



אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

אלטשולר שחם לפנסיה תקציבית

דין וחשבון כספי

לשנת 2022

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

תוכן עניינים

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

דוח רואה החשבון המבקר
לעמיתים של אלטשולר שחם להשתתפות בפנסיה תקציבית
המנוהלת על ידי אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

ביקרנו את הדוחות על המצב הכספי המצורפים של אלטשולר שחם להשתתפות בפנסיה תקציבית (להלן הקופה) המנוהלת על ידי אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ (להלן - החברה) ליום 31 בדצמבר, 2022, את דוחות ההכנסות וההוצאות ואת הדוחות על השינויים בזכויות העמיתים לשנה שהסתיימה באותו תאריך. דוחות כספיים אלה הינם באחריות הדירקטוריון והנהלה של החברה המנוהלת של הקופה. אחריותנו היא לחוות דעה על דוחות כספיים אלה בהתבסס על ביקורתנו.

הדוחות הכספיים של הקופה ליום 31 בדצמבר 2021, ולשנתיים שהסתיימו באותו התאריך, בוקרו על-ידי רואה חשבון קודם אשר הדוחות שלו עליהם מיום 29 במרס, 2022 ו- 21 במרס, 2021 כללו 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 ולבצע 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 שישומו ושל האומדנים המשמעותיים שנעשו על ידי הדירקטוריון והנהלה של הקופה 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 הקופה ליום 31 בדצמבר, 2022 ואת תוצאות פעולותיה והשינויים בזכויות העמיתים שלה לשנה שהסתיימה באותו תאריך, בהתאם לכללי החשבונאות ודרישות הגילוי אשר נקבעו בהוראות הממונה על רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון, 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 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 לגביהם היה מאתגר, סובייקטיבי או מורכב במיוחד. קבענו כי אין ענייני מפתח בביקורת לתקשר.

ביקרנו גם, בהתאם לתקני ה- PCAOB בארה"ב בדבר ביקורת של בקרה פנימית על דיווח כספי, כפי שאומצו על ידי לשכת רואי חשבון בישראל, את הבקרה הפנימית על דיווח כספי של הקופה ליום 31 בדצמבר, 2022 בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי COSO והדוח שלנו מיום 21 במרס, 2023 כלל חוות דעת בלתי מסוייגת על אפקטיביות הבקרה הפנימית על דיווח כספי של הקופה.

קוסט פורר גבאי את קסירר
רואי חשבון

תל אביב,
21 במרס, 2023

דוח רואה החשבון המבקר לעמיתים של אלטשולר שחם מרכזית לפנסיה תקציבית
המנוהלת על-ידי אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ
בדבר בקרה פנימית על דיווח כספי

ביקרנו את הבקרה הפנימית על דיווח כספי של אלטשולר שחם מרכזית לפנסיה תקציבית (להלן – הקופה) המנוהלת על-ידי אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ (להלן – החברה המנהלת) ליום 31 בדצמבר 2022, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על-ידי ה-Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission (להלן – COSO). הדירקטוריון והנהלה של החברה המנהלת אחראים לקיום בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי של הקופה ולהערכתם את האפקטיביות של בקרה פנימית על דיווח כספי, הנכללת בדוח הדירקטוריון והנהלה בדבר בקרה פנימית על דיווח כספי המצורף. אחריותנו היא לחוות דעה על בקרה פנימית על דיווח כספי של הקופה 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 קיימה, מכל הבחינות המהותיות, בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי של הקופה. 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 קופת גמל הינה תהליך המיועד לספק מידה סבירה של ביטחון לגבי המהימנות של דיווח כספי וההכנה של דוחות כספיים למטרות חיצוניות בהתאם לכללי החשבונאות ודרישות הגילוי אשר נקבעו בהוראות הממונה על רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון, בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה-2005 ובתקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל), התשכ"ד-1964. בקרה פנימית על דיווח כספי של קופת גמל כוללת את אותם מדיניות ונהלים אשר: (1) מתייחסים לניהול רשומות אשר, בפירוט סביר, משקפות במדויק ובאופן נאות את העסקאות וההעברות של נכסי הקופה (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 הקופה נעשים רק בהתאם להרשאות הדירקטוריון והנהלה 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 הקופה, 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 תהפוכה לבלתי מתאימות בגלל שינויים בנסיבות או שמידת הקיום של המדיניות או הנהלים תשתנה לרעה.

