



אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ
=====

"אלטשולר שחם השתלמות"

דין וחשבון כספי

לשנת 2021

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

תוכן עניינים

3	דוח רואי החשבון המבקרים לעמיתי אלטשולר שחם קרן השתלמות מסלולית
4	מאזנים מאוחדים
7	דוחות הכנסות והוצאות מאוחדים
11	דוחות על השינויים בזכויות העמיתים מאוחדים
15	באור 1 – כללי
17	באור 2 – עיקרי המדיניות החשבונאית
19	באור 3 – חייבים ויתרות חובה
21	באור 4 – נכסי חוב סחירים
23	באור 5 – נכסי חוב שאינם סחירים
24	באור 6 – מניות
25	באור 7 – השקעות אחרות
30	באור 8 – נדל"ן להשקעה
32	באור 9 – זכאים ויתרות זכות
34	באור 10 – דמי ניהול
35	באור 11 – הוצאות ישירות
41	באור 12 – תשואת מסלולי השקעה
41	באור 13 – יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים
42	באור 14 – מסים
42	באור 15 – התחייבויות תלויות והתקשרויות
42	באור 16 – בטוח חיים
43	באור 17 – נתוני פרפורמה
46	באור 18 – התפתחויות אחרות

דוח רואי החשבון המבקרים לעמיתי אלטשולר שחם קרן השתלמות מסלולית

ביקרנו את המאזנים המצורפים של קופת "אלטשולר שחם קרן השתלמות 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 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 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 2021, בהתאם לכללי החשבונאות המקובלים בקופות הגמל בהתאם להנחיות הממונה על רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון.

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, 2022

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

"אלטשולר שחם השתלמות"

מאזנים מאוחדים

ליום 31 בדצמבר		באור	
2020	2021		
אלפי ש"ח			
7,097,133	11,682,850		רכוש שוטף
13,108	63,366	3	מזומנים ושווי מזומנים
7,110,241	11,746,216		חייבים ויתרות חובה*
			השקעות פיננסיות
34,769,848	36,927,285	4	נכסי חוב סחירים
6,811,055	10,310,945	5	נכסי חוב שאינם סחירים
13,187,675	14,835,364	6	מניות
8,814,338	19,885,175	7	השקעות אחרות
115,254	137,435	8	נדל"ן להשקעה
63,698,170	82,096,204		
70,808,411	93,842,420		סך כל הנכסים
241,662	1,027,651	9	זכאים ויתרות זכות*
70,566,749	92,814,769		זכויות העמיתים
70,808,411	93,842,420		סך כל ההתחייבויות וזכויות העמיתים

* יתרות ההדדיות קוזזו במאזן המאוחד

הביאורים 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 השתלמות

מאזנים לפי מסלולים

ליום 31 בדצמבר 2021

השתלמות	השתלמות	השתלמות	השתלמות	השתלמות	השתלמות	השתלמות	השתלמות
הכלה	כללי ב'	אג"ח עד 15% מניות*	מניות	אג"ח ללא מניות	אג"ח ממשלות	כספי	כללי
				אלפי ש"ח			
57,353	222,153	704,148	1,831,171	51,252	31,094	51,491	8,734,188
247	1,370	2,939	11,001	431	3	-	47,381
57,600	223,523	707,087	1,842,172	51,683	31,097	51,491	8,781,569
225,739	525,979	6,025,702	1,700,817	827,314	337,040	279,977	27,004,717
4,589	143,177	1,621,725	157,109	135,291	2,870	14,157	8,232,027
32,199	354,795	464,870	3,058,521	2,499	-	-	10,922,480
63,608	489,334	1,312,674	2,874,429	45,439	7	2,836	15,096,848
-	5,035	54,348	-	3,289	-	-	74,763
326,135	1,518,320	9,479,319	7,790,876	1,013,832	339,917	296,970	61,330,835
383,735	1,741,843	10,186,406	9,633,048	1,065,515	371,014	348,461	70,112,404
14,696	25,438	70,632	221,974	8,089	-	5,547	681,281
369,039	1,716,405	10,115,774	9,411,074	1,057,426	371,014	342,914	69,431,123
383,735	1,741,843	10,186,406	9,633,048	1,065,515	371,014	348,461	70,112,404

רכוש שוטף

מזומנים ושווי מזומנים

חייבים ויתרות חובה

השקעות פיננסיות

נכסי חוב סחירים

נכסי חוב שאינם סחירים

מניות

השקעות אחרות

נדל"ן להשקעה

סך כל השקעות פיננסיות

סך כל הנכסים

זכאים ויתרות זכות

זכויות העמיתים

סך כל ההתחייבויות וזכויות העמיתים

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

אלטשולר שחם השתלמות

ליום 31 בדצמבר 2020

השתלמות	השתלמות	השתלמות	השתלמות	השתלמות	השתלמות	השתלמות	השתלמות
הכלה	כללי ב'	אג"ח עד 15% מניות*	מניות	אג"ח ללא מניות	אג"ח ממשלות	כספי	כללי
				אלפי ש"ח			
18,206	183,995	1,023,879	913,412	53,133	33,553	29,386	4,841,569
11	501	2,908	1,375	168	20	-	8,151
18,217	184,496	1,026,787	914,787	53,301	33,573	29,386	4,849,720
76,439	627,756	5,230,130	1,783,265	550,451	329,007	384,967	25,787,833
1,789	179,389	1,292,472	136,657	59,123	-	-	5,141,625
16,684	459,860	578,073	2,649,274	1,928	-	-	9,481,856
9,018	327,461	1,104,260	1,040,094	30,827	-	-	6,302,678
-	4,716	44,836	-	2,687	-	-	63,015
103,930	1,599,182	8,249,771	5,609,290	645,016	329,007	384,967	46,777,007
122,147	1,783,678	9,276,558	6,524,077	698,317	362,580	414,353	51,626,727
319	8,520	37,541	27,475	1,813	15	343	165,662
121,828	1,775,158	9,239,017	6,496,602	696,504	362,565	414,010	51,461,065
122,147	1,783,678	9,276,558	6,524,077	698,317	362,580	414,353	51,626,727

רכוש שוטף
מזומנים ושווי מזומנים

חייבים ויתרות חובה

השקעות פיננסיות

נכסי חוב סחירים

נכסי חוב שאינם סחירים

מניות

השקעות אחרות

נדל"ן להשקעה

סך כל השקעות פיננסיות

סך כל הנכסים

זכאים ויתרות זכות

זכויות העמיתים

סך כל ההתחייבויות וזכויות העמיתים

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

"אלטשולר שחם השתלמות"

דוחות הכנסות והוצאות מאוחדים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2019	2020	2021	
	אלפי ש"ח		באור
הכנסות (הפסדים)			
(26,181)	(47,385)	10,648	ממזומנים ושווי מזומנים
מהשקעות			
2,044,795	341,637	834,929	מנכסי חוב סחירים
230,845	160,688	112,032	מנכסי חוב שאינם סחירים
2,045,688	51,717	3,903,978	ממניות
1,946,431	3,244,799	3,435,455	מהשקעות אחרות
2,723	10,415	4,413	מנדל"ן להשקעה
6,270,482	3,809,256	8,290,807	סך כל ההכנסות מהשקעות
6,244,301	3,761,871	8,301,455	סך כל ההכנסות
הוצאות			
343,664	440,619	600,918	10 דמי ניהול
70,421	98,387	141,085	11 הוצאות ישירות
-	-	40	16 ביטוח חיים
15,365	20,566	48,394	14 מיסים
429,450	559,572	790,437	סך כל ההוצאות
5,814,851	3,202,299	7,511,018	עודף הכנסות על הוצאות לתקופה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

