



דוח שנתי של קופת הגמל
לשנת 2021

"אלטשולר שחם פנסיה מקיפה"

סקירת הנהלה

תוכן העניינים

עמוד

3	מאפיינים כלליים של קרן הפנסיה
9	ניתוח זכויות עמיתים
10	מידע אודות דמי ניהול
11	ניתוח מדיניות השקעה
12	ניהול סיכונים
47	מבטח משנה
47	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 לפנסיית נכות בשיעור הנמוך ביותר שהוא 37.5%, לנשים ולגברים המצטרפים בכל גיל, ובזכאות לפנסיית 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 לפנסיית נכות בשיעור הנמוך ביותר שהוא 37.5%, לנשים ולגברים המצטרפים בכל גיל, ובזכאות לפנסיית 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 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 48. גבר שהצטרף החל מגיל 41 ומעלה יהיה זכאי לפנסיית נכות בשיעור נמוך מהשיעור המרבי, גבר שהצטרף מגיל 49 ומעלה יהיה זכאי לפנסיית 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 לפנסיית נכות ולפנסיית 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 לפנסיית נכות ו/או בזכאות לפנסיית 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 פנסיית השאירים המלאה, תוך הקטנת חלקו של היתום ל-15% מתוך פנסיית השאירים המלאה, וכן בזכאות לפנסיית 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 הקרן 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 ושאירים
513173393-00000000001328-0000-104	מסלול עתיר נכות ושאירים לפרישה בגיל 60
513173393-00000000001328-0000-106	מסלול עתיר שאירים
513173393-00000000001328-0000-108	מסלול ביטוח 75% לנכות ו 100% לשאירים (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% לשאירים (למעט גברים המצטרפים מגיל 47 ומעלה)
513173393-00000000001328-0000-110	מסלול ביטוח 75% לנכות (למעט גברים המצטרפים מגיל 41 ומעלה) ו- 100% לשאירים (למעט גברים המצטרפים מגיל 41 ומעלה)
513173393-00000000001328-0000-111	מסלול ביטוח 75% לנכות ו 40% לשאירים
513173393-00000000001328-0000-112	מסלול ביטוח 37.5% לנכות ו 100% לשאירים (למעט גברים המצטרפים מגיל 45 ומעלה)
513173393-00000000001328-0000-113	מסלול ביטוח 37.5% לנכות ו 40% לשאירים
513173393-00000000001328-0000-114	מסלול ביטוח 37.5% לנכות ו 60% לשאירים
513173393-00000000001328-0000-115	מסלול ביטוח לפורשים עד גיל 60, 75% לנכות (למעט גברים המצטרפים מגיל 41 ומעלה) ו- 100% לשאירים (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 לשאירים 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

31.12.2021

55.90

14.06

30.04

בעל המניות

אלטשולר שחם בע"מ

לוינסטיין יאיר אחזקות בע"מ

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 גיאן בר וילף, מר דניאל בנין-בר ומר יאיר לוינסטיין.

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 (להלן: "פנסיונרים")	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: להלן שינויים שחלו בתקנון הקופה במהלך תקופת הדוח:

- מחיקת המונח "תקנות תשלומים" והוספת המונח חוזר אופן הפקדת תשלומים.
- עודכנה הגדרת המונח "תקופת תשלומים מובטחים" באופן שבו ניתן יהיה לבחור תקופה של עד 240 חודשים ולא יותר מגיל 87 עבור פנסיונר.
- נוספה הגדרה של תקנות זקיפת תשואה.
- תוקנה ההפניה לחוזר אופן הפקדת תשלומים במסגרת ההגדרה של המונח "תקרת הפקדה חודשית".
- בוצע תיקון לקישור דף האינטרנט של החברה בו מוצג מידע לגבי מבטח המשנה.
- נוספה הבהרה כי מסלול השקעה תלוי גיל הוא מסלול ברירת מחדל וכן כי עמית רשאי לעבור למסלול השקעה במסגרת מודל שאינו מותאם לגילו אן להישאר במסלול כאמור.
- נוספה הבהרה כי נכסי מסלולי ההשקעה לרבות מסלולי ההשקעה של מקבלי הקצבה החשופים לנכסים כמפורט במדיניות ההשקעה של המסלול יהיו כל נכסי המסלול למעט הנכסים המושקעים באיגרות חוב מסוג "ערד" בשיעור שנקבע בתקנות זקיפת תשואה ובהתאם להוראות ההסדר התחיקתי.
- במדיניות ההשקעה של מסלול מניות נוספה הבהרה כי החשיפה למניות תהיה בשיעור חשיפה שלא יפחת מ- 75% ולא יעלה על 120% מנכסי המסלול.
- בוצע תיקון לקישור דף האינטרנט של החברה בו מוצגים מסמכים ומידע לצורך ביצוע מעבר בין מסלולי השקעה.
- נוספה האפשרות להרחבת הכיסוי לנכות מתפתחת גם ביחס לקצבת שארים שתשולם ביחס לנכה. נוספה גם הבהרה כי ביטול של קצבת נכות מתפתחת יביא באופן אוטומטי לביטול של הכיסוי המשלים, ככל שנרכש בהתאם לסעיף זה.
- נוספה הבהרה כי בקשה לביטול רכישת כיסוי ביטוחי לנכות כפולה תוגש ותטופל בהתאם ובכפוף להוראות סעיף 32 לתקנון.
- שינוי/עדכון הכיסוי הביטוחי - שינוי הכותרת של הסעיף כך שתכלול אפשרות לעדכון הכיסוי הביטוחי בנוסף הובהר כי ניתן לבטל כל אחד מהכיסויים הביטוחיים וכי ניתן לשנות היקף הכיסוי הביטוחי כולל הוספה או ביטול של כיסוי ביטוחי
- הוספת הוראה אשר מחילה תקופת אכשרה במקרה של הגדלת הכיסוי הביטוחי לנכות כך שיכלול כיסוי ביטוחי לנכות עבור עמיתים שוויתרו על כיסוי ביטוחי לנכות
- הוספת הוראה המאפשרת לחברה המנהלת לבצע חיתום במקרה של הגדלת הכיסוי הביטוחי לנכות כך שיכלול כיסוי ביטוחי לנכות עבור עמיתים שוויתרו על כיסוי ביטוחי לנכות

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)

