



אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

"אלטשולר שחם לעמיתי חבר"

דין וחשבון כספי

לשנת 2021

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

תוכן עניינים

1.....	דוח רואי החשבון המבקרים לאלטשולר שחם עמיתי חבר
2.....	מאזנים מאוחדים
5.....	דוחות הכנסות והוצאות מאוחדים
9.....	דוחות על השינויים בזכויות העמיתים מאוחדים
12.....	באור 1 - כללי
14.....	באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית
17.....	באור 3 – חייבים ויתרות חובה
18.....	באור 4 – נכסי חוב סחירים
19.....	באור 5 – נכסי חוב שאינם סחירים
20.....	באור 6 – מניות
21.....	באור 7 - השקעות אחרות
24.....	באור 8 - זכאים ויתרות זכות
25.....	באור 9 – דמי ניהול
26.....	באור 10 – הוצאות ישירות
29.....	באור 11 – תשואת מסלולי השקעה
29.....	באור 12 – יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים
30.....	באור 13 - מסים
30.....	באור 14 – התחייבויות תלויות והתקשרויות
30.....	באור 15 – התפתחויות אחרות

דוח רואי החשבון המבקרים לעמיתי אלטשולר שחם לעמיתי חבר

ביקרנו את המאזנים המצורפים של קופת "אלטשולר שחם לעמיתי חבר" (להלן: "הקופה") ליום 31 בדצמבר 2021 ואת דוח על ההכנסות וההוצאות ועל השינויים בזכויות העמיתים לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021, דוחות כספיים אלה הינם באחריות הדירקטוריון והנהלה 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 והנהלה 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 ליום 31 בדצמבר 2021 ואת תוצאות פעולותיה והשינויים בזכויות העמיתים לשנה 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 2022 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 לעמיתי חבר"

מאזנים מאוחדים

ליום 31 בדצמבר			
2020	2021		
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	באור	
17,295	97,426		רכוש שוטף
307	916	3	מזומנים ושווי מזומנים
17,602	98,342		חייבים ויתרות חובה*
282,264	377,000	4	השקעות פיננסיות
36,130	36,138	5	נכסי חוב סחירים
182,478	112,654	6	נכסי חוב שאינם סחירים
227,717	151,519	7	מניות
728,589	677,311		השקעות אחרות
746,191	775,653		סך כל הנכסים
1,614	4,212	8	זכאים ויתרות זכות
744,577	771,441		זכויות העמיתים
746,191	775,653		סך כל ההתחייבויות וזכויות העמיתים

* יתרות הדדיות קוזזו במאזן המאוחד
הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

29 במרס 2022	רון שחם -	יאיר לוינשטיין -	שרון גרשביין -
תאריך אישור הדוחות הכספיים	יו"ר דירקטוריון	מנכ"ל	משנה למנכ"ל, מנהלת כספים ומטה

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

"אלטשולר שחם לעמיתי חבר"

מאזנים לפי מסלולים

ליום 31 בדצמבר 2021

לבני 50 ומטה	לבני 50 עד 60 אלפי ש"ח	לבני 60 ומעלה
רכוש שוטף		
מזומנים ושווי מזומנים	20,996	54,270
חייבים ויתרות חובה	203	536
	21,199	54,806
השקעות פיננסיות		
נכסי חוב סחירים	74,282	210,904
נכסי חוב שאינם סחירים	2,585	26,837
מניות	27,714	73,873
השקעות אחרות	30,215	104,711
סך כל השקעות פיננסיות	134,796	416,325
סל כל הנכסים	155,995	471,131
זכאים ויתרות זכות	914	2,821
זכויות העמיתים	155,081	468,310
סך כל ההתחייבויות וזכויות העמיתים	155,995	471,131

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

"אלטשולר שחם לעמיתי חבר"

מאזנים לפי מסלולים (המשך)

ליום 31 בדצמבר 2020

לבני 50 ומטה	לבני 50 עד 60 אלפי ש"ח	לבני 60 ומעלה
רכוש שוטף		
מזומנים ושווי מזומנים	2,339	8,850
חייבים ויתרות חובה	59	186
	<u>2,398</u>	<u>9,036</u>
השקעות פיננסיות		
נכסי חוב סחירים	40,984	161,709
נכסי חוב שאינם סחירים	1,338	27,524
מניות	41,871	119,733
השקעות אחרות	53,039	144,291
	<u>137,232</u>	<u>453,257</u>
סך כל השקעות פיננסיות		
	<u>139,630</u>	<u>462,293</u>
סל כל הנכסים		
	<u>159</u>	<u>1,353</u>
זכאים ויתרות זכות		
	<u>139,471</u>	<u>460,940</u>
זכויות העמיתים		
סך כל ההתחייבויות וזכויות העמיתים	<u>139,630</u>	<u>462,293</u>
		<u>144,268</u>

