



אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

אלטשולר שחם - קופה מרכזית לפיצויים

דין וחשבון כספי

לשנת 2021

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ
=====

תוכן עניינים

מאזנים מאוחדים..... 4

דוחות על הכנסות והוצאות מאוחדים..... 7

דוחות על השינויים בזכויות העמיתים מאוחדים..... 10

באור 1 - כללי..... 15

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית..... 17

באור 3 – חייבים ויתרות חובה..... 20

באור 4 – נכסי חוב סחירים..... 21

באור 5 – נכסי חוב שאינם סחירים..... 22

באור 6 – מניות..... 23

באור 7 - השקעות אחרות..... 24

באור 8 - נדל"ן להשקעה..... 28

באור 9 - זכאים ויתרות זכות..... 29

באור 10 – דמי ניהול..... 30

באור 11 – הוצאות ישירות..... 31

באור 12 – תשואת מסלולי השקעה..... 34

באור 13 – יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים..... 35

באור 14 - מסים..... 36

באור 15 - התחייבויות תלויות והתקשרויות..... 36

באור 16 – התפתחויות אחרות..... 36

דוח רואי החשבון המבקרים לעמיתי אלטשולר שחם מרכזית לפיצויים

ביקרנו את המאזנים המצורפים של קופת "אלטשולר שחם מרכזית לפיצויים מסלולית" (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 ופנסייה 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 ולבצעה 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 שיושמו 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 2020, 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 2021 כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אפקטיביות הבקרה הפנימית על דיווח כספי של הקופה.

זיו האפט
רואי חשבון

תל אביב 29 במרס, 2021

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ
=====

אלטשולר שחם - קופה מרכזית לפיצויים

מאזנים מאוחדים

ליום 31 בדצמבר		באור	
2020	2021		
אלפי ש"ח			
			<u>רכוש שוטף</u>
90,507	117,193		מזומנים ושווי מזומנים
1,339	1,360	3	חייבים ויתרות חובה
<u>91,846</u>	<u>118,553</u>		
			<u>השקעות פיננסיות</u>
504,721	502,802	4	נכסי חוב סחירים
81,654	70,741	5	נכסי חוב שאינם סחירים
175,363	149,200	6	מניות
136,108	203,836	7	השקעות אחרות
<u>897,846</u>	<u>926,579</u>		
			נדל"ן להשקעה
6,664	7,986	8	
<u>996,356</u>	<u>1,053,118</u>		<u>סך כל הנכסים</u>
			<u>זכאים ויתרות זכות</u>
5,294	12,889	9	
<u>991,062</u>	<u>1,040,229</u>		<u>זכויות העמיתים</u>
<u>996,356</u>	<u>1,053,118</u>		<u>סך כל ההתחייבויות וזכויות העמיתים</u>

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 - קופה מרכזית לפיצויים

מאזנים לפי מסלולים

ליום 31 בדצמבר 2021

פיצויים	פיצויים	פיצויים	פיצויים
אג"ח עד 15% מניות	כספי	אג"ח ללא מניות	כללי
אלפי ש"ח			

				<u>רכוש שוטף</u>
16,742	2,635	888	96,928	מזומנים ושווי מזומנים
46	-	17	1,297	חייבים ויתרות חובה
16,788	2,635	905	98,225	
				השקעות פיננסיות
140,597	11,525	18,346	332,334	נכסי חוב סחירים
18,766	-	4,404	47,571	נכסי חוב שאינם סחירים
9,113	-	231	139,856	מניות
24,233	-	1,808	177,795	השקעות אחרות
192,709	11,525	24,789	697,556	
1,853	-	653	5,480	נדל"ן להשקעה
211,350	14,160	26,347	801,261	סך כל הנכסים
2,586	4	151	10,148	זכאים ויתרות זכות
208,764	14,156	26,196	791,113	זכויות העמיתים
211,350	14,160	26,347	801,261	סך כל זכויות העמיתים והתחייבויות

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ
אלטשולר שחם - קופה מרכזית לפיצויים

מאזנים לפי מסלולים (המשך)

ליום 31 בדצמבר 2020

פיצויים	פיצויים	פיצויים	פיצויים
אג"ח עד 15% מניות	כספי	אג"ח ללא מניות	כללי
אלפי ש"ח			

21,290	356	2,739	66,122
108	-	38	1,193
21,398	356	2,777	67,315

רכוש שוטף

מזומנים ושווי מזומנים
חייבים ויתרות חובה

134,339	4,098	17,484	348,800	השקעות פיננסיות
20,922	-	4,981	55,751	נכסי חוב סחירים
13,378	-	255	161,730	נכסי חוב שאינם סחירים
22,186	-	1,995	111,927	מניות
1,452	-	504	4,708	השקעות אחרות
192,277	4,098	25,219	682,916	נדל"ן להשקעה
213,675	4,454	27,996	750,231	סך כל הנכסים

811	2	224	4,257	זכאים ויתרות זכות
212,864	4,452	27,772	745,974	זכויות העמיתים
213,675	4,454	27,996	750,231	סך כל זכויות העמיתים והתחייבויות

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ
=====

אלטשולר שחם - קופה מרכזית לפיצויים

דוחות על הכנסות והוצאות מאוחדים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2019	2020	2021	
אלפי ש"ח			באור
<u>הכנסות (הפסדים)</u>			
(320)	(741)	(924)	ממזומנים ושווי מזומנים
מהשקעות			
48,194	5,583	10,009	מנכסי חוב סחירים
7,912	1,233	4,502	מנכסי חוב שאינם סחירים
41,746	(2,405)	53,785	ממניות
30,381	48,622	37,037	מהשקעות אחרות
197	727	(19)	מנדליין להשקעה
128,430	53,760	105,314	סך כל ההכנסות (הפסדים) מהשקעות
128,110	53,019	104,390	סך כל ההכנסות
<u>הוצאות</u>			
6,541	6,245	6,865	10 דמי ניהול
1,365	1,337	1,896	11 הוצאות ישירות
304	290	453	14 מיסים
8,210	7,872	9,214	סך כל ההוצאות
119,900	45,147	95,176	עודף הכנסות על הוצאות לתקופה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ
=====

