



דוח שנתי של קופת הגמל
לשנת 2021

"אלטשולר שחם חסכון לכל ילד"

תוכן העניינים

עמוד

3	מאפיינים כלליים של קופת הגמל
4	ניתוח זכויות עמיתי קופת הגמל
5	מידע אודות דמי ניהול
6	ניתוח מדיניות ההשקעה
7	ניהול סיכונים
21	בקרה פנימית על דיווח כספי

אלטשולר שחם חסכון לכל ילד

סקירת הנהלה לשנת 2021

1. מאפיינים כלליים של קופת הגמל:

א. תאור כללי :

- קופת הגמל "אלטשולר-שחם חסכון לילד" (להלן - "הקופה") היא קופת גמל להשקעה לחיסכון ארוך טווח לילד המנוהלת ע"י חברת אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ.
- פירוט בעלי המניות של החברה המנהלת :

אחוז האחזקה נכון ל-31.12.2021

בעל המניות

אלטשולר שחם בע"מ	59.00
לוינשטיין יאיר אחזקות בע"מ	14.60
ציבור	30.04

השולטים הסופיים בחברה המנהלת הם: מר גילעד אלטשולר, מר קלמן שחן, מר אסף שחם, מר רן שחם, מר ליאור שחם, גברת אילנה שחם, גברת רוני בר בנין, גברת גליה גיאן בר וילף, מר דניאל בנין-בר ומר יאיר לוינשטיין.

באשר לשינויים שחלו בשנת הדיווח במבנה האחזקות של החברה המנהלת ראו סעיף 1.3 בפרק א' בדוח תיאור עסקי התאגיד.

ב. מועד הקמת הקופה: ינואר 2017.

ג. האישור שניתן לקופה:

סוג אישור מס הכנסה – אישור קופת גמל – קופת גמל להשקעה – חיסכון ארוך טווח לילד. הקופה כוללת את המסלולים ומספרי אישור מס הכנסה הבאים:

<u>שם המסלול</u>	<u>מועד תחילת פעילות</u>	<u>מספר אישור</u>
אלטשולר שחם חיסכון לילד לחוסכים המעדיפים סיכון מועט	1/1/2017	11325
אלטשולר שחם חיסכון לילד לחוסכים המעדיפים סיכון בינוני	1/1/2017	11326
אלטשולר שחם חיסכון לילד לחוסכים המעדיפים סיכון מוגבר	1/1/2017	11327
אלטשולר שחם חיסכון לילד הלכה	1/1/2017	11328

ד. **שיעורי ההפרשה:** בהתאם לתקנון הקופה, הפקדות לחשבון העמית יבוצעו בידי המוסד לביטוח לאומי בלבד לפי חוק הביטוח הלאומי [נוסח משולב], תשנ"ה-1995.

ה. **שינויים במסמכי היסוד של הקופה:** לא נערכו שינויים בשנת 2021.

אלטשולר שחם חסכון לכל ילד

סקירת הנהלה לשנת 2021

2. ניתוח זכויות עמיתי קופת הגמל:

א. יחס נזילות:

שיעור הסכומים שהעמיתים בקופה רשאים למשוך מתוך כלל נכסי הקופה (להלן: "יחס הנזילות") נכון לסוף שנת 2021, הינם כדלקמן:

<u>שם המסלול</u>	<u>שיעור סכומים נזילים</u> %
אלטשולר שחם חיסכון לילד לחוסכים המעדיפים סיכון מועט	10.92
אלטשולר שחם חיסכון לילד לחוסכים המעדיפים סיכון בינוני	14.14
אלטשולר שחם חיסכון לילד לחוסכים המעדיפים סיכון מוגבר	8.66
אלטשולר שחם חיסכון לילד הלכה	10.62

ב. משך חיים ממוצע של החיסכון:

משך החיים הממוצע של זכויות העמיתים, עבור אותם עמיתים שחשכונוניהם טרם הבשילו, המשקף את הזמן הממוצע הדרוש כדי שכל העמיתים יגיעו לתום תקופת החיסכון, ליום 31.12.2021 הינו כדלקמן:

<u>שם המסלול</u>	<u>משך חיים ממוצע</u> שנים
אלטשולר שחם חיסכון לילד לחוסכים המעדיפים סיכון מועט	3
אלטשולר שחם חיסכון לילד לחוסכים המעדיפים סיכון בינוני	2.41
אלטשולר שחם חיסכון לילד לחוסכים המעדיפים סיכון מוגבר	0.50
אלטשולר שחם חיסכון לילד הלכה	2.22

ג. להלן השינויים במספר העמיתים במהלך 2021:

<u>מספר העמיתים</u>				<u>סוג העמיתים</u>
<u>לסוף השנה</u>	<u>עזבו השנה</u>	<u>הצטרפו השנה</u>	<u>לתחילת השנה</u>	
964,729	14,069	57,154	921,644	שכירים
964,729	14,069	57,154	921,644	

ד. נתונים על מספרי חשבונות:

<u>31.12.2020</u>		<u>31.12.2021</u>		
<u>סך נכסים, נטו באלפי ש"ח</u>	<u>מספר חשבונות</u>	<u>סך נכסים, נטו באלפי ש"ח</u>	<u>מספר חשבונות</u>	
(2)	(1)	(2)	(1)	
4,409,891	841,074	5,716,759	862,615	חשבונות פעילים
351,108	80,570	592,685	102,114	חשבונות לא פעילים
4,760,999	921,644	6,309,443	964,729	סה"כ

אלטשולר שחם חסכון לכל ילד

סקירת הנהלה לשנת 2021

3. מידע אודות דמי ניהול:

הקופה גובה דמי ניהול מעמיתים שעברו את גיל 21.

כמו כן גובה הקופה ההוצאות הישירות בגין השקעותיה.

להלן פירוט דמי הניהול והוצאות הישירות ברמת מסלול לשנה שהסיימה ביום 31 בדצמבר 2021 :

<u>שם המסלול</u>	<u>דמי ניהול</u>
	<u>אלפי ש"ח</u>
אלטשולר שחם חיסכון לילד לחוסכים המעדיפים סיכון מועט	14
אלטשולר שחם חיסכון לילד לחוסכים המעדיפים סיכון בינוני	54
אלטשולר שחם חיסכון לילד לחוסכים המעדיפים סיכון מוגבר	93
אלטשולר שחם חיסכון לילד הלכה	17

<u>שם המסלול</u>	<u>הוצאות ישירות</u>
	<u>אלפי ש"ח</u>
אלטשולר שחם חיסכון לילד לחוסכים המעדיפים סיכון מועט	736
אלטשולר שחם חיסכון לילד לחוסכים המעדיפים סיכון בינוני	2,009
אלטשולר שחם חיסכון לילד לחוסכים המעדיפים סיכון מוגבר	5,537
אלטשולר שחם חיסכון לילד הלכה	514

לפירוט הוצאות ישירות ראה גם באור 10 לדוח כספי .

