



# **אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ**

=====

## **אלטשולר שחם פנסיה מקיפה**

**דוחות ביניים כספיים**

**ליום 31 במרס 2022**

**(בלתי מבוקרים)**

# אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

## תוכן העניינים

### עמוד

3	דין וחשבון רואי החשבון המבקרים
4	מאזנים
5	דוחות הכנסות והוצאות
6	דוחות תנועה בקרן פנסיה
7-13	באורים לדוחות הכספיים



## דוח סקירה של רואה החשבון המבקר

### לעמיתים של אלטשולר שחם קרן פנסיה מקיפה בניהול אלטשולר שחם גמל פנסיה וגמל בע"מ

#### מבוא

סקרנו את המידע הכספי המצורף של אלטשולר שחם קרן פנסיה מקיפה (להלן – "הקרן") ליום 31 במרס 2022, ואת הדוחות התמציתיים על ההכנסות וההוצאות ודוח על התנועה בקרן לתקופת ביניים של שלושה חודשים שנסתיימה באותו תאריך. הדירקטוריון וההנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופת ביניים זו בהתאם לתקן חשבונאות 14 של המוסד לתקינה בחשבונאות "דיווח כספי לתקופות ביניים" ובהתאם להוראות הממונה על שוק ההון ביטוח וחסכון. אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופת ביניים זו בהתבסס על סקירתנו.

#### היקף הסקירה

ערכנו את סקירתנו בהתאם לתקן סקירה (ישראל) 2410 של לשכת רואי חשבון בישראל "סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים הנערכת על ידי רואה החשבון המבקר של הישות". סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים מורכבת מבירורים, בעיקר עם אנשים האחראים לעניינים הכספיים והחשבונאיים, ומיישום נהלי סקירה אנליטיים ואחרים. סקירה הינה מצומצמת בהיקפה במידה ניכרת מאשר ביקורת הנערכת בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל ולפיכך אינה מאפשרת לנו להשיג ביטחון שניוודע לכל העניינים המשמעותיים שהיו יכולים להיות מזוהים בביקורת. בהתאם לכך, אין אנו מחוויים חוות דעת של ביקורת.

#### מסקנה

בהתבסס על סקירתנו, לא בא לתשומת ליבנו דבר הגורם לנו לסבור שהמידע הכספי הנ"ל אינו ערוך, מכל הבחינות המהותיות, בהתאם לתקן חשבונאות 14 של המוסד לתקינה בחשבונאות בנוסף לאמור בפסקה הקודמת, בהתבסס על סקירתנו, לא בא לתשומת ליבנו דבר הגורם לנו לסבור שהמידע הכספי הנ"ל אינו ממלא, מכל הבחינות המהותיות, אחר הוראות רשות שוק ההון ביטוח וחסכון.

זיו האפט,  
רואי חשבון

תל אביב, 30 במאי 2022

תל אביב | ירושלים | חיפה | באר שבע | בני ברק | קרית שמונה | פתח תקווה | מודיעין עילית | נצרת עילית | אילת  
03-6386868 | 02-6546200 | 04-8680600 | 077-7784100 | 073-7145300 | 077-5054906 | 077-7784180 | 08-9744111 | 04-6555888 | 08-6339911

משרד ראשי: בית אמות BDO, דרך מנחם בגין 48, תל אביב, 6618001 דוא"ל: [bdo@bdo.co.il](mailto:bdo@bdo.co.il) בקרו באתר שלנו: [www.bdo.co.il](http://www.bdo.co.il)

BDO Israel, an Israeli partnership, is a member of BDO International Limited, a UK company limited by guarantee, and forms part of the international BDO network of independent member firms. BDO is the brand name for the BDO network and for each of the BDO Member Firms

# אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

## אלטשולר שחם פנסיה מקיפה מאזנים ביניים מאוחדים

<u>31 בדצמבר</u> <u>2021</u> <u>אלפי ש"ח</u> <u>מבוקר</u>	<u>31 במרס</u> <u>2021</u> <u>אלפי ש"ח</u> <u>בלתי מבוקר</u>	<u>31 במרס</u> <u>2022</u> <u>אלפי ש"ח</u> <u>בלתי מבוקר</u>	<u>ביאור</u>	
4,272,015	1,587,422	4,371,342		רכוש שוטף
19,023	2,485	5,532		מזומנים ושווי מזומנים
<u>4,291,038</u>	<u>1,589,907</u>	<u>4,376,874</u>		חייבים ויתרות חובה
6,058,630	3,931,551	6,393,896		<b>השקעות פיננסיות</b>
9,734,938	6,609,898	9,773,249	3	נכסי חוב סחירים
4,541,704	6,822,014	4,138,653		נכסי חוב שאינם סחירים
6,048,592	2,543,495	6,007,047		מניות
<u>26,383,864</u>	<u>19,906,958</u>	<u>26,312,845</u>		השקעות אחרות
				<b>סך כל השקעות פיננסיות</b>
7,054	5,273	7,387		נדל"ן להשקעה
68,130	60,804	100,002		נכסי ביטוח משנה
<u>30,750,086</u>	<u>21,562,942</u>	<u>30,797,108</u>		<b>סך כל הנכסים</b>
482,436	282,542	546,380		<b>זכאים ויתרות זכות</b>
26,616,244	18,559,599	26,440,384		<b>התחייבות לעמיתים שאינם מקבלי קצבה :</b>
2,762,663	2,284,597	2,797,536		התחייבות לעמיתים פעילים
<u>29,378,907</u>	<u>20,844,196</u>	<u>29,237,920</u>		התחייבות לעמיתים שאינם פעילים
				<b>סה"כ התחייבות לעמיתים שאינם מקבלי קצבה</b>
861,690	424,186	964,002	4	<b>התחייבויות למקבלי קצבה</b>
14,304	14,427	14,019	4	התחייבות לפנסיונרים
<u>875,994</u>	<u>438,613</u>	<u>978,021</u>		התחייבות למקבלי קצבה קיימים
				<b>סה"כ התחייבויות למקבלי קצבה</b>
			5	
8,381	(2,596)	41,092		<b>עודף (גירעון) אקטוארי :</b>
4,368	187	(6,305)		עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמים דמוגרפיים
<u>12,749</u>	<u>(2,409)</u>	<u>34,787</u>		עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמי תשואה וריבית
30,267,650	21,280,400	30,250,728		<b>סך כל עודף (גירעון) אקטוארי</b>
<u>30,750,086</u>	<u>21,562,942</u>	<u>30,797,108</u>		<b>סך כל ההתחייבויות הפנסיוניות</b>
				<b>סך כל ההתחייבויות</b>

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים .

ארז יפת –  
מנהל כספים

ענת כנפו תבור -  
מנכ"ל

יאיר לוינשטיין -  
יו"ר דירקטוריון

30 במאי 2022  
תאריך אישור  
הדוחות הכספיים

# אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

## אלטשולר שחם פנסיה מקיפה

### דוחות ביניים מאוחדים על הכנסות והוצאות

<u>לשנה שהסתיימה</u> <u>ביום 31 בדצמבר</u> <b>2021</b> <u>אלפי ש"ח</u> <u>מבוקר</u>	<u>לתקופה של שלושה חודשים</u> <u>שהסתיימה ביום 31 במרס</u> <b>2021</b> <u>אלפי ש"ח</u> <u>בלתי מבוקר</u>	<b>2022</b> <u>אלפי ש"ח</u> <u>בלתי מבוקר</u>	<u>באור</u>	<u>הכנסות (הפסדים)</u>
(38,824)	(7,130)	(6,659)		<b>ממזומנים ושווי מזומנים</b>
				מהשקעות:
(37,959)	25,685	(34,841)		מנכסי חוב סחירים
494,756	82,373	237,930		מנכסי חוב שאינם סחירים
1,143,266	278,359	103,036		ממניות
1,121,634	301,094	(908,716)		מהשקעות אחרות
201	15	(96)		מנדליין להשקעה
2,721,898	687,526	(602,687)		<b>סך כל ההכנסות (הפסדים)</b> <b>מהשקעות</b>
(38)	1,010	103		הכנסות אחרות, נטו
<u>2,683,036</u>	<u>681,406</u>	<u>(609,243)</u>		<b>סך כל ההכנסות (הפסדים)</b>
				<b>הוצאות</b>
92,125	18,749	27,139	6	דמי ניהול
33,335	6,170	9,627		הוצאות ישירות
18,476	2,654	6,433		מיסים
143,936	27,573	43,199		<b>סך כל ההוצאות</b>
<u>2,539,100</u>	<u>653,833</u>	<u>(652,442)</u>		<b>עודף הכנסות (הפסדים) על</b> <b>הוצאות לתקופה</b>

