



**אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ**

=====

**אלטשולר שחם חיסכון פלוס - קופת גמל להשקעה**

**דין וחשבון כספי**

**לשנת 2022**

## אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

### תוכן עניינים

|         |                                                     |
|---------|-----------------------------------------------------|
| 6.....  | מאזן מאוחד                                          |
| 9.....  | דוח על הכנסות והוצאות מאוחדים                       |
| 13..... | דוח על השינויים בזכויות העמיתים מאוחד               |
| 17..... | באור 1 - כללי                                       |
| 19..... | באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית                   |
| 22..... | באור 3 – חייבים ויתרות חובה                         |
| 23..... | באור 4 – נכסי חוב סחירים                            |
| 24..... | באור 5 – נכסי חוב שאינם סחירים                      |
| 23..... | באור 6 - מניות                                      |
| 24..... | באור 7 - השקעות אחרות                               |
| 28..... | באור 8 – נדל"ן להשקעה                               |
| 30..... | באור 9 - זכאים ויתרות זכות                          |
| 31..... | באור 10 - דמי ניהול                                 |
| 32..... | באור 11 – הוצאות ישירות                             |
| 35..... | באור 12 – תשואת מסלולי השקעה                        |
| 36..... | באור 13 – יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים |
| 37..... | באור 14 - מסים                                      |
| 37..... | באור 15 - התחייבויות תלויות והתקשרויות              |
| 37..... | באור 16 – התפתחויות אחרות                           |

**דוח רואה החשבון המבקר**  
**לעמיתים של אלטשולר שחם חיסכון פלוס- קופת גמל להשקעה**  
**המנוהלת על ידי אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ**

ביקרנו את הדוחות על המצב הכספי המצורפים של אלטשולר שחם חיסכון פלוס- קופת גמל להשקעה (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 מימים 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 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 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 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 באמצעות חוות דעת נפרדת על עניינים אלה או על הסעיפים או הגילויים שאליהם הם מתייחסים.

## מדדת שווי הוגן של השקעות לא סחירות:

כמתואר בביאורים 5, 6, ו-7 לדוחות הכספיים, השווי ההוגן של נכסי חוב לא סחירים, מניות לא סחירות והשקעות אחרות שאינן סחירות ליום 31 בדצמבר 2022, מסתכמות לכ- 683 מיליוני ש"ח, כ- 95 מיליוני ש"ח וכ- 695 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, ובקורות 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 ומשלבות 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 הודאות המובנית במדדת 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 מדדת 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 למדדת 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 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.

**דוח רואה החשבון המבקר לעמיתים של אלטשולר שחם חסכון פלוס – קופת גמל להשקעה**  
**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 חסכון פלוס – קופת גמל להשקעה (להלן – הקופה) המנוהלת על-ידי אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ (להלן – החברה המנוהלת) 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 המנוהלת 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 וחסכון, 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 וחסכון, 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 המנוהלת; 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 שבקרות 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 חסכון פלוס - קופת גמל להשקעה**

**מאזן מאוחד**

| ליום 31<br>בדצמבר<br>2021 | ליום 31<br>בדצמבר<br>2022 |      |                                          |
|---------------------------|---------------------------|------|------------------------------------------|
| אלפי ש"ח                  | אלפי ש"ח                  | באור |                                          |
| 2,452,161                 | 1,310,809                 |      | <b>רכוש שוטף</b>                         |
| 11,245                    | 15,728                    | 3    | מזומנים ושווי מזומנים                    |
| 2,463,406                 | 1,326,537                 |      | חייבים ויתרות חובה*                      |
| <b>השקעות פיננסיות</b>    |                           |      |                                          |
| 7,095,647                 | 5,460,497                 | 4    | נכסי חוב סחירים                          |
| 569,841                   | 682,605                   | 5    | נכסי חוב שאינם סחירים                    |
| 2,861,378                 | 2,407,603                 | 6    | מניות סחירות                             |
| 3,335,790                 | 1,501,338                 | 7    | השקעות אחרות                             |
| 3,520                     | 4,221                     | 8    | נדל"ן להשקעה                             |
| 13,866,176                | 10,056,264                |      |                                          |
| <b>16,329,582</b>         | <b>11,382,801</b>         |      | <b>סך כל הנכסים</b>                      |
| 256,572                   | 353,794                   | 9    | זכאים ויתרות זכות*                       |
| 16,073,010                | 11,029,007                |      | זכויות העמיתים                           |
| <b>16,329,582</b>         | <b>11,382,801</b>         |      | <b>סך כל ההתחייבויות וזכויות העמיתים</b> |

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

\*יתרות הדדיות קוזזו במאזן המאוחד.

|                          |                          |                                     |                                                |
|--------------------------|--------------------------|-------------------------------------|------------------------------------------------|
| ארוז יפת –<br>מנהל כספים | ענת כנפו תבור –<br>מנכ"ל | יאיר לוינשטיין –<br>יו"ר דירקטוריון | 21 במרס, 2022<br>תאריך אישור<br>הדוחות הכספיים |
|--------------------------|--------------------------|-------------------------------------|------------------------------------------------|

**אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ**

=====

**אלטשולר שחם חסכון פלוס - קופת גמל להשקעה**  
**מאזן לפי מסלולים**

ליום 31 בדצמבר 2022

| חסכון פלוס<br>כללי | חסכון פלוס<br>מניות | חסכון פלוס<br>אג"ח עד 15%<br>מניות | חסכון פלוס<br>אג"ח ללא<br>מניות | חסכון פלוס<br>כספי | חסכון פלוס<br>הלכה |
|--------------------|---------------------|------------------------------------|---------------------------------|--------------------|--------------------|
| אלפי ש"ח           |                     |                                    |                                 |                    |                    |