15. תיקון קישור לדף האינטרנט של החברה בו מוצגים מסמכים ומידע לצורך הגשת בקשת לקבלת פנסיית זקנה
16. נוספה הבהרה כי בחינת סכום קצבת הזקנה לה העמית זכאי תבצע ביחס לכספים המשולמים הן מהקרן המקיפה והן מהקרן הכללית יחד.
17. תיקון קישור לדף האינטרנט של החברה בו מוצגים מסמכים ומידע לצורך הגשת בקשת לקבלת פנסיית שאירי פנסיונר
18. תיקון קישור לדף האינטרנט של החברה בו מוצגים מסמכים ומידע לצורך הגשת בקשת לקבלת פנסיית נכות
19. תיקון קישור לדף האינטרנט של החברה בו מוצגים מסמכים ומידע בנושא מעקב אחרי מקבלי פנסיית נכות
20. תיקון קישור לדף האינטרנט של החברה בו מוצגים מסמכים ומידע לצורך הגשת בקשת לקבלת פנסיית שאירים
21. הוספת הוראה המגדירה את אופן חישוב פנסיית השאירים שתשולם לשאירי נכה שרכש כיסוי ביטוחי משלים לכיסוי לנכות מתפתחת
22. חישוב קצבת שאירי עמית לא מבוטח לגבי יתומים - נוספה לסעיף המילה "שנותרו"
23. תקופת תשלומים מובטחים לאלמן ולבן נבחר עם מוגבלות - נוספה המילה "ובלבד" במקום "כך ש..." בנוסף נמחקה המילה "בהתאם ל..." ונוספה המילה "המבוסס על"
24. הוספת הבהרה כי משיכת כספי תגמולים של עמית שכיר, לרבות משיכת חלק העובד במרכיב התגמולים, מצריכה ניתוק יחסי עובד-מעסיק
25. תיקון קישור לדף האינטרנט של החברה בו מוצגים מסמכים ומידע לצורך הגשת בקשה למשיכת כספים
26. הוספת סעיף הוראות מעבר לפיו מועד כניסתם לתוקף של סעיפים 26 (ב) ו- 96 (ד) לעניין האפשרות לרכישת כיסוי ביטוחי משלים לעמית שרכש כיסוי ביטוחי לקצבת נכות מתפתחת ואופן החישוב של קצבת שאירי נכה אשר רכש כיסוי משלים כאמור.

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

2. ניתוח זכויות עמיתים:

א. שינוי במספר חשבונות העמיתים:

להלן השינויים במספר חשבונות העמיתים במהלך 2021:

מספר חשבונות העמיתים*				סוג העמיתים
לסוף השנה	נסגרו השנה	נפתחו השנה	לתחילת השנה	
319,160	21,355	137,471	203,044	שכירים
33,397	1,109	12,447	22,059	עצמאיים
352,557	22,464	149,918	225,103	סה"כ

* ללא נכסי פנסיונרים ומקבלי קצבה קיימים.

** 24,498 עמיתים לסוף שנה הינם עמיתים במעמד שכיר וגם במעמד עצמאי.

2. ניתוח זכויות עמיתים (המשך):

ב. ניתוח זכויות עמיתים בקרן הפנסיה:

ליום 31 בדצמבר		
2020	2021	
		<u>עמיתים פעילים:</u>
149,380	236,960	מספר עמיתים
15,132,991	26,750,925	סך נכסים נטו (באלפי ש"ח)
		<u>מספר עמיתים לא פעילים:</u>
60,384	91,099	מספר עמיתים
1,885,502	2,744,266	סך נכסים נטו (באלפי ש"ח)
		<u>מקבלי קצבה</u>
		<u>מקבלי קצבה קיימים:</u>
7	7	מספר מקבלי קצבה- פנסיונרים- זקנה
8	10	מספר מקבלי קצבה- נכות
27	25	מספר מקבלי קצבה- שאירים
		סך נכסים נטו בגין מקבלי קצבה קיימים (באלפי ש"ח)
13,955	14,023	
		<u>פנסיונרים:</u>
386	1,274	מספר מקבלי קצבה- פנסיונרים- זקנה
30	127	מספר מקבלי קצבה- נכות
29	97	מספר מקבלי קצבה- שאירים
206,718	758,436	סך נכסים נטו בגין פנסיונרים (באלפי ש"ח)
34	37	גיל ממוצע לעמיתים פעילים (בשנים)
8,636	8,575	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 2021						דמי ניהול מהפקדות
עמיתים פעילים						
עמיתים לא פעילים	4.5%-6%	3%-4.5%	1.5%-3%	0%-1.5%		דמי ניהול מנכסים
85,310	-	4	12	199,654		0.15% - 0%
4,236	13	293	5,338	29,817		0.25% - 0.15%
1,179	106	961	534	22		0.40% - 0.25%
374	206	-	-	-		0.50% - 0.40%
91,099	325	1,258	5,884	229,493		סה"כ

סך נכסים באלפי ש"ח:

ליום 31 בדצמבר 2021						דמי ניהול מהפקדות
עמיתים פעילים						
עמיתים לא פעילים	4.5%-6%	3%-4.5%	1.5%-3%	0%-1.5%		דמי ניהול מנכסים
2,355,862	-	1,139	4,134	24,596,820		0.15% - 0%
303,884	2,941	58,843	1,252,922	459,267		0.25% - 0.15%
67,827	36,086	191,777	105,887	3,170		0.40% - 0.25%
16,693	37,939	-	-	-		0.50% - 0.40%
2,744,266	76,966	251,759	1,362,943	25,059,257		סה"כ

ליום 31 בדצמבר 2021

<u>סך נכסים</u>	<u>מספר מקבלי</u>	דמי ניהול מנכסים:
<u>באלפי ש"ח</u>	<u>קצבה</u>	
548,251	1,094	0.25%-0.4%
224,209	329	0.4%-0.5%

*סך ההוצאות הישירות הנגבות מהעמיתים בקרן, נוסף לדמי ניהול הינם 33,335 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 2021

1.68%	שיעור דמי ניהול מהפקדות ממוצע עבור חמשת המעסיקים הגדולים (באחוזים)
0.13%	שיעור דמי ניהול מנכסים ממוצע בפועל עבור חמשת המעסיקים הגדולים (באחוזים)
2,327,968	סך היקף נכסים מנוהל עבור חמשת המעסיקים הגדולים (באלפי ש"ח)
7.69%	שיעור הנכסים המנוהל עבור חמשת המעסיקים הגדולים מתוך סך הנכסים נטו (באחוזים)
81,719	מספר חשבונות עמיתים כולל של חמשת המעסיקים הגדולים
24.91%	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 2021, הגדילה החברה את החשיפה המנייתית בהשקעות שביצעה בקשר עם הנכסים שבניהולה בשיעור של כ-4% מסך הנכסים, ביחס למניות עם זיקה ישראלית הגדילה החברה את החשיפה המנייתית בהשקעות שביצעה בקשר עם הנכסים שבניהולה בשיעור של כ-2.5%, בדגש על חברות הנכללות במדד ת"א 125. בנוסף, ביחס למניות עם זיקה מחוץ לישראל הגדילה החברה את החשיפה המנייתית בהשקעות שביצעה בקשר עם הנכסים שבניהולה בשיעור של כ-1.5%, בדגש על מדדים המובילים בארה"ב. 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 בדגש על סקטור הטכנולוגיה והפיננסים.

באפיקי החוב, הגדילה החברה את החשיפה לאפיק צמוד המדד בישראל בכ - 3% לרמה של כ-40% מתיק החוב. בנוסף, הקטינה החברה את החשיפה למטבע חוץ בכ-11%.

