



אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

אלטשולר שחם פנסיה מקיפה

דין וחשבון כספי

לשנת 2023

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

אלטשולר שחם פנסיה מקיפה

תוכן העניינים

1	דין וחשבון רואי החשבון המבקרים
2	דוחות על המצב הכספי
3	דוחות הכנסות והוצאות
4	דוחות תנועה בקרן פנסיה
5-45	באורים לדוחות הכספיים

דוח רואה החשבון המבקר
לעמיתים של אלטשולר שחם פנסיה מקיפה
המנוהלת על ידי אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

ביקרנו את הדוחות על המצב הכספי המצורפים של אלטשולר שחם פנסיה מקיפה (להלן – הקרן) המנוהלת על ידי אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ (להלן – החברה המנהלת) ליום 31 בדצמבר, 2022 ו-2023, את דוחות ההכנסות וההוצאות ואת דוחות התנועה בקרן הפנסיה לשנתיים שהסתיימו באותו תאריך. דוחות כספיים אלה הינם באחריות הדירקטוריון והנהלה של החברה המנהלת של הקרן. אחריותנו היא לחוות דעה על דוחות כספיים אלה בהתבסס על ביקורתנו.

הדוחות הכספיים של הקרן ליום 31 בדצמבר 2021, ולשנה שהסתיימה באותו התאריך, בוקרו על-ידי רואה חשבון קודם אשר הדוח שלו עליהם מיום 29 במרס, 2022 כלל חוות דעת בלתי מסוייגת.

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 של הקרן 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 המצב הכספי של הקרן ליום 31 בדצמבר, 2022 ו-2023 ואת תוצאות פעולותיה והשינויים בזכויות העמיתים שלה לשנתיים שהסתיימו באותו תאריך, בהתאם לכללי החשבונאות ודרישות הגילוי אשר נקבעו בהוראות הממונה על רשות שוק ההון, ביטוח וחכונות, בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה-2005 ובתקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל), התשכ"ד-1964.

ענייני מפתח בביקורת

ענייני מפתח בביקורת המפורטים להלן הם העניינים אשר תוקשרו, או שנדרש היה לתקשרם, לדירקטוריון החברה ואשר, לפי שיקול דעתנו המקצועי, היו משמעותיים ביותר בביקורת הדוחות הכספיים לתקופה השוטפת. עניינים אלה כוללים, בין היתר, כל עניין אשר: (1) מתייחס, או עשוי להתייחס, לסעיפים או לגילויים מהותיים בדוחות הכספיים וכן (2) שיקול דעתנו לגביו היה מאתגר, סובייקטיבי או מורכב במיוחד. לעניינים אלה ניתן מענה במסגרת ביקורתנו וגיבוש חוות דעתנו על הדוחות הכספיים בכללותם. התקשור של עניינים אלה להלן אינו משנה את חוות דעתנו על הדוחות הכספיים בכללותם ואין אנו נותנים באמצעותו חוות דעת נפרדת על עניינים אלה או על הסעיפים או הגילויים שאליהם הם מתייחסים.

התחייבויות פנסיוניות למקבלי קצבה

הדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2023 כוללים התחייבויות למקבלי קצבה בסך 1,905 מיליוני ש"ח.

כמתואר בביאור 10 לדוחות הכספיים, יתרת התחייבויות הקרן כלפי מקבלי קצבה קיימים ופנסיונרים מחושבות כערך הנוכחי של סך תשלומי הפנסיה העתידיים הצפויים להיות משולמים לכל אחת מהקבוצות האמורות אשר מהווים לפי שיעורי תשואות הנכסים המושקעים כנגד ההתחייבויות לכל קבוצה. ההיוון למקבלי קצבה קיימים ולפנסיונרים, מחושב לפי תשואה בניכוי דמי ניהול. בהתאם להוראות, שיעור התשואה שנלקח לצורך חישוב ההתחייבויות נקבע לפי וקטור ריביות שמפרסמת חברה המספקת ציטוט ריביות בגין ההשקעות החופשיות.

הקרן מחשבת וכוללת בביאור 10 בדבר התחייבויות פנסיוניות, התחייבויות עבור תביעות שקרו וטרם דווחו (IBNR- incurred but not reported) ותביעות תלויות. התחייבויות אלו הן בגין התחייבויות הקרן לתשלומי פנסיה למקרי נכות ומוות אשר אירעו עד למועד הדוח ולא דווחו לקרן עד לאותו מועד או טרם התקבלה החלטה בגינם. ההתחייבות הנ"ל נקבעה על ידי האקטואר הממונה של הקרן.

ההתחייבויות הפנסיוניות חושבו בהתאם להוראות הממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון על בסיס הנחות שפורסמו בחוזר פנסיה 6-3-2017 דרך חישוב המאזן האקטוארי ומקדמי התקנון של קרן פנסיה וכן מודל שיפור התמותה כמפורט בחוזר 18-9-2022 אשר מפרט הנחות ברירת מחדל לפיהן יחשבו קרנות הפנסיה את ההתחייבויות הפנסיוניות.

שינוי בהנחות ברירת מחדל, כגון שיעורי ריבית להיוון, שיעורי תמותה ושיעורי החלמה לנכים, עשויים להשפיע מהותית על מדידת ההתחייבויות למקבלי קצבה.

לפיכך, קבענו כי המדידה של התחייבויות הפנסיוניות למקבלי קצבה הינה עניין מפתח בביקורת.

כיצד ניתן מענה לנושא בביקורתנו

נהלי הביקורת שביצענו בקשר לעניין מפתח זה כללו:

- בחנו את העיצוב, היישום והאפקטיביות התפעולית של בקרות מפתח פנימיות בקשר עם תהליך הערכת ההתחייבויות הפנסיוניות למקבלי קצבה לרבות בקרות החברה על שלמות ומהימנות זרימת הנתונים לאקטואר.
- בחנו, תוך הסתייעות באקטוארים מומחים מטעמנו, את מתודולוגיית חישוב ההתחייבויות הפנסיות למקבלי קצבה ועקביות בישומה.
- בחנו, תוך הסתייעות באקטוארים מומחים מטעמנו, את התאמת הנחות בסיס מסוימות בתחשיבי החברה, כגון שיעור ההיוון, הנחות תמותה ושיעורי החלמה לנכים- להנחות ברירת המחדל כפי שנקבעו על ידי הממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון וכן לנתוני שוק
- קיבלנו את דוח האקטואר ובחנו התאמה בין נתונים בדוח זה לבין נתוני הדוחות הכספיים.
- יישמנו נהלים אנליטיים לבחינת סבירות ההתחייבויות הפנסיוניות למקבלי קצבה.
- יישמנו נהלים אנליטיים לבחינת סבירות התנועה בעודף/גירעון האקטוארי.

מדידת שווי הוגן של השקעות לא סחירות:

כמתואר בביאורים 5, 6, ו-7 לדוחות הכספיים של הקרן, השווי ההוגן של נכסי חוב לא סחירים, מניות לא סחירות והשקעות אחרות שאינן סחירות ליום 31 בדצמבר 2023, הסתכם לכ-631 מיליוני ש"ח, כ-138 מיליוני ש"ח וכ-1,822 מיליוני ש"ח, בהתאמה.

השווי ההוגן של נכסי חוב שאינם סחירים הנמדדים בשווי הוגן נקבעים באמצעות היוון אומדן תזרימי המזומנים הצפויים בגינם. שיעורי הריבית ששימשו להיוון נקבעים על ידי חברת מרווח הוגן בע"מ.

השווי ההוגן של השקעות במניות שאינן סחירות מבוסס בעיקרו על הערכות שווי חיצוניות, ובקרנות השקעה וגידור מבוסס בעיקרו על השווי ההוגן של נכסי הבסיס או הערכות שווי ונקבע בהתאם לדיווחים של כל קרן. טכניקות הערכות שווי הינן סובייקטיביות באופיין ומשולבות הנחות שונות ושימוש באומדנים המשפיעים באופן משמעותי על השווי ההוגן.

לגבי חלק מההשקעות הלא סחירות, בפרט אלו המסווגות לרמה 3 במדרג השווי ההוגן בהתאם ל-IFRS 13, כגון מניות שאינן סחירות וקרנות השקעה אי הוודאות המובנית במדידת השווי ההוגן גבוהה, מאחר ומדידה זו מתבססת נתונים אשר אינם מבוססים על נתוני שוק נצפים.

לשינויים באומדנים, בהנחות או בהערכות בהם נעשה שימוש במסגרת הערכות השווי עשויה להיות השפעה משמעותית על קביעת השווי ההוגן של הנכסים הלא סחירים.

נהלי הביקורת שבוצעו במענה לעניין המפתח בביקורת

נהלי הביקורת שביצענו לגבי בחינת מדידת השווי ההוגן של השקעות לא סחירות כללו את הנהלים הבאים:

- בחנו את התכנון והיישום של בקורות פנימיות הקשורות לתהליך קביעת השווי ההוגן של השקעות לא סחירות ובצענו נהלים לבדיקת האפקטיביות של אותן בקורות פנימיות לרבות, בקורות לגבי נאותות הנתונים וההנחות ששימשו בהערכות השווי וסבירות הערכות השווי.
- בחנו את המתודולוגיה למדידת השווי הוגן של השקעות לא סחירות המיושמת על ידי החברה.
- ערכנו בירורים מול אנשי הכספים וגורמים באגף ההשקעות בחברה לצורך השגת הבנה ביחס לעסקאות, התפתחויות, ושערוכים מהותיים לתקופה וכן לגבי שינויים מהותיים, ככל שחלו, בנתונים, בהנחות ובמודלים בהשוואה לאלו ששימשו בשנה הקודמת.
- עבור הערכות שווי מסוימות, בחנו תוך הסתייעות במומחים מטעמנו את סבירות האומדנים וההנחות העיקריות בבסיס הערכות השווי.
- ביצענו בחינה מדגמית של השווי ההוגן של ההשקעות שאינן סחירות בדוחות הכספיים אל מול הערכות השווי שקיבלה החברה ממומחים חיצוניים, אל מול ציטוטי חברת מרווח הוגן בע"מ ואל מול הדוחות הכספיים ודיווחי קרנות ההשקעה לפי העניין.
- ביצענו בחינה מדגמית של מסד הנתונים ששימש לצורך קבלת ציטוט מחברת מרווח הוגן בע"מ אל מול הסכמי הלוואות.

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 הקרן ליום 31 בדצמבר, 2023, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי COSO והדוח שלנו מיום 20 במרס, 2024 כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אפקטיביות הבקרה הפנימית על דיווח כספי של הקרן.

דוח רואה החשבון המבקר לעמיתים של אלטשולר שחם פנסייה מקיפה
המנוהלת על-ידי אלטשולר שחם גמל ופנסייה בע"מ
בדבר בקרה פנימית על דיווח כספי

ביקרנו את הבקרה הפנימית על דיווח כספי של אלטשולר שחם פנסייה מקיפה (להלן – הקרן) המנוהלת על-ידי אלטשולר שחם גמל ופנסייה בע"מ (להלן – החברה המנהלת) ליום 31 בדצמבר 2023, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על-ידי ה-Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission (להלן – COSO). הדירקטוריון וההנהלה של החברה המנהלת אחראים לקיום בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי של הקרן ולהערכתם את האפקטיביות של בקרה פנימית על דיווח כספי, הנכללת בדוח הדירקטוריון וההנהלה בדבר בקרה פנימית על דיווח כספי המצורף. אחריותנו היא לחוות דעה על בקרה פנימית על דיווח כספי של הקרן בהתבסס על ביקורתנו.

