



אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

אלטשולר שחם פנסיה כללית

דין וחשבון כספי

לשנת 2021

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

אלטשולר שחם פנסיה כללית

תוכן העניינים

1	דין וחשבון רואי החשבון המבקרים
2	מאזנים
3	דוחות הכנסות והוצאות
4	דוחות תנועה בקרן פנסיה
5-34	באורים לדוחות הכספיים

דוח רואי החשבון המבקרים לעמיתי אלטשולר שחם פנסיה כללית

ביקרנו את המאזנים המצורפים של קופת "אלטשולר שחם פנסיה כללית" (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 שישומו 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.

בכבוד רב

זיו האפט
רואי חשבון

תל אביב 29 במרס, 2022

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

**אלטשולר שחם פנסיה כללית
באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2021**

מאזנים

ליום 31 בדצמבר		באור	
2020	2021		
אלפי ש"ח			
21,173	83,135		רכוש שוטף
17	370	3	מזומנים ושווי מזומנים חייבים ויתרות חובה
<u>21,190</u>	<u>83,505</u>		
			השקעות פיננסיות
128,245	328,767	4	נכסי חוב סחירים
7,557	14,112	5	נכסי חוב שאינם סחירים
40,659	77,907	6	מניות
27,595	129,827	7	השקעות אחרות
<u>204,056</u>	<u>550,613</u>		סך כל השקעות פיננסיות
137	137	8	נדל"ן להשקעה
<u>225,383</u>	<u>634,255</u>		סך כל הנכסים
1,074	11,575	9	זכאים ויתרות זכות
		10	התחייבויות פנסיוניות:
145,107	464,613		התחייבות לעמיתים מבוטחים
64,662	116,368		התחייבות לעמיתים שאינם מבוטחים
<u>209,769</u>	<u>580,981</u>		סה"כ התחייבויות לעמיתים שאינם מקבלי קצבה התחייבויות למקבלי קצבה:
14,125	39,354		התחייבות לפנסיונרים
315	316		התחייבות למקבלי קצבה קיימים
<u>14,440</u>	<u>39,670</u>		
100	719		עודף אקטוארי הנובע מגורמים דמוגרפיים
-	1,310		עודף אקטוארי הנובע מגורמי תשואה
100	2,029		סך הכל עודף (גרעון) אקטוארי
<u>224,309</u>	<u>622,680</u>		סך הכל התחייבויות הפנסיוניות
<u>225,383</u>	<u>634,255</u>		סך הכל התחייבויות

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
--	---------------------------	-----------------------------	--

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

**אלטשולר שחם פנסיה כללית
באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2021**

דוחות הכנסות והוצאות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			באור	
2019	2020	2021		
אלפי ש"ח				
(22)	(88)	(648)		הכנסות (הפסדים)
				ממזומנים ושווי מזומנים
				מהשקעות
4,107	796	6,795		מנכסי חוב סחירים
240	336	(165)		מנכסי חוב שאינם סחירים
4,430	1,017	16,185		ממניות
4,609	9,885	18,494		מהשקעות אחרות
2	11	(10)		מנדלי"ן להשקעה
13,388	12,045	41,299		סך כל ההכנסות/ (הפסדים) מהשקעות
-	(28)	17		הכנסות אחרות, נטו
13,366	11,929	40,668		סך כל ההכנסות
				הוצאות
958	1,473	4,201	12	דמי ניהול
160	241	543	13	הוצאות ישירות
48	74	313	17	מיסים
1,166	1,788	5,057		סך כל ההוצאות
12,200	10,141	35,611		עודף הכנסות על הוצאות לתקופה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

אלטשולר שחם פנסיה כללית
באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2021

דוחות תנועה בקרן פנסיה

<u>2019</u>	<u>2020</u>	<u>2020</u>	
	<u>אלפי ש"ח</u>		
71,159	123,463	224,309	סך נכסים בניכוי התחייבויות שוטפות ליום 1 בינואר של השנה
25,820	55,829	215,543	תקבולים מדמי גמולים
-	(204)	(9,111)	חלקם של מבטח משנה בתקבולים מדמי גמולים
-	-	244	רווח ממבטח משנה
<u>25,820</u>	<u>55,625</u>	<u>206,676</u>	סך הכל תקבולים
			תשלומים לפנסיונרים
(242)	(590)	(1,811)	תשלומי פנסיה זקנה
-	(32)	(84)	תשלומי פנסיה שאירים
<u>(242)</u>	<u>(622)</u>	<u>(1,895)</u>	
(13)	(13)	(13)	תשלומי פנסיה זקנה למקבלי קצבה קיימים
-	-	2,769	חלקו של מבטח משנה בתשלומים ובשינויי בתחייבויות
<u>(1,678)</u>	<u>(971)</u>	<u>(2,050)</u>	תשלומים אחרים - פדיונות
<u>(1,933)</u>	<u>(1,606)</u>	<u>(1,189)</u>	סה"כ תשלומים, נטו
			העברות צבירה לקרן
1,847	6,938	63,019	העברות מחברות ביטוח
19,461	35,823	119,748	העברות מקרנות פנסיה חדשות
1,313	5,085	13,546	העברות מקופות גמל
<u>22,621</u>	<u>47,846</u>	<u>196,313</u>	
			העברות צבירה מהקרן
(725)	(1,860)	(1,611)	העברות לחברות ביטוח
(4,641)	(6,940)	(31,968)	העברות לקרנות פנסיה חדשות
(1,038)	(2,360)	(5,461)	העברות לקופות גמל
<u>(6,404)</u>	<u>(11,160)</u>	<u>(39,040)</u>	
<u>16,217</u>	<u>36,686</u>	<u>157,273</u>	העברות צבירה נטו
			עודף הכנסות על הוצאות לתקופה מועבר מדוח הכנסות והוצאות
<u>12,200</u>	<u>10,141</u>	<u>35,611</u>	
<u>123,463</u>	<u>224,309</u>	<u>622,680</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 כללית באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2021