אלטשולר שחם חסכון לכל ילד

סקירת הנהלה לשנת 2021

4. ניתוח מדיניות השקעה:

א. מדיניות ההשקעות של המסלולים השונים הינה כדלקמן:

אלטשולר שחם חיסכון לילד לחוסכים המעדיפים סיכון מועט - נכסי העמיתים יהיו חשופים לנכסים שונים בכפוף להוראות הדין. הנכסים יושקעו על פי שיקול דעתה של ועדת ההשקעות, בהתחשב, בין היתר, במאפייני הסיכון של המסלול.

מסלול זה הינו מסלול ברירת המחדל בעת ההצטרפות לקופת הגמל, ועמית יצורף אליו, בעת הצטרפותו לקופת הגמל, אלא אם נבחר אחרת.

אלטשולר שחם חיסכון לילד לחוסכים המעדיפים סיכון בינוני - נכסי העמיתים יהיו חשופים לנכסים שונים בכפוף להוראות הדין. הנכסים יושקעו, על פי שיקול דעתה של ועדת ההשקעות, בהתחשב, בין היתר, במאפייני הסיכון של המסלול.

אלטשולר שחם חיסכון לילד לחוסכים המעדיפים סיכון מוגבר - נכסי המסלול יהיו חשופים למניות בארץ ובחו"ל, בשיעור חשיפה שלא יפחת מ-75% ולא יעלה על 120% מנכסי המסלול. חשיפה לנכסים כאמור תושג באמצעות השקעה במישרין, בנגזרים, בתעודות סל, בקרנות נאמנות או בקרנות השקעה. יתרת הנכסים תושקע בכפוף להוראות הדין ובכפוף לשיקול דעתה של ועדת ההשקעות.

אלטשולר שחם חיסכון לילד הלכה - נכסי המסלול יהיו חשופים לנכסים מסוגים שונים בכפוף להוראות הדין ובכפוף לכללי ההלכה היהודית בלבד. ההשקעות במסלול תהיינה בסמכותה ובאחריותה הבלעדית של ועדת ההשקעות והחברה המנהלת תהיה חייבת לפעול בנאמנות על פי העמיתים במסלול זה. השאת התשואה במסלול מוגבלת בכך שההשקעות בו כפופות לכללי ההלכה היהודית.

מדיניות ההשקעה של מסלולי ההשקעה מפורסמת באתר החברה.

ב. ניתוח והסברים לשינויים מהותיים בהשקעות לעומת שנה קודמת:

במהלך שנת 2021, הגדילה החברה את החשיפה המנייתית בהשקעות שביצעה בקשר עם הנכסים שבניהולה בשיעור של כ-4% מסך הנכסים, ביחס למניות עם זיקה ישראלית הגדילה החברה את החשיפה המנייתית בהשקעות שביצעה בקשר עם הנכסים שבניהולה בשיעור של כ-2.5%, בדגש על חברות הנכללות במדד ת"א 125. בנוסף, ביחס למניות עם זיקה מחוץ לישראל הגדילה החברה את החשיפה המנייתית בהשקעות שביצעה בקשר עם הנכסים שבניהולה בשיעור של כ-1.5%, בדגש על מדדים המובילים בארה"ב. החשיפות העיקריות בתיק המניות בישראל הן לחברות הנדל"ן המניב וסקטור הבנקאות, והחשיפות העיקריות של השקעות החברה מחוץ לישראל הן למדדים ומניות מובילים בארה"ב בדגש על סקטור הטכנולוגיה והפיננסים.

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

אלטשולר שחם חשבון לכל ילד

סקירת הנהלה לשנת 2021

5. ניהול סיכונים:

א. מדיניות ניהול סיכונים:

למידע בדבר מדיניות ניהול הסיכונים ותיאור תהליכי עבודה, אופן זיהוי הסיכונים והבקורות וההערכות ראה בדוח עסקי התאגיד של החברה המנהלת.

ב. סיכוני נזילות:

סיכון נזילות - סיכון הנובע מכך שיתרת כספי הקופה הנזילים (או הניתנים להפיכה לנזילים בצורה מהירה) לא תספיק, על מנת לכסות את הדרישה לתשלום כספים, או העברה מהקופה, במועד ו/או בכמות כנקבע בהוראות הדין. היבט נוסף של הסיכון הוא שמימוש נכסים כאמור על מנת להביא לתשלום במועד, יביא לפגיעה ניכרת בשווי הנכסים הנמכרים עקב הצורך למכרם במהירות תוך ירידות מחיריהם, במצב כאמור ייתכן מאוד שהנכסים שיימכרו הנם דווקא נכסים בעלי ערך גבוה לקופה, לאור היכולת למכרם במהירות יחסית.

ניתוח נזילות הקופה:

שם מסלול	נכסים	נכסים	נכסים	יחס נכסים	
	נזילים	במח"מ עד	במח"מ של	נזילים לזכויות	נזילים לזכויות
	וסחירים	שנה	מעל שנה	למשיכה	עמיתים ניתנות
	סה"כ	נכסים	אחרים	נכסים	נכסים
ב א ל פ י ש " ח					
סיכון מועט	608,745	9,842	32,879	34,177	685,643
סיכון בינוני	1,227,780	20,611	47,829	77,659	1,373,879
סיכון מוגבר	3,591,645	55,486	-	31,934	3,679,065
הלכה	541,810	5,458	8,827	14,761	570,856

למידע אודות סיכון נזילות של קופות הגמל ראו סעיף 2 לעיל.

אלטשולר שחם חסכון לכל ילד

סקירת הנהלה לשנת 2021

5. ניהול סיכונים (המשך):

ג. סיכוני שוק:

סיכוני השוק קשורים בשחיקה בערכם של נכסי מסלולי הקופה עקב שינויים במספר משתנים כלכליים כגון: שינויים בשערי ריבית ובשערי החליפין אשר משפיעים על שערי הניירות הצמודים במישרין או בעקיפין לאחד או יותר ממשתנים אלו. גם שיעורי האינפלציה יכולים לשנות את ערך ההצמדה של הנכסים הצמודים או לשחוק את ערכם של הנכסים לא צמודים, במידה וקיימת אינפלציה גבוהה וכד'.