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

בקרה פנימית על דיווח כספי של קרן פנסייה הינה תהליך המיועד לספק מידה סבירה של ביטחון לגבי המהימנות של דיווח כספי וההכנה של דוחות כספיים למטרות חיצוניות בהתאם להוראות הממונה על רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון, בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה-2005 ובהתאם לתקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל), התשכ"ד-1964. בקרה פנימית על דיווח כספי של קרן פנסייה כוללת את אותם מדיניות ונהלים אשר: (1) מתייחסים לניהול רשומות אשר, בפירוט סביר, משקפות במדויק ובאופן נאות את העסקאות וההעברות של נכסי הקרן (לרבות הוצאתם מרשותה); (2) מספקים מידה סבירה של ביטחון שעסקאות נרשמות כנדרש כדי לאפשר הכנת דוחות כספיים בהתאם להוראות הממונה על רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון, בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה-2005 ובהתאם לתקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל), התשכ"ד-1964, ושקבלת כספים והוצאת כספים של הקרן נעשים רק בהתאם להרשאות הדירקטוריון וההנהלה של החברה המנהלת; ו-(3) מספקים מידה סבירה של ביטחון לגבי מניעה או גילוי במועד של רכישה, שימוש או העברה (לרבות הוצאה מרשות) בלתי מורשים של נכסי הקרן, שיכולה להיות להם השפעה מהותית על הדוחות הכספיים.

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

לדעתנו, הקרן קיימה, מכל הבחינות המהותיות, בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי ליום 31 בדצמבר 2023, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על-ידי COSO.

ביקרנו גם, בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל, את הדוחות הכספיים של הקרן ליום 31 בדצמבר 2023 ולשנתיים שהסתיימו באותו תאריך והדוח שלנו, מיום 20 במרס, 2024, כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אותם דוחות כספיים.

הדוחות הכספיים של הקרן ליום 31 בדצמבר 2021, ולשנה שהסתיימה באותו התאריך, בוקרו על-ידי רואה חשבון קודם אשר הדוחות שלו עליהם מיום 29 במרס, 2022 כללו חוות דעת בלתי מסויגת.

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

אלטשולר שחם פנסיה מקיפה

דוחות על המצב הכספי

ליום 31 בדצמבר			
2022	2023		
אלפי ש"ח		באור	
			<u>רכוש שוטף</u>
2,651,966	4,139,669		מזומנים ושווי מזומנים
8,843	6,282	3	חייבים ויתרות חובה
<u>2,660,809</u>	<u>4,145,951</u>		
			<u>השקעות פיננסיות</u>
5,515,627	3,467,551	4	נכסי חוב סחירים
10,351,315	10,523,380	5	נכסי חוב שאינם סחירים
4,851,269	4,886,192	6	מניות
3,174,137	3,554,122	7	השקעות אחרות
<u>23,892,348</u>	<u>22,431,245</u>		
8,041	9,974	8	<u>נדל"ן להשקעה</u>
<u>318,302</u>	<u>689,052</u>		<u>נכסי ביטוח משנה</u>
<u>26,879,500</u>	<u>27,276,222</u>		<u>סך כל הנכסים</u>
1,221,959	583,405	9	<u>זכאים ויתרות זכות</u>
			<u>התחייבויות לעמיתים שאינם מקבלי קצבה</u>
21,482,906	20,898,074		התחייבות לעמיתים פעילים
2,921,756	3,895,835		התחייבות לעמיתים שאינם פעילים
<u>24,404,662</u>	<u>24,793,909</u>		<u>סה"כ התחייבויות לעמיתים שאינם מקבלי קצבה</u>
			<u>התחייבות למקבלי קצבה</u>
1,240,293	1,897,126	10	התחייבות לפנסיונרים
8,869	8,113	10	התחייבות למקבלי קצבה קיימים
<u>1,249,162</u>	<u>1,905,239</u>		<u>סה"כ התחייבות למקבלי קצבה</u>
3,572	(6,485)	11	עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמים דמוגרפיים
145	154	11	עודף אקטוארי הנובע מגורמי תשואה וריבית
<u>3,717</u>	<u>(6,331)</u>		
<u>25,657,541</u>	<u>26,692,817</u>		<u>סך כל ההתחייבויות הפנסיוניות</u>
<u>26,879,500</u>	<u>27,276,222</u>		<u>סך כל ההתחייבויות</u>

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

ארז יפת – מנהל כספים	ענת כנפו תבור – מנכ"ל	יאיר לוינשטיין – יו"ר דירקטוריון	20 במרס, 2024 תאריך אישור הדוחות הכספיים
-------------------------	--------------------------	-------------------------------------	--

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

אלטשולר שחם פנסיה מקיפה

דוחות הכנסות והוצאות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			באור	
2021	2022	2023		
אלפי ש"ח				
				<u>הכנסות (הפסדים)</u>
(38,824)	68,659	315,366		ממזומנים ושווי מזומנים
				מהשקעות
(37,959)	50,949	166,087		מנכסי חוב סחירים
494,756	1,022,257	897,869		מנכסי חוב שאינם סחירים
1,143,266	(516,620)	669,282		ממניות
1,121,634	(3,434,133)	1,156,355		מהשקעות אחרות
201	382	639		מנדלי"ן להשקעה
<u>2,721,898</u>	<u>(2,877,165)</u>	<u>2,890,232</u>		סך כל ההכנסות(הפסדים) מהשקעות
(38)	402	327		הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו
<u>2,683,036</u>	<u>(2,808,104)</u>	<u>3,205,925</u>		סך כל ההכנסות (הפסדים)
				<u>הוצאות</u>
92,125	102,071	89,847	12	דמי ניהול
33,335	33,875	40,671	13	הוצאות ישירות
<u>18,476</u>	<u>21,771</u>	<u>36,077</u>	18	מיסים
<u>143,936</u>	<u>157,717</u>	<u>166,595</u>		סך כל ההוצאות
<u>2,539,100</u>	<u>(2,965,821)</u>	<u>3,039,330</u>		עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

אלטשולר שחם פנסיה מקיפה

דוחות תנועה בקרן הפנסיה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר

2021	2022	2023	
אלפי ש"ח			
17,239,007	30,267,650	25,657,541	סך נכסים בניכוי התחייבויות שוטפות ליום 1 בינואר של השנה
			תקבולים:
4,121,810	4,613,290	3,990,906	תקבולים מדמי גמולים
601	881	602	תקבולים מדמי סליקה
(208,022)	(244,729)	(227,096)	חלקו של מבטח משנה בתקבולים מדמי גמולים
12,435	12,170	-	הכנסות מעמלות של מבטח משנה
3,926,824	4,381,612	3,764,412	סה"כ תקבולים, נטו
			תשלומים למקבלי קצבה קיימים
(110)	(105)	(40)	תשלומי פנסיית זקנה
(620)	(555)	(346)	תשלומי פנסיית נכות
(420)	(426)	(439)	תשלומי פנסיית שאירים
(1,150)	(1,086)	(825)	
			תשלומים לפנסיונרים
(26,986)	(46,090)	(55,348)	תשלומי פנסיית זקנה
(16,427)	(34,248)	(50,700)	תשלומי פנסיית נכות
(3,457)	(6,795)	(11,058)	תשלומי פנסיית שאירים
(46,870)	(87,133)	(117,106)	
			תשלומים אחרים
(226,536)	(341,494)	(392,838)	פדיונות
152,692	241,036	453,649	חלקם של מבטחי משנה בתשלומים ובשינוי התחייבות
(121,864)	(188,677)	(57,120)	סך הכל תשלומים
			העברות צבירה לקרן
777,074	168,124	113,602	העברות מחברות ביטוח
7,295,678	1,558,566	916,994	העברות מקרנות פנסיה חדשות
180,510	84,127	83,362	העברות מקופות גמל
8,253,262	1,810,817	1,113,958	
			העברות צבירה מהקרן
(26,134)	(42,481)	(25,591)	העברות לחברות ביטוח
(1,449,556)	(7,467,185)	(6,648,655)	העברות לקרנות פנסיה חדשות
(92,989)	(138,374)	(151,058)	העברות לקופות גמל
(1,568,679)	(7,648,040)	(6,825,304)	
6,684,583	(5,837,223)	(5,711,346)	העברות צבירה נטו
2,539,100	(2,965,821)	3,039,330	עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה מועבר מדוח הכנסות והוצאות
30,267,650	25,657,541	26,692,817	סך נכסים בניכוי התחייבויות שוטפות ליום 31 בדצמבר של השנה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

אלטשולר שחם פנסיה מקיפה

באורים לדוחות כספיים ליום 31 בדצמבר 2023

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 וחיסכון (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 וחיסכון. 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. מדיניות השקעות:

- להלן עיקרי מדיניות ההשקעות של המסלולים השונים בקרן:
- פנסיה מקיפה לבני 50 ומטה** - בהתאם למדיניות ההשקעה שתיקבע על ידי ועדת השקעות, בהתחשב, בין היתר, בגילאי העמיתים במסלול.
 - פנסיה מקיפה לבני 50 עד 60** - בהתאם למדיניות ההשקעה שתיקבע על ידי ועדת השקעות, בהתחשב, בין היתר, בגילאי העמיתים במסלול.
 - פנסיה מקיפה לבני 60 ומעלה** - בהתאם למדיניות ההשקעה שתיקבע על ידי ועדת השקעות, בהתחשב, בין היתר, בגילאי העמיתים במסלול (ראה גם סעיף ד2).
 - מקיפה מסלול מניות** – נכסי המסלול יהיו חשופים למניות בארץ ובח"ל, בשיעור חשיפה שלא יפחת מ- 75% מנכסי המסלול.
 - מקיפה מסלול הלכה** - נכסי המסלול יהיו חשופים לנכסים מסוגים שונים בכפוף להוראות הדין ובכפוף לכללי הלכה יהודית בלבד. ההשקעות במסלול תהיינה בסמכותה ובאחריותה של ועדת השקעות והחברה המנהלת תהיה חייבת לפעול בנאמנות כלפי העמיתים במסלול זה. השאת התשואה במסלול מוגבלת בכך שהשקעות המסלול כפופות לכללי ההלכה היהודית.
 - מסלול פאסיבי – מדי מניות** – 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. המסלול החל את פעילותו בחודש אפריל 2022.
 - פנסיה מקיפה מסלול משולב סחיר** – במסלול זה נכסי המסלול יהיו חשופים לתמהיל של מניות, אג"ח קונצרני ואג"ח ממשלתי, בארץ ובח"ל, בשיעור חשיפה שלא יפחת מ-75% ולא יעלה על 120% מנכסי המסלול. המסלול החל בפעילותו בחודש ינואר 2023.
 - פנסיה מקיפה מסלול עוקב מדדים – גמיש** - במסלול זה נכסי המסלול, בשיעור שלא יפחת מ-75% ולא יעלה על 100%, יעקבו אחר מדדי מניות או אג"ח קונצרני או אג"ח ממשלות, או שילוב ביניהם, כהגדרתם באשכול מסלולים מחקי מדדים, ולכל הפחות בשלושה מדדים כאמור. המסלול החל בפעילותו בחודש ינואר 2023.
 - פנסיה מקיפה מסלול מחקה מדד S&P500** - נכסי המסלול יעקבו אחר מדד בשיעור חשיפה של 100% מנכסי המסלול. נכסי המסלול העוקבים אחר המדד כמפורט לעיל יהיו כל נכסי המסלול למעט שיעור מהנכסים אשר יושקע במזומנים לצורך טיפול בהפקדות, משיכות והעברות כספים. המסלול החל בפעילותו בחודש נובמבר 2023.

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

אלטשולר שחם פנסיה מקיפה

באורים לדוחות כספיים ליום 31 בדצמבר 2023

באור 1 - כללי (המשך)

- ד. החברה המנהלת מנהלת שני מסלולים המיועדים למקבלי קצבה :
1. **מסלול בסיסי למקבלי קצבה קיימים** – מסלול זה מיועד לעמיתים שהחלו לקבל קצבה עד ליום 31 בדצמבר 2017. נכסי המסלול מושקעים בהתאם למדיניות שנקבעת על ידי ועדת השקעות.
 2. **מסלול בסיסי למקבלי קצבה** - החל מיום 1 בינואר 2018, בהתאם להנחיות הממונה על שוק ההון, החלה החברה המנהלת להפעיל את המסלול המיועד 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.
 - 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.