באור 1 – כללי

- א. קרן הפנסיה אלטשולר שחם פנסיה כללית (להלן - "הקרן") הוקמה ביום 10 ביוני 2008 בהתאם לכללים לניהול קרנות פנסיה חדשות. הכללים גובשו על ידי הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון. הקרן מנוהלת על ידי אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ (להלן - "החברה המנהלת") והחלה את פעילותה בחודש יולי 2008.
- ב. החברה המנהלת קיבלה מאת הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון (להלן - הממונה) רישיון מבטח לפי חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א - 1981. רישיון זה מאפשר לה להפעיל קרנות פנסיה לעמיתים המצטרפים לקופות פנסיה מתחילת שנת 1995. הקרן האמורה, מנוהלת על פי ההוראות להקמה וניהול של קרנות פנסיה חדשות שפורסמו על ידי הממונה. הקרן מנוהלת על ידי החברה המנהלת במערכת חשבונות נפרדת. הקרן קיבלה אישור קופת גמל לקצבה על פי חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) תשס"ה-2005.
- ג. הקרן הינה קרן תשואה שאינה זכאית לאג"ח מיועדות. הקרן מקנה זכויות לפנסיית זקנה ופנסיה לשאיירי פנסיונר במקרה של פטירה (פנסיית יסוד) וזאת בהתאם לתקנון הקרן. הפקדות לקרן הינם בעיקר הפקדות העולות על התקרה המותרת להפרשה לקרן הפנסיה חדשה מקיפה (כ- 20.5% מפעמיים השכר הממוצע במשק) והפקדות חד פעמיות ואחרות שלא ניתן להפקיד בקרן פנסיה חדשה מקיפה.
- ד. החל מיום 1 בינואר 2018, החלה החברה המנהלת להפעיל את מסלול אלטשולר שחם פנסיה כללית מסלול בסיסי למקבלי קצבה (מס' אישור מ"ה 12139). מסלול זה מיועד למקבלי קצבה חדשים - מי שמקבל קצבת שאירים בגין אירוע מזכה שארע אחרי 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.
- ה. החל מחודש ספטמבר 2020 החלה החברה המנהלת להפעיל את מסלול אלטשולר שחם פנסיה כללית מניות (מס' אישור אוצר 13211). נכסי המסלול יהיו חשופים למניות בארץ ובחו"ל, בשיעור חשיפה שלא יפחת מ- 75% ולא יעלה על 120% מנכסי המסלול.
- ו. החל מחודש ספטמבר 2020 החלה החברה המנהלת להפעיל את מסלול אלטשולר שחם פנסיה כללית הלכה (מס' אישור אוצר 13212). נכסי המסלול יהיו חשופים לנכסים מסוגים שונים בכפוף להוראות הדין ובכפוף לכללי ההלכה היהודית בלבד.
- ז. בקרן קיימים 9 מסלולי ביטוח, מתוכם 8 מסלולים אשר נפתחו למצטרפים חדשים בחודש ספטמבר 2020 ומסלול יסוד.

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

אלטשולר שחם פנסיה כללית באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2021

באור 1 - כללי (המשך)

ח. הגדרות

בדוחות כספיים אלה -

קרן הפנסיה או הקרן - אלטשולר שחם פנסיה כללית.

החברה המנהלת - אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ.

מדד - מדד המחירים לצרכן כפי שמפרסמת הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה.

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

רשות שוק ההון - רשות שוק ההון, ביטוח וחסכון .

הממונה - הממונה על רשות שוק ההון.

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.

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 כללית באורים לדוחות הכספיים 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 להכנת דוחות כספיים של קרן פנסיה חדשה 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 התנועה בקרן 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 הקרן לעמית תתבצע 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 שערך 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, לשערך 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 הציגים.

ניירות ערך ונכסים 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 הציג.

2. אגרות חוב - על פי הנחיות הממונה על שוק ההון ביטוח וחיסכון, 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 כללית באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2021

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (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. נגזרים פיננסיים:

- כתבי אופציות- הוערכו ע"פ שווי הוגן בהתאם למודל בלק ושולס.
- 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.

5. פקדונות לזמן ארוך/ הלוואות לאחרים - מוצגות בהתאם לציטוט המתקבל מהחברה הזוכה במכרז.

6. קרנות השקעה – מוצגים עפ"י דיווח כספי או שווי חלקה של הקרן שהתקבל מהקרן או ממוסד פיננסי.

7. נדל"ן – נדל"ן משוערך אחת לשנה על ידי שמאי מקרקעין. נדל"ן שנרכש בשנת הדוח מוצג בהתאם לעלות המקורית.

ה. התחייבויות פנסיוניות

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

ו. רישום דמי גמולים ותשלומים לעמיתים

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

ז. הכרה בהכנסות ובהוצאות

הכנסות והוצאות המתייחסות לתקופת החשבון נכללות בדוחות הכספיים על בסיס מצטבר.