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

"אלטשולר שחם לעמיתי חבר"

דוחות הכנסות והוצאות מאוחדים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			באור	
2019	2020	2021		
אלפי ש"ח				
				הכנסות (הפסדים)
(3,273)	(295)	(1,418)		ממזומנים ושווי מזומנים
				מהשקעות
23,325	5,787	9,341		מנכסי חוב סחירים
215	(3,112)	983		מנכסי חוב שאינם סחירים
22,297	6,036	36,839		ממניות
34,456	18,508	31,098		מהשקעות אחרות
80,293	27,219	78,261		סך כל ההכנסות מהשקעות
33	(1)	(3)		הכנסות אחרות , נטו
77,053	26,923	76,840		סך כל ההכנסות
				הוצאות
3,180	3,034	2,978	9	דמי ניהול
754	1,153	1,467	10	הוצאות ישירות
230	347	382	13	מיסים
4,164	4,534	4,827		סך כל ההוצאות
72,889	22,389	72,013		עודף הכנסות על הוצאות לתקופה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

"אלטשולר שחם לעמיתי חבר"

דוחות הכנסות והוצאות לפי מסלולים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021

לבני 50 ומטה	לבני 50 עד 60	לבני 60 ומעלה
אלפי ש"ח		

הכנסות (הפסדים)

(111)	(1,082)	(225)
2,750	5,206	1,385
393	560	30
4,263	24,394	8,182
2,781	22,517	5,800
10,187	52,677	15,397
1	(4)	-
10,077	51,591	15,172

ממזומנים ושווי מזומנים

מהשקעות
מנכסי חוב סחירים
מנכסי חוב שאינם סחירים
ממניות
מהשקעות אחרות

הכנסות אחרות נטו
סך כל ההכנסות

591	1,776	611
141	982	344
41	246	95
773	3,004	1,050
9,304	48,587	14,122

הוצאות

דמי ניהול
הוצאות ישירות
מיסים
סך כל ההוצאות

עודף הכנסות על הוצאות לתקופה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

"אלטשולר שחם לעמיתי חבר"

דוחות הכנסות והוצאות לפי מסלולים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020

לבני 50 ומטה	לבני 50 עד 60	לבני 60 ומעלה	
אלפי ש"ח			
			הכנסות (הפסדים)
(116)	(117)	(62)	ממזומנים ושווי מזומנים
973	2,912	1,902	מהשקעות
(653)	(1,793)	(666)	מנכסי חוב סחירים
1,515	3,655	866	מנכסי חוב שאינם סחירים
4,126	12,618	1,764	ממניות
5,961	17,392	3,866	מהשקעות אחרות
(1)	-	-	הכנסות אחרות, נטו
5,844	17,275	3,804	סך כל ההכנסות
			הוצאות
584	1,832	618	דמי ניהול
147	847	159	הוצאות ישירות
88	217	42	מיסים
819	2,896	819	סך כל ההוצאות
5,025	14,379	2,985	עודף הכנסות על הוצאות לתקופה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

"אלטשולר שחם לעמיתי חבר"

דוחות הכנסות והוצאות לפי מסלולים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019

לבני 50 ומטה	לבני 50 עד 60	לבני 60 ומעלה	
אלפי ש"ח			
			הכנסות (הפסדים)
(258)	(2,158)	(857)	ממזומנים ושווי מזומנים
			מהשקעות
3,109	13,239	6,977	מנכסי חוב סחירים
(231)	337	109	מנכסי חוב שאינם סחירים
4,522	15,377	2,398	ממניות
6,142	21,942	6,372	מהשקעות אחרות
13,542	50,895	15,856	
1	24	8	הכנסות אחרות
13,285	48,761	15,007	סך כל ההכנסות
			הוצאות
525	1,966	689	דמי ניהול
88	559	107	הוצאות ישירות
57	145	28	מיסים
670	2,670	824	סך כל ההוצאות
12,615	46,091	14,183	עודף הכנסות על הוצאות לתקופה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

"אלטשולר שחם לעמית חבר"

דוחות על השינויים בזכויות העמיתים מאוחדים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2019	2020	2021	
אלפי ש"ח			
705,208	768,970	744,577	זכויות עמיתים ליום 1 בינואר של השנה
31,223	25,986	23,921	תקבולים מדמי גמולים
(24,580)	(20,618)	(14,900)	תשלומים לעמיתים
1	219	1	העברות צבירה לקופה
3	-	-	העברות מחברות ביטוח
49,137	20,695	25,069	העברות מקרנות פנסיה חדשות
8,548	11,282	10,096	העברות מקופות גמל
57,689	32,196	35,166	העברות בין מסלולים
(1,826)	(3,240)	(2,692)	העברות צבירה מהקופה
(699)	(724)	(1,465)	העברות לחברות ביטוח
(62,386)	(69,100)	(75,083)	העברות לקרנות פנסיה חדשות
(8,548)	(11,282)	(10,096)	העברות לקופות גמל
(73,459)	(84,346)	(89,336)	העברות בין מסלולים
(15,770)	(52,150)	(54,170)	העברות צבירה, נטו
72,889	22,389	72,013	עודף הכנסות על הוצאות לתקופה מועבר
			מדוח הכנסות והוצאות
768,970	744,577	771,441	זכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר של השנה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