ו. הגדרות

בדוחות כספיים אלה -

- קרן הפנסיה או הקרן** - אלטשולר שחם פנסיה מקיפה.
- החברה המנהלת** - אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ.
- מדד** - מדד המחירים לצרכן כפי שמפרסמת הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה.
- צדדים קשורים** - כמשמעותם בתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (כללי השקעה החלים על גופים מוסדיים) התשע"ב – 2012.
- בעלי עניין** - כהגדרתם בסעיף 5.10.2 לפרק 4 חלק 2 של שער חמש בחוזר המאוחד.
- רשות שוק ההון** - רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון.
- 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.
- אגרות חוב דלות סחירות** - אגרות חוב הנכללות ברשימה של אגרות חוב דלות סחירות שפורסמה ע"י החברה שזכתה במכרז כאמור להלן,
- החברה שזכתה במכרז** - חברת "מרווח הוגן".
- מומחה** - כהגדרתו בחוזר גופים מוסדיים של הממונה 2013-9-22 "הוראות בדבר חישוב שווי נכסים לא סחירים של גוף מוסדי"
- 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** - נכס שאינו נייר ערך סחיר ושאינו נכס חוב לא סחיר ושאינו אופציה או חוזה עתידי, לרבות "מוצר מובנה" כהגדרתו בחוק הסדרת עיסוק בייעוץ השקעות, בשיווק השקעות ובניהול תיקי השקעות, התשנ"ה-1995 נגזרות אשראי ונכסים לא סחירים אחרים המשלבים בחלקם מרכיבי אופציות, חוזים עתידיים, עסקאות החלפה.
- אגרות חוב מיועדות** - אגרות חוב בלי סחירות שהונפקו על ידי מדינת ישראל לקופות גמל לקצבה בלבד, לפי תקנות מלווה המדינה (סדרות מסוג "ערד") התשנ"ה-1995.
- מקבלי קצבה קיימים** – מקבלי קצבה מלפני 1 בינואר 2018 או בגין אירוע מזכה שחל לפני 1 בינואר 2018.

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

אלטשולר שחם פנסיה מקיפה

באורים לדוחות כספיים ליום 31 בדצמבר 2023

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית

א. כללי

הדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לכללי חשבונאות ודרישות הגילוי שנקבעו על ידי הממונה על רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון, בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה-2005, והתקנות שהותקנו מכוחו ותקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופת גמל). הדוחות הכספיים הוצגו בהתאם לדרישות הממונה.

בסיס הדיווח וההכרה בדוחות

הכנסות והוצאות נרשמות על בסיס צבירה (פרט לדמי ניהול מדמי הגמולים הנרשמים על בסיס מזומן). העברות לקרן ותשלומים והעברות מהקרן 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.

ב. הצגת נכסים

הקרן פועלת בהתאם להוראות התקנות לעניין שערך נכסים:

ניירות ערך סחירים:

1. ניירות ערך סחירים בישראל, לרבות אופציות למדד המניות ולמטבע החוץ, מוצגים לפי שווי השוק, בהתאם לשער שפורסם בבורסה בסוף יום העסקים האחרון בשנת הדוח. השקעות בתעודות השתתפות נאמנות מוצגות על בסיס ערכי פדיון.

2. ניירות ערך סחירים בחו"ל מוצגים לפי שווי השוק בהתאם לשער שפורסם בבורסה בחו"ל בסוף יום העסקים האחרון בשנת הדוח מוכפלים בשערי החליפין היציגים.

ניירות ערך 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:

א. אגרות חוב מיועדות - לפי העלות המופחתת בשיטת ריבית אפקטיבית

ב. אגרות חוב אחרות - על פי הנחיות הממונה, מוצגות בשווי הוגן לפי אחת מהחלופות הבאות:

- בהתאם לציטוט שער הנייר המתקבל מחברת מרווח הוגן-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 (להלן "החברה הזוכה במכרז"). שערי ההיוון מתבססים בעיקרם על התשואות של אגרות חוב ממשלתיות והמרווחים של אגרות חוב קונצרניות כפי שנמדדו בבורסה לני"ע בתל אביב.

- בהתאם להחלטת ועדת השקעות כאשר ישנן אינדיקציות לכך ששווי הנייר נמוך משמעותית מהשווי המתקבל לפי החלופה לעיל, או שלא ניתן להעריכו באמצעות החלופה לעיל.

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

אלטשולר שחם פנסיה מקיפה

באורים לדוחות כספיים ליום 31 בדצמבר 2023

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ד. הצגת הנכסים (המשך)

3. נכסים לא סחירים מורכבים, כולל מוצרים מובנים - בהתאם לציטוט מהמוסד הפיננסי האורז או ממנפיק הנכס, או ממומחה לעניין זה שמונה ע"י ועדת ההשקעות (לרבות החברה הזוכה במכרז).
4. מניות לא סחירות - מוצגות בהתאם להערכת שווי של מומחה שמונה ע"י ועדת השקעות.
5. 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 שוויה 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.
6. פקדונות לזמן ארוך/ הלוואות לאחרים - מוצגות בהתאם לציטוט המתקבל מהחברה הזוכה במכרז.
7. קרנות השקעה - לפי לדיווח שהתקבל מהקרן או ממוסד פיננסי מוכר ובהתאם לחלקה של הקרן בנכסי קרן ההשקעה, לפחות אחת לשנה.
8. נדליין להשקעה - נמדד לראשונה לפי העלות כולל עלויות רכישה המיוחסות ישירות. לאחר ההכרה הראשונית, נדליין להשקעה נמדד בשווי ההוגן אשר משקף את תנאי השוק במועד ביצוע הערכת השווי. רווחים או הפסדים הנובעים משינויים בשווי ההוגן של הנדליין להשקעה, נזקפים לדוח הכנסות והוצאות במועד התהוותם. נדליין להשקעה אינו מופחת באופן שיטתי.
- לצורך קביעת השווי ההוגן של הנדליין להשקעה מתבססת הקרן על הערכת שווי שמבוצעת על ידי מעריכים חיצוניים בלתי תלויים שהינם מומחים בהערכות שווי של נדליין והינם בעלי הידע והנסיון הנדרשים. נדליין להשקעה נגרע כאשר הוא ממומש או כאשר נפסק השימוש בו ולא חזויות הטבות כלכליות עתידיות ממימוש.
9. ניירות ערך שהמסחר בהם הופסק/ נמחקו מהמסחר (ואינם ניירות ערך מושעים ממסחר) - על פי קביעת ועדת ההשקעות.

ה. התחייבויות פנסיוניות

התחייבויות הפנסיוניות מבוססות בעיקרן על היתרות הצבורות וכן על שיטות הערכה אקטוארית. רוב ההנחות המשמשות בסיס להערכה האקטוארית נקבעות על ידי הממונה.

ה. נכסי ביטוח משנה

חלק מביטוח משנה בהתחייבויות הפנסיוניות בהתאם להסכמי ביטוח המשנה של קרן הפנסיה, נכלל במסגרת סעיף זה. יתרות חוז שוטפות מול מביטוח משנה נכללות בסעיף זכאים ויתרות זכות או חייבים ויתרות חובה.

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

אלטשולר שחם פנסיה מקיפה

רישום דמי גמולים ותשלומים לגימלאים ואחרים

1. תקבולים והעברות לקרן ותשלומים והעברות מהקרן נכללים במסגרת החשבונות של זכויות העמיתים עם גבייתם או עם פירעונם בהתאמה. לפיכך לא יירשמו במסגרת המאזן או דוח התנועה בקרן הפנסיה חוב או תשלומים שנצברו וטרם שולמו. עם זאת תשלומים למקבלי קצבאות ירשמו בתום החודש בגינו משולמות הקצבאות אף אם התשלום בפועל מבוצע בסמוך לאחר תום החודש.

הכרה בהכנסות והוצאות

2. ההכנסות וההוצאות המתייחסות לתקופת החשבון נכללות בדוחות הכספיים על בסיס מצטבר. ראה גם באור 2 לעיל. הכנסות והוצאות אחרות כוללות פיצוי בגין הפרשי תשואה בגין העברת הכספים בין המסלולים השונים.

אומדנים

3. בעת הכנת הדוחות הכספיים, נדרשת הנהלת החברה המנהלת להסתייע באומדנים, הערכות והנחות המשפיעים על יישום המדיניות החשבונאית ועל הסכומים המדווחים של נכסים, התחייבויות, הכנסות והוצאות. האומדנים וההנחות בבסיסם נסקרים באופן שוטף. השינויים באומדנים החשבונאיים נזקפים בתקופה בה נעשה השינוי באומדן. אף שאומדנים או הערכות נעשים לפי מיטב שיקול הדעת של ההנהלה, השפעתם הסופית של עסקאות או עניינים כאמור עשויה להיות שונה מהאומדנים או הערכות שנעשו לגביהם. להלן ההנחות העיקריות שנעשו בדוחות הכספיים בקשר לאי הודאות לתאריך הדיווח ואומדנים קריטיים שחושבו על ידי הנהלת החברה המנהלת ואשר שינוי מהותי באומדנים ובהנחות עשויים לשנות את ערכם של נכסים והתחייבויות בדוחות הכספיים של הקרן בשנת הדיווח הבאה:

1. קביעת שווי הוגן של נכסי חוב בלתי סחירים

אגרות חוב בלתי סחירות (למעט אגרות חוב מיועדות), הלוואות ופיקדונות, נמדדים בשווי הוגן דרך דוח הכנסות והוצאות. השווי הוגן מחושב לפי מודל המבוסס על היוון תזרימי מזומנים כאשר שיעור הריבית להיוון וציטוטי המחירים נקבעים על ידי חברה המספקת אותם לגופים מוסדיים.

2. מניות לא סחירות ונגזרים פיננסיים לא סחירים

השווי הוגן מוערך באמצעות מודלים שונים ושיטות הערכה מקובלות. שיטות הערכה שונות דורשות מההנהלה להניח הנחות מסוימות לגבי נתוני המודל כגון תזרימי מזומנים חזויים, שיעורי ההיוון, סיכוני אשראי, תנודתיות וכדומה.

3. קרנות השקעה

השווי הוגן של קרנות השקעה נקבע על-פי ערך נכסי נקי (N.A.V.) בהתבסס על הדוחות הכספיים של הקרנות ומדיווחים המתקבלים מהקרנות

4. נדל"ן להשקעה

נדל"ן להשקעה מוצג לפי השווי הוגן לתאריך הדיווח כאשר שינויים בשווי הוגן נזקפים לדוח הכנסות והוצאות. השווי הוגן נקבע על ידי מעריכי שווי חיצוניים בלתי תלויים בהתאם להערכות שווי כלכליות הכוללות הנחות לגבי אומדנים של תזרימי מזומנים עתידיים הצפויים מהנכס ואומדן שיעור היוון מתאים לתזרימי מזומנים אלה וכן בהתייחס לעסקאות שנעשו לאחרונה בנדל"ן בעל אופי ומיקום דומים לזה המוערך.

במידת השווי הוגן של נדל"ן להשקעה נדרשים מעריכי השווי והנהלת החברה המנהלת להשתמש בהנחות מסוימות לגבי שיעורי התשואה הנדרשים לגבי נכסי הקרן, מחירי ההשכרה העתידיים, שיעורי התפוסה, חידושי חוזים, הסתברות להשכרת שטחים פנויים, הוצאות תפעול הנכסים, איתנותם הפיננסית של השוכרים והשלכות הנובעות מהשקעות שיידרשו לפיתוח עתידי על מנת להעריך את תזרימי המזומנים העתידיים מהנכסים.

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

אלטשולר שחם פנסיה מקיפה

באור 2 - מדיניות חשבונאית (המשך)

ח. אומדנים (המשך)

5. התחייבויות פנסיוניות

ההתחייבויות הפנסיוניות מבוססות בעיקרן על היתרות הצבורות וכן על שיטות הערכה אקטוארית. הנחות אלה מתייחסות, בין השאר, לתוחלת החיים בעתיד הן של המבוטחים (עמיתים וגימלאים) והן של מוטביהם, הזכאים לקבל קצבאות לאחר פטירת המבוטחים, לשיעור היציאה לנכות, לאפשרות של שינויים בעתיד בתנאי הסדרי הגימלאות, להסתברות של פרישה של עמיתים בתנאים שאינם מזכים אותם בפנסיה, לשיעור דמי ניהול העתידיים של הקרן, לשיעור התשואה הצפוי על ההשקעות (אין ערובה כי גם בעתיד יונפקו לקרן אגרות חוב מיועדות בסכום הדרוש לצרכיה ובתנאים הנוכחיים) וכן לשיעור הנכיון הראוי של סכום המחוייבות הפנסיונית בתנאי שוק הון משתנים. ההנחות האקטואריות הבסיסיות, שלפיהן נמדדת המחוייבות, נקבעות על ידי רשות שוק ההון והן כפופות בעיקרן לשינויים עליהם מחליט האחרון מעת לעת אלא אם כן בוצעו מחקרים בקרן אשר בעקבותם פונה הקרן לרשות שוק ההון ומבקשת את אישורו לשינוי ההנחות ורק לאחר אישור רשות שוק ההון ישונו הנחות אלה.