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים

# אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

## אלטשולר שחם פנסיה מקיפה

### דוחות ביניים מאוחדים על התנועה בקרן הפנסיה

<u>לשנה שהסתיימה</u> <u>ביום 31 בדצמבר</u>	<u>לתקופה של שלושה חודשים</u> <u>שהסתיימה ביום 31 במרס</u>		
<u>2021</u> <u>אלפי ש"ח</u> <u>מבוקר</u>	<u>2021</u> <u>אלפי ש"ח</u> <u>בלתי מבוקר</u>	<u>2022</u> <u>אלפי ש"ח</u> <u>בלתי מבוקר</u>	
17,239,007	17,239,007	30,267,650	<b>סך נכסים בניכוי</b> <b>התחייבויות שוטפות</b> <b>ליום 1 בינואר של השנה</b>
4,121,810	817,441	1,178,589	<b>תקבולים:</b>
601	611	564	תקבולים מדמי גמולים
(208,022)	(43,512)	(62,284)	תקבולים מדמי סליקה
12,435	4,958	139	חלקם של מבטח משנה בתקבולים מדמי גמולים
3,926,824	779,498	1,117,008	הכנסות מעמלות של מבטח משנה
			<b>סך כל תקבולים, נטו</b>
(110)	(27)	(28)	<b>תשלומים:</b>
(420)	(103)	(105)	<b>תשלומים למקבלי קצבה קיימים</b>
(620)	(150)	(162)	תשלומי פנסיית זקנה
(1,150)	(280)	(295)	תשלומי פנסיית שאירים
			תשלומי פנסיית נכות
(26,986)	(4,201)	(10,578)	<b>תשלומים לפנסיונרים</b>
(16,427)	(632)	(1,233)	תשלומי פנסיית זקנה
(3,457)	(2,775)	(6,371)	תשלומי פנסיית שאירים
(46,870)	(7,608)	(18,182)	תשלומי פנסיית נכות
(226,536)	(38,257)	(87,047)	<b>תשלומים אחרים</b>
152,692	36,715	45,975	פדיונות
(121,864)	(9,430)	(59,549)	חלקם של מבטחי משנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות
777,074	223,638	77,132	<b>סך כל התשלומים</b>
7,295,678	2,549,302	637,454	<b>העברות צבירה לקרן</b>
180,510	39,558	36,844	העברות מחברות ביטוח
8,253,262	2,812,498	751,430	העברות מקרנות פנסיה חדשות
			העברות מקופות גמל
(26,134)	(4,679)	(11,342)	<b>העברות צבירה מהקרן</b>
(1,449,556)	(171,118)	(1,131,592)	העברות לחברות ביטוח
(92,989)	(19,209)	(30,435)	העברות לקרנות פנסיה חדשות
(1,568,679)	(195,006)	(1,173,369)	העברות לקופות גמל
6,684,583	2,617,492	(421,939)	<b>העברות צבירה, נטו</b>
2,539,100	653,833	(652,442)	עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה מועבר מדור
30,267,650	21,280,400	30,250,728	הכנסות והוצאות
			<b>סך הנכסים בניכוי התחייבויות שוטפות לסוף תקופה</b>
			הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים

## אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

### אלטשולר שחם פנסיה מקיפה

### באורים לדוחות כספיים ביניים

#### באור 1 – כללי

- א. אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ (להלן: "החברה המנהלת") התאגדה ביום 9 בדצמבר 2001 והיא עוסקת בנייהול קופות גמל וקרנות פנסיה. בשנת 2011 שונה שמה של החברה המנהלת מאלטשולר שחם קופות גמל בע"מ לשמה הנוכחי.
- החברה המנהלת קיבלה מאת הממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון (להלן - הממונה) רישיון מבטח לפי חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א – 1981.
- רישיון זה מאפשר לה להפעיל קרנות פנסיה לעמיתים המצטרפים לקרנות פנסיה מתחילת שנת 1995. הקרן האמורה, מנוהלת על פי ההוראות להקמה וניהול של קרנות פנסיה חדשות שפורסמו על ידי הממונה.
- ב. קרן הפנסיה אלטשולר שחם פנסיה מקיפה (להלן – "הקרן") הוקמה ביום 10 ביוני 2008 בהתאם לכללים לניהול קרנות פנסיה חדשות. הכללים גובשו על ידי הממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון. הקרן מנוהלת על ידי אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ. קרן הפנסיה החלה לפעול בחודש יולי 2008. הקרן מנוהלת על ידי החברה המנהלת במערכת חשבוניות נפרדת.
- הקרן קיבלה אישור קופת גמל לקצבה על פי חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) התשס"ה 2005. לקרן נקבעו מנגנוני איזון למקרה של היווצרות גירעונות אקטואריים.
- ג. החל מיום 1 בינואר 2018, בהתאם להנחיות הממונה על שוק ההון, החלה החברה המנהלת להפעיל את מסלול "אלטשולר שחם פנסיה מקיפה מסלול בסיסי למקבלי קצבה" (מס' אישור 12138). מסלול זה מיועד למקבלי קצבה חדשים - מי שמקבל פנסיית נכות או שאירים בגין אירוע מזכה שארע לאחר ה- 1 בינואר, 2018, או שהחל לקבל קצבת זקנה אחרי ה- 1 בינואר 2018, או שאיר של אחד מהם, וכל עוד הוא זכאי לאותה קצבה.
- ד. החל מחודש יוני 2018 החלה החברה המנהלת להפעיל את מסלול אלטשולר שחם פנסיה מקיפה מניות (מס' אישור אוצר 12419). נכסי המסלול יהיו חשופים למניות בארץ ובח"ל, בשיעור חשיפה שלא יפחת מ- 75% ולא יעלה על 120% מנכסי המסלול.
- ה. בקרן קיימים 18 מסלולי ביטוח שונים מתוכם 11 מסלולים אשר נפתחו בחודש יוני 2018 בעת עידכון תקנון הקרן לתקנון האחד בהתאם להוראות ההסדר התחיקתי. 7 מסלולי הביטוח הישנים שהיו קיימים לפני מועד כניסת התקנון האחד סגורים למצטרפים חדשים החל מיום 1 ביוני 2018.

#### באור 2 – מדיניות חשבונאית

דוחות ביניים אלה נערכו על פי הכללים החשבונאיים המקובלים כמתחייב לצורך עריכת דוחות כספיים לתקופות ביניים בהתאם להנחיות רשות שוק ההון ביטוח וחסכון ולתקן 14 של המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות.

דוחות הביניים נערכו ליום 31 במרס 2022 ולתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך. יש לעיין בדוחות אלה בהקשר לדוחות הכספיים השנתיים של הקרן ליום 31 בדצמבר 2021 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך ולבאורים אשר נלוו אליהם (להלן – הדוחות השנתיים).

עיקרי המדיניות החשבונאית יושמו בדוחות ביניים אלה באופן עקבי ליישומם בדוחות השנתיים.

# אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

## אלטשולר שחם פנסיה מקיפה

### באורים לדוחות כספיים ביניים

#### באור 3 – נכסי חוב שאינם סחירים

א. בתאריך 1 ביולי 2017 נכנסו לתוקף תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (זקיפת תשואה בקרן פנסיה חדשה מקיפה), תשע"ז-2017 (להלן "התקנות"), על מנת למנוע את בעיית הסבסוד הצולב של המבוטחים והפנסיונרים בקרנות הפנסיה החדשות המקיפות. בהתאם לתקנות אלו החל מאותו מועד השתנתה זקיפה התשואה בגין אגרות החוב המיועדות של קרן פנסיה חדשה מקיפה כך, שלפחות 60% מהתשואה הנובעת מאגרות החוב המיועדות להן זכאית הקרן תיזקף לעמיתים הפנסיונרים ואילו היתרה תיזקף למבוטחים במקום, זקיפה שווה לכל העמיתים והפנסיונרים בקרן עד אותו מועד. ע"פ התקנות, החל מ-1 בינואר 2024, תיזקף התשואה האמורה כך ש-30% נוספים מהתשואה הנובעת מאגרות החוב המיועדות בקרן תיזקף לעמיתים בקרן מגיל 50 ומעלה. סך הקצאת האג"ח המיועדות לקרן פנסיה חדשה מקיפה לא השתנתה והיא עומדת על עד 30% מסך כלל נכסי הקרן.

במקביל, פורסם חוזר פנסיה 2017-3-4 "כללים להגדלת שיעור זקיפת התשואה למקבלי קצבה בקרנות פנסיה חדשות" מטעם הממונה, ובו הנחיות להגדלת הזקיפה לאוכלוסיית הפנסיונרים בקרנות מסוימות, על מנת למנוע פערי תשואה הנובעים כתוצאה מהתקנות עקב הבדלים דמוגרפיים בין קרנות הפנסיה החדשות המקיפות השונות. הקרן עומדת בתנאים להגדלת הזקיפה של תשואת האג"ח המיועדות לאוכלוסיית הפנסיונרים מעל 60%, כאמור בחוזר הממונה האמור לעיל.