|                  |                  |                  |                |               |                |                                                                                                                                                                    |
|------------------|------------------|------------------|----------------|---------------|----------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 613,657          | 564,230          | 86,785           | 17,610         | 17,130        | 11,397         | <b>רכוש שוטף</b><br><b>מזומנים ושווי</b><br><b>מזומנים</b><br><b>חייבים ויתרות</b><br><b>חובה</b>                                                                  |
| 8,565            | 5,551            | 1,310            | 203            | 96            | 133            |                                                                                                                                                                    |
| 622,222          | 569,781          | 88,095           | 17,813         | 17,226        | 11,530         |                                                                                                                                                                    |
|                  |                  |                  |                |               |                |                                                                                                                                                                    |
| 2,959,317        | 1,430,015        | 745,633          | 159,019        | 78,220        | 88,293         | <b>השקעות</b><br><b>פיננסיות</b><br><b>נכסי חוב סחירים</b><br><b>נכסי חוב שאינם</b><br><b>סחירים</b><br><b>מניות</b><br><b>השקעות אחרות</b><br><b>נדל"ן להשקעה</b> |
| 443,794          | 93,131           | 113,192          | 29,683         | -             | 2,805          |                                                                                                                                                                    |
| 1,014,044        | 1,331,363        | 46,243           | 731            | -             | 15,222         |                                                                                                                                                                    |
| 859,029          | 525,813          | 92,288           | 9,152          | -             | 15,056         |                                                                                                                                                                    |
| 3,638            | -                | 520              | 63             | -             | -              |                                                                                                                                                                    |
| 5,279,822        | 3,380,322        | 997,876          | 198,648        | 78,220        | 121,376        |                                                                                                                                                                    |
| <b>5,902,044</b> | <b>3,950,103</b> | <b>1,085,971</b> | <b>216,461</b> | <b>95,446</b> | <b>132,906</b> | <b>סך כל הנכסים</b>                                                                                                                                                |
| 136,192          | 200,144          | 12,853           | 2,047          | 63            | 2,625          | <b>זכאים ויתרות</b><br><b>זכות</b><br><b>זכויות העמיתים</b>                                                                                                        |
| 5,765,852        | 3,749,959        | 1,073,118        | 214,414        | 95,383        | 130,281        |                                                                                                                                                                    |
| <b>5,902,044</b> | <b>3,950,103</b> | <b>1,085,971</b> | <b>216,461</b> | <b>95,446</b> | <b>132,906</b> | <b>סך כל זכויות</b><br><b>העמיתים</b><br><b>והתחייבויות</b>                                                                                                        |

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

**אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ**

=====

**אלטשולר שחם חסכון פלוס - קופת גמל להשקעה**

**מאזנים לפי מסלולים (המשך)**

**ליום 31 בדצמבר 2021**

| חסכון פלוס<br>כללי       | חסכון פלוס<br>מניות | חסכון פלוס<br>אג"ח עד 15%<br>מניות | חסכון פלוס<br>אג"ח ללא<br>מניות | חסכון פלוס<br>כספי | חסכון פלוס<br>הלכה |
|--------------------------|---------------------|------------------------------------|---------------------------------|--------------------|--------------------|
| <b>אלפי ש"ח</b>          |                     |                                    |                                 |                    |                    |
| 1,188,556                | 1,086,345           | 126,700                            | 16,020                          | 11,781             | 22,759             |
| 4,923                    | 5,942               | 271                                | 18                              | -                  | 91                 |
| 1,193,479                | 1,092,287           | 126,971                            | 16,038                          | 11,781             | 22,850             |
| <b>השקעות פיננסיות</b>   |                     |                                    |                                 |                    |                    |
| 4,519,755                | 1,162,973           | 1,047,236                          | 206,600                         | 56,406             | 102,677            |
| 373,643                  | 85,085              | 86,756                             | 21,456                          | -                  | 2,901              |
| 1,169,013                | 1,625,784           | 49,337                             | 466                             | -                  | 16,778             |
| 1,593,223                | 1,600,947           | 100,821                            | 9,052                           | -                  | 31,747             |
| 3,034                    | -                   | 434                                | 52                              | -                  | -                  |
| 7,658,668                | 4,474,789           | 1,284,584                          | 237,626                         | 56,406             | 154,103            |
| <b>8,852,147</b>         | <b>5,567,076</b>    | <b>1,411,555</b>                   | <b>253,664</b>                  | <b>68,187</b>      | <b>176,953</b>     |
| <b>זכאים ויתרות זכות</b> |                     |                                    |                                 |                    |                    |
| 95,135                   | 146,528             | 10,421                             | 2,208                           | 62                 | 2,218              |
| 8,757,012                | 5,420,548           | 1,401,134                          | 251,456                         | 68,125             | 174,735            |
| <b>8,852,147</b>         | <b>5,567,076</b>    | <b>1,411,555</b>                   | <b>253,664</b>                  | <b>68,187</b>      | <b>176,953</b>     |

**רכוש שוטף**  
**מזומנים ושווי מזומנים**  
**חייבים ויתרות חובה**

**נכסי חוב סחירים**  
**נכסי חוב שאינם**  
**סחירים**  
**מניות**  
**השקעות אחרות**  
**נדל"ן להשקעה**

**סך כל הנכסים**

**זכאים ויתרות זכות**

**זכויות העמיתים**

**סך כל זכויות העמיתים**  
**והתחייבויות**

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

# אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

## אלטשולר שחם חסכון פלוס - קופת גמל להשקעה

### דוח על הכנסות והוצאות מאוחדים

| לתקופה<br>שהסתיימה<br>ביום 31<br>בדצמבר | לתקופה<br>שהסתיימה<br>ביום 31<br>בדצמבר | לתקופה<br>שהסתיימה<br>ביום 31<br>בדצמבר |
|-----------------------------------------|-----------------------------------------|-----------------------------------------|
| 2020                                    | 2021                                    | 2022                                    |
| אלפי ש"ח                                | אלפי ש"ח                                | אלפי ש"ח                                |

באור

### הכנסות (הפסדים)

|         |           |         |
|---------|-----------|---------|
| (2,830) | (110,344) | 485,165 |
|---------|-----------|---------|

ממזומנים ושווי מזומנים

|         |           |             |
|---------|-----------|-------------|
| 39,295  | 128,003   | (182,315)   |
| 29,172  | 699       | (408,752)   |
| 18,235  | 766,998   | (257,216)   |
| 449,683 | 680,760   | (1,731,733) |
| 3       | 932       | 193         |
| 536,388 | 1,577,392 | (2,579,823) |