לדעתנו, הקופה קיימה, מכל הבחינות המהותיות, בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי ליום 31 בדצמבר 2022, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על-ידי COSO.

ביקרנו גם, בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל, את הדוחות הכספיים של הקופה ליום 31 בדצמבר 2022 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך והדוח שלנו, מיום 21 במרס, 2023, כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אותם דוחות כספיים.

הדוחות הכספיים של הקופה ליום 31 בדצמבר 2021, ולשנתיים שהסתיימו באותו התאריך, בוקרו על-ידי רואה חשבון קודם אשר הדוחות שלו עליהם מיום 29 במרס, 2022 ו-21 במרס, 2021 כללו חוות דעת בלתי מסויגת.

קוסט פורר גבאי את קסירר
רואי חשבון

תל אביב,
21 במרס, 2023

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ
=====

"אלטשולר שחם לפנסיה תקציבית"

מאזנים מאוחדים

ליום 31 בדצמבר			
2021	2022		
אלפי ש"ח		באור	
			רכוש שוטף
6,169	11,839		מזומנים ושווי מזומנים
34	229	3	חייבים ויתרות חובה
6,203	12,068		
			השקעות פיננסיות
104,025	91,055	4	נכסי חוב סחירים
438	824	5	נכסי חוב שאינם סחירים
9,761	5,444	6	השקעות אחרות
114,224	97,323		סך כל השקעות פיננסיות
			סך כל הנכסים
120,427	109,391		
2,336	699	7	זכאים ויתרות זכות
118,091	108,692		זכויות העמיתים
120,427	109,391		סך כל ההתחייבויות וזכויות העמיתים

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

ארז יפת – מנהל כספים	ענת כנפו תבור - מנכ"ל	יאיר לוינשטיין – יו"ר דירקטוריון	21 במרס 2023 תאריך אישור הדוחות הכספיים
-------------------------	--------------------------	-------------------------------------	---

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ
=====

"אלטשולר שחם לפנסיה תקציבית"

מאזנים לפי מסלולים

ליום 31 בדצמבר 2022

מסלול כללי	מסלול אג"ח	
אלפי ש"ח		
		רכוש שוטף
3,913	7,926	מזומנים ושווי מזומנים
169	60	חייבים ויתרות חובה
<u>4,082</u>	<u>7,986</u>	
		השקעות פיננסיות
14,191	76,864	נכסי חוב סחירים
647	177	נכסי חוב שאינם סחירים
5,324	120	השקעות אחרות
<u>20,162</u>	<u>77,161</u>	סך כל השקעות פיננסיות
<u>24,244</u>	<u>85,147</u>	סל כל הנכסים
<u>484</u>	<u>215</u>	זכאים ויתרות זכות
23,760	84,932	זכויות העמיתים
<u>20,244</u>	<u>85,147</u>	סך כל ההתחייבויות וזכויות העמיתים

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ
=====

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

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

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ
=====

"אלטשולר שחם לפנסיה תקציבית"

דוחות הכנסות והוצאות מאוחדים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			באור	
2020	2021	2022		
אלפי ש"ח				
				<u>הכנסות (הפסדים)</u>
(75)	781	901		ממזומנים ושווי מזומנים
				מהשקעות
593	2,361	(4,032)		מנכסי חוב סחירים
(244)	7	(527)		מנכסי חוב שאינם סחירים
1,306	1,283	(1,544)		מהשקעות אחרות
1,655	3,651	(6,103)		סך כל ההכנסות (הוצאות) מהשקעות
-	4	-		הכנסות אחרות
1,580	4,436	(5,202)		סך כל ההכנסות (הפסדים)
				<u>הוצאות</u>
290	280	248	8	דמי ניהול
42	90	38	9	הוצאות ישירות
5	18	13		מיסים
337	388	299		סך כל ההוצאות
1,243	4,048	(5,501)		עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ
=====

