה החל לפעול ביום 30 ביוני 2016.
- החל מיום 1 בינואר 2016 נסגר המסלול הכללי בקופה (מס' אישור מס הכנסה 1329) והעמיתים הועברו ושויכו למסלולי תלויי גיל בהתאם לגילם לאותו מועד.
- ה. דוחות ביניים אלה נערכו על פי הכללים החשבונאיים המקובלים כמתחייב לצורך עריכת דוחות כספיים לתקופות ביניים בהתאם להנחיות אגף שוק ההון ביטוח וחיסכון שבמשרד האוצר ולתקן 14 של המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות.
- ו. דוחות הביניים נערכו ליום 30 בספטמבר, 2017 ולתקופה של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך. יש לעיין בדוחות אלה בהקשר לדוחות הכספיים השנתיים של הקרן ליום 31 בדצמבר, 2016 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך ולביאורים אשר נלוו אליהם (להלן - הדוחות השנתיים). עיקרי המדיניות החשבונאית יושמו בדוחות ביניים אלה באופן עקבי ליישומם בדוחות השנתיים.

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

אלטשולר שחם פנסיה כללית

באורים לדוחות הכספיים ביניים

באור 2 – התחייבויות פנסיוניות

- א. בהתאם להוראות הממונה התחייבויות הקרן למבוטחיה מחולקות לסוגים הבאים:
- התחייבות למבוטחים לזקנה בלבד - מבוטח הינו מי שרשומה בגינו יתרה צבורה במועד הדיווח ואינו מקבל פנסיה מהקרן.
 - התחייבות לפנסיונרים - פנסיונר הינו מבוטח שזכאי לקבל פנסיה מהקרן
- נכון לתאריך דוח כספי ביניים, קיימות בקרן התחייבויות למבוטחים ופנסיונרים.
- ב. התחייבויות הקרן כלפי הפנסיונרים, מחושבות כערך הנוכחי של סך תשלומי הפנסיה העתידיים, המבוססים על חישוב אקטוארי, הצפויים להיות משולמים לפנסיונרים אשר מהווות לפי וקטור ריביות המפורסם על ידי חברה מצטטת. 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 גרעון אקטוארי מאחר והיתרות הצבורות של המבוטחים יותאמו במהלך שנת המאזן בהתאם לתשואה האמורה לפיכך, לא יוצג בדוחות הכספיים ובמאזן האקטוארי עודף אקטוארי או גרעון אקטוארי למעט עתודה לפנסיונרים כמפורט בתת סעיף ב לעיל.
- ד. בנוסף לעודף או הגרעון האקטוארי המפורט בסעיף ג לעיל, מחושב עודף אקטוארי או גרעון 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 מוות 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.
- ו. הרכב ההתחייבויות הפנסיונית נקבע וחושב על ידי האקטואר החיצוני של הקרן מר ישעיהו אוריזר (שנה קודמת – כנ"ל). על כן, יש לראות בדוח האקטוארי השלמה הכרחית לנתוני הדוחות הכספיים.

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

אלטשולר שחם פנסיה כללית

באורים לדוחות הכספיים ביניים

באור 2 – התחייבויות פנסיוניות (המשך)

ז. להלן נתונים אודות עודף (גרעון) אקטוארי לחלוקה* :

אחוזים			
מתוך ההתחייבות			
<u>לתקופה</u> <u>שהסתיימה</u> <u>ביום 31</u> <u>בדצמבר, 2016 *</u>	<u>לתקופה</u> <u>שהסתיימה</u> <u>ביום 30</u> <u>בספטמבר 2016</u>	<u>לתקופה</u> <u>שהסתיימה</u> <u>ביום 30</u> <u>בספטמבר 2017</u>	
-	-	-	כלל עמיתי הקרן
-	-	-	עודף דמוגרפי בגין מקרי פטירת מבוטחים
-	-	-	גרעון דמוגרפי בגין תוחלת חיים של מקבלי קצבאות
(0.14)	(0.13)	-	גרעון דמוגרפי בגין פרישות חדשות
-	-	-	גרעון דמוגרפי בגין שינויים ב- IBNR
-	-	-	עודף דמוגרפי בגין שינויים בתקנון הקרן
-	-	-	עודף דמוגרפי בגין שינויים בהנחות
0.17	0.16	(0.13)	עודף (גרעון) דמוגרפי בגין גורמים אחרים
0.03	0.03	(0.13)	סך הכל עודף (גרעון) דמוגרפי לעמיתי הקרן
סך הכל עודף (גרעון) דמוגרפי המיועד לעמיתים שאינם מקבלי קצבה כדלעיל			
מיועד לפנסיונרים			
0.03	0.03	(0.13)	סך הכל עודף (גרעון) דמוגרפי כדלעיל
0.01	5.18	1.81	עודף בגין סטייה מהנחת התשואה
(0.01)	(5.11)	(2.25)	גרעון בגין שינויים בשיעורי ריבית ההיוון
-	0.09	0.44	עודף הנשמר בעתודה אקטוארית
0.03	0.19	(0.13)	סך הכל עודף (גרעון) המיועד לפנסיונרים

*עד לתאריך 31 במרס 2016 לא נצבר ולא חולק עודף או גרעון אקטוארי וזאת עקב כך שלקרן היו רק מבוטחים בלבד.