### מהשקעות

מנכסי חוב סחירים  
מנכסי חוב שאינם סחירים  
ממניות סחירות  
מהשקעות אחרות  
מנדל"ן להשקעה  
סך כל ההכנסות מהשקעות

|         |           |             |
|---------|-----------|-------------|
| 533,558 | 1,467,048 | (2,094,658) |
|---------|-----------|-------------|

סך כל ההכנסות

|        |         |         |
|--------|---------|---------|
| 58,377 | 98,800  | 89,388  |
| 12,844 | 20,082  | 17,752  |
| 3,659  | 10,891  | 8,429   |
| 74,880 | 129,773 | 115,569 |

### הוצאות

10

דמי ניהול

11

הוצאות ישירות

14

מיסים

סך כל ההוצאות

|         |           |             |
|---------|-----------|-------------|
| 458,678 | 1,337,275 | (2,210,227) |
|---------|-----------|-------------|

עודף הכנסות על הוצאות לתקופה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

**אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ**

=====

**אלטשולר שחם חסכון פלוס - קופת גמל להשקעה**  
**דוח הכנסות והוצאות לפי מסלולים**

לתקופה שהסתיימה ביום  
31 בדצמבר 2022

| חסכון פלוס      | חסכון פלוס | חסכון פלוס           | חסכון פלוס              | חסכון פלוס  | חסכון פלוס  |                                             |
|-----------------|------------|----------------------|-------------------------|-------------|-------------|---------------------------------------------|
|                 |            | אג"ח<br>ללא<br>מניות | אג"ח עד<br>15%<br>מניות | מניות       | כללי        |                                             |
| אלפי ש"ח        |            |                      |                         |             |             |                                             |
| הכנסות (הפסדים) |            |                      |                         |             |             |                                             |
|                 | 151        | (232)                | 10,695                  | 275,850     | 194,690     | ממוזמנים ושווי<br>מזומנים                   |
| 4,011           |            |                      |                         |             |             |                                             |
| מהשקעות         |            |                      |                         |             |             |                                             |
| (3,142)         | 409        | (14,304)             | (58,332)                | 29,444      | (136,390)   | מנכסי חוב סחירים                            |
|                 | -          | 857                  |                         |             |             | מנכסי חוב שאינם<br>סחירים                   |
| (3,534)         |            |                      | (7,628)                 | (234,313)   | (164,134)   | ממניות                                      |
| (1,409)         | -          | 161                  | (3,781)                 | (138,312)   | (113,875)   | מהשקעות אחרות                               |
| (17,334)        | -          | 1,932                | (24,408)                | (940,814)   | (751,109)   | מנדל"ן להשקעה                               |
| -               | -          | 3                    | 24                      | -           | 166         | סך כל<br>ההכנסות(הפסדים)<br>מהשקעות         |
| (25,419)        | 409        | (11,351)             | (94,125)                | (1,283,995) | (1,165,342) |                                             |
| (21,408)        | 560        | (11,583)             | (83,430)                | (1,008,145) | (970,652)   | סך כל ההכנסות<br>(הפסדים)                   |
| הוצאות          |            |                      |                         |             |             |                                             |
| 1,147           | 588        | 1,642                | 8,724                   | 28,681      | 48,606      | דמי ניהול                                   |
| 150             | 6          | 66                   | 999                     | 6,300       | 10,231      | הוצאות ישירות                               |
| 88              | -          | 1                    | 155                     | 4,481       | 3,704       | מיסים                                       |
| 1,385           | 594        | 1,709                | 9,878                   | 39,462      | 62,541      | סך כל ההוצאות                               |
| (22,793)        | (34)       | (13,292)             | (93,308)                | (1,047,607) | (1,033,193) | עודף הכנסות<br>(הפסדים) על<br>הוצאות לתקופה |

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

# אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

## אלטשולר שחם חסכון פלוס - קופת גמל להשקעה

### דוח הכנסות והוצאות לפי מסלולים (המשך)

לתקופה שהסתיימה ביום  
31 בדצמבר 2021

| חסכון<br>פלוס | חסכון<br>פלוס | חסכון<br>פלוס           | חסכון<br>פלוס        | חסכון פלוס | חסכון<br>פלוס |
|---------------|---------------|-------------------------|----------------------|------------|---------------|
| כללי          | מניות         | אג"ח עד<br>15%<br>מניות | אג"ח<br>ללא<br>מניות | כספי       | הלכה          |
| אלפי ש"ח      |               |                         |                      |            |               |

### הכנסות (הפסדים)

|          |          |       |    |   |      |
|----------|----------|-------|----|---|------|
| (35,489) | (73,884) | (948) | 72 | 4 | (99) |
|----------|----------|-------|----|---|------|

ממזומנים ושווי מזומנים

|         |          |        |       |    |        |
|---------|----------|--------|-------|----|--------|
| 98,169  | (13,126) | 33,189 | 7,764 | 9  | 1,998  |
| 2,355   | (2,622)  | 923    | 117   | -  | (74)   |
| 369,437 | 379,520  | 14,113 | (12)  | -  | 3,940  |
| 307,289 | 339,714  | 27,125 | 1,521 | -  | 5,111  |
| 803     | -        | 115    | 14    | -  | -      |
| 778,053 | 703,486  | 75,465 | 9,404 | 9  | 10,975 |
| 742,564 | 629,602  | 74,517 | 9,476 | 13 | 10,876 |

### מהשקעות

מנכסי חוב סחירים

מנכסי חוב שאינם סחירים

ממניות

מהשקעות אחרות

מנדל"ן להשקעה

סך כל ההכנסות מהשקעות

סך כל ההכנסות

### הוצאות

דמי ניהול

|         |         |        |       |       |       |
|---------|---------|--------|-------|-------|-------|
| 55,223  | 30,703  | 9,383  | 1,901 | 533   | 1,057 |
| 11,282  | 7,568   | 1,018  | 73    | 3     | 138   |
| 4,963   | 5,640   | 199    | 1     | -     | 88    |
| 71,468  | 43,911  | 10,600 | 1,975 | 536   | 1,283 |
| 671,096 | 585,691 | 63,917 | 7,501 | (523) | 9,593 |