ח. אומדנים

דוחות כספיים של קרנות פנסיה, יותר מאשר דוחות כספיים של רוב רובם של התאגידים בענפי פעילות אחרים, מושתתים על אומדנים והנחות, שלהם השפעה מהותית על הנתונים המדווחים. האמור מתייחס במיוחד להנחות המשמשות בקביעת המחויבות הפנסיונית. הנחות אלה מתייחסות, בין השאר, לתוחלת החיים בעתיד של הפנסיונרים ומקבלי הקצבה, לאפשרות של שינויים בעתיד בתנאי הסדרי הפנסיה, להסתברות של פרישה של מבוטחים בתנאים שאינם מזכים אותם בפנסיה, לשיעור התשואה הצפוי על ההשקעות וכן לשיעור הניכיון הראוי של סכום המחויבות הפנסיונית בתנאי שוק הון משתנים. ההנחות האקטואריות הבסיסיות, שלפיהן נמדדת המחויבות, נקבעות על ידי רשות שוק ההון והן כפופות לשינויים עליהם מחליט האחרון מדי פעם. לאור כל זאת התוצאות בפועל עשויות להיות שונות במידה משמעותית ביותר מהתוצאות המוצגות בדוחות הכספיים על פי האומדנים שנלקחו בחשבון מעת לעת.

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

אלטשולר שחם פנסיה כללית
באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2021

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

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

באור 3 – חייבים ויתרות חובה

ליום 31 בדצמבר	
2020	2021
מאוחד	
אלפי ש"ח	
16	367
1	3
17	370

ריבית ודיבידנד לקבל
 מקדמות בגין עסקאות נדל"ן
 סך הכל חייבים ויתרות חובה

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

**אלטשולר שחם פנסיה כללית
באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2021**

באור 4 – נכסי חוב סחירים

ליום 31 בדצמבר	
2020	2021
מאוחד	
אלפי ש"ח	
118,560	314,667
9,685	14,100
128,245	328,767

אגרות חוב ממשלתיות
אגרות חוב קונצרניות:
שאינן ניתנות להמרה
סך הכל נכסי חוב סחירים

ליום 31 בדצמבר 2021

מסלול למקבלי מסלול פנסיונרים	מסלול קצבה קיימים	מסלול הלכה	מסלול מניות	מסלול לבני 60 ומעלה	מסלול לבני עד 50 עד 60	מסלול לבני 50 ומטה
אלפי ש"ח						
26,838	255	710	27,260	31,145	51,487	176,972
35	-	24	-	2,592	2,872	8,577
26,873	255	734	27,260	33,737	54,359	185,549

אגרות חוב ממשלתיות
אגרות חוב קונצרניות:
שאינן ניתנות להמרה
סך הכל נכסי חוב
סחירים

ליום 31 בדצמבר 2020

מסלול למקבלי מסלול פנסיונרים	מסלול קצבה קיימים	מסלול הלכה	מסלול מניות	מסלול לבני 60 ומעלה	מסלול לבני עד 50 עד 60	מסלול לבני 50 ומטה
אלפי ש"ח						
12,012	271	15	2,078	14,377	18,623	71,184
-	-	-	-	1,940	1,771	5,974
12,012	271	15	2,078	16,317	20,394	77,158

אגרות חוב ממשלתיות
אגרות חוב קונצרניות:
שאינן ניתנות להמרה
סך הכל נכסי חוב
סחירים

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

אלטשולר שחם פנסיה כללית
באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2021

באור 5 – נכסי חוב שאינם סחירים

ליום 31 בדצמבר	
2020	2021
מאוחד	
אלפי ש"ח	
2,654	2,543
2,161	6,204
2,742	5,365
7,557	14,112

אגרות חוב קונצרניות:
 שאינן ניתנות להמרה
 פקדונות
 הלוואות לאחרים
 סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים

ליום 31 בדצמבר 2021

מסלול פנסיונרים	מסלול מניות	מסלול לבני 60 ומעלה	מסלול לבני 50 עד 60	מסלול לבני 50 ומטה
אלפי ש"ח				
2	-	592	640	1,309
-	1,577	38	653	3,936
-	-	965	1,140	3,260
2	1,577	1,595	2,433	8,505

אגרות חוב קונצרניות:
 שאינן ניתנות להמרה
 פקדונות
 הלוואות לאחרים
 סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים

ליום 31 בדצמבר 2020

מסלול פנסיונרים	מסלול לבני 60 ומעלה	מסלול לבני 50 עד 60	מסלול לבני 50 ומטה
אלפי ש"ח			
2	509	723	1,420
-	7	251	1,903
-	520	654	1,568
2	1,036	1,628	4,891

אגרות חוב קונצרניות:
 שאינן ניתנות להמרה
 פקדונות
 הלוואות לאחרים
 סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

**אלטשולר שחם פנסיה כללית
באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2021**

באור 6 – מניות

ליום 31 בדצמבר	
2020	2021
מאוחד	
אלפי ש"ח	
39,616	75,680
1,043	2,227
40,659	77,907

מניות סחירות
מניות לא סחירות
סך הכל מניות

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							
808	7	13,732	3	2,718	10,008	48,404	מניות סחירות
-	-	-	-	174	414	1,639	מניות לא סחירות
808	7	13,732	3	2,892	10,422	50,043	סך הכל מניות