=====

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

"אלטשולר שחם השתלמות"

דוחות על הכנסות והוצאות לפי מסלולים לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020

השתלמות	השתלמות	השתלמות	השתלמות	השתלמות	השתלמות	השתלמות	השתלמות	
כללי	כספי	אג"ח ממשלות	אג"ח ללא מניות	אג"ח עד 15% מניות*	כללי ב'	הלכה		
			אלפי ש"ח					
ממזומנים ושווי מזומנים מהשקעות								
	45	(25)	(1,017)	2,061	(17,095)	(1,446)	97	
מנכסי חוב סחירים	395	9,039	12,614	8,732	71,622	3,195	250	
מנכסי חוב שאינם סחירים	-	-	(120)	30,352	17,274	6,421	68	
ממניות	-	-	68	(16,436)	3,907	(16,361)	1,253	
השקעות אחרות	-	(9)	19,356	481,330	367,603	112,650	4,188	
מנדל"ן להשקעה	-	-	303	-	4,408	539	-	
	395	9,030	32,221	503,978	464,814	106,444	5,759	
סך כל ההכנסות	440	9,005	31,204	506,039	447,719	104,998	5,856	
הוצאות								
דמי ניהול	3,616	2,699	4,740	36,246	61,031	12,783	517	
הוצאות ישירות	69	36	142	9,314	13,113	3,598	58	
מיסים	-	-	47	3,736	1,192	715	25	
סך כל ההוצאות	3,685	2,735	4,929	49,296	75,336	17,096	600	
עודף הכנסות על הוצאות לתקופה	(3,245)	6,270	26,275	456,743	372,383	87,902	5,256	

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

"אלטשולר שחם השתלמות"

דוחות על הכנסות והוצאות לפי מסלולים
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019

השתלמות	השתלמות	השתלמות	השתלמות	השתלמות	השתלמות	השתלמות	השתלמות
כללי	כספי	אג"ח ממשלות	אג"ח ללא מניות	מניות	אג"ח עד 15% מניות*	השתלמות כללי ב'	השתלמות הלכה
אלפי ₪							
(18,430)	15	12	(12)	(3,790)	(1,791)	(2,184)	(1)
1,465,046	269	14,091	31,349	12,954	480,689	40,090	307
163,229	-	(73)	3,228	(2,807)	58,835	8,424	9
1,475,941	-	-	(125)	350,613	109,991	108,939	329
1,406.836	-	(2,250)	(3,054)	357,813	69,174	117,125	787
1,298	-	-	84	-	1,205	136	-
4,512,350	269	11,768	31,482	718,573	719,894	274,714	1,432
4,493,920	284	11,780	31,470	714,783	718,103	272,530	1,431
סך כל ההכנסות							
הוצאות							
247,255	692	1,286	2,968	24,406	53,564	13,384	109
50,746	3	22	211	5,490	10,500	3,433	16
10,994	-	-	2	2,694	883	784	8
308,995	695	1,308	3,181	32,590	64,947	17,601	133
4,184,925	(411)	10,472	28,289	682,193	653,156	254,929	1,298
עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה							

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

"אלטשולר שחם השתלמות"

דוחות על השינויים בזכויות העמיתים מאוחדים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2019	2020	2021	
אלפי ש"ח			
37,675,951	52,998,246	70,566,749	זכויות עמיתים ליום 1 בינואר של השנה
-	-	12,689,150	קבלת העברת כספים בקופות גמל (מיזוג)
5,185,360	6,618,636	7,498,928	תקבולים מדמי גמולים
2,257	3,088	4,872	דמי סליקה
(1,829,615)	(2,250,302)	(2,550,006)	תשלומים לעמיתים
-	-	19	העברות צבירה לקרן
6,810,390	10,841,467	5,030,722	העברות מחברות ביטוח
1,605,404	5,808,375	4,927,293	העברות מקופות גמל
8,415,794	16,649,842	9,958,034	העברות בין מסלולים
(681)	(305)	(1,478)	העברות צבירה מהקרן
(51)	(797)	(2,454)	העברות לחברת ביטוח
(660,216)	(845,583)	(7,932,751)	העברות לקרנות פנסיה
(1,605,404)	(5,808,375)	(4,927,293)	העברות לקופות גמל
(2,266,352)	(6,655,060)	(12,863,976)	העברות בין מסלולים
6,149,442	9,994,782	(2,905,942)	העברות צבירה, נטו
5,814,851	3,202,299	7,511,018	עודף הכנסות על הוצאות לתקופה מועבר מדוח הכנסות והוצאות
<u>52,998,246</u>	<u>70,566,749</u>	<u>92,814,769</u>	זכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר של השנה

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

"אלטשולר שחם השתלמות"

דוחות על השינויים בזכויות עמיתים לפי מסלולים

2021

השתלמות

הלכה	כללי ב'	אג"ח עד 15 % מניות	מניות	אג"ח ללא מניות	אג"ח ממסלות	כספי	כללי
אלפי ש"ח							
121,828	1,775,158	9,239,017	6,496,602	696,504	362,565	414,010	51,461,065
161,252	-	812,823	475,120	488,942	121,487	116,630	10,512,896
46,555	93,268	481,242	1,193,671	54,819	31,202	30,252	5,567,919
17	75	219	909	33	21	18	3,580
(11,335)	(55,131)	(330,187)	(160,842)	(40,948)	(25,708)	(33,146)	(1,892,709)
-	-	-	5	-	10	-	4
46,712	162	519,943	416,847	41,197	8,856	3,048	3,993,957
25,506	-	491,933	2,256,645	118,067	68,043	167,100	1,799,999
72,218	162	1,011,876	2,673,497	159,264	76,909	170,148	5,793,960
-	(161)	(403)	-	(161)	-	-	(753)
-	(12)	(564)	(28)	(108)	-	-	(1,742)
(23,310)	(132,428)	(741,508)	(1,464,630)	(76,851)	(33,330)	(48,850)	(5,411,844)
(15,466)	(164,676)	(871,687)	(893,485)	(243,545)	(169,575)	(304,345)	(2,264,514)
(38,776)	(297,277)	(1,614,162)	(2,358,143)	(320,665)	(202,905)	(353,195)	(7,678,853)
33,442	(297,115)	(602,286)	315,354	(161,401)	(125,996)	(183,047)	(1,884,893)
17,280	200,150	514,946	1,090,260	19,477	7,443	(1,803)	5,663,265
369,039	1,716,405	10,115,774	9,411,074	1,057,426	371,014	342,914	69,431,123

זכויות עמיתים ליום 1 בינואר של השנה

קבלת כספים בגין מיזוג

תקבולים מדמי גמולים

דמי סליקה

תשלומים לעמיתים

העברות צבירה לקרן

העברות מחברות ביטוח

העברות מקופות גמל

העברות בין מסלולים

העברות צבירה מהקרן

העברות לחברות ביטוח

העברות לקרנות פנסיה

העברות לקופות גמל

העברות בין מסלולים

העברות צבירה, נטו

עודף (הכנסות) הפסדים על הוצאות לתקופה מועבר מדוח הכנסות והוצאות

זכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר של השנה

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

"אלטשולר שחם השתלמות"