אלטשולר שחם - קופה מרכזית לפיצויים

דוחות הכנסות והוצאות לפי מסלולים

לשנה שהסתיימה ביום

31 בדצמבר 2021

פיצויים	פיצויים	פיצויים	פיצויים
אג"ח עד	אג"ח ללא	אג"ח ללא	אג"ח עד
15% מניות	כספי	מניות	כללי
אלפי ש"ח			

הכנסות (הפסדים)

ממזומנים ושווי מזומנים

105	-	-	(1,029)
-----	---	---	---------

מהשקעות

מנכסי חוב סחירים

4,124	(1)	519	5,367
-------	-----	-----	-------

מנכסי חוב שאינם סחירים

1,235	-	285	2,982
-------	---	-----	-------

ממניות

2,748	-	(11)	51,048
-------	---	------	--------

מהשקעות אחרות

4,299	-	228	32,510
-------	---	-----	--------

מנדל"ן להשקעה

41	-	11	(71)
----	---	----	------

סך כל ההכנסות מהשקעות

12,447	(1)	1,032	91,836
--------	-----	-------	--------

סך כל ההכנסות (הפסדים)

12,552	(1)	1,032	90,807
--------	-----	-------	--------

הוצאות

דמי ניהול

1,435	27	221	5,182
-------	----	-----	-------

הוצאות ישירות

309	-	49	1,538
-----	---	----	-------

מיסים

34	-	-	419
----	---	---	-----

סך כל ההוצאות

1,778	27	270	7,139
-------	----	-----	-------

עודף (גירעון) הכנסות על הוצאות לתקופה

10,774	(28)	762	83,668
--------	------	-----	--------

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ
=====

אלטשולר שחם - קופה מרכזית לפיצויים

דוחות הכנסות והוצאות לפי מסלולים (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020				
פיצויים	פיצויים	פיצויים	פיצויים	
אג"ח עד 15% מניות	כספי	אג"ח ללא מניות	כללי	
אלפי ש"ח				
				<u>הכנסות (הפסדים)</u>
(305)	-	(74)	(362)	ממזומנים ושווי מזומנים
				מהשקעות
2,088	2	376	3,117	מנכסי חוב סחירים
8	-	14	1,211	מנכסי חוב שאינם סחירים
(333)	-	10	(2,082)	ממניות
8,669	-	1,053	38,900	מהשקעות אחרות
150	-	63	514	מנדל"ן להשקעה
10,582	2	1,516	41,660	סך כל ההכנסות מהשקעות
10,277	2	1,442	41,298	סך כל ההכנסות
				<u>הוצאות</u>
1,329	23	253	4,640	דמי ניהול
197	-	12	1,128	הוצאות ישירות
31	-	-	259	מיסים
1,557	23	265	6,027	סך כל ההוצאות
8,720	(21)	1,177	35,271	עודף (גירעון) הכנסות על הוצאות לתקופה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ
=====

אלטשולר שחם - קופה מרכזית לפיצויים

דוחות הכנסות והוצאות לפי מסלולים (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום

31 בדצמבר 2019

פיצויים	פיצויים	פיצויים	פיצויים
אג"ח עד	אג"ח ללא	אג"ח ללא	אג"ח עד
15% מניות	כספי	מניות	כללי
אלפי ש"ח			

הכנסות (הפסדים)

141	*-	(4)	(457)	ממזומנים ושווי מזומנים
-----	----	-----	-------	------------------------

מהשקעות

13,380	1	3,106	31,707	מנכסי חוב סחירים
1,798	-	502	5,612	מנכסי חוב שאינם סחירים
3,435	-	(16)	38,327	ממניות
1,625	-	(387)	29,143	מהשקעות אחרות
43	-	18	136	מנדליין להשקעה

סך כל ההכנסות מהשקעות

20,281	1	3,223	104,925
--------	---	-------	---------

סך כל ההכנסות

20,422	1	3,219	104,468
--------	---	-------	---------

הוצאות

1,363	3	296	4,879	דמי ניהול
225	*-	15	1,125	הוצאות ישירות
32	-	-	272	מיסים
1,620	3	311	6,276	סך כל ההוצאות

עודף (גירעון) הכנסות על הוצאות לתקופה

18,802	(2)	2,908	98,192
--------	-----	-------	--------

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ
=====

אלטשולר שחם - קופה מרכזית לפיצויים

דוחות על השינויים בזכויות העמיתים מאוחדים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2019	2020	2021	
915,005	951,835	991,062	זכויות עמיתים ליום 1 בינואר של השנה
(84,104)	(62,550)	(60,403)	תשלומים לעמיתים
41,570	72,304	39,625	העברות צבירה לקופה
1,890	20,130	12,861	העברות מקופות גמל
43,460	92,434	52,486	העברות בין מסלולים
(40,536)	(15,674)	(25,231)	העברות צבירה מהקופה
(1,890)	(20,130)	(12,861)	העברות לקופות גמל
(42,426)	(35,804)	(38,092)	העברות בין מסלולים
1,034	56,630	14,394	העברות צבירה, נטו
119,900	45,147	95,176	עודף הכנסות (גירעון) על הוצאות לתקופה מועבר מדוח הכנסות והוצאות
951,835	991,062	1,040,229	זכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר של השנה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ
=====

אלטשולר שחם - קופה מרכזית לפיצויים

דוחות על השינויים בזכויות העמיתים לפי מסלולים

31 בדצמבר 2021				
פיצויים אג"ח עד 15% מניות	פיצויים כספי	פיצויים אג"ח ללא מניות	פיצויים כללי	
אלפי ש"ח				
212,864	4,452	27,772	745,974	זכויות עמיתים ליום 1 בינואר של השנה
(15,300)	-	(1,654)	(43,449)	תשלומים לעמיתים
8,188	408	244	30,785	העברת צבירה לקופה
835	10,159	-	1,867	העברות מקופות גמל
9,023	10,567	244	32,652	העברות בין מסלולים
(6,730)	-	(928)	(17,573)	העברת צבירה מהקופה
(1,867)	(835)	-	(10,159)	העברות לקופות גמל
(8,597)	(835)	(928)	(27,732)	העברות בין מסלולים
426	9,732	(684)	4,920	העברות צבירה, נטו
10,774	(28)	762	83,668	עודף הכנסות (גירעון) על הוצאות לתקופה מועבר מדוח הכנסות והוצאות
208,764	14,156	26,196	791,113	זכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר של השנה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ
=====