אלטשולר שחם לעמית חבר

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2021
דוחות על השינויים בזכויות העמיתים לפי מסלולים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021

לבני 50 ומטה	לבני 50 עד 60	לבני 60 ומעלה	
אלפי ש"ח			
139,471	460,940	144,166	זכויות עמיתים ליום 1 בינואר
11,107	2,942	9,872	תקבולים מדמי גמולים
(2,274)	(10,480)	(2,146)	תשלומים לעמיתים
-	-	1	העברות צבירה לקופה
9,285	12,294	3,490	העברות מחברות ביטוח
4,692	4,689	715	העברות מקופות גמל
13,977	16,983	4,206	העברות בין מסלולים
(714)	(1,403)	(575)	העברות צבירה מהקופה
(217)	(611)	(637)	העברות לחברות ביטוח
(16,354)	(44,381)	(14,348)	העברות לקרנות פנסיה חדשות
(4,037)	(4,267)	(1,792)	העברות לקופות גמל
(21,322)	(50,662)	(17,352)	העברות בין מסלולים
(7,345)	(33,679)	(13,146)	העברות צבירה, נטו
14,122	48,587	9,304	עודף הכנסות על הוצאות
			לתקופה מועבר מדוח הכנסות והוצאות
155,081	468,310	148,050	זכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

אלטשולר שחם לעמית חבר

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2021

דוחות על השינויים בזכויות העמיתים לפי מסלולים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020

לבני 50 ומטה	לבני 50 עד 60	לבני 60 ומעלה	
אלפי ש"ח			
134,567	476,639	157,764	זכויות עמיתים ליום 1 בינואר
5,359	13,501	7,126	תקבולים מדמי גמולים
(2,463)	(11,388)	(6,767)	תשלומים לעמיתים
177	-	42	העברות צבירה לקופה
9,909	7,292	3,494	העברות מחברות ביטוח
2,334	4,581	4,367	העברות מקופות גמל
12,420	11,873	7,903	העברות בין מסלולים
(245)	(1,368)	(1,627)	העברות צבירה מהקופה
(135)	(567)	(22)	העברות לחברות ביטוח
(11,023)	(37,499)	(20,578)	העברות לקרנות פנסיה חדשות
(4,034)	(4,630)	(2,618)	העברות לקופות גמל
(15,437)	(44,064)	(24,845)	העברות בין מסלולים
(3,017)	(32,191)	(16,942)	העברות צבירה, נטו
5,025	14,379	2,985	עודף הכנסות על הוצאות
			לתקופה מועבר מדוח הכנסות
			והוצאות
139,471	460,940	144,166	זכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ
=====

אלטשולר שחם לעמית חבר
באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2021

דוחות על השינויים בזכויות העמיתים לפי מסלולים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019			
לבני 50 ומטה	לבני 50 עד 60	לבני 60 ומעלה	
אלפי ש"ח			
94,275	444,219	166,714	זכויות עמיתים ליום 1 בינואר
8,581	17,817	4,825	תקבולים מדמי גמולים
(2,314)	(12,070)	(10,196)	תשלומים לעמיתים
1	-	-	העברות צבירה לקופה
3	-	-	העברות מחברות ביטוח
29,065	19,464	608	העברות מקרנות פנסיה חדשות
2,922	4,229	1,397	העברות מקופות גמל
31,991	23,693	2,005	העברות בין מסלולים
(280)	(750)	(796)	העברות צבירה מהקופה
(135)	(525)	(39)	העברות לחברות ביטוח
(7,685)	(38,714)	(15,987)	העברות לקרנות פנסיה חדשות
(2,481)	(3,122)	(2,945)	העברות לקופות גמל
(10,581)	(43,111)	(19,767)	העברות בין מסלולים
21,410	(19,418)	(17,762)	העברות צבירה, נטו
12,615	46,091	14,183	עודף הכנסות על הוצאות לתקופה מועבר מדוח הכנסות והוצאות
134,567	476,639	157,764	זכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