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 שממוש 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	סה"כ נכסים	נכסים			נכסים נזילים וסחירים	שם מסלול
		אחרים	במח"מ של מעל שנה	נכסים במח"מ עד שנה		
			ב א ל פ י ש ם ח			
33.53%	20,665,069	7,114,789	6,327,475	292,211	6,930,594	מסלול לבני 50 ומטה
26.52%	3,563,163	1,504,455	1,074,672	39,104	944,932	מסלול לבני 50 עד 60
16.72%	1,221,286	632,873	377,344	6,840	204,229	מסלול לבני 60 ומעלה
25.77%	251,132	110,113	73,845	2,456	64,718	מסלול הלכה
42.20%	3,794,541	1,079,565	1,063,427	50,148	1,601,401	מסלול מניות
6.21%	758,436	292,369	417,073	1,884	47,110	פנסיונרים
13.91%	14,023	3,613	8,459	-	1,951	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 31.12.2021 הינו כדלקמן:

מח"מ נכסים	שנים
6.44	מסלול לבני 50 ומטה
5.48	מסלול לבני 50 עד 60
4.93	מסלול לבני 60 ומעלה
5.04	מסלול הלכה
9.02	מקבלי קצבה קיימים
7.90	מסלול מניות
10.13	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 2021			
סך הכל	במטבע חוץ או בהצמדה אליו	בהצמדה למדד המחירים לצרכן	לא צמוד
אלפי ש"ח			
20,665,069	4,596,401	6,186,766	9,881,902
2,182,130	(4,378,323)	-	6,560,453
22,847,199	218,078	6,186,766	16,442,355

סך נכסי המסלול

חשיפה לנכסי בסיס באמצעות
מכשירים נגזרים במונחי דלתא

סך הכל

ב. מסלול לבני 50 עד 60:

ליום 31 בדצמבר 2021			
סך הכל	במטבע חוץ או בהצמדה אליו	בהצמדה למדד המחירים לצרכן	לא צמוד
אלפי ש"ח			
3,563,163	649,005	1,061,849	1,852,309
322,376	(596,943)	-	919,319
3,885,539	52,062	1,061,849	2,771,628

סך נכסי המסלול

חשיפה לנכסי בסיס באמצעות
מכשירים נגזרים במונחי דלתא

סך הכל

ג. מסלול לבני 60 ומעלה:

ליום 31 בדצמבר 2021			
סך הכל	במטבע חוץ או בהצמדה אליו	בהצמדה למדד המחירים לצרכן	לא צמוד
אלפי ש"ח			
1,221,286	136,557	376,923	707,806
2,236	(153,795)	-	156,031
1,223,522	(17,238)	376,923	863,837

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 2021			
סך הכל	במטבע חוץ או בהצמדה אליו	בהצמדה למדד המחירים לצרכן	לא צמוד
אלפי ש"ח			
251,132	44,487	73,871	132,774
24,690	(40,400)	-	65,090
275,822	4,087	73,871	197,864

סך נכסי המסלול

חשיפה לנכסי בסיס באמצעות
מכשירים נגזרים במונחי דלתא

סך הכל

ה. מסלול מניות:

ליום 31 בדצמבר 2021			
סך הכל	במטבע חוץ או בהצמדה אליו	בהצמדה למדד המחירים לצרכן	לא צמוד
אלפי ש"ח			
3,794,541	988,294	1,088,108	1,718,139
484,187	(1,033,141)	-	1,517,328
4,278,728	(44,847)	1,088,108	3,235,467

סך נכסי המסלול

חשיפה לנכסי בסיס באמצעות
מכשירים נגזרים במונחי דלתא

סך הכל

ו. מסלול פנסיונרים:

ליום 31 בדצמבר 2021			
סך הכל	במטבע חוץ או בהצמדה אליו	בהצמדה למדד המחירים לצרכן	לא צמוד
אלפי ש"ח			
758,436	26,773	552,872	178,791
30,833	(18,985)	-	49,818
789,269	7,788	552,872	228,609

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 (המשד):

ג. סיכוני שוק (המשד):

1. סיכון מדד וסיכון מטבע: (המשד)

ז. מקבלי קצבה קיימים :

ליום 31 בדצמבר 2021			
סך הכל	במטבע חוץ או בהצמדה אליו	בהצמדה למדד המחירים לצרכן	לא צמוד
אלפי ש"ח			
14,023	1,078	10,961	1,984
(1,109)	(1,111)	-	2
12,914	(33)	10,961	1,986

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 2021:		
ניתוח רגישות לשינוי בשיעור הריבית (א) (ב)		
-1%	+1%	
0.64%	(0.64%)	מסלול לבני 50 ומטה
0.74%	(0.74%)	מסלול לבני 50 עד 60
1.04%	(1.04%)	מסלול לבני 60 ומעלה
0.50%	(0.50%)	מסלול הלכה
0.18%	(0.18%)	מסלול מניות
2.36%	(2.36%)	מקבלי קצבה קיימים
1.88%	(1.88%)	מסלול פנסיונרים

- 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 (המשד):**

ג. **סיכוני שוק (המשד):**

2. **סיכון ריבית: (המשד)**

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

ליום

31 בדצמבר 2021

ניתוח רגישות לשינוי בשיעור הריבית (א) (ב)	
-0.5%	+0.5%
338	(325)

מסלול למקבלי קצבה קיימים

16,284 (15,755)

מסלול פנסיונרים

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

מסלול לבני 50 מטה:

ליום 31 בדצמבר 2021

%	מסה"כ	סך הכל	בחו"ל	לא סחיר אלפי ש"ח	נסחרות במדד מניות היתר	נסחרות במדד ת"א 125	
19.17%	623,239	152,184	-	-	-	471,055	ענף משק בנקים
2.02%	65,799	-	-	-	278	65,521	מסחר
0.68%	22,159	9,889	12,270	-	-	-	מקרקעין
1.93%	62,825	-	-	-	-	62,825	מתכת ומוצרי בניה
0.61%	19,796	-	-	-	14,684	5,112	שירותים פיננסיים
2.96%	96,309	93,588	2,394	327	-	-	שרותים
14.20%	461,621	460,720	901	-	-	-	תעשיות שונות
11.64%	475,860	445,290	30,570	-	-	-	טכנולוגיה
4.06%	132,050	132,050	-	-	-	-	מוצרי בנים-קיימא וביגוד
2.42%	78,681	74,250	-	-	1,209	3,222	מזון
0.09%	2,797	-	-	-	2,797	-	חיפושי נפט וגז
1.11%	36,129	-	-	-	-	36,129	שירותי מידע
1.59%	51,658	-	2,225	-	-	49,433	ביטחוניות
0.05%	1,559	-	1,559	-	-	-	מחשבים
3.91%	127,198	-	-	-	1,281	125,917	כימיה, גומי ופלסטיק
0.06%	1,797	-	-	-	1,797	-	שירותים
3.59%	116,864	-	-	-	-	116,864	אופנה והלבשה
3.78%	122,970	122,970	-	-	-	-	השקעות
1.32%	42,759	-	42,759	-	-	-	נדל"ן מניב בחו"ל
9.92%	322,532	-	-	-	34,541	287,991	נדל"ן מניב בישראל
2.80%	91,197	-	75,150	355	-	15,692	בנייה
1.78%	49,507	-	-	-	21,280	28,227	השקעה ואחזקות
0.17%	5,417	-	-	-	-	5,417	אשראי חוץ בנקאי
3.88%	126,277	-	-	-	-	126,277	רשתות שיווק
1.03%	33,571	-	-	-	-	33,571	אנרגיה
1.37%	44,447	-	-	-	-	44,447	ביטוח

