



דוח שנתי של קופת הגמל
לשנת 2020

”אלטשולר שחם פנסיה מקיפה”

סקירת הנהלה

תוכן העניינים

עמוד

3	מאפיינים כלליים של קרן הפנסיה
8	ניתוח זכויות עמיתים
10	מידע אודות דמי ניהול
11	ניתוח מדיניות השקעה
12	ניהול סיכונים
46	מבטח משנה
46	בקרה פנימית על דיווח כספי – גילויים

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

אלטשולר שחם פנסיה מקיפה"

1. מאפיינים כלליים של קרן הפנסיה:

תאור כללי:

- א. קרן הפנסיה אלטשולר שחם פנסיה מקיפה (להלן – "הקרן") הוקמה ביום 10 ביוני 2008 בהתאם לכללים לניהול קרנות פנסיה חדשות. הכללים גובשו על ידי רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון. הקרן מנוהלת על ידי אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ. קרן הפנסיה החלה לפעול בחודש יולי 2008.
- ב. אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ (להלן: "החברה המנהלת") התאגדה ביום 9 בדצמבר 2001 והיא עוסקת בניהול קופות גמל, קרנות השתלמות וקרנות פנסיה. בשנת 2011 שונה שמה של החברה המנהלת מאלטשולר שחם קופות גמל בע"מ לשמה הנוכחי. החברה המנהלת קיבלה מאת רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון (להלן – הממונה) רישיון מבטח לפי חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א – 1981. רישיון זה מאפשר לה לנהל קרנות פנסיה חדשות עבור עמיתים שהצטרפו אליהן החל משנת 1995. הקרן האמורה, מנוהלת על פי ההוראות להקמה וניהול של קרנות פנסיה חדשות שפורסמו על ידי הממונה.
- ג. הקרן כוללת עמיתים מסוג שכירים ועצמאיים.
- ד. מסלולי הביטוח הקיימים בקרן הינם:
- מסלול עתיר נכות לגיל 67 - במסלול זה שיעור הכיסוי לנכות עומד על השיעור המרבי שהוא 75%, בכל גיל הצטרפות, ושיעור הכיסוי לשאירים זהה לשיעור הכיסוי במסלול הכללי. מסלול זה היה מסלול ברירת המחדל לעמית שלא בחר להצטרף אל כל אחד מן המסלולים האחרים עד ליום ה- 31/05/2018. המסלול סגור למצטרפים חדשים החל מיום 1 ביוני 2018.
 - מסלול כללי - במסלול זה שיעור הכיסוי לנכות ושיעור הכיסוי לשאירים חושב באופן מקורב לפנסיית הזקנה הצפויה. המסלול סגור למצטרפים חדשים החל מיום 1 ביוני 2018.
 - מסלול עתיר חסכון - במסלול זה שיעור הכיסוי לנכות עומד על מחצית משיעור הכיסוי במסלול הכללי, ושיעור הכיסוי לשאירים עומד על שליש משיעור הכיסוי במסלול הכללי. המסלול סגור למצטרפים חדשים החל מיום 1 ביוני 2018.
 - מסלול עתיר נכות ושאירים - במסלול זה שיעור הכיסוי לנכות עומד על השיעור המרבי שהוא 75%, בכל גיל הצטרפות, ושיעור הכיסוי לשאירים זהה לשיעור הכיסוי במסלול הכללי. המסלול סגור למצטרפים חדשים החל מיום 1 ביוני 2018.
 - מסלול עתיר נכות ושאירים לפרישה בגיל 60 - במסלול זה העמית מבטח בכיסוי ביטוחי לנכות ולשאירים עד הגיעו לגיל 60. שיעור הכיסוי לנכות עומד על השיעור המרבי שהוא 75%, ושיעור הכיסוי לשאירים עומד על השיעור המרבי שהוא 100%. המסלול סגור למצטרפים חדשים החל מיום 1 ביוני 2018.

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

אלטשולר שחם פנסיה מקיפה"

1. מאפיינים כלליים של קרן הפנסיה (המשך):

תאור כללי: (המשך)

- מסלול עתיר שאירים- במסלול זה שיעור הכיסוי לנכות עומד על מחצית משיעור הכיסוי במסלול הכללי, ושיעור הכיסוי לשאירים יהא גבוה ככל שניתן, עד ל- 100%, בכפוף לתקרת דמי הביטוח האמורה בסעיף 39 לתקנון. המסלול סגור למצטרפים חדשים החל מיום 1 ביוני 2018.
- מסלול ביטוח 75% לנכות ו 100%- לשאירים (למעט גברים המצטרפים מגיל 41 ומעלה) (מסלול ברירת המחדל)- השתייכותו של העמית למסלול זה תזכה את העמית בזכאות לפנסיית נכות בשיעור המרבי שהוא 75%, בכל גיל הצטרפות, ובזכאות לפנסיית שאירים בשיעור המרבי שהוא 100%, לנשים המצטרפות בכל גיל ולגברים המצטרפים עד גיל 40. גבר שהצטרף החל מגיל 41 ומעלה יהיה זכאי לפנסיית שאירים בשיעור נמוך מהשיעור המרבי. מסלול זה נוסף בתקנון הקרן החל מיום 1 ביוני 2018.
- מסלול ביטוח 75% לנכות (למעט גברים המצטרפים מגיל 41 ומעלה) ו 100%- לשאירים (למעט גברים המצטרפים מגיל 47 ומעלה)-השתייכותו של העמית למסלול זה תזכה את העמית בזכאות לפנסיית נכות בשיעור המרבי שהוא 75%, לנשים המצטרפות בכל גיל ולגברים המצטרפים עד גיל 40, ובזכאות לפנסיית שאירים בשיעור המרבי שהוא 100%, לנשים המצטרפות בכל גיל ולגברים המצטרפים עד גיל 46. גבר שהצטרף החל מגיל 41 ומעלה יהיה זכאי לפנסיית נכות בשיעור נמוך מהשיעור המרבי, גבר שהצטרף מגיל 47 ומעלה יהיה זכאי גם לפנסיית שאירים בשיעור נמוך מהשיעור המרבי. מסלול זה נוסף בתקנון הקרן החל מיום 1 ביוני 2018.
- מסלול ביטוח 75% לנכות (למעט גברים המצטרפים מגיל 41 ומעלה) ו- 100% לשאירים (למעט גברים המצטרפים מגיל 41 ומעלה)-השתייכותו של העמית למסלול זה תזכה את העמית בזכאות לפנסיית נכות בשיעור המרבי שהוא 75%, לנשים המצטרפות בכל גיל ולגברים המצטרפים עד גיל 40, ובזכאות לפנסיית שאירים בשיעור המרבי שהוא 100%, לנשים המצטרפות בכל גיל ולגברים המצטרפים עד גיל 40. גבר שהצטרף החל מגיל 41 ומעלה יהיה זכאי לפנסיית נכות בשיעור נמוך מהשיעור המרבי, ולפנסיית שאירים בשיעור נמוך מהשיעור המרבי. מסלול זה נוסף בתקנון הקרן החל מיום 1 ביוני 2018.
- מסלול ביטוח 75% לנכות ו 40%- לשאירים- ההשתייכותו של העמית למסלול זה תזכה את העמית בזכאות לפנסיית נכות בשיעור המרבי שהוא 75%, לנשים ולגברים המצטרפים בכל גיל, ובזכאות לפנסיית שאירים בשיעור הנמוך ביותר שהוא 40%, לנשים ולגברים המצטרפים בכל גיל. מסלול זה נוסף בתקנון הקרן החל מיוני 1 ביוני 2018.
- מסלול ביטוח 37.5% לנכות ו 100%- לשאירים (למעט גברים המצטרפים מגיל 45 ומעלה)-השתייכותו של העמית למסלול זה תזכה את העמית בזכאות לפנסיית נכות בשיעור הנמוך ביותר שהוא 37.5%, לנשים ולגברים המצטרפים בכל גיל, ובזכאות לפנסיית שאירים בשיעור המרבי שהוא 100%, לנשים המצטרפות בכל גיל ולגברים המצטרפים עד גיל 44. גבר שהצטרף החל מגיל 45 ומעלה יהיה זכאי לפנסיית שאירים בשיעור נמוך מהשיעור המרבי. מסלול זה נוסף בתקנון הקרן החל מיום 1 ביוני 2018.

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

אלטשולר שחם פנסיה מקיפה"

1. מאפיינים כלליים של קרן הפנסיה (המשך):

תאור כללי: (המשך)

- מסלול ביטוח 37.5% לנכות ו 40% לשאירים- השתייכותו של העמית למסלול זה תזכה את העמית בזכאות לפנסיה נכות בשיעור הנמוך ביותר שהוא 37.5%, לנשים ולגברים המצטרפים בכל גיל, ובזכאות לפנסיה שאירים בשיעור הנמוך ביותר שהוא 40%, לנשים ולגברים המצטרפים בכל גיל. מסלול זה נוסף בתקנון הקרן החל מיום 1 ביוני 2018.
- מסלול ביטוח 37.5% לנכות ו 60% לשאירים- השתייכותו של העמית למסלול זה תזכה את העמית בזכאות לפנסיה נכות בשיעור הנמוך ביותר שהוא 37.5%, לנשים ולגברים המצטרפים בכל גיל, ובזכאות לפנסיה שאירים בשיעור 60%, לנשים ולגברים המצטרפים בכל גיל. מסלול זה נוסף בתקנון הקרן החל מיום 1 ביוני 2018.
- מסלול ביטוח לפורשים עד גיל 60, 75% לנכות (למעט גברים המצטרפים מגיל 41 ומעלה) ו- 100% לשאירים (למעט גברים המצטרפים מגיל 49 ומעלה)-שתייכותו של העמית למסלול זה תזכה את העמית בזכאות לפנסיה נכות בשיעור המרבי שהוא 75%, לנשים המצטרפות בכל גיל ולגברים המצטרפים עד גיל 40, ובזכאות לפנסיה שאירים בשיעור המרבי שהוא 100%, לנשים המצטרפות בכל גיל ולגברים המצטרפים עד גיל 48. גבר שהצטרף החל מגיל 41 ומעלה יהיה זכאי לפנסיה נכות בשיעור נמוך מהשיעור המרבי, גבר שהצטרף מגיל 49 ומעלה יהיה זכאי לפנסיה שאירים בשיעור נמוך מהשיעור המרבי. גיל תום הביטוח במסלול ביטוח זה הינו 60, עבור נשים ועבור גברים. מסלול זה נוסף בתקנון הקרן החל מיום 1 ביוני 2018.
- מסלול ביטוח מותאם: השתייכותו של העמית למסלול זה תזכה את העמית בזכאות לפנסיה נכות ולפנסיה שאירים בשיעור לפי בחירתו בכפוף למגבלות הקבועות בתקנון. מסלול זה נוסף בתקנון הקרן החל מיום 1 ביוני 2018.
- מסלול ביטוח בשיעור כיסוי ביטוחי לנכות הנמוך משיעור של 37.5% ו/או שיעור כיסוי ביטוחי לשאירים הנמוך משיעור של 40% השתייכותו של העמית למסלול זה תזכה את העמית בזכאות לפנסיה נכות ו/או בזכאות לפנסיה שאירים בשיעור הנמוך מהשיעורים המזעריים לעיל, בכפוף למגבלות הקבועות בתקנון הקרן לגבי ההצטרפות למסלול זה. מסלול זה נוסף בתקנון הקרן החל מיום 1 ביוני 2018.
- מסלול ביטוח עם כיסוי ביטוחי בשיעור של 85% לאלמן- השתייכותו של העמית למסלול זה תזכה את העמית בהגדלת חלקו של האלמן ל-85% מתוך פנסיה השאירים המלאה, תוך הקטנת חלקו של היתום ל-15% מתוך פנסיה השאירים המלאה, וכן בזכאות לפנסיה נכות בשיעור שייקבע בהתאם להוראות התקנון, והכל בכפוף למגבלות הקבועות בתקנון הקרן לגבי ההצטרפות למסלול זה. מסלול זה נוסף בתקנון הקרן החל מיום 1 ביוני 2018.

