



אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

אלטשולר שחם פנסיה מקיפה

דוחות ביניים כספיים

ליום 30 בספטמבר, 2022

(בלתי מבוקרים)

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

אלטשולר שחם פנסיה מקיפה

תוכן העניינים

עמוד

3	דין וחשבון רואי החשבון המבקרים
4	מאזנים
5	דוחות הכנסות והוצאות
6	דוחות תנועה בקרן פנסיה
7-15	באורים לדוחות הכספיים

הנדון: דוח סקירה של רואה החשבון המבקר לעמיתים של אלטשולר שחם - קרן פנסיה מקיפה המנוהלת על ידי אלטשולר שחם פנסיה וגמל בע"מ

מבוא

סקרנו את המידע הכספי המצורף של אלטשולר שחם - קרן פנסיה מקיפה (להלן - הקרן) המנוהלת על ידי אלטשולר שחם פנסיה וגמל בע"מ, הכולל את הדוחות התמציתיים על המצב הכספי ביניים ליום 30 בספטמבר, 2022 ואת הדוחות התמציתיים ביניים על הכנסות והוצאות והתנועה בקרן לתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופות ביניים אלו בהתאם לתקן חשבונאות 14 של המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות "דיווח כספי לתקופות ביניים" בהתאם להנחיות הממונה על שוק ההון ביטוח וחסכון (להלן-הנחיות הממונה) ובהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) התשס"ה - 2005 והתקנות שהותקנו מכוחו (להלן - חוק הפיקוח). אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופות ביניים אלו בהתבסס על סקירתנו.

הדוחות הכספיים השנתיים של הקרן ליום 31 בדצמבר, 2021 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך והמידע הכספי ביניים תמציתי ליום 30 בספטמבר, 2021 ולתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך, בוקרו ונסקרו, בהתאמה, על ידי רואי חשבון מבקרים אחרים, אשר הדוחות שלהם עליהם מיום 29 במרס, 2022 ו-29 בנובמבר, 2021 בהתאמה, כללו חוות דעת בלתי מסוייגת ומסקנה בלתי מסוייגת, בהתאמה.

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 מבידור, בעיקר עם האנשים 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 מחויבים דעה 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 הישראלי לתקינה בחשבונאות, בהתאם להוראות הממונה ובהתאם לחוק הפיקוח.

תל-אביב
28 בנובמבר, 2022

קוסט פורר גבאי את קסירר
רואי חשבון

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

אלטשולר שחם פנסיה מקיפה

דוחות על המצב הכספי ביניים

<u>ליום 31</u> <u>בדצמבר</u> <u>2021</u> <u>אלפי ש"ח</u> <u>מבוקר</u>	<u>ליום 30</u> <u>בספטמבר</u> <u>2021</u> <u>אלפי ש"ח</u> <u>בלתי מבוקר</u>	<u>ליום 30 בספטמבר</u> <u>2022</u> <u>אלפי ש"ח</u> <u>בלתי מבוקר</u>	<u>באור</u>	
4,272,015	2,094,505	2,406,155		רכוש שוטף
19,023	5,437	7,733		מזומנים ושווי מזומנים
<u>4,291,038</u>	<u>2,099,942</u>	<u>2,413,888</u>		חייבים ויתרות חובה
6,058,630	5,044,836	5,547,240		השקעות פיננסיות
9,734,938	8,788,331	11,314,205	3	נכסי חוב סחירים
4,541,704	8,469,803	4,912,661		נכסי חוב שאינם סחירים
6,048,592	3,336,286	2,792,689		מניות
<u>26,383,864</u>	<u>25,639,256</u>	<u>24,566,795</u>		השקעות אחרות
7,054	6,080	7,652		סך כל השקעות פיננסיות
68,130	46,949	141,224		נדל"ן להשקעה
<u>30,750,086</u>	<u>27,792,227</u>	<u>27,129,559</u>		נכסי ביטוח משנה
482,436	451,128	1,223,516		סך כל הנכסים
26,616,244	23,999,355	22,070,901		זכאים ויתרות זכות
2,762,663	2,594,493	2,661,506		התחייבות לעמיתים שאינם מקבלי קצבה :
29,378,907	26,593,848	24,732,407		התחייבות לעמיתים פעילים
				התחייבות לעמיתים שאינם פעילים
				סה"כ התחייבות לעמיתים שאינם מקבלי קצבה
861,690	706,283	1,133,517	4	התחייבויות למקבלי קצבה
14,304	14,142	9,921	4	התחייבות לפנסיונרים
<u>875,994</u>	<u>720,425</u>	<u>1,143,438</u>		התחייבות למקבלי קצבה קיימים
				סה"כ התחייבות למקבלי קצבה
8,381	26,826	39,354	5	עודף אקטוארי :
4,368	-	(9,156)		עודף אקטוארי הנובע מגורמים דמוגרפיים
<u>12,749</u>	<u>26,826</u>	<u>30,198</u>		עודף (גרעון) אקטוארי הנובע מגורמי תשואה וריבית
<u>30,267,650</u>	<u>27,341,099</u>	<u>25,906,043</u>		סך כל עודף אקטוארי
<u>30,750,086</u>	<u>27,792,227</u>	<u>27,129,559</u>		סך כל ההתחייבויות הפנסיוניות