"אלטשולר שחם לפנסיה תקציבית"

דוחות הכנסות והוצאות לפי מסלולים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022

מסלול כללי	מסלול אג"ח	
אלפי ש"ח		
		<u>הכנסות (הפסדים)</u>
718	183	ממזומנים ושווי מזומנים
		מהשקעות
(602)	(3,430)	מנכסי חוב סחירים
(537)	10	מנכסי חוב שאינם סחירים
(2,912)	1,368	מהשקעות אחרות
(4,051)	(2,052)	סה"כ הכנסות (הפסדים) מהשקעות
(3,333)	(1,869)	סך כל ההכנסות (הפסדים)
		<u>הוצאות</u>
25	223	דמי ניהול
22	16	הוצאות ישירות
13	-	מיסים
60	239	סך כל ההוצאות
(3,393)	(2,108)	עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

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

דוחות הכנסות והוצאות לפי מסלולים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021

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

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

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

דוחות הכנסות והוצאות לפי מסלולים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020

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

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ
=====

"אלטשולר שחם לפנסיה תקציבית"

דוחות על השינויים בזכויות העמיתים מאוחדים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2020	2021	2022	
אלפי ש"ח			
160,614	157,313	118,091	זכויות עמיתים ליום 1 בינואר של השנה
11,048	9,079	7,314	תקבולים מדמי גמולים
(17,033)	(9,991)	(3,615)	תשלומים לעמיתים
1,441	7	-	העברות צבירה לקופה
4	-	-	העברות מקופות גמל
1,445	7	-	העברות בין מסלולים
-	(6,612)	(7,597)	העברות צבירה מהקופה
-	(35,753)	-	העברות לקרנות פנסיה
(4)	-	-	העברות לקופות גמל
(4)	(42,365)	(7,597)	העברות בין מסלולים
1,441	(42,358)	(7,597)	העברות צבירה, נטו
1,243	4,048	(5,501)	עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה מועבר מדוח הכנסות והוצאות
157,313	118,091	108,692	זכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר של השנה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ
=====

"אלטשולר שחם לפנסיה תקציבית"

דוחות על השינויים בזכויות העמיתים לפי מסלולים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022		
	מסלול אג"ח	מסלול כללי
	אלפי ש"ח	
זכויות עמיתים ליום 1 בינואר של השנה	91,338	26,753
תקבולים מדמי גמולים	5,917	1,397
תשלומים לעמיתים	(2,618)	(997)
<u>מהעברות צבירה מהקופה</u>		
העברות לקרנות פנסיה חדשות	(7,597)	-
העברת צבירה , נטו	(7,597)	-
עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה מועבר מדוח הכנסות והוצאות	(2,108)	(3,393)
זכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר של השנה	84,932	23,760

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ
=====

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

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

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ
=====

"אלטשולר שחם לפנסיה תקציבית"

דוחות על השינויים בזכויות העמיתים לפי מסלולים

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

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ
=====

"אלטשולר שחם לפנסיה תקציבית"
באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2022

באור 1 – כללי

- א. קופת הגמל "אלטשולר שחם לפנסיה תקציבית" (לשעבר "פסגות עתיד גמל מרכזית להשתתפות בפנסיה תקציבית") הינה קופת גמל מרכזית להשתתפות בפנסיה תקציבית (להלן – "הקופה") המנוהלת ע"י החברה החל מיום 01.10.2021.
- ב. בהמשך לרכישתה של החברה את פסגות בית השקעות בע"מ הוגשה בקשה לממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון לקבלת אישור להעברת ניהולה של הקופה אשר נוהלה על ידי פסגות קופות גמל ופנסיה בע"מ, לניהולה של החברה. הבקשה אושרה על ידי הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון והעברת הניהול של הקופה הושלמה ביום 30 בספטמבר, 2021, כך שהחל מיום 1 באוקטובר 2021 הקופה מנוהלת על ידי החברה.
- ג. החברה המנהלת התקשרה עם בנק לאומי לישראל בע"מ לצורך קבלת שירותי תפעול.
- ד. **הגדרות:**

בדוחות כספיים אלה –

הקופה – אלטשולר שחם לפנסיה תקציבית.