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

אלטשולר שחם פנסיה מקיפה"

1. מאפיינים כלליים של קרן הפנסיה (המשך):

תאור כללי: (המשך)

להלן קודי הקופה בצירוף מסלולי הביטוח: (ע"פ סדר הופעתם לעיל)

513173393-00000000001328-0000-107	מסלול עתיר נכות לגיל 67
513173393-00000000001328-0000-101	מסלול כללי
513173393-00000000001328-0000-102	מסלול עתיר חסכון
513173393-00000000001328-0000-105	מסלול עתיר נכות
513173393-00000000001328-0000-103	מסלול עתיר נכות ושארים
513173393-00000000001328-0000-104	מסלול עתיר נכות ושארים לפרישה בגיל 60
513173393-00000000001328-0000-106	מסלול עתיר שארים
513173393-00000000001328-0000-108	מסלול ביטוח 75% לנכות ו 100%- לשארים (למעט גברים המצטרפים מגיל 41 ומעלה) (מסלול ברירת המחדל)
513173393-00000000001328-0000-109	מסלול ביטוח 75% לנכות (למעט גברים המצטרפים מגיל 41 ומעלה) ו 100%- לשארים (למעט גברים המצטרפים מגיל 47 ומעלה)
513173393-00000000001328-0000-110	מסלול ביטוח 75% לנכות (למעט גברים המצטרפים מגיל 41 ומעלה) ו- 100% לשארים (למעט גברים המצטרפים מגיל 41 ומעלה)
513173393-00000000001328-0000-111	מסלול ביטוח 75% לנכות ו 40%- לשארים
513173393-00000000001328-0000-112	מסלול ביטוח 37.5% לנכות ו 100%- לשארים (למעט גברים המצטרפים מגיל 45 ומעלה)
513173393-00000000001328-0000-113	מסלול ביטוח 37.5% לנכות ו 40%- לשארים
513173393-00000000001328-0000-114	מסלול ביטוח 37.5% לנכות ו 60%- לשארים
513173393-00000000001328-0000-115	מסלול ביטוח לפורשים עד גיל 60, 75% לנכות (למעט גברים המצטרפים מגיל 41 ומעלה) ו- 100% לשארים (למעט גברים המצטרפים מגיל 49 ומעלה)
513173393-00000000001328-0000-116	מסלול ביטוח מותאם
513173393-00000000001328-0000-117	מסלול ביטוח בשיעור כיסוי ביטוחי לנכות הנמוך משיעור של 37.5% ו/או שיעור כיסוי ביטוחי לשארים הנמוך משיעור של 40%
513173393-00000000001328-0000-118	מסלול ביטוח עם כיסוי ביטוחי בשיעור של 85% לאלמן

ה. פירוט בעלי המניות של החברה המנהלת:

אחוז האחזקה
31.12.2020

בעל המניות

57.38

אלטשולר שחם בע"מ

14.43

לוינשטיין יאיר אחזקות בע"מ

28.19

ציבור

השולטים הסופיים בחברה המנהלת הם: מר גילעד אלטשולר, מר קלמן שחם, מר אסף שחם, מר רן שחם, מר ליאור שחם, גברת אילנה שחם, גברת רוני בר בנין, גברת גליה ג'אן בר וילף, מר דניאל בנין-בר ומר יאיר לוינשטיין. באשר לשינויים שחלו בשנת הדיווח במבנה האחזקות של החברה המנהלת ראו סעיף 1.3 בפרק א' בדוח תיאור עסקי התאגיד.

1. מועד הקמת הקרן: 2008.

2. האישור שניתן לקרן: סוג אישור מס הכנסה – קופת גמל משלמת לקצבה, מספר אישור 1328.

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

אלטשולר שחם פנסיה מקיפה"

1. מאפיינים כלליים של קרן הפנסיה (המשך):

תאור כללי: (המשך)

ח. מסלולי השקעה:

שם מסלול	מספר אישור	מועד הקמת מסלול	קוד מסלול
אלטשולר שחם פנסיה מקיפה מסלול לבני 50 ומטה	9757	1/1/2016	513173393-00000000001328-9757-000
אלטשולר שחם פנסיה מקיפה מסלול לבני 50 עד 60	9758	1/1/2016	513173393-00000000001328-9758-000
אלטשולר שחם פנסיה מקיפה מסלול לבני 60 ומעלה	9759	1/1/2016	513173393-00000000001328-9759-000
אלטשולר שחם פנסיה מקיפה מסלול הלכה	9760	1/6/2018	513173393-00000000001328-9760-000
אלטשולר שחם פנסיה מקיפה מסלול מניות	12419	1/6/2018	513173393-00000000001328-12419-000
אלטשולר שחם פנסיה מקיפה מסלול בסיסי למקבלי קצבה קיימים	2196	1/1/2018	513173393-00000000001328-2196-000
אלטשולר שחם פנסיה מקיפה מסלול בסיסי למקבלי קצבה	12138	1/1/2018	513173393-00000000001328-12138-000

ט. שיעורי הפרשה:

שיעורי ההפרשות המירביים לפנסיה מתוך השכר שהקרן רשאית על-פי דין לקבל עבור תגמולים לשכירים הם 7% מן השכר על חשבון העובד ו- 7.5% על חשבון המעביד ועבור פיצויים בשיעור מירבי של 8.33%.

י. שינויים במסמכי היסוד של הקרן:

- תיקון טעות סופר בהגדרת "מקבל קצבה" - במקום המילה "לפני" נרשמה המילה "אחרי"
- תיקון בהגדרת "נכה"- במקום 90 ימים רצופים, 90 ימים קלנדריים על מנת להבהיר כי לא מדובר בימי עסקים
- תיקון בהגדרת "נכה מלא"- במקום 90 ימים רצופים, 90 ימים קלנדריים על מנת להבהיר כי לא מדובר בימי עסקים
- עודכן סכום קצבה מזערי ל-4,525 ש"ח בהתאם לסכומים העדכניים לשנת 2020
- עודכן סכום קצבת מינימום ל-527 ש"ח בהתאם לסכומים העדכניים לשנת 2020
- עודכנה תקרת ההפקדה לקרן פנסיה מקיפה ל-4,325.91 ש"ח בהתאם לסכומים העדכניים לשנת 2020
- נוסף סעיף המפרט את חובות מקבל קצבה השוהה בחו"ל לתקופה העולה על שישה חודשים במטרה לעגן בתקנון הקרן את הוראות חוזר פנסיה 2019-3-2 "חובות וזכויות מקבלי קצבאות השוהים בחו"ל"
- תיקון טעות סופר בסעיף 24 (א) (2) לפיו הגיל שממנו יחל שיעור הכיסוי הביטוחי לנכות יתחיל לרדת יהיה 41 ולא 40
- תיקון טעות סופר בסעיף 24 (א)(10) לגבי גיל ההצטרפות לגברים במסלול ביטוח עם כיסוי ביטוחי בשיעור של 85% לאלמן
- נוספה הוראת מעבר לעניין המקדמים המשמשים לחישוב דמי הביטוח לסיכוני מוות בעקבות כניסה לתוקף של הוראות חוזר ש.ה. 2019-12914

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

אלטשולר שחם פנסיה מקיפה"

1. מאפיינים כלליים של קרן הפנסיה (המשך):

תאור כללי: (המשך)

י. שינויים במסמכי היסוד של הקרן: (המשך)

- נוסף סעיף המאפשר תקופה נוספת של תשלומי קצבת זקנה בעת הגשת בקשה לקבלת קצבת זקנה בכדי להרחיב את האפשרויות העומדות בפני עמית בעת הגשת בקשה לקבלת קצבת זקנה
- הפך לסעיף 45(ג) בעקבות הוספת הסעיף המאפשר תקופה נוספת של תשלומי קצבת זקנה
- נוסף הסבר לאופן חישוב קצבת זקנה עבור עמית המבקש תקופה נוספת של תשלומי קצבת זקנה
- נוספה הוראת מעבר לעניין המקדמים המשמשים לחישוב פנסיית זקנה בהתאם לכניסה לתוקף של הוראות חוזר ש.ה. 2019-12914
- נוספה הבהרה לפיה תשלומים בגין תקופה נוספת של תשלומי קצבת זקנה ישולמו במועד התשלום הראשון של קצבת הזקנה
- בקשה למשיכת כספים - נוספו המילים "אולם אם מועד תשלום הכספים חל באחד משלושת ימי העסקים הראשונים בחודש פלוני, רשאית הקופה לדחות את מועד התשלום ליום העסקים הרביעי באותו חודש" בכדי להבהיר ולהתיאם את הוראות התקנון להוראות בתקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל), התשכ"ד-1964
- תיקון טעות סופר בכותרות של הכיסויים במסלול "עתיר חיסכון" מסלול ביטוח ישן הקיים טרם התקנון שבתוקף מיום 1.6.18.
- תיקון טעות סופר בטבלת שיעורי הכיסוי במסלול הביטוח המותאם.

2. ניתוח זכויות עמיתים:

א. שינוי במספר חשבונות העמיתים:

להלן השינויים במספר חשבונות העמיתים במהלך 2020:

מספר חשבונות העמיתים*				סוג העמיתים
לסוף השנה	עזבו השנה	הצטרפו השנה	לתחילת השנה	
203,044	6,200	102,868	106,376	שכירים
22,059	700	11,941	10,818	עצמאיים
225,103	6,900	114,809	117,194	סה"כ

* ללא נכסי פנסיונרים ומקבלי קצבה קיימים.