סך כל ההתחייבויות
הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

28 בנובמבר, 2022

ארז יפת –
מנהל כספים

ענת כנפו תבור –
מנכ"ל

יאיר לוינשטיין –
יו"ר דירקטוריון

תאריך אישור
הדוחות הכספיים

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

אלטשולר שחם פנסיה מקיפה

דוחות ביניים על ההכנסות והוצאות

<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 30 בספטמבר</u> <u>2021</u> <u>אלפי ש"ח</u> <u>בלתי מבוקר</u>	<u>לתקופה של שלושה חודשים</u> <u>שהסתיימה ביום 30 בספטמבר</u> <u>2022</u> <u>אלפי ש"ח</u> <u>בלתי מבוקר</u>	<u>לתקופה של תשעה חודשים</u> <u>שהסתיימה ביום 30 בספטמבר</u> <u>2021</u> <u>אלפי ש"ח</u> <u>בלתי מבוקר</u>	<u>לתקופה של תשעה חודשים</u> <u>שהסתיימה ביום 30 בספטמבר</u> <u>2022</u> <u>אלפי ש"ח</u> <u>בלתי מבוקר</u>	<u>באור</u>	
(38,824)	(13,111)	(10,508)	(20,406)	50,021		הכנסות (הפסדים)
						ממזומנים ושווי מזומנים
(37,959)	(9,028)	(36,387)	4,508	27,890		מהשקעות:
494,756	155,126	245,343	393,997	811,219		מנכסי חוב סחירים
1,143,266	(172,275)	(216,651)	536,198	(707,949)		מנכסי חוב שאינם סחירים
1,121,634	(340,195)	(270,702)	451,613	(3,758,618)		ממניות
201	(42)	2	133	(7)		מהשקעות אחרות
2,721,898	(366,414)	(278,395)	1,386,449	(3,627,465)		מנדל"ן להשקעה
						סך כל ההכנסות (הפסדים)
(38)	(228)	(49)	(30)	127		מהשקעות
						הכנסות אחרות, נטו
2,683,036	(379,753)	(288,952)	1,366,013	(3,577,317)		סך כל ההכנסות (הפסדים)
92,125	23,988	25,714	64,862	78,281	6	הוצאות
33,335	8,798	7,807	21,607	29,993		דמי ניהול
18,476	3,582	6,631	13,653	16,977		הוצאות ישירות
143,936	36,368	40,152	100,122	125,251		מיסים
						סך כל ההוצאות
2,539,100	(416,121)	(329,104)	1,265,891	(3,702,568)		עודף (גירעון) הכנסות על הוצאות
						לתקופה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