אלטשולר שחם לעמית חבר

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2021

באור 1 - כללי

- א. אלטשולר שחם לעמית חבר(להלן – "הקופה") (לשעבר פסגות לעמית חבר) הינה קופת תגמולים ופיצויים מסלולית מאושרת על פי חוק הפיקוח על השירותים פיננסיים (קופות גמל) התשס"ה – 2005. והתחילה לפעול בחודש פברואר 2008.
- ב. בהמשך לרכישתה של אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ את פסגות בית השקעות בע"מ ולאחר התקיימות מלוא התנאים המתלים בהסכם והשלמת הרכישה ביום 12 במאי 2021, הוגשה בקשה לממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון לקבלת אישור להעברת ניהולה של הקופה אשר נוהלה על ידי פסגות קופות גמל ופנסיה בע"מ (להלן: "פסגות"), לניהולה של אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ. הבקשה אושרה על ידי הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון והעברת הניהול של הקופה הושלמה ביום 30 בספטמבר, 2021, כך שהחל מיום 1 באוקטובר 2021 הקופה מנוהלת על ידי אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ.
- ג. החל מיום 1 ביולי 2014 ועד ליום 30 לספטמבר 2021, הקופה נוהלה על ידי פסגות. כמו כן, עד ליום 30 ביוני, 2014 הקופה נוהלה על ידי חברת "מיטב דש גמל ופנסיה בע"מ" (להלן: "מיטב-דש").
- ד. עמיתים זכאים בקופה הם משרתי קבע על פי התחייבות לשירות קבע וגמלאי צה"ל.
- ה. הגדרות:

בדוחות כספיים אלה -

הקופה - אלטשולר שחם לעמית חבר.

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.

הממונה - הממונה על רשות 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 בבאור 2.ד.

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

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

אלטשולר שחם לעמיתי חבר

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2021

באור 1 – כללי (המשך)

ו. כחלק מיישום הוראות חוזר גופים מוסדיים 2015-9-29 "מסלולי השקעה בקופות גמל" ("המודל

הצ'יליאני) בקופה ישנם שלושה מסלולי השקעה המותאמים לגיל העמיתים כאמור:

- א. מסלול אלטשולר שחם לעמיתי חבר לבני 50 ומטה (מס' אישור מ"ה 9844).
- ב. מסלול אלטשולר שחם לעמיתי חבר לבני 50 עד 60 (מס' אישור מ"ה 9845).
- ג. מסלול אלטשולר שחם לעמיתי חבר לבני 60 ומעלה (מס' אישור מ"ה 9846).

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 היוון תזרימי המזומנים, כאשר שערי הריבית להיוון נקבעים על ידי חברה המספקת ציטוט ריביות ביחס לדירוגי הסיכון השונים ואשר נבחרה לשם כך במסגרת מכרז שערך אגף שוק ההון ביטוח וחיסכון להקמה ולתפעול של מאגרי ציטוט מחירים ושערי ריבית לגופים מוסדיים. החל מיום 20 במרס, 2011, מספקת קבוצת מרווח הוגן ציטוטי מחירים ושערי ריבית היוון, לגופים מוסדיים, לשערך נכסי חוב לא סחירים להלן "מודל מרווח הוגן". מודל מרווח הוגן בעיקרו אינו מתבסס על חלוקת השוק הסחיר לעשירונים בהתאם לתשואה לפדיון של נכסי החוב וקביעת מיקום הנכס הלא סחיר באותם עשירונים וזאת בהתאם לפרמיית הסיכון הנגזרת ממחירי עסקאות/הנפקות בשוק הלא סחיר.

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

ניירות ערך סחירים:

1. ניירות ערך סחירים, לרבות 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 לעמיתי חבר

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2021

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ד. הצגת נכסים

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.
 - 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 שלא ניתן להעריכו בהתאם לציטוט המתקבל מהחברה הזוכה במכרז - בהתאם לקביעת ועדת ההשקעות.
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 ההשקעות.
8. נגזרים פיננסיים:
 - א. אופציות וכתבי אופציות - הוערכו ע"פ שווי הוגן בהתאם למודל בלק ושולס. יתרות זכות הנובעות מכתבי אופציות לא סחירות מוצגות בסעיף זכאים ויתרות זכות.
 - ב. חוזים עתידיים - נכללים ע"פ שווי 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.

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.