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

אלטשולר שחם פנסיה כללית

באורים לדוחות הכספיים ביניים

באור 3 – דמי ניהול

א. ההרכב מאוחד	לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר
	2017 אלפי ש"ח בלתי מבוקר	2016 אלפי ש"ח בלתי מבוקר	2016 אלפי ש"ח מבוקר
דמי ניהול מדמי גמולים	221	148	104
דמי ניהול מנכסים	233	194	81
דמי ניהול למקבלי קצבה דמי ניהול שנגבו מתוך סך הנכסים סה"כ	1	*-	*
	455	342	186
		123	475

* סכום הנמוך מ-1 אלפי ₪

ב. שיעור דמי ניהול ממבוטחים :

דמי ניהול מדמי גמולים שיעור דמי ניהול שהחברה המנהלת רשאית לגבות על פי הוראות הדין	2017 בלתי מבוקר	2016 בלתי מבוקר	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2016 מבוקר
דמי ניהול מסך הנכסים :			
שיעור דמי ניהול שהחברה המנהלת רשאית לגבות על פי הוראות הדין	4.00	4.00	4.00
שיעור דמי ניהול ממוצע שגבתה החברה המנהלת בפועל	3.00	3.12	3.10
שיעור דמי ניהול שהחברה המנהלת רשאית לגבות על פי הוראות הדין	1.05	1.05	1.05
שיעור דמי ניהול ממוצע שגבתה החברה המנהלת בפועל (במונחים שנתיים)	0.83	0.86	0.87
דמי ניהול למקבלי קצבה :			
שיעור דמי ניהול שהחברה המנהלת רשאית לגבות על פי הוראות הדין	0.60	0.60	0.60
שיעור דמי ניהול ממוצע שגבתה החברה המנהלת בפועל (במונחים שנתיים)	0.50	0.29	0.29

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

אלטשולר שחם פנסיה כללית

באורים לדוחות הכספיים ביניים

באור 3 – דמי ניהול (המשך)

ג. דמי ניהול לפי מסלולים :

<u>לתקופה של שלושה חודשים</u> <u>שהסתיימה ביום 30 בספטמבר</u>		<u>לתקופה של תשעה חודשים</u> <u>שהסתיימה ביום 30 בספטמבר</u>		<u>מסלול לבני 50 ומטה:</u> דמי ניהול שנגבו מתוך דמי גמולים
<u>2016</u> <u>אלפי ש"ח</u> <u>בלתי מבוקר</u>	<u>2017</u> <u>אלפי ש"ח</u> <u>בלתי מבוקר</u>	<u>2016</u> <u>אלפי ש"ח</u> <u>בלתי מבוקר</u>	<u>2017</u> <u>אלפי ש"ח</u> <u>בלתי מבוקר</u>	
210	55	104	148	
135	33	41	100	
				<u>מסלול לבני 50 עד 60:</u> דמי ניהול שנגבו מתוך סך הנכסים
93	25	30	67	87
				<u>מסלול לבני 60 ומעלה:</u> דמי ניהול שנגבו מתוך סך הנכסים
37	10	10	27	31
				<u>מסלול למקבלי קצבה:</u> דמי ניהול שנגבו מתוך סך הנכסים
210	55	104	148	221
135	33	41	100	115
93	25	30	67	87
37	10	10	27	31
475	123	186	342	455

* סכום הנמוך מ-1 אלפי ש"ח.

ד. שיעור דמי ניהול לפי מסלולים :

<u>לתקופה של תשעה חודשים</u>		<u>לשנה שהסתיימה</u>
<u>שהסתיימה ביום 30 בספטמבר</u>		<u>ביום 31 בדצמבר</u>
<u>2017</u>	<u>2016</u>	<u>2016</u>
<u>אחוזים</u>	<u>אחוזים</u>	<u>אחוזים</u>
<u>בלתי מבוקר</u>	<u>בלתי מבוקר</u>	<u>מבוקר</u>
3.00	3.12	3.10
0.85	0.93	0.92
0.85	0.79	0.81
0.75	0.86	0.84
0.50	0.29	0.29

<u>מסלול לבני 50 ומטה :</u>
דמי ניהול שנגבו מתוך דמי הגמולים
דמי ניהול שנגבו מתוך סך הנכסים*
<u>מסלול לבני 50 עד 60 :</u>
דמי ניהול שנגבו מתוך סך הנכסים *
<u>מסלול לבני 60 ומעלה :</u>
דמי ניהול שנגבו מתוך סך הנכסים *
<u>מסלול למקבלי קצבה :</u>
דמי ניהול שנגבו מתוך סך הנכסים *