אלטשולר שחם פנסיה מקיפה

דוחות ביניים על התנועה בקרן הפנסיה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021 אלפי ש"ח מבוקר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		
	2021 אלפי ש"ח בלתי מבוקר	2022 אלפי ש"ח בלתי מבוקר	2021 אלפי ש"ח בלתי מבוקר	2022 אלפי ש"ח בלתי מבוקר	
17,239,007	25,470,601	27,454,479	17,239,007	30,267,650	סך נכסים בניכוי התחייבויות שוטפות לתחילת התקופה
4,121,810 601	1,092,307 -	1,142,251 317	2,883,485 601	3,502,457 881	תקבולים: תקבולים מדמי גמולים תקבולים מדמי סליקה חלקם של מבטח משנה בתקבולים מדמי גמולים הכנסות מעמלות של מבטח משנה
(208,022)	(55,207)	(61,292)	(148,419)	(185,893)	סך כל תקבולים, נטו
12,435	7,885	6,507	12,765	16,988	תשלומים לפנסיונרים
3,926,824	1,044,985	1,087,783	2,748,432	3,334,433	תשלומי פנסיית זקנה תשלומי פנסיית שאירים תשלומי פנסיית נכות
(26,986) (3,457) (16,427) (46,870)	(7,776) (808) (4,680) (13,264)	(11,795) (1,642) (8,820) (22,257)	(17,852) (2,246) (11,035) (31,133)	(33,911) (4,259) (24,223) (62,393)	תשלומים למקבלי קצבה קיימים תשלומי פנסיית זקנה תשלומי פנסיית שאירים תשלומי פנסיית נכות
(110) (420) (620) (1,150)	(27) (106) (152) (285)	(29) (105) (137) (271)	(82) (316) (466) (864)	(87) (319) (462) (868)	תשלומים אחרים פדיונות חלקם של מבטחי משנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות
(226,536)	(57,741)	(85,869)	(141,485)	(248,178)	סך כל התשלומים, נטו
152,692	27,991	89,159	106,136	171,509	העברות צבירה לקרן העברות מחברות ביטוח העברות מקרנות פנסיה חדשות העברות מקופות גמל
(121,864)	(43,299)	(19,238)	(67,346)	(139,930)	העברות צבירה מהקרן העברות לחברות ביטוח העברות לקרנות פנסיה חדשות העברות לקופות גמל
777,074 7,295,678 180,510 8,253,262	183,758 1,404,990 38,425 1,627,173	26,266 248,532 12,056 286,854	639,519 6,185,435 131,531 6,956,485	149,591 1,340,615 66,580 1,556,786	העברות צבירה, נטו עודף (גירעון) הכנסות על הוצאות לתקופה
(26,134) (1,449,556) (92,989) (1,568,679) 6,684,583	(6,870) (312,473) (22,897) (342,240) 1,284,933	(11,039) (2,528,736) (34,956) (2,574,731) (2,287,877)	(15,652) (725,552) (60,166) (801,370) 6,155,115	(31,336) (5,278,595) (100,397) (5,410,328) (3,853,542)	סך הנכסים בניכוי התחייבויות שוטפות לסוף תקופה
2,539,100	(416,121)	(329,104)	1,265,891	(3,702,568)	
30,267,650	27,341,099	25,906,043	27,341,099	25,906,043	

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 בניהול 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 חשבונות 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 מחודש אפריל 2022 החלה החברה המנהלת להפעיל את מסלול אלטשולר שחם פנסיה מקיפה מסלול פאסיבי-מדדי מניות (מס' אישור אוצר 13819). נכסי המסלול בשיעור שלא יפחת מ 75% ולא יעלה על 100%, יושקעו במדדי מניות. יתרת הנכסים, למעט שיעור הנכסים אשר יושקע במזומנים לצורך טיפול בהפקדות, משיכות והעברות כספים, תושקע במדדים שונים, בכפוף להוראות הדין ובכפוף לשיקול דעת וועדת השקעות.
- ד. 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 אגף שוק ההון ביטוח וחסכון שבמשרד האוצר ולתקן 14 של המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות.