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

אלטשולר שחם פנסיה מקיפה"

0.68%	22,232	-	-	-	22,232	אנרגיה מתחדשת
0.18%	5,869	-	5,869	-	-	ביומד
100.00%	3,243,119	1,490,941	173,697	78,549	1,499,932	סך הכל

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 2021

מסה"כ	סך הכל	בחו"ל	לא סחיר אלפי ש"ח	נסחרות במדד מניות היתר	נסחרות במדד ת"א 125	
20.21%	82,728	20,768	-	-	61,960	ענף משק
1.82%	7,460	-	-	-	7,460	בנקים
0.50%	2,066	1,311	755	-	-	מסחר
1.85%	7,561	-	-	-	7,561	מקרקעין
0.35%	1,431	-	-	1,253	178	מתכת ומוצרי בניה
2.96%	12,128	11,975	135	18	-	שירותים פיננסיים
15.54%	63,618	63,534	84	-	-	שרותים
15.69%	64,245	61,570	2,675	-	-	תעשיות שונות
4.43%	18,142	18,142	-	-	-	טכנולוגיה
2.51%	10,275	10,047	-	90	138	מוצרי בנים-קיימא
0.05%	206	-	-	206	-	וביגוד
0.87%	3,543	-	-	-	3,543	מזון
1.65%	6,765	-	112	-	6,653	חיפושי נפט וגז
0.04%	144	-	144	-	-	שירותי מידע
4.03%	16,511	-	-	136	16,375	ביטחוניות
0.04%	164	-	-	164	-	מחשבים
3.83%	15,664	-	-	-	15,664	כימיה, גומי
4.12%	16,868	16,868	-	-	-	ופלסטיק
8.93%	35,344	-	-	2,356	32,988	שירותים
1.53%	6,254	-	4,084	29	2,141	אופנה והלבשה
0.93%	3,800	-	-	-	3,800	השקעות
3.81%	15,591	-	-	-	15,591	נדל"ן מניב בישראל
0.99%	4,047	-	-	-	4,047	בניה
1.41%	5,754	-	-	-	5,754	השקעה ואחזקות
0.72%	2,967	-	-	-	2,967	רשתות שיווק
1.09%	4,449	-	4,449	-	-	אנרגיה
0.11%	449	-	449	-	-	ביטוח
						אנרגיה מתחדשת
						נדל"ן מניב בחו"ל
						ביומד
100.00%	408,174	204,215	12,887	4,252	186,820	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 2021

<u>מסה"כ</u>	<u>סך הכל</u>	<u>בחו"ל</u>	<u>לא סחיר</u>	<u>נסחרות במדד</u>	<u>נסחרות במדד</u>	
<u>%</u>			<u>אלפי ש"ח</u>	<u>מניות היתר</u>	<u>ת"א 125</u>	
19.58%	14,421	3,558	-	-	10,863	ענף משק
1.91%	1,405	-	-	-	1,405	בנקים
0.67%	497	277	-	-	-	מסחר
1.98%	1,458	-	-	-	1,458	מקרקעין
0.33%	242	-	-	218	24	מתכת ומוצרי בניה
3.38%	2,488	2,466	22	-	-	שירותים פיננסיים
14.89%	10,963	10,955	8	-	-	שירותים
15.09%	11,111	10,642	469	-	-	תעשיות שונות
						טכנולוגיה
						מוצרי בנים-קיימא
4.20%	3,093	3,093	-	-	-	וביגוד
2.54%	1,868	1,799	-	12	57	מזון
0.03%	25	-	-	25	-	חיפושי נפט וגז
1.02%	750	-	-	-	750	שירותי מידע
1.62%	1,195	-	13	-	1,182	ביטחוניות
0.03%	20	-	20	-	-	מחשבים
						כימיה, גומי
-3.88%	2,859	-	-	21	2,838	ופלסטיק
0.02%	12	-	-	12	-	שירותים
3.92%	2,890	2,890	-	-	-	השקעות
						נדליין מניב
9.18%	6,562	-	-	526	6,036	בישראל
1.47%	1,083	-	637	3	443	בנייה
0.94%	693	-	-	-	693	השקעה ואחזקות
3.94%	2,904	-	-	-	2,904	אופנה והלבשה
3.94%	2,902	-	-	-	2,902	רשתות שיווק
1.03%	755	-	-	-	755	אנרגיה
1.43%	1,051	-	-	-	1,051	ביטוח
0.71%	520	-	-	-	520	אנרגיה מתחדשת
2.17%	1,601	-	1,601	-	-	נדליין מניב בחו"ל
0.11%	84	-	84	-	-	ביומד
100.00%	73,452	35,680	3,074	817	33,881	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 2021

מסה"כ %	סך הכל	בחו"ל	נסחרות במדד		ענף משק
			לא סחיר אלפי ש"ח	מניות היתר	
23.08%	5,585	1,447	-	-	בנקים
2.30%	556	-	-	-	מסחר
0.62%	151	90	61	-	מקרקעין
2.31%	560	-	-	-	מתכת ומוצרי בניה
0.31%	75	-	-	66	שירותים פיננסיים
3.54%	857	856	-	1	שירותים
18.39%	4,450	4,450	-	-	תעשיות שונות
18.92%	4,577	4,303	274	-	טכנולוגיה
					מוצרי בנים-קיימא
5.23%	1,265	1,265	-	-	וביגוד
1.17%	283	-	-	-	שירותי מידע
0.07%	18	-	-	18	חיפוש נפט וגז
2.90%	701	701	-	-	מזון
					כימיה, גומי
0.05%	11	-	-	11	ופלסטיק
4.86%	1,175	1,175	-	-	השקעות
					נדל"ן מניב
5.60%	1,269	-	-	190	בישראל
0.89%	216	-	-	-	השקעה ואחזקות
2.21%	534	-	386	-	בנייה
2.98%	722	-	-	-	רשתות שיווק
1.55%	374	-	-	-	ביטוח
0.87%	209	-	-	-	אנרגיה מתחדשת
1.95%	471	-	471	-	נדל"ן מניב בחו"ל
0.21%	50	-	50	-	ביומד
100.00%	24,109	14,287	1,242	286	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 2021