החברה המנהלת – אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ.

צדדים קשורים ובעלי עניין – כמשמעותם בתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (כללי השקעה החלים על גופים מוסדיים) התשע"ב – 2012.

הממונה – הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון.

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

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

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

החברה הזוכה במכרז – חברת "מרווח הוגן" כאמור בביאור ד.2.

ניירות ערך המושעים ממסחר – ניירות ערך הכלולים ברשימת ניירות ערך מושעים ממסחר שפרסמה הבורסה נכון לתאריך המאזן.

ה. מדיניות השקעות:

להלן עיקרי מדיניות ההשקעות של המסלולים השונים בקופה:

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

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ
=====

"אלטשולר שחם לפנסיה תקציבית"

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2022

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית

א. כללי

הדוחות הכספיים נערכו על פי כללים חשבונאיים מקובלים בישראל (Israeli GAAP) בהתאם לדרישות הגילוי והדיווח אשר נקבעו בהוראות הממונה בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) התשס"ה-2005 והתקנות שהותקנו מכוח, בהתאם להוראות הדין, בהתאם לתקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל), התשכ"ד - 1964 ובהתאם למתכונת הדיווח שנקבעה בחוזר הממונה.

ב. בסיס הדיווח וההכרה בדוחות

הכנסות והוצאות נרשמות על בסיס צבירה. העברות לקופה ותשלומים והעברות מהקופה נכללים במסגרת החשבונות של זכויות העמיתים עם גבייתם או עם פירעונם בהתאמה, לפיכך לא יירשם במסגרת המאזן או הדוח על השינויים בזכויות העמיתים חוב שנצבר בגין סעיף זה וטרם שולם.

ג. הצגת נכסים

הקופה פועלת בהתאם להוראות התקנות לעניין שערך נכסים ובכלל זה נכסי חוב בלתי סחירים. התקנות קובעות כי נכסים אלו ישוערכו לפי שיטת השווי ההוגן, המחושב באמצעות מודל המבוסס על היוון תזרימי המזומנים, כאשר שער הריבית להיוון נקבעים על ידי חברה המספקת ציטוט ריביות ביחס לדירוגי הסיכון השונים ואשר נבחרה לשם כך במסגרת מכרז שערך אגף שוק ההון ביטוח וחיסכון להקמה ולתפעול של מאגרי ציטוט מחירים ושערי ריבית לגופים מוסדיים. החל מיום 20 במרס, 2011, מספקת קבוצת מרווח הוגן ציטוטי מחירים ושערי ריבית היוון, לגופים מוסדיים, לשערך נכסי חוב לא סחירים להלן "מודל מרווח הוגן". מודל מרווח הוגן בעיקרו אינו מתבסס על חלוקת השוק הסחיר לעשירונים בהתאם לתשואה לפדיון של נכסי החוב וקביעת מיקום הנכס הלא סחיר באותם עשירונים וזאת בהתאם לפרמיית הסיכון הנגזרת ממחירי עסקאות/הנפקות בשוק הלא סחיר

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

ניירות ערך סחירים:

1. ניירות ערך סחירים, לרבות נגזרים סחירים, מוצגים לפי שווי השוק, בהתאם לשער שפורסם בבורסה בסוף יום העסקים האחרון בישראל בשנת הדוח.
2. ניירות ערך סחירים בחו"ל מוצגים לפי שווי השוק בהתאם לשער שפורסם בבורסה בחו"ל בסוף יום העסקים האחרון בישראל בשנת הדוח מוכפלים בשערי החליפין היציגים.
3. נכסים סחירים שהמסחר בהם הופסק ואינם מהווים ניירות ערך המושעים ממסחר – בהתאם להחלטת ועדת השקעות.