6. תביעות משפטיות

נגד החברה המנהלת ו/או הקרן תלויות ועומדות תביעות משפטיות. בהערכות סיכויי התביעות המשפטיות שהוגשו נגד החברה המנהלת ו/או הקרן, הסתמכה החברה המנהלת על חוות דעת יועציה המשפטיים. הערכות אלה של היועצים המשפטיים מתבססות על מיטב שיפוטם המקצועי, בהתחשב בשלב בו מצויים ההליכים, וכן על הניסיון המשפטי שנצבר בנושאים השונים. מאחר שתוצאות התביעות תקבענה בבתי המשפט, עלולות תוצאות אלה להיות שונות מהערכות אלה.

בנוסף על הבקשות לאישור תובענות כייצוגיות, הליכים משפטיים והליכים אחרים שהוגשו כנגד החברה המנהלת ו/או הקרן, קיימת חשיפה כללית, אשר לא ניתן להעריכה ו/או לכמתה, הנובעת, בין היתר, ממורכבותם של השירותים הניתנים על-ידי החברה לעמיתים. מורכבות הסדרים אלו צופנת בחובה, בין היתר, פוטנציאל לטענות פרשנות ואחרות עקב פערי מידע בין החברה לבין הצדדים השלישיים הנוגעות לשורה ארוכה של תנאים מסחריים ושינויים רגולטורים. ההערכה מבוססת על הניסיון שנצבר ביחס להגשת תביעות ועל ניתוח הטענות לגופן. מטבע הדברים, לאור השלב הראשוני בו מצוי ברור הטענה המשפטית, עשויה התוצאה בפועל להיות שונה מההערכה שנעשתה בשלב שטרם הוגשה התביעה.

ט. התחייבויות פנסיוניות

ראה באור 10

י. שיעורי עליית (ירידת) המדד והדולר

להלן שיעור השינוי במדד ובשער החליפין של הדולר:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2021	2022	2023
באחוזים		
2.40	5.28	3.34
(3.27)	13.54	3.07

שיעור עליית (ירידת) מדד המחירים לצרכן (לפי המדד הידוע)
שיעור עליית (ירידת) שער החליפין של הדולר

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

אלטשולר שחם פנסיה מקיפה

באורים לדוחות כספיים ליום 31 בדצמבר 2023

באור 3 – חייבים ויתרות חובה

ליום 31 בדצמבר	
2022	2023
אלפי ש"ח	
1,041	-
4,839	4,875
2,017	473
946	934
8,843	6,282

ההרכב:

מקדמות בגין עסקאות נדל"ן
ריבית ודיבידנד לקבל
מסגרת אשראי
אחרים

באור 4 – נכסי חוב סחירים

ליום 31 בדצמבר	
2022	2023
אלפי ש"ח	
5,163,739	3,130,720
351,888	336,831
5,515,627	3,467,551

א. הרכב:

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

א. הרכב לפי מסלולים :

ליום 31 בדצמבר 2023

מסלול לפנסיונרים	מסלול מקבלי קצבה קיימים	מניות	כהלכה	מסלול לבני 60 ומעלה	מסלול לבני 50 עד 60	מסלול לבני 50 ומטה	
אלפי ש"ח							
-	-	430,962	70,162	475,832	819,207	1,334,557	אגרות חוב ממשלתיות
-	-	1,640	3,541	50,313	59,522	221,815	אגרות חוב קונצרניות: שאינן ניתנות להמרה
-	-	432,602	73,703	526,145	878,729	1,556,372	סך הכל נכסי חוב סחירים

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

אלטשולר שחם פנסיה מקיפה

באורים לדוחות כספיים ליום 31 בדצמבר 2023

באור 4 – נכסי חוב סחירים (המשך)

ב. הרכב לפי מסלולים (המשך) :

ליום 31 בדצמבר 2022							
מסלול לפנסיונרים	מסלול מקבלי קצבה קיימים	מניות	כהלכה	מסלול לבני 60 ומעלה אלפי ש"ח	מסלול לבני 50 עד 60	מסלול לבני 50 ומטה	
32,906	-	712,268	89,493	479,242	1,085,170	2,764,660	אגרות חוב ממשלתיות
-	-	1,680	2,531	49,985	47,185	250,507	אגרות חוב קונצרניות: שאינן ניתנות להמרה
32,906	-	713,948	92,024	529,227	1,132,355	3,015,167	סך הכל נכסי חוב סחירים

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

אלטשולר שחם פנסיה מקיפה

באורים לדוחות כספיים ליום 31 בדצמבר 2023

באור 5 – 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.

ב. בתאריך 15 בנובמבר 2021 פורסם חוק ההתייעלות הכלכלית (תיקוני חקיקה להשגת יעדי התקציב לשנות התקציב 2021 ו-2022), התשפ"ב-2021, במסגרתו נקבע כי ממנגון אגרות החוב המיועדות לקרנות הפנסיה החדשות ולקרנות הפנסיה הוותיקות יוחלף במנגון חדש של הבטחה להשלמת תשואה. במסגרת החוק האמור נקבע כי 30% מנכסי קרנות הפנסיה, אשר עד לחקיקת החוק הושקעו באגרות חוב מיועדות, יושקעו בהתאם למדיניות ההשקעה של הקרן במסלול השקעה מבטיח תשואה, וייהנו מזכאות להבטחת תשואה שנתית של 5.15% צמודה למדד, בהתאם למנגון שנקבע בחוק. התיקון נכנס לתוקף ב-1 לאוקטובר 2022 ובהתאם, 30% מכספי עמיתים המפקידים מאותו תאריך יושקעו במסלול מבטיח תשואה. השפעת המנגון החדש תהיה על פני זמן ובהדרגה, בהתאם למועדי פירעון אגרות החוב המיועדות שבידי קרנות הפנסיה והתפתחות הצבירה נטו השוטפת בכל אחת מהקרנות. ככל שתשואת הנכסים המובטחים בתקופה של חמש שנים תעלה על תשואת היעד, תעביר קרן הפנסיה את ההפרש בין התשואה בפועל לתשואת היעד לקרן ייעודית, אשר תנוהל על ידי החשב הכללי ("הקרן הייעודית"); וככל שתשואת הנכסים המובטחים בתקופה של חמש שנים תפחת מתשואת היעד, יושלם לקרן הפנסיה מהקרן הייעודית ההפרש בין התשואה בפועל לבין תשואת היעד. בנוסף, נקבע כי אם בקרן הייעודית לא ייוותרו כספים לצורך תשלום מלוא ההפרש כאמור, ההשלמה הנדרשת תמומן מתקציב המדינה. כמו כן, לצורך מימון הקרן וללא תלות במנגון הפרשי התשואות כאמור, נקבע בחוק ההתייעלות הכלכלית תחשיב להעברת סכומים, בשיעור שישתנה במהלך השנים, מתקציב המדינה לקרן הייעודית.

נכון לתאריך הדוח הכספי לקרן אין אפיק נכסים מבוטחי תשואה.

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

אלטשולר שחם פנסיה מקיפה

באורים לדוחות כספיים ליום 31 בדצמבר 2023

באור 5 – נכסי חוב שאינם סחירים (המשך)

ליום 31 בדצמבר	
2022	2023
אלפי ש"ח	
9,569,957	9,892,358
96,953	62,190
60,728	559
623,677	568,273
781,358	631,022
10,351,315	10,523,380
14,839,399	13,262,296

ג. הרכב:

אגרות חוב ממשלתיות:

אגרות חוב מיועדות מסוג ערד שנרכשו לאחר 1 בינואר 2004

נכסי חוב אחרים:

אגרות חוב קונצרניות שאינן ניתנות להמרה
פקדונות בבנקים
הלוואות לאחרים
סה"כ נכסי חוב אחרים

סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים

שווי הוגן של אגרות חוב מיועדות מסוג ערד שנרכשו אחרי 1 בינואר 2004

ד. הרכב אגרות חוב מיועדות

31 בדצמבר 2022		31 בדצמבר 2023	
אחוזים (מסך נכסי העמיתים)	אלפי ש"ח	אחוזים (מסך נכסי העמיתים)	אלפי ש"ח
35.50	8,663,526	35.14	8,712,575
73.08	906,431	61.92	1,179,783
37.30	9,569,957	37.06	9,892,358

נכסי עמיתים שאינם מקבלי קצבה
נכסי מקבלי קצבה
סך הכל אגרות חוב מיועדות מסוג ערד

אלטשולר שחם גמל ופניסיה בע"מ

אלטשולר שחם פניסיה מקיפה

באור 5 – נכסי חוב שאינם סחירים (המשך)
ה. הרכב לפי מסלולים:

		ליום 31 בדצמבר 2023										
		מסלול לבני 50 ומטה	מסלול לבני 50 עד 60	מסלול לבני 60 ומעלה	מסלול הלכה	מסלול מניות	מסלול פאסיבי	מסלול קצבה	מסלול לפניסיונרים	מסלול משולב סחיר	מסלול עוקב מזדזים	מסלול מזדזים
7,850		5,752,567	1,231,602	522,032	91,471	1,062,182	39,003	6,873	1,172,910	1,045	4,823	7,850
-		48,310	7,585	6,148	115	-	-	32	-	-	-	-
-		469	69	21	-	-	-	-	-	-	-	-
-		459,413	68,435	37,490	2,935	-	-	-	-	-	-	-
7,850		6,260,759	1,307,691	565,691	94,521	1,062,182	39,003	6,905	1,172,910	1,045	4,823	7,850
10,560		7,658,684	1,657,694	704,846	123,172	1,439,767	52,536	8,737	1,598,466	1,378	6,455	10,560

אגרות חוב
ממשלתיות:
אגרות חוב מיועדות
מסוג ערד שנרכשו
לאחר 1 בינואר 2004
נכסי חוב אחרים:
אגרות חוב קונצרניות
שאינן ניתנות להמרה
פקדונות בבנקים
הלוואות לאחרים
סך הכל נכסי חוב
שאינם סחירים

שווי הוגן של אגרות
חוב מיועדות מסוג ערד
שנרכשו לאחר 1
בינואר 2004

אלטשולר שחם גמל ופניסיה בע"מ

=====

אלטשולר שחם פניסיה מקיפה

באורים לדוחות מספיים ליום 31 בדצמבר 2023

באור 5 – נכסי חוב שאינם סחירים (המשך)
ה. הרכב לפי מסלולים:

ליום 31 בדצמבר 2022									
מסלול	מסלול לפניסיונרים	מסלול מקבלי קצבה	מסלול פאסיבי	מסלול מניות	מסלול הלכה	מסלול לבני 60 ומעלה	מסלול לבני 50 עד 60	מסלול לבני 50 ומטה	
898,852	7,579	8,469	1,113,206	84,464	458,165	1,178,834	5,820,388		
-	36	-	-	359	6,822	9,756	79,980		
-	-	35	3,990	282	4,071	5,613	46,737		
-	-	-	-	4,231	42,952	77,673	498,821		
898,852	7,615	8,504	1,117,196	89,336	512,010	1,271,876	6,445,926		
1,325,450	10,422	12,557	1,632,036	129,636	738,829	1,841,393	9,149,076		

אגרות חוב
ממשלתיות:
 אגרות חוב מיועדות
 מסוג ערד שנרכשו
 לאחר 1 בינואר 2004
 נכסי חוב אחרים:
 אגרות חוב קונצרניות
 שאינן ניתנות להמרה
 פקדונות בבנקים
 הלוואות לאחרים
 סך הכל נכסי חוב
 שאינם סחירים

