



אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

אלטשולר שחם לפנסיה תקציבית

דין וחשבון כספי

לשנת 2021

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

תוכן עניינים

1.....	דוח רואי החשבון המבקרים לעמיתי אלטשולר שחם לפנסיה תקציבית
2.....	מאזנים מאוחדים
5.....	דוחות הכנסות והוצאות מאוחדים
9.....	דוחות על השינויים בזכויות העמיתים מאוחדים
13.....	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
19.....	באור 6 - השקעות אחרות
22.....	באור 7 - זכאים ויתרות זכות
23.....	באור 8 – דמי ניהול
24.....	באור 9 – הוצאות ישירות
27.....	באור 10 – תשואת מסלולי השקעה
28.....	באור 11 – יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים
28.....	באור 12 - מסים
29.....	באור 13 - התפתחויות אחרות

דוח רואי החשבון המבקרים לעמיתי אלטשולר שחם לפנסיה תקציבית

ביקרנו את המאזנים המצורפים של קופת "אלטשולר שחם לפנסיה תקציבית" (להלן: "הקופה") ליום 31 בדצמבר 2021 ואת הדוחות על ההכנסות וההוצאות ועל השינויים בזכויות העמיתים לשנה 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 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 לפנסיה תקציבית

מאזנים מאוחדים

ליום 31 בדצמבר			
2020	2021		
אלפי ש"ח		באור	
			רכוש שוטף
8,607	6,169		מזומנים ושווי מזומנים
26	34	3	חייבים ויתרות חובה
8,633	6,203		
			השקעות פיננסיות
130,268	104,025	4	נכסי חוב סחירים
116	438	5	נכסי חוב שאינם סחירים
18,334	9,761	6	השקעות אחרות
148,718	114,224		סך כל השקעות פיננסיות
157,351	120,427		סך כל הנכסים
38	2,336	7	זכאים ויתרות זכות
157,313	118,091		זכויות העמיתים
157,351	120,427		סך כל ההתחייבויות וזכויות העמיתים

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

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

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ
=====

"אלטשולר שחם לפנסיה תקציבית"
מאזנים לפי מסלולים

ליום 31 בדצמבר 2021		
	מסלול אג"ח	מסלול כללי
	אלפי ש"ח	
רכוש שוטף		
מזומנים ושווי מזומנים	2,388	3,781
חייבים ויתרות חובה	8	26
	<u>2,396</u>	<u>3,807</u>
השקעות פיננסיות		
נכסי חוב סחירים	90,955	13,070
נכסי חוב שאינם סחירים	-	438
השקעות אחרות	-	9,761
סך כל השקעות פיננסיות	<u>90,955</u>	<u>23,269</u>
סל כל הנכסים	<u>93,351</u>	<u>27,076</u>
זכאים ויתרות זכות	2,013	323
זכויות העמיתים	91,338	26,753
סך כל ההתחייבויות וזכויות העמיתים	<u>93,351</u>	<u>27,076</u>

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ
=====

"אלטשולר שחם לפנסיה תקציבית"
מאזנים לפי מסלולים (המשך)

ליום 31 בדצמבר 2020		
	מסלול כללי	מסלול אג"ח
	אלפי ש"ח	
רכוש שוטף		
מזומנים ושווי מזומנים	1,043	7,564
חייבים ויתרות חובה	4	22
	1,047	7,586
השקעות פיננסיות		
נכסי חוב סחירים	10,739	119,529
נכסי חוב שאינם סחירים	116	-
השקעות אחרות	13,401	4,933
סך כל השקעות פיננסיות	24,256	124,462
סל כל הנכסים	25,303	132,048
זכאים ויתרות זכות	16	22
זכויות העמיתים	25,287	132,026
סך כל ההתחייבויות וזכויות העמיתים	25,303	132,048

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ
=====

"אלטשולר שחם לפנסיה תקציבית"

דוחות הכנסות והוצאות מאוחדים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			<u>באור</u>	
2019	2020	2021		
אלפי ש"ח				
				<u>הכנסות (הפסדים)</u>
(23)	(75)	781		ממזומנים ושווי מזומנים
				מהשקעות
8,103	593	2,361		מנכסי חוב סחירים
(44)	(244)	7		מנכסי חוב שאינם סחירים
(8)	-	-		ממניות
2,018	1,306	1,283		מהשקעות אחרות
10,069	1,655	3,651		סך כל ההכנסות מהשקעות
-	-	4		הכנסות אחרות
10,046	1,580	4,436		סך כל ההכנסות
				<u>הוצאות</u>
274	290	280	8	דמי ניהול
30	42	90	9	הוצאות ישירות
1	5	18		מיסים
305	337	388		סך כל ההוצאות
9,741	1,243	4,048		עודף הכנסות על הוצאות לתקופה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ
=====