סוג הנכס וסוג ההצמדה של הנכס מאפיינים בצורה רבה את סיכוני השוק הגלומים בו. כך למשל, לשווי אגרות חוב קשר ברור לשינויים בשיעורי הריבית. גם למח"מ (משך החיים המשוקלל) של אגרות החוב וסוג הצמדה של האגרת יש קשר ישיר לחשיפה לשינויי הריבית. קיים גם קשר בין תנודות שווקי המניות והשינויים בשיעורי הריבית.

ככל שהמח"מ ארוך יותר, כך מחירה של אגרת החוב רגיש יותר לשינויים בשערי הריבית. אם קיימים תשלומי ריבית, אלו מקצרים את המח"מ לעומת אג"ח שאינו משלם ריבית.

יש להתחשב בסוג הריבית - מדדית, שיקלית (לא צמודה) או מטח"ת אשר לכל אחת מהן מרכיבי חשיפה שונים כגון שיעור שע"ח לגבי ריבית מטח"ת, או שיעור האינפלציה לגבי הריבית המדדית.

דוגמא נוספת היא שינוי בשווי הנכסים הנובע משינוי באחד או יותר מבסיסי ההצמדה השונים בהם משקיעים מסלולי הקופה את נכסיהם והסיכון שבסיס הצמדה אחד או יותר ישאר חשוף לעומת בסיסי ההצמדה האחרים כתוצאה מהתרחשויות מקרו כלכליות. לדוגמא, במקרה של עליית ריבית בתוספת אינפלציה נמוכה ישנה חשיפה של המגזר הצמוד לשחיקה בערך הנכסים וההפך, ואילו עלייה בשע"ח של הדולר תגרום לעלייה במגזר הצמוד מט"ח ובעקיפין גם הצמוד.

1. סיכון מדד וסיכון מטבע:

א) מסלול סיכון מועט:

ליום 31 בדצמבר 2021

סך הכל	במטבע חוץ או בהצמדה אליו	בהצמדה למדד המחירים לצרכן	לא צמוד
	אלפי ש"ח		
685,643	177,154	182,349	326,140
(44,196)	(122,616)	12,574	65,846
641,447	54,538	194,923	391,986

סך נכסי הקופה, נטו
חשיפה לנכסי בסיס באמצעות
מכשירים נגזרים במונחי דלתא

סך הכל

אלטשולר שחם חסכון לכל ילד

סקירת הנהלה לשנת 2021

5. ניהול סיכונים (המשך):

ג. סיכוני שוק (המשך):

1. סיכון מדד וסיכון מטבע (המשך):

(ב) מסלול סיכון בינוני:

ליום 31 בדצמבר 2021				סך נכסי הקופה, נטו חשיפה לנכסי בסיס באמצעות מכשירים נגזרים במונחי דלתא
לא צמוד	בהצמדה למדד המחירים לצרכן	במטבע חוץ או בהצמדה אליו	סך הכל	
אלפי ש"ח				
624,439	239,847	509,593	1,373,879	
320,939	16,789	(294,976)	42,752	
945,378	256,636	214,617	1,416,631	סך הכל

סך הכל

(ג) מסלול סיכון מוגבר:

ליום 31 בדצמבר 2021				סך נכסי הקופה, נטו חשיפה לנכסי בסיס באמצעות מכשירים נגזרים במונחי דלתא
לא צמוד	בהצמדה למדד המחירים לצרכן	במטבע חוץ או בהצמדה אליו	סך הכל	
אלפי ש"ח				
1,481,671	-	2,197,394	3,679,065	
1,718,620	-	(1,188,315)	530,305	
3,200,291	-	1,009,079	4,209,370	סך הכל

סך הכל

(ד) מסלול הלכה:

ליום 31 בדצמבר 2021				סך נכסי הקופה, נטו חשיפה לנכסי בסיס באמצעות מכשירים נגזרים במונחי דלתא
לא צמוד	בהצמדה למדד המחירים לצרכן	במטבע חוץ או בהצמדה אליו	סך הכל	
אלפי ש"ח				
277,870	102,810	190,176	570,856	
142,909	6,930	(102,405)	47,434	
420,779	109,740	87,771	618,290	סך הכל

סך הכל

אלטשולר שחם חסכון לכל ילד

סקירת הנהלה לשנת 2021

5. ניהול סיכונים (המשך):

ג. סיכוני שוק (המשך):

2. סיכון ריבית:

להלן ניתוח רגישות ביחס להשפעת השינוי בשיעור הריבית על תשואת הקופה (באחוזים) א⁺ב:

ליום 31 בדצמבר 2021 :

מסלול סיכון מועט		מסלול סיכון בינוני		מסלול סיכון מוגבר		מסלול הלכה	
ניתוח רגישות לשינוי בשיעור הריבית (א) (ב)		ניתוח רגישות לשינוי בשיעור הריבית (א) (ב)		ניתוח רגישות לשינוי בשיעור הריבית (א) (ב)		ניתוח רגישות לשינוי בשיעור הריבית (א) (ב)	
-1%	+1%	-1%	+1%	-1%	+1%	-1%	+1%
3.00	(3.00)	2.41	(2.41)	0.50	(0.50)	2.22	(2.22)

א) ניתוח הרגישות ביחס לשינוי בריבית הינו גם ביחס למכשירים בריבית קבועה וגם ביחס למכשירים בריבית משתנה. ביחס למכשירים בריבית קבועה, החשיפה הינה ביחס לערך הפנקסני של המכשיר וביחס למכשירים בריבית משתנה, החשיפה הינה ביחס לתזרים המזומנים מהמכשיר הפיננסי. לצורך חישוב ניתוח הרגישות נלקח בחשבון שינוי בריבית מתחילת השנה גם לגבי נכסים שנרכשו במהלך השנה.

ב) ניתוח הרגישות כולל רק את הסעיפים שערכם יושפע באופן ישיר כתוצאה משינוי בשיעור הריבית.