שווי הוגן של אגרות
 חוב מיועדות מסוג ערד
 שנרכשו לאחר 1
 בינואר 2004

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

אלטשולר שחם פנסיה מקיפה

באורים לדוחות כספיים ליום 31 בדצמבר 2023

באור 6 – מניות

א. הרכב:

ליום 31 בדצמבר	
2022	2023
אלפי ש"ח	
4,694,606	4,748,097
156,663	138,095
4,851,269	4,886,192

מניות סחירות
מניות לא סחירות

סך הכל מניות

ב. הרכב לפי מסלולים:

ליום 31 בדצמבר 2023						
מסלול לפנסיונרים	מסלול מקבלי קצבה קיימים	מסלול מניות	מסלול הלכה	מסלול לבני 60 ומעלה	מסלול לבני 50 עד 60	מסלול לבני 50 ומטה
אלפי ש"ח						
63,332	334	734,875	27,427	117,004	576,968	3,228,157
-	-	18,219	862	2,363	11,236	105,415
63,332	334	753,094	28,289	119,367	588,204	3,333,572

מניות סחירות
מניות לא סחירות
סך הכל מניות

ליום 31 בדצמבר 2022						
מסלול לפנסיונרים	מסלול מקבלי קצבה קיימים	מסלול מניות	מסלול הלכה	מסלול לבני 60 ומעלה	מסלול לבני 50 עד 60	מסלול לבני 50 ומטה
אלפי ש"ח						
35,099	437	778,568	26,259	95,500	495,925	3,262,818
-	-	15,902	1,102	3,587	14,461	121,611
35,099	437	794,470	27,361	99,087	510,386	3,384,429

מניות סחירות
מניות לא סחירות
סך הכל מניות

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

אלטשולר שחם פנסיה מקיפה

באורים לדוחות כספיים ליום 31 בדצמבר 2023

באור 7 - השקעות אחרות

ליום 31 בדצמבר	
2022	2023

אלפי ש"ח

א. הרכב:

		השקעות אחרות סחירות
		קרנות סל
1,051,844	691,879	קרנות נאמנות
722,403	686,072	מכשירים נגזרים
23,247	344,014	אופציות וכתבי אופציות
80,706	9,883	
<u>1,878,200</u>	<u>1,731,848</u>	
		השקעות אחרות שאינן סחירות
1,064,871	1,489,745	קרנות השקעה וקרנות הון סיכון
90,929	185,736	מכשירים נגזרים
138,897	144,772	מוצרים מובנים
1,240	2,021	אופציות וכתבי אופציות
<u>1,295,937</u>	<u>1,822,274</u>	
<u>3,174,137</u>	<u>3,554,122</u>	סך הכל השקעות אחרות

אלטשולר שחם גמל ופניסיה בע"מ

=====

אלטשולר שחם פניסיה מקיפה

באורים לדוחות כספיים ליום 31 בדצמבר 2022

ב. הרכב לפי מסלולים:
באור 7 - השקעות אחרות (המשך)

ליום 31 בדצמבר 2023												
מסלול מקבלי קצבה קיימים	מסלול	לפניסיונרים	מסלול עוקב	מסלול עוקב מדדים	מסלול S&P500	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול לבני 50 ומטה
19	7,941	33,540	8,532	1,951	55,462	90,064	10,365	14,602	72,046	397,357	קרתות סל	
54	9,255	-	-	-	105,319	5,453	17,076	84,250	464,665	קרתות נאמנות		
231	3,762	169	26	5	1,095	42,102	3,255	18,194	45,807	229,368	מכשירים נגזרים	
1	127	-	-	-	53	1,469	439	235	1,158	6,401	כתבי אופציות	
305	21,085	33,709	8,558	1,956	56,610	238,954	19,512	50,107	203,261	1,097,791	השקעות אחרות סחירות	
-	-	-	-	-	-	66,252	7,809	41,635	129,675	1,244,374	סוכן	
1,369	858	15	304	64	1,153	21,583	1,249	6,139	20,175	132,827	מכשירים נגזרים	
15	-	-	-	-	-	-	1,241	10,516	21,021	111,979	מוצרים מובנים	
-	-	-	-	-	-	204	14	23	138	1,642	כתבי אופציות	
1,384	858	15	304	64	1,153	88,039	10,313	58,313	171,009	1,490,822	השקעות אחרות שאינן סחירות	
1,689	21,943	33,724	8,862	2,020	57,763	326,993	29,825	108,420	374,270	2,588,613	קרתות השקעה וקרנות הון	
											סך הכל השקעות אחרות	

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

אלטשולר שחם פנסיה מקיפה

באורים לדוחות כספיים ליום 31 בדצמבר 2023

באור 7 - השקעות אחרות (המשך)

ג. מכשירים נגזרים:

להלן סכום החשיפה, נטו לנכס הבסיס, המוצג במונחי דלתא של הנכסים הפיננסיים לתאריך הדוח הכספי:

ליום 31 בדצמבר		
2022	2023	
אלפי ש"ח		
5,816,795	8,700,255	מניות
271,361	952,291	ריבית
906,454	675,831	סחורות
5,988,196	(359,391)	מטבע זר
12,982,806	9,968,986	סך הכל

לפי מסלולים:

ליום 31 בדצמבר 2023

מסלול	מסלול מקבלי קצבה קיימים	מסלול עוקב מדד S&P500	מסלול עוקב מדדים גמיש	מסלול משולב סחיר	מסלול פאסיבי	מסלול מניות	מסלול הלכה	מסלול לבני 60 ומעלה	מסלול לבני 50 עד 60	מסלול לבני 50 ומטה	
114,555	683	12,962	865	172	31,644	1,328,129	88,921	215,066	1,060,965	5,846,293	מניות
-	-	-	-	-	-	(45,354)	14,458	192,873	193,908	596,406	ריבית
7,163	-	-	-	-	-	-	6,548	18,090	90,161	553,869	סחורות
9,978	41	11,516	(3,108)	(763)	35,304	80,283	2,213	(3,893)	18,091	(509,053)	מטבע זר
131,696	724	24,478	(2,243)	(591)	66,948	1,363,058	112,140	422,136	1,363,125	6,487,515	סך הכל

ליום 31 בדצמבר 2022

מסלול	מסלול מקבלי קצבה קיימים	מסלול פאסיבי	מסלול מניות	מסלול הלכה	מסלול לבני 60 ומעלה	מסלול לבני 50 עד 60	מסלול לבני 50 ומטה	
96,509	161	3,492	1,133,932	55,722	128,560	642,090	3,756,329	מניות
-	-	-	-	3,329	29,277	46,483	192,272	ריבית
6,139	-	-	162,576	6,704	17,090	93,234	620,711	סחורות
102,337	(184)	526	1,420,319	47,309	137,193	665,270	3,615,426	מטבע זר
204,985	(23)	4,018	2,716,827	113,064	312,120	1,447,077	8,184,738	סך הכל

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

אלטשולר שחם פנסיה מקיפה

באורים לדוחות כספיים ליום 31 בדצמבר 2023

באור 8 - נדל"ן להשקעה

א. הרכב ותנועה:

ליום 31 בדצמבר		
2022	2023	
אלפי ש"ח		
7,054	8,041	יתרה ליום 1 בינואר
-	285	רכישות ותוספות
-	285	סה"כ תוספות
-	-	מימושים
987	1,648	התאמת שווי הוגן
8,041	9,974	יתרה ליום 31 בדצמבר

הרכב ותנועה לפי מסלולים:

31 דצמבר 2023			
מסלול לבני 60 ומעלה	מסלול לבני 50 עד 60	מסלול לבני 50 ומטה	
אלפי ש"ח			
76	351	7,614	יתרה ליום 1 בינואר
14	141	130	רכישות ותוספות
14	141	130	סה"כ תוספות
-	-	-	מימושים
13	(15)	1,650	התאמת שווי הוגן
103	477	9,394	יתרה ליום 31 בדצמבר

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

אלטשולר שחם פנסיה מקיפה

באורים לדוחות כספיים ליום 31 בדצמבר 2023

באור 8 - נדל"ן להשקעה (המשך)

31 דצמבר 2022			
מסלול לבני 60 ומעלה	מסלול לבני 50 עד 60	מסלול לבני 50 ומטה	
אלפי ש"ח			
63	293	6,698	יתרה ליום 1 בינואר
-	-	-	רכישות ותוספות
-	-	-	סה"כ תוספות
-	-	-	מימושים
13	58	916	התאמת שווי הוגן
76	351	7,614	יתרה ליום 31 בדצמבר

ב. נדל"ן להשקעה נמדד על בסיס השווי ההוגן כפי שנקבע בהערכת שווי שבוצעה על ידי מעריך שווי חיצוני בלתי תלוי שהוא בעל כישורים מקצועיים מוכרים וניסיון רב בנוגע למיקום וסוג הנדל"ן שהוערך. השווי ההוגן נקבע בהתבסס על עסקאות שנערכו לאחרונה בשוק ביחס לנדל"ן דומה ובמיקום דומה לזה של הנדל"ן שבבעלות הקופה (ככל שישנם), וכן בהתבסס על אומדן תזרימי המזומנים העתידיים הצפויים מהנכס. באמידת תזרימי המזומנים הובא בחשבון הסיכון המובנה שלהם והם מהווים בשיעור תשואה המשקף את הסיכונים הגלומים בתזרימי המזומנים אשר נקבע בהתחשב בתשואה המקובלת בשוק המקרקעין תוך התאמה למאפיינים הספציפיים של הנכס ורמת הסיכון של ההכנסות הצפויות ממנו.

ג. קיימת רגישות של שווי הנכסים בהן השקיעה הקופה ביחס לבאים :

- היבטי הריבית- לאור העובדה כי חלק מהנכסים ממומנים בעזרת חוב חיצוני. וכן, לאור היותו של היוון תזרים המזומנים העתידי, מרכיב בהערכת השווי כאשר העיקרון המנחה הוא יחס הפוך בין גובה הריבית לשווי הנכס.
- בהתייחס למצב שוק ההשכרה, וכן כתלות במיקומו הגיאוגרפי של הנכס וסיכוני מאקרו הנוגעים לשוק הספציפי.
- לגבי הנכסים בחו"ל קיימת רגישות לתנודות בשערי החליפין על שווי הנכס, הנקבע במט"ח.

ד. פרטים בדבר זכויות במקרקעין המשמשות את הקופה כנדל"ן להשקעה :

ליום 31 בדצמבר		מועדי סיום	
2022	2023	תקופת החכירה	
אלפי ש"ח			
1,073	1,133	21/03/2042 (**)	חכירה מהוונת (*)

(*) טרם בוצע רישום בית משותף ולכן לא נרשמו זכויות חכירה ברשות מקרקעי ישראל. רישום הבית המשותף נמצא בתהליך רישום מול רשות מקרקעי ישראל.

(**) קיימת אופציית הארכה ל- 49 שנים הנוספות החל מתום תקופת החכירה .