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ
=====

"אלטשולר שחם לפנסיה תקציבית"
באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2022

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ד. הצגת נכסים (המשך)

מניות ואגרות חוב דלות סחירות:

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

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

ניירות ערך ונכסים בלתי סחירים:

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

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

א. בהתאם לציטוט שער הנייר המתקבל מחברה הזוכה במכרז.

ב. בהתאם להחלטת ועדת השקעות כאשר ישנן אינדיקציות לכך ששווי הנייר חורג משמעותית מהשווי המתקבל לפי אחת מהחלופות לעיל, או שלא ניתן להעריכו באמצעות אחת מהחלופות לעיל.

3. פיקדונות לזמן ארוך בבנקים - בהתאם לציטוט שווי הנכס המתקבל מהחברה הזוכה במכרז.

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

ד. אומדנים

בעריכת דוחות כספיים לפי כללי חשבונאות מקובלים ההנהלה נדרשת להשתמש באומדנים ובהערכות. האומדנים וההערכות משפיעים על הנתונים המדווחים בדבר נכסים והתחייבויות, על הנתונים בדבר התחייבויות תלויות שניתן להם גילוי בדוחות הכספיים וכן על נתוני הכנסות והוצאות בתקופת הדיווח. התוצאות עשויות להיות שונות מאומדנים אלו.

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ
 =====
"אלטשולר שחם לפנסיה תקציבית"
באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2022

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ה. שיעורי עליית (ירידת) המדד והדולר

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020 באחוזים	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021 באחוזים	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022 באחוזים	
(0.60)	2.40	5.28	שיעור עליית (ירידת) מדד המחירים לצרכן (לפי המדד הידוע)
(6.97)	(3.27)	13.54	שיעור (ירידת) שער החליפין של הדולר

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ
=====

"אלטשולר שחם לפנסיה תקציבית"
באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2022

באור 3 – חייבים ויתרות חובה

ליום 31 בדצמבר		
2021	2022	
אלפי ש"ח		
		<u>א. ההרכב מאוחד:</u>
34	229	ריבית ודיבידנד לקבל
34	229	סך הכל חייבים ויתרות חובה

ב. ההרכב לפי מסלולים:

ליום 31 בדצמבר 2022		
מסלול כללי	מסלול אג"ח	
אלפי ש"ח		
169	60	ריבית ודיבידנד לקבל
169	60	סך הכל חייבים ויתרות חובה

ליום 31 בדצמבר 2021		
מסלול כללי	מסלול אג"ח	
אלפי ש"ח		
26	8	ריבית ודיבידנד לקבל
26	8	סך הכל חייבים ויתרות חובה

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ
 =====
"אלטשולר שחם לפנסיה תקציבית"
באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2022

באור 4 – נכסי חוב סחירים

ליום 31 בדצמבר		א. ההרכב מאוחד:
2021	2022	
אלפי ש"ח		
95,739	85,940	אגרות חוב ממשלתיות
		אגרות חוב קונצרניות:
8,286	5,115	שאינן ניתנות להמרה
-		שניתנות להמרה
104,025	91,055	סך הכל נכסי חוב סחירים
		ב. ההרכב לפי מסלולים:

ליום 31 בדצמבר 2022		
מסלול כללי	מסלול אג"ח	
אלפי ש"ח		
13,563	72,377	אגרות חוב ממשלתיות
628	4,487	אגרות חוב קונצרניות שאינן ניתנות להמרה
14,191	76,864	סך הכל נכסי חוב סחירים

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

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ
=====

"אלטשולר שחם לפנסיה תקציבית"
באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2022

באור 5 – נכסי חוב שאינם סחירים

ליום 31 בדצמבר		
2021	2022	
אלפי ש"ח		א. ההרכב מאוחד:
47	35	אגרות חוב קונצרניות שאינן ניתנות להמרה
391	789	פיקדונות בבנקים
438	824	סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים

ב. ההרכב לפי מסלולים:

ליום 31 בדצמבר 2022		
מסלול כללי	מסלול אג"ח	
אלפי ש"ח		
35	-	אגרות חוב קונצרניות שאינן ניתנות להמרה
612	177	פיקדונות בבנקים
647	177	סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים

שנת 2021 - נכסי חוב שאינם סחירים מושקעים רק במסלול הכללי .