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

א) מסלול סיכון מועט:

ליום 31 בדצמבר 2021

נסחרות במדד מניות היתר	נסחרות במדד ת"א 125	לא סחיר		סך הכל	מסה"כ %
		בחו"ל	אלפי ש"ח		
216	6,332	3,635	-	10,183	20.8%
-	655	-	-	655	1.3%
-	-	3	94	97	0.2%
-	1,313	12,124	374	13,811	28.2%
29	4,648	3,160	121	7,958	16.2%
585	5,669	140	4,360	10,754	21.9%
61	2,705	644	-	3,410	7.0%
-	407	-	-	407	0.8%
78	850	-	-	928	1.9%
-	-	776	60	836	1.7%
969	22,579	20,482	5,009	49,039	100%

ענף משק

בנקים
ביטוח
ביומד
טכנולוגיה
מסחר ושרותים
נדל"ן ובינוי
תעשייה
השקעה ואחזקות
נפט וגז
אחר

סך הכל

אלטשולר שחם חסכון לכל ילד

סקירת הנהלה לשנת 2021

5. **ניהול סיכונים (המשך):**

ג. **סיכוני שוק (המשך):**

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

(ב) מסלול סיכון בינוני:

ליום 31 בדצמבר 2021

%	סך הכל	בחול	לא סחיר	נסחרות	נסחרות	
				במדד מניות היתר	במדד ת"א 125	
מסה"כ		אלפי ש"ח				
21.6%	40,692	14,489	-	740	25,463	ענף משק
1.2%	2,300	-	-	-	2,300	בנקים
0.2%	426	18	383	25	-	ביטוח
29.1%	54,774	48,329	1,495	-	4,950	ביומד
16.6%	31,273	12,295	485	237	18,256	טכנולוגיה
19.8%	37,203	566	12,857	2,476	21,304	מסחר ושרותים
7.3%	13,742	2,417	-	336	10,989	נדל"ן ובינוי
0.8%	1,536	-	-	-	1,536	תעשיה
1.9%	3,643	-	-	223	3,420	השקעה ואחזקות
1.3%	2,506	2,273	233	-	-	נפט וגז
						אחר
100%	188,095	80,387	15,453	4,037	88,218	סך הכל

(ג) מסלול סיכון מוגבר:

ליום 31 בדצמבר 2021

%	סך הכל	בחול	לא סחיר	נסחרות	נסחרות	
				במדד מניות היתר	במדד ת"א 125	
מסה"כ		אלפי ש"ח				
18.7%	214,826	76,337	-	4,734	133,755	ענף משק
1.1%	12,655	-	-	-	12,655	בנקים
0.4%	4,579	100	4,311	168	-	ביטוח
26.2%	302,100	257,667	16,360	-	28,073	ביומד
19.9%	228,839	119,487	4,808	1,397	103,147	טכנולוגיה
11.5%	132,610	2,971	-	14,217	115,422	מסחר ושרותים
6.6%	75,959	12,907	-	1,777	61,275	נדל"ן ובינוי
2.1%	23,783	-	-	15,399	8,384	תעשיה
1.7%	19,941	-	-	1,435	18,506	השקעה ואחזקות
11.8%	135,932	129,924	-	6,008	-	נפט וגז
						אחר
100%	1,151,224	599,393	25,479	45,135	481,217	סך הכל

אלטשולר שחם חסכון לכל ילד

סקירת הנהלה לשנת 2021

5. ניהול סיכונים (המשך):

ג. סיכוני שוק (המשך):

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

ד) מסלול הלכה:

ליום 31 בדצמבר 2021						
מסה"כ	סך הכל	בחו"ל	לא סחיר	נסחרות במדד מניות היתר	נסחרות במדד ת"א 125	
%						
אלפי ש"ח						
26.2%	16,662	6,017	-	184	10,461	<u>ענף משק</u>
1.4%	862	-	-	-	862	בנקים
0.3%	171	7	155	9	-	ביטוח
33.8%	21,524	20,063	506	-	955	ביומד
14.1%	8,996	5,103	202	-	3,691	טכנולוגיה
16.5%	10,522	233	3,845	990	5,454	מסחר ושרותים
4.5%	2,847	1,006	-	77	1,764	נדל"ן ובינוי
0.8%	523	-	-	-	523	תעשייה
0.9%	575	-	-	86	489	השקעה ואחזקות
1.5%	931	931	-	-	-	נפט וגז
						אחר
100%	63,613	33,360	4,708	1,346	24,199	סך הכל

ד. סיכוני אשראי:

1. חלוקת נכסי חוב על פי מיקומם:

א) מסלול סיכון מועט:

ליום 31 בדצמבר 2021			
סה"כ	שאינם סחירים אלפי ש"ח	סחירים	
417,202	23,464	393,738	בארץ
65,425	19,257	46,168	בחו"ל
482,627	42,721	439,906	סך הכל נכסי חוב

אלטשולר שחם חסכון לכל ילד

סקירת הנהלה לשנת 2021

5. ניהול סיכונים (המשך):

ד. סיכוני אשראי (המשך):

1. חלוקת נכסי חוב על פי מיקומם (המשך):

(ב) מסלול סיכון בינוני:

ליום 31 בדצמבר 2021			
סה"כ	שאינם סחירים אלפי ש"ח	סחירים	
624,748	41,631	583,117	בארץ
130,530	26,809	103,721	בחו"ל
<u>755,278</u>	<u>68,440</u>	<u>686,838</u>	סך הכל נכסי חוב

(ג) מסלול סיכון מוגבר:

ליום 31 בדצמבר 2021			
סה"כ	שאינם סחירים אלפי ש"ח	סחירים	
490,915	55,486	435,429	בארץ
282,714	-	282,714	בחו"ל
<u>773,629</u>	<u>55,486</u>	<u>718,143</u>	סך הכל נכסי חוב

(ד) מסלול הלכה:

ליום 31 בדצמבר 2021			
סה"כ	שאינם סחירים אלפי ש"ח	סחירים	
304,974	8,117	296,857	בארץ
37,003	6,168	30,835	בחו"ל
<u>341,977</u>	<u>14,285</u>	<u>327,692</u>	סך הכל נכסי חוב

אלטשולר שחם חסכון לכל ילד

סקירת הנהלה לשנת 2021

5. ניהול סיכונים (המשך):

ד. סיכוני אשראי (המשך):

2. פירוט נכסי חוב בחלוקה לדירוגים:

א) נכסי חוב בארץ:

ליום 31 בדצמבר 2021				
דירוג מקומי (*)				
אלפי ש"ח				
הלכה	סיכון מוגבר	סיכון בינוני	סיכון מועט	נכסי חוב סחירים בארץ
289,011	435,429	564,315	379,426	אגרות חוב ממשלתיות
				אגרות חוב קונצרניות ונכסי
				חוב אחרים בדירוג:
7,344	-	17,542	13,221	AA ומעלה
282	-	704	636	BBB עד A
220	-	556	455	לא מדורג
<u>296,857</u>	<u>435,429</u>	<u>583,117</u>	<u>393,738</u>	סך הכל נכסי חוב סחירים בארץ
				נכסי חוב שאינם סחירים בארץ
				אגרות חוב קונצרניות
				ופיקדונות בבנקים בדירוג:
7,509	55,486	23,461	12,427	AA ומעלה
-	-	1,675	741	BBB עד A
608	-	16,495	10,296	הלוואות לאחרים
<u>8,117</u>	<u>55,486</u>	<u>41,631</u>	<u>23,464</u>	סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים בארץ
<u>304,974</u>	<u>490,915</u>	<u>624,748</u>	<u>417,202</u>	סך הכל נכסי חוב בארץ
<u>-</u>	<u>-</u>	<u>895</u>	<u>395</u>	נכסי חוב בדירוג פנימי

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

(**) נכסי חוב בדירוג פנימי מדורגים ע"י ידי חברה חיצונית או על ידי הבנק המלווה את ההשקעה.

אלטשולר שחם חסכון לכל ילד

סקירת הנהלה לשנת 2021

5. **ניהול סיכונים (המשך):**

ד. **סיכוני אשראי (המשך):**

2. **פירוט נכסי חוב בחלוקה לדירוגים (המשך):**

(ב) **נכסי חוב בחו"ל:**

ליום 31 בדצמבר 2021				
דירוג בינלאומי (*)				
אלפי ש"ח				
הלכה	סיכון מוגבר	סיכון בינוני	סיכון מועט	נכסי חוב סחירים בחו"ל
22,226	282,714	75,140	26,284	אגרות חוב ממשלתיות
				אגרות חוב קונצרניות ונכסי חוב
				אחרים בדירוג:
-	-	-	-	AA ומעלה
4,339	-	12,898	8,935	BBB
4,270	-	15,683	10,949	נמוך מ-BBB
30,835	282,714	103,721	46,168	סך הכל נכסי חוב סחירים בחו"ל
				<u>נכסי חוב שאינם סחירים בחו"ל</u>
-	-	1,534	1,049	BBB
6,168	-	25,275	18,208	אחרים
6,168	-	26,809	19,257	סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים בחו"ל
37,003	282,714	130,530	65,425	סך הכל נכסי חוב בחו"ל
1,476	-	6,512	4,868	נכסי חוב בדירוג פנימי (**)

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

(**) נכסי חוב בדירוג פנימי מדורגים עד ידי חברה חיצונית או על ידי הבנק המלווה את ההשקעה.

אלטשולר שחם חסכון לכל ילד

סקירת הנהלה לשנת 2021

5. ניהול סיכונים (המשך):

ד. סיכוני אשראי (המשך):

3) שיעורי הריבית ששימשו בקביעת השווי ההוגן:

השווי ההוגן של נכסי חוב שאינם סחירים נקבע לרוב באמצעות הוון אומדן תזרימי המזומנים הצפויים בגינם. שיערי ההוון מתבססים על התשואות של אגרות חוב ממשלתיות והמרווחים של אג"ח קונצרני כפי שנמדדו בבורסה לני"ע בת"א. שיעורי הריבית ששימשו להוון נקבעים על ידי חברה המספקת ציטוטי מחירים ושיערי ריבית להוון הנכסים השונים. להלן ריבית ממוצעת משוקללת בגין כל אחת מקבוצות הדירוג.

ליום 31 בדצמבר 2021, באחוזים				נכסי חוב שאינם סחירים לפי דירוג(*)
הלכה	סיכון מוגבר	סיכון בינוני	סיכון מועט	
0.16%	0.02%	0.92%	16+	AA ומעלה
2.61%	-	9.0%	10.89%	A
-	-	2.64%	2.64%	BBB
-	-	-	-	נמוך מ-BBB
3.47%	-	3.39%	3.38%	לא מדורג

(*) המקורות לרמת הדירוג בישראל הינן חברות הדירוג "מעלות", "מידרוג" ודירוג פנימי. נתוני חברת מידרוג הועברו לסמלי הדירוג לפי מקדמי המרה מקובלים. כל דירוג כולל בתוכו את כל הטווחים, לדוגמא: דירוג A כולל A- ועד A+.

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

א) מסלול סיכון מועט:

ליום 31 בדצמבר 2021		ענף משק
%	סכום	
מסה"כ	אלפי ש"ח	
1.9%	9,292	בנקים
0.1%	333	ביטוח
1.3%	6,321	ביומד
0.7%	3,191	טכנולוגיה
3.8%	18,197	מסחר ושרותים
6.1%	29,559	נדל"ן ובינוי
0.3%	1,632	תעשייה
-	11	השקעה ואחזקות
1.0%	4,817	נפט וגז
0.8%	3,564	אחר
84.1%	405,710	אג"ח ממשלתי
100%	482,627	סך הכל השקעה בנכסי חוב

אלטשולר שחם חסכון לכל ילד

סקירת הנהלה לשנת 2021

5. ניהול סיכונים (המשך):

ד. סיכוני אשראי (המשך):

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

ב) מסלול סיכון בינוני:

ליום 31 בדצמבר 2021		ענף משק
%	סכום	
מסה"כ	אלפי ש"ח	
2.9%	22,264	בנקים
0.1%	737	ביטוח
1.2%	8,820	ביומד
0.2%	1,586	טכנולוגיה
3.6%	27,520	מסחר ושרותים
5.0%	37,440	נדל"ן ובינוי
0.3%	2,298	תעשייה
*-	35	השקעה ואחזקות
0.9%	7,108	נפט וגז
1.1%	8,015	אחר
84.7%	639,455	אג"ח ממשלתי
100%	755,278	סך הכל השקעה בנכסי חוב

*נמוך מפרומיל

ג) מסלול סיכון מוגבר:

ליום 31 בדצמבר 2021		ענף משק
%	סכום	
מסה"כ	אלפי ש"ח	
3.0%	23,453	בנקים
4.2%	32,033	אחר
92.8%	718,143	אג"ח ממשלתי
100%	773,629	סך הכל השקעה בנכסי חוב

ד) מסלול הלכה:

ליום 31 בדצמבר 2021		ענף משק
%	סכום	
מסה"כ	אלפי ש"ח	
2.7%	9,110	בנקים
0.4%	1,478	ביומד
0.1%	362	טכנולוגיה
2.9%	9,881	מסחר ושרותים
1.8%	6,322	נדל"ן ובינוי
0.2%	569	תעשייה
0.1%	282	נפט וגז
0.8%	2,736	אחר
91.0%	311,237	אג"ח ממשלתי
100%	341,977	סך הכל השקעה בנכסי חוב