דוחות על השינויים בזכויות עמיתים לפי מסלולים

2020							
השתלמות							
כללי	כספי	אג"ח ממשלות	אג"ח ללא מניות	מניות	אג"ח עד 15 % מניות*	כללי ב'	הלכה*
אלפי ש"ח							
38,880,301	94,552	158,152	402,694	4,349,337	7,294,200	1,788,617	30,393
זכויות עמיתים ליום 1 בינואר של השנה							
4,950,407	40,538	41,325	53,425	902,756	503,410	105,040	21,735
תקבולים מדמי גמולים							
2,325	10	8	13	458	187	85	2
דמי סליקה							
(1,607,308)	(65,462)	(29,083)	(41,483)	(113,229)	(327,863)	(62,501)	(3,373)
תשלומים לעמיתים							
8,574,575	29,331	50,226	128,926	714,080	1,294,480	100	49,749
העברות מקופות גמל							
1,587,522	1,134,047	451,744	487,508	1,154,085	965,041	191	28,237
העברות בין מסלולים							
10,162,097	1,163,378	501,970	616,434	1,868,165	2,259,521	291	77,986
העברות צבירה לקרן							
(190)	-	-	-	-	(34)	(81)	-
העברות לחברות ביטוח							
(476)	-	-	-	(8)	(313)	-	-
העברות לקרנות פנסיה							
(516,451)	(22,307)	(9,206)	(9,553)	(198,290)	(68,328)	(20,766)	(682)
העברות לקופות גמל							
(2,660,355)	(793,454)	(306,871)	(351,301)	(769,330)	(794,146)	(123,429)	(9,489)
העברות בין מסלולים							
(3,177,472)	(815,761)	(316,077)	(360,854)	(967,628)	(862,821)	(144,276)	(10,171)
העברות צבירה, נטו							
6,984,625	347,617	185,893	255,580	900,537	1,396,700	(143,985)	67,815
עודף (הכנסות) הפסדים על הוצאות לתקופה מועבר מדוח הכנסות והוצאות							
2,250,715	(3,245)	6,270	26,275	456,743	372,383	87,902	5,256
זכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר של השנה							
51,461,065	414,010	362,565	696,504	6,496,602	9,239,017	1,775,158	121,828

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

"אלטשולר שחם השתלמות"

דוחות על השינויים בזכויות עמיתים לפי מסלולים

2019

השתלמות

כללי	כספי	אג"ח ממשלות	אג"ח ללא מניות	מניות	אג"ח עד 15 % מניות*	כללי ב'	הלכה
אלפי ש"ח							
26,772,872	97,736	148,262	367,312	2,348,669	6,324,593	1,613,184	3,323
3,946,471	8,582	16,794	29,251	600,497	455,279	122,157	6,329
1,680	2	8	15	228	215	109	-
(1,277,000)	(13,189)	(12,122)	(22,664)	(69,760)	(364,548)	(69,375)	(957)
זכויות עמיתים ליום 1 בינואר של השנה							
תקבולים מדמי גמולים							
דמי סליקה							
תשלומים לעמיתים							
העברות צבירה לקרן							
5,676,941	2,076	7,963	24,909	660,357	422,357	20	15,767
674,542	68,195	38,774	58,093	478,344	282,079	3	5,374
6,351,483	70,271	46,737	83,002	1,138,701	704,436	23	21,141
(459)	-	-	-	-	(195)	(27)	-
(51)	-	-	-	-	-	-	-
(433,380)	(6,598)	(5,663)	(8,649)	(67,756)	(111,014)	(26,825)	(331)
(666,240)	(61,841)	(46,336)	(73,862)	(283,435)	(367,722)	(105,558)	(410)
(1,100,130)	(68,439)	(51,999)	(82,511)	(351,191)	(478,931)	(132,410)	(741)
5,251,353	1,832	(5,262)	491	787,510	225,505	(132,387)	20,400
4,184,925	(411)	10,472	28,289	682,193	653,156	254,929	1,298
העברות צבירה, נטו							
עודף (הכנסות) הפסדים על הוצאות לתקופה מועבר מדוח הכנסות והוצאות							
38,880,301	94,552	158,152	402,694	4,349,337	7,294,200	1,788,617	30,393
זכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר של השנה							

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

"אלטשולר שחם השתלמות"

באורים לדוחות כספיים ליום 31 בדצמבר 2021

באור 1 – כללי

- א. קרן ההשתלמות "אלטשולר שחם השתלמות" הינה קופת גמל מאושרת על פי חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) התשס"ה – 2005. הקרן מנוהלת ע"י אלטשולר-שחם גמל ופנסיה בע"מ. הקרן החלה לקבל הפקדות מעמיתים בחודש אפריל 2005. החברה המנהלת התקשרה עם בנק לאומי לישראל בע"מ לצורך קבלת שירותי תפעול עבור הקרן.
- ב. לאחר קבלת אישור הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון ביום 4.8.2021, ביום 30.9.2021 הושלמה העברת הניהול של קרן ההשתלמות "פסגות שיא השתלמות" (מ.ה. 396) שהייתה בניהול פסגות קופות גמל ופנסיה בע"מ אל החברה ומיזוגה עם ולתוך הקופה, כמפורט להלן:
1. מסלול פסגות שיא השתלמות כללי (מ.ה. 396), מסלול פסגות שיא השתלמות חו"ל (מ.ה. 2244), מסלול פסגות שיא השתלמות ישראל (מ.ה. 1183) ומסלול פסגות שיא השתלמות פאסיבי- כללי (מ.ה. 1059) מוזגו לתוך מסלול אלטשולר שחם השתלמות כללי (מ.ה. 1093).
 2. מסלול פסגות שיא השתלמות אג"ח ממשלת ישראל (מ.ה. 1429) מוזג לתוך מסלול אלטשולר שחם השתלמות אג"ח ממשלות (מ.ה. 1399).
 3. מסלול פסגות שיא השתלמות מניות (מ.ה. 612) מוזג לתוך מסלול אלטשולר שחם השתלמות מניות (מ.ה. 1377).
 4. מסלול פסגות שיא השתלמות כספי (מ.ה. 611) מוזג לתוך מסלול אלטשולר שחם השתלמות כספי (מ.ה. 1398).
 5. מסלול פסגות שיא השתלמות אג"ח (מ.ה. 610) מוזג לתוך מסלול אלטשולר שחם השתלמות אג"ח ללא מניות (מ.ה. 1378).
 6. מסלול פסגות שיא השתלמות אג"ח עד 10% מניות (מ.ה. 1424) מוזג לתוך מסלול אלטשולר שחם השתלמות אג"ח עד 15% במניות (מ.ה. 558).
 7. מסלול פסגות שיא השתלמות הלכה (מ.ה. 2018) מוזג לתוך מסלול אלטשולר שחם השתלמות הלכה (מ.ה. 12256).

ג. הגדרות

דוחות כספיים אלה-

הקרן - אלטשולר שחם השתלמות.

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.

רשות שוק ההון - רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון.

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.

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.

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

החברה הזוכה במכרז - חברת "מרווח הוגן" כאמור בביאור 3 לעיל- אין ביאור 3 לעיל אם כבא להלן.