באור 6 - השקעות אחרות

ליום 31 בדצמבר		
2021	2022	
אלפי ש"ח		א. ההרכב מאוחד:
		השקעות אחרות סחירות
9,498	5,234	קרנות סל
29	19	קרנות נאמנות
117	-	מכשירים נגזרים
62	-	מוצרים מובנים
9,706	5,253	
		השקעות אחרות שאינן סחירות
55	191	מכשירים נגזרים
9,761	5,444	

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ
=====

"אלטשולר שחם לפנסיה תקציבית"
באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2022

באור 6 - השקעות אחרות (המשך)

ב. ההרכב לפי מסלולים:

ליום 31 בדצמבר 2022		
מסלול כללי	מסלול אג"ח	
אלפי ש"ח		
		השקעות אחרות סחירות
5,234	-	קרנות סל
19	-	קרנות נאמנות
5,253	-	
		השקעות אחרות שאינן סחירות
71	120	מכשירים נגזרים
5,324	120	סך הכל השקעות אחרות

שנת 2021 – השקעות אחרות מושקעות רק במסלול הכללי

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ
=====

"אלטשולר שחם לפנסיה תקציבית"
באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2022

באור 6 - השקעות אחרות (המשך)

ב. מכשירים נגזרים:

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

ליום 31 בדצמבר		
2021	2022	
אלפי ש"ח		א. ההרכב מאוחד:
(5,298)	14,796	מטבע זר
3,715	5,038	מניות
-	2,641	מדד
-	3,115	ריבית
(1,583)	25,590	

ליום 31 בדצמבר 2022		
מסלול כללי	מסלול אג"ח	
אלפי ש"ח		
6,037	8,759	מטבע זר
5,038	-	מניות
21	2,620	מדד
-	3,115	ריבית
11,096	14,494	

ליום 31 בדצמבר 2021		
מסלול כללי	מסלול אג"ח	
אלפי ש"ח		
(5,032)	(266)	מטבע זר
3,715	-	מניות
(1,317)	(266)	

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

"אלטשולר שחם לפנסיה תקציבית"

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2022

באור 7 - זכאים ויתרות זכות

ליום 31 בדצמבר	
2021	2022
אלפי ש"ח	
22	20
31	-
2,275	475
8	204
2,336	699

א. ההרכב מאוחד:

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

ב. ההרכב לפי מסלולים:

ליום 31 בדצמבר 2022	
מסלול כללי	מסלול אג"ח
אלפי ש"ח	
2	18
204	-
278	197
484	215

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

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

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

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ
=====

"אלטשולר שחם לפנסיה תקציבית"
באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2022

באור 8 – דמי ניהול

א. פירוט דמי הניהול לפי מסלולי השקעה :

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			<u>דמי ניהול שנגבו מתוך הנכסים</u>
2020	2021	2022	
אלפי ש"ח			
266	252	223	
24	28	25	
290	280	248	

ב. שיעור דמי ניהול מעמיתים :

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			<u>שיעור דמי ניהול שנגבו מתוך הנכסים</u>
2020	2021	2022	
באחוזים			
2.0	2.0	2.0	שיעור דמי הניהול שהחברה המנהלת רשאית לגבות על פי הוראות הדין (בכל המסלולים)
<u>שיעור דמי הניהול שנגבו בפועל :</u>			
0.20	0.23	0.25	מסלול אג"ח
0.10	0.10	0.10	מסלול כללי

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ
=====

"אלטשולר שחם לפנסיה תקציבית"
באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2022

באור 9 – הוצאות ישירות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר						
2020	2021	2022	2020	2021	2022	
שיעור מתוך סך יתרת הנכסים הממוצעת (%)			אלפי ש"ח			<u>א. ההרכב מאוחד</u>
0.02	0.03	0.02	25	50	23	עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
*-	-	-	1	-	-	עמלות דמי שמירה של ניירות ערך
						<u>עמלות ניהול חיצוני:</u>
0.01	0.01	0.05	11	22	12	בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל
*-	0.01	*-	5	18	3	בנכסים בישראל באמצעות קרנות סל
<u>0.03</u>	<u>0.05</u>	<u>0.07</u>	<u>42</u>	<u>90</u>	<u>38</u>	סה"כ עמלות ניהול השקעות

