



אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

אלטשולר שחם פנסיה מקיפה

דין וחשבון כספי

לשנת 2021

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

אלטשולר שחם פנסיה מקיפה

תוכן העניינים

1	דין וחשבון רואי החשבון המבקרים
2	מאזנים
3	דוחות הכנסות והוצאות
4	דוחות תנועה בקרן פנסיה
5-39	באורים לדוחות הכספיים

דוח רואי החשבון המבקרים לעמיתי אלטשולר שחם פנסיה מקיפה

ביקרנו את המאזנים המצורפים של קופת "אלטשולר שחם פנסיה מקיפה" (להלן: "הקופה") לימים 31 בדצמבר 2021 ו-2020 ואת הדוחות על ההכנסות וההוצאות ועל השינויים בזכויות העמיתים לכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021, דוחות כספיים אלה הינם באחריות הדירקטוריון וההנהלה של אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ (להלן: "החברה המנהלת"). אחריותנו היא לחוות דעה על דוחות כספיים אלה בהתבסס על ביקורתנו.

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל, לרבות תקנים שנקבעו בתקנות רואי חשבון (דרך פעולתו של רואה חשבון), התשל"ג-1973. על פי תקנים אלה נדרש מאיתנו לתכנן את הביקורת ולבצע במטרה להשיג מידה סבירה של ביטחון שאין בדוחות הכספיים הצגה מוטעית מהותית. ביקורת כוללת בדיקה מדגמית של ראיות התומכות בסכומים ובמידע שבדוחות הכספיים. ביקורת כוללת גם בחינה של כללי החשבונאות 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 2021, 2020, ואת תוצאות פעולותיה והשינויים בזכויות העמיתים לכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021, בהתאם לכללי החשבונאות המקובלים בקופות הגמל בהתאם להנחיות הממונה על רשות שוק ההון, ביטוח וחסכון.

ביקרנו גם, בהתאם לתקני ה-PCAOB בארה"ב בדבר ביקורת של בקרה פנימית על דיווח כספי, כפי שאומצו על ידי לשכת רואי חשבון בישראל, את הבקרה הפנימית על דיווח כספי של הקופה ליום 31 בדצמבר 2021, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי COSO, והדוח שלנו מיום 29 במרץ 2022 כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אפקטיביות הבקרה הפנימית על דיווח כספי של הקופה.

תל אביב 29 במרס, 2022

זיו האפט

רואי חשבון

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

אלטשולר שחם פנסיה מקיפה

מאזנים

ליום 31 בדצמבר			
2020	2021		
אלפי ש"ח		באור	
2,062,079	4,272,015		רכוש שוטף
1,680	19,023	3	מזומנים ושווי מזומנים
2,063,759	4,291,038		חייבים ויתרות חובה
			השקעות פיננסיות
4,498,444	6,058,630	4	נכסי חוב סחירים
5,216,396	9,734,938	5	נכסי חוב שאינם סחירים
3,594,194	4,541,704	6	מניות
1,984,797	6,048,592	7	השקעות אחרות
15,293,831	26,383,864		
5,286	7,054	8	נדל"ן להשקעה
41,892	68,130		נכסי ביטוח משנה
17,404,768	30,750,086		סך כל הנכסים
165,761	482,436	9	זכאים ויתרות זכות
		10	התחייבויות לעמיתים שאינם מקבלי קצבה
15,081,329	26,616,244		התחייבות לעמיתים פעילים
1,846,322	2,762,663		התחייבות לעמיתים שאינם פעילים
16,927,651	29,378,907		סה"כ התחייבויות לעמיתים שאינם מקבלי קצבה
			התחייבות למקבלי קצבה
261,801	861,690		התחייבות לפנסיונרים
14,667	14,304		התחייבות למקבלי קצבה קיימים
276,468	875,994		סה"כ התחייבות למקבלי קצבה
34,800	8,381		עודף (גרעון) אקטוארי הנובע מגורמים דמוגרפיים
88	4,368		עודף (גרעון) אקטוארי הנובע מגורמי תשואה וריבית
34,888	12,749		
17,239,007	30,267,650		סך כל ההתחייבויות הפנסיוניות
17,404,768	30,750,086		סך כל ההתחייבויות

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

שרון גרשביין - משנה למנכ"ל, מנהלת כספים ומטה	יאיר לוינשטיין - מנכ"ל	רן שחם - יו"ר דירקטוריון	29 במרס, 2022 תאריך אישור הדוחות הכספיים
--	---------------------------	-----------------------------	--

דוחות הכנסות והוצאות

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

אלטשולר שחם פנסיה מקיפה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			באור	
2019	2020	2021		
אלפי ש"ח				
				<u>הכנסות (הפסדים)</u>
(1,526)	(7,653)	(38,824)		ממזומנים ושווי מזומנים
				מהשקעות
131,558	38,448	(37,959)		מנכסי חוב סחירים
90,408	175,360	494,756		מנכסי חוב שאינם סחירים
272,058	169,129	1,143,266		ממניות
317,997	841,937	1,121,634		מהשקעות אחרות
64	253	201		מנדל"ן להשקעה
812,085	1,225,127	2,721,898		סך כל ההכנסות מהשקעות
31	(405)	(38)		הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו
810,590	1,217,069	2,683,036		סך כל ההכנסות
				<u>הוצאות</u>
31,342	52,948	92,125	12	דמי ניהול
8,657	16,998	33,335	13	הוצאות ישירות
2,467	5,629	18,476	19	מיסים
42,466	75,575	143,936		סך כל ההוצאות
768,124	1,141,494	2,539,100		עודף הכנסות על הוצאות לתקופה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

אלטשולר שחם פנסיה מקיפה

דוחות תנועה בקרן הפנסיה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר

2019	2020	2021	
אלפי ש"ח			
3,648,046	7,856,459	17,239,007	סך נכסים בניכוי התחייבויות שוטפות ליום 1 בינואר של השנה
			תקבולים:
1,258,270	2,353,059	4,121,810	תקבולים מדמי גמולים
146	334	601	תקבולים מדמי סליקה
(49,760)	(108,528)	(208,022)	חלקו של מבטח משנה בתקבולים מדמי גמולים
-	8,993	12,435	הכנסות מעמלות של מבטח משנה
<u>1,208,656</u>	<u>2,253,858</u>	<u>3,926,824</u>	סה"כ תקבולים, נטו
			תשלומים למקבלי קצבה קיימים
(117)	(109)	(110)	תשלומי פנסיית זקנה
(871)	(1,094)	(620)	תשלומי פנסיית נכות
(415)	(412)	(420)	תשלומי פנסיית שאירים
<u>(1,403)</u>	<u>(1,615)</u>	<u>(1,150)</u>	
			תשלומים לפנסיונרים
(602)	(5,022)	(26,986)	תשלומי פנסיית זקנה
(2,446)	(6,448)	(16,427)	תשלומי פנסיית נכות
(405)	(1,302)	(3,457)	תשלומי פנסיית שאירים
<u>(3,453)</u>	<u>(12,772)</u>	<u>(46,870)</u>	
			תשלומים אחרים
(60,022)	(103,862)	(226,536)	פדיונות
39,915	58,227	152,692	חלקם של מבטחי משנה בתשלומים ובשינוי התחייבות
<u>(24,963)</u>	<u>(60,022)</u>	<u>(121,864)</u>	סך הכל תשלומים
			העברות צבירה לקרן
127,894	94,715	777,074	העברות מחברות ביטוח
2,364,069	5,938,676	7,295,678	העברות מקרנות פנסיה חדשות
23,593	437,230	180,510	העברות מקופות גמל
<u>2,515,556</u>	<u>6,470,621</u>	<u>8,253,262</u>	
			העברות צבירה מהקרן
(10,109)	(9,856)	(26,134)	העברות לחברות ביטוח
(233,345)	(375,808)	(1,449,556)	העברות לקרנות פנסיה חדשות
(15,506)	(37,739)	(92,989)	העברות לקופות גמל
<u>(258,960)</u>	<u>(423,403)</u>	<u>(1,568,679)</u>	
<u>2,256,596</u>	<u>6,047,218</u>	<u>6,684,583</u>	העברות צבירה נטו
768,124	1,141,494	2,539,100	עודף הכנסות על הוצאות לתקופה מועבר מדוח הכנסות והוצאות
<u>7,856,459</u>	<u>17,239,007</u>	<u>30,267,650</u>	סך נכסים בניכוי התחייבויות שוטפות ליום 31 בדצמבר של השנה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