ליום 31 בדצמבר 2020

מסלול פנסיונרים	מסלול למקבלי קצבה קיימים	מסלול לבני 60 ומעלה	מסלול לבני 50 עד 60	מסלול לבני 50 ומטה	
אלפי ש"ח					
569	13	2,208	6,036	30,790	מניות סחירות
-	-	71	194	778	מניות לא סחירות
569	13	2,279	6,230	31,568	סך הכל מניות

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

**אלטשולר שחם פנסיה כללית
באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2021**

באור 7 – השקעות אחרות

א. הרכב מאוחד:

ליום 31 בדצמבר	
2020	2021
מאוחד	
אלפי ש"ח	
8,696	82,462
10,869	30,221
1,093	2,486
110	114
<u>20,768</u>	<u>115,283</u>
4,310	6,896
794	4,978
7	80
1,716	2,590
<u>6,827</u>	<u>14,544</u>
<u>27,595</u>	<u>129,827</u>

השקעות אחרות סחירות

תעודות סל

קרנות נאמנות

מכשירים נגזרים

אופציות

השקעות אחרות שאינן סחירות

קרנות השקעה וקרנות הון סיכון

מכשירים נגזרים

אופציות וכתבי אופציות

מוצרים מובנים

סך הכל השקעות אחרות

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

אלטשולר שחם פנסיה כללית
באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2021

באור 7 – השקעות אחרות (המשך)

ב. ההרכב לפי מסלולים

ליום 31 בדצמבר 2021

מסלול פנסיונרים	מסלול למקבלי קצבה קיימים	מסלול הלכה	מסלול מניות	מסלול לבני 60 ומעלה	מסלול לבני 50 עד 60	מסלול לבני 50 ומטה
אלפי ש"ח						
1,233	22	693	18,460	2,664	12,156	47,234
309	4	2	5,699	1,188	3,970	19,049
36	-	-	592	74	265	1,519
1	-	-	40	2	5	66
<u>1,579</u>	<u>26</u>	<u>695</u>	<u>24,791</u>	<u>3,928</u>	<u>16,396</u>	<u>67,868</u>
-	-	-	-	641	1,498	4,757
27	-	9	718	274	803	3,147
-	-	-	11	3	11	55
-	-	1	-	488	550	1,551
<u>27</u>	<u>-</u>	<u>10</u>	<u>729</u>	<u>1,406</u>	<u>2,862</u>	<u>9,510</u>
<u>1,606</u>	<u>26</u>	<u>705</u>	<u>25,520</u>	<u>5,334</u>	<u>19,258</u>	<u>77,378</u>

השקעות אחרות סחירות
 תעודות סל
 קרנות נאמנות
 מכשירים נגזרים
 אופציות

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

סך הכל השקעות אחרות

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

**אלטשולר שחם פנסיה כללית
באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2021**

באור 7 – השקעות אחרות (המשך)

ב. ההרכב לפי מסלולים:

ליום 31 בדצמבר 2020

מסלול פנסיונרים	מסלול למקבלי קצבה קיימים	מסלול הלכה	מסלול מניות	מסלול לבני 60 ומעלה	מסלול לבני 50 עד 60	מסלול לבני 50 ומטה	
אלפי ש"ח							
312	13	10	853	1,526	1,757	4,225	השקעות אחרות סחירות
155	5	-	-	647	1,634	8,428	תעודות סל
11	-	-	58	35	129	860	קרנות נאמנות
-	-	-	-	-	10	100	מכשירים נגזרים
-	-	-	-	-	-	-	אופציות
<u>478</u>	<u>18</u>	<u>10</u>	<u>911</u>	<u>2,208</u>	<u>3,530</u>	<u>13,613</u>	
אלפי ש"ח							
-	-	-	-	425	1,062	2,823	השקעות אחרות שאינן סחירות
3	*-	*-	1	95	155	540	קרנות השקעה וקרנות הון סיכון
-	-	-	-	*-	2	5	מכשירים נגזרים
-	-	-	-	359	370	987	אופציות וכתבי אופציות מוצרים מובנים
<u>3</u>	<u>*-</u>	<u>*-</u>	<u>1</u>	<u>879</u>	<u>1,589</u>	<u>4,355</u>	
<u>481</u>	<u>18</u>	<u>10</u>	<u>912</u>	<u>3,087</u>	<u>5,119</u>	<u>17,968</u>	סך הכל השקעות אחרות
							*נמוך מ-1 אלפי ש"ח

ג. מכשירים נגזרים:

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

הרכב מאוחד:

ליום 31 בדצמבר		
2020	2021	
אלפי ש"ח		
53,256	190,376	מניות
-	4,633	מדד
(854)	(3,365)	ריבית
955	152	סחורות
(10,979)	(122,499)	מטבע זר
<u>42,379</u>	<u>69,297</u>	

באור 7 – השקעות אחרות (המשך)

ג. מכשירים נגזרים (המשך):

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

אלטשולר שחם פנסיה כללית
באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2021

ההרכב לפי מסלולים :

ליום 31 בדצמבר 2021

מסלול פנסיונרים	מסלול למקבלי קצבה קיימים	מסלול הלכה	מסלול מניות	מסלול לבני 60 ומעלה	מסלול לבני 50 עד 60	מסלול לבני 50 ומטה	
אלפי ש"ח							
2,377	-	-	42,573	5,367	21,192	118,867	מניות
-	-	8	-	779	918	2,928	מדד
-	-	-	-	-	-	(3,365)	ריבית
-	-	-	78	-	(1)	75	סחורות
(1,487)	(15)	(398)	(22,176)	(7,675)	(20,769)	(69,979)	מטבע זר
890	(15)	(390)	20,475	(1,529)	1,340	48,526	סך הכל