דוחות הביניים נערכו במתכונת מצומצמת ליום 30 בספטמבר, 2022 ולתקופות של תשעה ושלשה חודשים שהסתיימו 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. הקרן זכאית להקצאה של אג"ח מיועדות מסוג ערד בשיעור קבוע של 30% מנכסי הקרן. החל מ-2017.1.7 נכנסו לתוקף תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (זקיפת תשואה בקרן פנסיה חדשה מקיפה), תשע"ז-2017. בהתאם לתקנות הנ"ל יש לזקוף תשואה עבור 60% מנכסי הפנסיונרים כנגד אג"ח המיועדות, יתרת התשואה בגין האג"ח המיועדות תחולק בין שאר עמיתי הקרן. לממונה קיימת אפשרות להגדיל את שיעור הזקיפה למקבלי הקצבה בהתאם לשיקול דעתו ע"פ התנאים המפורטים בתקנות. נכון לתאריך המאזן הוגדל שיעור הזקיפה כאמור (ראה סעיף ב' להלן).

ב. הרכב:

30 בספטמבר 2022	30 בספטמבר 2021	30 בדצמבר 2021	
בלתי מבוקר	בלתי מבוקר אלפי ש"ח	מבוקר	
9,484,036	8,235,619	8,880,385	אגרות חוב ממשלתיות מיועדות מסוג ערד (*)
96,945	125,394	125,092	נכסי חוב אחרים
1,136,664	143,242	310,088	אגרות חוב קונצרניות שאינן ניתנות להמרה
596,560	284,076	419,373	פיקדונות בבנקים
1,830,169	552,712	854,553	הלוואות לאחרים
11,314,205	8,788,331	9,734,938	הלוואות לאחרים ופקדונות לזמן ארוך
			סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים

(*) הרכב אגרות חוב מיועדות מסוג ערד

31 בדצמבר 2021		30 בספטמבר 2021		30 בספטמבר 2022		
מבוקר	אלפי ש"ח	בלתי מבוקר	אלפי ש"ח	בלתי מבוקר	אלפי ש"ח	
28.78	8,454,893	29.58	7,865,309	34.88	8,626,486	נכסי עמיתים שאינם מקבלי קצבה
48.57	425,492	51.40	370,310	75.00	857,550	נכסי מקבלי קצבה
29.35	8,880,385	30.12	8,235,619	36.61	9,484,036	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

31 בדצמבר 2021	30 בספטמבר 2021	30 בספטמבר 2022	
<u>מבוקר</u>	<u>בלתי מבוקר אלפי ש"ח</u>	<u>בלתי מבוקר</u>	
584,311	491,572	713,517	התחייבויות לזקנה ושאיירי זקנה
107,720	81,893	192,438	התחייבות לנכים
67,250	46,766	85,569	התחייבות לשאיירי מבוטח
27,174	20,807	33,701	התחייבויות לתביעות תלויות
66,658	61,783	119,667	התחייבויות לתביעות שקרו וטרם דווחו (IBNR)
8,577	3,462	(11,375)	עתודה לפנסיונרים
861,690	706,283	1,133,517	סך ההתחייבויות לפנסיונרים

התחייבויות למקבלי קצבה קיימים

31 בדצמבר 2021	30 בספטמבר 2021	30 בספטמבר 2022	
<u>מבוקר</u>	<u>בלתי מבוקר אלפי ש"ח</u>	<u>בלתי מבוקר</u>	
1,838	1,826	1,617	התחייבויות לזקנה ושאיירי זקנה
5,101	5,025	1,604	התחייבות לנכים
7,311	7,253	6,603	התחייבויות לשאיירי מבוטח
54	38	97	עתודה למקבלי קצבה קיימים
14,304	14,142	9,921	סך ההתחייבויות למקבלי קצבה קיימים