אלטשולר שחם פנסיה מקיפה

באורים לדוחות כספיים ליום 31 בדצמבר 2021

באור 1 – כללי

- א. אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ (להלן: "החברה המנהלת") התאגדה ביום 9 בדצמבר 2001 והיא עוסקת בנייהול קופות גמל וקרנות פנסיה. בשנת 2011 שונה שמה של החברה המנהלת מאלטשולר שחם קופות גמל בע"מ לשמה הנוכחי.
- החברה המנהלת קיבלה מאת הממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון (להלן - הממונה) רישיון מבטח לפי חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א – 1981.
- רשיון זה מאפשר לה להפעיל קרנות פנסיה לעמיתים המצטרפים לקרנות פנסיה מתחילת שנת 1995. הקרן האמורה, מנוהלת על פי ההוראות להקמה וניהול של קרנות פנסיה חדשות שפורסמו על ידי הממונה.
- ב. קרן הפנסיה אלטשולר שחם פנסיה מקיפה (להלן – "הקרן") הוקמה ביום 10 ביוני 2008 בהתאם לכללים לניהול קרנות פנסיה חדשות. הכללים גובשו על ידי הממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון. הקרן מנוהלת על ידי אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ. קרן הפנסיה החלה לפעול בחודש יולי 2008. הקרן מנוהלת על ידי החברה המנהלת במערכת חשבונות נפרדת.
- הקרן קיבלה אישור קופת גמל לקצבה על פי חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) התשס"ה 2005. לקרן נקבעו מנגנוני איזון למקרה של היווצרות גירעונות אקטואריים.
- ג. החל מיום 1 בינואר 2018, בהתאם להנחיות הממונה על שוק ההון, החלה החברה המנהלת להפעיל את מסלול "אלטשולר שחם פנסיה מקיפה מסלול בסיסי למקבלי קצבה" (מס' אישור 12138). מסלול זה מיועד למקבלי קצבה חדשים - מי שמקבל פנסיית נכות או שאירים בגין אירוע מזכה שארע לאחר ה- 1 בינואר, 2018, או שהחל לקבל קצבת זקנה אחרי ה- 1 בינואר 2018, או שאיר של אחד מהם, וכל עוד הוא זכאי לאותה קצבה.
- ד. החל מחודש יוני 2018 החלה החברה המנהלת להפעיל את מסלול אלטשולר שחם פנסיה מקיפה מניות (מס' אישור אוצר 12419). נכסי המסלול יהיו חשופים למניות בארץ ובחו"ל, בשיעור חשיפה שלא יפחת מ- 75% ולא יעלה על 120% מנכסי המסלול.
- ה. בקרן קיימים 18 מסלולי ביטוח שונים מתוכם 11 מסלולים אשר נפתחו בחודש יוני 2018 בעת עידכון תקנון הקרן לתקנון האחד בהתאם להוראות ההסדר התחיקתי. 7 מסלולי הביטוח הישנים שהיו קיימים לפני מועד כניסת התקנון האחד סגורים למצטרפים חדשים החל מיום 1 ביוני 2018.

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

אלטשולר שחם פנסיה מקיפה

באורים לדוחות כספיים ליום 31 בדצמבר 2021

באור 1 - כללי (המשך)

1. הגדרות

דוחות כספיים אלה -

קרן הפנסיה או הקרן - אלטשולר שחם פנסיה מקיפה.

החברה המנהלת - אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ.

מדד - מדד המחירים לצרכן כפי שמפרסמת הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה.

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

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

רשות שוק ההון - רשות שוק ההון, ביטוח וחסכון .

הממונה - הממונה על רשות שוק ההון ביטוח וחסכון.

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

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

החברה שזכתה במכרז - חברת "מרווח הוגן" .

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

נכס חוב לא סחיר - נכס שאינו נייר ערך סחיר 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.

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

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

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

אלטשולר שחם פנסיה מקיפה

באורים לדוחות כספיים ליום 31 בדצמבר 2021

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית

א. כללי

הדוחות הכספיים נערכו על פי כללים חשבונאיים מקובלים כמתחייב לצורך עריכת דוחות כספיים בקופות גמל וקרנות פנסיה חדשות ובהתאם להוראות התקנות והכללים שנקבעו על ידי הממונה.

ב. בסיס הדיווח וההכרה בדוחות

הכנסות והוצאות נרשמות על בסיס צבירה. העברות לקרן ותשלומים והעברות מהקרן נכללים במסגרת החשבונות של זכויות העמיתים עם גבייתם או עם פירעונם בהתאמה, לפיכך לא יירשם במסגרת המאזן או הדוח על השינויים בזכויות העמיתים חוב שנצבר בגין סעיף זה וטרם שולם.

ג. 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 תבצע ביום העסקים האחרון בכל חודש קלנדרי. בשנה הנוכחית, יום העסקים האחרון בישראל לשנת 2021 הינו 30 בדצמבר 2021 (שנה קודמת – 31 בדצמבר 2020). לפיכך, התשואה שנוקפה לחשבונות העמיתים הינה התשואה שחושבה ביום 30 בדצמבר 2021. הפרשי מטבע ושערי ניירות ערך בחו"ל ממועד זה ועד תום שנת הדוח אינם מהותיים

ד. הצגת נכסים

הקרן פועלת בהתאם להוראות התקנות לעניין שערוך נכסים ובכלל זה נכסי חוב בלתי סחירים. התקנות קובעות כי נכסים אלו ישוערכו לפי שיטת השווי ההוגן, המחושב באמצעות מודל המבוסס על היוון תזרימי המזומנים, כאשר שערי הריבית להיוון נקבעים על ידי חברה המספקת ציטוט ריביות ביחס לדירוגי הסיכון השונים ואשר נבחרה לשם כך במסגרת מכרז שערך אגף שוק ההון ביטוח וחיסכון להקמה ולתפעול של מאגרי ציטוט מחירים ושערי ריבית לגופים מוסדיים. החל מיום 20 במרס, 2011, מספקת קבוצת מרווח הוגן ציטוטי מחירים ושערי ריבית היוון, לגופים מוסדיים, לשערוך נכסי חוב לא סחירים (להלן "מודל מרווח הוגן"). מודל מרווח הוגן בעיקרו אינו מתבסס על חלוקת השוק הסחיר לעשירונים בהתאם לתשואה לפדיון של נכסי החוב וקביעת מיקום הנכס הלא סחיר באותם עשירונים וזאת בהתאם לפרמיית הסיכון הנגזרת ממחירי עסקאות/הנפקות בשוק הלא סחיר.

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

ניירות ערך סחירים:

1. ניירות ערך סחירים, לרבות אופציות למדד המניות ולמטבע החוץ, מוצגים לפי שווי השוק, בהתאם לשער שפורסם בבורסה בסוף יום העסקים האחרון בשנת הדוח השקעות בתעודות השתתפות נאמנות מוצגות על בסיס ערכי פדיון.
2. ניירות ערך סחירים בחו"ל מוצגים לפי שווי השוק בהתאם לשער שפורסם בבורסה בחו"ל בסוף יום העסקים האחרון בישראל בשנת הדוח מוכפלים בשערי החליפין היציגים.

ניירות ערך בלתי סחירים:

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

2. אגרות חוב:

- א. אגרות חוב מיועדות - לפי העלות בתוספת ריבית והצמדה בהתאם לתנאי האגרת
- ב. אגרות חוב אחרות - על פי הנחיות הממונה, מוצגות לפי אחת מהחלופות הבאות:

- בהתאם לציטוט שער הנייר המתקבל מחברה הזוכה במכרז.
- בהתאם להחלטת ועדת השקעות כאשר ישנן אינדיקציות לכך ששווי הנייר חורג משמעותית מהשווי המתקבל לפי אחת מהחלופות לעיל, או שלא ניתן להעריכו באמצעות אחת מהחלופות לעיל.

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

אלטשולר שחם פנסיה מקיפה

באורים לדוחות כספיים ליום 31 בדצמבר 2021

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ד. הצגת הנכסים (המשך)

3. נכסים לא סחירים מורכבים, כולל מוצרים מובנים- בהתאם לציטוט מהמוסד הפיננסי האורז או ממנפיק הנכס, או ממומחה לעניין זה שמונה ע"י ועדת ההשקעות (לרבות החברה הזוכה במכרז).
4. מניות לא סחירות- מוצגות בהתאם להערכת שווי של מומחה שמונה ע"י ועדת השקעות.
5. נגזרים פיננסיים:
 - א. אופציות וכתבי אופציות- הוערכו ע"פ שווי הוגן בהתאם למודל בלק ושוולס. יתרות זכות הנובעות מכתבת אופציות לא סחירות מוצגות בסעיף זכאים ויתרות זכות.
 - ב. חוזים עתידיים – נכללים ע"פ שווייה 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. פקדונות לזמן ארוך/ הלוואות לאחריים - מוצגות בהתאם לציטוט המתקבל מהחברה הזוכה במכרז.
7. קרנות השקעה – לפי לדיווח שהתקבל מהקרן ל או ממוסד פיננסי מוכר ובהתאם לחלקה של הקרן בנכסי קרן ההשקעה.
8. נדל"ן – על בסיס הערכת מומחה שהנו שמאי מקרקעין בלתי תלוי ובהתאמות שנדרשו לפי קביעת ועדת השקעות. נדל"ן שנרכש בשנת הדוח מוצג בהתאם לעלות.
9. ניירות ערך שהמסחר בהם הופסק/ נמחקו מהמסחר (ואינם ניירות ערך מושעים ממסחר)- על פי קביעת ועדת ההשקעות.