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

אלטשולר שחם פנסיה מקיפה

באורים לדוחות כספיים ליום 31 בדצמבר 2023

באור 9 - זכאים ויתרות זכות

ליום 31 בדצמבר		
2022	2023	
אלפי ש"ח		ההרכב:
597,515	139,784	התחייבויות בגין נגזרים
-	499	זכאים בגין נדליין
*360,491	410,317	מבטח משנה – התחשבנות שוטפת
7,869	7,374	אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ – צד קשור
-	9,689	אלטשולר שחם קרן כללית- צד קשור
5,241	4,964	מוסדות
-	10,708	תשלומי פנסיות לשלם
53	70	אחרים
250,790	-	סכומים לשלם בגין השקעות
1,221,959	583,405	

*סווג מחדש

באורים לדוחות כספיים ליום 31 בדצמבר 2023

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

אלטשולר שחם פנסיה מקיפה

באור 10- התחייבויות פנסיוניות

- א. בהתאם להוראות הממונה התחייבויות הקרן למבוטחיה מחולקות לסוגים הבאים:
- התחייבות למבוטחים - מבוטח הינו מי שרשומה בגינו יתרה צבורה במועד הדיווח ואינו מקבל פנסיה מהקרן.
 - התחייבות לזכאים קיימים לפנסיה- זכאי קיים לפנסיה הינו מבוטח שזכאותו לקבל פנסיה מהקרן חלה עד ליום 31 בדצמבר 2003. (לתאריך המאזן – לא קיימים בקרן).
 - התחייבות למקבלי קצבה קיימים- פנסיונר הינו מבוטח שזכאי לקבל פנסיה מהקרן החל מיום 1 בינואר 2004 ועד ליום 31 בדצמבר 2017.
 - התחייבות לפנסיונרים- פנסיונר שזכאי לקבל פנסיה מהקרן החל מיום 1 בינואר 2018.
- ב. בקרן קיימות רק התחייבויות למבוטחים, מקבלי קצבה קיימים ופנסיונרים. סעיפי ההתחייבות הפנסיונית בדוח מוצגים לפני הפחתה/תוספת בגין עודף (גירעון) אקטוארי בגין הרבעון הרביעי שנכון לתאריך הדוח טרם חולק לעמיתי הקרן. סעיף עודף (גירעון) אקטוארי כולל את העודף (גירעון) האקטוארי בגין הרבעון הרביעי שטרם חולק לעמיתי הקרן נכון לתאריך הדוח.
- ג. התחייבויות הקרן כלפי כל מקבלי הקצבה, מחושבות כערך נוכחי של סך תשלומי הפנסיה העתידיים, המבוססים על חישוב אקטוארי, הצפויים להיות משולמים למקבלי הקצבה ואשר מהווים כנגד ההשקעות החופשיות לפי וקטור ריביות חסר סיכון המפורסם על ידי חברה מצטטת כשהוא משוקלל עם שיעור הריבית על אג"ח מיועדות מסוג 'ערד' ועם שיעור הריבית על נכסי אפיק השקעה מובטח תשואה הצפויים להימצא בקרן באותה שנה מסוימת (להלן: "ריביות ההיוון").
- ד. עודף אקטוארי או גירעון אקטוארי שנוצר בשנת המאזן הנובע מגורמים דמוגרפיים, כגון: תמותה נכות וכו', ייזקף לכל אחת מהקבוצות המפורטות בסעיף א לביאור זה, ביחס להתחייבויות הקרן כלפי כל אחת מהקבוצות האמורות. התשואה בפועל על נכסי הקרן המשמשים לכיסוי ההתחייבויות כלפי מבוטחים לא תיצור עודף אקטוארי או גרעון אקטוארי מאחר והיתרות הצבורות של המבוטחים יותאמו במהלך שנת המאזן בהתאם לתשואה האמורה לפיכך, לא יוצג בדוחות הכספיים ובמאזן האקטוארי עודף אקטוארי או גרעון אקטוארי תשואתי למעט בגין מקבלי קצבה קיימים ופנסיונרים כמפורט בתת סעיף ב לעיל.
- ה. בנוסף לעודף או הגרעון האקטוארי הדמוגרפי המפורט בסעיף ד לעיל, מחושב עודף אקטוארי או גרעון אקטוארי לפנסיונרים, שנובעים מתשואות ושיעורי ריבית להיוון, בסכום עד לגובה של 1%/1% מהתחייבות הקרן כלפי כל קבוצה, המוצג בנפרד כעתודה למקבלי קצבה קיימים לפנסיה ועתודה לפנסיונרים. יתרת העודף או הגרעון נזקפת להתחייבויות לפנסיונרים בהתאמה. במקביל, מבוצע עדכון של סכומי הפנסיה השוטפים המשולמים לכל פנסיונר באם נדרש. עדכון זה מתבצע בחודש אפריל בשנה העוקבת לתקופת הדיווח.
- ו. עדכון של הפנסיה בהתאם לשינויים במדד המחירים לצרכן מתבצע באופן שוטף במהלך השנה לקבוצת מקבלי קצבה קיימים. עדכון כאמור לפנסיונרים מתבצע בחודש אפריל בשנה העוקבת לתקופת הדיווח בהתאם לשיעור השינוי במדד השנתי ולגבי עמית שהחל לקבל קצבה במהלך השנה, בהתאם לשיעור השינוי ביחס לחודש בו החל לקבל קצבה.
- ז. הקרן מחשבת וכוללת בשורה נפרדת במסגרת ההתחייבויות לפנסיונרים עתודת IBNR (Incurred but not reported) בגין התחייבויות הקרן לתשלומי פנסיה למקרי נכות ומוות אשר אירעו עד למועד המאזן ולא דווחו לקרן עד לאותו מועד או שדווחו לקרן עד למועד המאזן ואולם מועד הזכאות, בהתאם לתקנון הקרן, הנו לאחר תאריך המאזן. העתודה מחושבת בהתאם לסכומי התביעות הצפויים על פי הערכת החברה והאקטואר, בהתחשב בהסכמים מול מבוטח המשנה.

באורים לדוחות כספיים ליום 31 בדצמבר 2023

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

אלטשולר שחם פנסיה מקיפה

באור 10- התחייבויות פנסיוניות (המשך)

- ח. הרכב ההתחייבויות הפנסיונית נקבע וחושב על ידי האקטואר החיצוני של הקרן מר אורי פלד (שנה קודמת - מר ישעיהו אוריזר) :
- ט. התחייבויות תלויות – חישוב החייבויות תלויות במאזן האקטוארי הינו כדלכמן :
1. תלויות למקרי מוות – בהתאם לרשימת הנפטרים המפרסמת על ידי משרד הפנים. כל נפטר נבדק האם היה מבוטח או לא. אם נמצא שהיה מבוטח, הוא נרשם ברשימת התלויות והחישוב מבוצע לפי השכר הקובע נכון למועד הפטירה כפול מקדם משוער.
 2. תלויות למקרי נכות - החישוב מבוצע לפי רשימת מקרים פתוחים שהייתה בקרן נכון למועד המאזן. כל מקרה מחושב לפי שכר קובע (או משוער) כפול מקדם משוער.

י. התחייבות לפנסיונרים**,*

31 בדצמבר 2022	31 בדצמבר 2023	
אלפי ש"ח		
725,633	905,646	התחייבויות לזקנה ושאיירי זקנה
232,526	362,893	התחייבות לנכים
107,932	191,245	התחייבות לשאיירים
39,260	42,144	עתודה לתביעות תלויות – נכות
-	10,204	עתודות לתביעות תלויות – מוות
59,215	257,883	התחייבויות לתביעות שקרו וטרם דווחו (IBNR)- נכות
82,696	118,068	התחייבויות לתביעות שקרו וטרם דווחו (IBNR)- מוות
(6,969)	9,043	עתודה לפנסיונרים
1,240,293	1,897,126	סך ההתחייבויות לפנסיונרים

** שיעור דמי הניהול הממוצע העתידי הכלול בחישוב הינו 0.37%

יא. התחייבות למקבלי קצבה קיימים**,*

31 בדצמבר 2022	31 בדצמבר 2023	
אלפי ש"ח		
632	520	התחייבויות לזקנה ושאיירי זקנה
1,637	1,404	התחייבות לנכים
6,511	6,107	התחייבויות לשאיירי מבוטח
89	82	עתודה למקבלי קצבה קיימים
8,869	8,113	סך ההתחייבויות למקבלי קצבה קיימים

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

** שיעור דמי הניהול הממוצע העתידי הכלול בחישוב הינו 0.5%

אלטשולר שחם גמל ופניסיה בע"מ

=====

אלטשולר שחם פניסיה מקיפה

באורים לדוחות מספיים ליום 31 בדצמבר 2023

באור 11 - עודף (גרעון) אקטוארי

		לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום			
לשנה שהסתיימה ביום		31 במרץ 2023	30 ביוני 2023	30 בספטמבר 2023	31 בדצמבר 2023
אחוזים	באלפי ש"ח	אחוזים	אחוזים	אחוזים	אלפי ש"ח
0.38	67,652	0.04	0.23	0.01	(6,485)
1.64	374	-	0.34	2.30	154
(4.67)	(14,730)	(1.12)	-	-	-

א. עודף (גרעון)
דמוגרפי עבור כל
עמיתי הקרן
ב. עודף (גרעון) הנובע
מגורמי תשואה
וריבית למקבלי
קצבה:
מקבלי קצבה קיימים
פנסיונרים

*ביום 30 ביוני, 2022 פרסמה רשות שוק ההון את חוזר גופים מוסדיים 18-9-2022 "תיקון הוראות החוזר המאוחד לעניין מדידת התחייבויות - עדכון מערך ההנחות הדמוגרפי בביטוח חיים ולקרנות הפנסיה". במסגרת החוזר עדכנו הוראות פרק 1 בחלק 2 של שער 5 בחוזר המאוחד לעניין מדידה, באופן בו עודכנו הנחות ברירת המחל של בסיסן קרן הפנסיה עורכת את החישובים. הוראות חוזר זה חלות גם על הקרן, והעדכון יוצע ברבעון השני לשנת 2022. כתוצאה מהעדכון נוצר גידול של 4,780 אלפי ₪ בהתחייבויות הקרן

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

אלטשולר שחם פנסיה מקיפה

באורים לדוחות כספיים ליום 31 בדצמבר 2023

באור 12 – דמי ניהול

א. הרכב :

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2021	2022	2023
אלפי ש"ח		
62,582	67,273	55,315
27,728	31,391	30,044
1,815	3,407	4,488
<u>92,125</u>	<u>102,071</u>	<u>89,847</u>

דמי ניהול מעמיתים שאינם מקבלי קצבה :
דמי ניהול שנגבו מתוך דמי הגמולים
דמי ניהול שנגבו מתוך סך הנכסים
דמי ניהול ממקבלי קצבה :
דמי ניהול שנגבו מתוך סך הנכסים
סך הכל הוצאות דמי ניהול

אלטשולר שחם גמל ופניסיה בע"מ

=====

אלטשולר שחם פניסיה מקיפה

באור 12 – דמי ניהול (המשך)
ב. תחרכב לפי מסלולים :

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022									
מסלול לפניסיונרים	מסלול למקבלי קצבה	מסלול קיימים	מסלול פאסיבי	מסלול הלכה	מסלול מניות	מסלול לפני עד 50	מסלול לפני עד 60	מסלול לפני עד 60	
								מסלול לפני עד 50	מסלול לפני עד 60
									אלפי ש"ח
-	-	-	24	786	8,106	2,888	6,223	49,246	
-	-	-	10	331	3,772	1,614	4,114	21,550	
3,347	60	-	-	-	-	-	-	-	
3,347	60	34	1,117	11,878	4,502	10,337	70,796		

דמי ניהול
מעמיתים
שאינם
מקבלי
קצבה:
 דמי ניהול
 שנגבו מתוך
 דמי הגמולים
 דמי ניהול
 שנגבו מתוך
 סך הנכסים

דמי ניהול
ממקבלי
קצבה
 דמי ניהול
 שנגבו מסך
 נכסים

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

אלטשולר שחם פנסיה מקיפה

באור 12 – דמי ניהול (המשך)

ב. ההרכב לפי מסלולים :

ליום 31 בדצמבר 2021

מסלול פנסיונרים	מסלול למקבלי קצבה קיימים	מסלול מניות	מסלול הלכה	מסלול לבני 60 ומעלה	מסלול לבני 50 עד 60	מסלול לבני 50 ומטה
-----------------	--------------------------	-------------	------------	---------------------	---------------------	--------------------

אלפי ש"ח

-	-	6,313	698	2,255	5,230	48,086
-	-	2,710	283	1,225	3,345	20,165
<u>71</u>	<u>1,744</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
<u>71</u>	<u>1,744</u>	<u>9,023</u>	<u>981</u>	<u>3,480</u>	<u>8,575</u>	<u>68,251</u>

דמי ניהול מעמיתים שאינם מקבלי קצבה :
 דמי ניהול שנגבו מתוך דמי הגמולים
 דמי ניהול שנגבו מתוך סך הנכסים
דמי ניהול ממקבלי קצבה :
 דמי ניהול שנגבו מתוך סך הנכסים

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

אלטשולר שחם פנסיה מקיפה

באורים לדוחות כספיים ליום 31 בדצמבר 2023

באור 12 – דמי ניהול (המשך)

ג. שיעור דמי ניהול:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2021	2022	2023
%		
6.00	6.00	6.00
1.53	1.45	1.37
0.50	0.50	0.5
0.12	0.13	0.12
0.50	0.50	0.50
0.39	0.35	0.37

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 נכסים:

שיעור דמי ניהול שהחברה המנהלת רשאית לגבות על פי הוראות הדין שיעור דמי ניהול ממוצע שגבתה החברה המנהלת בפועל

דמי ניהול ממקבלי קצבה:

שיעור דמי ניהול מנכסים שהחברה המנהלת רשאית לגבות על פי הוראות הדין שיעור דמי ניהול ממוצע שגבתה החברה המנהלת בפועל

(*) בחודש ינואר 2022 פורסם תיקון לתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (דמי ניהול), התשע"ב-2012. תיקון זה קבע הפחתה בשיעור המרבי של דמי הניהול שניתן לגבות ממקבלי קצבה, לשיעור מרבי של 0.3% בשנה, וזאת החל מיום 1 בפברואר 2022. בקרן פנסיה חדשה הדבר אמור ביחס למקבלי קצבת זקנה שהחלו לקבל קצבה בתאריך האמור.