אלטשולר שחם חסכון לכל ילד

סקירת הנהלה לשנת 2021

5. ניהול סיכונים (המשך):

ה. סיכונים גיאוגרפיים

מסלול סיכון מועט: ליום 31 בדצמבר 2021 - אלפי ש"ח

סג"ח ממשלתי	אג"ח קונצרני	מניות	קרנות נאמנות	קרנות סל	נדל"ן	אחר	סה"כ נכסים נטו	נגזרים	סה"כ חשיפה מאזנית	
379,425	24,416	26,540	-	-	302	(26,566)	404,117	(44,196)	359,921	ישראל
-	7,109	3,486	3,551	26,836	-	34,413	75,395	-	75,395	ארה"ב
26,285	14,577	19,013	14,972	6,277	-	125,007	206,131	-	206,131	אחר
405,710	46,102	49,039	18,523	33,113	302	132,854	685,643	(44,196)	641,447	

מסלול סיכון בינוני: ליום 31 בדצמבר 2021 - אלפי ש"ח

סג"ח ממשלתי	אג"ח קונצרני	מניות	קרנות נאמנות	קרנות סל	נדל"ן	אחר	סה"כ נכסים נטו	נגזרים	סה"כ חשיפה מאזנית	
564,315	32,483	103,723	-	-	671	(81,924)	619,268	42,752	662,020	ישראל
-	10,614	13,887	13,256	99,115	-	99,808	236,680	-	236,680	ארה"ב
75,140	20,950	70,485	51,941	25,333	-	274,082	517,931	-	517,931	אחר
639,455	64,047	188,095	65,197	124,448	671	291,966	1,373,879	42,752	1,416,631	

אלטשולר שחם חסכון לכל ילד

סקירת הנהלה לשנת 2021

5. ניהול סיכונים (המשך):

ה. סיכונים גיאוגרפיים

מסלול סיכון מוגבר : ליום 31 בדצמבר 2021 - אלפי ש"ח

ס"ח ממשלתי	אג"ח קונצרני	מניות	קרנות נאמנות	קרנות סל	אחר	סה"כ נכסים נטו	נגזרים	סה"כ חשיפה מאזנית
435,429	-	543,719	-	-	(368,317)	610,831	530,305	1,141,136
-	-	73,644	76,792	523,936	391,965	1,066,337	-	1,066,337
282,714	-	533,861	288,037	138,725	758,560	2,001,897	-	2,001,897
718,143	-	1,151,224	364,829	662,661	782,208	3,679,065	530,305	4,209,370

מסלול הלכה : ליום 31 בדצמבר 2021 - באלפי ש"ח

ס"ח ממשלתי	אג"ח קונצרני	מניות	קרנות נאמנות	קרנות סל	אחר	סה"כ נכסים נטו	נגזרים	סה"כ חשיפה מאזנית
289,011	10,854	28,794	-	-	(25,737)	302,922	47,434	350,536
-	4,284	5,768	5,469	45,118	35,296	95,935	-	95,935
22,226	4,323	29,051	21,381	10,598	84,420	171,999	-	171,999
311,237	19,461	63,613	26,850	55,716	93,979	570,856	47,434	618,290

ניהול סיכונים (המשך):

5.

ו. סיכונים תפעוליים, משפטיים, ופיננסיים:

סיכונים תפעוליים הם סיכונים הנובעים מנזקים היכולים להיגרם לעמיתי הקרן עקב כוח עליון, טעויות בתום לב בתפעול השוטף של הקרן או עקב נזקים שנגרמו בזדון או בעקבות רשלנות ע"י צדדים הקשורים במישרין או בעקיפין לתפעול הקרן או לניהולה. דוגמא לנזקים היכולים להיגרם ע"י כוח עליון היא נזק למערכות המחשב עקב אסון טבע. טעות בתום לב יכולה להיגרם, למשל, עקב טעות בחישובים השונים בקרן או בשערוך נכסים המביא לחלוקת רווח שגוי ואילו טעות בזדון יכולה להיות, לדוגמא, מעילה בכספי הקרן ע"י גורם כלשהו. כדי לצמצם את מידת החשיפה לסיכונים תפעוליים מנהלת הקרן את כספיה בחשבונות נפרדים ומקיימת נהלי בקרה על חשבונות אלו (התאמת בנקים, הרשאות חתימה וכד') כמו כן, יש לקרן מערכי גיבוי לכל הנתונים השוטפים המנוהלים אצלה או אצל הגופים המתפעלים את קופות הגמל וקרנות הפנסיה. אמצעים נוספים לצמצום חשיפות הינם בניית מפת סיכונים בהתאם למיפוי סיכונים והכנת תוכניות הפחתה לצמצום החשיפות שעלו במסגרת מפת הסיכונים.

סיכון משפטי הינו סיכון אשר מקורו באי עמידה בהוראות דין ו/או בהתחייבויות חוזיות. התקיימות סיכונים שונים (למשל סיכון תפעולי) עלולה להביא להתממשותו של סיכון משפטי אשר משמעותו עשויה להיות חבות כספית או אחרת, דוגמת פגיעה במוניטין. לצורך התמודדות עם סיכון זה, הוקמו בחברה מערכי בקורות וביקורות שוטפות, כגון מינוי מבקר פנימי העורך ביקורת שוטפת על פעילות הקופות והקרנות במהלך השנה, ומציג את ממצאיו לוועדת הביקורת והדירקטוריון, מינוי קצין ציות האחראי על יישום הרגולציה וכן מבוצעות בקורות שוטפות הנערכות על ידי גורמים שונים בחברה (כגון בקרת השקעות, SOX ובקורות פנימיות במחלקות השונות). פעילות החברה מלווה ביעוץ משפטי שוטף, הבא לידי ביטוי, בין היתר, בעריכת ההתקשרויות וההסכמים של החברה וכן סקירה של הוראות ההסדר התחיקתי השונות וליווי בהליך הטמעתן בחברה. בנוסף, כדי לצמצם את הסיכונים המשפטיים עורכת החברה ביטוחים שונים, כגון ביטוח אחריות מקצועית.