ד. התחייבויות פנסיוניות

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

ה. נכסי ביטוח משנה

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

ו. רישום דמי גמולים ותשלומים לגמלאים ואחרים

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

ז. הכרה בהכנסות והוצאות

ההכנסות וההוצאות המתייחסות לתקופת החשבון נכללות בדוחות הכספיים על בסיס מצטבר.

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

אלטשולר שחם פנסיה מקיפה

באורים לדוחות כספיים ליום 31 בדצמבר 2021

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ח. אומדנים

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

ט. שיעורי עליית (ירידת) המדד והדולר

להלן שיעור השינוי במדד ובשער החליפין של הדולר:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2019	2020	2021
באחוזים		
0.30	(0.60)	2.40
(7.79)	(6.97)	(3.27)

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

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

אלטשולר שחם פנסיה מקיפה

באורים לדוחות כספיים ליום 31 בדצמבר 2021

באור 3 – חייבים ויתרות חובה

ליום 31 בדצמבר		
2020	2021	
מאוחד		
אלפי ש"ח		ההרכב:
196	209	מקדמות בגין עסקאות נדל"ן
1,384	18,736	ריבית ודיבידנד לקבל
100	78	אחרים
1,680	19,023	

באור 4 – נכסי חוב סחירים

ליום 31 בדצמבר		
2020	2021	
מאוחד		
אלפי ש"ח		א. הרכב מאוחד:
3,838,395	5,578,515	אגרות חוב ממשלתיות
660,049	480,115	אגרות חוב קונצרניות:
4,498,444	6,058,630	שאינן ניתנות להמרה
		סך הכל נכסי חוב סחירים

א. הרכב לפי מסלולים:

ליום 31 בדצמבר 2021							
מסלול מקבלי קצבה קיימים	מסלול לפנסיונרים	מניות	כהלכה	מסלול לבני 60 ומעלה	מסלול לבני 50 עד 60	מסלול לבני 50 ומטה	
135,222	2,529	339,835	80,008	496,944	1,065,671	3,458,306	אגרות חוב ממשלתיות
-	-	-	3,695	47,640	68,559	360,221	אגרות חוב קונצרניות: שאינן ניתנות להמרה
135,222	2,529	339,835	83,703	544,584	1,134,230	3,818,527	סך הכל נכסי חוב סחירים

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

אלטשולר שחם פנסיה מקיפה

באורים לדוחות כספיים ליום 31 בדצמבר 2021

באור 4 – נכסי חוב סחירים (המשך)

ג. הרכב לפי מסלולים (המשך) :

ליום 31 בדצמבר 2020

מסלול לפנסיונרים	מניות	כהלכה	מסלול לבני 60 ומעלה אלפי ש"ח	מסלול לבני 50 עד 60	מסלול לבני 50 ומטה	
8,878	86,963	44,590	261,641	585,752	2,850,571	אגרות חוב ממשלתיות
-	1,116	5,555	46,065	85,709	521,604	אגרות חוב קונצרניות: שאינן ניתנות להמרה
<u>8,878</u>	<u>88,079</u>	<u>50,145</u>	<u>307,706</u>	<u>671,461</u>	<u>3,372,175</u>	סך הכל נכסי חוב סחירים

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

אלטשולר שחם פנסיה מקיפה

באורים לדוחות כספיים ליום 31 בדצמבר 2021

באור 5 – נכסי חוב שאינם סחירים

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

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

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

ב. נכון לתאריך הדוח הכספי שיעור החזקה של הקרן באגרות חוב מיועדות הינו 29.36% (שנה קודמת-27.00%). אגרות חוב מיועדות נושאות ריבית ריאלית בשיעור של 4.86% שנתי.

ליום 31 בדצמבר	
2020	2021
מאוחד	
אלפי ש"ח	
4,654,682	8,880,385
128,149	125,092
235,593	310,088
197,972	419,373
561,714	854,553
5,216,396	9,734,938
7,980,634	16,113,283

ג. הרכב מאוחד:

אגרות חוב ממשלתיות:

אגרות חוב מיועדות מסוג ערד שנרכשו לאחר 1 בינואר 2004

נכסי חוב אחרים:

אגרות חוב קונצרניות שאינן ניתנות להמרה

פקדונות בבנקים

הלוואות לאחרים

סה"כ נכסי חוב אחרים

סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים

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

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

אלטשולר שחם פנסיה מקיפה

באורים לדוחות כספיים ליום 31 בדצמבר 2021

באור 5 – נכסי חוב שאינם סחירים (המשך)

ד. הרכב אגרות חוב מיועדות

31 בדצמבר 2020		31 בדצמבר 2021		
אחוזים (מסך נכסי העמיתים)	אלפי ש"ח	אחוזים (מסך נכסי העמיתים)	אלפי ש"ח	
29.76	4,487,518	28.78	8,454,893	נכסי עמיתים שאינם מקבלי קצבה
9.05	167,164	48.57	425,492	נכסי מקבלי קצבה
27.49	4,654,682	29.35	8,880,385	סך הכל אגרות חוב מיועדות מסוג ערד

ה. הרכב לפי מסלולים:

ליום 31 בדצמבר 2021

מסלול לפנסיונרים	מסלול מקבלי קצבה קיימים	מסלול מניות	מסלול הלכה	מסלול לבני 60 ומעלה	מסלול לבני 50 עד 60	מסלול לבני 50 ומטה
אלפי ש"ח						
417,073	8,419	1,063,427	71,544	350,714	1,029,313	5,939,895
-	40	-	460	8,649	12,775	103,168
1,884	-	50,148	2,201	5,054	31,266	219,535
-	-	-	2,096	19,767	40,422	357,088
418,957	8,459	1,113,575	76,301	384,184	1,113,776	6,619,686
769,190	14,198	1,962,389	130,175	638,507	1,875,442	10,723,382

אגרות חוב ממשלתיות:
אגרות חוב מיועדות
מסוג ערד שנרכשו
לאחר 1 בינואר 2004
נכסי חוב אחרים:
אגרות חוב קונצרניות
שאינן ניתנות להמרה
פקדונות בבנקים
הלוואות לאחרים
**סך הכל נכסי חוב
שאינם סחירים**
שווי הוגן של אגרות
חוב מיועדות מסוג ערד
שנרכשו לאחר 1 בינואר
2004

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

אלטשולר שחם פנסיה מקיפה

באורים לדוחות כספיים ליום 31 בדצמבר 2021

באור 5 – נכסי חוב שאינם סחירים (המשך)

ליום 31 בדצמבר 2020

מסלול לפנסיונרים	מסלול מקבלי קצבה קיימים	מסלול מניות	מסלול הלכה	מסלול לבני 60 ומעלה	מסלול לבני 50 עד 60	מסלול לבני 50 ומטה
אלפי ש"ח						
155,296	11,868	333,703	36,420	183,520	480,408	3,453,467
-	40	-	468	5,915	13,673	108,053
453	163	29,833	1,604	4,585	20,540	178,415
-	-	-	855	6,338	15,433	175,346
<u>155,749</u>	<u>12,071</u>	<u>363,536</u>	<u>39,347</u>	<u>200,358</u>	<u>530,054</u>	<u>3,915,281</u>
<u>272,158</u>	<u>19,511</u>	<u>582,866</u>	<u>62,622</u>	<u>316,525</u>	<u>826,253</u>	<u>5,900,699</u>

אגרות חוב ממשלתיות:

אגרות חוב מיועדות מסוג ערד
שנרכשו לאחר 1 בינואר 2004

נכסי חוב אחרים:

אגרות חוב קונצרניות שאינן
ניתנות להמרה
פקדונות בבנקים
הלוואות לאחרים

**סך הכל נכסי חוב שאינם
סחירים**

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

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

אלטשולר שחם פנסיה מקיפה

באורים לדוחות כספיים ליום 31 בדצמבר 2021

באור 6- מניות

א. הרכב מאוחד:

ליום 31 בדצמבר		
2020	2021	
מאוחד		
אלפי ש"ח		
3,518,018	4,332,033	מניות סחירות
76,176	209,671	מניות לא סחירות
3,594,194	4,541,704	סך הכל מניות

ב. הרכב לפי מסלולים:

ליום 31 בדצמבר 2021							
מסלול לפנסיונרים	מסלול מקבלי קצבה קיימים	מסלול מניות	מסלול הלכה	מסלול לבני 60 ומעלה	מסלול לבני 50 עד 60	מסלול לבני 50 ומטה	
אלפי ש"ח							
16,887	394	756,798	22,867	70,378	395,287	3,069,422	מניות סחירות
-	-	18,771	1,242	3,074	12,887	173,697	מניות לא סחירות
16,887	394	775,569	24,109	73,452	408,174	3,243,119	סך הכל מניות