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

אלטשולר שחם לעמיתי חבר

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2021

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

שיעורי עליית (ירידת) המדד והדולר .ו

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	
(7.79)	(6.97)	(3.27)	שיעור (ירידת) שער החליפין של הדולר

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ
=====

אלטשולר שחם לעמיתי חבר

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2021

באור 3 – חייבים ויתרות חובה

ליום 31 בדצמבר		
2020	2021	
אלפי ש"ח		
179	867	ריבית ודיבידנד לקבל
-	2	מוסדות מס
-	47	אחרים
128	-	סכומים לקבל בגין השקעות
<u>307</u>	<u>916</u>	סך הכל חייבים ויתרות חובה

א. ההרכב מאוחד:

ב. ההרכב לפי מסלולים:

ליום 31 בדצמבר 2021			
לבני 60 ומעלה	לבני 50 עד 60	לבני 50 ומטה	
אלפי ש"ח			
151	513	203	ריבית ודיבידנד לקבל
-	2	-	מוסדות מס
26	21	-	אחרים
<u>177</u>	<u>536</u>	<u>203</u>	סך הכל חייבים ויתרות חובה

ליום 31 בדצמבר 2020			
לבני 60 ומעלה	לבני 50 עד 60	לבני 50 ומטה	
אלפי ש"ח			
48	103	28	ריבית ודיבידנד לקבל
14	83	31	סכומים לקבל בגין השקעות
<u>62</u>	<u>186</u>	<u>59</u>	סך הכל חייבים ויתרות חובה

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

אלטשולר שחם לעמיתי חבר

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2021

באור 4 – נכסי חוב סחירים

ליום 31 בדצמבר	
2020	2021
אלפי ש"ח	
147,305	329,505
134,164	47,165
795	330
282,264	377,000

א. ההרכב מאוחד:

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

ב. ההרכב לפי מסלולים:

ליום 31 בדצמבר 2021			
לבני 50 ומטה	לבני 50 עד 60	לבני 60 ומעלה	
אלפי ש"ח			
66,960	186,079	76,466	אגרות חוב ממשלתיות
7,243	24,608	15,314	אגרות חוב קונצרניות
79	217	34	שאינן ניתנות להמרה
74,282	210,904	91,814	שניתנות להמרה
			סך הכל נכסי חוב סחירים

ליום 31 בדצמבר 2020			
לבני 50 ומטה	לבני 50 עד 60	לבני 60 ומעלה	
אלפי ש"ח			
21,027	88,938	37,340	אגרות חוב ממשלתיות
19,760	72,317	42,087	אגרות חוב קונצרניות
197	454	144	שאינן ניתנות להמרה
40,984	161,709	79,571	שניתנות להמרה
			סך הכל נכסי חוב סחירים

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

אלטשולר שחם לעמיתי חבר

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2021

באור 5 – נכסי חוב שאינם סחירים

ליום 31 בדצמבר		
2020	2021	
אלפי ש"ח		ההרכב מאוחד:
7,410	6,868	אגרות חוב קונצרניות שאינן ניתנות להמרה
1	-	אגרות חוב קונצרניות שניתנות להמרה
1,491	7,993	פיקדונות בבנקים
8,045	8,337	הלוואות לעמיתים
19,183	12,940	הלוואות לאחרים
36,130	36,138	סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים

ב. ההרכב לפי מסלולים:

ליום 31 בדצמבר 2021			
לבני 60 ומעלה	לבני 50 עד 60	לבני 50 ומטה	
אלפי ש"ח			
2,155	4,165	548	אגרות חוב קונצרניות שאינן ניתנות להמרה
1,157	5,123	1,713	פיקדונות בבנקים
-	8,337	-	הלוואות לעמיתים
3,404	9,212	324	הלוואות לאחרים
6,716	26,837	2,585	סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים

ליום 31 בדצמבר 2020			
לבני 60 ומעלה	לבני 50 עד 60	לבני 50 ומטה	
אלפי ש"ח			
1,769	5,068	573	אגרות חוב קונצרניות שאינן ניתנות להמרה
1	-	-	אגרות חוב קונצרניות שניתנות להמרה
381	951	159	פיקדונות בבנקים
-	8,045	-	הלוואות לעמיתים
5,117	13,460	606	הלוואות לאחרים
7,268	27,524	1,338	סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

אלטשולר שחם לעמיתי חבר

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2021

באור 6 – מניות

ליום 31 בדצמבר	
2020	2021
אלפי ש"ח	
179,978	106,605
2,500	6,049
<u>182,478</u>	<u>112,654</u>

א. ההרכב מאוחד:

מניות סחירות

מניות לא סחירות

סך הכל מניות

ב. ההרכב לפי מסלולים:

ליום 31 בדצמבר 2021

לבני 60 ומעלה	לבני 50 עד 60	לבני 50 ומטה
אלפי ש"ח		
10,851	68,515	27,239
216	5,358	475
<u>11,067</u>	<u>73,873</u>	<u>27,714</u>

מניות סחירות

מניות לא סחירות

סך הכל מניות

ליום 31 בדצמבר 2020

לבני 60 ומעלה	לבני 50 עד 60	לבני 50 ומטה
אלפי ש"ח		
20,820	117,382	41,776
54	2,351	95
<u>20,874</u>	<u>119,733</u>	<u>41,871</u>