ד. שיעור דמי ניהול לפי מסלולים:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023

מסלול עוקב	מסלול עוקב	מסלול משולב	מסלול פאסיבי	מסלול הלכה	מסלול מניות	מסלול לבני 60 ומעלה	מסלול לבני 50 עד 60	מסלול לבני 50 ומטה
מסלול עוקב מדד S&P500***	מסלול עוקב גמיש**	מסלול משולב סחיר**	מסלול פאסיבי	מסלול הלכה	מסלול מניות	מסלול לבני 60 ומעלה	מסלול לבני 50 עד 60	מסלול לבני 50 ומטה

באחוזים

6.00	6.00	6.00	6.00	6.00	6.00	6.00	6.00	6.00
1.24	1.33	1.25	1.31	1.47	1.42	1.33	1.39	1.37
0.50	0.50	0.50	0.50	0.50	0.50	0.50	0.50	0.50
0.12	0.11	0.13	0.12	0.14	0.11	0.14	0.13	0.12

דמי ניהול מדמי גמולים:

שיעור דמי ניהול שהחברה המנהלת רשאית לגבות על פי הוראות הדין

שיעור דמי ניהול ממוצע שגבתה החברה המנהלת בפועל

שיעור דמי ניהול שהחברה המנהלת רשאית לגבות על פי הוראות הדין שיעור דמי ניהול ממוצע שגבתה החברה המנהלת בפועל

* שיעור דמי ניהול מהנכסים במסלול למקבלי קצבה קיימים הינו 0.5% ובמסלול פנסיונרים הינו 0.33%.
 ** המסלולים החלו את פעילותם בחודש ינואר 2023.
 *** המסלול החל את פעילותו בחודש דצמבר 2023.

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

אלטשולר שחם פנסיה מקיפה

באורים לדוחות כספיים ליום 31 בדצמבר 2023

באור 12 – דמי ניהול (המשך)

ה. שיעור דמי ניהול לפי מסלולים (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022					
מסלול מניית	מסלול פאסיבי*	מסלול הלכה	מסלול לבני 60 ומעלה	מסלול לבני 50 עד 60	מסלול לבני 50 ומטה
באחוזים					

6.00	6.00	6.00	6.00	6.00	6.00
1.45	1.36	1.55	1.43	1.47	1.45
0.50	0.50	0.50	0.50	0.50	0.50
0.11	0.07	0.13	0.13	0.12	0.12

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 נכסים*:

שיעור דמי ניהול שהחברה המנהלת רשאית לגבות על פי הוראות הדין שיעור דמי ניהול ממוצע שגבתה החברה המנהלת בפועל

* שיעור דמי ניהול מהנכסים במסלול למקבלי קצבה קיימים הינו 0.5% ובמסלול פנסיונרים הינו 0.33%.
** המסלול החל את פעילותו בחודש אפריל 2022.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021				
מסלול מניית	מסלול הלכה	מסלול לבני 60 ומעלה	מסלול לבני 50 עד 60	מסלול לבני 50 ומטה
באחוזים				

6.00	6.00	6.00	6.00	6.00
1.48	1.65	1.54	1.56	1.53
0.50	0.50	0.50	0.50	0.50
0.10	0.14	0.12	0.12	0.11

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 נכסים*:

שיעור דמי ניהול שהחברה המנהלת רשאית לגבות על פי הוראות הדין שיעור דמי ניהול ממוצע שגבתה החברה המנהלת בפועל

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

אלטשולר שחם פנסיה מקיפה

באורים לדוחות כספיים ליום 31 בדצמבר 2023

באור 13 – הוצאות ישירות**

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר

2021	2022	2023	2021	2022	2023
שיעור מתוך יתרת נכסים ממוצעת (באחוזים)			אלפי ש"ח		
0.03	0.02	0.02	7,604	6,061	5,200
*-	*-	*-	692	503	444
0.07	0.06	0.03	15,934	15,683	7,658
0.04	0.04	0.11	9,103	11,606	27,369
*-	*-	*-	2	22	*-
0.14	0.12	0.16	33,335	33,875	40,671

עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
 הוצאות בגין השקעות לא סחירות
עמלות ניהול חיצוני:
 בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל
 בגין השקעה בקרנות השקעה
 בגין השקעה בנכסים בישראל
 באמצעות קרנות סל
סך הכל הוצאות ישירות

*סכום הנמוך מפרומיל
 **ראה גם באור 20 ב'

אלטשולר שחם גמל ופניסיה בע"מ

אלטשולר שחם פניסיה מקיפה

באורים לדוחות כספיים ליום 31 בדצמבר 2023

באור 13 – הוצאות ישירות (המשך)

		לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023											
פניסיונרים	מסלול	מסלול עוקב	מסלול עוקב	מסלול עוקב	מסלול עוקב	מסלול עוקב	מסלול עוקב	מסלול עוקב	מסלול עוקב	מסלול עוקב	מסלול עוקב	מסלול עוקב	מסלול לבני 50 ומטה
		מסלול עוקב	מסלול עוקב	מסלול עוקב	מסלול עוקב	מסלול עוקב	מסלול עוקב	מסלול עוקב	מסלול עוקב	מסלול עוקב	מסלול עוקב	מסלול עוקב	
פניסיונרים	מסלול	מסלול עוקב	מסלול עוקב	מסלול עוקב	מסלול עוקב	מסלול עוקב	מסלול עוקב	מסלול עוקב	מסלול עוקב	מסלול עוקב	מסלול עוקב	מסלול עוקב	מסלול עוקב
68	1	8	1	797	20	56	159	613	3,474				
*	*	*	*	19	*	3	20	44	358				
81	1	3	1	1,271	37	63	173	865	5,158				
-	-	-	-	2,821	-	155	777	2,475	21,141				
-	-	*	*	*	*	*	*	*	*				*
149	2	11	2	4,908	57	277	1,129	3,997	30,131				
		לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023											
פניסיונרים	מסלול	מסלול עוקב	מסלול עוקב	מסלול עוקב	מסלול עוקב	מסלול עוקב	מסלול עוקב	מסלול עוקב	מסלול עוקב	מסלול עוקב	מסלול עוקב	מסלול עוקב	מסלול לבני 50 ומטה
		מסלול עוקב	מסלול עוקב	מסלול עוקב	מסלול עוקב	מסלול עוקב	מסלול עוקב	מסלול עוקב	מסלול עוקב	מסלול עוקב	מסלול עוקב	מסלול עוקב	
פניסיונרים	מסלול	מסלול עוקב	מסלול עוקב	מסלול עוקב	מסלול עוקב	מסלול עוקב	מסלול עוקב	מסלול עוקב	מסלול עוקב	מסלול עוקב	מסלול עוקב	מסלול עוקב	מסלול עוקב

באלפי ש"ח

עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
 הוצאות בגין השקעות לא סחירות
 עמלות ניהול תצוגה:
 בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל
 בגין השקעה בקרנות השקעה
 בגין השקעה בנכסים בישראל
 באמצעות קרנות סל
סך הכל הוצאות ישירות

עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
 הוצאות בגין השקעות לא סחירות
 עמלות ניהול תצוגה:
 בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל
 בגין השקעה בקרנות השקעה
 בגין השקעה בנכסים בישראל
 באמצעות קרנות סל
סך הכל הוצאות ישירות

* סכום נמוך מ-1 אלפי ש"ח
 ** נמוך מפרומיל
 *** המסלולים החלו את פעילותם בחודש ינואר 2023.

אלטשולר שחם גמל ופניסיה בע"מ

=====

אלטשולר שחם פניסיה מקיפה

באורים לדוחות כספיים ליום 31 בדצמבר 2022

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022											
פניסיונרים	מסלול	מסלול למקבלי קצבה קיימים	מסלול מניות	מסלול פאסיבי***	מסלול הלכה	מסלול לבני 60 ומעלה	מסלול לבני 50 עד 60	מסלול לבני 50 עד 60	מסלול לבני 50 ומטה		
115	4	1,075	4	55	178	660	3,970				
*-	*-	51	*-	3	23	52	374				
-	-	892	-	74	269	1,108	13,340				
83	2	2,095	6	95	238	1,194	7,893				
-	-	6	2	1	1	3	9				
198	6	4,119	12	228	709	3,017	25,586				
באלפי ש"ח											
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022											
פניסיונרים	מסלול למקבלי קצבה קיימים	מסלול מניות	מסלול פאסיבי	מסלול הלכה	מסלול לבני 60 ומעלה	מסלול לבני 50 עד 60	מסלול לבני 50 ומטה				
0.01	0.03	0.03	0.02	0.02	0.01	0.02	0.02	0.02	0.04	0.07	0.13
**-	**-	**-	**-	**-	**-	**-	**-	**-	**-	**-	**-
-	-	0.03	-	0.03	0.02	0.03	0.04	0.03	0.04	0.07	**-
**-	0.02	0.06	0.03	0.04	0.02	0.03	0.03	0.03	0.07	0.13	**-
-	-	**-	0.01	**-	**-	**-	**-	**-	**-	**-	**-
0.01	0.05	0.12	0.06	0.09	0.05	0.08	0.13				

באור 13 – הוצאות ישירות (המשך)

עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
 הוצאות בגין השקעות לא סחירות
 עמלות ניתוח חיצוני:
 בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל
 בגין השקעה בקרנות השקעה
 בגין השקעה בנכסים בישראל
 באמצעות קרנות סל
סך הכל הוצאות ישירות

עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
 הוצאות בגין השקעות לא סחירות
 עמלות ניתוח חיצוני:
 בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל
 בגין השקעה בקרנות השקעה
 בגין השקעה בנכסים בישראל
 באמצעות קרנות סל
סך הכל הוצאות ישירות

*סכום נמוך מ-1 אלפי ש"ח** נמוך מפרומיל
 ***המסלול החל את פעילותו בחודש אפריל 2022.