ליום 31 בדצמבר 2020

מסלול לפנסיונרים	מסלול מקבלי קצבה קיימים	מסלול מניות	מסלול הלכה	מסלול לבני 60 ומעלה	מסלול לבני 50 עד 60	מסלול לבני 50 ומטה	
אלפי ש"ח							
7,488	695	479,193	19,985	55,298	284,933	2,670,426	מניות סחירות
-	-	129	308	675	3,871	71,193	מניות לא סחירות
7,488	695	479,322	20,293	55,973	288,804	2,741,619	סך הכל מניות

באורים לדוחות כספיים ליום 31 בדצמבר 2021

באור 7 - השקעות אחרות

ליום 31 בדצמבר	
2020	2021

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

אלטשולר שחם פנסיה מקיפה

<u>מאוחד</u>		<u>א. הרכב מאוחד :</u>
<u>אלפי ש"ח</u>		
451,532	3,341,027	השקעות אחרות סחירות
969,473	1,648,322	קרנות סל
106,443	111,671	קרנות נאמנות
11,833	6,939	מכשירים נגזרים
<u>1,539,281</u>	<u>5,107,959</u>	אופציות וכתבי אופציות
276,088	519,258	השקעות אחרות שאינן סחירות
60,604	277,620	קרנות השקעה וקרנות הון סיכון
108,229	138,296	מכשירים נגזרים
595	5,459	מוצרים מובנים
<u>445,516</u>	<u>940,633</u>	אופציות וכתבי אופציות
<u>1,984,797</u>	<u>6,048,592</u>	סך הכל השקעות אחרות

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

אלטשולר שחם פנסיה מקיפה

באורים לדוחות כספיים ליום 31 בדצמבר 2021

באור 7 - השקעות אחרות (המשך)

ג. הרכב לפי מסלולים:

ליום 31 בדצמבר 2021

מסלול לפנסיונרים	מסלול מקבלי קצבה קיימים	מסלול מניות	מסלול הלכה	מסלול לבני 60 ומעלה	מסלול לבני 50 עד 60	מסלול לבני 50 ומטה
אלפי ש"ח						
22,650	1,192	563,359	27,275	55,560	325,495	2,345,496
7,651	204	282,060	10,920	30,727	156,227	1,160,533
761	-	19,852	796	1,972	11,160	77,130
-	82	2,392	13	55	264	4,133
<u>31,062</u>	<u>1,478</u>	<u>867,663</u>	<u>39,004</u>	<u>88,314</u>	<u>493,146</u>	<u>3,587,292</u>
-	-	1,960	1,672	7,796	33,522	474,308
440	26	45,728	1,890	6,080	26,985	196,471
-	12	-	1,180	9,723	19,499	107,882
-	-	745	35	82	469	4,128
<u>440</u>	<u>38</u>	<u>48,433</u>	<u>4,777</u>	<u>23,681</u>	<u>80,475</u>	<u>782,789</u>
<u>31,502</u>	<u>1,516</u>	<u>916,096</u>	<u>43,781</u>	<u>111,995</u>	<u>573,621</u>	<u>4,370,081</u>

**השקעות אחרות
סחירות**
קרנות סל
קרנות נאמנות
מכשירים נגזרים
כתבי אופציות

**השקעות אחרות
שאינן סחירות**
קרנות השקעה
וקרנות הון סיכון
מכשירים נגזרים
מוצרים מובנים
כתבי אופציות

סך הכל השקעות אחרות

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

אלטשולר שחם פנסיה מקיפה

באורים לדוחות כספיים ליום 31 בדצמבר 2021

באור 7 - השקעות אחרות (המשך)

ליום 31 בדצמבר 2020

מסלול לפנסיונרים	מסלול מקבלי קצבה קיימים	מסלול מניות	מסלול הלכה	מסלול לבני 60 ומעלה	מסלול לבני 50 עד 60	מסלול לבני 50 ומטה
אלפי ש"ח						
1,938	278	53,633	3,010	24,651	44,782	323,240
1,853	187	136,714	5,945	15,207	77,660	731,907
157	28	15,170	670	1,709	8,593	80,116
-	-	1,577	78	200	944	9,034
<u>3,948</u>	<u>493</u>	<u>207,094</u>	<u>9,703</u>	<u>41,767</u>	<u>131,979</u>	<u>1,144,297</u>
-	-	-	278	3,767	16,746	255,297
20	3	5,417	423	1,696	4,957	48,088
-	13	-	599	5,380	10,897	91,340
-	-	-	-	4	34	557
<u>20</u>	<u>16</u>	<u>5,417</u>	<u>1,300</u>	<u>10,847</u>	<u>32,634</u>	<u>395,282</u>
<u><u>3,968</u></u>	<u><u>509</u></u>	<u><u>212,511</u></u>	<u><u>11,003</u></u>	<u><u>52,614</u></u>	<u><u>164,613</u></u>	<u><u>1,539,579</u></u>

השקעות אחרות סחירות
תעודות סל
קרנות נאמנות
מכשירים נגזרים
כתבי אופציות

השקעות אחרות שאינן סחירות
קרנות השקעה וקרנות
הון סיכון
מכשירים נגזרים
מוצרים מובנים
כתבי אופציות

סך הכל השקעות אחרות

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

אלטשולר שחם פנסיה מקיפה

באורים לדוחות כספיים ליום 31 בדצמבר 2021

באור 7 - השקעות אחרות (המשך)

ג. מכשירים נגזרים:

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

מאוחד:

ליום 31 בדצמבר		
2020	2021	
אלפי ש"ח		
4,934,153	9,268,041	מניות
(42,772)	-	ריבית
125,100	9,310	סחורות
(508,564)	(6,232,008)	מטבע זר
4,507,917	3,045,343	סך הכל

לפי מסלולים:

ליום 31 בדצמבר 2021

מסלול לפנסיונרים	מסלול מקבלי קצבה קיימים	מסלול מניות	מסלול הלכה	מסלול לבני 60 ומעלה	מסלול לבני 50 עד 60	מסלול לבני 50 ומטה	
אלפי ש"ח							
49,818	2	1,517,328	65,090	156,031	919,319	6,560,453	מניות
77	-	1,646	75	151	902	6,459	סחורות
(19,062)	(1,111)	(1,034,787)	(40,475)	(153,946)	(597,845)	(4,384,782)	מטבע זר
30,833	(1,109)	484,187	24,690	2,236	322,376	2,182,130	סך הכל

ליום 31 בדצמבר 2020

מסלול לפנסיונרים	מסלול מקבלי קצבה קיימים	מסלול מניות	מסלול הלכה	מסלול לבני 60 ומעלה	מסלול לבני 50 עד 60	מסלול לבני 50 ומטה	
אלפי ש"ח							
10,453	362	627,993	32,804	75,260	421,005	3,766,276	מניות
-	-	-	(378)	14,289	(7,790)	(48,893)	ריבית
-	-	16,225	655	1,787	9,330	97,103	סחורות
(1,043)	(203)	(5,008)	(3,851)	(5,404)	(47,921)	(445,134)	מטבע זר
9,410	159	693,210	29,230	85,932	374,624	3,369,352	סך הכל

באורים לדוחות כספיים ליום 31 בדצמבר 2021

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

אלטשולר שחם פנסיה מקיפה

באור 8 - נדל"ן להשקעה

א. הרכב ותנועה:

ליום 31 בדצמבר		
2020	2021	
אלפי ש"ח		
2,007	5,286	יתרה ליום 1 בינואר
3,128	1,794	רכישות ותוספות
3,128	1,794	סה"כ תוספות
-	-	מימושים
151	(26)	התאמת שווי הוגן
5,286	7,054	יתרה ליום 31 בדצמבר

הרכב ותנועה לפי מסלולים:

31 דצמבר 2021			
מסלול לבני 60 ומעלה	מסלול לבני 50 עד 60	מסלול לבני 50 ומטה	
אלפי ש"ח			
43	198	5,045	יתרה ליום 1 בינואר
17	77	1,700	רכישות ותוספות
17	77	1,700	סה"כ תוספות
-	-	-	מימושים
3	18	(47)	התאמת שווי הוגן
63	293	6,698	יתרה ליום 31 בדצמבר

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

אלטשולר שחם פנסיה מקיפה

באורים לדוחות כספיים ליום 31 בדצמבר 2021

באור 8 - נדל"ן להשקעה (המשך)

31 דצמבר 2020			
מסלול לבני 60 ומעלה	מסלול לבני 50 עד 60	מסלול לבני 50 ומטה	
אלפי ש"ח			
-	-	2,007	יתרה ליום 1 בינואר
43	197	2,888	רכישות ותוספות
43	197	2,888	סה"כ תוספות
-	-	-	מימושים
*-	1	150	התאמת שווי הוגן
43	198	5,045	יתרה ליום 31 בדצמבר

*סכום הנמוך מ1 אלפי ש"ח.