ליום 31 בדצמבר 2020

מסלול פנסיונרים	מסלול למקבלי קצבה קיימים	מסלול מניות	מסלול לבני 60 ומעלה	מסלול לבני 50 עד 60	מסלול לבני 50 ומטה	
אלפי ש"ח						
482	-	2,740	1,550	7,292	41,191	מניות
-	-	-	806	(581)	(1,078)	ריבית
-	-	-	-	-	955	סחורות
(244)	(10)	175	(2,149)	(2,818)	(5,933)	מטבע זר
238	(10)	2,915	207	3,893	35,135	סך הכל

באור 8 – נדל"ן להשקעה

א. הרכב ותנועה :

ליום 31 בדצמבר

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

**אלטשולר שחם פנסיה כללית
באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2021**

2020	2021	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
89	137	יתרה ליום 1 בינואר
42	16	רכישות ותוספות
131	16	סה"כ תוספות
6	(16)	התאמת שווי הוגן
137	137	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			
5	12	120	יתרה ליום 1 בינואר
2	4	10	רכישות ותוספות
2	4	10	סה"כ תוספות
-	-	-	מימושים
1	1	(18)	התאמת שווי הוגן
8	17	112	יתרה ליום 31 בדצמבר

באור 8 – נדל"ן להשקעה (המשד)

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

אלטשולר שחם פנסיה כללית באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2021

- ב. נדליין 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 הנדליין שהוערך. השווי ההוגן נקבע בהתבסס על עסקאות שנערכו לאחרונה בשוק ביחס לנדליין דומה ובמיקום דומה לזה של הנדליין 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.

באור 9 - זכאים ויתרות זכות

ליום 31 בדצמבר		
2020	2021	
מאוחד		
אלפי ש"ח		
556	2,633	התחייבויות בגין נגזרים
-	1,866	התחייבות בגין עסקאות OTC
-	3	זכאים בגין קרנות השקעה
181	448	אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ – חברה מנהלת
97	199	פנסיות לשלם
13	58	מוסדות מס
204	6,302	מבטח משנה
23	-	משיכת יתר
-	66	אחרים
<u>1,074</u>	<u>11,575</u>	

באור 10 - התחייבויות פנסיוניות

- א. בהתאם להוראות הממונה התחייבויות הקרן למבטחיה מחולקות לסוגים הבאים:

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

אלטשולר שחם פנסיה כללית באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2021

- התחייבות למבוטחים לזקנה בלבד- מבוטח הינו מי שרשומה בגינו יתרה צבורה במועד הדיווח ואינו מקבל פנסיה מהקרן.
 - התחייבות לפנסיונרים- פנסיונר הינו מבוטח שזכאי לקבל פנסיה מהקרן
- 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. 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 גירעון אקטוארי מאחר והיתרות הצבורות של המבוטחים יותאמו במהלך שנת המאזן בהתאם לתשואה האמורה לפיכך, לא יוצג בדוחות הכספיים ובמאזן האקטוארי עודף אקטוארי או גירעון אקטוארי למעט עתודה לפנסיונרים.
- ד. בנוסף לעודף או הגרעון האקטוארי המפורט בסעיף ג לעיל, מחושב עודף אקטוארי או גירעון 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 (Incurred but not reported)- IBNR בגין התחייבויות הקרן לתשלומי פנסיה למקרי מוות אשר אירעו עד למועד המאזן ולא דווחו לקרן עד לאותו מועד או שדווחו לקרן עד למועד המאזן ואולם מועד הזכאות, בהתאם לתקנון הקרן, הנו לאחר תאריך המאזן. העתודה מחושבת בהתאם לסכומי התביעות הצפויים על פי הערכת החברה והאקטואר. נכון לתאריך הדוח לא נכללה הפרשה לעתודה זו.
- ו. הרכב ההתחייבויות הפנסיונית נקבע וחושב על ידי האקטואר החיצוני של הקרן מר ישעיהו אוריזצר (שנה קודמת – 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.

באור 10 – התחייבויות פנסיוניות (המשך)

התחייבות לפנסיונרים * ,**

31 בדצמבר 2021 31 בדצמבר 2020

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

**אלטשולר שחם פנסיה כללית
באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2021**

אלפי ש"ח		
13,960	34,761	התחייבויות לזקנה
32	933	התחייבות לשאירי מבוטח
28	3,258	התחייבויות לתביעות שקרו וטרם דווחו (IBNR)
105	402	עתודה לפנסיונרים
14,125	39,354	סך ההתחייבויות לפנסיונרים

התחייבות למקבלי קצבה קיימים, ***

31 בדצמבר 2020	31 בדצמבר 2021	
אלפי ש"ח		
313	317	התחייבויות לזקנה
2	(1)	עתודה למקבלי קצבה
315	316	סך ההתחייבויות לפנסיונרים

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

** שיעור דמי הניהול הממוצע העתידי הכלול בחישוב הינו 0.3% עבור הפנסיונרים ו 0.50% עבור מקבלי קצבה קיימים.

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

אלטשולר שחם פנסיה כללית
באורים לדוחות הכספיים 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	
0.23	651	0.12	2,304	(0.11)	(117)	(0.03)	147	0.15	1,551	0.12	719	א. עודף (גירעון) דמוגרפי עבור כל עמיתי הקרן
0.51	1	(0.64)	(3)	0.20	1	(0.32)	(1)	(0.39)	(2)	(0.24)	(1)	ב. עודף (גירעון) הנובע מגורמי תשואה וריבית
(1.03)	115	7.55	2,334	0.42	71	0.63	162	2.48	766	3.85	1,335	פנסיונרים