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

** אחוז דמי הניהול שהונח עבור חישוב להתחייבות פנסיית זקנה, הינו 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

לשנה שהסתיימה ביום	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום			
31 בדצמבר, 2021	31 במרץ, 2022	30 ביוני, 2022	30 בספטמבר, 2022	
מבוקר	בלתי מבוקר			
אחוזים	אחוזים	אחוזים	אחוזים	אלפי ש"ח
0.14	0.14	0.06	0.15	39,354
1.82	-	-	-	-
0.51	(0.65)	(3.28)	(0.80)	(9,156)

א. עודף (גירעון) דמוגרפי
עבור כל עמיתי הקרן

ב. עודף (גירעון) הנובע
מגורמי תשואה
וריבית למקבלי
קצבה:
מקבלי קצבה קיימים

פנסיונרים

ג. שינוי הנחות:

1. בתאריך 30/6/2022 פורסם חוזר 2022-9-18 המעדכן את לוחות התמורתה ואת מקדמי השיפור בתמורתה. הוראות חוזר זה חלות על הקרן והן יגדילו את מקדמי ההמרה מצבירה לפנסיה זקנה בפרישה ויפחיתו עלויות כיסוי ריסק מוות. השפעת העדכון על ההתחייבות כלפי מקבלי הקצבה חושבה ברבעון השני לשנת 2022 והסתכמה לסך של כ-4,780 אלפי ש"ח.
2. בתאריך 27 ביולי, 2022, פורסם "עדכון הוראות החוזר המאוחד לעניין מדידה ודין וחשבון לציבור - הבטחת השלמת תשואה לקרנות פנסיה" (להלן: "הוראות החוזר המאוחד"). עדכון זה נועד להתאים את הוראות המדידה והגילוי לציבור של קרנות הפנסיה למנגנון השלמת התשואה כאמור בבאור 8' להלן. על פי ההוראות הנ"ל, הותאמו שיעורי הריבית המשמשים להיוון בחישוב ההתחייבויות כלפי מקבלי קצבה בהתבסס על ההרכב החוזי של אגרות החוב המיועדות אשר הופחתו באופן לינארי והחלפתם בנכסי מנגנון השלמת תשואה. השפעת העדכון על התחייבויות הקרן כלפי מקבלי הקצבה הסתכמה בקיטון של כ-145 אלפי ש"ח.
3. ביום 27 ביולי, 2022, פורסם "הוראות לניהול קרן חדשה - תיקון" ובו עודכנה הגדרת "ריבית שנתית להיוון" בהתאם לשיעור שנקבע בקודקס הרגולציה כך שהשיעור המעודכן ישקף את שינוי מנגנון השלמת תשואה. הריבית שנתית אפקטיבית תהיה בשיעור 4.38%, ולגבי פנסיונר שמקבל קצבה בגין אירוע מזכה שארע לפני 1 בינואר, 2023 ריבית שנתית אפקטיבית בשיעור של 4.26%. עדכון זה יקטין את מקדמי התקנון החל מ-1 בינואר, 2023.

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

אלטשולר שחם פנסיה מקיפה

באורים לדוחות כספיים ביניים

באור 6 - דמי ניהול

א. פירוט דמי הניהול מאוחדים :

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר	
	2021	2022	2021	2022
אלפי ש"ח מבוקר	אלפי ש"ח בלתי מבוקר	אלפי ש"ח בלתי מבוקר	אלפי ש"ח בלתי מבוקר	אלפי ש"ח בלתי מבוקר
62,582	16,114	17,091	43,970	51,906
27,728	7,350	7,725	19,717	23,916
<u>1,815</u>	<u>524</u>	<u>898</u>	<u>1,175</u>	<u>2,459</u>
<u>92,125</u>	<u>23,988</u>	<u>25,714</u>	<u>64,862</u>	<u>78,281</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

ב. שיעור דמי ניהול :

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר	
	2021	2022
מבוקר	בלתי מבוקר	
6.00	6.00	6.00
<u>1.53</u>	<u>1.54</u>	<u>1.46</u>