ב. נדל"ן להשקעה נמדד על בסיס השווי ההוגן כפי שנקבע בהערכת שווי שבוצעה על ידי מעריך שווי חיצוני בלתי תלוי שהוא בעל כישורים מקצועיים מוכרים וניסיון רב בנוגע למיקום וסוג הנדל"ן שהוערך. השווי ההוגן נקבע בהתבסס על עסקאות שנערכו לאחרונה בשוק ביחס לנדל"ן דומה ובמיקום דומה לזה של הנדל"ן שבבעלות הקופה (ככל שישנם), וכן בהתבסס על אומדן תזרימי המזומנים העתידיים הצפויים מהנכס. באמידת תזרימי המזומנים הובא בחשבון הסיכון המובנה שלהם והם מהווים בשיעור תשואה המשקף את הסיכונים הגלומים בתזרימי המזומנים אשר נקבע בהתחשב בתשואה המקובלת בשוק המקרקעין תוך התאמה למאפיינים הספציפיים של הנכס ורמת הסיכון של ההכנסות הצפויות ממנו.

ג. כל הנכסים בהם משקיעה הקרן, בוצעו בנכסי נדלן מסחריים בארץ ובחו"ל הכוללים שוכרים קיימים. בהתאם, קיימת רגישות של שווי הנכסים הן ביחס לבאים:

- היבטי הריבית- לאור היותו של היוון תזרים המזומנים העתידי, מרכיב בהערכת השווי כאשר העיקרון המנחה הוא יחס הפוך בין גובה הריבית לשווי הנכס והן, למרכיב גובה השכירות.
- בהתייחס למצב שוק ההשכרה למסחר, במיקומו הגיאוגרפי של הנכס.
- לגבי הנכסים בחו"ל קיימת רגישות לתנודות בשערי החליפין על שווי הנכס, הנקבע במט"ח.

באורים לדוחות כספיים ליום 31 בדצמבר 2021

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

אלטשולר שחם פנסיה מקיפה

באור 9 - זכאים ויתרות זכות

ליום 31 בדצמבר		
2020	2021	
מאוחד		
אלפי ש"ח		ההרכב:
46,563	154,290	התחייבויות בגין נגזרים
-	136,529	התחייבות בגין עסקאות OTC
-	369	זכאים בגין קרנות השקעה
66,125	100,424	מבטח משנה – התחשבנות שוטפת
6,308	9,680	אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ – צד קשור
41,892	68,130	עתודה למבטח משנה
1,793	3,884	מוסדות
1,842	5,109	תשלומי פנסיות לשלם
-	4,021	אחרים
1,238	-	משיכת יתר
165,761	482,436	

באורים לדוחות כספיים ליום 31 בדצמבר 2021

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

אלטשולר שחם פנסיה מקיפה

באור 10- התחייבויות פנסיוניות

- א. בהתאם להוראות הממונה התחייבויות הקרן למבוטחיה מחולקות לסוגים הבאים:
- התחייבות למבוטחים - מבוטח הינו מי שרשומה בגינו יתרה צבורה במועד הדיווח ואינו מקבל פנסיה מהקרן.
 - התחייבות לזכאים קיימים לפנסיה- זכאי קיים לפנסיה הינו מבוטח שזכאותו לקבל פנסיה מהקרן חלה עד ליום 31 בדצמבר 2003. (לתאריך המאזן – לא קיימים בקרן).
 - התחייבות למקבלי קצבה קיימים- פנסיונר הינו מבוטח שזכאי לקבל פנסיה מהקרן החל מיום 1 בינואר 2004 ועד ליום 31 בדצמבר 2017.
 - התחייבות לפנסיונרים- פנסיונר שזכאי לקבל פנסיה מהקרן החל מיום 1 בינואר 2018.
- נכון לתאריך המאזן, קיימות בקרן רק התחייבויות למבוטחים, מקבלי קצבה קיימים ופנסיונרים.
- ב. התחייבויות הקרן כלפי הפנסיונרים, מחושבות כערך הנוכחי של סך תשלומי הפנסיה העתידיים, המבוססים על חישוב אקטוארי, הצפויים להיות משולמים לפנסיונרים אשר מהוונות לפי וקטור ריביות המפורסם על ידי חברה מצטטת (ראה באור ג2). ההיוון לפנסיונרים מחושב לפי תשואה בניכוי דמי ניהול.
- ג. עודף אקטוארי או גירעון אקטוארי שנוצר בשנת המאזן הנובע מגורמים דמוגרפיים, כגון: תמותה נכות וכו', ייזקף לכל אחת מהקבוצות המפורטות בסעיף א לביאור זה, ביחס להתחייבויות הקרן כלפי כל אחת מהקבוצות האמורות. התשואה בפועל על נכסי הקרן המשמשים לכיסוי ההתחייבויות כלפי מבוטחים לא תיצור עודף אקטוארי או 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 נכות ומוות אשר אירעו עד למועד המאזן ולא דווחו לקרן עד לאותו מועד או שדווחו לקרן עד למועד המאזן ואולם מועד הזכאות, בהתאם לתקנון הקרן, הנו לאחר תאריך המאזן. העתודה מחושבת בהתאם לסכומי התביעות הצפויים על פי הערכת החברה והאקטואר, בהתחשב בהסכמים מול מבטח המשנה.
- ו. הרכב ההתחייבויות הפנסיונית נקבע וחושב על ידי האקטואר החיצוני של הקרן מר ישעיהו אוריזר (שנה קודמת – מר כנ"ל). על כן, יש לראות בדוח האקטוארי השלמה הכרחית לנתוני הדוחות הכספיים.
- ז. התחייבויות תלויות – חישוב החייבויות תלויות במאזן האקטוארי הינו כדלכמן:
1. תלויות למקרי מוות – בהתאם לרשימת הנפטרים המפרסמת על ידי משרד הפנים. כל נפטר נבדק האם היה מבוטח או לא. אם נמצא שהיה מבוטח, הוא נרשם ברשימת התלויות והחישוב מבוצע לפי השכר הקובע נכון למועד הפטירה כפול מקדם משוער.
 2. תלויות למקרי נכות - החישוב מבוצע לפי רשימת מקרים פתוחים שהייתה בקרן נכון למועד המאזן. כל מקרה מחושב לפי שכר קובע (או משוער) כפול מקדם משוער.

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

אלטשולר שחם פנסיה מקיפה

באורים לדוחות כספיים ליום 31 בדצמבר 2021

באור 10- התחייבויות פנסיוניות (המשך)

ז. התחייבות לפנסיונרים*, **

2020 בדצמבר 31	2021 בדצמבר 31	
אלפי ש"ח		
160,873	584,311	התחייבויות לזקנה ושאיירי זקנה
20,022	107,720	התחייבות לנכים
25,970	67,250	התחייבות לשאיירים
24,011	27,174	עתודה לתביעות תלויות
28,445	66,658	התחייבויות לתביעות שקרו וטרם דווחו (IBNR)
2,480	8,577	עתודה לפנסיונרים
261,801	861,690	סך ההתחייבויות לפנסיונרים

** שיעור דמי הניהול הממוצע העתידי הכלול בחישוב הינו 0.33%

ח. התחייבות למקבלי קצבה קיימים*, **

2020 בדצמבר 31	2021 בדצמבר 31	
אלפי ש"ח		
1,839	1,838	התחייבויות לזקנה ושאיירי זקנה
4,899	5,101	התחייבות לנכים
7,361	7,311	התחייבויות לשאיירי מבוטח
-	-	התחייבויות לתביעות שקרו וטרם דווחו (IBNR)
422	-	עתודה לתביעות תלויות
146	54	עתודה למקבלי קצבה קיימים
14,667	14,304	סך ההתחייבויות למקבלי קצבה קיימים

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

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

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

אלטשולר שחם פנסיה מקיפה

באורים לדוחות כספיים ליום 31 בדצמבר 2021

באור 11- עודף (גרעון) אקטוארי

לשנה שהסתיימה ביום				לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום							
31 בדצמבר 2020		31 בדצמבר 2021		31 במרץ 2021		30 ביוני 2021		30 בספטמבר 2021		31 בדצמבר 2021	
אחוזים	אלפי ש"ח	אחוזים	אלפי ש"ח	אחוזים	אלפי ש"ח	אחוזים	אלפי ש"ח	אחוזים	אלפי ש"ח	אחוזים	אלפי ש"ח
0.40	55,688	0.14	39,906	(0.01)	(2,596)	0.03	7,295	0.10	26,826	0.03	8,381
1.66	226	1.20	166	1.30	185	0.51	76	(0.79)	(111)	0.11	16
0.87	2,253	1.39	10,166	0.40	1,681	0.07	411	(0.19)	(1,331)	1.10	9,405