"אלטשולר שחם לפנסיה תקציבית"

דוחות הכנסות והוצאות לפי מסלולים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021

מסלול כללי		מסלול אג"ח	הכנסות (הפסדים)
אלפי ש"ח			
			ממזומנים ושווי מזומנים
820		(39)	
			מהשקעות
661		1,700	מנכסי חוב סחירים
7		-	מנכסי חוב שאינם סחירים
703		580	מהשקעות אחרות
1,371		2,280	
-		4	הכנסות אחרות
2,191		2,245	סך כל ההכנסות
			הוצאות
28		252	דמי ניהול
51		39	הוצאות ישירות
18		-	מיסים
97		291	סך כל ההוצאות
2,094		1,954	עודף הכנסות על הוצאות לתקופה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ
 =====
"אלטשולר שחם לפנסיה תקציבית"

דוחות הכנסות והוצאות לפי מסלולים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020		
מסלול כללי	מסלול אג"ח	
אלפי ש"ח		
		הכנסות (הפסדים)
		ממזומנים ושווי מזומנים
4	(79)	
		מהשקעות
453	140	מנכסי חוב סחירים
(132)	(112)	מנכסי חוב שאינם סחירים
(70)	1,376	מהשקעות אחרות
251	1,404	
255	1,325	סך כל ההכנסות
		הוצאות
266	24	דמי ניהול
21	21	הוצאות ישירות
-	5	מיסים
287	50	סך כל ההוצאות
		עודף (גרעון) הכנסות על הוצאות לתקופה
(32)	1,275	

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ
=====

"אלטשולר שחם לפנסיה תקציבית"

דוחות הכנסות והוצאות לפי מסלולים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019

מסלול כללי	מסלול אג"ח	
אלפי ש"ח		
		<u>הכנסות (הפסדים)</u>
(38)	15	ממזומנים ושווי מזומנים
		מהשקעות
867	7,236	מנכסי חוב סחירים
(44)	-	מנכסי חוב שאינם סחירים
(9)	1	ממניות
1,887	131	מהשקעות אחרות
2,701	7,368	
2,663	7,383	סך כל ההכנסות
		<u>הוצאות</u>
24	250	דמי ניהול
14	16	הוצאות ישירות
1	-	מיסים
39	266	סך כל ההוצאות
2,624	7,117	עודף הכנסות על הוצאות לתקופה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ
=====

"אלטשולר שחם לפנסיה תקציבית"

דוחות על השינויים בזכויות העמיתים מאוחדים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2019	2020	2021	
אלפי ש"ח			
130,390	160,614	157,313	זכויות עמיתים ליום 1 בינואר של השנה
9,887	11,048	9,079	תקבולים מדמי גמולים
(12,157)	(17,033)	(9,991)	תשלומים לעמיתים
22,921	1,441	7	העברות צבירה לקופה
-	4	-	העברות מקופות גמל
22,921	1,445	7	העברות בין מסלולים
-	-	(6,612)	העברות צבירה מהקופה
(168)	-	(35,753)	העברות לקרנות פנסיה
-	(4)	-	העברות לקופות גמל
(168)	(4)	(42,365)	העברות בין מסלולים
22,753	1,441	(42,358)	העברות צבירה, נטו
9,741	1,243	4,048	עודף הכנסות על הוצאות לתקופה מועבר
			מדוח הכנסות והוצאות
160,614	157,313	118,091	זכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר של השנה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ
=====

"אלטשולר שחם לפנסיה תקציבית"

דוחות על השינויים בזכויות העמיתים לפי מסלולים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021		
	מסלול אג"ח	מסלול כללי
	אלפי ש"ח	
זכויות עמיתים ליום 1 בינואר של השנה	132,026	25,287
תקבולים מדמי גמולים	7,788	1,291
תשלומים לעמיתים	(8,072)	(1,919)
מהעברות צבירה לקופה העברות מקופות גמל	7	-
	7	-
מהעברות צבירה מהקופה	(6,612)	-
העברות לקרנות פנסיה חדשות	(35,753)	-
העברות לקופות גמל		
העברות בין מסלולים	(42,365)	-
העברת צבירה , נטו	(42,358)	-
עודף הכנסות על הוצאות לתקופה מועבר מדוח הכנסות והוצאות	1,954	2,094
זכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר של השנה	91,338	26,753