על מנת לעמוד בהוראות התקנות, נוקטת הקרן בגישה של העברת יתרות אג"ח מיועדות לחשבון הפנסיונרים וממנו לחשבון העמיתים, בהתאם לשיעורי הזקיפה הנדרשים המחושבים על פי התקנות.

ג. הרכב:

31 בדצמבר 2021	31 במרס 2021	31 במרס 2022
מבוקר	בלתי מבוקר אלפי ש"ח	בלתי מבוקר
8,880,385	5,913,438	9,190,539
125,092	126,483	113,571
310,088	320,681	832
419,373	249,296	468,307
854,553	696,460	582,710
<b>9,734,938</b>	<b>6,609,898</b>	<b>9,773,249</b>

אגרות חוב ממשלתיות מיועדות מסוג ערד (\*)

#### נכסי חוב אחרים

אגרות חוב קונצרניות שאינן ניתנות להמרה  
פיקדונות בבנקים  
הלוואות לאחרים  
הלוואות לאחרים ופקדונות לזמן ארוך  
סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים

(\*) הרכב אגרות חוב מיועדות מסוג ערד שנרכשו לאחר 1 בינואר 2004

31 בדצמבר 2021		31 במרס 2021		31 במרס 2022	
מבוקר		בלתי מבוקר		בלתי מבוקר	
אחוזים	אלפי ש"ח	אחוזים	אלפי ש"ח	אחוזים	אלפי ש"ח
28.78	8,454,893	30.61	5,682,300	29.66	8,672,595
48.57	425,492	52.69	231,138	52.96	517,944
<b>29.35</b>	<b>8,880,385</b>	<b>27.79</b>	<b>5,913,438</b>	<b>30.42</b>	<b>9,190,539</b>

נכסי עמיתים שאינם מקבלי קצבה  
נכסי מקבלי קצבה

סך הכל אגרות חוב מיועדות מסוג ערד



## אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

### אלטשולר שחם פנסיה מקיפה

### באורים לדוחות כספיים ביניים

#### באור 4 – התחייבויות למקבלי קצבה

#### התחייבויות לפנסיונרים

<u>31 בדצמבר 2021</u>	<u>31 במרס 2021</u>	<u>31 במרס 2022</u>	
<u>מבוקר</u>	<u>בלתי מבוקר</u>	<u>בלתי מבוקר</u>	
	<u>אלפי ש"ח</u>		
584,311	279,536	655,347	התחייבויות לזקנה ושאיירי זקנה
107,720	39,702	145,104	התחייבות לנכים
67,250	33,796	75,720	התחייבות לשאיירי מבוטח
27,174	24,864	28,926	עתודה לתביעות תלויות
66,658	42,104	68,592	התחייבויות לתביעות שקרו וטרם דווחו (IBNR)
8,577	4,184	(9,687)	עתודה לפנסיונרים
<b>861,690</b>	<b>424,186</b>	<b>964,002</b>	<b>סך ההתחייבויות לפנסיונרים</b>

#### התחייבויות למקבלי קצבה קיימים

<u>31 בדצמבר 2021</u>	<u>31 במרס 2021</u>	<u>31 במרס 2022</u>	
<u>מבוקר</u>	<u>בלתי מבוקר</u>	<u>בלתי מבוקר</u>	
	<u>אלפי ש"ח</u>		
1,838	1,832	1,823	התחייבויות לזקנה ושאיירי זקנה
5,101	4,715	4,998	התחייבות לנכים
7,311	7,317	7,059	התחייבויות לשאיירי מבוטח
-	418	-	עתודה לתביעות תלויות
54	145	139	עתודה למקבלי קצבה קיימים
<b>14,304</b>	<b>14,427</b>	<b>14,019</b>	<b>סך ההתחייבויות למקבלי קצבה קיימים</b>

\* סך ההתחייבות למקבלי קצבה קיימים ולפנסיונרים כוללת דמי ניהול עתידיים הצפויים להיות מועברים לחברה המנהלת

\*\* עבור חישוב ההתחייבות לפנסיונרים אחוז דמי הניהול שנלקח לצורך חישוב ההתחייבות הינה בהתאם לאחוז דמי הניהול עבור כל פנסיונר ( 0.33%-0.50% )

## אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

### אלטשולר שחם פנסיה מקיפה

### באורים לדוחות כספיים ביניים

#### באור 5 – עודף (גרעון) אקטוארי

<u>לשנה שהסתיימה ביום</u>		<u>לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום</u>			
<u>2021 בדצמבר 31</u>		<u>31 במרס 2021</u>		<u>31 במרס 2022</u>	
<u>מבוקר</u>		<u>בלתי מבוקר</u>		<u>בלתי מבוקר</u>	
<u>אחוזים</u>	<u>אלפי ש"ח</u>	<u>אחוזים</u>	<u>אלפי ש"ח</u>	<u>אחוזים</u>	<u>אלפי ש"ח</u>
0.14	39,906	(0.01)	(2,596)	0.14	41,092

א. עודף (גירעון) דמוגרפי עבור כל עמיתי הקרן

ב. עודף (גירעון) הנובע מגורמי תשואה וריבית

1.20	166	1.30	185	0.70	100
1.39	10,166	0.40	1,681	(2.00)	(19,531)

למקבלי קצבה קיימים

לפנסיונרים

#### באור 6 – דמי ניהול

א. פירוט דמי הניהול מאוחדים :

<u>לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר</u>	<u>לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס</u>	
<u>2021</u>	<u>2021</u>	<u>2022</u>
<u>אלפי ש"ח</u>	<u>אלפי ש"ח</u>	<u>אלפי ש"ח</u>
<u>מבוקר</u>	<u>בלתי מבוקר</u>	<u>בלתי מבוקר</u>
62,582	12,792	18,175
27,728	5,681	8,213
<u>1,815</u>	<u>276</u>	<u>751</u>
<u>92,125</u>	<u>18,749</u>	<u>27,139</u>

דמי ניהול מעמיתים שאינם מקבלי קצבה :

דמי הניהול שנגבו מתוך דמי הגמולים

דמי הניהול שנגבו מתוך סך הנכסים

דמי ניהול ממקבלי קצבה :

דמי הניהול שנגבו מתוך סך הנכסים

סך הכל הוצאות דמי ניהול

## אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

### אלטשולר שחם פנסיה מקיפה

### באורים לדוחות כספיים ביניים

#### באור 6 – דמי ניהול (המשך)

ב. שיעור דמי ניהול:

<u>לשנה שהסתיימה</u> <u>ביום 31 בדצמבר</u>	<u>לתקופה של שלושה חודשים</u> <u>שהסתיימה ביום 31 במרס</u>		
<u>2021</u>	<u>2021</u>	<u>2022</u>	
<u>מבוקר</u>	<u>בלתי מבוקר</u>	<u>בלתי מבוקר</u>	
6.00	6.00	6.00	<b><u>דמי ניהול מעמיתים שאינם מקבלי קצבה:</u></b>
1.53	1.55	1.48	דמי ניהול מדמי גמולים: שיעור דמי ניהול שהחברה המנהלת רשאית לגבות על פי הוראות הדין שיעור דמי ניהול ממוצע שגבתה החברה המנהלת בפועל
0.50	0.50	0.50	דמי ניהול מסך הנכסים: שיעור דמי ניהול שהחברה המנהלת רשאית לגבות על פי הוראות הדין
0.12	0.12	0.12	שיעור דמי ניהול ממוצע שגבתה החברה המנהלת בפועל (במונחים שנתיים)
0.50	0.50	0.50	<b><u>דמי ניהול ממקבלי קצבה:</u></b>
0.35	0.35	0.33	שיעור דמי ניהול מנכסים שהחברה המנהלת רשאית לגבות על פי הוראות הדין שיעור דמי ניהול מנכסים ממוצע שגבתה החברה המנהלת בפועל (במונחים שנתיים)

## אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

### אלטשולר שחם פנסיה מקיפה

### באורים לדוחות כספיים ביניים

באור 6 – דמי ניהול (המשך)

ג. דמי ניהול לפי מסלולים :