אלטשולר שחם - קופה מרכזית לפיצויים

דוחות על השינויים בזכויות העמיתים לפי מסלולים (המשך)

31 בדצמבר 2020				
פיצויים אג"ח עד 15% מניות	פיצויים כספי	פיצויים אג"ח ללא מניות	פיצויים כללי	
אלפי ש"ח				
193,880	136	32,486	725,333	זכויות עמיתים ליום 1 בינואר של השנה
(12,956)	-	(5,593)	(44,001)	תשלומים לעמיתים
12,075	25	1,319	58,885	<u>העברת צבירה לקופה</u>
13,273	4,913	1,319	625	העברות מקופות גמל
25,348	4,938	2,638	59,510	העברות בין מסלולים
(155)	-	-	(15,519)	<u>העברת צבירה מהקופה</u>
(1,973)	(601)	(2,936)	(14,620)	העברות לקופות גמל
(2,128)	(601)	(2,936)	(30,139)	העברות בין מסלולים
23,220	4,337	(298)	29,371	העברות צבירה, נטו
8,720	(21)	1,177	35,271	עודף הכנסות (גירעון) על הוצאות לתקופה מועבר מדוח הכנסות והוצאות
212,864	4,452	27,772	745,974	זכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר של השנה

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ
=====

אלטשולר שחם - קופה מרכזית לפיצויים

דוחות על השינויים בזכויות העמיתים לפי מסלולים (המשך)

31 בדצמבר 2019				
פיצויים אג"ח עד 15% מניות	פיצויים כספי	פיצויים אג"ח ללא מניות	פיצויים כללי	
אלפי ש"ח				
188,915	1,123	41,881	683,086	זכויות עמיתים ליום 1 בינואר של השנה
(12,634)	(998)	(9,064)	(61,408)	תשלומים לעמיתים
6,724	13	635	34,198	<u>העברת צבירה לקופה</u>
1,890	-	-	-	העברות מקופות גמל
8,614	13	635	34,198	העברות בין מסלולים
				<u>העברת צבירה מהקופה</u>
(9,817)	-	(1,984)	(28,735)	העברות לקופות גמל
-	-	(1,890)	-	העברות בין מסלולים
(9,817)	-	(3,874)	(28,735)	
(1,203)	13	(3,239)	5,463	העברות צבירה, נטו
18,802	(2)	2,908	98,192	עודף הכנסות (גירעון) על הוצאות לתקופה מועבר מדוח הכנסות והוצאות
193,880	136	32,468	725,333	זכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר של השנה

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ
=====

אלטשולר שחם - קופה מרכזית לפיצויים

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2021

באור 1 - כללי

א. קופת הגמל "אלטשולר-שחם מרכזית לפיצויים", הינה קופת גמל מאושרת על פי חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) התשס"ה – 2005. הקופה מנוהלת ע"י אלטשולר-שחם גמל ופנסיה בע"מ. הקופה החלה לקבל הפקדות מעמיתים בחודש אפריל 2005. החברה המנהלת התקשרה עם בנק לאומי לישראל בע"מ לצורך קבלת שירותים פיננסיים ואדמיניסטרטיביים עבור הקופה אך לא שירותי ניהול השקעות.

ב. הגדרות

בדוחות כספיים אלה -

הקופה - אלטשולר שחם מרכזית לפיצויים.

החברה המנהלת - אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ.

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

אגף שוק ההון - אגף שוק ההון, ביטוח וחיסכון במשרד האוצר.

הממונה - הממונה על אגף שוק ההון ביטוח וחיסכון.

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.

מניות ואגרות חוב להמרה דלות סחירות - מניות ואגרות חוב להמרה הכלולות ברשימת ניירות הערך דלי הסחירות שמפרסמת הבורסה לניירות ערך בתל אביב.

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

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" - "מוצר מובנה" כהגדרתו בחוק הסדרת העיסוק בייעוץ השקעות, בשיווק השקעות ובניהול תיקי השקעות, התשנ"ה-1995, נגזרות אשראי (CLN, CDO וכד') ונכסים לא סחירים אחרים המשלבים בחלקם מרכיבי אופציות או חוזים עתידיים (swap). למעט נייר ערך סחיר, נכס חוב לא סחיר, אופציה או חוזה עתידי.

החברה הזוכה במכרז - חברת "מרווח הוגן" כאמור בביאור ד.2.

ניירות ערך המושעים ממסחר - ניירות ערך הכלולים ברשימת ניירות ערך מושעים ממסחר שפרסמה הבורסה נכון לתאריך המאזן

מיזוג טכני העברת קופת גמל/מסלול מקופת גמל אחרת כמסלול השקעה בקופה אחרת.

מיזוג מלא – מיזוג שאינו מיזוג טכני.

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ
=====

אלטשולר שחם - קופה מרכזית לפיצויים

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2021

באור 1 – כללי (המשך)

ג. בהתאם להבהרת הממונה 3-9-2016 מוצגים המסלולים שמוזגו מיזוג טכני כאילו הועברו לקופה ביום 1 בינואר של שנת המיזוג. מסלולים שמוזגו מיזוג מלא מוצגים ממועד המיזוג בפועל. לא מוצגים מספרי השוואה בגין המסלולים שמוזגו.

ד. מדיניות השקעות

מסלול פיצויים כללי – נכסי המסלול וכן כל הכספים שיכנסו למסלול בתורת רווחי השקעותיו או כתוצאה ממכירתם או פדיונם, בניכוי סכומים המותרים על פי הוראות ההסדר התחוקתי ותקנון זה, במגבלות ובשיעורים הקבועים בהסדר התחיקתי.

מסלול פיצויים כספי – כלל נכסי המסלול יושקע באג"ח ממשלתי ובאג"ח קונצרני בדירוג AA לא צמוד עד שנה, במק"מ, נעמ"מ, פיקדונות לזמן קצוב ומזומנים בשקלים ובלבד שמשך החיים הממוצע של כלל נכסי המסלול לא יעלה על 90 יום. יובהר, כי בכל מקרה לא יושקעו נכסי המסלול במניות או בני"ע המירים למניות ו/או במט"ח (ראה גם סעיף 21').