א. עודף (גירעון) דמוגרפי
עבור כל עמיתי הקרן

ב. עודף (גירעון) הנובע
מגורמי תשואה וריבית

למקבלי קצבה קיימים

פנסיונרים

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

אלטשולר שחם פנסיה מקיפה

באורים לדוחות כספיים ליום 31 בדצמבר 2021

באור 12 – דמי ניהול

א. הרכב מאוחד :

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2019	2020	2021
מאוחד		
אלפי ש"ח		
21,788	37,769	62,582
9,386	14,752	27,728
168	427	1,815
31,342	52,948	92,125

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

ב. ההרכב לפי מסלולים :

ליום 31 בדצמבר 2021						
מסלול פנסיונרים	מסלול למקבלי קצבה קיימים	מסלול מניות	מסלול הלכה	מסלול לבני 60 ומעלה	מסלול לבני 50 עד 60	מסלול לבני 50 ומטה
אלפי ש"ח						
-	-	6,313	698	2,255	5,230	48,086
-	-	2,710	283	1,225	3,345	20,165
71	1,744	-	-	-	-	-
71	1,744	9,023	981	3,480	8,575	68,251

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

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

אלטשולר שחם פנסיה מקיפה

באורים לדוחות כספיים ליום 31 בדצמבר 2021

באור 12 – דמי ניהול (המשך)

ליום 31 בדצמבר 2020

מסלול פנסיונרים	מסלול למקבלי קצבה קיימים	מסלול מניות	מסלול הלכה	מסלול לבני 60 ומעלה	מסלול לבני 50 עד 60	מסלול לבני 50 ומטה
-	-	2,329	491	1,272	2,957	30,720
-	-	774	170	592	1,554	11,662
358	69	-	-	-	-	-
358	69	3,103	661	1,864	4,511	42,382

אלפי ש"ח

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

ליום 31 בדצמבר 2019

מסלול פנסיונרים	מסלול למקבלי קצבה קיימים	מסלול מניות	מסלול הלכה	מסלול לבני 60 ומעלה	מסלול לבני 50 עד 60	מסלול לבני 50 ומטה
-	-	487	191	357	1,023	19,730
-	-	166	115	267	914	7,924
91	77	-	-	-	-	-
91	77	653	306	624	1,937	27,654

אלפי ש"ח

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

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

אלטשולר שחם פנסיה מקיפה

באורים לדוחות כספיים ליום 31 בדצמבר 2021

באור 12 – דמי ניהול (המשך)

ג. שיעור דמי ניהול:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2019	2020	2021
מאוחד		
%		
6.00	6.00	6.00
1.81	1.62	1.53
0.50	0.50	0.50
0.17	0.13	0.12
0.50	0.50	0.50
0.46	0.39	0.35

דמי ניהול מדמי גמולים
 שיעור דמי ניהול שהחברה המנהלת רשאת לגבות על פי הוראות הדין שיעור דמי ניהול ממוצע שגבתה החברה המנהלת בפועל

דמי ניהול מסך נכסים:
 שיעור דמי ניהול שהחברה המנהלת רשאת לגבות על פי הוראות הדין שיעור דמי ניהול ממוצע שגבתה החברה המנהלת בפועל

דמי ניהול ממקבלי קצבה:
 שיעור דמי ניהול מנכסים שהחברה המנהלת רשאת לגבות על פי הוראות הדין שיעור דמי ניהול ממוצע שגבתה החברה המנהלת בפועל

ד. שיעור דמי ניהול לפי מסלולים:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021				
מסלול מניית	מסלול הלכה	מסלול לבני 60 ומעלה	מסלול לבני 50 עד 60	מסלול לבני 50 ומטה
באחוזים				
6.00	6.00	6.00	6.00	6.00
1.48	1.65	1.54	1.56	1.53
0.50	0.50	0.50	0.50	0.50
0.10	0.14	0.12	0.12	0.11

דמי ניהול מדמי גמולים
 שיעור דמי ניהול שהחברה המנהלת רשאת לגבות על פי הוראות הדין שיעור דמי ניהול ממוצע שגבתה החברה המנהלת בפועל

דמי ניהול מסך נכסים*:
 שיעור דמי ניהול שהחברה המנהלת רשאת לגבות על פי הוראות הדין שיעור דמי ניהול ממוצע שגבתה החברה המנהלת בפועל

* שיעור דמי ניהול מהנכסים במסלול למקבלי קצבה קיימים הינו 0.5% ובמסלול פנסיונרים הינו 0.35%.

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

אלטשולר שחם פנסיה מקיפה

באורים לדוחות כספיים ליום 31 בדצמבר 2021

באור 12 – דמי ניהול (המשך)

ד. שיעור דמי ניהול לפי מסלולים (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020				
מסלול מניית*	מסלול הלכה	מסלול לבני 60 ומעלה	מסלול לבני 50 עד 60	מסלול לבני 50 ומטה
באחוזים				
6.00	6.00	6.00	6.00	6.00
1.47	1.91	1.63	1.67	1.62
0.50	0.50	0.50	0.50	0.50
0.10	0.18	0.14	0.14	0.13

דמי ניהול מדמי גמולים

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

דמי ניהול מסך נכסים* :

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

*שיעור דמי ניהול מהנכסים במסלול למקבלי קצבה קיימים הינו 0.5% ובמסלול פנסיונרים הינו 0.42%.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019				
מסלול הלכה	מסלול לבני 60 ומעלה	מסלול לבני 50 עד 60	מסלול לבני 50 עד 60	מסלול לבני 50 ומטה
באחוזים				
6.00	6.00	6.00	6.00	6.00
1.43	2.07	1.81	1.86	1.81
0.50	0.50	0.50	0.50	0.50
0.11	0.26	0.21	0.19	0.1

דמי ניהול מדמי גמולים

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

דמי ניהול מסך נכסים* :

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

*שיעור דמי ניהול מהנכסים במסלול למקבלי קצבה קיימים ומסלול לפנסיונרים הינו 0.50%.

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

אלטשולר שחם פנסיה מקיפה

באורים לדוחות כספיים ליום 31 בדצמבר 2021

באור 13 – הוצאות ישירות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר					
2019	2020	2021	2019	2020	2021
מאוחד					
שיעור מתוך יתרת נכסים ממוצעת (באחוזים)			אלפי ש"ח		
0.04	0.04	0.03	2,509	5,137	7,604
*-	*-	*-	199	614	692
0.05	0.04	0.07	2,631	6,264	15,934
0.06	0.05	0.04	3,318	4,918	9,103
-	*-	*-	-	65	2
0.15	0.15	0.14	8,657	16,998	33,335

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

*סכום הנמוך מפרומיל

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

אלטשולר שחם פנסיה מקיפה

באורים לדוחות כספיים ליום 31 בדצמבר 2021

באור 13 – הוצאות ישירות (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021						
מסלול פנסיונרים	מסלול למקבלי קצבה קיימים	מסלול מניות	מסלול הלכה	מסלול לבני 60 ומעלה	מסלול לבני 50 עד 60	מסלול לבני 50 ומטה
באלפי ש"ח						
38	2	1,360	53	160	762	5,229
-	-	12	2	15	44	619
63	3	2,299	105	287	1,507	11,670
-	-	13	25	147	626	8,292
-	-	-	-	*-	*-	2
101	5	3,684	185	609	2,939	25,812

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021						
מסלול פנסיונרים	מסלול למקבלי קצבה קיימים	מסלול מניות	מסלול הלכה	מסלול לבני 60 ומעלה	מסלול לבני 50 עד 60	מסלול לבני 50 ומטה
שיעור מתוך יתרת נכסים ממוצעת (באחוזים)						
0.01	0.01	0.07	0.03	0.02	0.03	0.03
-	-	**-	**-	**-	**-	**-
0.02	0.02	0.12	0.05	0.03	0.05	0.07
-	-	**-	0.01	0.02	0.02	0.05
-	-	-	-	**-	**-	**-
0.03	0.03	0.19	0.09	0.07	0.10	0.15

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

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

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

אלטשולר שחם פנסיה מקיפה

באורים לדוחות כספיים ליום 31 בדצמבר 2021

באור 13 – הוצאות ישירות (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020						
מסלול פנסיונרים	מסלול למקבלי קצבה קיימים	מסלול מניות	מסלול הלכה	מסלול לבני 60 ומעלה	מסלול לבני 50 עד 60	מסלול לבני 50 ומטה
באלפי ש"ח						
9	2	619	34	115	418	3,940
-	-	-	1	12	41	560
8	2	629	43	161	497	4,924
-	-	-	1	74	306	4,537
*-	-	10	-	1	5	49
17	4	1,258	79	363	1,267	14,010