<u>לשנה שהסתיימה</u> <u>ביום 31 בדצמבר</u> <u>2021</u> <u>אלפי ש"ח</u> <u>מבוקר</u>	<u>לתקופה של שלושה חודשים</u> <u>שהסתיימה ביום 31 במרס</u> <u>2021</u> <u>אלפי ש"ח</u> <u>בלתי מבוקר</u>		<u>2022</u> <u>אלפי ש"ח</u> <u>בלתי מבוקר</u>	
48,086	10,070	13,417		<b><u>מסלול לבני 50 ומטה :</u></b>
20,165	4,271	5,712		דמי ניהול שנגבו מתוך דמי הגמולים
				דמי ניהול שנגבו מתוך סך הנכסים
				<b><u>מסלול לבני 50 עד 60 :</u></b>
5,230	1,061	1,606		דמי ניהול שנגבו מתוך דמי הגמולים
3,345	659	1,034		דמי ניהול שנגבו מתוך סך הנכסים
				<b><u>מסלול לבני 60 ומעלה :</u></b>
2,255	452	721		דמי ניהול שנגבו מתוך דמי הגמולים
1,225	260	387		דמי ניהול שנגבו מתוך סך הנכסים
				<b><u>מסלול הלכה :</u></b>
698	152	215		דמי ניהול שנגבו מתוך דמי הגמולים
283	61	83		דמי ניהול שנגבו מתוך סך הנכסים
				<b><u>מסלול מניות :</u></b>
6,313	1,057	2,216		דמי ניהול שנגבו מתוך דמי הגמולים
2,710	430	997		דמי ניהול שנגבו מתוך סך הנכסים
				<b><u>מסלול למקבלי קצבה קיימים :</u></b>
71	17	17		דמי ניהול שנגבו מתוך סך הנכסים
				<b><u>מסלול למקבלי פנסיונרים :</u></b>
1,744	259	734		דמי ניהול שנגבו מתוך סך הנכסים
<u>92,125</u>	<u>18,749</u>	<u>27,139</u>		<b>סה"כ</b>

## אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

### אלטשולר שחם פנסיה מקיפה

#### באורים לדוחות כספיים ביניים

באור 6 – דמי ניהול (המשך)

ד. שיעור דמי ניהול לפי מסלולים:

<u>לשנה שהסתיימה</u> <u>ביום 31 בדצמבר</u> <u>2021</u> <u>אלפי ש"ח</u> <u>מבוקר</u>	<u>לתקופה של שלושה חודשים</u> <u>שהסתיימה ביום 31 במרס</u>		<u>אלפי ש"ח</u> <u>בלתי מבוקר</u>	
	<u>2021</u>	<u>2022</u>		
	<u>אלפי ש"ח</u> <u>בלתי מבוקר</u>	<u>אלפי ש"ח</u> <u>בלתי מבוקר</u>		
				<b><u>מסלול לבני 50 ומטה :</u></b>
1.53	1.56	1.48		דמי ניהול שנגבו מתוך דמי הגמולים
0.11	0.12	0.11		דמי ניהול שנגבו מתוך סך הנכסים
				<b><u>מסלול לבני 50 עד 60 :</u></b>
1.56	1.59	1.50		דמי ניהול שנגבו מתוך דמי הגמולים
0.12	0.12	0.11		דמי ניהול שנגבו מתוך סך הנכסים
				<b><u>מסלול לבני 60 ומעלה :</u></b>
1.54	1.57	1.47		דמי ניהול שנגבו מתוך דמי הגמולים
0.12	0.13	0.12		דמי ניהול שנגבו מתוך סך הנכסים
				<b><u>מסלול הלכה :</u></b>
1.65	1.75	1.59		דמי ניהול שנגבו מתוך דמי הגמולים
0.14	0.16	0.13		דמי ניהול שנגבו מתוך סך הנכסים
				<b><u>מסלול מניות :</u></b>
1.48	1.48	1.47		דמי ניהול שנגבו מתוך דמי הגמולים
0.10	0.10	0.10		דמי ניהול שנגבו מתוך סך הנכסים
				<b><u>מסלול למקבלי קצבה :</u></b>
0.50	0.50	0.50		דמי ניהול שנגבו מתוך סך הנכסים
				<b><u>מסלול פנסיונרים :</u></b>
0.35	0.35	0.33		דמי ניהול שנגבו מתוך סך הנכסים

#### באור 7 – התחייבויות תלויות והתקשרויות

לתאריך המאזן ולתאריך פרסום הדוחות הכספיים ביניים לא קיימות כל תביעות משפטיות נגד הקרן. לפירוט בדבר תביעות המשפטיות המתנהלות כנגד החברה המנהלת, ראה באור 6 בדוח הכספי ביניים של החברה המנהלת.

## אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

### אלטשולר שחם פנסיה מקיפה

### באורים לדוחות כספיים ביניים

#### באור 8 – התפתחויות אחרות

א. בחודש פברואר 2022 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.