מסלול פיצויים אג"ח ללא מניות – במסלול זה יושקעו לפחות 75% מנכסי המסלול באגרות חוב והיתרה בהשקעות אחרות כפי שאושרו או יאושרו בהסדר התחיקתי. נכסי המסלול לא יושקעו במניות ו/או בניירות ערך המירים למניות (ראה גם סעיף 21').

מסלול פיצויים אג"ח עד 15% מניות – נכסי המסלול יהיו חשופים לנכסים הבאים: אג"ח סחירות ושאינן סחירות של חברות, ני"ע מסחריים, הלוואות שאינן סחירות לחברות, אג"ח להמרה, פקדונות, אג"ח של ממשלת ישראל או אג"ח של ממשלות אחרות. חשיפה לנכסי אג"ח תהיה בשיעור שלא יפחת מ- 75% ולא יעלה על 120% מנכסי המסלול. חשיפה למניות תהיה בשיעור שלא יעלה על 15% מנכסי המסלול. חשיפה לנכסים כאמור לעיל תושג הן באמצעות השקעה במישרין והן באמצעות השקעה בנגזרים, בתעודות סל, בקרנות נאמנות או בקרנות השקעה. חשיפה לנכסים שאינם נכסי אג"ח ואינם מניות תהיה על פי שיקול דעתה של ועדת ההשקעות ובכפוף לכל דין.

ה. בעקבות תיקון 3 לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) התשס"ה-2005 משנת 2008, נקבע כי החל מיום 1 בינואר, 2011 לא מתאפשרת הפקדות כספים וכן קבלת עמיתים חדשים (למעט העברת כספי עמיתים שהיו עמיתים כדין בקופה מרכזית לפיצויים ב-31 בדצמבר 2007 בקופות מרכזיות לפיצויים) לקופה מרכזית לפיצויים. לפיכך, ניתן לשלם כספים שנצברו למטרת פיצויים או להעבירם בין קופות מרכזיות לפיצויים בלבד.

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

אלטשולר שחם - קופה מרכזית לפיצויים

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 התקנות והכללים שנקבעו על ידי הממונה.

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

ג. יום העסקים האחרון בישראל לשנת 2021 הינו 30 בדצמבר 2021. לפיכך, התשואה שנוקפה לחשבונות העמיתים הינה התשואה שחושבה ביום 30 בדצמבר 2021. הפרשי מטבע ושערי ניירות ערך בחו"ל ממועד זה ועד מועד הדוחות הכספיים, קרי 31 בדצמבר 2021, אינם מהותיים.

ד. הצגת נכסים
הקופה 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 הוון 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 וחסכון להקמה ולתפעול של מאגרי ציטוט מחירים ושערי ריבית לגופים מוסדיים. החל מיום 20 במרס, 2011, מספקת קבוצת מרווח הוגן ציטוטי מחירים ושערי ריבית הוון, 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 נגזרים סחירים, מוצגים לפי שווי השוק, בהתאם לשער שפורסם בבורסה בסוף יום העסקים האחרון בישראל בשנת הדוח.
2. ניירות ערך סחירים בחו"ל מוצגים לפי שווי השוק בהתאם לשער שפורסם בבורסה בחו"ל בסוף יום העסקים האחרון בישראל בשנת הדוח מוכפלים בשערי החליפין היציגים.
3. נכסים סחירים שהמסחר בהם הופסק ואינם מהווים ניירות ערך המושעים ממסחר – בהתאם להחלטת ועדת השקעות.

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

אלטשולר שחם - קופה מרכזית לפיצויים

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2021

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ד. הצגת נכסים (המשך)

מניות ואגרות חוב דלות סחירות:

1. מניות דלות סחירות -לפי שווי השוק בהתאם לשער שפורסם בבורסה בסוף יום העסקים האחרון בשנת הדוח.

2. אגרות חוב ואגרות חוב להמרה דלות סחירות - בהתאם לציטוט השווי ההוגן שפרסמה החברה הזוכה במכרז.

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 היציג .

2. אגרות חוב, כולל נכסי חוב מורכבים- מוצגות לפי אחת מהחלופות הבאות :

א. בהתאם לציטוט שער הנייר המתקבל מחברה הזוכה במכרז (ראה בראש הביאור 2.ג. לעיל).

ב. 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.

3. הלוואות לעמיתים ולאחרים - מוצגות בהתאם לציטוט שערי הריבית המתקבל מהחברה הזוכה במכרז. הלוואות שלגביהם קיימות ספקות לגבי תזרים התקבולים העתידי ולא ניתן להעריכם בהתאם לציטוט המתקבל מהחברה הזוכה במכרז , בהתאם לקביעת ועדת השקעות .

4. קרנות השקעה - ע"פ שווי הוגן בהתאם לחלקה של הקופה בשווי ההשקעות בהתאם לדיווחים שהתקבלו מהקרנות.

5. פיקדונות לזמן ארוך בבנקים - בהתאם לציטוט שווי הנכס המתקבל מהחברה הזוכה במכרז.

6. ניירות ערך המושעים ממסחר :

מניות- בהתאם להערכת מניה לא סחירה או קביעת ועדת ההשקעות, לפי הנמוך.

אגרות חוב – בהתאם לתנאים שקבעה החברה הזוכה במכרז או קביעת ועדת ההשקעות, לפי הנמוך .

7. מניות לא סחירות – מוצגות בהתאם להערכת שווי של מומחה שמונה ע"י ועדת השקעות.

8. נגזרים פיננסיים :

א. אופציות וכתבי אופציות- הוערכו ע"פ שווי הוגן בהתאם למודל בלק ושוולס. יתרות זכות הנובעות מכתבת אופציות לא סחירות מוצגות בסעיף זכאים ויתרות זכות.

ב. חוזים עתידיים – נכללים ע"פ שווייה ההוגן של כל עסקה, אשר מוצגת כהפרש בין השווי המהווה של הנכס העתידי בקיזוז ההתחייבות העתידית בגין העסקה. יתרות זכות הנובעות מעודף ההתחייבויות העתידיות על הנכסים העתידיים מוצגות בסעיף זכאים ויתרות זכות.