מניות סחירות

מניות לא סחירות

סך הכל מניות

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

אלטשולר שחם לעמיתי חבר

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2021

באור 7 - השקעות אחרות

ליום 31 בדצמבר	
2020	2021
אלפי ש"ח	
141,504	89,965
48,695	13,307
158	2,344
1,390	1,431
252	125
191,999	107,172
30,440	42,782
4,466	1,371
69	169
743	25
35,718	44,347
227,717	151,519

א. ההרכב מאוחד:

השקעות אחרות סחירות

קרנות סל
קרנות נאמנות
מכשירים נגזרים
מוצרים מובנים
כתבי אופציות

השקעות אחרות שאינן סחירות

קרנות השקעה וקרנות הון סיכון
מכשירים נגזרים
מוצרים מובנים
אופציות

סך הכל השקעות אחרות

ב. ההרכב לפי מסלולים:

ליום 31 בדצמבר 2021

לבני 60 ומעלה	לבני 50 עד 60	לבני 50 ומטה
אלפי ש"ח		
10,431	54,653	24,881
1,393	8,549	3,365
215	1,500	629
-	1,207	224
10	70	45
12,049	65,979	29,144
4,308	37,746	728
192	868	311
41	106	22
3	12	10
4,544	38,732	1,071
16,593	104,711	30,215

השקעות אחרות סחירות

קרנות סל
קרנות נאמנות
מכשירים נגזרים
מוצרים מובנים
כתבי אופציות

השקעות אחרות שאינן סחירות

קרנות השקעה וקרנות הון סיכון
מכשירים נגזרים
מוצרים מובנים
אופציות

סך הכל השקעות אחרות

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

אלטשולר שחם לעמיתי חבר

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2021

באור 7 - השקעות אחרות (המשך)

ליום 31 בדצמבר 2020

לבני 50 ומטה	לבני 50 עד 60	לבני 60 ומעלה	
אלפי ש"ח			
41,213	85,744	14,547	השקעות אחרות סחירות
8,770	29,350	10,575	קרנות סל
-	158	-	קרנות נאמנות
218	1,172	-	מכשירים נגזרים
141	96	15	מוצרים מובנים
50,342	116,520	25,137	אופציות
1,758	24,430	4,252	השקעות אחרות שאינן סחירות
699	2,852	915	קרנות השקעה וקרנות הון סיכון
240	420	83	מכשירים נגזרים
-	69	-	אופציות
2,697	27,771	5,250	מוצרים מובנים
53,039	144,291	30,387	סך הכל השקעות אחרות

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

אלטשולר שחם לעמיתי חבר

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2021

באור 7 - השקעות אחרות (המשך)

ב. מכשירים נגזרים:

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>
10,540	158,478	מניות
-	668	מדד
-	232	סחורות
-	(4,048)	ריבית
(89,782)	(110,835)	מטבע זר
(79,242)	44,495	

ליום 31 בדצמבר 2021

לבני 60 ומעלה	לבני 50 עד 60	לבני 50 ומטה	
אלפי ש"ח			
13,899	101,549	43,030	מניות
207	461	-	מדד
-	155	77	סחורות
-	-	(4,048)	ריבית
(11,706)	(79,127)	(20,002)	מטבע זר
2,400	23,038	19,057	

ליום 31 בדצמבר 2020

לבני 60 ומעלה	לבני 50 עד 60	לבני 50 ומטה	
אלפי ש"ח			
-	10,540	-	מניות
(20,377)	(53,364)	(16,041)	מטבע זר
(20,377)	(42,824)	(16,041)	

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

אלטשולר שחם לעמיתי חבר

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2021

באור 8 - זכאים ויתרות זכות

ליום 31 בדצמבר	
2020	2021
אלפי ש"ח	
262	270
-	5
51	128
201	498
403	2,533
-	778
697	-
1,614	4,212

א. ההרכב מאוחד:

חברה מנהלת
משיכת יתר
מוסדות
התחייבויות בגין נגזרים
סכומים לשלם בגין השקעות
התחייבות בגין עסקאות OTC
המחאות לפרעון
סך-הכל זכאים ויתרות זכות

ב. ההרכב לפי מסלולים:

ליום 31 בדצמבר 2021		
לבני 50 ומטה	לבני 50 עד 60	לבני 60 ומעלה
אלפי ש"ח		
57	161	52
-	5	-
22	106	-
736	1,539	258
31	591	156
68	419	11
914	2,821	477

חברה מנהלת
משיכת יתר
מוסדות
סכומים לשלם בגין השקעות
התחייבות בגין עסקאות OTC
התחייבויות בגין נגזרים
סך-הכל זכאים ויתרות זכות

ליום 31 בדצמבר 2020		
לבני 50 ומטה	לבני 50 עד 60	לבני 60 ומעלה
אלפי ש"ח		
53	158	51
9	41	1
4	197	-
93	267	43
-	690	7
159	1,353	102