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

**אלטשולר שחם פנסיה כללית
באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2021**

באור 12 – דמי ניהול

א. הרכב:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2019	2020	2021
מאוחד		
אלפי ש"ח		

דמי ניהול מעמיתים שאינם מקבלי קצבה:

410	792	3,089	דמי ניהול שנגבו מתוך דמי הגמולים
529	654	1,026	דמי ניהול שנגבו מתוך סך הנכסים

דמי ניהול ממקבלי קצבה

19	27	86	דמי ניהול שנגבו מתוך סך הנכסים
<u>958</u>	<u>1,473</u>	<u>4,201</u>	

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021

מסלול לפנסיונרים	מסלול למקבלי קצבה קיימים	מסלול הלכה	מסלול מניות	מסלול לבני עד 50 60 ומעלה	מסלול לבני עד 60	מסלול לבני 50 ומטה
אלפי ש"ח						

**דמי ניהול
מעמיתים
שאינם מקבלי
קצבה:**

-	-	12	416	181	343	2,137	דמי ניהול שנגבו מתוך דמי הגמולים
-	-	1	67	160	194	604	דמי ניהול שנגבו מתוך סך הנכסים

**דמי ניהול
ממקבלי קצבה**

84	2	-	-	-	-	-	דמי ניהול שנגבו מסך נכסים
<u>84</u>	<u>2</u>	<u>13</u>	<u>483</u>	<u>341</u>	<u>537</u>	<u>2,741</u>	

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

אלטשולר שחם פנסיה כללית
באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2021

באור 12 – דמי ניהול (המשך)

א. הרכב: (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020

מסלול לפנסיונרים	מסלול למקבלי קצבה קיימים	מסלול הלכה	מסלול מניות	מסלול לבני מסלול לבני 60 ומעלה	מסלול לבני עד 50 60	מסלול לבני 50 ומטה
			אלפי ש"ח			
-	-	1	10	50	90	641
-	-	*-	1	123	142	388
26	1	-	-	-	-	-
26	1	1	11	173	232	1,029

**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 מסך
נכסים

*סכום הנמוך מ-1 אלפי ש"ח.

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

**אלטשולר שחם פנסיה כללית
באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2021**

באור 12 – דמי ניהול (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019

פנסיונרים	מסלול למקבלי קצבה קיימים	מסלול		מסלול לבני 50 ומטה	
		לבני 60 ומעלה	מסלול לבני 50 עד 60		
אלפי ש"ח					
					דמי ניהול מעמיתים שאינם מקבלי קצבה:
-	-	18	37	355	דמי ניהול שנגבו מתוך דמי הגמולים
-	-	91	132	306	דמי ניהול שנגבו מתוך סך הנכסים
					דמי ניהול ממקבלי קצבה
17	2	-	-	-	דמי ניהול שנגבו מסך נכסים
17	2	109	169	661	

ב. שיעור דמי ניהול ממבוטחים:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2019	2020	2021	
מאוחד			
אלפי ש"ח			
			דמי ניהול מדמי גמולים:
4.00	4.00	4.00	שיעור דמי ניהול שהחברה המנהלת רשאית לגבות על פי הוראות הדין
1.54	1.46	1.46	שיעור דמי ניהול ממוצע שגבתה החברה המנהלת בפועל
			דמי ניהול מסך נכסים:
1.05	1.05	1.05	שיעור דמי ניהול שהחברה המנהלת רשאית לגבות על פי הוראות הדין
0.58	0.43	0.26	שיעור דמי ניהול ממוצע שגבתה החברה המנהלת בפועל
			דמי ניהול למקבלי קצבה:
0.60	0.60	0.60	שיעור דמי ניהול שהחברה המנהלת רשאית לגבות על פי הוראות הדין
0.59	0.33	0.33	שיעור דמי ניהול ממוצע שגבתה החברה המנהלת בפועל

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

**אלטשולר שחם פנסיה כללית
באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2021**

באור 12 – דמי ניהול (המשך)

ג. שיעור דמי ניהול לפי מסלולים :

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021

מסלול פנסיונרים	מסלול מקבלי קצבה קיימים	מסלול הלכה	מסלול מניות	מסלול לבני 60 ומעלה	מסלול לבני 50 עד 60	מסלול לבני 50 ומטה
--------------------	----------------------------------	---------------	----------------	---------------------------	---------------------------	--------------------------

אלפי ש"ח

-	-	4.00	4.00	4.00	4.00	4.00
-	-	1.63	1.45	1.06	1.51	1.51
0.60	0.60	1.05	1.05	1.05	1.05	1.05
0.32	0.50	0.13	0.18	0.42	0.30	0.23

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

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

**אלטשולר שחם פנסיה כללית
באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2021**

באור 12 – דמי ניהול (המשך)

ג. שיעור דמי ניהול לפי מסלולים : (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020

מסלול פנסיונרים	מסלול מקבלי קצבה קיימים	מסלול הלכה	מסלול מניות	מסלול לבני 60 ומעלה	מסלול לבני 50 עד 60	מסלול לבני 50 ומטה
-----------------	-------------------------	------------	-------------	---------------------	---------------------	--------------------