* שיעור הנמוך מפרומיל

ב. ההרכב לפי מסלולים:

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022		
מסלול כללי	מסלול אג"ח	
אלפי ש"ח		
7	16	עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
		<u>עמלות ניהול חיצוני:</u>
12	-	בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל
3	-	בנכסים בישראל באמצעות קרנות סל
<u>22</u>	<u>16</u>	סה"כ הוצאות ישירות

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

"אלטשולר שחם לפנסיה תקציבית"

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2022

באור 9 – הוצאות ישירות (המשך)

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021

מסלול כללי	מסלול אג"ח
אלפי ש"ח	
11	39
22	-
18	-
51	39

עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך

עמלות ניהול חיצוני:

בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל

בנכסים בישראל באמצעות קרנות סל

סה"כ הוצאות ישירות

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020

מסלול כללי	מסלול אג"ח
אלפי ש"ח	
5	20
-	1
11	-
5	-
21	21

עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך

עמלות דמי שמירה של ניירות ערך

עמלות ניהול חיצוני:

בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל

בנכסים בישראל באמצעות קרנות סל

סה"כ הוצאות ישירות

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

"אלטשולר שחם לפנסיה תקציבית"

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2022

באור 9 – הוצאות ישירות (המשך)

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022

מסלול כללי	מסלול אג"ח
שיעור מתוך סך יתרת הנכסים הממוצעת	

0.03 0.02

עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך

עמלות ניהול חיצוני:

0.05 -

בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל

0.01 -

בגין השקעה בנכסים בישראל באמצעות קרנות ותעודות סל

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021

מסלול כללי	מסלול אג"ח
שיעור מתוך סך יתרת הנכסים הממוצעת	

0.03 0.03

עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך

עמלות ניהול חיצוני:

- 0.06

בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל

- 0.07

בגין השקעה בנכסים בישראל באמצעות קרנות ותעודות סל

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

"אלטשולר שחם לפנסיה תקציבית"

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2022

באור 9 – הוצאות ישירות (המשך)

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020

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

באור 10 – תשואת מסלולי השקעה

<u>תשואה שנתית נומינלית ברוטו</u>						
תשואה ממוצעת נומינלית ברוטו ל-5 שנים	2018	2019	2020	2021	2022	
1.12	(0.73)	6.21	0.21	2.18	(2.08)	מסלול אג"ח
1.97	(1.21)	11.89	5.32	8.32	(12.59)	מסלול כללי

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ
=====

"אלטשולר שחם לפנסיה תקציבית"
באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2022

באור 11 – יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

א. יתרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים:

ליום 31 בדצמבר	
2021	2022
אלפי ש"ח	
(22)	(20)

הרכב:

החברה המנהלת

(*) יתרת נכסי חוב וחובות שוטפים הגבוהה ביותר במשך השנה של בעל עניין או צד קשור עמדה על 22 אלפי ש"ח (שנה קודמת – 24 אלפי ש"ח).

ב. עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2020	2021	2022
אלפי ש"ח		
290	280	248
5	-	-
295	280	248

החברה המנהלת
הוצאות ישירות

באור 12 - מסים

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

באור 13 - התחייבויות תלויות

לתאריך המאזן ולתאריך פרסום הדוחות הכספיים לא קיימות כל תביעות משפטיות כנגד הקופה. לפירוט בדבר תביעות משפטיות המתנהלות כנגד החברה המנהלת. ראה באור 29 בדוח הכספי של החברה המנהלת.