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 השתלמות"

באורים לדוחות כספיים ליום 31 בדצמבר 2021

באור 1 – כללי (המשך)

8. מדיניות השקעות:

להלן עיקרי מדיניות ההשקעות של המסלולים השונים בקרן:

1. מסלול השתלמות כללי – ישקיע בכל השקעה בהתאם לשיקול ועדת ההשקעות וההסדר התחיקתי.
2. מסלול השתלמות כספי (לשעבר "שקלי") – כל נכסי המסלול יושקעו בנכסים המפורטים בסעיף 2 לתקנות השקעות משותפות בנאמנות (נכסים שמותר לקנות ולהחזיק בקרן ושיעוריהם המרביים), התשנ"ה – 1994.
3. מסלול אג"ח ממשלות – נכסי המסלול יהיו חשופים לאג"ח של ממשלות שונות, בשיעור חשיפה שלא יפחת מ-75% מנכסי המסלול ולא יעלה על 120% מנכסי המסלול.
4. מסלול השתלמות אג"ח ללא מניות – חשיפה לנכסי אג"ח תהיה בשיעור שלא יפחת מ-75% מנכסי המסלול ולא יעלה על 120% מנכסי המסלול. חשיפה למניות תהיה בשיעור של 0% מנכסי המסלול.
5. מסלול השתלמות מניות – נכסי המסלול יהיו חשופים למניות בארץ ובחו"ל, בשיעור חשיפה שלא יפחת מ-75% מנכסי המסלול ולא יעלה על 120% מנכסי המסלול.
6. מסלול אג"ח עד 15% מניות – חשיפה לנכסי אג"ח תהיה בשיעור שלא יפחת מ-75% מנכסי המסלול ולא יעלה על 120% מנכסי המסלול. חשיפה למניות תהיה בשיעור שלא יעלה על 15% מנכסי המסלול. (ראה סעיף ד(2)).
7. מסלול כללי ב' – נכסי המסלול יהיו חשופים לנכסים מסוגים שונים בכפוף להוראות הדין, ובכפוף לשיקול דעתה של ועדת ההשקעות. מסלול זה יהיה סגור להצטרפות של עמיתים חדשים החל מיום 1.1.2016. (ראה סעיף ד(1)).
8. מסלול הלכה - נכסי המסלול יהיו חשופים לנכסים מסוגים שונים, בהתאם למדיניות ההשקעה שתיקבע על ידי ועדת ההשקעות, בכפוף להוראות הדין ובכפוף לכללי ההלכה היהודית בלבד. מסלול זה החל בפעילותו בחודש יולי 2018.

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

"אלטשולר שחם השתלמות"

באורים לדוחות כספיים ליום 31 בדצמבר 2021

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית

א. כללי

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

ב. בסיס הדיווח וההכרה בדוחות

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

ג. 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

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

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

ניירות ערך סחירים:

1. ניירות ערך סחירים, לרבות 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.

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.

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

"אלטשולר שחם השתלמות"

באורים לדוחות כספיים ליום 31 בדצמבר 2021

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ג. הצגת נכסים:

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 ביאור 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 שלגביהן קיימות ספקות לגבי תזרים התקבולים העתידי ולא ניתן להעריכו בהתבסס על הציטוט המתקבל מהחברה הזוכה במכרז - בהתאם להחלטת 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 ושולס. יתרות זכות הנובעות מכתובת אופציות לא סחירות מוצגות בסעיף זכאים ויתרות זכות.
 - ב. חוזים עתידיים - נכללים ע"פ שווי הוגן 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.
9. נדל"ן - על בסיס הערכת מומחה שהינו שמאי מקרקעין ובהתאמות הנדרשות לפי קביעת ועדת ההשקעות. נדלן שנרכש בשנת הדוח מוצג לפי עלותו המקורית. ראה גם ביאור ג'.

ד. 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.

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

"אלטשולר שחם השתלמות"

באורים לדוחות כספיים ליום 31 בדצמבר 2021

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ה. שיעורי עליית (ירידת) המדד והדולר:

להלן שיעור השינוי במדד ובשער החליפין של הדולר:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2019	2020	2021	
באחוזים			
0.3	(0.60)	2.40	שיעור עליית מדד המחירים לצרכן (לפי המדד הידוע)
(7.79)	(6.97)	(3.27)	שיעור עליית (ירידת) שער החליפין של הדולר

באור 3 – חייבים ויתרות חובה

ליום 31 בדצמבר		
2020	2021	
אלפי ש"ח		<u>א. ההרכב מאוחד:</u>
5,019	58,305	ריבית ודיבידנד לקבל
5,254	1,444	מקדמות בגין עסקאות נדל"ן
-	155	אחרים
2,835	3,462	מוסדות
13,108	63,366	סך הכל חייבים ויתרות חובה

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

"אלטשולר שחם השתלמות"

באורים לדוחות כספיים ליום 31 בדצמבר 2021

באור 3 – חייבים ויתרות חובה (המשך)

ב. ההרכב לפי מסלולים:

ליום 31 בדצמבר 2021

השתלמות	השתלמות	השתלמות	השתלמות	השתלמות	השתלמות	השתלמות
כללי	אג"ח ממשלתי	אג"ח ללא מניות	מניות	אג"ח עד 15% מניות	כללי ב'	הלכה
אלפי ש"ח						
43,443	-	413	10,583	2,397	1,226	243
-	3	3	-	-	-	-
1,150	-	15	-	279	-	-
2,633	-	-	418	263	144	4
155	-	-	-	-	-	-
47,381	3	431	11,001	2,939	1,370	247

ריבית ודיבידנד לקבל
החברה המנהלת*
מקדמות בגין עסקאות נדל"ן
מוסדות
אחרים
סך הכל חייבים ויתרות חובה

ליום 31 בדצמבר 2020

השתלמות	השתלמות	השתלמות	השתלמות	השתלמות	השתלמות	השתלמות
כללי	אג"ח ממשלתי	אג"ח ללא מניות	מניות	אג"ח עד 15% מניות	כללי ב'	הלכה
אלפי ש"ח						
3,556	-	-	1,072	204	179	8
-	20	6	-	-	-	-
2,433	-	162	-	2,465	194	-
2,162	-	-	303	239	128	3
8,151	20	168	1,375	2,908	501	11

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

* יתרות חובה של החברה המנהלת קוזזו במאזן המאוחד מיתרות זכות של החברה המנהלת

באורים לדוחות כספיים ליום 31 בדצמבר 2021

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

אלטשולר שחם השתלמות

באור 4 – נכסי חוב סחירים

ליום 31 בדצמבר	
2020	2021
אלפי ש"ח	
30,957,150	33,629,803
3,799,529	3,291,195
13,169	6,287
34,769,848	36,927,285

א. ההרכב מאוחד:

אגרות חוב ממשלתיות

אגרות חוב קונצרניות:

שאינן ניתנות להמרה

שניתנות להמרה

סך הכל נכסי חוב סחירים

באור 4 – נכסי חוב סחירים (המשך)

ב. ההרכב לפי מסלולים:

ליום 31 בדצמבר 2021							
השתלמות	השתלמות	השתלמות	השתלמות	השתלמות	השתלמות	השתלמות	השתלמות
הלכה	כללי ב'	אג"ח עד 15% מניות	מניות	אג"ח ללא מניות	אג"ח ממשלות	כספי	כללי
אלפי ש"ח							
219,175	462,505	5,309,976	1,700,227	703,324	337,040	279,977	24,617,579
אגרות חוב ממשלתיות							
אגרות חוב קונצרניות:							
שאינן ניתנות להמרה							
6,564	63,474	715,638	-	123,990	-	-	2,381,529
שניתנות להמרה							
-	-	88	590	-	-	-	5,609
225,739	525,979	6,025,702	1,700,817	827,314	337,040	279,977	27,004,717
סך הכל נכסי חוב סחירים							

באור 4 – נכסי חוב סחירים (המשך)

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

"אלטשולר שחם השתלמות"

ליום 31 בדצמבר 2020

השתלמות	השתלמות	השתלמות	השתלמות	השתלמות	השתלמות	השתלמות	השתלמות	
הלכה	כללי ב'	אג"ח עד 15% מניות	מניות	אג"ח ללא מניות	אג"ח ממשלות	כספי	כללי	
אלפי ש"ח								
71,831	539,192	4,406,324	1,770,096	475,592	329,007	384,967	22,980,141	אגרות חוב ממשלתיות
4,608	88,564	823,806	-	74,859	-	-	2,807,692	אגרות חוב קונצרניות: שאינן ניתנות להמרה שניתנות להמרה
-	-	-	13,169	-	-	-	-	
76,439	627,756	5,230,130	1,783,265	550,451	329,007	384,967	25,787,833	סך הכל נכסי חוב סחירים