9. נדל"ן – על בסיס הערכת מומחה שהינו שמאי מקרקעין, ובהתאמות שנדרשו לפי קביעת ועדת ההשקעות (נכסים שנרכשו במהלך שנת הדוח – מוצגים בהתאם לעלותם המקורית) ראה פירוט בביאור 8.

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ
=====

אלטשולר שחם - קופה מרכזית לפיצויים

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2021

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ה. אומדנים

בעריכת דוחות כספיים לפי כללי חשבונאות מקובלים ההנהלה נדרשת להשתמש באומדנים ובהערכות האומדנים וההערכות משפיעים על הנתונים המדווחים בדבר נכסים והתחייבויות, על הנתונים בדבר התחייבויות תלויות שניתן להם גילוי בדוחות הכספיים וכן על נתוני הכנסות והוצאות בתקופת הדיווח. התוצאות עשויות להיות שונות מאומדנים אלו.

ו. שיעורי עליית (ירידת) המדד והדולר:

להלן שיעור השינוי במדד ובשער החליפין של הדולר:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2019	2020	2021	
באחוזים			
			שיעור עליית (ירידת) מדד
			המחירים לצרכן (לפי המדד
			הידוע)
0.30	(0.60)	2.40	שיעור (ירידת) שער החליפין
			של הדולר
(7.79)	(6.97)	(3.27)	

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ
=====

אלטשולר שחם - קופה מרכזית לפיצויים

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2021

באור 3 – חייבים ויתרות חובה

ליום 31 בדצמבר	
2020	2021
אלפי ש"ח	

א. ההרכב מאוחד:

64	475
901	884
374	-
1,339	1,359

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

ב. ההרכב לפי מסלולים:

ליום 31 בדצמבר 2021		
פיצויים	פיצויים	פיצויים
	אג"ח ללא	
	מניות	כללי
אג"ח עד 15%		
אלפי ש"ח		

ההרכב:

39	1	435
7	15	862
46	16	1,297

ריבית ודיבידנד לקבל
מוסדות

סך הכל חייבים ויתרות חובה

ליום 31 בדצמבר 2020		
פיצויים	פיצויים	פיצויים
	אג"ח ללא	
	מניות	כללי
אג"ח עד 15%		
אלפי ש"ח		

ההרכב:

6	-	58
6	1	894
96	37	241
108	38	1,193

ריבית ודיבידנד לקבל
מוסדות

סך הכל חייבים ויתרות חובה

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ
=====

אלטשולר שחם - קופה מרכזית לפיצויים

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2021

באור 4 – נכסי חוב סחירים

ליום 31 בדצמבר	
2020	2021
אלפי ש"ח	
436,000	451,647
68,721	51,155
<u>504,721</u>	<u>502,802</u>

א. ההרכב מאוחד:

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

ב. ההרכב לפי מסלולים:

ליום 31 בדצמבר 2021			
פיצויים	פיצויים	פיצויים	פיצויים
אג"ח עד 15% מניות	כספי	אג"ח ללא מניות	כללי
אלפי ש"ח			
126,104	11,525	15,670	298,348
14,493	-	2,676	33,986
<u>140,597</u>	<u>11,525</u>	<u>18,346</u>	<u>332,334</u>

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

ליום 31 בדצמבר 2020			
פיצויים	פיצויים	פיצויים	פיצויים
אג"ח עד 15% מניות	כספי	אג"ח ללא מניות	כללי
אלפי ש"ח			
114,776	4,098	13,788	303,338
19,563	-	3,696	45,462
<u>134,339</u>	<u>4,098</u>	<u>17,484</u>	<u>348,800</u>

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

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ
אלטשולר שחם - קופה מרכזית לפיצויים

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2021

באור 5 – נכסי חוב שאינם סחירים

ליום 31 בדצמבר	
2020	2021
אלפי ש"ח	
67,028	60,573
7,325	5,062
7,301	5,106
81,654	70,741

א. ההרכב מאוחד:

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

ב. ההרכב לפי מסלולים:

ליום 31 בדצמבר 2021		
פיצויים	פיצויים	פיצויים
אג"ח עד 15% מניות	אג"ח ללא מניות	כללי
אלפי ש"ח		
16,134	3,926	40,513
387	3	4,672
2,245	475	2,386
18,766	4,404	47,571

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

ליום 31 בדצמבר 2020		
פיצויים	פיצויים	פיצויים
קלאסי	אג"ח	כללי
אלפי ש"ח		
17,464	4,358	45,206
631	5	6,689
2,827	618	3,856
20,922	4,981	55,751

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

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ
=====

אלטשולר שחם - קופה מרכזית לפיצויים

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2021

באור 6 – מניות

ליום 31 בדצמבר	
2020	2021
אלפי ש"ח	
160,880	130,153
14,483	19,047
175,363	149,200

א. ההרכב מאוחד:

מניות סחירות
מניות לא סחירות
סך הכל מניות

ב. ההרכב לפי מסלולים:

ליום 31 בדצמבר 2021		
פיצויים	פיצויים	פיצויים
אג"ח עד	אג"ח ללא	
15% מניות	מניות	כללי
	אלפי ש"ח	
8,145	-	122,008
968	231	17,848
9,113	231	139,856

מניות סחירות
מניות לא סחירות
סך הכל מניות

ליום 31 בדצמבר 2020		
פיצויים	פיצויים	פיצויים
אג"ח עד	אג"ח ללא	
15% מניות	מניות	כללי
	אלפי ש"ח	
12,226	-	148,654
1,152	255	13,076
13,378	255	161,730

מניות סחירות
מניות לא סחירות
סך הכל מניות

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ
=====

אלטשולר שחם - קופה מרכזית לפיצויים

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2021

באור 7 - השקעות אחרות

ליום 31 בדצמבר	
2020	2021
אלפי ש"ח	

א. ההרכב מאוחד:

		השקעות אחרות סחירות
		קרנות סל
17,061	80,823	
44,351	48,919	קרנות נאמנות
3,475	1,701	מכשירים נגזרים
481	70	אופציות וכתבי אופציות
<u>65,368</u>	<u>131,513</u>	