אלפי ש"ח

-	-	4.00	4.00	4.00	4.00	4.00
-	-	1.49	1.43	0.75	1.61	1.52
0.60	0.60	1.05	1.05	1.05	1.05	1.05
0.33	0.41	0.01	0.02	0.65	0.55	0.37

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019

מסלול לבני 60 ומעלה	מסלול לבני 50 עד 60	מסלול לבני 50 ומטה
---------------------	---------------------	--------------------

אלפי ש"ח

4.00	4.00	4.00
1.37	1.85	1.53
1.05	1.05	1.05
0.71	0.68	0.51

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 הניהול שגבתה החברה המנהלת מדמי הניהול של מסלול למקבלי קצבה ומסלול פנסיונרים עמד בשנת 2019 על שיעור של 0.59%.

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

אלטשולר שחם פנסיה כללית
באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2021

באור 13 – הוצאות ישירות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר

2019	2020	2021	2019	2020	2021	
מאוחד						<u>מצרפי</u>
שיעור מתוך יתרת נכסים ממוצעת			אלפי ש"ח			
0.05	0.04	0.04	47	75	179	עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
0.01	*-	*-	7	8	7	הוצאות בגין השקעות לא סחירות
						<u>עמלות ניהול חיצוני:</u>
0.06	0.04	0.03	56	76	121	בגין השקעה בקרנות השקעה
0.05	0.05	0.06	50	81	236	בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל
						בגין השקעה בנכסים בישראל
-	*-	**-	-	1	*-	באמצעות קרנות סל
<u>0.17</u>	<u>0.13</u>	<u>0.13</u>	<u>160</u>	<u>241</u>	<u>543</u>	סך הכל הוצאות ישירות

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

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

**אלטשולר שחם פנסיה כללית
באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2021**

באור 13 – הוצאות ישירות (המשך)

הרכב לפי מסלולים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021

מסלול למקבלי קצבה פנסיונרים	מסלול מניית קיימים	מסלול מניית הלכה	מסלול לבני 60 ומעלה	מסלול לבני 50 עד 60	מסלול לבני 50 ומטה	מסלול פנסיונרים	מסלול למקבלי קצבה קיימים	מסלול מניית	מסלול הלכה	מסלול לבני 60 ומעלה	מסלול לבני 50 עד 60	מסלול לבני 50 ומטה		
שיעור מתוך יתרת נכסים ממוצעת							אלפי ש"ח							
0.02	-	0.09	0.08	0.03	0.04	0.04	5	-	36	1	9	26	101	עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
-	-	-	-	**-	**-	**-	-	-	-	-	1	2	4	הוצאות בגין השקעות לא סחירות
-	-	-	-	0.04	0.04	0.03	-	-	-	-	12	28	81	עמלות ניהול חיצוני : בגין השקעה בקרנות השקעה
0.01	**-	0.02	**-	0.03	0.06	0.07	4	*-	8	*-	12	38	175	בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל
-	-	**-	**-	-	**-	**-	-	-	*-	-	*-	*-	*-	בגין השקעה בנכסים בישראל באמצעות תעודות סל
0.03	**-	0.11	0.08	0.10	0.14	0.14	9	*-	44	1	34	94	361	סך הכל הוצאות ישירות

* סכום הנמוך מ 1 אלפי ש"ח.
** סכום הנמוך מפרומיל.

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

אלטשולר שחם פנסיה כללית
באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2021

באור 13 – הוצאות ישירות (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020

שיעור מתוך יתרת נכסים ממוצעת												אלפי ש"ח											
מסלול פנסיונרים	מסלול למקבלי קצבה קיימים	מסלול מניות	מסלול לבני 60 ומעלה	מסלול לבני 50 עד 60	מסלול לבני 50 ומטה	מסלול פנסיונרים	מסלול למקבלי קצבה קיימים	מסלול מניות	מסלול לבני 60 ומעלה	מסלול לבני 50 עד 60	מסלול לבני 50 ומטה	מסלול לבני 50 ומטה	מסלול לבני 50 ומטה										
0.02	0.68	0.03	0.04	0.04	0.05	1	2	1	7	12	52	עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך											
-	-	-	0.01	0.01	0.04	-	-	-	1	2	5	הוצאות בגין השקעות לא סחירות											
-	-	-	0.04	0.07	0.05	-	-	-	9	19	48	עמלות ניהול חיצוני: בגין השקעה בקרנות השקעה											
-	0.31	-	0.03	0.04	**-	-	1	-	7	13	60	בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל											
**-	**-	**-	**-	**-	**-	*-	*-	*-	*-	*-	1	בגין השקעה בנכסים בישראל באמצעות תעודות סל											
0.02	0.99	0.03	0.12	0.16	0.14	1	3	1	24	46	166	סך הכל הוצאות ישירות											

* סכום הנמוך מ 1 אלפי ש"ח.
** סכום הנמוך מפרומיל.