הוצאות ישירות

מיסים

סך כל ההוצאות

עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

# אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

## אלטשולר שחם חסכון פלוס - קופת גמל להשקעה

### דוח הכנסות והוצאות לפי מסלולים (המשך)

לתקופה שהסתיימה ביום  
31 בדצמבר 2020

| חסכון פלוס | חסכון פלוס | חסכון פלוס        | חסכון פלוס     | חסכון פלוס | חסכון פלוס |
|------------|------------|-------------------|----------------|------------|------------|
| כללי       | מניות      | אג"ח עד 15% מניות | אג"ח ללא מניות | כספי       | הלכה       |
| אלפי ש"ח   |            |                   |                |            |            |

### הכנסות (הפסדים)

|         |         |         |        |     |       |
|---------|---------|---------|--------|-----|-------|
| (1,586) | 79      | (969)   | (367)  | 15  | (2)   |
| 22,660  | 4,992   | 6,100   | 5,270  | 113 | 160   |
| 13,301  | 17,137  | (1,386) | (16)   | -   | 136   |
| 18,266  | (2,800) | 1,887   | -      | -   | 882   |
| 207,641 | 198,040 | 33,699  | 7,737  | -   | 2,566 |
| 3       | -       | -       | -      | -   | -     |
| 261,871 | 217,369 | 40,300  | 12,991 | 113 | 3,744 |
| 260,285 | 217,448 | 39,331  | 12,624 | 128 | 3,742 |

מזומנים ושווי מזומנים

### מהשקעות

מנכסי חוב סחירים  
מנכסי חוב שאינם סחירים  
ממניות  
מהשקעות אחרות  
מנדלין להשקעה

סך כל ההכנסות מהשקעות

סך כל ההכנסות

### הוצאות

|         |         |        |        |       |       |
|---------|---------|--------|--------|-------|-------|
| 33,606  | 16,180  | 5,605  | 1,675  | 880   | 431   |
| 7,225   | 4,662   | 762    | 123    | 20    | 52    |
| 1,677   | 1,841   | 97     | 23     | -     | 21    |
| 42,508  | 22,683  | 6,464  | 1,821  | 900   | 504   |
| 217,777 | 194,765 | 32,867 | 10,803 | (772) | 3,238 |

דמי ניהול

הוצאות ישירות

מיסים

סך כל ההוצאות

עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות  
לתקופה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

**אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ**

=====

**אלטשולר שחם חסכון פלוס - קופת גמל להשקעה**

**דוח על השינויים בזכויות העמיתים מאוחד**

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר |                   |                   |                                                                 |
|------------------------------|-------------------|-------------------|-----------------------------------------------------------------|
| 2020                         | 2021              | 2022              |                                                                 |
| אלפי ש"ח                     |                   |                   |                                                                 |
| 7,464,210                    | 11,658,418        | 16,073,010        | זכויות עמיתים ליום 1 בינואר של השנה                             |
| 4,704,122                    | 5,807,105         | 2,367,630         | תקבולים מדמי גמולים                                             |
| (1,044,229)                  | (1,456,837)       | (1,646,676)       | תשלומים לעמיתים                                                 |
| 136,099                      | 212,385           | 31,267            | העברות צבירה לקרן                                               |
| 1,787,088                    | 1,490,756         | 897,258           | העברות מקופות גמל                                               |
| 1,923,187                    | 1,703,141         | 928,525           | העברות בין מסלולים                                              |
| (468)                        | (620)             | (612)             | העברות צבירה מהקרן                                              |
| (327)                        | (3,865)           | (5,724)           | העברות לחברת ביטוח                                              |
| (59,667)                     | (1,480,851)       | (3,579,661)       | העברות לקרנות פנסיה                                             |
| (1,787,088)                  | (1,490,756)       | (897,258)         | העברות לקופות גמל                                               |
| (1,847,550)                  | (2,976,092)       | (4,483,255)       | העברות בין מסלולים                                              |
| 75,637                       | (1,272,951)       | (3,554,730)       | העברות צבירה, נטו                                               |
| 458,678                      | 1,337,275         | (2,210,227)       | עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה מועבר מדוח הכנסות והוצאות |
| <b>11,658,418</b>            | <b>16,073,010</b> | <b>11,029,007</b> | זכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר של השנה                           |

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

**אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ**

=====

**אלטשולר שחם חסכון פלוס - קופת גמל להשקעה**

**דוחות על השינויים בזכויות העמיתים לפי מסלולים**

לתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022

| חסכון פלוס | חסכון פלוס | חסכון פלוס     | חסכון פלוס        | חסכון פלוס  | חסכון פלוס  |                                                                 |
|------------|------------|----------------|-------------------|-------------|-------------|-----------------------------------------------------------------|
| הלכה       | כספי       | אג"ח ללא מניות | אג"ח עד 15% מניות | מניות       | כללי        |                                                                 |
| אלפי ש"ח   |            |                |                   |             |             |                                                                 |
| 174,735    | 68,125     | 251,456        | 1,401,134         | 5,420,548   | 8,757,012   | זכויות עמיתים לתחילת הפעילות                                    |
| 54,327     | 14,559     | 44,294         | 243,457           | 931,370     | 1,079,623   | תקבולים מדמי גמולים                                             |
| (37,186)   | (35,856)   | (60,946)       | (199,783)         | (436,259)   | (876,646)   | תשלומים לעמיתים                                                 |
| 231        | 477        | 382            | 1,611             | 10,736      | 17,830      | <b><u>העברת צבירה למסלול</u></b>                                |
| 7,445      | 140,342    | 133,300        | 119,632           | 278,131     | 218,408     | העברות מקופות גמל                                               |
| 7,676      | 140,819    | 133,682        | 121,243           | 288,867     | 236,238     | העברות בין מסלולים                                              |
| -          | (2)        | (61)           | (72)              | (24)        | (453)       | <b><u>העברת צבירה מהמסלול</u></b>                               |
| (17)       | (204)      | (219)          | (543)             | (1,031)     | (3,710)     | העברות לחברות ביטוח                                             |
| (32,849)   | (23,246)   | (61,955)       | (283,800)         | (1,144,125) | (2,033,686) | העברות לקרנות פנסיה                                             |
| (13,612)   | (68,778)   | (78,545)       | (115,210)         | (261,780)   | (359,333)   | העברות לקופות גמל                                               |
| (46,478)   | (92,230)   | (140,780)      | (399,625)         | (1,406,960) | (2,397,182) | העברות בין מסלולים                                              |
| (38,802)   | (48,589)   | (7,098)        | (278,382)         | (1,118,093) | (2,160,944) | העברות צבירה, נטו                                               |
| (22,793)   | (34)       | (13,292)       | (93,308)          | (1,047,607) | (1,033,193) | עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה מועבר מדוח הכנסות והוצאות |
| 130,281    | 95,383     | 214,414        | 1,073,118         | 3,749,959   | 5,765,852   | זכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר של השנה                           |