דמי ניהול מעמיתים שאינם מקבלי קצבה :

דמי ניהול מדמי גמולים :

שיעור דמי ניהול שהחברה המנהלת רשאית לגבות על פי הוראות הדין

שיעור דמי ניהול ממוצע שגבתה החברה המנהלת בפועל

דמי ניהול מסך הנכסים :

שיעור דמי ניהול שהחברה המנהלת רשאית לגבות על פי הוראות הדין

שיעור דמי ניהול ממוצע שגבתה החברה המנהלת בפועל (במונחים שנתיים)

דמי ניהול ממקבלי קצבה :

שיעור דמי ניהול שהחברה המנהלת רשאית לגבות על פי הוראות

הדין

שיעור דמי ניהול 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</u> <u>שהסתיימה</u> <u>ביום 31</u> <u>בדצמבר</u> <u>2021</u> <u>אלפי ש"ח</u> <u>מבוקר</u>	<u>לתקופה של שלושה חודשים</u> <u>שהסתיימה ביום 30</u> <u>בספטמבר</u>		<u>לתקופה של תשעה חודשים</u> <u>שהסתיימה ביום 30 בספטמבר</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>	<u>2021</u> <u>אלפי ש"ח</u> <u>בלתי מבוקר</u>	<u>2022</u> <u>אלפי ש"ח</u> <u>בלתי מבוקר</u>	
					<u>מסלול לבני 50 ומטה:</u>
48,086	12,270	12,530	34,144	38,139	דמי ניהול שנגבו מתוך דמי גמולים
20,165	5,294	5,282	14,496	16,481	דמי ניהול שנגבו מתוך סך הנכסים
					<u>מסלול לבני 50 עד 60:</u>
5,230	1,332	1,591	3,627	4,699	דמי ניהול שנגבו מתוך דמי גמולים
3,345	898	1,026	2,357	3,097	דמי ניהול שנגבו מתוך סך נכסים
					<u>מסלול לבני 60 ומעלה:</u>
2,255	584	753	1,563	2,148	דמי ניהול שנגבו מתוך דמי גמולים
1,225	323	408	872	1,195	דמי ניהול שנגבו מתוך סך הנכסים
					<u>מסלול הלכה:</u>
698	179	197	496	607	דמי ניהול שנגבו מתוך דמי גמולים
283	75	83	203	249	דמי ניהול שנגבו מתוך סך הנכסים
					<u>מסלול מניות:</u>
6,313	1,749	2,012	4,140	6,303	דמי ניהול שנגבו מתוך דמי גמולים
2,710	760	923	1,789	2,890	דמי ניהול שנגבו מתוך סך הנכסים
					<u>מסלול פאסיבי*:</u>
-	-	8	-	10	דמי ניהול שנגבו מתוך דמי גמולים
-	-	3	-	4	דמי ניהול שנגבו מתוך סך הנכסים
					<u>מסלול לפנסיונרים:</u>
1,744	506	884	1,121	2,411	דמי ניהול שנגבו מתוך סך הנכסים
					<u>מסלול למקבלי קצבה קיימים:</u>
71	18	14	54	48	דמי ניהול שנגבו מתוך סך הנכסים
92,125	23,988	25,714	64,862	78,281	סה"כ הוצאות ניהול

* המסלול הוקם במהלך חודש אפריל 2022.