#### ב. שינוי מנגנון הבטחת היציבות בתשואות קרנות הפנסיה

בחודש אוגוסט 2021 התקבלו החלטות הממשלה לעניין התכנית הכלכלית לשנים 2021 ו-2022 בין היתר, הוצע להחליף את המנגנון הקיים להבטחת יציבות החיסכון הפנסיוני בקרנות הפנסיה המקיפות (חדשות או ותיקות) באמצעות אגרות חוב מיועדות, במנגנון חדש להבטחת יציבות כאמור באמצעות השלמת תשואה.

ביום 15 בנובמבר, 2021 פורסם תיקון מס' 26 לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל התשס"ה-2005). על פי התיקון יוגדר בתיק ההשקעות של קרן פנסיה אפיק השקעה נפרד שייקרא "אפיק השקעה מובטח תשואה", שבו ינוהלו בנפרד הנכסים שבשלהם הקרן זכאית להבטחת השלמת תשואה. השקעות אפיק ההשקעה מובטח התשואה ינוהלו כמסלול השקעה בהתאם למדיניות ההשקעות של המסלול שבו מנוהלים היקף הנכסים הגדול ביותר או בהתאם להנחיות שיקבע השר. במדיניות כאמור לא תובא בחשבון השקעה באגרות חוב מיועדות. תשואת היעד המובטחת שממנה ייחנה אפיק ההשקעה מובטח הינה ריבית שנתית בשיעור 5.15% כשהיא מחושבת לפי שיטת ריבית דריבית וצמודה למדד המחירים לצרכן. כספי השלמת התשואה ישולמו מתוך קרן ייעודית להשלמת תשואה שתוקם במשרד האוצר בניהול החשב הכללי (ותנוהל בחשבון נפרד שייפתח בבנק ישראל והממשלה תפקיד בו כספים בשיעור הולך ופוחת), או בהעדר כספים מספיקים בקרן הייעודית מתקציב המדינה. ההשלמה תבוצע ככל שישתבר (בהתאם לבדיקה תקופתית שתיערך) כי התשואה שהניבו אפיק זה בניהול הקרן, נמוכה מתשואת היעד האמורה לעיל. ככל שבחלוף 60 חודשים (ומעת לעת בהתאם לבדיקה תקופתית שתיערך) יסתבר כי אפיק ההשקעה מובטח התשואה הניב (בניהול הקרן) תשואה גבוהה מתשואת היעד המצטברת, תעביר הקרן לקרן הייעודית שבניהול החשב הכללי את הפרשים העודפים.

מועד התחילה של המנגנון הינו 1 בנובמבר 2022. או מועד מאוחר יותר שקבע שר האוצר בהתאם לסעיף 34(ד) לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה-2005

## הצהרה (certification)

- אני, ענת כנפו-תבור, מצהירה כי:
1. סקרתי את הדוח הרבעוני של אלטשולר שחם קרן פנסיה מקיפה (להלן: "הקרן") לרבעון שהסתיים ביום 31 במרץ, 2022 (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 הרבעוניים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי ואת תוצאות הפעילות של הקרן וכן את השינויים בזכויות העמיתים והתנועה בקרן למועדים ולתקופות המכוסות בדוח.
  4. אני ואחרים בחברה המנהלת המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לגבי הגילוי ולבקרה הפנימית על דיווח כספי של הקרן; וכן-
    - (א) קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לקרן, 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 והנהלים לגבי הגילוי של הקרן והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות והנהלים 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 זה שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי הנוגע לקרן. 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 לקרן:
    - (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 לקרן; 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 לקרן. אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.

## הצהרה (certification)

- אני, ארז יפת, מצהיר כי:
1. סקרתי את הדוח הרבעוני של אלטשולר שחם קרן פנסיה מקיפה (להלן: "הקרן") לרבעון שהסתיים ביום 31 במרץ, 2022 (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 הרבעוניים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי ואת תוצאות הפעילות של הקרן וכן את השינויים בזכויות העמיתים והתנועה בקרן למועדים ולתקופות המכוסות בדוח.
  4. אני ואחרים בחברה המנהלת המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לגבי הגילוי ולבקרה הפנימית על דיווח כספי של הקרן; וכן-
    - (א) קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לקרן, 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 והנהלים לגבי הגילוי של הקרן והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות והנהלים 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 זה שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי הנוגע לקרן. 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 לקרן;
    - (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 לקרן; 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 לקרן. אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.

30.05.2022

ארז יפת, מנהל כספים