		השקעות אחרות שאינן סחירות
		קרנות השקעה וקרנות הון סיכון
44,227	39,476	
5,909	11,003	מכשירים נגזרים
20,555	21,837	מוצרים מובנים
49	7	אופציות וכתבי אופציות
<u>70,740</u>	<u>72,323</u>	
<u>136,108</u>	<u>203,836</u>	סך הכל השקעות אחרות

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ
=====

אלטשולר שחם - קופה מרכזית לפיצויים

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2021

באור 7 - השקעות אחרות (המשך)

ב. הרכב לפי מסלולים:

ליום 31 בדצמבר 2021		
פיצויים	פיצויים	פיצויים
אג"ח עד 15%	אג"ח ללא מניות	כללי
	אלפי ש"ח	

השקעות אחרות סחירות

5,769	-	75,054	קרנות סל
3,967	112	44,840	קרנות נאמנות
63	-	1,638	מכשירים נגזרים
8	-	62	אופציות וכתבי אופציות
<u>9,807</u>	<u>112</u>	<u>121,594</u>	

השקעות אחרות שאינן סחירות

7,196	239	32,041	קרנות השקעה וקרנות הון סיכון
1,397	157	9,449	מכשירים נגזרים
5,828	1,300	14,709	מוצרים מובנים
5	-	2	אופציות וכתבי אופציות
<u>14,426</u>	<u>1,696</u>	<u>56,201</u>	
<u>24,233</u>	<u>1,808</u>	<u>177,795</u>	סך הכל השקעות אחרות

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ
אלטשולר שחם - קופה מרכזית לפיצויים

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2021

באור 7 - השקעות אחרות (המשך)

ב. ההרכב לפי מסלולים: (המשך)

ליום 31 בדצמבר 2020		
פיצויים	פיצויים	פיצויים
אג"ח עד 15%	אג"ח ללא מניות	כללי
	אלפי ש"ח	

השקעות אחרות סחירות

3,151	-	13,910	קרנות סל
3,834	138	40,379	קרנות נאמנות
190	6	3,279	מכשירים נגזרים
34	-	447	אופציות וכתבי אופציות
<u>7,209</u>	<u>144</u>	<u>58,015</u>	

השקעות אחרות שאינן סחירות

8,271	297	35,659	קרנות השקעה וקרנות הון סיכון
1,025	160	4,724	מכשירים נגזרים
5,669	1,394	13,492	מוצרים מובנים
12	-	37	אופציות וכתבי אופציות
<u>14,997</u>	<u>1,851</u>	<u>53,912</u>	

<u>22,206</u>	<u>1,995</u>	<u>111,927</u>	סך הכל השקעות אחרות
----------------------	---------------------	-----------------------	----------------------------

ג. מכשירים נגזרים:

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

ליום 31 בדצמבר		א. ההרכב מאוחד:
2020	2021	
אלפי ש"ח		
153,787	168,223	מניות
-	16,279	מדדים
(66,194)	(224,059)	מטבע זר
5,818	226	סחורות
(17,975)	-	ריבית
<u>75,436</u>	<u>(39,331)</u>	

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ
אלטשולר שחם - קופה מרכזית לפיצויים

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2021

באור 7 - השקעות אחרות (המשך)

ג. מכשירים נגזרים:

ב. ההרכב לפי מסלולים:

ליום 31 בדצמבר 2021			
פיצויים	פיצויים	פיצויים	
אג"ח עד 15% מניות	אג"ח ללא מניות	כללי	
אלפי ש"ח			
7,760	-	160,463	מניות
4,826	737	10,716	מדדים
(31,980)	(3,831)	(188,248)	מטבע זר
(1)	-	227	סחורות
(19,395)	(3,094)	(16,842)	סך הכל

ליום 31 בדצמבר 2020			
פיצויים	פיצויים	פיצויים	
אג"ח עד 15% מניות	אג"ח ללא מניות	כללי	
אלפי ש"ח			
-	6,969	146,818	מניות
(2,717)	(15,791)	(47,686)	מטבע זר
-	290	5,528	סחורות
(450)	4,082	(21,607)	ריבית
(3,167)	(4,450)	83,053	סך הכל

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ
=====

אלטשולר שחם - קופה מרכזית לפיצויים

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2021

באור 8 - נדל"ן להשקעה

א. הרכב ותנועה מאוחד:

ליום 31 בדצמבר		
2021	2020	
אלפי ש"ח		
6,664	6,230	יתרה ליום 1 בינואר
2,091	-	רכישות
-	-	מימושים
(769)	434	התאמת שווי הוגן
<u>7,986</u>	<u>6,664</u>	יתרה ליום 31 בדצמבר

ב. הרכב ותנועה לפי מסלולים:

31 דצמבר 2021			
פיצויים	פיצויים	פיצויים	
כללי	אג"ח ללא מניות	אג"ח עד 15% מניות	
אלפי ש"ח			
4,708	504	1,452	יתרה ליום 1 בינואר
1,350	205	536	רכישות ותוספות
1,350	205	536	סה"כ תוספות
-	-	-	מימושים
(578)	(56)	(135)	התאמת שווי הוגן
<u>5,480</u>	<u>653</u>	<u>1,853</u>	יתרה ליום 31 בדצמבר

31 דצמבר 2020			
פיצויים	פיצויים	פיצויים	
כללי	אג"ח ללא מניות	אג"ח עד 15% מניות	
אלפי ש"ח			
4,406	464	1,360	יתרה ליום 1 בינואר
-	-	-	רכישות ותוספות
4,406	464	1,360	סה"כ תוספות
-	-	-	מימושים
302	40	92	התאמת שווי הוגן
<u>4,708</u>	<u>504</u>	<u>1,452</u>	יתרה ליום 31 בדצמבר

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ
 =====
אלטשולר שחם - קופה מרכזית לפיצויים

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2021

באור 8 - נדל"ן להשקעה (המשך)

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

ד. כל הנכסים בהם משקיעה הקופה, בוצעו בנכסי נדל"ן מסחריים בארץ ובחו"ל הכוללים שוכרים קיימים. בהתאם, קיימת רגישות של שווי הנכסים הן ביחס לבאים:

- היבטי הריבית- לאור היותו של הון 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	
אלפי ש"ח		א. ההרכב מאוחד:
37	31	חברה מנהלת
-	548	מוסדות
5,257	3,850	התחייבויות בגין נגזרים
-	2,519	סכומים לשלם בגין השקעות
-	5,941	התחייבות בגין עסקאות OTC
5,294	12,889	