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>לתקופה של תשעה חודשים</u> <u>שהסתיימה ביום 30 בספטמבר</u>			
	<u>2021</u>	<u>2021</u>		<u>2022</u>
	<u>באחוזים</u> <u>מבוקר</u>	<u>בלתי מבוקר</u>		<u>באחוזים</u> <u>בלתי מבוקר</u>
1.53	1.54	1.46	מסלול לבני 50 ומטה:	
0.11	0.11	0.12	דמי ניהול שנגבו מתוך דמי הגמולים	
			דמי ניהול שנגבו מתוך סך הנכסים	
1.56	1.57	1.48	מסלול לבני 50 עד 60:	
0.12	0.12	0.12	דמי ניהול שנגבו מתוך דמי הגמולים	
			דמי ניהול שנגבו מתוך סך הנכסים	
1.54	1.55	1.44	מסלול לבני 60 ומעלה:	
0.12	0.12	0.13	דמי ניהול שנגבו מתוך דמי הגמולים	
			דמי ניהול שנגבו מתוך סך הנכסים	
1.65	1.67	1.56	מסלול הלכה:	
0.14	0.15	0.13	דמי ניהול שנגבו מתוך דמי הגמולים	
			דמי ניהול שנגבו מתוך סך הנכסים	
1.48	1.48	1.45	מסלול מניות:	
0.10	0.10	0.11	דמי ניהול שנגבו מתוך דמי הגמולים	
			דמי ניהול שנגבו מתוך סך הנכסים	
-	-	1.38	מסלול פאסיבי*:	
-	-	0.06	דמי ניהול שנגבו מתוך דמי הגמולים	
			דמי ניהול שנגבו מתוך סך הנכסים	
0.50	0.50	0.50	מסלול למקבלי קצבה קיימים:	
			דמי ניהול שנגבו מתוך סך הנכסים	
0.35	0.35	0.35	מסלול פנסיונרים:	
			דמי ניהול שנגבו מתוך סך הנכסים	

* המסלול הוקם במהלך חודש אפריל 2022.

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

אלטשולר שחם פנסיה מקיפה

באורים לדוחות כספיים ביניים

באור 7 – התחייבויות תלויות והתקשרויות

- א. כנגד החברה המנהלת ו/או קרן שבניהולה, עומדות תביעות שהוגשו ע"י עמיתים, הנוגעות למחלוקת בנוגע לזכויות בקרן. כמו כן עומדות כנגד קרן הפנסיה תביעות בנושאי פנסיה נכות/שאירים/זקנה.
- ב. לחברה המנהלת ו/או קרן הפנסיה קיימת חשיפה פוטנציאלית אשר בשלב זה לא ניתן להעריכה ו/או לכמתה, הנובעת, בין היתר, ממורכבותם של השירותים הניתנים על-ידי קרן הפנסיה לעמיתה, כמו גם ממורכבות וריבוי הרגולציה בתחום החיסכון הפנסיוני ארוך הטווח, אשר עשויה לעורר מחלוקות לעניין פרשנות של הוראות ההסדר התחיקתי, לרבות ובייחוד בכל הקשור לניהול המוצרים, ניהול ההשקעות, סוגיות מתחום המיסוי ועוד.
- כמו כן, שוק החיסכון הפנסיוני נתון לשינויים רבים ותכופים, ובכלל זאת שינויים במדיניות ההשקעות, הרגולציה ובמגמות הדין, לרבות בפסיקת בתי המשפט. שינויים אלו מוטמעים על ידי החברה ו/או הגורמים המתפעלים מטעמה בנהלי העבודה ובמערכות מיכוניות שבשימוש החברה, אשר עשוי ליצור חשיפה תפעולית מוגברת. בקבלת פרשנויות חדשות, גלומה חשיפה בדרישות לפיצוי לקוחות בגין פעילות העבר. לא ניתן לצפות מראש את סוגי הטענות שיועלו בתחום זה ואת החשיפה הנובעת מטענות אלו ואחרות המועלות, בין היתר, באמצעות המנגנון הדיוני הקבוע בחוק תובענות ייצוגיות.
- כמו כן, תחום החיסכון הפנסיוני ארוך הטווח הינו עתיר פרטים ונסיבות, ואשר קיים בו סיכון אינהרנטי שלא ניתן לכימות להתרחשות של טעות מיכונית או טעות אנוש, הן בתהליכי עבודה מובנים והן במסגרת טיפול פרטני בלקוח, ואשר עלולות להיות להן תוצאות רחבות היקף הן ביחס להיקף התחולה למספר רב של לקוחות או מקרים והן ביחס להיקף הכספי הרלבנטי בהתייחס ללקוח בודד. החברה המנהלת מטפלת באופן שוטף בטיוב זכויות העמיתים בהתאם לפערים המתגלים מעת לעת.
- בנוסף, קיימת חשיפה כללית פוטנציאלית הנובעת מכך שכנגד החברה המנהלת מוגשות מעת לעת תלונות, לרבות תלונות לממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון ביחס לזכויות עמיתים על פי תקנוני קרנות הפנסיה ו/או הדין. תלונות אלה מטופלות באופן שוטף על-ידי מחלקת תלונות הציבור בחברה המנהלת.