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ
=====

"אלטשולר שחם לפנסיה תקציבית"
דוחות על השינויים בזכויות העמיתים לפי מסלולים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020		
מסלול כללי	מסלול אג"ח	
אלפי ש"ח		
		זכויות עמיתים ליום 1 בינואר של השנה
24,182	136,432	
1,339	9,709	תקבולים מדמי גמולים
(1,505)	(15,528)	תשלומים לעמיתים
		מהעברות צבירה לקופה
	1,441	העברות מקופת גמל
-	4	העברות בין מסלולים
-	1,445	
		מהעברות צבירה מהקופה
-	-	העברות לקופות גמל
(4)	-	העברות בין מסלולים
(4)	-	
(4)	1,445	העברת צבירה , נטו
		עודף (גרעון) הכנסות על הוצאות לתקופה מועבר מדוח הכנסות והוצאות
1,275	(32)	
25,287	132,026	זכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר של השנה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ
=====

"אלטשולר שחם לפנסיה תקציבית"

דוחות על השינויים בזכויות העמיתים לפי מסלולים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019		
	מסלול אג"ח	מסלול כללי
	אלפי ש"ח	
זכויות עמיתים ליום 1 בינואר של השנה	107,764	22,626
תקבולים מדמי גמולים	9,047	840
תשלומים לעמיתים	(10,249)	(1,908)
מהעברות צבירה לקופה העברות מקופות גמל	22,921	-
	22,921	-
מהעברות צבירה מהקופה העברות לקופות גמל	(168)	-
	(168)	-
העברת צבירה , נטו	22,753	-
עודף הכנסות על הוצאות לתקופה מועבר מדוח הכנסות והוצאות	7,117	2,624
זכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר של השנה	136,432	24,182

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ
=====

"אלטשולר שחם לפנסיה תקציבית"
באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2021

באור 1 – כללי

- א. קופת הגמל "אלטשולר שחם לפנסיה תקציבית" (לשעבר "פסגות עתיד גמל מרכזית להשתתפות בפנסיה תקציבית") הינה קופת גמל מרכזית להשתתפות בפנסיה תקציבית (להלן - "הקופה") המנוהלת ע"י החברה החל מיום 01.10.2021.
- ב. בהמשך לרכישתה של החברה את פסגות בית השקעות בע"מ הוגשה בקשה לממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון לקבלת אישור להעברת ניהולה של הקופה אשר נוהלה על ידי פסגות קופות גמל ופנסיה בע"מ, לניהולה של החברה. 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 החברה.
- ג. החברה המנהלת התקשרה עם בנק לאומי לישראל בע"מ לצורך קבלת שירותי תפעול.
- ד. **הגדרות:**

בדוחות כספיים אלה -

הקופה - אלטשולר שחם לפנסיה תקציבית.

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 שוק ההון, ביטוח וחיסכון.

תקנות - תקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל), התשכ"ד 1964. ו/או תקנות שהותקנו מכוח חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה – 2005.

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

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

נכס חוב לא סחיר - נכס שאינו נייר ערך סחיר אשר ניתן או הונפק בישראל ותזרים המזומנים שלו מוגדר חוזית מראש, לרבות הלוואה, פיקדון, תעודת חוב, הנפקת חוב דרך חברה ייעודית (SPC) וכן אגרת חוב עם פירעון מוקדם, אגרת חוב להמרה ואגרת חוב עם ריבית משתנה.

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

החברה הזוכה במכרז - חברת "מרווח הוגן" כאמור בביאור 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 לפנסיה תקציבית"

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2021

באור 1 – כללי (המשך)

ה. מדיניות השקעות:

להלן עיקרי מדיניות ההשקעות של המסלולים השונים בקופה:

- **מסלול כללי** – נכסי המסלול וכן כל הכספים שיכנסו למסלול בתורת רווחי השקעותיו או כתוצאה ממכירתם או פדיונם, בניכוי סכומים המותרים על פי הוראות ההסדר התחוקתי ותקנון זה, במגבלות ובשיעורים הקבועים בהסדר התחיקתי.
- **מסלול אג"ח** – במסלול זה יושקעו לפחות 75% מנכסי המסלול באגרות חוב והיתרה בהשקעות אחרות כפי שאושרו או יאושרו בהסדר התחיקתי. נכסי המסלול לא יושקעו במניות ו/או בניירות ערך המירים חמניות. מסלול זה החל לפעול בחודש מרץ 2016.