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020						
מסלול פנסיונרים	מסלול למקבלי קצבה קיימים	מסלול מניות	מסלול הלכה	מסלול לבני 60 ומעלה	מסלול לבני 50 עד 60	מסלול לבני 50 ומטה
שיעור מתוך יתרת נכסים ממוצעת (באחוזים)						
0.01	0.01	0.09	0.03	0.03	0.03	0.04
-	-	-	**-	**-	**-	0.01
0.01	0.01	0.09	0.04	0.04	0.04	0.05
-	-	-	**-	0.02	0.02	0.05
**-	-	**-	-	**-	**-	**-
0.15	0.02	0.18	0.07	0.09	0.09	0.15

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

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

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

אלטשולר שחם פנסיה מקיפה

באורים לדוחות כספיים ליום 31 בדצמבר 2021

באור 13 – הוצאות ישירות (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019						
מסלול פנסיונרים	מסלול למקבלי קצבה קיימים	מסלול מניות	מסלול הלכה	מסלול לבני 50 עד 60 ומעלה	מסלול לבני 50 עד 60	מסלול לבני 50 ומטה
באלפי ש"ח						
3	2	169	20	41	189	2,085
-	-	-	*-	8	14	177
3	3	65	22	35	191	2,312
-	-	-	*-	35	193	3,090
6	5	234	42	119	587	7,664
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019						
מסלול פנסיונרים	מסלול למקבלי קצבה קיימים	מסלול מניות	מסלול הלכה	מסלול לבני 50 עד 60 ומעלה	מסלול לבני 50 עד 60	מסלול לבני 50 ומטה
שיעור מתוך יתרת נכסים ממוצעת (באחוזים)						
*-	0.01	0.10	0.04	0.03	0.04	0.03
-	-	-	*-	0.01	*-	*-
*-	0.01	0.04	0.05	0.02	0.04	0.03
-	-	-	*-	0.03	0.04	0.05
*-	0.02	0.14	0.09	0.09	0.12	0.11

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

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

* סכום נמוך מ-1 אלפי ₪.
** נמוך מפרומיל

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

אלטשולר שחם פנסיה מקיפה

באורים לדוחות כספיים ליום 31 בדצמבר 2021

באור 14 – ביטוח משנה

- א. על פי דרישות אגף שוק ההון קרן פנסיה חדשה מחויבת בביטוח משנה עד הגיעה ל- 1,500 עמיתים. החברה המנהלת התקשרה (בעבור הקרן) לביטוח משנה עם חברת SCOR שהינה מבטח המשנה (מבטח חוץ). ביטוח המשנה הינו ביטוח מסוג שייר, כלומר הסיכון מתחלק בין הקרן ובין מבטח המשנה על פי יחס שנקבע מראש בהתאם להסכם שגובש, לפיו 90% מהיקף הכיסוי הינו באחריות מבטח המשנה ו-10% שייר לקרן הפנסיה.
- ב. הביטוח מכסה את מסלולי הביטוח והוראות תקנון הקרן, כלומר שמבטח המשנה ישתתף בתביעות על פי התנאים הקבועים בתקנון בהתאם לחלקו כמפורט לעיל. כמו כן כולל ביטוח המשנה מנגנון של השתתפות ברווחים, ככל שקיימים רווחים בגין הביטוח לעמיתי הקרן בתקופה של שנה קלנדרית (בניכוי הפסדים משנים קודמות).
- ג. ביום 2 באוקטובר, 2019 הודיעה חברת SCOR, כי היא עתידה להפסיק את פעילותה בישראל ועל כן היא מבקשת את הפסקת ההתקשרות עמה. לאחר בחינת התקשרות עם מבטחי משנה אחרים, ביום 24 בדצמבר 2019 חתמה החברה על הסכם התקשרות עם חברת SwissRe אשר תהפוך למבטח המשנה של הקרן החל מיום 1 בינואר 2020. סוג ביטוח המשנה יישאר מסוג שייר, ותנאי ההסכם יישארו ללא שינוי- 90% מהיקף הכיסוי הינו באחריות מבטח המשנה ו-10% שייר לקרן הפנסיה.
- ד. נכון לשנת 2021 לקרן נצברו רווחים בחשבון הביטוח בסך של 12,435 אלפי ש"ח (שנה קודמת לקרן נצברו רווחים בחשבון הביטוח של 8,993 אלפי ש"ח). רווחים אלו הוצגו כחלק מסעיף הכנסות מעמלות של מבטח משנה בדוח התנועה בקרן הפנסיה וכן נכללו בעודף האקטוארי ..

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

אלטשולר שחם פנסיה מקיפה

באורים לדוחות כספיים ליום 31 בדצמבר 2021

באור 15 – תשואת הקרן

תשואה שנתית נומינלית ברוטו באחוזים

תשואה ממוצעת לחמש שנים	2017	2018	2019	2020	2021	
9.55	12.28	(0.68)	16.97	7.64	12.40	מסלול לבני 50 ומטה
7.93	10.10	(0.37)	14.36	6.47	9.65	מסלול לבני 50-60
5.95	5.97	0.41	11.08	6.60	5.98	מסלול לבני 60 ומעלה
7.28	7.20	(0.21)	13.50	7.17	9.20	מסלול הלכה
-	-	(6.31)	24.95	9.07	15.79	מסלול מניות*
5.83	3.14	4.66	7.64	5.04	8.77	תיק השקעות למקבלי קצבה קיימים
-	-	2.43	7.26	4.60	8.48	תיק השקעות לפנסיונרים**

* המסלול החל לפעול בחודש יוני 2018.

** המסלול החל לפעול ב-1 בינואר 2018.

באור 16 – העברות כספים בין מסלול השקעה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021
אלפי ש"ח	
(2,686,002)	(5,210,426)
1,105,022	1,702,630
467,984	585,040
71,584	115,836
893,198	2,400,423
148,235	406,497
(21)	-
-	-

העברות כספים למסלול (מהמסלול), נטו

מסלול לבני 50 ומטה
מסלול לבני 50 עד 60
מסלול לבני 60 ומעלה
מסלול הלכה
מסלול מניות
מסלול פנסיונרים
מסלול למקבלי קצבה קיימים
סה"כ לקרן

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

אלטשולר שחם פנסיה מקיפה

באורים לדוחות כספיים ליום 31 בדצמבר 2021

באור 17 – יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

א. יתרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

ליום 31 בדצמבר	
2020	2021
אלפי ש"ח	
(6,308)	(9,680)

ההרכב:

החברה מנהלת (מוצג בסעיף זכאים)⁽¹⁾

(1) היתרה הגבוהה ביותר במשך השנה עמדה על 9,680 אלפי ש"ח (שנה קודמת – 6,308 אלפי ש"ח).

ב. עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2019	2020	2021
אלפי ש"ח		
31,342	52,948	92,125

דמי ניהול לחברה המנהלת

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

אלטשולר שחם פנסיה מקיפה

באורים לדוחות כספיים ליום 31 בדצמבר 2021

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

ג. אלטשולר שחם קרנות נאמנות בע"מ:

הקרן השקיעה 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>מאזן:</u>
<u>2020</u>	<u>2021</u>	
אלפי ש"ח		
<u>-</u>	<u>-</u>	השקעה בקרנות נאמנות

<u>לשנה שנתיימה ביום 31 בדצמבר</u>		
<u>2019</u>	<u>2020</u>	<u>2021</u>
אלפי ש"ח		
<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

סעיפי דוח הכנסות והוצאות

53	-	-	דמי ניהול בגין השקעה ביחידות הקרן
(53)	-	-	בניכוי החזרים *
<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	

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

באור 18 – מסים על הכנסה

א. קרן הפנסיה אושרה לצרכי מס כקופת גמל. תוקף האישור עד ליום 31 בדצמבר 2022. בהתאם לכך הכנסתה פטורה ממסים, בכפוף לעמידתה בכללים שנקבעו.

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

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

אלטשולר שחם פנסיה מקיפה

באורים לדוחות כספיים ליום 31 בדצמבר 2021

באור 19 - התחייבויות תלויות והתקשרויות

א. לתאריך המאזן ולתאריך פרסום הדוחות הכספיים לא קיימות כל תביעות משפטיות כנגד הקרן. לפירוט בדבר תביעות משפטיות המתנהלות כנגד החברה המנהלת. ראה באור 29 בדוח הכספי של החברה המנהלת.

ב. חוק הגנת השכר התשי"ח-1958 מטיל התחייבות על הקרן, בנסיבות שפורטו בחוק, בגין חובות של מעסיקים לעובדיהם אשר לא סולקו במועדם על ידי העברת כספים לקרן. לתאריך הוצאת הדוחות להערכת הנהלת החברה סכום פיגורים בהעברת תשלומים כאמור לעיל עומד על סך של 213,137 אלפי ש"ח. (שנה קודמת – 103,790 אלפי ש"ח). הנהלת הקרן פועלת לבירור סופי של מהות חובות אלו ולגבייתם של אלו מתוכם שיוכרו כחובות מוחלטים.