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

אלטשולר שחם השתלמות

באורים לדוחות כספיים ליום 31 בדצמבר 2021

באור 5 – נכסי חוב שאינם סחירים

ליום 31 בדצמבר		
2020	2021	
אלפי ש"ח		א. ההרכב מאוחד:
1,526,441	1,561,861	אגרות חוב קונצרניות שאינן ניתנות להמרה
-	70	אגרות חוב קונצרניות שניתנות להמרה
710,222	686,602	פיקדונות בבנקים
3,141,095	5,552,746	הלוואות לעמיתים
1,433,297	2,509,666	הלוואות לאחרים
6,811,055	10,310,945	סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים

ב. ההרכב לפי מסלולים:

ליום 31 בדצמבר 2021								
השתלמות	השתלמות	השתלמות	השתלמות	השתלמות	השתלמות	השתלמות	השתלמות	
השתלמות	השתלמות	אג"ח עד 15% מניות	מניות	אג"ח ללא מניות	אג"ח ממסלות	כספי	כללי	
אלפי ש"ח								
103	64,595	462,981	-	48,011	-	14,157	972,014	אגרות חוב קונצרניות: שאינן ניתנות להמרה
-	-	-	-	-	-	-	70	שניתנות להמרה
2,633	13,451	13,553	139,492	2,263	-	-	515,210	פיקדונות בבנקים
-	48,672	634,012	17,617	14,588	2,870	-	4,834,987	הלוואות לעמיתים
1,853	16,459	511,179	-	70,429	-	-	1,909,746	הלוואות לאחרים
4,589	143,177	1,621,725	157,109	135,291	2,870	14,157	8,232,027	סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים

ליום 31 בדצמבר 2020							
השתלמות	השתלמות	השתלמות	השתלמות	השתלמות	השתלמות	השתלמות	
השתלמות	השתלמות	אג"ח עד 15% מניות	מניות	אג"ח ללא מניות	אג"ח ממסלות	כללי	
אלפי ש"ח							
106	73,482	440,317	-	31,364	-	981,172	אגרות חוב קונצרניות שאינן ניתנות להמרה
1,173	19,057	16,090	136,657	1,540	-	535,705	פיקדונות בבנקים
-	67,269	448,447	-	-	-	2,625,379	הלוואות לעמיתים
510	19,581	387,618	-	26,219	-	999,369	הלוואות לאחרים
1,789	179,389	1,292,472	136,657	59,123	-	5,141,625	סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

"אלטשולר שחם השתלמות"

באורים לדוחות כספיים ליום 31 בדצמבר 2021

באור 6 – מניות

ליום 31 בדצמבר	
2020	2021
אלפי ש"ח	
12,719,482	13,762,435
468,193	1,072,929
13,187,675	14,835,364

א. ההרכב מאוחד:

מניות סחירות
מניות לא סחירות
סך הכל מניות

ב. ההרכב לפי מסלולים:

ליום 31 בדצמבר 2021					
השתלמות	השתלמות	השתלמות	השתלמות	השתלמות	השתלמות
הלכה	כללי ב'	אג"ח עד 15% מניות	מניות	אג"ח ללא מניות	כללי
אלפי ש"ח					
31,260	339,074	376,910	2,979,501	-	10,035,690
939	15,721	87,960	79,020	2,499	886,790
32,199	354,795	464,870	3,058,521	2,499	10,922,480

מניות סחירות
מניות לא סחירות
סך הכל מניות

ליום 31 בדצמבר 2020					
השתלמות	השתלמות	השתלמות	השתלמות	השתלמות	השתלמות
הלכה	כללי ב'	אג"ח עד 15% מניות	מניות	אג"ח ללא מניות	כללי
אלפי ש"ח					
16,577	443,063	511,152	2,648,608	-	9,100,082
107	16,797	66,921	666	1,928	381,774
16,684	459,860	578,073	2,649,274	1,928	9,481,856

מניות סחירות
מניות לא סחירות
סך הכל מניות

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

"אלטשולר שחם השתלמות"

באורים לדוחות כספיים ליום 31 בדצמבר 2021

באור 7 - השקעות אחרות

ליום 31 בדצמבר	
2020	2021
אלפי ש"ח	
1,241,776	8,606,494
3,481,847	4,694,225
339,181	218,039
-	15,124
40,949	26,943
5,103,753	13,560,825
2,532,226	4,566,398
302,242	839,494
872,755	904,449
3,362	14,009
3,710,585	6,324,350
8,814,338	19,885,175

א. הרכב מאוחד:

השקעות אחרות סחירות

קרנות סל
קרנות נאמנות
מכשירים נגזרים
מוצרים מובנים
אופציות וכתבי אופציות

השקעות אחרות שאינן סחירות

קרנות השקעה וקרנות הון סיכון
מכשירים נגזרים
מוצרים מובנים
אופציות וכתבי אופציות

סך הכל השקעות אחרות

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

"אלטשולר שחם השתלמות"

באורים לדוחות כספיים ליום 31 בדצמבר 2021

באור 7 - השקעות אחרות (המשך)

ב. ההרכב לפי מסלולים:

ליום 31 בדצמבר 2021

השתלמות	השתלמות	השתלמות	השתלמות	השתלמות	השתלמות	השתלמות	השתלמות
כללי	כספי	אג"ח ממשלות	אג"ח ללא מניות אלפי ש"ח	מניות	אג"ח עד 15% מניות	כללי ב'	השקעות
6,437,195	-	-	1,060	1,718,297	213,408	196,730	39,804
3,441,477	-	-	2,597	922,313	177,855	132,639	17,344
163,490	-	-	-	44,896	4,582	4,145	926
1,244	2,836	-	5,961	-	5,083	-	-
10,932	-	-	-	14,266	377	374	994
10,054,338	2,836	-	9,618	2,699,772	401,305	333,888	59,068
3,801,831	-	-	14,909	23,282	619,836	105,117	1,423
592,355	-	7	2,807	148,530	68,855	24,872	2,068
637,592	-	-	18,105	-	222,285	25,450	1,017
10,732	-	-	-	2,845	393	7	32
5,042,510	-	7	35,821	174,657	911,369	155,446	4,540
15,096,848	2,836	7	45,439	2,874,429	1,312,674	489,334	63,608

השקעות אחרות סחירות

קרנות סל
קרנות נאמנות
מכשירים נגזרים
מוצרים מובנים
אופציות וכתבי אופציות

השקעות אחרות שאינן סחירות

קרנות השקעה וקרנות הון סיכון
מכשירים נגזרים
מוצרים מובנים
אופציות וכתבי אופציות

**סך הכל
השקעות אחרות**

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

"אלטשולר שחם השתלמות"

באור 7 - השקעות אחרות (המשך)

ב. ההרכב לפי מסלולים: (המשך)