ב. ההרכב לפי מסלולים:

31 בדצמבר 2021				
פיצויים	פיצויים	פיצויים	פיצויים	
אג"ח עד 15% מניות	כספי	אג"ח ללא מניות	כללי	
אלפי ש"ח				
1	4	18	8	חברה מנהלת
548	-	-	-	מוסדות
187	-	2	3,661	התחייבויות בגין נגזרים
605	-	131	1,783	סכומים לשלם בגין השקעות
1,245	-	-	4,696	התחייבות בגין עסקאות OTC
2,586	4	151	10,148	סך הכל זכאים ויתרות זכות

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ
אלטשולר שחם - קופה מרכזית לפיצויים

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2021

באור 9 - זכאים ויתרות זכות (המשך)

ב. ההרכב לפי מסלולים (המשך)

31 בדצמבר 2020				
פיצויים	פיצויים	פיצויים	פיצויים	
כללי	אג"ח ללא מניות	כספי	אג"ח עד 15% מניות	
אלפי ש"ח				
10	19	2	6	חברה מנהלת
4,247	205	-	805	התחייבויות בגין נגזרים
4,257	224	2	811	סך הכל זכאים ויתרות זכות

באור 10 - דמי ניהול

א. הרכב:

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

א. ההרכב:

5,182	4,640	4,879	פיצויים כללי
221	253	296	פיצויים אג"ח
27	23	3	פיצויים כספית
1,435	1,329	1,363	פיצויים אג"ח עד 15% מניות*
6,865	6,245	6,541	

ב. שיעור דמי ניהול מעמיתים:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2021	2020	2019
אחוזים		

שיעור דמי הניהול שהחברה המנהלת רשאית לגבות על פי הוראות הדין (בכל המסלולים)

שיעור דמי הניהול שנגבו בפועל:

2.00	2.00	2.00	פיצויים כללי
0.65	0.67	0.68	פיצויים אג"ח
0.81	0.81	0.82	פיצויים כספית
0.60	0.66	0.88	פיצויים אג"ח עד 15% מניות
0.67	0.69	0.70	

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ
=====

אלטשולר שחם - קופה מרכזית לפיצויים

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2021

באור 11 – הוצאות ישירות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר						
2019	2020	2021	2019	2020	2021	
שיעור מתוך סך יתרת הנכסים הממוצעת (%)			אלפי ש"ח			א. ההרכב מאוחד
0.04	0.04	0.02	330	342	215	עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
*-	*-	0.04	24	27	405	הוצאות בגין השקעות לא סחירות
						עמלות ניהול חיצוני:
0.07	0.07	0.07	667	561	737	בגין השקעה בקרנות השקעה
0.04	0.04	0.05	344	406	539	השקעה בנכסים מחוץ לישראל
-	-	-	-	1	-	בגין השקעה בנכסים בישראל באמצעות קרנות סל
0.15	0.15	0.18	1,365	1,337	1,896	סך הכל הוצאות ישירות
						* שיעור הנמוך מפרומיל.
						ב. ההרכב לפי מסלולים:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021			
פיצויים	פיצויים	פיצויים	פיצויים
אג"ח עד 15% מניות	אג"ח ללא מניות	אג"ח עד 15% מניות	אג"ח ללא מניות
כללי	כללי	כללי	כללי
אלפי ש"ח			
190	1	-	24
289	2	-	114
562	45	-	130
497	1	-	41
1,538	49	-	309

עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך

הוצאות בגין השקעות לא סחירות

עמלות ניהול חיצוני:

בגין השקעה בקרנות השקעה

בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל

סך הכל הוצאות ישירות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020			
פיצויים	פיצויים	פיצויים	פיצויים
אג"ח עד 15% מניות	אג"ח ללא מניות	אג"ח עד 15% מניות	אג"ח ללא מניות
כללי	כללי	כללי	כללי
אלפי ש"ח			
293	5	-	44
20	1	-	6
444	4	-	113
370	2	-	34
1	-	-	-
1,128	12	-	197

עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך

הוצאות בגין השקעות לא סחירות

עמלות ניהול חיצוני:

בגין השקעה בקרנות השקעה

בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל

בגין השקעה בנכסים בישראל באמצעות קרנות סל

סך הכל הוצאות ישירות

* סכום הנמוך מ – 1 אלפי ש"ח.

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ
=====

אלטשולר שחם - קופה מרכזית לפיצויים

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2021

באור 11 – הוצאות ישירות (המשך)

ב. ההרכב לפי מסלולים (המשך):

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019				
פיצויים	פיצויים	פיצויים	פיצויים	
כללי	אג"ח ללא מניות	כספי	אג"ח עד 15% מניות	
אלפי ש"ח				
277	7	*-	46	עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
19	1	-	4	הוצאות בגין השקעות לא סחירות
				<u>עמלות ניהול חיצוני:</u>
528	4	-	135	בגין השקעה בקרנות השקעה
301	3	-	40	בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל
1,125	15	*-	225	סך הכל הוצאות ישירות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021				
פיצויים	פיצויים	פיצויים	פיצויים	
כללי	אג"ח ללא מניות	כספי	אג"ח עד 15% מניות	
שיעור מתוך סך יתרת הנכסים הממוצעת (באחוזים)				
0.02	*-	-	0.01	עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
0.04	0.01	-	0.05	הוצאות בגין השקעות לא סחירות
				<u>עמלות ניהול חיצוני:</u>
0.07	0.17	-	0.06	בגין השקעה בקרנות השקעה
0.06	*-	-	0.02	בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל

*שיעור הנמוך מפרומיל.