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

**אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ**

=====

**אלטשולר שחם חסכון פלוס - קופת גמל להשקעה**

**דוחות על השינויים בזכויות העמיתים לפי מסלולים (המשך)**

לתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021

| חסכון פלוס                 | חסכון פלוס | חסכון פלוס        | חסכון פלוס     | חסכון פלוס | חסכון פלוס |                                                                        |
|----------------------------|------------|-------------------|----------------|------------|------------|------------------------------------------------------------------------|
| כללי                       | מניות      | אג"ח עד 15% מניות | אג"ח ללא מניות | כספי       | הלכה       |                                                                        |
| <b>אלפי ש"ח</b>            |            |                   |                |            |            |                                                                        |
| 6,746,366                  | 3,329,563  | 1,094,391         | 292,429        | 106,862    | 88,807     | <b>זכויות עמיתים לתחילת הפעילות</b>                                    |
| 3,027,207                  | 1,921,491  | 611,426           | 115,741        | 23,970     | 107,270    | <b>תקבולים מדמי גמולים</b>                                             |
| (759,889)                  | (453,520)  | (149,532)         | (51,880)       | (23,461)   | (18,555)   | <b>תשלומים לעמיתים</b>                                                 |
| <b>העברת צבירה למסלול</b>  |            |                   |                |            |            |                                                                        |
| 147,180                    | 36,705     | 21,975            | 3,402          | 384        | 2,739      | העברות מקופות גמל                                                      |
| 376,583                    | 833,326    | 131,980           | 76,308         | 61,324     | 11,235     | העברות בין מסלולים                                                     |
| 523,763                    | 870,031    | 153,955           | 79,710         | 61,708     | 13,974     |                                                                        |
| <b>העברת צבירה מהמסלול</b> |            |                   |                |            |            |                                                                        |
| (504)                      | -          | (116)             | -              | -          | -          | העברות לחברות ביטוח                                                    |
| (2,779)                    | (318)      | (631)             | (137)          | -          | -          | העברות לקרנות פנסיה                                                    |
| (730,959)                  | (608,505)  | (93,220)          | (26,314)       | (10,124)   | (11,729)   | העברות לקופות גמל                                                      |
| (717,289)                  | (223,885)  | (279,056)         | (165,594)      | (90,307)   | (14,625)   | העברות בין מסלולים                                                     |
| (1,451,531)                | (832,708)  | (373,023)         | (192,045)      | (100,431)  | (26,354)   |                                                                        |
| (927,768)                  | 37,323     | (219,068)         | (112,335)      | (38,723)   | (12,380)   | <b>העברות צבירה, נטו</b>                                               |
| 671,096                    | 585,691    | 63,917            | 7,501          | (523)      | 9,593      | <b>עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה מועבר מדוח הכנסות והוצאות</b> |
| 8,757,012                  | 5,420,548  | 1,401,134         | 251,456        | 68,125     | 174,735    | <b>זכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר של השנה</b>                           |

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

# אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

## אלטשולר שחם חסכון פלוס - קופת גמל להשקעה

### דוחות על השינויים בזכויות העמיתים לפי מסלולים (הפסדים)

לתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020

| חסכון פלוס<br>הלכה | חסכון פלוס<br>כספי | חסכון פלוס<br>אג"ח ללא<br>מניות | חסכון פלוס<br>אג"ח עד<br>15% מניות | חסכון פלוס<br>מניות | חסכון פלוס<br>כללי |                                       |
|--------------------|--------------------|---------------------------------|------------------------------------|---------------------|--------------------|---------------------------------------|
| אלפי ש"ח           |                    |                                 |                                    |                     |                    |                                       |
| 33,945             | 24,368             | 99,275                          | 593,313                            | 2,107,248           | 4,606,061          | זכויות עמיתים לתחילת הפעילות          |
| 58,773             | 31,533             | 134,546                         | 530,811                            | 1,304,878           | 2,643,581          | תקבולים מדמי גמולים                   |
| (12,581)           | (48,506)           | (67,699)                        | (116,451)                          | (255,111)           | (543,881)          | תשלומים לעמיתים                       |
|                    |                    |                                 |                                    |                     |                    | <u>העברת צבירה למסלול</u>             |
| 1,025              | 257                | 1,452                           | 18,175                             | 18,586              | 96,604             | העברות מקופות גמל                     |
| 13,951             | 346,646            | 350,916                         | 230,247                            | 429,753             | 415,575            | העברות בין מסלולים                    |
| 14,976             | 346,903            | 352,368                         | 248,422                            | 448,339             | 512,179            |                                       |
|                    |                    |                                 |                                    |                     |                    | <u>העברת צבירה מהמסלול</u>            |
| -                  | -                  | -                               | -                                  | -                   | (468)              | העברות לחברות ביטוח                   |
| -                  | -                  | -                               | (42)                               | -                   | (285)              | העברות לקרנות פנסיה                   |
| (77)               | (1,111)            | (2,863)                         | (2,135)                            | (31,450)            | (22,031)           | העברות לקופות גמל                     |
| (9,467)            | (245,553)          | (234,001)                       | (192,394)                          | (439,106)           | (666,567)          | העברות בין מסלולים                    |
| (9,544)            | (246,664)          | (236,864)                       | (194,571)                          | (470,556)           | (689,351)          |                                       |
| 5,432              | 100,239            | 115,504                         | 53,851                             | (22,217)            | (177,172)          | העברות צבירה, נטו                     |
|                    |                    |                                 |                                    |                     |                    | עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות        |
| 3,238              | (772)              | 10,803                          | 32,867                             | 194,765             | 217,777            | לתקופה מועבר מדוח הכנסות והוצאות      |
| 88,807             | 106,862            | 292,429                         | 1,094,391                          | 3,329,563           | 6,746,366          | זכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר של השנה |