אלטשולר שחם גמל ופניסיה בע"מ

=====

אלטשולר שחם פניסיה מקיפה

באורים לדוחות כספיים ליום 31 בדצמבר 2022

באור 13 – הוצאות ישירות (המשך)

		לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021					
מסלול	פניסיונרים	מסלול למקבלי קצבה קיימים	מסלול מניית	מסלול הלכה	מסלול לבני 60 ומעלה	מסלול לבני 60 עד 50	מסלול לבני 50 ומטה
38	2	1,360	53	160	762	5,229	
-	-	12	2	15	44	619	
63	3	2,299	105	287	1,507	11,670	
-	-	13	25	147	626	8,292	
-	-	-	-	-	-	2	
101	5	3,684	185	609	2,939	25,812	

עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
 הוצאות בגין השקעות לא סחירות
 עמלות ניהול היצוגי:
 בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל
 בגין השקעה בקרנות השקעה
 בגין השקעה בנכסים בישראל באמצעות קרנות סל
סך הכל הוצאות ישירות

		לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021					
מסלול	פניסיונרים	מסלול למקבלי קצבה קיימים	מסלול מניית	מסלול הלכה	מסלול לבני 60 ומעלה	מסלול לבני 60 עד 50	מסלול לבני 50 ומטה
0.01	0.01	0.07	0.03	0.02	0.03	0.03	0.03
-	-	**	**	**	**	**	**
0.02	0.02	0.12	0.05	0.03	0.05	0.07	0.07
-	-	**	0.01	0.02	0.02	0.05	0.05
-	-	-	-	**	**	**	**
0.03	0.03	0.19	0.09	0.07	0.10	0.15	0.15

עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
 הוצאות בגין השקעות לא סחירות
 עמלות ניהול היצוגי:
 בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל
 בגין השקעה בקרנות השקעה
 בגין השקעה בנכסים בישראל באמצעות קרנות סל
סך הכל הוצאות ישירות
 *סכום נמוך מ-1 אלפי ₪. ** נמוך מפרומיל

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

אלטשולר שחם פנסיה מקיפה

באורים לדוחות כספיים ליום 31 בדצמבר 2023

באור 14 – ביטוח משנה

- א. על פי דרישות אגף שוק ההון קרן פנסיה חדשה מחויבת בביטוח משנה עד הגיעה ל- 1,500 עמיתים. החברה המנהלת התקשרה (בעבור הקרן) לביטוח משנה עם חברת SCOR שהינה מבטח המשנה (מבטח חוץ). ביטוח המשנה הינו ביטוח מסוג שייר, כלומר הסיכון מתחלק בין הקרן ובין מבטח המשנה על פי יחס שנקבע מראש בהתאם להסכם שגובש, לפיו 90% מהיקף הכיסוי הינו באחריות מבטח המשנה ו-10% שייר לקרן הפנסיה.
- ב. הביטוח מכסה את מסלולי הביטוח והוראות תקנון הקרן, כלומר שמבטח המשנה ישתתף בתביעות על פי התנאים הקבועים בתקנון בהתאם לחלקו כמפורט לעיל. כמו כן כולל ביטוח המשנה מנגנון של השתתפות ברווחים, ככל שקיימים רווחים בגין הביטוח לעמיתי הקרן בתקופה של שנה קלנדרית (בניכוי הפסדים משנים קודמות).
- ג. ביום 2 באוקטובר, 2019 הודיעה חברת SCOR, כי היא עתידה להפסיק את פעילותה בישראל ועל כן היא מבקשת את הפסקת ההתקשרות עמה. לאחר בחינת התקשרות עם מבטחי משנה אחרים, ביום 24 בדצמבר 2019 חתמה החברה על הסכם התקשרות עם חברת SwissRe אשר הפכה למבטח המשנה של הקרן החל מיום 1 בינואר 2020. סוג ביטוח המשנה יישאר מסוג שייר, ותנאי ההסכם יישארו ללא שינוי- 90% מהיקף הכיסוי הינו באחריות מבטח המשנה ו-10% שייר לקרן הפנסיה.
- ד. השנה לקרן לא נצברו רווחים מביטוח משנה. נכון לשנת 2022 לקרן נצברו רווחים בחשבון הביטוח בסך של 12,170 אלפי ש"ח (שנת 2021 - לקרן נצברו רווחים בחשבון הביטוח של 12,435 אלפי ש"ח). רווחים אלו הוצגו כחלק מסעיף הכנסות מעמלות של מבטח משנה בדוח התנועה בקרן הפנסיה וכן נכללו בעודף האקטוארי.

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

אלטשולר שחם פנסיה מקיפה

באורים לדוחות כספיים ליום 31 בדצמבר 2023

באור 15 – תשואת הקרן

תשואה שנתית נומינלית ברוטו באחוזים

תשואה ממוצעת לחמש שנים	2019	2020	2021	2022	2023	
7.59	16.97	7.64	12.40	(9.89)	13.07	מסלול לבני 50 ומטה
6.71	14.36	6.47	9.65	(7.71)	12.27	מסלול לבני 50-60
5.92	11.08	6.60	5.98	(2.92)	9.41	מסלול לבני 60 ומעלה
6.74	13.50	7.17	9.20	(7.68)	12.98	מסלול הלכה
9.44	24.95	9.07	15.79	(13.65)	15.20	מסלול מניות
-	-	-	-	(4.90)	16.52	מסלול פאסיבי **
-	-	-	-	-	11.46	מסלול עוקב מדדים גמיש***
-	-	-	-	-	12.38	מסלול משולב סחיר***
-	-	-	-	-	2.12	מסלול עוקב מדד SP500****
7.18	7.64	5.04	8.77	4.04	10.55	תיק השקעות למקבלי קצבה קיימים
6.68	7.26	4.60	8.48	3.44	9.78	תיק השקעות לפנסיונרים

**המסלול החל את פעילותו בחודש אפריל 2022.
 ***המסלולים החלו את פעילותם בחודש ינואר 2023.
 ****המסלול החל את פעילותו בחודש דצמבר 2023.

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

אלטשולר שחם פנסיה מקיפה

באורים לדוחות כספיים ליום 31 בדצמבר 2023

באור 16 – העברות כספים בין מסלול השקעה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023	
אלפי ש"ח		
		<u>העברות כספים למסלול (מהמסלול), נטו</u>
(2,818,474)	(2,167,997)	מסלול לבני 50 ומטה
1,015,364	742,711	מסלול לבני 50 עד 60
467,562	351,034	מסלול לבני 60 ומעלה
75,646	52,709	מסלול הלכה
1,042,469	613,333	מסלול מניות
29,593	125,280	מסלול פאסיבי
-	3,624	מסלול משולב סחיר
-	15,488	מסלול עוקב מדדים גמיש
-	76,627	מסלול מחקה מדד S&P500
187,840	187,191	מסלול פנסיונרים
-	-	סה"כ לקרן

באור 17 – יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

א. יתרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

ליום 31 בדצמבר		
2022	2023	
אלפי ש"ח		<u>ההרכב:</u>
(7,869)	(7,374)	החברה מנהלת (מוצג בסעיף זכאים) ⁽¹⁾

(1) היתרה הגבוהה ביותר במשך השנה עמדה על 9,057 אלפי ש"ח (שנה קודמת – 9,313 אלפי ש"ח).

ב. עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2021	2022	2023	
אלפי ש"ח			
92,125	102,071	89,847	דמי ניהול לחברה המנהלת

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

אלטשולר שחם פנסיה מקיפה

באורים לדוחות כספיים ליום 31 בדצמבר 2023

באור 18- מסיים על הכנסה

- א. קרן הפנסיה אושרה לצרכי מס כקופת גמל. תוקף האישור עד ליום 31 בדצמבר 2024. בהתאם לכך הכנסתה פטורה ממיסים, בכפוף לעמידתה בכללים שנקבעו.
- ב. הוצאות המס הינם בגין מס שנוכה במקור מחו"ל, מניירות ערך זרים.

באור 19 - התחייבויות תלויות והתקשרויות

- א. 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 הקרן, בנסיבות שפורטו בחוק, בגין חובות של מעסיקים לעובדיהם אשר לא סולקו במועדם על ידי העברת כספים לקרן. קיימת אי וודאות בכל הקשור לגובה הסכומים שבפיגור, כמו גם לעצם מחוייבות המעבידים בנושא, וזאת בין היתר, בשל חוסר ידיעה של החברה המנהלת של הסיבות לאי העברת כספים לקרן (כגון: הפסקת יחסי עובד-מעביד, העברת כספים לקרן אחרת וכיוצ"ב). לתאריך הוצאת הדוחות להערכת הנהלת החברה סכום פיגורים בהעברת תשלומים כאמור לעיל עומד על סך של 523,055 אלפי ש"ח. (שנה קודמת – 386,047 אלפי ש"ח). הנהלת הקרן פועלת לבירור סופי של מהות חובות אלו ולגבייתם של אלו מתוכם שיוכרו כחובות מוחלטים.
- ג. לקרן יתרת התחייבות בגין השקעה בקרנות השקעה והלוואות לאחרים בסך 1,138,825 אלפי ש"ח (שנה קודמת- 1,322,252 אלפי ש"ח).
- ד. קיימת חשיפה כללית אשר לא ניתן להעריכה ו/או לכמתה, הנובעת, בין היתר, ממורכבותם של השירותים הניתנים על-ידי הקרן לעמיתיה. מורכבות הסדרים אלו צופנת בחובה, בין היתר, פוטנציאל לטענות פרשנות ואחרות עקב פערי מידע בין הקרן לבין העמיתים הנוגעות לשורה ארוכה של תנאים מסחריים ורגולטורים. חשיפה זו באה לידי ביטוי בתחומי החסכון הפנסיוני ארוך טווח בהם פועלת הקרן בהיותם מאופיינים באורח חיים ממושך ובמורכבות גבוהה, במיוחד לאור ההסדרים התחיקתיים השונים הן בתחום ניהול המוצרים והן בתחום המיסוי, לרבות בנושאי תשלומי הפקדות על ידי מעסיקים ועמיתים, פיצולם ושיוכם, ניהול ההשקעות, מעמדו התעסוקתי של העמית, תשלומי ההפקדות שלו ועוד. מוצרים אלו מנוהלים על פני שנים בהם מתרחשים שינויים במדיניות, ברגולציה ובמגמות הדין, לרבות בפסיקת בתי המשפט. שינויים אלו מיושמים על ידי מערכות מיכוניות העוברות שינויים והתאמות באופן תדיר. מורכבות שינויים אלו והחלת השינויים לגבי מספר רב של שנים, יוצרת חשיפה תפעולית מוגברת. בקבלת פרשנות חדשה לאמור במוצרים פנסיונים ארוכי טווח, 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.
- ה. כמו כן, תחום החסכון הפנסיוני 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.
- ו. בנוסף, קיימת חשיפה כללית הנובעת מכך שכנגד החברה המנהלת מוגשות מעת לעת תלונות, לרבות תלונות לממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון במשרד האוצר ביחס לזכויות עמיתים על פי תקנוני קרנות הפנסיה ו/או הדין. תלונות אלה מטופלות באופן שוטף על-ידי אגף תלונות הציבור בחברה המנהלת. הכרעות הממונה בתלונות אלו, אם וככל שניתנה בהן הכרעה, ניתנות לעיתים, ובשנים האחרונות אף יותר, כהכרעות רוחביות ביחס לקבוצת עמיתים, מבלי לגרוע מהסיכון שהעמית יבחר להעלות טענותיו גם במסגרת תובענה ייצוגית.

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

אלטשולר שחם פנסיה מקיפה

באור 20 - התפתחויות אחרות ואירועים אחר תאריך המאזן

ביום 7 באוקטובר 2023 פרצה מלחמת "חרבות ברזל", בין מדינת ישראל לארגון הטרור חמאס ברצועת עזה. המלחמה פרצה בעקבות מתקפה רצחנית של חמאס על יישובים בדרום הארץ הלחימה ממשיכה להתנהל כולל בזירות נוספות, בראשן הגבול הצפוני.

המלחמה הביאה לשורה של השלכות והגבלות חמורות, כולל סגירה זמנית של עסקים רבים, הגבלות על התכנסות במקומות עבודה ואירועים, והפסקה כללית של הלימודים במערכת החינוך בשבועות הראשונים. מספר גדול של אזרחים גויסו למילואים. צעדים אלו גרמו לצמצום הפעילות במשק ולירידה בפעילות הכלכלית.

בתחילת המלחמה חלו ירידות חדות בשוקי המניות והאג"ח, אך בהמשך חל תיקון בשווקי המניות והאג"ח כך ששנת 2023 הסתכמה שנה חיובית בשווקים.

לאחר תאריך המאזן, חברת מודייס הורידה את דירוג האשראי של ישראל ל A2-והורידה את תחזית הדירוג ל"שלילית", דבר שעלול להוביל לייקור עלויות הגיוס של ישראל.

השקעות הקופה בשווקים הפיננסיים חשופות לירידות שווקים, להאטה כלכלית וסיכונים נוספים הנובעים מהמלחמה. קיים חוסר וודאות משמעותי לגבי התפתחות המלחמה, היקפה ומשכה, וההשלכות הכלכליות הסופיות טרם התבררו. לכן לא ניתן להעריך את היקף ההשפעה המלאה של המלחמה על הקרן בטווח הקרוב והבינוני.

לקרן הפנסיה יש מבטח משנה כאמור בבאור 14.

החברה המנהלת ממשיכה לעקוב אחר ההתפתחויות.