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ
אלטשולר שחם - קופה מרכזית לפיצויים

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2021

באור 11 – הוצאות ישירות (המשך)

ב. ההרכב לפי מסלולים (המשך):

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020				
פיצויים	פיצויים	פיצויים	פיצויים	
אג"ח עד 15% מניות	כספי	אג"ח ללא מניות	כללי	
שיעור מתוך סך יתרת הנכסים הממוצעת (באחוזים)				
0.01	-	0.01	0.04	עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
*-	-	*-	*-	הוצאות בגין השקעות לא סחירות
				עמלות ניהול חיצוני:
0.05	-	0.01	0.06	בגין השקעה בקרנות השקעה
0.01	-	0.01	0.05	בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל
-	-	-	*-	בגין השקעה בנכסים בישראל באמצעות קרנות סל
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019				
פיצויים	פיצויים	פיצויים	פיצויים	
אג"ח עד 15% מניות	כספי	אג"ח ללא מניות	כללי	
שיעור מתוך סך יתרת הנכסים הממוצעת (באחוזים)				
0.01	*-	0.01	0.04	עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
*-	-	*-	*-	הוצאות בגין השקעות לא סחירות
				עמלות ניהול חיצוני:
0.06	-	0.01	0.07	בגין השקעה בקרנות השקעה
0.01	-	0.01	0.04	בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל

* שיעור הנמוך מפרומיל.

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ
=====

אלטשולר שחם - קופה מרכזית לפיצויים

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2021

באור 12 – תשואת מסלולי השקעה

תשואה שנתית נומינלית ברוטו (באחוזים)						
תשואה ממוצעת נומינלית ברוטו ל-5 שנים	2017	2018	2019	2020	2021	
8.47	11.05	(1.25)	15.54	5.83	11.99	פיצויים כללי
4.21	4.32	(0.39)	9.02	4.62	3.67	פיצויים אג"ח ללא מניות
0.07	0.04	0.05	0.19	0.07	(0.01)	פיצויים כספי
5.54	6.65	(0.73)	10.96	5.29	5.87	פיצויים אג"ח עד 15% מניות

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ
=====

אלטשולר שחם - קופה מרכזית לפיצויים

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2021

באור 13 – 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>אלפי ש"ח</u>		<u>ההרכב:</u>
<u>(37)</u>	<u>(31)</u>	החברה מנהלת – דמי ניהול (לשלם), נטו

(*) יתרת נכסי חוב וחובות שוטפים הגבוהה ביותר במשך השנה של בעל עניין או צד קשור עמדה על 37 אלפי ש"ח (שנה קודמת – 37 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>אלפי ש"ח</u>			
<u>6,541</u>	<u>6,245</u>	<u>6,865</u>	דמי ניהול לחברה המנהלת

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ
=====

אלטשולר שחם - קופה מרכזית לפיצויים

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2021

באור 14 - מסים

- א. בהתאם לסעיף 9(2) לפקודת מס הכנסה, פטורה הקופה ממס, למעט חריגים. כמו כן, לקופה מנוכה לעיתים מס במקור בחו"ל בגין חלק מהשקעות הקופה בניירות ערך זרים בחו"ל.
- ב. הוצאות המס השנה הינם בגין מס שנוכה במקור מחו"ל מניירות ערך זרים (שנה קודמת – זהה).

באור 15 - התחייבויות תלויות והתקשרויות

- א. לתאריך המאזן ולתאריך פרסום הדוחות הכספיים לא קיימות כל תביעות משפטיות כנגד הקופה. לפירוט בדבר תביעות משפטיות המתנהלות כנגד החברה המנהלת. ראה באור 29 בדוח הכספי של החברה המנהלת.
- ב. לקופה יתרת התחייבויות בגין השקעה בקרנות השקעה והלוואות לאחרים בסך 18,036 אלפי ש"ח (שנה קודמת – 17,659 אלפי ש"ח).

באור 16 – התפתחויות אחרות

- ג. ביוני 2017 הוציאה רשות המיסים את חוזר 4/17 "יתרות צבורות בקופה מרכזית לפיצויים". עיקר החוזר הנו הוראה לכלל המעסיקים להשתמש ביתרות הצבורות שלהן בקופות מרכזיות לפיצויים העולות ב-10% על היתרה המיועדת לתשלום פיצויים לעובדים שהיו קיימים ב-2007 אצל המעסיק בתוספת "סכומים במחלוקת" (סכומי פיצויים שנמצאים במחלוקת משפטית בגין אותם עובדים), (להלן – "היתרה העודפת"), לשם תשלום הפקדות שוטפות לפיצויים לכלל עובדי אותו המעסיק במהלך השנה וזאת, כל עוד קיימת יתרה עודפת כאמור. השימוש ייעשה באמצעות מתן בקשה לקופה להחזר הסכומים ששולמו על ידו לצורך הפקדות שוטפות בשנה שקדמה לשנת הבקשה להחזר. לדעת הנהלת החברה, יישום ההנחיות האמורות עלול לשנות את קצב משיכות הכספים מקופה זו.

- ד. התפרצות נגיף הקורונה בסין בשנת 2020, ובעקבותיה התפשטות למדינות רבות נוספות, הביאה, לגידול בתחלואה ובתמותה, לירידה בהיקפי הפעילות הכלכלית בתחומים מסוימים ולתנודתיות בשווקי ההון, בעולם ובכללם בישראל (להלן: "המשבר"). בשנת הדוח החל בעולם ובישראל מבצע חיסונים, מדינת ישראל היתה מראשוניות המדיניות 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.

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ
=====

אלטשולר שחם - קופה מרכזית לפיצויים

באור 16 – התפתחויות אחרות (המשך)

ה. מלחמה בין רוסיה לאוקראינה:

לאחר תאריך המאזן, החלה רוסיה בפלישה צבאית והפצצה של אזורים שונים באוקראינה, כאשר צבאה של אוקראינה משיב מלחמה (להלן: "מלחמה"). במקביל להסלמה של המלחמה, מעצמות עולמיות – כולל ארצות הברית, האיחוד האירופי ובריטניה – הכריזו על שורה של סנקציות על רוסיה, על המחוזות הבדלנים באוקראינה ועל בלארוס במטרה להרחיק את ממשלת רוסיה מהמוסדות הפיננסיים המערביים ולהפעיל לחצים על רוסיה לסיום העימות. במסגרת זו, הוטלו סנקציות, הוקפאו נכסים והושתו מגבלות על חברות ואנשים באזור זה ובעיקר על מוסדות פיננסיים. בנוסף הוגבל השימוש במערכת התשלומים הגלובלית SWIFT. ארה"ב הודיעה כי אף נבחנות הגבלות נוספות על רכישת נפט מרוסיה.

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

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