** 15,339 עמיתים לסוף שנה הינם עמיתים במעמד שכיר וגם במעמד עצמאי.

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

"אלטשולר שחם פנסיה מקיפה"

2. ניתוח זכויות עמיתים (המשך):

ב. ניתוח זכויות עמיתים בקרן הפנסיה:

ליום 31 בדצמבר		
2019	2020	
		<u>עמיתים פעילים:</u>
86,040	149,380	מספר עמיתים
6,932,859	15,132,991	סך נכסים נטו (באלפי ש"ח)
		<u>מספר עמיתים לא פעילים:</u>
24,163	60,384	מספר עמיתים
873,648	1,885,502	סך נכסים נטו (באלפי ש"ח)
		<u>מקבלי קצבה קיימים:</u>
8	7	מספר מקבלי קצבה- פנסיונרים- זקנה
6	8	מספר מקבלי קצבה- נכות
27	27	מספר מקבלי קצבה- שאירים
		סך נכסים נטו בגין מקבלי קצבה קיימים
13,238	13,955	(באלפי ש"ח)
		<u>פנסיונרים:</u>
64	386	מספר מקבלי קצבה- פנסיונרים- זקנה
15	30	מספר מקבלי קצבה- נכות
4	29	מספר מקבלי קצבה- שאירים
		סך נכסים נטו בגין מקבלי קצבה פנסיונרים
36,714	206,718	(באלפי ש"ח)
35	34	גיל ממוצע לעמיתים פעילים (בשנים)
7,839	8,636	שכר מבוטח ממוצע עמיתים פעילים (בש"ח)

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

אלטשולר שחם פנסיה מקיפה"

3. מידע אודות דמי ניהול:

א. שיעור דמי הניהול (לעמיתים פעילים ולא פעילים בלבד)

מספר עמיתים:

ליום 31 בדצמבר 2020 עמיתים פעילים						דמי ניהול מהפקדות
עמיתים לא פעילים	4.5%-6%	4.5%-3%	1.5%-3%	0%-1.5%		דמי ניהול מנכסים
58,064	412	2,642	142,472	1,063		0.15% - 0%
1,887	1,760	707	26	7		0.25% - 0.15%
-	-	-	-	-		0.4% - 0.25%
433	291	-	-	-		0.5% - 0.4%
60,384	2,463	3,349	142,498	1,070		סה"כ

סך נכסים באלפי ש"ח:

ליום 31 בדצמבר 2020 עמיתים פעילים						דמי ניהול מהפקדות
עמיתים לא פעילים	4.5%-6%	4.5%-3%	1.5%-3%	0%-1.5%		דמי ניהול מנכסים
1,777,618	67,203	468,977	13,687,165	469,377		0.15% - 0%
89,204	278,749	115,510	4,213	1,502		0.25% - 0.15%
-	-	-	-	-		0.4% - 0.25%
18,680	40,295	-	-	-		0.5% - 0.4%
1,885,502	386,247	584,487	13,691,378	470,879		סה"כ

ליום 31 בדצמבר 2020

סך נכסים	מספר מקבלי	דמי ניהול מנכסים:
באלפי ש"ח	קצבה	
161,258	387	0.25%-0.4%
59,415	127	0.4%-0.5%

*סך ההוצאות הישירות הנגבות מהעמיתים בקרן, נוסף לדמי ניהול הינם 16,998 אלפי ש"ח. ראה ביאור 13 "הוצאות ישירות" בדוח הכספי.

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

אלטשולר שחם פנסיה מקיפה"

3. מידע אודות דמי ניהול (המשך):

ב. מידע אודות חמשת המעסיקים הגדולים בקרן (ברמה מצרפית) (לעמיתים פעילים ולא פעילים בלבד):

לשנה
שהסתיימה ביום
31 בדצמבר 2020

1.94	שיעור דמי ניהול מהפקדונות ממוצע עבור חמשת המעסיקים הגדולים (באחוזים)
0.16	שיעור דמי ניהול מנכסים ממוצע בפועל עבור חמשת המעסיקים הגדולים (באחוזים)
1,373,583	סך היקף נכסים מנוהל עבור חמשת המעסיקים הגדולים (באלפי ש"ח)
7.97	שיעור הנכסים המנוהל עבור חמשת המעסיקים הגדולים מתוך סך הנכסים נטו (באחוזים)
45,088	מספר חשבונות עמיתים כולל של חמשת המעסיקים הגדולים
21.49	שיעור חשבונות עמיתים/ מבוטחים כולל של חמשת המעסיקים הגדולים מתוך סך העמיתים (באחוזים)

4. ניתוח מדיניות השקעה:

א. מדיניות ההשקעות של המסלולים השונים הינה כדלקמן:

מדיניות ההשקעה של הקרן מפורסמת באתר החברה.

ב. ניתוח והסברים לשינויים מהותיים בהשקעות לעומת שנה קודמת:

במהלך שנת 2020, הגדילה החברה המנהלת את החשיפה המנייתית בהשקעות שביצעה בקשר עם הנכסים שבניהולה בשיעור של כ-9.3% מסך הנכסים, ביחס למניות עם זיקה ישראלית הקטינה החברה המנהלת את החשיפה המנייתית בהשקעות שביצעה בקשר עם הנכסים שבניהולה בשיעור של כ-6.5%, בדגש על סקטור הבנקים וחברות הנדל"ן בישראל. מנגד, ביחס למניות עם זיקה מחוץ לישראל הגדילה החברה המנהלת את החשיפה המנייתית בהשקעות שביצעה בקשר עם הנכסים שבניהולה בשיעור של כ-15.8%, בדגש על מדדים המובילים מחוץ לישראל בארה"ב, סין ודרום קוריאה. החשיפות העיקריות בתיק המניות בישראל הן לחברות הנדל"ן המניב וסקטור הבנקאות, והחשיפות העיקריות של השקעות החברה מחוץ לישראל הן למדדים ומניות מובילים בארה"ב ובסין.

באפיקי החוב, החברה המנהלת לא שינתה באופן מהותי את ההשקעה באפיק צמוד המדד בישראל. בנוסף, קיצרה החברה המנהלת את מח"מ תיק האג"ח בכ-1.5 שנים בעיקר באפיק אג"ח ממשלתי שקלי בישראל. פרט לכך, הגדילה החברה המנהלת את החשיפה למטבע חוץ בכ-13%.

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

"אלטשולר שחם פנסיה מקיפה"

5. ניהול סיכונים:

א. מדיניות ניהול סיכונים:

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

ב. סיכוני נזילות:

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

1. ניתוח נזילות הקרן:

יחס נכסים נזילים לזכויות עמיתים ניתנות למשיכה	סה"כ נכסים	אחרים	נכסים		נכסים נזילים וסחירים	שם מסלול
			נכסים במח"מ של מעל שנה	נכסים במח"מ עד שנה		
באחוזים	ב א ל פ י ש " ח					
32.54	13,046,216	4,885,510	3,724,215	191,066	4,245,425	מסלול לבני 50 ומטה
27.01	1,824,728	801,781	508,231	21,823	492,893	מסלול לבני 50 עד 60
20.68	682,687	341,138	195,245	5,113	141,191	מסלול לבני 60 ומעלה
25.35	136,040	62,211	37,741	1,606	34,482	מסלול הלכה
50.36	1,328,663	296,023	333,703	29,833	669,104	מסלול מניות
5.46	206,718	39,688	155,296	453	11,281	פנסיונרים
8.33	13,955	721	11,908	163	1,163	מקבלי קצבה קיימים

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

אלטשולר שחם פנסיה מקיפה"

5. ניהול סיכונים (המשך):

ב. סיכוני נזילות: (המשך)

2. מח"מ נכסים:

משך החיים הממוצע של נכסי הקרן, המשקף את הזמן הממוצע המשוקלל של זרם המזומנים המהוון (קרן וריבית), ליום 31.12.2020 הינו כדלקמן:

מח"מ נכסים	שנים
5.87	מסלול לבני 50 ומטה
5.26	מסלול לבני 50 עד 60
5.13	מסלול לבני 60 ומעלה
4.81	מסלול הלכה
8.99	מקבלי קצבה קיימים
7.80	מסלול מניות
9.91	מסלול פנסיונרים

ג. סיכוני שוק:

סיכוני השוק קשורים בשחיקה בערכם של נכסי מסלולי הקרן עקב שינויים במספר משתנים כלכליים כגון: שינויים שערי ריבית ושערי החליפין אשר משפיעים על שערי הניירות הצמודים במישרין או בעקיפין לאחד או יותר ממשתנים אלו. גם שיעורי האינפלציה יכולים לשנות את ערך ההצמדה של הנכסים הצמודים או לשחוק את ערכם של הנכסים לא צמודים, במידה וקיימת אינפלציה גבוהה וכד'.
סוג הנכס וסוג ההצמדה של הנכס מאפיינים בצורה רבה את סיכוני השוק הגלומים בו. כך למשל, לשווי אגרות חוב קשר ברור לשינויים בשיעורי הריבית. גם למח"מ (משך החיים המשוקלל) של אגרות החוב וסוג הצמדה של האיגרת יש קשר ישיר לחשיפה לשינויי הריבית. קיים גם קשר בין תנודות שווקי המניות והשינויים בשיעורי הריבית.

ככל שהמח"מ ארוך יותר, כך מחירה של איגרת החוב רגיש יותר לשינויים בשערי הריבית. אם קיימים תשלומי ריבית, אלו מקצרים את המח"מ לעומת אג"ח שאינו משלם ריבית.

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

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

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

אלטשולר שחם פנסיה מקיפה"

5. **ניהול סיכונים (המשך):**

ג. **סיכוני שוק (המשך):**

1. **סיכון מדד וסיכון מטבע:**

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

א. **מסלול לבני 50 ומטה:**

ליום 31 בדצמבר 2020			
סך הכל	במטבע חוץ או בהצמדה אליו	בהצמדה למדד המחירים לצרכן	לא צמוד
אלפי ש"ח			
13,046,216	1,439,520	3,633,657	7,973,039
3,369,352	(445,134)	-	3,814,486
16,415,568	994,386	3,633,657	11,787,525

סך נכסי המסלול

חשיפה לנכסי בסיס באמצעות
מכשירים נגזרים במונחי דלתא

סך הכל

ב. **מסלול לבני 50 עד 60:**

ליום 31 בדצמבר 2020			
סך הכל	במטבע חוץ או בהצמדה אליו	בהצמדה למדד המחירים לצרכן	לא צמוד
אלפי ש"ח			
1,824,728	178,619	499,892	1,146,217
374,624	(47,921)	-	422,545
2,199,352	130,698	499,892	1,568,762

סך נכסי המסלול

חשיפה לנכסי בסיס באמצעות
מכשירים נגזרים במונחי דלתא

סך הכל

ג. **מסלול לבני 60 ומעלה:**

ליום 31 בדצמבר 2020			
סך הכל	במטבע חוץ או בהצמדה אליו	בהצמדה למדד המחירים לצרכן	לא צמוד
אלפי ש"ח			
682,687	67,968	190,485	424,234
85,932	(5,404)	-	91,336
768,619	62,564	190,485	515,570

סך נכסי המסלול

חשיפה לנכסי בסיס באמצעות
מכשירים נגזרים במונחי דלתא

סך הכל

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

"אלטשולר שחם פנסיה מקיפה"

5. **ניהול סיכונים (המשך):**

ג. **סיכוני שוק (המשך):**

1. **סיכון מדד וסיכון מטבע: (המשך)**

ד. **מסלול הלכה:**

ליום 31 בדצמבר 2020			
סך הכל	במטבע חוץ או בהצמדה אליו	בהצמדה למדד המחירים לצרכן	לא צמוד
אלפי ש"ח			
136,040	13,196	37,838	85,006
29,230	(3,851)	-	33,081
165,270	9,345	37,838	118,087

סך נכסי המסלול
חשיפה לנכסי בסיס באמצעות
מכשירים נגזרים במונחי דלתא
סך הכל

ה. **מסלול מניית:**

ליום 31 בדצמבר 2020			
סך הכל	במטבע חוץ או בהצמדה אליו	בהצמדה למדד המחירים לצרכן	לא צמוד
אלפי ש"ח			
1,328,663	190,361	353,390	784,912
693,210	(5,008)	-	644,218
2,021,873	185,353	353,390	1,429,130