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

## **אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ**

=====

### **אלטשולר שחם חסכון פלוס - קופת גמל להשקעה**

#### **באורים לדוחות הכספיים**

#### **באור 1 - כללי**

- א. קופת הגמל "אלטשולר-שחם חסכון פלוס - קופת גמל להשקעה", הינה קופת גמל מאושרת על פי חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) התשס"ה – 2005. הקופה מנוהלת ע"י אלטשולר-שחם גמל ופנסיה בע"מ.
- ב. המסלולים החלו לקבל הפקדות מעמיתים בחודש נובמבר 2016. מסלול הלכה נפתח ביולי 2018.
- ג. החברה המנהלת התקשרה עם בנק לאומי לישראל בע"מ לצורך קבלת שירותים פיננסיים ואדמיניסטרטיביים עבור הקופה אך לא שירותי ניהול השקעות.

#### **ד. הגדרות**

בדוחות כספיים אלה -

**הקופה** - אלטשולר שחם חסכון פלוס - קופת גמל להשקעה.

**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.

**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.

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

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

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

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

**החברה הזוכה במכרז** - חברת "מרווח הוגן" כאמור בביאור 2.ג. להלן.

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

## **אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ**

=====

### **אלטשולר שחם חיסכון פלוס - קופת גמל להשקעה**

#### **באורים לדוחות הכספיים**

#### **באור 1 – כללי (המשך)**

#### **ה. מדיניות השקעות**

**אלטשולר שחם חיסכון פלוס כללי** – בהתאם למדיניות ההשקעה שתיקבע על ידי ועדת ההשקעות.

**אלטשולר שחם חיסכון פלוס מניות** – נכסי המסלול יהיו חשופים למניות בארץ ובחו"ל, בשיעור חשיפה שלא יפחת מ-75% מנכסי המסלול.

**אלטשולר שחם חיסכון פלוס אג"ח עד 15% במניות** – חשיפה לנכסי אג"ח תהיה בשיעור שלא יפחת מ-75% מנכסי המסלול. חשיפה למניות תהיה בשיעור שלא יעלה על 15% מנכסי המסלול.

**אלטשולר שחם חיסכון פלוס אג"ח ללא מניות** – חשיפה לנכסי אג"ח תהיה בשיעור שלא יפחת מ-75% מנכסי המסלול. חשיפה למניות תהיה בשיעור של 0% מנכסי המסלול.

**אלטשולר שחם חיסכון פלוס כספי** – כל נכסי המסלול יושקעו בנכסים המפורטים בסעיף 2א לתקנות השקעות משותפות בנאמנות (נכסים שמותר לקנות ולהחזיק בקרן ושיעוריהם המרביים), התשנ"ה-1994.

**אלטשולר שחם חיסכון פלוס הלכה** - נכסי המסלול יהיו חשופים לנכסים מסוגים שונים, בהתאם למדיניות ההשקעה שתיקבע על ידי ועדת ההשקעות, בכפוף להוראות הדין ובכפוף לכללי ההלכה היהודית בלבד.

## אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

### אלטשולר שחם חסכון פלוס - קופת גמל להשקעה באורים לדוחות הכספיים

#### 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 שערוך נכסים ובכלל זה נכסי חוב בלתי סחירים. התקנות קובעות כי נכסים אלו ישוערכו לפי שיטת השווי ההוגן, המחושב באמצעות מודל המבוסס על היוון תזרימי המזומנים, כאשר שערי הריבית להיוון נקבעים על ידי חברה המספקת ציטוט ריביות ביחס לדירוגי הסיכון השונים ואשר נבחרה לשם כך במסגרת מכרז שערך אגף שוק ההון ביטוח וחיסכון להקמה ולתפעול של מאגרי ציטוט מחירים ושערי ריבית לגופים מוסדיים. החל מיום 20 במרס, 2011, מספקת קבוצת מרווח הוגן ציטוטי מחירים ושערי ריבית היוון, לגופים מוסדיים, לשערוך 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.

##### 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.

## אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

### אלטשולר שחם חסכון פלוס - קופת גמל להשקעה ביאורים לדוחות הכספיים

#### באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

#### ג. הצגת נכסים (המשך)

#### 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 (ראה ביאור 2.ג. לעיל).
  - ב. בהתאם להחלטת ועדת השקעות כאשר ישנן אינדיקציות לכך ששווי הנייר חורג משמעותית מהשווי המתקבל לפי אחת מהחלופות לעיל, או שלא ניתן להעריכו באמצעות אחת מהחלופות לעיל.
3. הלוואות לעמיתים ולאחרים - מוצגות בהתאם לציטוט שערי הריבית המתקבל מהחברה הזוכה במכרז.
4. הלוואות שלגביהם קיימות ספקות לגבי תזרים התקבולים העתידי ולא ניתן להעריכם בהתאם לציטוט המתקבל מהחברה הזוכה במכרז, בהתאם לקביעת ועדת השקעות.
5. קרנות השקעה - ע"פ שווי הוגן בהתאם לחלקה של הקופה בשווי ההשקעות בהתאם לדיווחים שהתקבלו מהקרנות.
6. פיקדונות לזמן ארוך בבנקים - בהתאם לציטוט שווי הנכס המתקבל מהחברה הזוכה במכרז.
7. ניירות ערך המושעים ממסחר:
  - א. מניות - בהתאם להערכת מניה לא סחירה או קביעת ועדת ההשקעות, לפי הנמוך.
  - אגרות חוב – בהתאם לתנאים שקבעה החברה הזוכה במכרז או קביעת ועדת ההשקעות, לפי הנמוך.
7. נגזרים פיננסיים:
  - א. אופציות וכתבי אופציות - הוערכו ע"פ שווי הוגן בהתאם למודל בלק ושוולס. יתרות זכות הנובעות מכתבי אופציות לא סחירות מוצגות בסעיף זכאים ויתרות זכות.
  - ב. חוזים עתידיים – נכללים ע"פ שווייה ההוגן של כל עסקה, אשר מוצגת כהפרש בין השווי המהוון של הנכס העתידי בקיזוז ההתחייבות העתידית בגין העסקה. יתרות זכות הנובעות מעודף ההתחייבויות העתידיות על הנכסים העתידיים מוצגות בסעיף זכאים ויתרות זכות.

## אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

### אלטשולר שחם חסכון פלוס - קופת גמל להשקעה ביאורים לדוחות הכספיים

#### באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

#### א. 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.

#### ב. שיעורי עליית (ירידת) המדד והדולר:

להלן שיעור השינוי במדד ובשער החליפין של הדולר:

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

## אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

### =====

### אלטשולר שחם חסכון פלוס - קופת גמל להשקעה

### ביאורים לדוחות הכספיים

#### באור 3 – חייבים ויתרות חובה

| ליום 31 בדצמבר |               |                                  |
|----------------|---------------|----------------------------------|
| 2021           | 2022          |                                  |
| אלפי ש"ח       |               | <u>א. הרכב מאוחד:</u>            |
| 10,589         | 11,052        | ריבית ודיבידנד לקבל              |
| -              | 789           | מקדמות בגין עסקאות נדל"ן         |
| -              | 2,884         | מוסדות                           |
| 160            | 214           | חברה מנהלת*                      |
| 496            | 789           | מסגרת אשראי                      |
| <u>11,245</u>  | <u>15,728</u> | <b>סך הכל חייבים ויתרות חובה</b> |

#### ב. ההרכב לפי מסלולים:

| ליום 31 בדצמבר 2022 |            |            |                   |              |              |                                  |
|---------------------|------------|------------|-------------------|--------------|--------------|----------------------------------|
| חסכון פלוס          | חסכון פלוס | חסכון פלוס | חסכון פלוס        | חסכון פלוס   | חסכון פלוס   |                                  |
|                     |            |            | אג"ח עד 15% מניות |              |              |                                  |
|                     |            | ללא מניות  | אלפי ש"ח          | מניות        | כללי         |                                  |
| 107                 | 96         | 137        | 958               | 3,942        | 5,812        | ריבית ודיבידנד לקבל              |
| -                   | -          | 12         | 97                | -            | 680          | מקדמות בגין עסקאות נדל"ן         |
| 25                  | -          | 4          | 63                | 1,478        | 1,314        | מוסדות                           |
| -                   | -          | 4          | 23                | 131          | 186          | חברה מנהלת                       |
| 1                   | -          | 46         | 169               | -            | 573          | מסגרת אשראי                      |
| <u>133</u>          | <u>96</u>  | <u>203</u> | <u>1,310</u>      | <u>5,551</u> | <u>8,565</u> | <b>סך הכל חייבים ויתרות חובה</b> |

| ליום 31 בדצמבר 2021 |            |                   |            |            |
|---------------------|------------|-------------------|------------|------------|
| חסכון פלוס          | חסכון פלוס | חסכון פלוס        | חסכון פלוס | חסכון פלוס |
| כללי                | מניות      | אג"ח עד 15% מניות | ללא מניות  | חסכון פלוס |
| אלפי ש"ח            |            |                   |            |            |
| 4,517               | 5,741      | 231               | 12         | 88         |
| 137                 | -          | 20                | 3          | -          |
| 269                 | 201        | 20                | 3          | 3          |
| 4,923               | 5,942      | 271               | 18         | 91         |

|                           |  |
|---------------------------|--|
| הרכב:                     |  |
| ריבית ודיבידנד לקבל       |  |
| מקדמות בגין עסקאות נדל"ן  |  |
| מוסדות                    |  |
| סך הכל חייבים ויתרות חובה |  |

\*יתרות זכות של חברה מנהלת קוזה מיתרת חובה במאזן המאוחד .

**אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ**

**אלטשולר שחם חסכון פלוס - קופת גמל להשקעה**  
**ביאורים לדוחות הכספיים**

**באור 4 – נכסי חוב סחירים**

| ליום 31<br>בדצמבר | ליום 31<br>בדצמבר |
|-------------------|-------------------|
| 2021              | 2022              |
| אלפי ש"ח          | אלפי ש"ח          |

**א. ההרכב מאוחד:**

|                  |                  |                               |
|------------------|------------------|-------------------------------|
| 6,743,427        | 5,210,958        | <b>אגרות חוב ממשלתיות</b>     |
| 352,220          | 246,314          | <b>אגרות חוב קונצרניות:</b>   |
| -                | 3,225            | שאינן ניתנות להמרה            |
|                  |                  | שניתנות להמרה                 |
| <u>7,095,647</u> | <u>5,460,497</u> | <b>סך הכל נכסי חוב סחירים</b> |

**ב. ההרכב לפי מסלולים:**

**ליום 31 בדצמבר 2022**

| חסכון<br>פלוס<br>הלכה | חסכון<br>פלוס<br>כספי | חסכון<br>פלוס<br>אג"ח<br>ללא<br>מניות | חסכון<br>פלוס<br>אג"ח עד<br>15%<br>מניות | חסכון<br>פלוס<br>מניות | חסכון<br>פלוס כללי |
|-----------------------|-----------------------|---------------------------------------|------------------------------------------|------------------------|--------------------|
| אלפי ש"ח              |                       |                                       |                                          |                        |                    |
| 85,554                | 78,220                | 142,249                               | 679,801                                  | 1,428,137              | 2,796,997          |
| 2,712                 | -                     | 16,770                                | 65,832                                   | -                      | 161,000            |
| 27                    | -                     | -                                     | -                                        | 1,878                  | 1,320              |
| <u>88,293</u>         | <u>78,220</u>         | <u>159,019</u>                        | <u>745,633</u>                           | <u>1,430,015</u>       | <u>2,959,317</u>   |