%	סך הכל	בחול	נסחרות במדד		ענף משק
			מניות היתר	ת"א 125	
מסה"כ			לא סחיר אלפי ש"ח		
16.51%	128,493	38,299	-	-	בנקים
1.53%	11,938	-	-	-	מסחר
0.27%	2,078	2,078	-	-	מקרקעין
2.13%	16,597	-	-	4,807	מתכת ומוצרי בניה
0.22%	1,689	-	-	1,631	שירותים פיננסיים
8.38%	65,199	57,848	7,349	2	שרותים
15.59%	121,346	121,346	-	-	תעשיות שונות
17.82%	138,649	127,964	10,685	-	טכנולוגיה
					מוצרי בנים-קיימא
4.34%	33,772	33,772	-	-	וביגוד
2.57%	19,974	19,332	-	-	מזון
0.00%	22	-	-	22	חיפושי נפט וגז
0.70%	5,452	-	-	-	שירותי מידע
1.48%	11,539	-	-	-	ביטחוניות
					כימיה, גומי
3.78%	29,387	-	-	-	ופלסטיק
3.71%	28,893	-	-	-	אופנה והלבשה
4.00%	31,107	31,107	-	-	השקעות
					נדל"ן מניב
7.38%	57,418	-	-	5,676	בישראל
2.62%	17,698	-	-	10,406	השקעה ואחזקות
3.40%	26,489	-	-	-	רשתות שיווק
0.84%	6,560	-	-	-	אנרגיה
0.40%	3,146	-	-	-	בנייה
1.57%	12,223	-	-	-	ביטוח
0.66%	5,163	-	-	-	אנרגיה מתחדשת
0.09%	737	-	737	-	ביומד
100.00%	775,569	431,746	18,771	22,544	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 2021

מסה"כ	סך הכל	נסחרות במדד		נסחרות במדד ת"א 125	
		בח"ל	ת"א יתר		
%		אלפי ש"ח			
17.18%	23	23	-	-	ענף משק
2.58%	14	-	-	14	בנקים
0.22%	1	1	-	-	מסחר
2.77%	11	-	-	11	מקרקעין
1.66%	9	-	8	1	מתכת ומוצרי בניה
4.33%	24	24	-	-	שירותים פיננסיים
11.37%	63	63	-	-	שירותים
14.57%	81	81	-	-	תעשיות שונות
					טכנולוגיה
					מוצרי בנים-קיימא
3.98%	22	22	-	-	וביגוד
2.50%	14	11	3	-	מזון
0.30%	2	-	2	-	חיפושי נפט וגז
1.35%	8	-	-	8	שירותי מידע
1.36%	8	-	-	8	ביטחוניות
					כימיה, גומי
3.75%	21	-	2	19	ופלסטיק
0.44%	2	-	2	-	שירותים
3.26%	18	18	-	-	השקעות
16.58%	8	-	8	-	נדל"ן מניב בישראל
0.48%	3	-	1	2	בניה
4.04%	22	-	-	22	אופנה והלבשה
3.97%	22	-	-	22	רשתות שיווק
1.11%	6	-	-	6	אנרגיה
1.09%	6	-	-	6	ביטוח
0.54%	3	-	-	3	השקעה ואחזקות
0.56%	3	-	-	3	אנרגיה מתחדשת
100.00%	394	243	26	125	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 2021

מסה"כ	סך הכל	נסחרות במדד		ענף משק
		ת"א יתר	ת"א 125	
%		בחוו"ל	אלפי ש"ח	
17.58%	2,966	1,106	-	בנקים
1.24%	209	-	-	מסחר
0.13%	21	21	-	מקרקעין
1.28%	215	-	-	מתכת ומוצרי בניה
0.06%	11	-	9	שירותים פיננסיים
3.70%	625	625	-	שרותים
18.49%	3,120	3,120	-	תעשיות שונות
22.97%	3,876	3,876	-	טכנולוגיה
5.90%	996	996	-	מוצרי בנייה-קיימא וביגוד
2.87%	485	485	-	מזון
0.00%	1	-	1	חיפושי נפט וגז
0.42%	70	-	-	שירותי מידע
4.69%	792	-	-	כימיה, גומי ופלסטיק
5.19%	877	877	-	השקעות
4.12%	708	-	96	נדל"ן מניב בישראל
0.96%	162	-	-	השקעה ואחזקות
4.37%	738	-	-	אופנה והלבשה
2.33%	393	-	-	רשתות שיווק
0.54%	91	-	-	אנרגיה
0.72%	121	-	-	בנייה
1.58%	267	-	-	ביטוח
0.84%	143	-	-	אנרגיה מתחדשת
100.00%	16,887	11,106	106	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 2021		
סה"כ	שאינם סחירים אלפי ש"ח	סחירים
8,749,124	6,375,812	2,373,312
1,689,089	243,874	1,445,215
10,438,213	6,619,686	3,818,527

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

(א) **נכסי חוב בארץ:**

ליום 31 בדצמבר 2021	
דירוג מקומי (*)	
אלפי ש"ח	
נכסי חוב סחירים בארץ	
2,303,308	אגרות חוב ממשלתיות
	אגרות חוב קונצרניות ונכסי חוב אחרים בדירוג:
62,339	AA ומעלה
4,519	BBB עד A
3,146	לא מדורג
<u>2,373,312</u>	סך הכל נכסי חוב סחירים בארץ
נכסי חוב שאינם סחירים בארץ	
5,939,895	אגרות חוב מיועדות אגרות חוב קונצרניות ופיקדונות בבנקים בדירוג:
298,775	AA ומעלה
11,553	BBB עד A
50	לא מדורג
	הלוואות לאחרים בדירוג:
8,386	AA ומעלה
33,048	BBB עד A
84,105	לא מדורג
<u>6,375,812</u>	סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים בארץ
<u>8,749,124</u>	סך הכל נכסי חוב בארץ

(*) כל דירוג כולל בתוכו את כל הטוחים, 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 2021 דירוג בינלאומי (*) אלפי ש"ח	בחו"ל:
	נכסי חוב סחירים בחו"ל
1,154,998	אגרות חוב ממשלתיות אגרות חוב קונצרניות ונכסי חוב אחרים בדירוג:
127,459	BBB עד A
162,710	נמוך מ-BBB
48	לא מדורג
<u>1,445,215</u>	סך הכל נכסי חוב סחירים בחו"ל
	נכסי חוב שאינם סחירים בחו"ל
12,325	אגרות חוב קונצרניות ונכסי חוב אחרים בדירוג: הלוואות לאחרים בדירוג:
8,628	BBB עד AA A ומעלה
2,044	נמוך מ BBB
220,877	לא מדורג
<u>243,874</u>	סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים בחו"ל
<u>1,689,089</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 2021		
סה"כ	שאינם	סחירים
	סחירים	
	אלפי ש"ח	
1,988,598	1,084,508	904,090
259,408	29,268	230,140
<u>2,248,006</u>	<u>1,113,776</u>	<u>1,134,230</u>

בארץ

בחו"ל

סך הכל נכסי חוב

2. פירוט נכסי חוב בחלוקה לדירוגים:

(א) נכסי חוב בארץ:

ליום 31 בדצמבר 2021

דירוג מקומי (*)

אלפי ש"ח

נכסי חוב סחירים בארץ

890,603	אגרות חוב ממשלתיות
	אגרות חוב קונצרניות ונכסי חוב אחרים בדירוג: AA ומעלה
12,467	
635	BBB עד A
385	לא מדורג

904,090 סך הכל נכסי חוב סחירים בארץ

נכסי חוב שאינם סחירים בארץ

1,029,313	אגרות חוב מיועדות
	אגרות חוב קונצרניות ופיקדונות בבנקים בדירוג: AA ומעלה
40,794	
1,235	BBB עד A
7	לא מדורג
	הלוואות לאחרים בדירוג: AA ומעלה
777	
3,608	BBB עד A
	לא מדורג
<u>8,774</u>	

1,084,508 סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים בארץ

1,988,598 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 2021	
דירוג בינלאומי (*)	
אלפי ש"ח	
	נכסי חוב סחירים בחו"ל
175,068	אגרות חוב ממשלתיות
	אגרות חוב קונצרניות ונכסי חוב אחרים בדירוג:
23,096	BBB עד A
31,968	נמוך מ-BBB
8	לא מדורג
<u>230,140</u>	סך הכל נכסי חוב סחירים בחו"ל
	נכסי חוב שאינם סחירים בחו"ל
	אגרות חוב קונצרניות ונכסי חוב אחרים בדירוג:
2,004	BBB עד A
	הלוואות לאחרים בדירוג:
749	AA ומעלה
195	נמוך מ BBB
26,320	לא מדורג
<u>29,268</u>	סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים בחו"ל
<u>259,408</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 2021		
סה"כ	שאינם סחירים אלפי ש"ח	סחירים
844,466	369,426	475,040
84,302	14,758	69,544
<u>928,768</u>	<u>384,184</u>	<u>544,584</u>
		סך הכל נכסי חוב

2. פירוט נכסי חוב בחלוקה לדירוגים:

(א) נכסי חוב בארץ:

ליום 31 בדצמבר 2021	
דירוג מקומי (*)	
אלפי ש"ח	
נכסי חוב סחירים בארץ	
456,283	אגרות חוב ממשלתיות
	אגרות חוב קונצרניות ונכסי חוב אחרים בדירוג:
18,292	AA ומעלה
308	BBB עד A
157	לא מדורג
<u>475,040</u>	סך הכל נכסי חוב סחירים בארץ
	נכסי חוב שאינם סחירים בארץ
350,714	אגרות חוב מיועדות אגרות חוב קונצרניות ופיקדונות בבנקים בדירוג:
12,297	AA ומעלה
303	BBB עד A
2	לא מדורג
	הלוואות לאחריים בדירוג:
321	AA ומעלה
1,974	BBB עד A
3,815	לא מדורג
<u>369,426</u>	סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים בארץ
<u>844,466</u>	סך הכל נכסי חוב בארץ

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

"אלטשולר שחם פנסיה מקיפה"

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

5. **ניהול סיכונים (המשך):**

ד. סיכוני אשראי (המשך):

2. פירוט נכסי חוב בחלוקה לדירוגים (המשך):

ב) נכסי חוב בחו"ל:

ליום 31 בדצמבר 2021	
דירוג בינלאומי (*)	
אלפי ש"ח	
	נכסי חוב סחירים בחו"ל
40,661	אגרות חוב ממשלתיות
	אגרות חוב קונצרניות ונכסי חוב אחרים בדירוג:
11,997	BBB עד A
16,882	נמוך מ-BBB
4	לא מדורג
<u>69,544</u>	סך הכל נכסי חוב סחירים בחו"ל
	נכסי חוב שאינם סחירים בחו"ל
	אגרות חוב קונצרניות ונכסי חוב אחרים בדירוג:
1,101	BBB עד A
	הלוואות לאחריים בדירוג :
304	AA ומעלה
62	נמוך מ BBB
13,291	לא מדורג
<u>14,758</u>	סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים בחו"ל
<u>84,302</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 2021		
סה"כ	שאינם סחירים אלפי ש"ח	סחירים
144,313	73,205	71,108
15,691	3,096	12,595
<u>160,004</u>	<u>76,301</u>	<u>83,703</u>

בארץ

בחו"ל

סך הכל נכסי חוב

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

(א) **נכסי חוב בארץ:**

ליום 31 בדצמבר 2021	
דירוג מקומי (*)	
אלפי ש"ח	
	נכסי חוב סחירים בארץ
70,223	אגרות חוב ממשלתיות
	אגרות חוב קונצרניות ונכסי חוב
791	אחרים בדירוג: AA ומעלה
57	BBB עד A
37	לא מדורג
<u>71,108</u>	סך הכל נכסי חוב סחירים בארץ
	נכסי חוב שאינם סחירים בארץ
71,477	אגרות חוב מיועדות
	אגרות חוב קונצרניות ונכסי חוב
1,728	אחרים בדירוג: AA ומעלה
<u>73,205</u>	סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים בארץ
<u>144,313</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:

<u>ליום 31 בדצמבר 2021</u>	
<u>דירוג בינלאומי (*)</u>	
<u>אלפי ש"ח</u>	
	<u>נכסי חוב סחירים בחו"ל</u>
9,785	אגרות חוב ממשלתיות
	אגרות חוב קונצרניות ונכסי חוב
	אחרים בדירוג:
1,401	BBB עד A
1,409	נמוך מ-BBB
<u>12,595</u>	<u>סך הכל נכסי חוב סחירים בחו"ל</u>
	<u>נכסי חוב שאינם סחירים בחו"ל</u>
	הלוואות לאחרים בדירוג:
3,096	לא מדורג
<u>3,096</u>	<u>סך הכל נכסי חוב שאינם</u>
	<u>סחירים בחו"ל</u>
<u>15,691</u>	<u>סך הכל נכסי חוב בחו"ל</u>

(*) כל דירוג כולל בתוכו את כל הטוחים, 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 2021		
סה"כ	שאינם סחירים אלפי ש"ח	סחירים
1,190,988	1,113,575	77,413
262,422	-	262,422
1,453,410	1,113,575	339,835

בארץ
בחו"ל
סך הכל נכסי חוב

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

נכסי חוב בארץ:

ליום 31 בדצמבר 2021	
דירוג מקומי (*)	
אלפי ש"ח	
נכסי חוב סחירים בארץ	
77,413	אגרות חוב ממשלתיות
77,413	סך הכל נכסי חוב סחירים בארץ
נכסי חוב שאינם סחירים בארץ	
1,063,427	אגרות חוב מיועדות
	אגרות חוב קונצרניות ונכסי חוב
	אחרים בדירוג:
50,148	AA ומעלה
1,113,575	סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים בארץ
1,190,988	סך הכל נכסי חוב בארץ