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 במרץ, 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 לפנסיה תקציבית"
באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2021

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ד. הצגת נכסים (המשך)

מניות ואגרות חוב דלות סחירות:

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

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

ניירות ערך ונכסים בלתי סחירים:

1. מזומנים ושווי מזומנים - יתרות שמועד פדיון מרגע הנפקתם נמוך משלושה חודשים, כולל מזומנים מוצגות לפי היתרה בהתאם לתנאי ההצמדה והריבית שנקבעו לכל נייר ואם רלוונטי, גם מוכפלות בשער החליפין היציג.

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

א. בהתאם לציטוט שער הנייר המתקבל מחברה הזוכה במכרז.

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 השקעות.

8. נגזרים פיננסיים:

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

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

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 לפנסיה תקציבית"
באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2021

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ו. שיעורי עליית (ירידת) המדד והדולר

- א. נכסים והתחייבויות במטבע חוץ, או הצמודים לו, נכללו לפי שערי החליפין היציגים שפורסמו על ידי בנק ישראל והיו תקפים ליום הדיווח.
- ב. נכסים והתחייבויות הצמודים למדד המחירים לצרכן נכללו לפי המדד המתאים לגבי כל נכס או התחייבות צמודים.
- ג. להלן פרטים על מדד המחירים לצרכן, על שערי החליפין היציגים של הדולר של ארה"ב ועל שיעורי השינויים שחלו בהם:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021	
באחוזים	באחוזים	באחוזים	
0.30	(0.60)	2.40	שיעור עליית (ירידת) מדד המחירים לצרכן (לפי המדד הידוע)
(9.77)	(6.97)	(3.27)	שיעור (ירידת) שער החליפין של הדולר

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ
=====

"אלטשולר שחם לפנסיה תקציבית"
באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2021

באור 3 – חייבים ויתרות חובה

ליום 31 בדצמבר	
2020	2021
אלפי ש"ח	
26	34
<u>26</u>	<u>34</u>

א. ההרכב מאוחד:

ריבית ודיבידנד לקבל

סך הכל חייבים ויתרות חובה

ב. ההרכב לפי מסלולים:

ליום 31 בדצמבר 2021	
מסלול כללי	מסלול אג"ח
אלפי ש"ח	
26	8
<u>26</u>	<u>8</u>

ריבית ודיבידנד לקבל

סך הכל חייבים ויתרות חובה

ליום 31 בדצמבר 2020	
מסלול כללי	מסלול אג"ח
אלפי ש"ח	
4	22
<u>4</u>	<u>22</u>

ריבית ודיבידנד לקבל

סך הכל חייבים ויתרות חובה

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

"אלטשולר שחם לפנסיה תקציבית"

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2021

באור 4 – נכסי חוב סחירים

ליום 31 בדצמבר		א. ההרכב מאוחד:
2020	2021	
אלפי ש"ח		
101,432	95,739	אגרות חוב ממשלתיות
		אגרות חוב קונצרניות:
28,814	8,286	שאינן ניתנות להמרה
22	-	שניתנות להמרה
130,268	104,025	סך הכל נכסי חוב סחירים
		ב. ההרכב לפי מסלולים:

ליום 31 בדצמבר 2021		
מסלול כללי	מסלול אג"ח	
אלפי ש"ח		
11,236	84,503	אגרות חוב ממשלתיות
1,834	6,452	אגרות חוב קונצרניות
		שאינן ניתנות להמרה
13,070	90,955	סך הכל נכסי חוב סחירים

ליום 31 בדצמבר 2020		
מסלול כללי	מסלול אג"ח	
אלפי ש"ח		
6,586	94,846	אגרות חוב ממשלתיות
4,131	24,683	אגרות חוב קונצרניות
22	-	שאינן ניתנות להמרה
10,739	119,529	שניתנות להמרה
		סך הכל נכסי חוב סחירים

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ
=====

"אלטשולר שחם לפנסיה תקציבית"
באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2021

באור 5 – נכסי חוב שאינם סחירים

ליום 31 בדצמבר		
2020	2021	
אלפי ש"ח		<u>ההרכב מאוחד:</u>
70	47	אגרות חוב קונצרניות שאינן ניתנות להמרה
46	391	פיקדונות בבנקים
116	438	סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים

נכסי חוב שאינם סחירים מושקעים רק במסלול הכללי (שנה קודמת – כנ"ל).