ג. לקרן יתרת התחייבות בגין השקעה בקרנות השקעה והלוואות לאחריים בסך 819,718 אלפי ש"ח (שנה קודמת - 449,665 אלפי ש"ח).

באור 20 - התפתחויות אחרות

א. שינוי מנגנון הבטחת היציבות בתשואות קרנות הפנסיה

בחודש אוגוסט 2021 התקבלו החלטות הממשלה לעניין התכנית הכלכלית לשנים 2021 ו-2022. בין היתר, הוצע להחליף את המנגנון הקיים להבטחת יציבות החיסכון הפנסיוני בקרנות הפנסיה המקיפות (חדשות או ותיקות) באמצעות אגרות חוב מיועדות, במנגנון חדש להבטחת יציבות כאמור באמצעות השלמת תשואה.

ביום 15 בנובמבר, 2021 פורסם תיקון מס' 26 לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה-2005. על פי התיקון יוגדר בתיק ההשקעות של קרן פנסיה אפיק השקעה נפרד שיקרא "אפיק השקעה מובטח תשואה", שבו ינוהלו בנפרד הנכסים שבשלהם הקרן זכאית להבטחת השלמת תשואה. השקעות אפיק ההשקעה מובטח תשואה ינוהלו כמסלול השקעה בהתאם למדיניות ההשקעות של המסלול שבו מנוהלים היקף הנכסים הגדול ביותר או בהתאם להנחיות שיקבע השר. במדיניות כאמור לא תובא בחשבון השקעה באגרות חוב מיועדות.

תשואות היעד המובטחת שממנה ייחנה אפיק ההשקעה מובטח הינה ריבית שנתית בשיעור 5.15% כשהיא מחושבת לפי שיטת ריבית דריבית וצמודה למדד המחירים לצרכן. כספי השלמת התשואה ישולמו מתוך קרן ייעודית להשלמת תשואה שתוקם במשרד האוצר בניהול החשב הכללי (ותנוהל בחשבון נפרד שייפתח בבנק ישראל והממשלה תפקיד בו כספים בשיעור הולך ופוחת), או בהעדר כספים מספיקים בקרן הייעודית מתקציב המדינה. ההשלמה תבוצע ככל שיסתבר (בהתאם לבדיקה תקופתית שתיערך) כי התשואה שהניבו אפיק זה בניהול הקרן, נמוכה מתשואת היעד האמורה לעיל. ככל שבחלוף 60 חודשים (ומעת לעת בהתאם לבדיקה תקופתית שתיערך) יסתבר כי אפיק ההשקעה מובטח תשואה הניב (בניהול הקרן) תשואה גבוהה מתשואת היעד המצטברת, תעביר הקרן לקרן הייעודית שבניהול החשב הכללי את הפרשים העודפים.

מועד התחילה של המנגנון הינו 1 בנובמבר 2022. או מועד מאוחר יותר שקבע שר האוצר בהתאם לסעיף 134(ד) לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה-2005

ב. תיקון חוק גיל פרישה

במסגרת הצעת חוק ההסדרים שאושרה בממשלה בחודש אוגוסט, 2021, הוצע לתקן את חוק גיל פרישה, באמצעות קביעת מנגנון להעלאת גיל הפרישה שבו אישה זכאית לפרוש מעבודתה:

- העלאת גיל הפרישה מגיל 62 לגיל 65, כאשר העלייה בגיל הפרישה תתפרס על תקופה של 10 שנים.

- קביעת מנגנון אוטומטי להעלאת גיל הפרישה לאישה, החל מחודש יולי, 2038, לפיו גיל הפרישה יועלה אחת ל-3 שנים, ב 2/3 מהעלייה בתוחלת החיים לאישה בגיל 65 (ביחס לתוחלת החיים במועד הבדיקה הקודם) ועד למועד שבו יעמוד גיל הפרישה לאישה על גיל הפרישה לגבר.

התיקון כולל העלאה של גיל הפרישה לנשים באופן רוחבי במשק, אולם צפוי להיות בעל השפעה עקיפה על הגופים המוסדיים, בין היתר, ביחס לתקופת ההפקדות לקופות הגמל ולמועד תחילת קבלת הקצבה. **להערכת אקטואר הקרן – לא תהיה השפעה אקטוארית מהותית על עודף/גרעון הקרן בשל עליית גיל הפרישה.**

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

אלטשולר שחם פנסיה מקיפה

באור 20 - התפתחויות אחרות (המשך)

ג. התפרצות נגיף הקורונה בסין בשנת 2020, ובעקבותיה התפשטות למדינות רבות נוספות, הביאה, לגידול בתחלואה ובתמותה, לירידה בהיקפי הפעילות הכלכלית בתחומים מסוימים ולתנודתיות בשווקי ההון, בעולם ובכללם בישראל (להלן: "המשבר"). בשנת הדוח החל בעולם ובישראל מבצע חיסונים, מדינת ישראל היתה מראשונות המדינות המחסנות וחסנה מיליוני איש, במספר מנות חיסון, אשר קיבלו גם את אישור מנהל התרופות האמריקאי (FDA) חיסונים אלו הביאו בתחילת המחצית הראשונה של שנת 2021, לקיטון משמעותי בתחלואה ובקצב התפשטות הנגיף והביאו לביטול מרבית ההגבלות במשק.

בהמשך השנה, כפועל יוצא של היחלשות השפעת שתי המנות הראשונות של החיסונים שניתנו, התפתחות וריאנטים חדשים של הנגיף בעולם והגעתם לישראל, נרשמה מגמה הפוכה, בארץ ובעולם, התפרצות גל רביעי של תחלואה שהביא לעלייה מחודשת בהיקף התחלואה ולעליה במספר החולים במצב קשה. במהלך שנת הדוח נצפו גידולים בתמותה שיתכן ונבעו מהשפעת משבר הקורונה.

במסגרת מאמציה להפחתת התחלואה ולעידוד ההתחסנות, פרסמה מדינת ישראל תו ירוק מחודש, אישרה מתן מנה שלישית ורביעית לאוכלוסיות מסוימות ובמקביל החלה במתן חיסונים לילדים בגיל 5-12 ובהפעלת מתווה "כיתה ירוקה" בבתי הספר. פעולות אלו בלמו זמנית את הגידול האמור בהתפשטות המחלה ואף הביאו להקטנת היקף התחלואה.

ברבעון הרביעי לשנת 2021, דווח על הגעתו לארץ של הווריאנט הדרום אפריקאי ה"אומיקרון", אשר אובחן כמדבק מאוד, גם ביחס לאוכלוסייה מחוסנת, אך עם זאת מביא לתסמינים ותחלואה קלה יחסית ביחס לאוכלוסייה זו. התפרצות האומיקרון הביאה להדבקה המונית בציבור בישראל ובעולם. מילוני אנשים נדבקו וכמות החולים במצב קשה עלתה. נכון למועד אישור הדוח יש קיטון בקצב התחלואה הארצי.

ד. מלחמה בין רוסיה לאוקראינה:

לאחר תאריך המאזן, החלה רוסיה בפלישה צבאית והפצצה של אזורים שונים באוקראינה, כאשר צבאה של אוקראינה משיב מלחמה (להלן: "מלחמה").

במקביל להסלמה של המלחמה, מעצמות עולמיות – כולל ארצות הברית, האיחוד האירופי ובריטניה – הכריזו על שורה של סנקציות על רוסיה, על המחוזות הבדלנים באוקראינה ועל בלארוס במטרה להרחיק את ממשלת רוסיה מהמוסדות הפיננסיים המערביים ולהפעיל לחצים על רוסיה לסיום העימות. במסגרת זו, הוטלו סנקציות, הוקפאו נכסים והושתו מגבלות על חברות ואנשים באזור זה ובעיקר על מוסדות פיננסיים. בנוסף הוגבל השימוש במערכת התשלומים הגלובלית SWIFT. ארה"ב הודיעה כי אף נבחנות הגבלות נוספות על רכישת נפט מרוסיה.

המלחמה הביאה לתנודתיות בשווקי ההון. הקופה חשופה מתוקף פעילותה לשינויים בשווקי ההון, אשר משפיעים על שווי הנכסים המנוהלים בה. בנוסף המלחמה הביאה לזינוק במחיר הנפט הגולמי אשר ישפיע על שיעור האינפלציה.

החברה בוחנת ועוקבת אחר השפעת הסנקציות, התנודתיות בשווקים וההשפעות הצפויות האחרות על כלכלת העולם ועל כלכלת ישראל כדי לתת מענה ותמיכה לעמיתי הקופה החשופים לסיכון זה וכדי לצמצם ככל שניתן והיא מתאימה את תמהיל ההשקעות, מעת לעת ולפי הצורך