ליום 31 בדצמבר 2020

השתלמות	השתלמות	השתלמות	השתלמות	השתלמות	השתלמות	השתלמות	
כללי	אג"ח ממשלות	אג"ח ללא מניות	אג"ח עד 15% מניות	הכלכה	כללי ב'	השתלמות	
			אלפי ש"ח				
השקעות אחרות							
סחירות							
תעודות סל	-	-	904,246	2,628	36,685	113,358	184,859
קרנות נאמנות	-	-	2,444,143	4,990	125,821	161,520	743,526
מכשירים	-	-					
נגזרים		186	244,196	551	10,370	9,959	73,919
אופציות וכתבי	-	-	29,346	66	1,369	1,637	8,531
אופציות	-	-	3,621,931	8,235	174,245	286,474	1,010,835
השקעות אחרות							
שאינן סחירות							
קרנות השקעה							
וקרנות הון	-	10,101	1,868,496	209	115,355	538,065	-
סיכון							
מכשירים	-	941	213,236	333	12,100	46,377	29,255
נגזרים	-	17,752	596,195	241	25,674	232,893	-
מוצרים מובנים							
אופציות וכתבי	-	-	2,820	-	87	451	4
אופציות	-	-	2,680,747	783	153,216	817,786	29,259
סך הכל	-	30,827	6,302,678	9,018	327,461	1,104,260	1,040,094
השקעות אחרות							

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

"אלטשולר שחם השתלמות"

באורים לדוחות כספיים ליום 31 בדצמבר 2021

באור 7 - השקעות אחרות (המשך)

ג. החשיפה נטו לנכס הבסיס :

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

ליום 31 בדצמבר		
2020	2021	
אלפי ש"ח		<u>א. ההרכב מאוחד :</u>
15,276,204	20,215,449	מניות
-	1,054,998	מדדים
(4,067,073)	(20,231,545)	מטבע זר
488,542	24,097	סחורות
(688,998)	(24,955)	ריבית
<u>11,008,675</u>	<u>1,038,044</u>	

=====

ג. החשיפה נטו לנכס הבסיס (המשן)

תאריך	שם
-------	----

השתלמות	השתלמות	השתלמות	השתלמות	השתלמות	השתלמות	השתלמות
כללי	אג"ח ללא מניות	מניות	אג"ח עד 15% מניות	כללי ב'	הלכה	אג"ח ממשילי
מניות	14,987,640	-	4,312,782	385,022	438,317	91,688
מדדים	792,624	19,047	-	219,793	19,269	4,033
מטבע זר	(14,790,384)	(87,825)	(2,990,754)	(1,836,780)	(465,136)	(60,666)
סחורות	18,075	-	4,801	525	535	161
ריבית	-	-	-	-	(24,955)	-
סה"כ	1,007,955	(68,778)	1,326,829	(1,231,440)	(31,970)	35,216
						232

הוצאת

השתלמות	השתלמות	השתלמות	השתלמות	השתלמות	השתלמות
הלכה	כללי ב'	אג"ח עד 15% מניות	מניות	אג"ח ללא מניות	כללי
30,529	453,186	351,720	2,921,638	-	11,519,131
(2,991)	(142,368)	(912,526)	(10,505)	(25,975)	(2,972,708)
476	17,557	15,800	104,237	-	350,472
-	-	172,844	-	23,853	(885,695)
28,014	328,375	(372,162)	3,015,370	(2,122)	8,011,200

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

"אלטשולר שחם השתלמות"

באורים לדוחות כספיים ליום 31 בדצמבר 2021

באור 8 – נדל"ן להשקעה

א. הרכב ותנועה מאוחד:

ליום 31 בדצמבר		
2020	2021	
אלפי ש"ח		
87,558	115,254	יתרה ליום 1 בינואר
21,585	34,223	רכישות ותוספות
21,585	34,223	סה"כ תוספות
-	-	מימושים
6,111	(12,042)	התאמת שווי הוגן
115,254	137,435	יתרה ליום 31 בדצמבר

ב. הרכב ותנועה לפי מסלולים:

2021				
השתלמות	השתלמות	השתלמות	השתלמות	
כללי ב'	אג"ח עד 15% מניות	אג"ח ללא מניות	כללי	
אלפי ש"ח				
4,716	44,836	2,687	63,015	יתרה ליום 1 בינואר
1,085	14,717	957	17,464	רכישות ותוספות
1,085	14,717	957	17,464	סה"כ תוספות
-	-	-	-	מימושים
(766)	(5,205)	(355)	(5,716)	התאמת שווי הוגן
5,035	54,348	3,289	74,763	יתרה ליום 31 בדצמבר

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

"אלטשולר שחם השתלמות"

באורים לדוחות כספיים ליום 31 בדצמבר 2021

באור 8 – נדל"ן להשקעה (המשך)

ב. הרכב ותנועה לפי מסלולים: (המשך)

2020				
השתלמות	השתלמות	השתלמות	השתלמות	
כללי	אג"ח ללא מניות	אג"ח עד 15% מניות	כללי ב'	
אלפי ש"ח				
42,849	2,267	38,035	4,407	יתרה ליום 1 בינואר
17,201	231	4,153	-	רכישות ותוספות
17,201	231	4,153	-	סה"כ תוספות
-	-	-	-	מימושים
2,965	189	2,648	309	התאמת שווי הוגן
63,015	2,687	44,836	4,716	יתרה ליום 31 בדצמבר

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 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.

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

"אלטשולר שחם השתלמות"

באורים לדוחות כספיים ליום 31 בדצמבר 2021

באור 9 - זכאים ויתרות זכות (המשך)

ליום 31 בדצמבר 2020								
השתלמות	השתלמות	השתלמות	השתלמות	השתלמות	השתלמות	השתלמות	השתלמות	
השלמות	השתלמות	השתלמות	השתלמות	השתלמות	השתלמות	השתלמות	השתלמות	
הלכה	כללי ב'	אג"ח עד 15% מניות	מניות	אג"ח ללא מניות	אג"ח ממשלות	כספי	כללי	
אלפי ש"ח								
72	32	228	324	-	-	266	1,589	חברה מנהלת
1	33	164	187	32	15	77	1,380	מוסדות
78	-	-	1	-	-	-	4	משיכת יתר התחייבויות בגין נגזרים
168	8,455	37,149	26,963	1,781	-	-	162,689	
<u>319</u>	<u>8,520</u>	<u>37,541</u>	<u>27,475</u>	<u>1,813</u>	<u>15</u>	<u>343</u>	<u>165,662</u>	

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

"אלטשולר שחם השתלמות"

באורים לדוחות כספיים ליום 31 בדצמבר 2021

באור 10 – דמי ניהול

א. הרכב:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2019	2020	2021	
אלפי ש"ח			
247,255	318,987	441,515	השתלמות כללי
692	3,616	2,346	השתלמות כספי
1,286	2,699	2,483	השתלמות אג"ח ממשלות
2,968	4,740	5,623	השתלמות אג"ח ללא מניות
24,406	36,246	60,991	השתלמות מניות
53,564	61,031	72,838	השתלמות אג"ח עד 15% מניות
13,384	12,783	13,434	השתלמות כללי ב'
109	517	1,688	השתלמות הלכה
343,664	440,619	600,918	

ב. שיעור דמי ניהול מנכסים:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2019	2020	2021	
באחוזים			
2.00	2.00	2.00	שיעור דמי הניהול שהחברה המנהלת רשאית לגבות על פי הוראות הדין מסך הנכסים (בכל המסלולים)
			<u>שיעור דמי הניהול שנגבו בפועל:</u>
0.76	0.75	0.73	השתלמות כללי
0.73	0.71	0.68	השתלמות כספי
0.81	0.76	0.73	השתלמות אג"ח ממשלות
0.78	0.75	0.72	השתלמות אג"ח ללא מניות
0.74	0.74	0.72	השתלמות מניות
0.79	0.76	0.74	השתלמות אג"ח עד 15% מניות
0.78	0.77	0.74	השתלמות כללי ב'
0.76	0.75	0.75	השתלמות הלכה

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

"אלטשולר שחם השתלמות"