(ב) **נכסי חוב בחו"ל:**

ליום 31 בדצמבר 2021	
דירוג בינלאומי (*)	
אלפי ש"ח	
נכסי חוב סחירים בחו"ל	
262,422	אגרות חוב ממשלתיות
262,422	סך הכל נכסי חוב סחירים בחו"ל
262,422	סך הכל נכסי חוב בחו"ל

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 2021		
סה"כ	שאינם סחירים אלפי ש"ח	סחירים
554,179	418,957	135,222
		בארץ
		2. פירוט נכסי חוב בחלוקה לדירוגים:
		א) נכסי חוב בארץ:

ליום 31 בדצמבר 2021	
דירוג מקומי (*)	
אלפי ש"ח	
<u>נכסי חוב סחירים בארץ</u>	
135,222	אגרות חוב ממשלתיות
<u>135,222</u>	<u>סך הכל נכסי חוב סחירים בארץ</u>
<u>נכסי חוב שאינם סחירים בארץ</u>	
417,073	אגרות חוב מיועדות
	אגרות חוב קונצרניות ונכסי חוב
	אחרים בדירוג:
1,884	AA ומעלה
<u>418,957</u>	<u>סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים בארץ</u>
<u>554,179</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 מקבלי קצבה קיימים:

1. חלוקת נכסי חוב על פי מיקומם:

ליום 31 בדצמבר 2021		
סה"כ	שאינם סחירים אלפי ש"ח	סחירים
10,988	8,459	2,529

בארץ

2. פירוט נכסי חוב בחלוקה לדירוגים:

נכסי חוב בארץ:

ליום 31 בדצמבר 2021	
דירוג מקומי (*)	
אלפי ש"ח	
<u>2,529</u>	<u>נכסי חוב סחירים בארץ</u>
2,529	אגרות חוב ממשלתיות
<u>2,529</u>	<u>סך הכל נכסי חוב סחירים בארץ</u>
<u>8,419</u>	<u>נכסי חוב שאינם סחירים בארץ</u>
8,419	אגרות חוב מיועדות
	אגרות חוב קונצרניות ונכסי חוב
	אחרים בדירוג:
40	BBB עד A
<u>8,459</u>	<u>סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים בארץ</u>
<u>10,957</u>	<u>סך הכל נכסי חוב בארץ</u>

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

"אלטשולר שחם פנסיה מקיפה"

3. שיעורי הריבית ששימשו בקביעת השווי ההוגן:

השווי ההוגן של נכסי חוב שאינם סחירים נקבע לרוב באמצעות היוון אומדן תזרימי המזומנים הצפויים בגינם. שערי 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	
0.000%	0.000%	0.000%	0.070%	0.360%	0.471%	0.508%	AA ומעלה
1.450%	-	-	-	3.029%	2.966%	3.160%	A עד BBB
-	-	-	-	5.710%	5.710%	5.710%	נמוך מ-BBB
4.860%	4.860%	4.860%	4.860%	4.810%	4.822%	4.798%	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 2021		ענף משק
%	סכום	
מסה"כ	אלפי ש"ח	
1.58%	164,470	בנקים
0.06%	5,809	השקעה ואחזקות
33.13%	3,458,306	ממשלתי
0.00%	67	נדל"ן ובינוי
0.11%	11,240	תקשורת ומדיה
0.04%	4,518	חיפוש נפט וגז
0.11%	11,898	קונצרני
3.67%	383,283	תעשיות שונות
0.11%	11,947	פיננסי
56.91%	5,939,895	אג"ח ממשלתי מיועדות
0.39%	40,267	מסחר ושרותים
0.12%	12,326	מחשבים
0.15%	15,376	הלוואות
0.03%	3,334	מתכת ומוצרי בניה
0.87%	89,601	שירותים פיננסיים
0.01%	1,230	מזון
0.08%	8,655	נדל"ן מניב בחו"ל
0.78%	80,932	נדל"ן מניב בישראל
0.12%	11,848	כימיה גומי ופלסטיק
0.03%	3,420	רשויות מקומיות
0.23%	23,989	אנרגיה מתחדשת
0.02%	2,213	ביטחוניות
0.28%	28,803	אנרגיה
1.20%	124,786	פקדונות
100%	10,438,213	סך הכל השקעה בנכסי חוב

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

אלטשולר שחם פנסיה מקיפה"

5. ניהול סיכונים (המשד):

ד. סיכוני אשראי (המשד):

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

מסלול לבני 50 עד 60:

ליום 31 בדצמבר 2021		
%	סכום	
מסה"כ	אלפי ש"ח	
		ענף משק
1.18%	9,866	בנקים
0.03%	643	השקעה ואחזקות
47.41%	1,065,671	ממשלתי
0.00%	10	נדל"ן ובינוי
0.05%	1,071	תקשורת ומדיה
0.03%	634	חיפוש נפט וגז
0.07%	1,480	קונצרני
2.67%	59,954	תעשיות שונות
0.07%	1,519	פיננסי
45.79%	1,029,313	אג"ח ממשלתי מיועדות
0.19%	4,168	מסחר ושרותים
0.09%	2,004	מחשבים
0.07%	1,564	הלוואות
0.02%	366	מתכת ומוצרי בניה
0.68%	15,311	שירותים פיננסיים
0.00%	103	מזון
0.05%	1,146	נדל"ן מניב בחו"ל
0.38%	8,597	נדל"ן מניב בישראל
0.07%	1,493	כימיה גומי ופלסטיק
0.01%	258	רשויות מקומיות
0.16%	3,507	אנרגיה מתחדשת
0.01%	264	ביטחוניות
0.14%	3,171	אנרגיה
0.86%	19,316	פקדונות
100.00%	2,248,006	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 2021		
%	סכום	
מסה"כ	אלפי ש"ח	
1.21%	8,310	ענף משק
0.02%	177	בנקים
53.51%	496,944	השקעה ואחזקות
0.00%	4	ממשלתי
0.04%	397	נדל"ן ובינוי
0.03%	308	תקשורת ומדיה
0.20%	1,880	חיפוש נפט וגז
3.34%	31,005	קונצרני
0.09%	823	תעשיות שונות
0.21%	1,917	פיננסי
0.12%	1,101	מסחר ושרותים
0.06%	581	מחשבים
37.76%	350,714	הלוואות
0.01%	116	אג"ח ממשלתי מיועדות
0.87%	8,034	מתכת ומוצרי בניה
0.00%	29	שירותים פיננסיים
1.34%	12,411	מזון
0.03%	320	נדל"ן מניב בישראל
0.08%	735	נדל"ן מניב בחו"ל
0.01%	68	כימיה גומי ופלסטיק
0.36%	3,398	רשויות מקומיות
0.17%	1,609	ביטחוניות
0.19%	1,752	אנרגיה מתחדשת
0.34%	3,186	אנרגיה
		פקדונות
100.00%	928,768	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 2021		
סכום	%	
אלפי ש"ח	מסה"כ	
636	0.98%	ענף משק
80,008	50.00%	בנקים
68	0.04%	ממשלתי
56	0.03%	תקשורת ומדיה
3,629	2.27%	חיפוש נפט וגז
71,544	44.71%	תעשיות שונות
437	0.27%	אג"ח ממשלתי מיועדות
878	0.55%	מסחר ושרותים
6	0.00%	שירותים פיננסיים
135	0.08%	פיננסי
58	0.04%	כימיה גומי ופלסטיק
187	0.12%	נדל"ן מניב בישראל
1,423	0.89%	קונצרני
		פקדונות
160,004	100.000%	סך הכל השקעה בנכסי חוב