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

אלטשולר שחם פנסיה מקיפה

באורים לדוחות כספיים ביניים

באור 8 – התפתחויות אחרות בתקופת הדוח ולאחריה

א. לתנודות בשווקים הפיננסיים ולשינויים בעקומי הריביות חסרות סיכון, השפעה על תוצאות הקרן. במהלך תקופת הדוח חלו ירידות בשווקי ההון אשר התעצמו עם פרוץ המלחמה בין רוסיה לאוקראינה, הירידות בשווקים השפיעו לרעה על נכסי הקרן, מנגד, העלייה בעקום הריבית חסרת הסיכון בתקופה, הביאה להקטנת ההתחייבות האקטוארית

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 יונהלו בנפרד הנכסים שבשלהם הקרן זכאית להבטחת השלמת תשואה בגין 30% מנכסי הקרן אשר מיועדים להשקעה באגרות חוב ממשלתיות לא סחירות. השקעות אפיק ההשקעה מובטח התשואה יונהלו כמסלול השקעה בהתאם למדיניות ההשקעות של המסלול שבו מנהלים היקף הנכסים הגדול ביותר או בהתאם להנחיות שיקבע השר. במדיניות כאמור לא תובא בחשבון השקעה באגרות חוב מיועדות.

הנכסים המובטחים יהיו זכאים להבטחת תשואה לתקופה של 15 שנים ממועד מתן הבטחת התשואה לראשונה. זקיפת התשואה במסגרת מנגנון זה תיעשה באופן ש-60% מהתשואה ישויכו למקבלי קצבה, והיתרה לשאר העמיתים. השפעת המנגנון החדש תהיה על פני זמן ובהדרגה, בהתאם למועדי פירעון אגרות החוב המיועדות שבידי קרנות הפנסיה והתפתחות הצבירה נטו השוטפת בכל אחת מהקרנות.

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, ההשלמה תמומן מתקציב המדינה ההשלמה. תבוצע ככל שיתברר (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 ההפרשים העודפים.

מועד התחילה של המנגנון הינו 1 באוקטובר, 2022.

הצהרה (certification)

- אני, ענת כנפו-תבור, מצהירה כי:
1. סקרתי את הדוח הרבעוני של אלטשולר שחם קרן פנסיה מקיפה (להלן: "קרן פנסיה מקיפה") לרבעון שהסתיים ביום 30 בספטמבר, 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 קרן פנסיה מקיפה וכן את השינויים בזכויות העמיתים והתנועה בקרן פנסיה מקיפה 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 קרן פנסיה מקיפה; וכן-
 - (א) קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לקרן פנסיה מקיפה, 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 קרן פנסיה מקיפה 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 פנסיה מקיפה. 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 פנסיה מקיפה:
 - (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 פנסיה מקיפה; 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 פנסיה מקיפה.
- 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: "קרן פנסיה מקיפה") לרבעון שהסתיים ביום 30 בספטמבר, 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 קרן פנסיה מקיפה וכן את השינויים בזכויות העמיתים והתנועה בקרן פנסיה מקיפה 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 קרן פנסיה מקיפה; וכן-
 - (א) קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לקרן פנסיה מקיפה, 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 קרן פנסיה מקיפה 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 פנסיה מקיפה. 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 פנסיה מקיפה:
 - (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 פנסיה מקיפה; 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 פנסיה מקיפה.
- אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.

28.11.2022

ארז יפת, מנהל כספים