חברה מנהלת
מוסדות
התחייבויות בגין נגזרים
סכומים לשלם בגין השקעות
המחאות לפרעון
סך-הכל זכאים ויתרות זכות

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ
=====

אלטשולר שחם לעמיתי חבר
באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2021

באור 9 – דמי ניהול

א. פירוט דמי הניהול לפי מסלולי השקעה :

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			דמי ניהול שנגבו מתוך הנכסים
2019	2020	2021	
אלפי ש"ח			
689	618	611	
1,966	1,832	1,776	
525	584	591	לבני 50 ומטה
3,180	3,034	2,978	לבני 50 עד 60
			לבני 60 ומעלה

ב. שיעור דמי ניהול מעמיתים :

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			<u>שיעור דמי ניהול שנגבו מתוך הנכסים</u>
2019	2020	2021	
באחוזים			
1.05	1.05	1.05	שיעור דמי הניהול שהחברה המנהלת רשאית לגבות על פי הוראות הדין (בכל המסלולים)
			<u>שיעור דמי הניהול שנגבו בפועל :</u>
0.42	0.42	0.45	לבני 50 ומטה
0.42	0.41	0.40	לבני 50 עד 60
0.44	0.44	0.42	לבני 60 ומעלה

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

אלטשולר שחם לעמיתי חבר

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2021

באור 10 – 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
0.01	0.03	0.05	107	217	359	עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
*-	*-	*-	16	15	12	עמלות דמי שמירה של ניירות ערך
*-	*-	0.02	7	22	132	הוצאות בגין השקעות לא סחירות
עמלות ניהול חיצוני:						
0.04	0.06	0.07	319	480	549	בגין השקעה בקרנות השקעה
0.04	0.05	0.04	280	387	340	בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל
*-	*-	0.01	25	32	75	בנכסים בישראל באמצעות קרנות סל
0.09	0.14	0.19	754	1,153	1,467	סה"כ עמלות ניהול השקעות

* שיעור הנמוך מפרומיל

ב. ההרכב לפי מסלולים:

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021			
לבני 60 ומעלה	לבני 50 עד 60	לבני 50 ומטה	
אלפי ש"ח			
56	220	83	עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
2	7	3	עמלות דמי שמירה של ניירות ערך
1	9	122	הוצאות בגין השקעות לא סחירות
עמלות ניהול חיצוני:			
21	448	80	בגין השקעה בקרנות השקעה
59	226	55	בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל
2	72	1	בנכסים בישראל באמצעות קרנות סל
141	982	344	סה"כ הוצאות ישירות

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

אלטשולר שחם לעמיתי חבר

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2021

באור 10 – הוצאות ישירות (המשך)

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020			
לבני 50 ומטה	לבני 50 עד 60	לבני 60 ומעלה	
אלפי ש"ח			
39	141	37	עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
3	9	3	עמלות דמי שמירה של ניירות ערך
-	3	19	הוצאות בגין השקעות לא סחירות
			עמלות ניהול חיצוני:
23	439	18	בגין השקעה בקרנות השקעה
70	237	80	בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל
12	18	2	בגין השקעה בנכסים בישראל
			באמצעות קרנות סל
<u>147</u>	<u>847</u>	<u>159</u>	סה"כ הוצאות ישירות
לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019			
לבני 50 ומטה	לבני 50 עד 60	לבני 60 ומעלה	
אלפי ש"ח			
20	68	19	עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
-	13	3	עמלות דמי שמירה של ניירות ערך
-	5	2	הוצאות בגין השקעות לא סחירות
			עמלות ניהול חיצוני:
20	278	21	בגין השקעה בקרנות השקעה
38	180	62	בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל
10	15	-	בגין השקעה בנכסים בישראל
			באמצעות קרנות סל
<u>88</u>	<u>559</u>	<u>107</u>	סה"כ הוצאות ישירות

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ
=====

אלטשולר שחם לעמיתי חבר
באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2021

באור 10 – הוצאות ישירות (המשך)

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021			
לבני 50 ומטה	לבני 50 עד 60	לבני 60 ומעלה	
שיעור מתוך סך יתרת הנכסים הממוצעת			
0.06	0.05	0.04	עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
*-	*-	*-	עמלות דמי שמירה של ניירות ערך
0.08	*-	*-	הוצאות בגין השקעות לא סחירות
			עמלות ניהול חיצוני:
0.05	0.1	0.01	בגין השקעה בקרנות השקעה
0.04	0.05	0.04	בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל
*-	0.02	*-	בנכסים בישראל באמצעות קרנות סל
-	*-	*-	עמלות אחרות
<u>0.23</u>	<u>0.22</u>	<u>0.09</u>	סה"כ הוצאות ישירות