* שיעור דמי הניהול הינם במונחים שנתיים

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

אלטשולר שחם פנסיה כללית

באורים לדוחות הכספיים ביניים

באור 4 – תשואת הקרן

<u>תשואה ממוצעת נומינלית ברוטו</u> <u>לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר</u>	<u>תשואה הממוצעת נומינלית ברוטו</u> <u>לתקופה של תשעה חודשים</u> <u>שהסתיימה ביום 30 בספטמבר</u>		
	<u>2016</u>	<u>2017</u>	
<u>מבוקר</u> <u>אחוזים</u>	<u>בלתי מבוקר</u> <u>אחוזים</u>	<u>בלתי מבוקר</u> <u>אחוזים</u>	<u>מסלולי השקעה לעמיתים שאינם</u> <u>מקבלי קצבה**:</u>
6.00	3.49	8.03	מסלול לבני 50 ומטה
7.69	5.69	6.66	מסלול לבני 50 ועד 60
4.32	3.70	3.48	מסלול לבני 60 ומעלה
(3.55)	(1.07)	1.56	תיק השקעה לפנסיונרים*

* המסלול החל לפעול ביום 30 ביוני 2016.

באור 5 – התחייבויות תלויות והתקשרויות

לתאריך המאזן ולתאריך פרסום הדוחות הכספיים ביניים לא קיימות כל תביעות משפטיות נגד הקרן. לפירוט בדבר תביעות המשפטיות המתנהלות כנגד החברה המנהלת, ראה באור 6 בדוח הכספי ביניים של החברה המנהלת.

הצהרה (certification)

אני, יאיר לוינשטיין, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של אלטשולר שחם קרן פנסיה כללית (להלן: "קרן פנסיה כללית") לרבעון שהסתיים ביום 30 בספטמבר, 2017 (להלן: "הדוח").
2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.
3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים הרבעוניים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי ואת תוצאות הפעילות של קרן פנסיה כללית וכן את השינויים בזכויות העמיתים והתנועה בקרן פנסיה כללית למועדים ולתקופות המכוסות בדוח.
4. אני ואחרים בחברה המנהלת המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לגבי הגילוי ולבקרה הפנימית על דיווח כספי של קרן פנסיה כללית; וכן-
(א) קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לקרן פנסיה כללית, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברה המנהלת, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;
(ב) קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי, או פיקחנו על קביעת בקרה פנימית על דיווח כספי, המיועדת לספק מידה סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכן שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים ולהוראות הממונה על שוק ההון;
(ג) הערכנו את האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של קרן פנסיה כללית והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו; וכן-
(ד) גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של קרן פנסיה כללית על דיווח כספי שאירע ברבעון זה שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי הנוגע לקרן פנסיה כללית. וכן-
5. אני ואחרים בחברה המנהלת המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי הנוגע לקרן פנסיה כללית:
(א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של החברה המנהלת לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי הנוגע לקרן פנסיה כללית; וכן-
(ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי הנוגע לקרן פנסיה כללית.

אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.

30.11.2017

יאיר לוינשטיין
מנכ"ל

הצהרה (certification)

אני, שרון גרשביין, מצהירה כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של אלטשולר שחם קרן פנסיה כללית (להלן: "קרן פנסיה כללית") לרבעון שהסתיים ביום 30 בספטמבר, 2017 (להלן: "הדוח").
2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.
3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים הרבעוניים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי ואת תוצאות הפעילות של קרן פנסיה כללית וכן את השינויים בזכויות העמיתים והתנועה בקרן פנסיה כללית למועדים ולתקופות המכוסות בדוח.
4. אני ואחרים בחברה המנהלת המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לגבי הגילוי ולבקרה הפנימית על דיווח כספי של קרן פנסיה כללית; וכן-
(א) קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לקרן פנסיה כללית, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברה המנהלת, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;
(ב) קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי, או פיקחנו על קביעת בקרה פנימית על דיווח כספי, המיועדת לספק מידה סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכן שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים ולהוראות הממונה על שוק ההון;
(ג) הערכנו את האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של קרן פנסיה כללית והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו; וכן-
(ד) גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של קרן פנסיה כללית על דיווח כספי שאירע ברבעון זה שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי הנוגע לקרן פנסיה כללית. וכן-
5. אני ואחרים בחברה המנהלת המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי הנוגע לקרן פנסיה כללית:
(א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של החברה המנהלת לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי הנוגע לקרן פנסיה כללית; וכן-
(ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי הנוגע לקרן פנסיה כללית.

אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.

30.11.2017

שרון גרשביין
משנה למנכ"ל, מנהלת כספים ומטה