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ
=====

"אלטשולר שחם לפנסיה תקציבית"

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2022

באור 14 – התפתחויות אחרות

- א. בתחילת רבעון ראשון לשנת 2022, החלה רוסיה בפלישה צבאית והפצצה של אזורים שונים באוקראינה, כאשר צבאה של אוקראינה משיב מלחמה (להלן: "מלחמה"). במקביל להסלמה של המלחמה, מעצמות עולמיות – כולל ארצות הברית, האיחוד האירופי ובריטניה – הכריזו על שורה של סנקציות על רוסיה, על המחוזות הבדלנים באוקראינה ועל בלארוס במטרה להרחיק את ממשלת רוסיה מהמוסדות הפיננסיים המערביים ולהפעיל לחצים על רוסיה לסיום העימות. במסגרת זו, הוטלו סנקציות, הוקפאו נכסים והושתו מגבלות על חברות ואנשים באזור זה ובעיקר על מוסדות פיננסיים. בנוסף הוגבל השימוש במערכת התשלומים הגלובלית SWIFT. ארה"ב הודיעה כי אף נבחנות הגבלות נוספות על רכישת נפט מרוסיה. המלחמה הביאה לתנודתיות בשווקי ההון. הקופה חשופה מתוקף פעילותה לשינויים בשווקי ההון, אשר משפיעים על שווי הנכסים המנוהלים בה. בנוסף המלחמה הביאה לזינוק במחיר הנפט הגולמי אשר ישפיע על שיעור האינפלציה. החברה בוחנת ועוקבת אחר השפעת הסנקציות, התנודתיות בשווקים וההשפעות הצפויות האחרות על כלכלת העולם ועל כלכלת ישראל כדי לתת מענה ותמיכה לעמיתי הקופה החשופים לסיכון זה וכדי לצמצם ככל שניתן והיא מתאימה את תמהיל ההשקעות, מעת לעת ולפי הצורך.
- כמו כן לתנודות בשווקים הפיננסיים ולשינויים בעקומי הריביות חסרות סיכון, השפעה על תוצאות הקופה. במהלך תקופת הדוח חלו ירידות בשווקי ההון אשר התעצמו עם פרוץ המלחמה בין רוסיה לאוקראינה. הירידות בשווקים השפיעו לרעה על נכסי הקופה.
- ב. הוצאות ישירות ומסלולי השקעה – ביום 2 במרץ 2022 התפרסם בקובץ התקנות 'תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (הוצאות ישירות בשל ביצוע עסקאות) (הוראת שעה), התשפ"ב-2022'. כזכור ביום 9 בספטמבר 2020 תוקנו תקנות הוצאות ישירות באופן המאפשר במסגרת הוראת שעה להכיר בהוצאות המפורטות בהוראת השעה כהוצאות ישירות. כמו כן, במסגרת הוראת שעה הוגבלו הוצאות אלה עד תקרה של 0.25% מנכסי הקופה. הוראת השעה הוארכה עד ליום 6 באפריל 2022. ביום 1 בנובמבר 2022 פורסמו ברשומות תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (הוצאות ישירות בשל ביצוע עסקאות) (תיקון), התשפ"ג-2022 ("התקנות המתקנות"). במסגרת התקנות המתקנות הוארכה רטרואקטיבית הוראת השעה (כולל ביחס למגבלת ה-0.25%) החל מיום 6 באפריל 2022 ועד ליום 31 בדצמבר 2022. החל מיום 1 בינואר 2023 תהפוך הוראת השעה להסדר של קבע שאינו טעון הארכות זמניות. כמו כן, במסגרת ההסדר החדש (הקבוע) תבוטל החל מיום 1 בינואר 2023 מגבלת ה-0.25% ביחס לעמלות הניהול החיצוני, ובמקומה יבוא מנגנון של מגבלת גבייה וולונטרי שיקבע לעצמו כל גוף מוסדי ושל גילוי נאות ושקיפות מול הלקוח בעניין. מגבלת עמלת הניהול החיצוני תפורסם באתר האינטרנט של הגוף המוסדי עד 31.12 ביחס לשנה שלאחריו. יצוין כי מדובר במהלך משלים לחוזר גופים מוסדיים 2022-9-28 "מסלולי השקעה בקופות גמל – תיקון" אשר פורסם ביום 28 בספטמבר 2022.