באורים לדוחות כספיים ליום 31 בדצמבר 2021

באור 11 – הוצאות ישירות

לשנה שנתיימה ביום 31 בדצמבר						א. <u>הרכב המאונד</u>
2019	2020	2021	2019	2020	2021	
שיעור מתוך סך יתרת הנכסים הממוצעת			אלפי ש"ח			
0.04	0.04	0.03	16,362	23,091	20,429	עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך הוצאות בגין השקעות לא סחירות
*-	0.01	0.01	1,848	4,335	8,749	
0.08	0.07	0.08	34,298	42,272	65,262	עמלות ניהול חיצוני: בגין השקעה בקרנות השקעה
0.04	0.05	0.06	17,913	28,559	46,645	בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל
-	*-	-	-	130	-	בגין השקעה בנכסים בישראל באמצעות קרנות סל
<u>0.16</u>	<u>0.17</u>	<u>0.18</u>	<u>70,421</u>	<u>98,387</u>	<u>141,085</u>	סה"כ הוצאות ישירות

* שיעור הנמוך מפרומיל

=====

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

"אלטשולר שחם השתלמות"

באורים לדוחות כספיים ליום 31 בדצמבר 2021

באור 11 – הוצאות ישירות (המשך)

ב. ההרכב לפי מסלולים: (המשך)

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020							
השתלמות	השתלמות	השתלמות	השתלמות	השתלמות	השתלמות	השתלמות	השתלמות
כללי	כספי	אג"ח ממשלות	אג"ח ללא מניות	מניות	אג"ח עד 15% מניות	כללי ב'	הלכה
16,155	69	36	21	4,238	1,682	863	27
3,266	-	-	41	-	965	62	1
31,676	-	-	30	-	8,992	1,573	1
20,876	-	-	50	5,037	1,469	1,098	29
84	-	-	-	39	5	2	-
<u>72,057</u>	<u>69</u>	<u>36</u>	<u>142</u>	<u>9,314</u>	<u>13,113</u>	<u>3,598</u>	<u>58</u>

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

סה"כ

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

"אלטשולר שחם השתלמות"

באורים לדוחות כספיים ליום 31 בדצמבר 2021

באור 11 – הוצאות ישירות (המשך)

ב. הרכב לפי מסלולים (המשך):

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019							
השתלמות	השתלמות	השתלמות	השתלמות	השתלמות	השתלמות	השתלמות	השתלמות
כללי	כספי	אג"ח ממשלות	אג"ח ללא מניות	מניות	אג"ח עד 15% מניות	כללי ב'	הלכה
11,569	3	22	56	2,471	1,485	747	9
1,249	-	-	33	-	519	47	-
25,082	-	-	96	88	7,311	1,721	-
12,846	-	-	26	2,931	1,185	918	7
50,746	3	22	211	5,490	10,500	3,433	16

סה"כ

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

"אלטשולר שחם השתלמות"

באורים לדוחות כספיים ליום 31 בדצמבר 2021

באור 11 – הוצאות ישירות (המשך)

ב. הרכב לפי מסלולים (המשך):

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021							
השתלמות	השתלמות	השתלמות	השתלמות	השתלמות	השתלמות	השתלמות	השתלמות
כללי	כספי	אג"ח ממשלות	אג"ח ללא מניות	מניות	אג"ח עד 15% מניות	כללי ב'	הלכה
שיעור מתוך סך יתרת הנכסים הממוצעת							
0.02	*-	*-	*-	0.05	0.01	0.03	0.04
0.01	-	-	0.03	*-	0.03	0.01	0.01
0.08	-	-	0.03	*-	0.12	0.11	*-
0.06	-	-	*-	0.12	0.02	0.08	0.05

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

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020							
השתלמות	השתלמות	השתלמות	השתלמות	השתלמות	השתלמות	השתלמות	השתלמות
כללי	כספי	אג"ח ממשלות	אג"ח ללא מניות	מניות	אג"ח עד 15% מניות	כללי ב'	הלכה
שיעור מתוך סך יתרת הנכסים הממוצעת							
0.04	0.03	0.01	0.00	0.08	0.02	0.05	0.04
0.01	-	-	0.01	-	0.01	*-	*-
0.07	-	-	0.01	-	0.11	0.09	*-
0.05	-	-	0.01	0.09	0.02	0.06	0.04
*-	-	-	-	*-	*-	*-	-

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
*שיעור הנמוך מפרומיל

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

"אלטשולר שחם השתלמות"

באורים לדוחות כספיים ליום 31 בדצמבר 2021

באור 11 – הוצאות ישירות (המשך)

ב. הרכב לפי מסלולים (המשך)

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019

השתלמות	השתלמות	השתלמות	השתלמות	השתלמות	השתלמות	השתלמות	השתלמות
כללי	כספי	אג"ח ממשלות	אג"ח ללא מניות	מניות	אג"ח עד 15% מניות	כללי ב'	הלכה
שיעור מתוך סך יתרת הנכסים הממוצעת							

עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך	0.04	*-	0.01	0.01	0.07	0.02	0.04	0.05
הוצאות בגין השקעות לא סחירות	*-	-	-	0.01	-	0.01	*-	-
<u>עמלות ניהול חיצוני :</u>								
בגין השקעה בקרנות השקעה	0.08	-	-	0.02	*-	0.11	0.10	-
בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל	0.04	-	-	0.01	0.09	0.02	0.05	0.04

* שיעור הנמוך מפרומיל

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

"אלטשולר שחם השתלמות"

באורים לדוחות כספיים ליום 31 בדצמבר 2021

באור 12 – תשואת מסלולי השקעה

תשואה שנתית נומינלית ברוטו						
תשואה ממוצעת נומינלית ברוטו ל-5 שנים*	2017	2018	2019	2020	2021	
7.85	10.62	(1.79)	15.25	5.36	10.62	השתלמות כללי
0.13	0.09	0.07	0.29	0.06	0.15	השתלמות כספי
3.09	3.35	(0.88)	7.71	2.33	3.13	השתלמות אג"ח ממשלות
4.06	4.44	(0.47)	8.64	4.33	3.55	השתלמות אג"ח ללא מניות
12.12	20.77	(5.14)	25.66	6.45	15.60	השתלמות מניות
5.75	7.23	(0.66)	11.10	5.23	6.20	השתלמות אג"ח עד 15% מניות
9.29	13.25	(1.91)	17.09	6.44	12.62	השתלמות כללי ב'
-	-	(3.10)	12.49	4.84	8.29	השתלמות הלכה**

** המסלול פעיל החל מחודש יולי 2018

באור 13 – יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

א. יתרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

ליום 31 בדצמבר		
2020	2021	
אלפי ש"ח		<u>ההרכב:</u>
(2,485)	(664)	החברה מנהלת – (זכאים)

(*) יתרת נכסי חוב וחובות שוטפים הגבוהה ביותר במשך השנה של בעל עניין או צד קשור עמדה על 2,485 אלפי ש"ח. (שנה קודמת – כנ"ל).

ב. עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2019	2020	2021	
אלפי ש"ח			
343,664	440,619	600,918	דמי ניהול לחברה המנהלת

ג. הלוואות לעמיתים:

כחלק ממדיניות ההשקעות שאישרה החברה, הקרן נותנת הלוואות לעמיתים כנגד יתרת סכומם הצבור בקרן. יתרת הלוואות ליום 31 בדצמבר 2021 שניתנו לנושאי משרה בחברה שהינם עמיתי הקרן מסתכמות לסך של 665 אלפי ש"ח (ליום 31 בדצמבר 2020 – 854 אלפי ש"ח). כל ההלוואות ניתנו בהתאם למגבלות הקיימות בהוראות החוק. כל ההלוואות נפרעות כסדרן ולא קיימות בעיות בעמידת נושאי המשרה בתנאי פירעון ההלוואה.