סך נכסי המסלול
חשיפה לנכסי בסיס באמצעות
מכשירים נגזרים במונחי דלתא
סך הכל

ו. **מסלול פנסיונרים:**

ליום 31 בדצמבר 2020			
סך הכל	במטבע חוץ או בהצמדה אליו	בהצמדה למדד המחירים לצרכן	לא צמוד
אלפי ש"ח			
206,718	3,624	155,476	47,618
9,410	(1,043)	-	10,453
216,128	2,581	155,476	58,071

סך נכסי המסלול
חשיפה לנכסי בסיס באמצעות
מכשירים נגזרים במונחי דלתא
סך הכל

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

אלטשולר שחם פנסיה מקיפה"

5. **ניהול סיכונים (המשך):**

ג. **סיכוני שוק (המשך):**

1. **סיכון מדד וסיכון מטבע: (המשך)**

ז. **מקבלי קצבה קיימים :**

ליום 31 בדצמבר 2020			
סך הכל	במטבע חוץ או בהצמדה אליו	בהצמדה למדד המחירים לצרכן	לא צמוד
אלפי ש"ח			
13,955	533	11,882	1,540
159	(203)	-	362
14,114	330	11,882	1,902

סך נכסי המסלול
חשיפה לנכסי בסיס באמצעות מכשירים נגזרים במונחי דלתא
סך הכל

2. **סיכון ריבית:**

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

ליום 31 בדצמבר 2020		
ניתוח רגישות לשינוי בשיעור הריבית (א) (ב)		
	-1%	+1%
מסלול לבני 50 ומטה	0.79	(0.79)
מסלול לבני 50 עד 60	0.91	(0.91)
מסלול לבני 60 ומעלה	1.34	(1.34)
מסלול הלכה	0.60	(0.60)
מסלול מניות	0.09	(0.09)
מקבלי קצבה קיימים	0.01	(0.01)
מסלול פנסיונרים	0.05	(0.05)

- א. ניתוח הרגישות ביחס לשינוי בריבית הינו גם ביחס למכשירים בריבית קבועה וגם ביחס למכשירים בריבית משתנה. ביחס למכשירים בריבית קבועה, החשיפה הינה ביחס לערך הפנקסני של המכשיר וביחס למכשירים בריבית משתנה, החשיפה הינה ביחס לתזרים המזומנים מהמכשיר הפיננסי. לצורך חישוב ניתוח הרגישות נלקח בחשבון שינוי בריבית מתחילת השנה גם לגבי נכסים שנרכשו במהלך השנה.
- ב. ניתוח הרגישות כולל רק את הסעיפים שערכם יושפע באופן ישיר כתוצאה משינוי בשיעור הריבית.

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

אלטשולר שחם פנסיה מקיפה"

5. ניהול סיכונים (המשך):

ג. סיכוני שוק (המשך):

2. סיכון ריבית: (המשך)

ג. השפעה של שינויים בעקום הריבית על סכום ההתחייבות לקצבה (באלפי ש"ח)

ליום

31 בדצמבר 2020:

ניתוח רגישות לשינוי	
בשיעור הריבית (א) (ב)	
-0.5%	+0.5%

מסלול למקבלי קצבה קיימים 715 (657)

מסלול פנסיונרים 9,621 (8,986)

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

מסלול לבני 50 מטה:

ליום 31 בדצמבר 2020

%	מסה"כ	סך הכל	בחו"ל	לא סחיר		נסחרות במדד מניות היתר	נסחרות במדד ת"א 125	ענף משק
				אלפי ש"ח	אלפי ש"ח			
10.6		290,895	-	-	-	-	290,894	בנקים
4.8		132,513	-	-	239	-	132,274	מסחר
2.4		66,162	53,649	12,513	-	-	-	מקרקעין
1.7		46,239	-	-	-	-	46,239	מתכת ומוצרי בניה
0.6		16,935	-	-	10,740	-	6,195	שירותים פיננסיים
18.0		486,733	486,733	-	-	-	-	שרותים
9.2		252,709	251,234	1,475	-	-	-	תעשיות שונות
4.7		128,501	128,501	-	-	-	-	טכנולוגיה
4.2		114,333	114,333	-	-	-	-	מוצרי בנים-קיימא וביגוד
6.8		187,095	187,095	-	-	-	-	תקשורת ומדיה
6.0		163,722	163,722	-	-	-	-	סחורות
12.9		353,380	348,922	-	1,257	-	3,201	מזון
0.0		1,032	-	-	1,032	-	-	חיפוש נפט וגז
0.9		25,649	-	-	-	-	25,649	שירותי מידע
1.2		32,383	-	1,965	-	-	30,418	ביטחוניות
0.0		906	-	906	-	-	-	מחשבים
1.5		42,068	-	-	932	-	41,136	כימיה, גומי ופלסטיק
0.1		1,737	-	-	1,737	-	-	שירותים
2.0		54,797	-	-	-	-	54,797	אופנה והלבשה
3.2		88,784	88,784	-	-	-	-	ביוטכנולוגיה
7.1		193,895	-	-	26,447	-	167,448	השקעות
1.9		53,357	-	53,116	241	-	-	נדל"ן מניב בישראל
0.2		6,335	-	-	-	-	6,335	בנייה
0.0		51	-	-	51	-	-	השקעה ואחזקות
0.0		191	-	-	191	-	-	חברות מעטפת
0.0		1,218	-	1,218	-	-	-	אחרים
100.0		2,741,619	1,822,973	71,193	42,867	804,586		סך הכל

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

אלטשולר שחם פנסיה מקיפה"

5. ניהול סיכונים (המשך):

ג. סיכוני שוק (המשך):

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

מסלול לבני 50 עד 60:

ליום 31 בדצמבר 2020

מסה"כ	סך הכל	בחו"ל	לא סחיר אלפי ש"ח	נסחרות במדד		ענף משק
				מניות היתר	ת"א 125	
9.8	28,183	-	-	-	28,183	בנקים
5.0	14,340	-	-	-	14,340	מסחר
2.2	6,354	5,759	595	-	-	מקרקעין
1.5	4,448	-	-	-	4,448	מתכת ומוצרי בניה
0.4	1,183	-	-	1,002	181	שירותים פיננסיים
18.7	53,285	53,285	-	-	-	שירותים
9.6	27,842	27,704	138	-	-	תעשיות שונות
4.9	14,205	14,205	-	-	-	טכנולוגיה
4.1	11,935	11,935	-	-	-	מוצרי בנים-קיימא וביגוד
7.1	20,556	20,556	-	-	-	תקשורת ומדיה
6.2	18,014	18,014	-	-	-	סחורות
13.5	39,016	38,786	-	93	137	מזון
0.0	76	-	-	76	-	חיפושי נפט וגז
1.0	2,775	-	-	-	2,775	שירותי מידע
1.1	3,206	-	99	-	3,107	ביטחוניות
0.0	84	-	84	-	-	מחשבים
1.4	4,168	-	-	99	4,069	כימיה, גומי ופלסטיק
0.1	158	-	-	158	-	שירותים
2.0	5,879	-	-	-	5,879	אופנה והלבשה
3.4	9,817	9,817	-	-	-	השקעות
6.8	19,728	-	-	2,740	16,988	נדל"ן מניב בישראל
1.0	2,906	-	2,886	20	-	בנייה
0.2	567	-	-	-	567	השקעה ואחזקות
0.0	10	-	-	10	-	ביוטכנולוגיה
0.0	69	-	69	-	-	אחרים
100.0	288,804	200,061	3,871	4,198	80,674	סך הכל

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

אלטשולר שחם פנסיה מקיפה"

5. ניהול סיכונים (המשך):

ג. סיכוני שוק (המשך):

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

מסלול לבני 60 ומעלה:

ליום 31 בדצמבר 2020

מסה"כ	סך הכל	בחו"ל	לא סחיר אלפי ש"ח	נסחרות במדד		ענף משק
				מניות היתר	ת"א 125	
10.4	5,837	-	-	-	5,837	בנקים
4.8	2,705	-	-	-	2,705	מסחר
2.4	1,331	1,155	176	-	-	מקרקעין
1.5	816	-	-	-	816	מתכת ומוצרי בניה
0.3	169	-	-	148	21	שירותים פיננסיים
18.5	10,300	10,300	-	-	-	שרותים
9.7	5,410	5,397	13	-	-	תעשיות שונות
4.8	2,681	2,681	-	-	-	טכנולוגיה
4.1	2,283	2,283	-	-	-	מוצרי בנים-קיימא וביגוד
7.0	3,932	3,932	-	-	-	תקשורת ומדיה
6.2	3,478	3,478	-	-	-	סחורות
13.4	7,504	7,436	-	12	56	מזון
0.0	9	-	-	9	-	חיפושי נפט וגז
1.0	548	-	-	-	548	שירותי מידע
1.1	601	-	12	-	589	ביטחוניות
0.0	12	-	12	-	-	מחשבים
1.6	883	-	-	15	868	כימיה, גומי ופלסטיק
0.0	11	-	-	11	-	שירותים
3.3	1,875	1,875	-	-	-	השקעות
6.9	3,858	-	-	552	3,306	נדל"ן מניב בישראל
0.8	453	-	451	2	-	בנייה
0.2	133	-	-	-	133	השקעה ואחזקות
2.0	1,131	-	-	-	1,131	אופנה והלבשה
0.0	2	-	-	2	-	ביוטכנולוגיה
0.0	11	-	11	-	-	אחרים
100.0	55,973	38,537	675	751	16,010	סך הכל

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

אלטשולר שחם פנסיה מקיפה"

5. **ניהול סיכונים (המשך):**

ג. **סיכוני שוק (המשך):**

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

מסלול הלכה:

ליום 31 בדצמבר 2020

מסה"כ	סך הכל	בחו"ל	לא סחיר אלפי ש"ח	נסחרות במדד מניות היתר	נסחרות במדד ת"א 125	ענף משק	%	
							מסה"כ	מסה"כ
11.8	2,392	-	-	-	2,392	בנקים		
4.5	922	-	-	-	922	מסחר		
2.3	467	432	35	-	-	מקרקעין		
1.9	379	-	-	-	379	מתכת ומוצרי בניה		
0.4	89	-	-	82	7	שירותים פיננסיים		
19.7	3,971	3,971	-	-	-	שירותים		
10.2	2,066	2,066	-	-	-	תעשיות שונות		
5.2	1,056	1,056	-	-	-	טכנולוגיה		
4.6	933	933	-	-	-	מוצרי בנים-קיימא וביגוד		
6.6	1,340	1,340	-	-	-	סחורות		
7.5	1,530	1,530	-	-	-	תקשורת ומדיה		
1.1	221	-	-	-	221	שירותי מידע		
0.0	7	-	-	7	-	חיפוי נפט וגז		
14.2	2,880	2,880	-	-	-	מזון		
0.0	8	-	-	8	-	כימיה, גומי ופלסטיק		
3.6	731	731	-	-	-	השקעות		
5.0	1,016	-	-	212	804	נדל"ן מניב בישראל		
0.1	11	-	-	-	11	השקעה ואחזקות		
0.0	1	-	-	1	-	ביוטכנולוגיה		
1.3	273	-	273	-	-	בנייה		
100.0	20,293	14,939	308	310	4,736	סך הכל		