באור 6 - השקעות אחרות

ליום 31 בדצמבר		
2020	2021	
אלפי ש"ח		<u>א. ההרכב מאוחד:</u>
		השקעות אחרות סחירות
15,939	9,498	קרנות סל
1,200	29	קרנות נאמנות
-	117	מכשירים נגזרים
1,065	62	מוצרים מובנים
18,204	9,706	
		השקעות אחרות שאינן סחירות
-	-	קרנות השקעה
130	55	מכשירים נגזרים
18,334	9,761	

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ
 =====
"אלטשולר שחם לפנסיה תקציבית"
באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2021

באור 6 - השקעות אחרות (המשך)

ב. ההרכב לפי מסלולים:

ליום 31 בדצמבר 2021		
מסלול כללי	מסלול אג"ח	
אלפי ש"ח		
		השקעות אחרות סחירות
9,498	-	קרנות סל
29	-	קרנות נאמנות
117	-	מכשירים נגזרים
62	-	מוצרים מובנים
9,706	-	
		השקעות אחרות שאינן סחירות
-	-	קרנות השקעה
55	-	מכשירים נגזרים
9,761	-	סך הכל השקעות אחרות

ליום 31 בדצמבר 2020		
מסלול כללי	מסלול אג"ח	
אלפי ש"ח		
		השקעות אחרות סחירות
12,011	3,928	קרנות סל
1,200	-	קרנות נאמנות
60	1,005	מוצרים מובנים
13,271	4,933	
		השקעות אחרות שאינן סחירות
130	-	מכשירים נגזרים
13,401	4,933	סך הכל השקעות סחירות

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ
=====

"אלטשולר שחם לפנסיה תקציבית"
באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2021

באור 6 - 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>
(2,679)	(5,298)	מטבע זר
-	3,715	מניות
ליום 31 בדצמבר 2021		
מסלול כללי	מסלול אג"ח	
אלפי ש"ח		
(5,032)	(266)	מטבע זר
3,715	-	מניות
ליום 31 בדצמבר 2020		
מסלול כללי	מסלול אג"ח	
אלפי ש"ח		
(2,679)	-	מטבע זר

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ
=====

"אלטשולר שחם לפנסיה תקציבית"
באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2021

באור 7 - זכאים ויתרות זכות

ליום 31 בדצמבר	
2020	2021
אלפי ש"ח	
24	22
-	31
-	2,275
14	8
38	2,336

א. ההרכב מאוחד:

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

ב. ההרכב לפי מסלולים:

ליום 31 בדצמבר 2021	
מסלול כללי	מסלול אג"ח
אלפי ש"ח	
2	20
282	1,993
31	-
8	-
323	2,013

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

ליום 31 בדצמבר 2020	
מסלול כללי	מסלול אג"ח
אלפי ש"ח	
2	22
14	-
16	22

חברה מנהלת
התחייבויות בגין נגזרים
סך-הכל זכאים ויתרות זכות

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ
=====

"אלטשולר שחם לפנסיה תקציבית"
באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2021

באור 8 – 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			
250	266	252	
24	24	28	
274	290	280	

ב. שיעור דמי ניהול מעמיתים :

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			<u>שיעור דמי ניהול שנגבו מתוך הנכסים</u>
2019	2020	2021	
באחוזים			
2.0	2.0	2.0	שיעור דמי הניהול שהחברה המנהלת רשאית לגבות על פי הוראות הדין (בכל המסלולים)
<u>שיעור דמי הניהול שנגבו בפועל :</u>			
0.20	0.20	0.23	מסלול אג"ח
0.10	0.10	0.10	מסלול כללי

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ
=====

"אלטשולר שחם לפנסיה תקציבית"
באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2021

באור 9 – הוצאות ישירות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר						
2019	2020	2021	2019	2020	2021	
שיעור מתוך סך יתרת הנכסים הממוצעת (%)			אלפי ש"ח			<u>א. ההרכב מאוחד</u>
0.01	0.02	0.03	18	25	50	עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
*-	*-	-	3	1	-	עמלות דמי שמירה של ניירות ערך
						<u>עמלות ניהול חיצוני:</u>
0.01	0.01	0.01	5	11	22	בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל
*-	*-	0.01	4	5	18	בנכסים בישראל באמצעות קרנות סל
0.02	0.03	0.05	30	42	90	סה"כ עמלות ניהול השקעות
						* שיעור הנמוך מפרומיל
						<u>ב. ההרכב לפי מסלולים:</u>