סיכונים פיננסיים אלו סיכונים שאם הם מתממשים, עלולה להיות להם השפעה על שווי האחזקות בקרן. **סיכון ריבית** נובע בדרך כלל מעליה בריביות שגורם לירידה בערך האחזקות בקרן דרך פגיעה בשווי איגרות החוב ובמניות. **סיכון אשראי** נובע מפגיעה בדירוג או ביכולת פרעון חובות של בעלי חוב בהם מושקעת הקרן דבר שעלול להביא לירידה מהותית בשווי האחזקות הרלוונטיות, בין אם הלוואות ובין אם איגרות חוב, עד כדי פשיטת רגל ומחיקת החוב בחלקו או במלואו. **סיכון נזילות** הינו סיכון הנובע מרמות מסחר נמוכות באחזקות סחירות של הקרן עד כדי חוסר מסחר. התממשות של סיכון זה עלולה לפגוע ביכולתם של מנהלי ההשקעות לסחור באחזקות של הקרן ולפגוע בערך האחזקות כאשר יש צורך למכור אותן או לרכוש. **סיכון שער חליפין** הינו סיכון הנובע משינויים בשערי החליפין מול מטבעות החוץ, מה שעלול לפגוע בערכן של אחזקות הקרן שהן במטבע חוץ ואשר אין עליהן גידור כנגד שינויים אלו. **סיכונים מאקרו-כלכליים** כמו שינויים לא צפויים ברמות התעסוקה, בתוצר הלאומי, ברמות אינפלציה ואחרים, עלולים להביא לידי פגיעה בשוויין של האחזקות בקרן.

מנהל הסיכונים הפיננסיים מעריך בעזרת מודלים שונים את הסיכונים, ניתוחי רגישות ותחזיות למצבי קיצון. מנהלי ההשקעות ביחד עם מחלקת המחקר מקבלים החלטות השקעה להתמודדות עם הסיכונים השונים, בין אם על ידי שינוי הרכב ההשקעות ובין אם על ידי גידור הסיכונים. כל זאת תחת ההנחיות של ועדת השקעות.

אלטשולר שחם חסכון לכל ילד

סקירת הנהלה לשנת 2021

5. ניהול סיכונים (המשך):

ז. להלן טבלת סיכונים מרכזת :

הטבלה הבאה מסכמת את הסיכונים התפעוליים, משפטיים ופיננסיים

מידת ההשפעה של גורם הסיכון על קופת הגמל			גורם הסיכון	סוג הסיכון
השפעה קטנה	השפעה בינונית	השפעה גדולה		
סיכונים, תפעוליים, משפטיים				
	X			הון אנושי
		X		פגיעה מוניטין
	X			מעילות והונאות
		X		סיכונים תפעוליים
	X			סיכונים משפטיים
סיכונים פיננסיים				
X				שינויי ריבית בארץ ובעולם
X				עליה חדה באינפלציה
X				משבר אשראי עולמי
X				שינוי בדירוג האשראי של ישראל
	X			בועת הי טק
X				הורדת דירוג הבנקים
X				ירידת מחירי נדל"ן

6. בקרה פנימית על דיווח כספי - גילויים:

הערכת בקורות ונהלים לגבי הגילוי:

הנהלת החברה, בשיתוף המנכ"ל ומנהלת הכספים של החברה, העריכו לתום תקופת הדיווח את האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של החברה. על בסיס הערכה זו, מנכ"ל החברה ומנהלת הכספים הסיקו, כי לתום תקופה זו הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של החברה הינן אפקטיביות על מנת לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על המידע שהחברה נדרשה לגלות בדוח השנתי בהתאם להוראות הדין והוראות הדיווח שקבע הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון ובמועד שנקבע בהוראות אלו.

בקרה פנימית על דיווח כספי:

במהלך התקופה המסתיימת ביום 31 בדצמבר 2021 לא אירע כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי אשר השפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי.

דוח הדירקטוריון והנהלה בדבר הבקרה הפנימית על דיווח כספי

הנהלה, בפקוח הדירקטוריון, של אלטשולר שחם חסכון לכל ילד (להלן: "הקופה") אחראית לקביעתה וקיומה של בקרה פנימית נאותה על דיווח כספי. מערכת הבקרה הפנימית של הקופה תוכננה כדי לספק מידה סבירה של ביטחון לדירקטוריון ולנהלה של החברה המנהלת לגבי הכנה והצגה נאותה של דוחות כספיים המפורסמים בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים בישראל והוראות הממונה על שוק ההון. ללא תלות בטיב רמת התכנון שלהן, לכל מערכות הבקרה הפנימית יש מגבלות מובנות. לפיכך גם אם נקבע כי מערכות אלו הינן אפקטיביות הן יכולות לספק מידה סבירה של בטחון בלבד בהתייחס לעריכה ולהצגה של דוח כספי.

הנהלה בפקוח הדירקטוריון מקיימת מערכת בקורות מקיפה המיועדת להבטיח כי עסקאות מבוצעות בהתאם להרשאות הנהלה, הנכסים מוגנים, והרישומים החשבונאיים מהימנים. בנוסף, הנהלה בפקוח הדירקטוריון נוקטת צעדים כדי להבטיח שערוצי המידע והתקשורת אפקטיביים ומנטרים (monitor) ביצוע, לרבות ביצוע נהלי בקרה פנימית.

הנהלת החברה המנהלת בפקוח הדירקטוריון העריכה את אפקטיביות הבקרה הפנימית של הקופה על דיווח כספי ליום 31 בדצמבר 2021, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במודל הבקרה הפנימית של *Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission* ("COSO"). בהתבסס על הערכה זו, הנהלה מאמינה (believes) כי ליום 31 בדצמבר 2021, הבקרה הפנימית של הקופה על דיווח כספי הינה אפקטיבית.

יו"ר הדירקטוריון: רן שחם	_____ (חתימה)
מנכ"ל : יאיר לוינשטיין	_____ (חתימה)
משנה למנכ"ל, מנהלת	
כספים ומטה : שרון גרשביין	_____ (חתימה)

תאריך אישור הדוח: 29 במרס, 2022

דוח רואה החשבון המבקרים

לעמיתים של אלטשולר שחם חסכון לכל ילד - בקרה פנימית על דיווח כספי

ביקרנו את הבקרה הפנימית על דיווח כספי של אלטשולר שחם חסכון לכל ילד (להלן "הקופה") ליום 31 בדצמבר 2021, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה עלידיה-Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission (להלן "COSO"). הדירקטוריון וההנהלה של אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ (להלן "החברה המנהלת") אחראים לקיום בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי של הקופה ולהערכתם את האפקטיביות של בקרה פנימית על דיווח כספי, הנכללת בדוח הדירקטוריון וההנהלה בדבר בקרה פנימית על דיווח כספי המצורף. אחריותנו היא לחוות דעה על בקרה פנימית על דיווח כספי של הקופה בהתבסס על ביקורתנו.