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

אלטשולר שחם פנסיה מקיפה"

5. ניהול סיכונים (המשך):

ג. סיכוני שוק (המשך):

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

מסלול מניות:

ליום 31 בדצמבר 2020

מסה"כ %	סך הכל	בחו"ל	נסחרות במדד		ענף משק
			מניות היתר	לא סחיר אלפי ש"ח	
10.2	48,749	-	-	-	בנקים
4.9	23,572	-	-	-	מסחר
2.1	9,923	9,923	-	-	מקרקעין
1.2	5,602	-	-	-	מתכת ומוצרי בניה
0.2	982	-	-	941	שירותים פיננסיים
19.1	92,210	92,210	-	-	שירותים
9.9	47,309	47,309	-	-	תעשיות שונות
5.1	24,455	24,326	129	-	טכנולוגיה
4.2	19,924	19,924	-	-	מוצרי בנים-קיימא וביגוד
14.0	66,971	66,333	-	-	מזון
7.3	35,213	35,213	-	-	תקשורת ומדיה
6.5	31,134	31,134	-	-	סחורות
0.0	8	-	-	8	חיפוש נפט וגז
0.9	4,118	-	-	-	שירותי מידע
1.1	5,289	-	-	-	ביטחוניות
1.4	6,739	-	-	-	כימיה, גומי ופלסטיק
2.1	10,037	-	-	-	אופנה והלבשה
3.5	16,614	16,614	-	-	השקעות
6.1	29,436	-	-	4,346	נדל"ן מניב בישראל
0.2	1,036	-	-	-	השקעה ואחזקות
0.0	1	-	-	1	ביוטכנולוגיה
100.0	479,322	342,986	129	5,296	סך הכל

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

אלטשולר שחם פנסיה מקיפה"

5. ניהול סיכונים (המשך):

ג. סיכוני שוק (המשך):

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

מסלול למקבלי קצבה קיימים:

ליום 31 בדצמבר 2020

מסה"כ	סך הכל	נסחרות במדד		נסחרות במדד ת"א 125	
		בחול אלפי ש"ח	ת"א יתר		
11.8	82	-	-	82	ענף משק
5.5	38	-	-	38	בנקים
1.9	13	13	-	-	מסחר
2.4	17	-	-	17	מקרקעין
1.3	9	-	8	1	מתכת ומוצרי בניה
15.9	112	112	-	-	שירותים פיננסיים
8.1	56	56	-	-	שירותים
4.2	29	29	-	-	תעשיות שונות
4.5	31	31	-	-	טכנולוגיה
					מוצרי בנים-קיימא
					וביגוד
6.2	43	43	-	-	תקשורת ומדיה
5.3	37	37	-	-	סחורות
11.8	82	79	3	-	מזון
0.3	2	-	2	-	חיפשי נפט וגז
1.9	13	-	-	13	שירותי מידע
0.9	6	-	-	6	ביטחוניות
1.6	11	-	1	10	כימיה, גומי
					ופלסטיק
0.3	2	-	2	-	שירותים
3.2	22	22	-	-	השקעות
10.8	75	-	6	69	נדל"ן מניב בישראל
0.1	1	-	1	-	בנייה
1.9	13	-	-	13	אופנה והלבשה
0.1	1	-	1	-	ביוטכנולוגיה
100.0	695	422	24	249	סך הכל

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

אלטשולר שחם פנסיה מקיפה"

5. **ניהול סיכונים (המשך):**

ג. **סיכוני שוק (המשך):**

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

מסלול פנסיונרים:

ליום 31 בדצמבר 2020

מסה"כ %	סך הכל	נסחרות במדד		ענף משק
		בחוו"ל אלפי ש"ח	ת"א יתר	
7.3	545	-	-	בנקים
4.2	313	-	-	מסחר
2.1	160	160	-	מקרקעין
1.3	96	-	-	מתכת ומוצרי בניה
0.1	7	-	6	שירותים פיננסיים
20.0	1,506	1,506	-	שרותים
11.0	827	827	-	תעשיות שונות
5.4	405	405	-	טכנולוגיה
4.0	300	300	-	מוצרי בנים-קיימא וביגוד
7.7	574	574	-	תקשורת ומדיה
7.1	533	533	-	סחורות
15.1	1,131	1,131	-	מזון
0.0	0	-	-	חיפושי נפט וגז
0.7	52	-	-	שירותי מידע
0.8	60	-	-	ביטחוניות
1.3	96	-	-	כימיה, גומי ופלסטיק
4.0	298	298	-	השקעות
5.3	395	-	64	נדל"ן מניב בישראל
0.3	21	-	-	השקעה ואחזקות
2.3	169	-	-	אופנה והלבשה
100.0	7,488	5,734	70	סך הכל

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

אלטשולר שחם פנסיה מקיפה"

5. **ניהול סיכונים (המשך):**

ד. **סיכוני אשראי:**

מסלול לבני 50 ומטה:

1. **חלוקת נכסי חוב על פי מיקומם:**

ליום 31 בדצמבר 2020		
סה"כ	שאינם סחירים אלפי ש"ח	סחירים
6,649,944	3,791,288	2,858,656
637,512	123,993	513,519
<u>7,287,456</u>	<u>3,915,281</u>	<u>3,372,175</u>

2. **פירוט נכסי חוב בחלוקה לדירוגים:**

(א) **נכסי חוב בארץ:**

ליום 31 בדצמבר 2020	
דירוג מקומי (*)	
אלפי ש"ח	
נכסי חוב סחירים בארץ	
2,817,882	אגרות חוב ממשלתיות
	אגרות חוב קונצרניות ונכסי חוב אחרים בדירוג:
30,856	AA ומעלה
4,462	BBB עד A
5,456	לא מדורג
<u>2,858,656</u>	סך הכל נכסי חוב סחירים בארץ
נכסי חוב שאינם סחירים בארץ	
3,453,467	אגרות חוב מיועדות אגרות חוב קונצרניות ופיקדונות בבנקים בדירוג:
258,979	AA ומעלה
12,437	BBB עד A
76	לא מדורג
	הלוואות לאחרים בדירוג:
6,831	AA ומעלה
13,573	BBB עד A
45,925	לא מדורג
<u>3,791,288</u>	סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים בארץ
<u>6,649,944</u>	סך הכל נכסי חוב בארץ

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

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

אלטשולר שחם פנסיה מקיפה"

5. ניהול סיכונים (המשך):

ד. סיכוני אשראי (המשך):

2. פירוט נכסי חוב בחלוקה לדירוגים (המשך):

(ב) נכסי חוב

ליום 31 בדצמבר 2020 דירוג בינלאומי (*) אלפי ש"ח	בחו"ל:
	נכסי חוב סחירים בחו"ל
32,689	אגרות חוב ממשלתיות
	אגרות חוב קונצרניות ונכסי חוב אחרים בדירוג:
332,829	BBB עד A
147,907	נמוך מ-BBB
94	לא מדורג
<u>513,519</u>	סך הכל נכסי חוב סחירים בחו"ל
	נכסי חוב שאינם סחירים בחו"ל
	אגרות חוב קונצרניות ונכסי חוב אחרים בדירוג:
14,976	BBB עד A
	הלוואות לאחרים בדירוג:
11,380	AA ומעלה
2,281	נמוך מ BBB
95,356	לא מדורג
<u>123,993</u>	סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים בחו"ל
<u>637,512</u>	סך הכל נכסי חוב בחו"ל

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

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

אלטשולר שחם פנסיה מקיפה"

5. **ניהול סיכונים (המשך):**

ד. סיכוני אשראי (המשך):

2. פירוט נכסי חוב בחלוקה לדירוגים (המשך):

מסלול לבני 50 עד 60:

1. חלוקת נכסי חוב על פי מיקומם:

ליום 31 בדצמבר 2020		
סה"כ	שאינם סחירים אלפי ש"ח	סחירים
1,098,254	517,591	580,663
103,261	12,463	90,798
<u>1,201,515</u>	<u>530,054</u>	<u>671,461</u>

בארץ

בחו"ל

סך הכל נכסי חוב

2. פירוט נכסי חוב בחלוקה לדירוגים:

(א) נכסי חוב בארץ:

ליום 31 בדצמבר 2020	
דירוג מקומי (*)	
אלפי ש"ח	
<u>580,663</u>	נכסי חוב סחירים בארץ
574,656	אגרות חוב ממשלתיות
	אגרות חוב קונצרניות ונכסי חוב אחרים בדירוג:
4,711	AA ומעלה
628	BBB עד A
668	לא מדורג
<u>580,663</u>	סך הכל נכסי חוב סחירים בארץ
	נכסי חוב שאינם סחירים בארץ
480,408	אגרות חוב מיועדות אגרות חוב קונצרניות ופיקדונות בבנקים בדירוג:
30,431	AA ומעלה
1,336	BBB עד A
11	לא מדורג
	הלוואות לאחרים בדירוג:
518	AA ומעלה
1,184	BBB עד A
3,703	לא מדורג
<u>517,591</u>	סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים בארץ
<u>1,098,254</u>	סך הכל נכסי חוב בארץ

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

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

אלטשולר שחם פנסיה מקיפה"

5. ניהול סיכונים (המשך):

ד. סיכוני אשראי (המשך):

2. פירוט נכסי חוב בחלוקה לדירוגים (המשך):

(ב) נכסי חוב בחו"ל

ליום 31 בדצמבר 2020	
דירוג בינלאומי (*)	
אלפי ש"ח	
	נכסי חוב סחירים בחו"ל
11,096	אגרות חוב ממשלתיות
	אגרות חוב קונצרניות ונכסי חוב אחרים בדירוג: BBB עד A
55,588	
24,099	נמוך מ-BBB
15	לא מדורג
<u>90,798</u>	סך הכל נכסי חוב סחירים בחו"ל
	נכסי חוב שאינם סחירים בחו"ל
	אגרות חוב קונצרניות ונכסי חוב אחרים בדירוג: BBB עד A
2,435	
	הלוואות לאחרים בדירוג: AA ומעלה
990	
217	נמוך מ BBB
8,821	לא מדורג
<u>12,463</u>	סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים בחו"ל
<u>103,261</u>	סך הכל נכסי חוב בחו"ל

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

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

אלטשולר שחם פנסיה מקיפה"

5. **ניהול סיכונים (המשך):**

ד. **סיכוני אשראי (המשך):**

2. **פירוט נכסי חוב בחלוקה לדירוגים (המשך):**

מסלול לבני 60 ומעלה:

1. **חלוקת נכסי חוב על פי מיקומם:**

ליום 31 בדצמבר 2020		
סה"כ	שאינם סחירים אלפי ש"ח	סחירים
455,490	194,359	261,131
52,574	5,999	46,575
<u>508,064</u>	<u>200,358</u>	<u>307,706</u>
		סך הכל נכסי חוב