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021		
מסלול כללי	מסלול אג"ח	
אלפי ש"ח		
39	11	עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
-	22	<u>עמלות ניהול חיצוני:</u>
-	18	בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל
		בנכסים בישראל באמצעות קרנות סל
39	51	סה"כ הוצאות ישירות

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ
=====

"אלטשולר שחם לפנסיה תקציבית"
באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2021

באור 9 – הוצאות ישירות (המשך)

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020		
מסלול כללי	מסלול אג"ח	
אלפי ש"ח		
5	20	עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
-	1	עמלות דמי שמירה של ניירות ערך
		<u>עמלות ניהול חיצוני:</u>
11	-	בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל
5	-	בנכסים בישראל באמצעות קרנות סל
21	21	סה"כ הוצאות ישירות

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019		
מסלול כללי	מסלול אג"ח	
אלפי ש"ח		
2	16	עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
3	-	עמלות דמי שמירה של ניירות ערך
		<u>עמלות ניהול חיצוני:</u>
5	-	בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל
4	-	בנכסים בישראל באמצעות קרנות סל
14	16	סה"כ הוצאות ישירות

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ
=====

"אלטשולר שחם לפנסיה תקציבית"
באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2021

באור 9 – הוצאות ישירות (המשך)

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021

<u>מסלול כללי</u>	<u>מסלול אג"ח</u>	
<u>שיעור מתוך סך יתרת הנכסים הממוצעת</u>		
0.03	0.03	עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
		<u>עמלות ניהול חיצוני:</u>
-	0.06	בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל
-	0.07	בגין השקעה בנכסים בישראל באמצעות קרנות ותעודות סל

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020

<u>מסלול כללי</u>	<u>מסלול אג"ח</u>	
<u>שיעור מתוך סך יתרת הנכסים הממוצעת</u>		
0.01	0.01	עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
-	-	עמלות דמי שמירה של ניירות ערך
		<u>עמלות ניהול חיצוני:</u>
0.05	-	בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל
0.02	-	בגין השקעה בנכסים בישראל באמצעות קרנות ותעודות סל

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ
=====

"אלטשולר שחם לפנסיה תקציבית"

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2021

באור 9 – הוצאות ישירות (המשך)

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019

<u>מסלול כללי</u>	<u>מסלול אג"ח</u>	
<u>שיעור מתוך סך יתרת הנכסים הממוצעת</u>		
0.01	0.01	עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
0.01	-	עמלות דמי שמירה של ניירות ערך
<u>עמלות ניהול חיצוני:</u>		
0.02	-	בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל
0.02	-	בגין השקעה בנכסים בישראל באמצעות קרנות ותעודות סל

באור 10 – תשואת מסלולי השקעה

<u>תשואה שנתית נומינלית ברוטו</u>						
<u>תשואה ממוצעת נומינלית ברוטו ל-5 שנים</u>	<u>2017</u>	<u>2018</u>	<u>2019</u>	<u>2020</u>	<u>2021</u>	
2.13	2.94	(0.73)	6.21	0.21	2.18	מסלול אג"ח
5.95	5.90	(1.21)	11.89	5.32	8.32	מסלול כללי

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

"אלטשולר שחם לפנסיה תקציבית"

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2021

באור 11 – יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

א. יתרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים:

ליום 31 בדצמבר	
2020	2021
אלפי ש"ח	
(24)	(22)
490	-

הרכב:

החברה המנהלת

קרנות סל

(*) יתרת נכסי חוב וחובות שוטפים הגבוהה ביותר במשך השנה של בעל עניין או צד קשור עמדה על 24 אלפי ש"ח (שנה קודמת – 24 אלפי ש"ח).

ב. עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2019	2020	2021
אלפי ש"ח		
274	290	280
3	5	-
277	295	280

החברה המנהלת

הוצאות ישירות

באור 12 - מסים

בהתאם לסעיף 9(2) לפקודת מס הכנסה, פטורה הקופה ממס.

באור 13 - התחייבויות תלויות

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.

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

"אלטשולר שחם לפנסיה תקציבית"

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2021

באור 14 – 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 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.