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

"אלטשולר שחם השתלמות"

באורים לדוחות כספיים ליום 31 בדצמבר 2021

באור 14 - מסים

א. בהתאם לסעיף 9(2) לפקודת מס הכנסה, פטורה הקופה ממס, למעט חריגים. כמו כן לקרן מנוכה לעיתים מס במקור בחו"ל בגין השקעות 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 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 הקופה, בנסיבות מסוימות שפורטו בחוק, בגין חובות של מעבידים לעובדיהם, אשר לא סולקו במועד על ידי העברת כספים לקופה. להערכת הנהלת הקופה, נכון לתאריך המאזן, קיים חוב משוער הנובע מאי תשלום הפרשות שוטפות לקופה של מעבידים עבור עובדיהם בסך של 228,328 אלפי ש"ח (שנה קודמת – 186,683 אלפי ש"ח). הנהלת הקופה פועלת לבירור סופי של מהות חובות אלו ולגבייתם של אלו מתוכם שיוכרו כחובות מוחלטים.

ג. לקרן יתרת התחייבות בגין השקעה בקרנות השקעה והלוואות לאחרים בסך 3,906,693 אלפי ש"ח (שנה קודמת 2,785,263 אלפי ש"ח).

באור 16 – ביטוח חיים

החברה המנהלת משמשת כבעלת פוליסה במספר ביטוחי חיים קבוצתיים של עמיתי הקופה בהתאם לתקנות הפיקוח על עסקי ביטוח (ביטוח חיים קבוצתי), התשנ"ג-1993.

שם הכיסוי	גיל מרבי להצטרפות	גיל מרבי לביטוח	גיל מינימאלי לביטוח	סכום ביטוח	פרמיה שנתית למבוטח
ריסק למקרה מוות	64 שנה	65 שנה	18 שנה	סכום הצבירה בחשבון המבוטח 30 ימים קודם למקרה הביטוח, או 150,000 ש"ח, הנמוך מבניהם.	1.55% פרומיל לכל 1,000 סכום ביטוח
מוות מתאונה	64 שנה	65 שנה	18 שנה	סכום הצבירה בחשבון המבוטח 30 ימים קודם למקרה הביטוח, או 150,000 ש"ח, הנמוך מבניהם.	

הפרמיה נגבית בדרך של חיוב חשבוניות העמיתים בגמר כל חודש, בחלק יחסי מהשיעור השנתי. חיוב העמיתים משתקף כהוצאה בדוח הכנסות והוצאות.

ביום 28 ביולי 2021 התקבלה החלטה בדבר ביטול פוליסת הביטוח הקבוצתית "שיא השתלמות צמוד חשבון עד 150 אלפי ש"ח" (מס' פוליסה 9018873) (חברת מבטחת כלל חברה לביטוח בע"מ), וזאת החל מיום 1 בינואר 2022.

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

"אלטשולר שחם השתלמות"

באור 17 – נתוני פרופורמה

ביום 30 בספטמבר 2021 הושלמה העברת הניהול של קרן ההשתלמות "פסגות שיא השתלמות" (מ.ה. 396) שהייתה בניהול פסגות קופות גמל ופנסיה בע"מ אל החברה ומיזוגה עם ולתוך הקופה. נתוני פרופורמה המוצגים בביאור זה כוללים את נתוני הקופה המאוחדת בהנחה שהמיזוג התרחש בתחילת שנת הדיווח המוקדמת ביותר שנתוניה נכללים בדוחות הכספיים.

דוח על המצב הכספי :

ליום 31 בדצמבר		באור	
2020	2021		
אלפי ש"ח			
			רכוש שוטף
7,269,941	11,682,850		מזומנים ושווי מזומנים
21,441	63,366	3	חייבים ויתרות חובה*
7,291,382	11,746,216		
			השקעות פיננסיות
39,798,309	36,927,285	4	נכסי חוב סחירים
8,282,150	10,310,945	5	נכסי חוב שאינם סחירים
16,880,100	14,835,364	6	מניות
12,185,362	19,885,175	7	השקעות אחרות
115,254	137,435	8	נדל"ן להשקעה
77,261,175	82,096,204		
84,552,557	93,842,420		סך כל הנכסים
258,917	1,027,651	9	זכאים ויתרות זכות*
84,293,640	92,814,769		זכויות העמיתים
84,552,557	93,842,420		סך כל ההתחייבויות וזכויות העמיתים

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

"אלטשולר שחם השתלמות"

באור 17 – נתוני פרופורמה (המשך)

דוח הכנסות והוצאות:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר

2019	2020	2021	
אלפי ש"ח			
			<u>הכנסות (הפסדים)</u>
(57,336)	(48,895)	(4,603)	ממזומנים ושווי מזומנים
			מהשקעות
2,494,431	400,236	957,847	מנכסי חוב סחירים
304,430	121,625	155,830	מנכסי חוב שאינם סחירים
2,578,420	175,912	4,298,823	ממניות
2,519,573	3,547,629	3,858,418	מהשקעות אחרות
2,723	10,415	4,413	מנדל"ן להשקעה
7,899,577	4,256,087	9,275,331	סך כל ההכנסות מהשקעות
782	965	1,095	הכנסות אחרות, נטו
7,843,023	4,208,157	9,271,823	סך כל ההכנסות
			<u>הוצאות</u>
443,596	530,944	665,374	דמי ניהול
91,458	126,596	162,783	הוצאות ישירות
268	237	204	ביטוח חיים
19,457	26,586	52,734	מיסים
554,779	684,633	881,095	סך כל ההוצאות
7,288,244	3,523,524	8,390,928	עודף הכנסות על הוצאות לתקופה

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

"אלטשולר שחם השתלמות"

באור 17 – נתוני פרופורמה (המשך)

דוח על השינויים בזכויות העמיתים :

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר

2019	2020	2021
אלפי ש"ח		
52,039,499	68,262,844	84,293,640
6,427,056	7,639,177	8,139,073
2,257	3,088	4,872
(2,774,029)	(3,131,932)	(3,167,710)
-	629	38
226	-	-
7,263,178	11,030,455	5,077,033
1,947,415	6,529,638	5,158,797
9,210,819	17,560,722	10,235,868
(1,592)	(1,019)	(1,918)
(478)	(1,139)	(2,743)
(1,981,517)	(3,031,987)	(9,918,244)
(1,947,415)	(6,529,638)	(5,158,797)
(3,931,002)	(9,563,783)	(15,081,702)
5,279,817	7,996,939	(4,845,834)
7,288,244	3,53,524	8,390,928

זכויות עמיתים ליום 1 בינואר של השנה

תקבולים מדמי גמולים

דמי סליקה

תשלומים לעמיתים

העברות צבירה לקרן

העברות מחברות ביטוח

העברות מקרנות פנסיה

העברות מקופות גמל

העברות בין מסלולים

העברות צבירה מהקרן

העברות לחברת ביטוח

העברות לקרנות פנסיה

העברות לקופות גמל

העברות בין מסלולים

העברות צבירה, נטו

עודף הכנסות על הוצאות לתקופה
מועבר מדוח הכנסות והוצאות

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

"אלטשולר שחם השתלמות"

68,262,844

84,293,640

92,814,769

זכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר של השנה

באור 18 – 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 בשווקי ההון, בעולם ובכללם בישראל (להלן: "המשבר"). בשנת הדוח החל בעולם ובישראל מבצע חיסונים, מדינת ישראל היתה מראשונות המדינות המחסנות וחיסנה 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 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 והושטו 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 לצמצמם ככל שניתן והיא מתאימה את תמהיל ההשקעות, מעת לעת ולפי הצורך.