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

אלטשולר שחם פנסיה כללית
באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2021

באור 13 – הוצאות ישירות (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019

מסלול פנסיונרים	מסלול למקבלי קצבה קיימים	מסלול לבני 60 ומעלה	מסלול לבני 50 עד 60	מסלול לבני 50 ומטה	מסלול פנסיונרים	מסלול למקבלי קצבה קיימים	מסלול לבני 60 ומעלה	מסלול לבני 50 עד 60	מסלול לבני 50 ומטה		
שיעור מתוך יתרת נכסים ממוצעת						אלפי ש"ח					
0.04	0.03	0.04	0.04	0.05	1	*-	5	10	31	עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך	
-	-	0.03	**-	**-	*-	-	4	1	2	הוצאות בגין השקעות לא סחירות	
<u>עמלות ניהול חיצוני:</u>											
-	-	0.03	0.07	0.06	-	-	5	14	37	בגין השקעה בקרנות השקעה	
0.02	0.02	0.04	0.05	0.06	*-	*-	5	11	34	בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל	
0.06	0.05	0.14	0.16	0.17	1	*-	19	36	104	סך הכל הוצאות ישירות	

* סכום הנמוך מ 1 אלפי ש"ח. ** סכום הנמוך מפרומיל.

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

**אלטשולר שחם פנסיה כללית
באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2021**

באור 14 – תשואת הקרן

תשואה שנתית נומינלית ברוטו באחוזים						
תשואה ממוצעת לחמש שנים	2017	2018	2019	2020	2021	
8.62	12.28	(1.74)	16.82	5.68	10.99	מסלולי השקעה לעמיתים שאינם מקבלי קצבה
						מסלול לבני 50 ומטה
7.43	9.89	(2.07)	14.77	5.84	9.46	מסלול לבני 50 עד 60
5.34	5.17	(2.66)	12.12	5.99	6.60	מסלול לבני 60 ומעלה
-	-	-	-	6.04	13.35	מסלול מניות**
-	-	-	-	2.79	14.01	מסלול הלכה**
6.27	3.06	(2.13)	17.46	3.78	10.21	תיק השקעות למקבלי קצבה קיימים
-	-	(3.89)	14.25	1.65	9.26	תיק השקעות לפנסיונרים *

* המסלול החל לפעול ב-1 בינואר 2018.
** המסלול החל לפעול בחודש ספטמבר 2020

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

**אלטשולר שחם פנסיה כללית
באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2021**

באור 15 – העברות כספים בין מסלולי השקעה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021	
אלפי ש"ח			
			<u>העברות כספים למסלול (מהמסלול), נטו</u>
(13,212)	(37,551)	(187,757)	מסלול לבני 50 ומטה
4,245	14,690	62,941	מסלול לבני 50 עד 60
7,579	8,168	25,893	מסלול לבני 60 ומעלה
-	29	1,585	מסלול הלכה
-	3,285	77,930	מסלול מניות
-	-	-	מסלול למקבלי קצבה קיימים
1,388	11,379	19,408	מסלול פנסיונרים

באור 16 – יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

א. יתרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים:

<u>ליום 31 בדצמבר</u>	
<u>2020</u>	<u>2021</u>
<u>181</u>	<u>448</u>

החברה מנהלת (מוצג בסעיף זכאים)*

* היתרה הגבוהה ביותר במשך השנה עמדה על 448 אלפי ש"ח (שנה קודמת – 181 אלפי ש"ח).

ב. עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים:

<u>לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר</u>		
<u>2019</u>	<u>2020</u>	<u>2021</u>
<u>958</u>	<u>1,473</u>	<u>4,201</u>

דמי ניהול לחברה המנהלת

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

**אלטשולר שחם פנסיה כללית
באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2021**

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>מאזן:</u>	<u>31 בדצמבר</u>	<u>2021</u>	<u>2020</u>
	<u>אלפי ש"ח</u>		
השקעה בקרנות נאמנות	-	-	-

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר

	<u>2021</u>	<u>2020</u>	<u>2019</u>
	<u>אלפי ש"ח</u>		
סעיפי דוח הכנסות והוצאות			
דמי ניהול בגין השקעה ביחידות הקרן	-	-	1
בניכוי החזרים *	-	-	(1)
	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

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

באור 17 - מסים על ההכנסה

- 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.

באור 18 - ביטוח משנה

- א. החל מחודש ספטמבר 2020, החברה המנהלת התקשרה (בעבור הקרן) לביטוח משנה עם חברת SwissRe שהינה מבטח המשנה (מבטח חוץ). ביטוח המשנה הינו 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. נכון לתקופת הדוח נצברו לקרן רווחים בסך של 244 אלפי ש"ח. רווחים אלו מושתים לעמיתים. (שנה קודמת נצברו הפסדים בחשבון הביטוח. הפסדים אלו אינם מושתים על עמיתי הקרן).

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

אלטשולר שחם פנסיה כללית באורים לדוחות הכספיים 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 1,661 אלפי ש"ח. (שנה קודמת – 1,106 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 9,821 אלפי ש"ח. (שנה קודמת- 5,783 אלפי ש"ח).

באור 20 – התפתחויות אחרות

- א. התפרצות נגיף הקורונה בסין בשנת 2020, ובעקבותיה התפשטותו למדינות רבות נוספות, הביאה, לגידול בתחלואה ובתמותה, לירידה בהיקפי הפעילות הכלכלית בתחומים מסוימים ולתנודתיות בשוקי 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.

ב. מלחמה בין רוסיה לאוקריינה:

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 הבלדנים 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 בשוקי ההון. הקופה חשופה מתוקף פעילותה לשינויים בשוקי 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 לעמיתיה הקופה החשופים לסיכון זה וכדי לצמצם ככל שניתן והיא מתאימה את תמהיל ההשקעות, מעת לעת ולפי הצורך.