2. **פירוט נכסי חוב בחלוקה לדירוגים:**

(א) **נכסי חוב בארץ:**

ליום 31 בדצמבר 2020	
דירוג מקומי (*)	
אלפי ש"ח	
	נכסי חוב סחירים בארץ
257,397	אגרות חוב ממשלתיות
	אגרות חוב קונצרניות ונכסי חוב אחרים בדירוג:
3,157	AA ומעלה
305	BBB עד A
272	לא מדורג
<u>261,131</u>	סך הכל נכסי חוב סחירים בארץ
	נכסי חוב שאינם סחירים בארץ
183,520	אגרות חוב מיועדות אגרות חוב קונצרניות ופיקדונות בבנקים בדירוג:
8,827	AA ומעלה
332	BBB עד A
3	לא מדורג
	הלוואות לאחרים בדירוג:
138	AA ומעלה
432	BBB עד A
1,107	לא מדורג
<u>194,359</u>	סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים בארץ
<u>455,490</u>	סך הכל נכסי חוב בארץ

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

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

אלטשולר שחם פנסיה מקיפה"

5. ניהול סיכונים (המשך):

ד. סיכוני אשראי (המשך):

2. פירוט נכסי חוב בחלוקה לדירוגים (המשך):

ב) נכסי חוב בחו"ל:

ליום 31 בדצמבר 2020	
דירוג בינלאומי (*)	
אלפי ש"ח	
	נכסי חוב סחירים בחו"ל
4,244	אגרות חוב ממשלתיות
	אגרות חוב קונצרניות ונכסי חוב
	אחרים בדירוג:
29,590	BBB עד A
12,732	נמוך מ-BBB
9	לא מדורג
<u>46,575</u>	סך הכל נכסי חוב סחירים בחו"ל
	נכסי חוב שאינם סחירים בחו"ל
	אגרות חוב קונצרניות ונכסי חוב
	אחרים בדירוג:
1,338	BBB עד A
	הלוואות לאחרים בדירוג:
378	AA ומעלה
70	נמוך מ-BBB
4,213	לא מדורג
<u>5,999</u>	סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים בחו"ל
<u>52,574</u>	סך הכל נכסי חוב בחו"ל

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

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

"אלטשולר שחם פנסיה מקיפה"

5. **ניהול סיכונים (המשך):**

ד. **סיכוני אשראי (המשך):**

2. **פירוט נכסי חוב בחלוקה לדירוגים (המשך):**

מסלול הלכה:

1. **חלוקת נכסי חוב על פי מיקומם:**

ליום 31 בדצמבר 2020		
סה"כ	שאינם	סחירים
	סחירים	
	אלפי ש"ח	
83,265	38,493	44,772
6,227	854	5,373
<u>89,492</u>	<u>39,347</u>	<u>50,145</u>

בארץ

בחו"ל

סך הכל נכסי חוב

2. **פירוט נכסי חוב בחלוקה לדירוגים:**

(א) **נכסי חוב בארץ:**

ליום 31 בדצמבר 2020	
דירוג מקומי (*)	
אלפי ש"ח	
<u>44,772</u>	נכסי חוב סחירים בארץ
	אגרות חוב ממשלתיות
	אגרות חוב קונצרניות ונכסי חוב אחרים בדירוג:
280	AA ומעלה
56	BBB עד A
64	לא מדורג
<u>44,772</u>	סך הכל נכסי חוב סחירים בארץ
	נכסי חוב שאינם סחירים בארץ
36,420	אגרות חוב מיועדות
	אגרות חוב קונצרניות ונכסי חוב אחרים בדירוג:
2,073	AA ומעלה
<u>38,493</u>	סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים בארץ
<u>83,265</u>	סך הכל נכסי חוב בארץ

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

אלטשולר שחם פנסיה מקיפה"

5. ניהול סיכונים (המשך):

ד. סיכוני אשראי (המשך):

2. פירוט נכסי חוב בחלוקה לדירוגים (המשך):

ב) נכסי חוב בחו"ל:

ליום 31 בדצמבר 2020	
דירוג בינלאומי (*)	
אלפי ש"ח	
	נכסי חוב סחירים בחו"ל
218	אגרות חוב ממשלתיות
	אגרות חוב קונצרניות ונכסי חוב
	אחרים בדירוג:
3,925	BBB עד A
1,230	נמוך מ-BBB
<u>5,373</u>	סך הכל נכסי חוב סחירים בחו"ל
	נכסי חוב שאינם סחירים בחו"ל
	הלוואות לאחרים בדירוג:
854	לא מדורג
<u>854</u>	סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים בחו"ל
<u>6,227</u>	סך הכל נכסי חוב בחו"ל

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

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

אלטשולר שחם פנסיה מקיפה"

5. ניהול סיכונים (המשך):

ד. סיכוני אשראי (המשך):

2. פירוט נכסי חוב בחלוקה לדירוגים (המשך):

מסלול מניות:

1. חלוקת נכסי חוב על פי מיקומם:

ליום 31 בדצמבר 2020		
סה"כ	שאינם	סחירים
	סחירים	
	אלפי ש"ח	
451,615	363,536	88,079

בארץ

22. פירוט נכסי חוב בחלוקה לדירוגים:

נכסי חוב בארץ:

ליום 31 בדצמבר 2020	
דירוג מקומי (*)	
אלפי ש"ח	
<u>86,963</u>	<u>נכסי חוב סחירים בארץ</u>
	אגרות חוב ממשלתיות
	אגרות חוב קונצרניות ונכסי חוב
	אחרים בדירוג:
	לא מדורג
1,116	
<u>88,079</u>	<u>סך הכל נכסי חוב סחירים בארץ</u>
	<u>נכסי חוב שאינם סחירים בארץ</u>
333,703	אגרות חוב מיועדות
	אגרות חוב קונצרניות ונכסי חוב
	אחרים בדירוג:
	AA ומעלה
<u>29,833</u>	
<u>363,536</u>	<u>סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים בארץ</u>
<u>451,615</u>	<u>סך הכל נכסי חוב בארץ</u>

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

אלטשולר שחם פנסיה מקיפה

5. ניהול סיכונים (המשך):

ד. סיכוני אשראי (המשך):

2. פירוט נכסי חוב בחלוקה לדירוגים (המשך):

מסלול פנסיונרים:

1. חלוקת נכסי חוב על פי מיקומם:

ליום 31 בדצמבר 2020		
סה"כ	שאינם	סחירים
	סחירים	
	אלפי ש"ח	
164,627	155,749	8,878

בארץ

2. פירוט נכסי חוב בחלוקה לדירוגים:

(א) נכסי חוב בארץ:

ליום 31 בדצמבר 2020	
דירוג מקומי (*)	
אלפי ש"ח	
	<u>נכסי חוב סחירים בארץ</u>
8,878	אגרות חוב ממשלתיות
<u>8,878</u>	סך הכל נכסי חוב סחירים בארץ
	<u>נכסי חוב שאינם סחירים בארץ</u>
155,296	אגרות חוב מיועדות
	אגרות חוב קונצרניות ונכסי חוב
	אחרים בדירוג:
453	AA ומעלה
<u>155,749</u>	סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים בארץ
<u>164,627</u>	סך הכל נכסי חוב בארץ

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

"אלטשולר שחם פנסיה מקיפה"

5. **ניהול סיכונים (המשך):**

ד. סיכוני אשראי (המשך):

2. פירוט נכסי חוב בחלוקה לדירוגים (המשך):

מסלול מקבלי קצבה קיימים:

1. חלוקת נכסי חוב על פי מיקומם:

ליום 31 בדצמבר 2020		
סה"כ	שאינם סחירים אלפי ש"ח	סחירים
12,071	12,071	-

בארץ

2. פירוט נכסי חוב בחלוקה לדירוגים:

ליום 31 בדצמבר 2020	
דירוג מקומי (*)	
אלפי ש"ח	
נכסי חוב שאינם סחירים בארץ	
11,868	אגרות חוב מיועדות
	אגרות חוב קונצרניות ונכסי חוב
	אחרים בדירוג:
163	AA ומעלה
40	BBB עד A
12,071	סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים בארץ

3. **שיעורי הריבית ששימשו בקביעת השווי ההוגן:**

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

נכסי חוב שאינם סחירים לפי דירוג:

מסלול פנסיונרים	מקבלי קצבה קיימים	מסלול מניות	מסלול הלכה	מסלול לבני 60 ומעלה	מסלול לבני 50 עד 60	מסלול לבני 50 ומטה	
-	0.32	-	0.22	0.89	0.61	0.58	AA ומעלה
-	-	-	-	2.13	2.24	3.34	A עד BBB
-	-	-	-	6.36	6.36	6.36	נמוך מ-BBB
4.86	4.86	4.86	5.07	5.02	4.98	191.26	לא מדורג

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

אלטשולר שחם פנסיה מקיפה"

5. ניהול סיכונים (המשך):

ד. סיכוני אשראי (המשך):

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

מסלול לבני 50 ומטה

ליום 31 בדצמבר 2020		ענף משק
%	סכום	
מסה"כ	אלפי ש"ח	
2.0	145,320	בנקים
0.1	6,785	השקעה ואחזקות
39.2	2,850,571	ממשלתי
0.0	48	נדל"ן ובינוי
0.2	14,391	תקשורת ומדיה
0.2	17,992	חיפוש נפט וגז
0.2	12,671	קונצרני
4.2	303,534	תעשיות שונות
0.1	8,843	מזומן
0.0	564	פיננסי
47.4	3,453,467	אג"ח ממשלתי מיועדות
0.5	36,060	מסחר ושרותים
0.2	14,976	מחשבים
0.0	2,983	הלוואות
0.0	3,527	מתכת ומוצרי בניה
2.8	203,930	אחרים
1.5	107,665	שירותים פיננסיים
0.0	1,643	מזון
0.1	9,298	נדל"ן מניב בחו"ל
0.5	35,664	נדל"ן מניב בישראל
0.3	23,611	קלינטק
0.2	11,857	כימיה גומי ופלסטיק
0.1	4,773	רשויות מקומיות
0.1	7,196	תעשייה
0.1	10,087	אופנה והלבשה
100.0	7,287,456	סך הכל השקעה בנכסי חוב

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

"אלטשולר שחם פנסיה מקיפה"

5. ניהול סיכונים (המשך):

ד. סיכוני אשראי (המשך):

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

מסלול לבני עד 60:

ליום 31 בדצמבר 2020		
%	סכום	
מסה"כ	אלפי ש"ח	
		ענף משק
2.1	25,391	בנקים
0.1	750	השקעה ואחזקות
48.9	585,752	ממשלתי
0.0	7	נדלין ובינוי
0.1	1,426	תקשורת ומדיה
0.2	1,812	חיפוי נפט וגז
0.1	1,576	קונצרני
3.6	43,488	תעשיות שונות
0.1	1,515	מזומן
0.0	76	פיננסי
40.0	480,408	אג"ח ממשלתי מיועדות
0.3	3,495	מסחר ושרותים
0.2	2,435	מחשבים
0.0	418	הלוואות
0.0	387	מתכת ומוצרי בניה
1.9	23,133	אחרים
1.5	18,287	שירותים פיננסיים
0.0	138	מזון
0.1	1,231	נדלין מניב בחו"ל
0.2	2,753	נדלין מניב בישראל
0.3	3,451	קלינטק
0.1	1,054	כימיה גומי ופלסטיק
0.0	360	רשויות מקומיות
0.0	-	כימיה, גומי ופלסטיק
0.1	694	תעשייה
0.1	1,478	אופנה והלבשה
100.0	1,201,515	סך הכל השקעה בנכסי חוב

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

אלטשולר שחם פנסיה מקיפה"

5. ניהול סיכונים (המשך):