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020			
לבני 50 ומטה	לבני 50 עד 60	לבני 60 ומעלה	
שיעור מתוך סך יתרת הנכסים הממוצעת			
0.03	0.03	0.03	עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
*-	*-	*-	עמלות דמי שמירה של ניירות ערך
-	-	0.01	הוצאות בגין השקעות לא סחירות
			עמלות ניהול חיצוני:
0.02	0.09	0.01	בגין השקעה בקרנות השקעה
0.05	0.05	0.05	בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל
0.01	-	-	בגין השקעה בנכסים בישראל
0.11	0.17	0.10	באמצעות קרנות סל
<u>0.11</u>	<u>0.17</u>	<u>0.10</u>	סה"כ הוצאות ישירות

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019			
לבני 50 ומטה	לבני 50 עד 60	לבני 60 ומעלה	
שיעור מתוך סך יתרת הנכסים הממוצעת			
0.02	0.02	0.01	עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
-	*-	*-	עמלות דמי שמירה של ניירות ערך
-	*-	*-	הוצאות בגין השקעות לא סחירות
			עמלות ניהול חיצוני:
0.02	0.06	0.01	בגין השקעה בקרנות השקעה
0.04	0.04	0.04	בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל
0.01	-	-	בגין השקעה בנכסים בישראל
0.09	0.12	0.06	באמצעות קרנות סל
<u>0.09</u>	<u>0.12</u>	<u>0.06</u>	סה"כ הוצאות ישירות

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ
=====

אלטשולר שחם לעמיתי חבר
באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2021

באור 11 – תשואת מסלולי השקעה

תשואה שנתית נומינלית ברוטו						
תשואה ממוצעת נומינלית ברוטו ל-5 שנים	2017	2018	2019	2020	2021	
6.29	7.52	(2.43)	12.41	4.19	10.40	לבני 50 ומטה
6.26	6.39	(1.48)	10.97	4.11	11.88	לבני 50 עד 60
4.54	4.30	(0.90)	9.52	2.89	7.19	לבני 60 ומעלה

באור 12 – יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

א. יתרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים:

ליום 31 בדצמבר		
2020	2021	
אלפי ש"ח		ההרכב:
(262)	(270)	החברה המנהלת

(*) יתרת נכסי חוב וחובות שוטפים הגבוהה ביותר במשך השנה של בעל עניין או צד קשור עמדה על 270 אלפי ש"ח.

ב. עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2019	2020	2021	
אלפי ש"ח			
3,180	3,034	2,978	החברה המנהלת
8	14	-	הוצאות ישירות
<u>3,188</u>	<u>3,048</u>	<u>2,978</u>	

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

אלטשולר שחם לעמיתי חבר

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2021

באור 13 - 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.

באור 14 – 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. 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, לתאריך המאזן לא היו חובות המעבידים שלא סולקו במועד.

ג. לקופה יתרת התחייבות בגין השקעה בקרנות השקעה והלוואות לאחרים בסך 21,397 אלפי ש"ח (בשנת 2020 -יתרת ההתחייבות עמדה על 22,203 אלפי ש"ח).

באור 15 – התפתחויות אחרות

א. 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 מראשונות המדינות מחסנות 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 מאמצי להפחתת התחלואה ולעידוד ההתחסנות, פרסמה מדינת ישראל תו ירוק מחודש, אישרה מתן מנה שלישית ורביעית לאוכלוסיות מסוימות ובמקביל החלה במתן חיסונים לילדים בגיל 5-12 ובהפעלת מתווה "כיתה ירוקה" בבתי הספר. פעולות אלו בלמו זמנית את הגידול האמור בהתפשטות המחלה ואף הביאו להקטנת היקף התחלואה.

ברבעון הרביעי לשנת 2021, דווח על הגעתו לארץ של הווריאנט הדרום אפריקאי ה"אומיקרון", אשר אובחן כמדבק מאוד, גם ביחס לאוכלוסייה מחוסנת, אך עם זאת מביא לתסמינים ותחלואה קלה יחסית ביחס לאוכלוסייה זו. התפרצות האומיקרון הביאה להדבקה המונית בציבור בישראל ובעולם. מילוני אנשים נדבקו וכמות החולים במצב קשה עלתה. נכון למועד אישור הדוח יש קיטון בקצב התחלואה הארצי.

ב. מלחמה בין רוסיה לאוקריינה:

לאחר תאריך המאזן, החלה רוסיה בפלישה צבאית והפצצה של אזורים שונים באוקראינה, כאשר צבאה של אוקראינה משיב מלחמה (להלן: "מלחמה").

במקביל להסלמה של המלחמה, מעצמות עולמיות – כולל ארצות הברית, האיחוד האירופי ובריטניה – הכריזו על שורה של סנקציות על רוסיה, על המחוזות 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.