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקני ה-Public Company Accounting Oversight Board (PCAOB) בארה"ב בדבר ביקורת של בקרה פנימית על דיווח כספי, כפי שאומצו על ידי לשכת רואי חשבון בישראל. על-פי תקנים אלה נדרש מאיתנו לתכנן את הביקורת ולבצע במטרה להשיג מידה סבירה של ביטחון אם קיימה, מכל הבחינות המהותיות, בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי של הקופה. ביקורתנו כללה השגת הבנה לגבי בקרה פנימית על דיווח כספי, הערכת הסיכון שקיימת חולשה מהותית, וכן בחינה והערכה של אפקטיביות התכנון והתפעול של בקרה פנימית בהתבסס על הסיכון שהוערך. ביקורתנו כללה גם ביצוע נהלים אחרים כאלה שחשבנו כנחוצים בהתאם לנסיבות. אנו סבורים שביקורתנו מספקת בסיס נאות לחוות דעתנו.

בקרה פנימית על דיווח כספי של קופת גמל הינה תהליך המיועד לספק מידה סבירה של ביטחון לגבי המהימנות של דיווח כספי וההכנה של דוחות כספיים למטרות חיצוניות בהתאם לכללי חשבונאות המקובלים בקופות גמל ולהוראות הממונה על שוק ההון ביטוח וחסכון. בקרה פנימית על דיווח כספי של קופת גמל כוללת את אותם מדיניות ונהלים אשר: (1) מתייחסים לניהול רשומות אשר, בפירוט סביר, משקפות במדויק באופן נאות את העסקאות וההעברות של נכסי הקופה (לרבות הוצאות מרשות); (2) מספקים מידה סבירה של ביטחון שעסקאות נרשמות כנדרש כדי לאפשר הכנת דוחות כספיים בהתאם לכללי חשבונאות המקובלים בקופות גמל ולהוראות הממונה על שוק ההון ביטוח וחסכון, ושקבלת כספים והוצאת כספים של הקופה נעשים רק בהתאם להרשאות הדירקטוריון וההנהלה של החברה המנהלת; ו-(3) מספקים מידה סבירה של ביטחון לגבי מניעה או גילוי במועד של רכישה, שימוש או העברה (לרבות הוצאה מרשות) בלתי מורשים של נכסי הקופה, שיכולה להיות להם השפעה מהותית על הדוחות הכספיים.

בשל מגבלותיה המובנות, בקרה פנימית על דיווח כספי עשויה שלא למנוע או לגלות הצגה מוטעית. כמו כן, הסקת מסקנות לגבי העתיד על בסיס הערכת אפקטיביות נוכחית כלשהי חשופה לסיכון שבקורות תהפוכה בלתי מתאימות בגלל שינויים בנסיבות או שמידת הקיום של המדיניות או הנהלים תשתנה לרעה.

לדעתנו, החברה המנהלת קיימה, מכל הבחינות המהותיות, בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי של הקופה ליום 31 בדצמבר 2021, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי COSO.

ביקרנו גם בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל, את הדוחות הכספיים של הקופה לימים 31 בדצמבר 2021 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך והדוח שלנו מיום 29 במרס, 2022, כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אותם דוחות כספיים.

זיו האפט
רואי חשבון

תל אביב
29 במרס, 2022

אלטשולר שחם חסכון לכל ילד

סקירת הנהלה לשנת 2021

אני, יאיר לוינשטיין, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח השנתי של אלטשולר שחם חסכון לכל ילד (להלן: הקופה) לשנת 2021 (להלן: "הדוח").
 2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.
 3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי ואת תוצאות הפעילות של הקופה וכן את השינויים בזכויות העמיתים והתנועה בקופה למועדים ולתקופות המכוסים בדוח.
 4. אני ואחרים בחברה המנהלת המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לגבי הגילוי והבקרה הפנימית על דיווח כספי של הקופה; וכן-
 - (א) קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לקופה, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברה המנהלת, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;
 - (ב) קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי, או פיקחנו על קביעת בקרה פנימית על דיווח כספי, המיועדת לספק מידה סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים ולהוראות הממונה על שוק ההון;
 - (ג) הערכנו את האפקטיביות של הבקורות ונהלים לגבי הגילוי של הקופה והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות ונהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו; וכן-
 - (ד) גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי שאירע ברבעון הרביעי שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי הנוגע לקופה וכן-
 5. אני ואחרים בחברה המנהלת המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי הנוגע לקופה:
 - (א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של החברה המנהלת לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי הנוגע לקופה וכן-
 - (ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי הנוגע לקופה
- אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.

29 במרס, 2022

תאריך

יאיר לוינשטיין- מנכ"ל

אלטשולר שחם חסכון לכל ילד

סקירת הנהלה לשנת 2021

אני, שרון גרשביין, מצהירה כי:

1. סקרתי את הדוח השנתי של אלטשולר שחם חסכון לכל ילד (להלן: הקופה) לשנת 2021 (להלן: "הדוח").
2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.
3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי ואת תוצאות הפעילות של הקופה וכן את השינויים בזכויות העמיתים והתנועה בקופה למועדים ולתקופות המכוסים בדוח.
4. אני ואחרים בחברה המנהלת המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לגבי הגילוי ולבקרה הפנימית על דיווח כספי של הקופה; וכן-
 - (א) קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לקופה, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברה המנהלת, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;
 - (ב) קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי, או פיקחנו על קביעת בקרה פנימית על דיווח כספי, המיועדת לספק מידה סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים ולהוראות הממונה על שוק ההון;
 - (ג) הערכנו את האפקטיביות של הבקורות ונהלים לגבי הגילוי של הקופה והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות ונהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו; וכן-
 - (ד) גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי שאירע ברבעון הרביעי שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי הנוגע לקופה וכן-
5. אני ואחרים בחברה המנהלת המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי הנוגע לקופה:
 - (א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של החברה המנהלת לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי הנוגע לקופה וכן-
 - (ד) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי הנוגע לקופה

אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.

29 במרס, 2022
תאריך

שרון גרשביין - משנה למנכ"ל,
מנהלת כספים ומטה