ד. סיכוני אשראי (המשך):

4 פירוט החשיפה לענפי משק עבור השקעות בנכסי חוב סחירים ושאינם סחירים (המשך):
מסלול לבני 60 ומעלה:

ליום 31 בדצמבר 2020		
%	סכום	
מסה"כ	אלפי ש"ח	
		ענף משק
2.8	14,227	בנקים
0.0	206	השקעה ואחזקות
51.5	261,641	ממשלתי
0.0	3	נדלין ובינוי
0.1	540	תקשורת ומדיה
0.1	737	חיפוש נפט וגז
0.1	434	קונצרני
4.4	22,411	תעשיות שונות
0.2	850	מזומן
0.0	-	פיננסי
0.3	1,618	מסחר ושרותים
0.3	1,338	מחשבים
0.0	-	הלוואות
36.1	183,520	אג"ח ממשלתי מיועדות
0.0	122	מתכת ומוצרי בניה
0.9	4,582	פקדות
2.0	10,187	שירותים פיננסיים
0.0	38	מזון
0.4	1,989	נדלין מניב בישראל
0.1	343	נדלין מניב בחו"ל
0.3	1,584	קלינטק
0.1	506	כימיה גומי ופלסטיק
0.0	96	רשויות מקומיות
0.0	-	כימיה, גומי ופלסטיק
0.1	321	תעשייה
0.2	771	אופנה והלבשה
100.0	508,064	סך הכל השקעה בנכסי חוב

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

אלטשולר שחם פנסיה מקיפה"

5. ניהול סיכונים (המשך):

ד. סיכוני אשראי (המשך):

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

מסלול הלכה:

ליום 31 בדצמבר 2020		
סכום	%	
אלפי ש"ח	מסה"כ	
		ענף משק
1,927	2.2	בנקים
44,590	49.8	ממשלתי
100	0.1	תקשורת ומדיה
56	0.1	חיפוי נפט וגז
2,394	2.7	תעשיות שונות
113	0.1	מזומן
36,420	40.7	אג"ח ממשלתי מיועדות
409	0.5	מסחר ושרותים
1,831	2.0	פקדות
1,275	1.4	שירותים פיננסיים
7	0.0	פיננסי
93	0.1	תעשייה
150	0.2	כימיה גומי ופלסטיק
-	0.0	הלוואות
128	0.1	אופנה והלבשה
89,493	100.0	סך הכל השקעה בנכסי חוב

מסלול מניות:

ליום 31 בדצמבר 2020		
סכום	%	
אלפי ש"ח	מסה"כ	
		ענף משק
86,963	19.3	אג"ח ממשלתי
1,116	0.2	השקעה ואחזקות
333,703	73.9	אג"ח ממשלתי מיועדות
29,833	6.6	פקדונות
451,614	100.0	סך הכל השקעה בנכסי חוב

מסלול פנסיונרים:

ליום 31 בדצמבר 2020		
סכום	%	
אלפי ש"ח	מסה"כ	
		ענף משק
155,296	94.33	אג"ח ממשלתי מיועדות
8,878	5.39	אג"ח ממשלתי
453	0.28	פקדונות
164,627	100.0	סך הכל השקעה בנכסי חוב

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ
 =====
"אלטשולר שחם פנסיה מקיפה"

5. ניהול סיכונים (המשך):
 ד. סיכוני אשראי (המשך):
 4. פירוט החשיפה לענפי משק עבור השקעות בנכסי חוב סחירים ושאינם סחירים (המשך):

מסלול מקבלי קצבה קיימים :

ליום 31 בדצמבר 2020	
סכום	%
אלפי ש"ח	מסה"כ
11,868	98.32
163	1.35
40	0.33
12,071	100.0

ענף משק
 אג"ח ממשלתי מיועדות
 פקדונות
 נדלין ובינוי
 סך הכל השקעה בנכסי חוב

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ
 =====
"אלטשולר שחם פנסיה מקיפה"

5. ניהול סיכונים (המשך):

ה. סיכונים גיאוגרפיים - ליום 31.12.2020 באלפי ש"ח

מסלול לבני 50 ומטה

אגרות חוב ממשלתיות	אגרות חוב קונצרניות	השקעות אחרות	מניות	קרנות נאמנות	נדלן להשקעה	קרנות סל	סה"כ נכסים נטו	נגזרים	סה"כ חשיפה מאזנית	
6,271,349	369,526	2,055,496	1,791,570	75,719	5,045	72,577	10,641,282	3,369,352	14,010,634	ישראל
32,689	181,440	86,289	620,347	224,739	-	122,302	1,267,806	-	1,267,806	ארה"ב
-	78,691	167,925	329,702	431,449	-	128,361	1,137,071	-	1,137,071	אחר
6,304,038	629,657	2,310,710	2,741,619	731,907	5,045	323,240	13,046,216	3,369,352	16,415,568	סה"כ

מסלול לבני 50 עד 60

אגרות חוב ממשלתיות	אגרות חוב קונצרניות	השקעות אחרות	מניות	קרנות נאמנות	נדלן להשקעה	קרנות סל	סה"כ נכסים נטו	נגזרים	סה"כ חשיפה מאזנית	
1,055,063	57,808	225,560	185,284	8,003	198	12,980	1,544,896	374,624	1,919,520	ישראל
11,097	29,593	7,265	67,731	24,196	-	17,903	157,785	-	157,785	ארה"ב
-	11,981	14,917	35,789	45,461	-	13,899	122,047	-	122,047	אחר
1,066,160	99,382	247,742	288,804	77,660	198	44,782	1,824,728	374,624	2,199,352	סה"כ

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

"אלטשולר שחם פנסיה מקיפה"

5. ניהול סיכונים (המשך):

ה. סיכונים גיאוגרפיים - ליום 31.12.2020 באלפי ש"ח (המשך)

מסלול לבני 60 ומעלה

סה"כ חשיפה מאזנית	נגזרים	סה"כ נכסים נטו	קרנות סל	נדלן להשקעה	קרנות נאמנות	מניות	השקעות אחרות	אגרות חוב קונצרניות	אגרות חוב ממשלתיות
676,848	85,932	590,916	1,660	43	1,487	36,027	81,224	29,558	440,917
61,745	-	61,745	20,289	-	4,757	13,134	2,701	16,620	4,244
30,026	-	30,026	2,702	-	8,963	6,812	5,747	5,802	-
768,619	85,932	682,687	24,651	43	15,207	55,973	89,672	51,980	445,161

ישראל
ארה"ב
אחר
סה"כ

מסלול הלכה

סה"כ חשיפה מאזנית	נגזרים	סה"כ נכסים נטו	קרנות סל	נדלן להשקעה	קרנות נאמנות	מניות	השקעות אחרות	אגרות חוב קונצרניות	אגרות חוב ממשלתיות
144,680	29,230	115,450	-	-	613	12,552	18,492	3,001	80,792
11,687	-	11,687	1,965	-	1,810	5,080	390	2,224	218
8,903	-	8,903	1,045	-	3,522	2,661	877	798	-
165,270	29,230	136,040	3,010	-	5,945	20,293	19,759	6,023	81,010

ישראל
ארה"ב
אחר
סה"כ

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ
 =====
"אלטשולר שחם פנסיה מקיפה"

5. ניהול סיכונים (המשך):

ה. סיכונים גיאוגרפיים - ליום 31.12.2020 באלפי ש"ח (המשך)

מסלול מניות

סה"כ חשיפה מאזנית	נגזרים	סה"כ נכסים נטו	קרנות סל	נדלן להשקעה	קרנות נאמנות	מניות	השקעות אחרות	אגרות חוב קונצרניות	אגרות חוב ממשלתיות
1,685,588	693,210	992,378	16,091	-	13,704	302,969	237,832	1,116	420,666
176,015	-	176,015	13,295	-	47,381	115,339	-	-	-
160,270	-	160,270	24,247	-	75,629	61,014	-	-	-
2,021,873	693,210	1,328,663	53,633	-	136,714	479,322	237,212	1,116	420,666

ישראל
 ארה"ב
 אחר
 סה"כ

מסלול פנסיונרים

סה"כ חשיפה מאזנית	נגזרים	סה"כ נכסים נטו	קרנות סל	נדלן להשקעה	קרנות נאמנות	מניות	השקעות אחרות	אגרות חוב קונצרניות	אגרות חוב ממשלתיות
209,991	9,410	200,581	394	-	197	4,552	31,264	-	164,174
3,521	-	3,521	990	-	597	1,934	-	-	-
2,616	-	2,616	554	-	1,059	1,002	1	-	-
216,128	9,410	206,718	1,938	-	1,853	7,488	31,265	-	164,174

ישראל
 ארה"ב
 אחר
 סה"כ

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

"אלטשולר שחם פנסיה מקיפה"

5. ניהול סיכונים (המשך):

ה. סיכונים גיאוגרפיים - ליום 31.12.2020 באלפי ש"ח (המשך)

מסלול למקבלי קצבה

סה"כ חשיפה מאזנית	נגזרים	סה"כ נכסים נטו	קרנות סל	נדלן להשקעה	קרנות נאמנות	מניות	השקעות אחרות	אגרות חוב קונצרניות	אגרות חוב ממשלתיות
13,248	159	13,089	-	-	22	471	688	40	11,868
449	-	449	235	-	53	148	13	-	-
417	-	417	43	-	112	76	186	-	-
14,114	159	13,955	278	-	187	695	887	40	11,868

ישראל
 ארה"ב
 אחר
 סה"כ

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

אלטשולר שחם פנסיה מקיפה"

5. ניהול סיכונים (המשך):

ו. סיכונים תפעוליים, משפטיים, פיננסיים וביטוחיים:

סיכונים תפעוליים הם סיכונים הנובעים מנזקים היכולים להיגרם לעמיתי הקרן עקב כוח עליון, טעויות בתום לב בתפעול השוטף של הקרן או עקב נזקים שנגרמו בזדון או בעקבות רשלנות ע"י צדדים הקשורים במישרין או בעקיפין לתפעול הקרן או לניהולה. דוגמא לנזקים היכולים להיגרם ע"י כוח עליון היא נזק למערכות המחשב עקב אסון טבע. טעות בתום לב יכולה להיגרם, למשל, עקב טעות בחישובים השונים בקרן או בשערוך נכסים המביא לחלוקת רווח שגוי ואילו טעות בזדון יכולה להיות, לדוגמא, מעילה בכספי הקרן ע"י גורם כלשהו. כדי לצמצם את מידת החשיפה לסיכונים תפעוליים מנהלת הקרן את כספיה בחשבונות נפרדים ומקיימת נהלי בקרה על חשבונות אלו (התאמת בנקים, הרשאות חתימה וכד') כמו כן, יש לקרן מערכי גיבוי לכל הנתונים השוטפים המנוהלים אצלה או אצל הגופים המתפעלים את קופות הגמל וקרנות הפנסיה. אמצעים נוספים לצמצום חשיפות הינם בניית מפת סיכונים בהתאם למיפוי סיכונים והכנת תוכניות הפחתה לצמצום החשיפות שעלו במסגרת מפת הסיכונים.