מסלול מניות:

ליום 31 בדצמבר 2021		
סכום	%	
אלפי ש"ח	מסה"כ	
1,063,427	73.17%	ענף משק
339,835	23.38%	אג"ח ממשלתי מיועדות
50,148	3.45%	ממשלתי
		פקדונות
1,453,410	100.000%	סך הכל השקעה בנכסי חוב

מסלול פנסיונרים:

ליום 31 בדצמבר 2021		
סכום	%	
אלפי ש"ח	מסה"כ	
135,222	24.41%	ענף משק
417,073	75.26%	ממשלתי
1,884	0.33%	אג"ח ממשלתי
		פקדונות
554,179	100.000%	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 2021		
%	סכום	
מסה"כ	אלפי ש"ח	
76.62%	8,419	ענף משק
0.36%	40	אג"ח ממשלתי מיועדות
23.02%	2,529	נדל"ן מניב בישראל
		ממשלתי
100.00%	10,988	סך הכל השקעה בנכסי חוב

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

5. ניהול סיכונים (המשך):

ה. סיכונים גיאוגרפיים - ליום 31.12.2021 באלפי ש"ח

מסלול לבני 50 ומטה

סה"כ חשיפה מאזנית	נגזרים	סה"כ נכסים נטו	קרנות סל	נדלן להשקעה	מניות	השקעות אחרות	אגרות חוב קונצרניות	אגרות חוב ממשלתיות
15,771,244	2,182,130	13,589,114	412,156	6,698	2,812,556	930,868	327,674	9,099,162
2,809,768	-	2,809,768	1,726,797	-	210,191	489,305	84,436	299,039
4,266,186		4,266,186	206,543	-	220,372	3,787,992	51,279	-
222,847,198	2,182,130	20,665,069	2,345,496	6,698	3,243,119	5,208,165	463,389	9,398,201

ישראל
 ארה"ב
 אחר
 סה"כ

מסלול לבני 50 עד 60

סה"כ חשיפה מאזנית	נגזרים	סה"כ נכסים נטו	קרנות סל	נדלן להשקעה	מניות	השקעות אחרות	אגרות חוב קונצרניות	אגרות חוב ממשלתיות
2,958,032	322,376	2,635,656	56,985	293	353,688	108,395	56,589	2,059,706
374,103	-	374,103	238,595	-	27,236	57,194	15,800	35,278
553,404	-	553,404	29,915	-	27,250	487,294	8,945	-
3,885,539	322,376	3,563,163	325,495	293	408,174	652,883	81,334	2,094,984

ישראל
 ארה"ב
 אחר
 סה"כ

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

5. ניהול סיכונים (המשך):

ה. סיכונים גיאוגרפיים - ליום 31.12.2021 באלפי ש"ח (המשך)

מסלול לבני 60 ומעלה

אגרות חוב ממשלתיות	אגרות חוב קונצרניות	השקעות אחרות	מניות	נדלן להשקעה	קרנות סל	סה"כ נכסים נטו	נגזרים	סה"כ חשיפה מאזנית	
840,896	42,920	30,181	62,897	63	9,749	986,706	2,236	988,942	ישראל
6,762	8,534	13,503	4,849	-	40,850	74,498	-	74,498	ארה"ב
-	4,835	144,580	5,706	-	4,961	160,082	-	160,082	אחר
847,658	56,289	188,264	73,452	63	55,560	1,221,286	2,236	1,223,522	סה"כ

מסלול הלכה

אגרות חוב ממשלתיות	אגרות חוב קונצרניות	השקעות אחרות	מניות	קרנות סל	סה"כ נכסים נטו	נגזרים	סה"כ חשיפה מאזנית	
149,042	2,534	6,036	20,062	4,001	181,675	24,690	206,395	ישראל
2,510	1,060	4,087	1,932	21,150	30,739	-	30,739	ארה"ב
-	561	33,918	2,115	2,124	38,718	-	38,718	אחר
151,552	4,155	44,041	24,109	27,275	251,132	24,690	275,822	סה"כ

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

"אלטשולר שחם פנסיה מקיפה"

5. ניהול סיכונים (המשך):

ה. סיכונים גיאוגרפיים - ליום 31.12.2021 באלפי ש"ח (המשך)

מסלול מניות

סה"כ חשיפה מאזנית	נגזרים	סה"כ נכסים נטו	קרנות סל	מניות	השקעות אחרות	אגרות חוב ממשלתיות	
2,713,228	484,187	2,229,041	109,206	652,091	95,587	1,372,157	ישראל
573,620	-	573,620	389,283	82,222	71,010	31,105	ארה"ב
991,880	-	991,880	64,870	41,256	885,754	-	אחר
4,278,728	484,187	3,794,541	563,359	775,569	1,052,351	1,403,262	סה"כ

מסלול פנסיונרים

סה"כ חשיפה מאזנית	נגזרים	סה"כ נכסים נטו	קרנות סל	מניות	השקעות אחרות	אגרות חוב ממשלתיות	
602,954	30,833	572,121	2,905	13,508	3,413	552,295	ישראל
20,583	-	20,583	16,640	2,088	1,855	-	ארה"ב
165,732	-	165,732	3,105	1,291	161,336	-	אחר
789,269	30,833	758,436	22,650	16,887	166,604	552,295	סה"כ

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

"אלטשולר שחם פנסיה מקיפה"

5. ניהול סיכונים (המשך):

ה. סיכונים גיאוגרפיים - ליום 31.12.2021 באלפי ש"ח (המשך)

מסלול למקבלי קצבה

סה"כ חשיפה מאזנית	נגזרים	סה"כ נכסים נטו	קרנות סל	מניות	השקעות אחרות	אגרות חוב קונצרניות	אגרות חוב ממשלתיות
10,321	(1,109)	11,430	91	342	9	40	10,948
1,089	-	1,089	968	52	69	-	-
1,504	-	1,504	133	-	1,371	-	-
12,914	(1,109)	14,023	1,192	394	1,449	40	10,948

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				סיכונים 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 2021 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 2021 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 2021, 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 : 29 במרס 2022

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 2021, 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 2021, 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 2021 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך והדוח שלנו מיום 29 במרס, 2022, כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אותם דוחות כספיים.

זיו האפט
רואי חשבון

תל אביב, 29 במרס, 2022

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 2021 (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.

29 במרס, 2022
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 2021 (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.

29 במרס, 2022
תאריך

שרון גרשביין - משנה למנכ"ל,
מנהלת כספים ומטה