סיכון משפטי הינו סיכון אשר מקורו באי עמידה בהוראות דין ו/או בהתחייבויות חוזיות. התקיימות סיכונים שונים (למשל סיכון תפעולי) עלולה להביא להתממשותו של סיכון משפטי אשר משמעותו עשויה להיות חבות כספית או אחרת, דוגמת פגיעה במוניטין. לצורך התמודדות עם סיכון זה, הוקמו בחברה מערכי בקורות וביקורות שוטפות, כגון מינוי מבקר פנימי העורך ביקורת שוטפת על פעילות הקופות והקרנות במהלך השנה, ומציג את ממצאיו לועדת הביקורת והדירקטוריון, מינוי קצין ציות האחראי על יישום הרגולציה וכן מבוצעות בקורות שוטפות הנערכות על ידי גורמים שונים בחברה (כגון בקרת השקעות, SOX ובקורות פנימיות במחלקות השונות). פעילות החברה מלווה בייעוץ משפטי שוטף, הבא לידי ביטוי, בין היתר, בעריכת ההתקשרויות וההסכמים של החברה וכן סקירה של הוראות ההסדר התחיקתי השונות וליווי בהליך הטמעתן בחברה. בנוסף, כדי לצמצם את הסיכונים המשפטיים עורכת החברה ביטוחים שונים, כגון ביטוח אחריות מקצועית.

סיכונים פיננסיים אלו סיכונים שאם הם מתממשים, עלולה להיות להם השפעה על שווי האחזקות בקרן. **סיכון ריבית** נובע בדרך כלל מעליה בריביות שגורם לירידה בערך האחזקות בקרן דרך פגיעה בשווי איגרות החוב ובמניית. **סיכון אשראי** נובע מפגיעה בדירוג או ביכולת פרעון חובות של בעלי חוב בהם מושקעת הקרן דבר שעלול להביא לירידה מהותית בשווי האחזקות הרלוונטיות, בין אם הלוואות ובין אם איגרות חוב, עד כדי פשיטת רגל ומחיקת החוב בחלקו או במלואו. **סיכון נזילות** הינו סיכון הנובע מרמות מסחר נמוכות באחזקות סחירות של הקרן עד כדי חוסר מסחר. התממשות של סיכון זה עלולה לפגוע ביכולתם של מנהלי ההשקעות לסחור באחזקות של הקרן ולפגוע בערך האחזקות כאשר יש צורך למכור אותן או לרכוש. **סיכון שער חליפין** הינו סיכון הנובע משינויים בשערי החליפין מול מטבעות החוץ, מה שעלול לפגוע בערכן של אחזקות הקרן שהן במטבע חוץ ואשר אין עליהן גידור כנגד שינויים אלו. **סיכונים מאקרו-כלכליים** כמו שינויים לא צפויים ברמות התעסוקה, בתוצר הלאומי, ברמות אינפלציה ואחרים, עלולים להביא לידי פגיעה בשוויין של האחזקות בקרן.

מנהל הסיכונים הפיננסיים מעריך בעזרת מודלים שונים את הסיכונים, ניתוחי רגישות ותחזיות למצבי קיצון. מנהלי ההשקעות ביחד עם מחלקת המחקר מקבלים החלטות השקעה להתמודדות עם הסיכונים השונים, בין אם על ידי שינוי הרכב ההשקעות ובין אם על ידי גידור הסיכונים. כל זאת תחת ההנחיות של ועדת השקעות.

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

"אלטשולר שחם פנסיה מקיפה"

.5 **ניהול סיכונים (המשך): (המשך)**

1. סיכונים תפעוליים, משפטיים, פיננסיים וביטוחיים: (המשך)

סיכונים ביטוחיים אלו סיכונים שאם הם מתממשים עלולים ליצור גרעונות אקטואריים ולגרום לפגיעה ביכולת הקרן לעמוד בהתחייבויותיה. **סיכון אריכות ימים** עלול לגרום לגידול בהתחייבויות. **סיכון מודל וסיכון פרמטרי** אלו סיכונים הנובעים ממודל שאינו עדכני ו/או בחירה של פרמטרים לא עדכניים או לא נכונים לחישובים השונים של התחייבויות הקרן. **סיכון כוח עליון** (כגון: רעידת אדמה, מלחמה, מגיפה קטלנית) עלול לגרום לגידול מהותי בהתחייבויות הקרן. באחריות אקטואר הקרן לבדוק את הסיכונים הדמוגרפיים וכן לוודא שהמודלים והפרמטרים עדכניים ונכונים. הקרן גם נמצאת בהסכם עם מבטח משנה אשר מגבה את התחייבויות הקרן.

2. להלן הטבלה הבאה מסכמת את הסיכונים התפעוליים, משפטיים, פיננסיים וביטוחיים:

מידת ההשפעה של גורם הסיכון על קופת הגמל/קרן הפנסיה			גורם הסיכון	סוג הסיכון
השפעה קטנה	השפעה בינונית	השפעה גדולה		
סיכונים, תפעוליים, משפטיים				
	X			הון אנושי
		X		פגיעה מוניטין
	X			מעילות והונאות
		X		סיכונים תפעוליים
	X			סיכונים משפטיים
סיכונים פיננסיים				
X				שינויי ריבית בארץ ובעולם
X				עליה חדה באינפלציה
X				משבר אשראי עולמי
X				שינוי בדירוג האשראי של ישראל
	X			בועת הי טק
X				הורדת דירוג הבנקים
X				ירידת מחירי נדל"ן
סיכונים ביטוחיים				
X				סיכון אריכות ימים
X				סיכוני מודל ופרמטרים
X				סיכון כוח עליון

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

אלטשולר שחם פנסיה מקיפה"

6. מבטח משנה:

לפירוט לעניין מבטח משנה בקרן . ראה באור 14 לדוחות הכספיים .

7. בקרה פנימית על דיווח כספי - גילויים:

הערכת בקרות ונהלים לגבי הגילוי:

הנהלת החברה, בשיתוף המנכ"ל ומנהלת הכספים של החברה, העריכו לתום תקופת הדיווח את האפקטיביות של הבקרות והנהלים לגבי הגילוי של החברה. על בסיס הערכה זו, מנכ"ל החברה ומנהלת הכספים הסיקו, כי לתום תקופה זו הבקרות והנהלים לגבי הגילוי של החברה הינן אפקטיביות על מנת לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על המידע שהחברה נדרשה לגלות בדוח השנתי בהתאם להוראות הדין והוראות הדיווח שקבע הממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון ובמועד שנקבע בהוראות אלו.

בקרה פנימית על דיווח כספי:

במהלך התקופה המסתיימת ביום 31 בדצמבר 2020 לא אירע כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי אשר השפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי.

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

אלטשולר שחם פנסיה מקיפה"

דוח הדירקטוריון וההנהלה בדבר הבקרה הפנימית על דיווח כספי

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

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

הנהלת החברה המנהלת בפיקוח הדירקטוריון העריכה את אפקטיביות הבקרה הפנימית של הקרן על דיווח כספי ליום 31 בדצמבר 2020 בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במודל הבקרה הפנימית של "ה-Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission" (COSO). בהתבסס על הערכה זו, ההנהלה מאמינה (believes) כי ליום 31 בדצמבר 2020, הבקרה הפנימית של הקרן על דיווח כספי הינה אפקטיבית.

_____ (חתימה)

_____ (חתימה)

_____ (חתימה)

יו"ר הדירקטוריון : רן שחם

מנכ"ל : יאיר לוינשטיין

משנה למנכ"ל, : שרון גרשביין

מנהלת כספים ומטה

תאריך אישור הדוח : 21 במרס 2021

דוח רואה החשבון המבקרים

לעמיתים של קרן פנסיה מקיפה - בקרה פנימית על דיווח כספי

ביקרנו את הבקרה הפנימית על דיווח כספי של אלטשולר שחם קרן פנסיה מקיפה (להלן "הקרן") ליום 31 בדצמבר 2020, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי ה-Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission (להלן "COSO"). הדירקטוריון וההנהלה של אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ (להלן "החברה המנהלת") אחראים לקיום בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי של הקרן ולהערכתם את האפקטיביות של בקרה פנימית על דיווח כספי, הנכללת בדוח הדירקטוריון וההנהלה בדבר בקרה פנימית על דיווח כספי המצורף. אחריותנו היא לחוות דעה על בקרה פנימית על דיווח כספי של הקרן בהתבסס על ביקורתנו.

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

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

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

לדעתנו, החברה המנהלת קיימה, מכל הבחינות המהותיות, בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי של הקרן ליום 31 בדצמבר 2020, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי COSO. ביקרנו גם בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל, את הדוחות הכספיים של הקרן לימים 31 בדצמבר 2020 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך והדוח שלנו מיום 21 במרס, 2021, כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אותם דוחות כספיים.

זיו האפט
רואי חשבון

תל אביב, 21 במרס, 2021

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

אלטשולר שחם פנסיה מקיפה"

אני, יאיר לוינשטיין, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח השנתי של אלטשולר שחם קרן פנסיה מקיפה (להלן: הקרן) לשנת 2020 (להלן: "הדוח").
2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.
3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי ואת תוצאות הפעילות של הקרן וכן את השינויים בזכויות העמיתים והתנועה בקרן למועדים ולתקופות המכוסים בדוח.
4. אני ואחרים בחברה המנהלת המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לגבי הגילוי ולבקרה הפנימית על דיווח כספי של הקרן; וכן-
 - (א) קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לקרן, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברה המנהלת, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;
 - (ב) קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי, או פיקוחנו על קביעת בקרה פנימית על דיווח כספי, המיועדת לספק מידע סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים ולהוראות הממונה על שוק ההון;
 - (ג) הערכנו את האפקטיביות של הבקורות ונהלים לגבי הגילוי של הקרן והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות ונהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו; וכן-
 - (ד) גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי שאירע ברבעון הרביעי שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי הנוגע לקרן וכן-
5. אני ואחרים בחברה המנהלת המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי הנוגע לקרן:
 - (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 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.אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.

21 במרס, 2021
תאריך

יאיר לוינשטיין- מנכ"ל

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

אלטשולר שחם פנסיה מקיפה"

אני, שרון גרשביין, מצהירה כי :

1. סקרתי את הדוח השנתי של אלטשולר שחם פנסיה מקיפה (להלן : הקרן) לשנת 2020 (להלן : "הדוח").
2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.
3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי ואת תוצאות הפעילות של הקרן וכן את השינויים בזכויות העמיתים והתנועה בקרן למועדים ולתקופות המכוסים בדוח.
4. אני ואחרים בחברה המנהלת המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לגבי הגילוי ולבקרה הפנימית על דיווח כספי של הקרן ; וכן-
 - (א) קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לקרן, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברה המנהלת, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח ;
 - (ב) קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי, או פיקוחנו על קביעת בקרה פנימית על דיווח כספי, המיועדת לספק מידע סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים ולהוראות הממונה על שוק ההון ;
 - (ג) הערכנו את האפקטיביות של הבקורות ונהלים לגבי הגילוי של הקרן והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות ונהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו ; וכן-
 - (ד) גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי שאירע ברבעון הרביעי שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי הנוגע לקרן וכן-
5. אני ואחרים בחברה המנהלת המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי הנוגע לקרן :
 - (ג) 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 וכן-
 - (ד) 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.אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.

21 במרס, 2021
תאריך

שרון גרשביין - משנה למנכ"ל,
מנהלת כספים ומטה