**אגרות חוב ממשלתיות**

**אגרות חוב קונצרניות**  
שאינן ניתנות להמרה  
שניתנות להמרה

**סה"כ נכסי חוב סחירים**

**ליום 31 בדצמבר 2021**

| חסכון<br>פלוס<br>הלכה | חסכון<br>פלוס<br>כספי | חסכון<br>פלוס<br>אג"ח<br>ללא<br>מניות | חסכון<br>פלוס<br>אג"ח עד<br>15%<br>מניות | חסכון<br>פלוס<br>מניות | חסכון<br>פלוס כללי |
|-----------------------|-----------------------|---------------------------------------|------------------------------------------|------------------------|--------------------|
| אלפי ש"ח              |                       |                                       |                                          |                        |                    |
| 98,283                | 56,406                | 187,335                               | 972,059                                  | 1,162,973              | 4,266,371          |
| 4,394                 | -                     | 19,265                                | 75,177                                   | -                      | 253,384            |
| <u>102,677</u>        | <u>56,406</u>         | <u>206,600</u>                        | <u>1,047,236</u>                         | <u>1,162,973</u>       | <u>4,519,755</u>   |

**אגרות חוב ממשלתיות**

**אגרות חוב קונצרניות**  
שאינן ניתנות להמרה

**סה"כ נכסי חוב סחירים**

# אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

## אלטשולר שחם חסכון פלוס - קופת גמל להשקעה ביאורים לדוחות הכספיים

### באור 5 – נכסי חוב שאינם סחירים

| ליום 31<br>בדצמבר | ליום 31<br>בדצמבר |                 |
|-------------------|-------------------|-----------------|
| 2021              | 2022              |                 |
| אלפי ש"ח          | אלפי ש"ח          | א. ההרכב מאוחד: |

#### אגרות חוב קונצרניות:

|                |                |                              |
|----------------|----------------|------------------------------|
| 110,637        | 88,634         | שאינן ניתנות להמרה           |
| 155,890        | 37,392         | פקדונות בבנקים               |
| -              | 183,953        | הלוואות לעמיתים              |
| 303,314        | 372,626        | הלוואות לאחרים               |
| <u>569,841</u> | <u>682,605</u> | סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים |

#### ב. ההרכב לפי מסלולים:

| ליום 31 בדצמבר 2022 |                |                   |            |            |
|---------------------|----------------|-------------------|------------|------------|
| חסכון פלוס          | חסכון פלוס     | חסכון פלוס        | חסכון פלוס | חסכון פלוס |
|                     |                | אג"ח עד 15% מניות | מניות      | כללי       |
| הלכה                | אג"ח ללא מניות |                   |            |            |
|                     |                |                   |            | אלפי ש"ח   |

#### אגרות חוב קונצרניות:

|              |               |                |               |                |                              |
|--------------|---------------|----------------|---------------|----------------|------------------------------|
| 92           | 6,294         | 21,920         | -             | 60,328         | שאינן ניתנות להמרה           |
| 282          | 1,306         | 6,003          | 7,097         | 22,704         | פקדונות בבנקים               |
| -            | 3,066         | 9,707          | 86,034        | 85,146         | הלוואות לעמיתים              |
| 2,431        | 19,017        | 75,562         | -             | 275,616        | הלוואות לאחרים               |
| <u>2,805</u> | <u>29,683</u> | <u>113,192</u> | <u>93,131</u> | <u>443,794</u> | סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים |

| ליום 31 בדצמבר 2021 |                |                   |            |            |
|---------------------|----------------|-------------------|------------|------------|
| חסכון פלוס          | חסכון פלוס     | חסכון פלוס        | חסכון פלוס | חסכון פלוס |
|                     |                | אג"ח עד 15% מניות | מניות      | כללי       |
| הלכה                | אג"ח ללא מניות |                   |            |            |
|                     |                |                   |            | אלפי ש"ח   |

#### אגרות חוב קונצרניות:

|              |               |               |               |                |                              |
|--------------|---------------|---------------|---------------|----------------|------------------------------|
| 119          | 6,877         | 26,507        | -             | 77,134         | שאינן ניתנות להמרה           |
| 1,407        | -             | 3,050         | 85,085        | 66,348         | פקדונות בבנקים               |
| 1,375        | 14,579        | 57,199        | -             | 230,161        | הלוואות לאחרים               |
| <u>2,901</u> | <u>21,456</u> | <u>86,756</u> | <u>85,085</u> | <u>373,643</u> | סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים |

# אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

## אלטשולר שחם חסכון פלוס - קופת גמל להשקעה ביאורים לדוחות הכספיים

באור 6 - מניות

| ליום 31 בדצמבר   |                  |
|------------------|------------------|
| 2021             | 2022             |
| אלפי ש"ח         |                  |
| 2,738,473        | 2,312,143        |
| 122,905          | 95,460           |
| <b>2,861,378</b> | <b>2,407,603</b> |

א.ההרכב מאוחד:

מניות סחירות  
מניות לא סחירות  
סך הכל מניות

ב. ההרכב לפי מסלולים:

| ליום 31 בדצמבר 2022 |                      |                            |            |            |
|---------------------|----------------------|----------------------------|------------|------------|
| חסכון פלוס          | חסכון פלוס           | חסכון פלוס                 | חסכון פלוס | חסכון פלוס |
| הלכה                | אג"ח<br>ללא<br>מניות | אג"ח<br>עד<br>15%<br>מניות | מניות      | כללי       |
| אלפי ש"ח            |                      |                            |            |            |
| 14,481              | -                    | 39,294                     | 1,298,92   | 959,445    |
| 741                 | 731                  | 6,949                      | 3          | 54,599     |
|                     |                      |                            | 32,440     |            |
|                     |                      |                            | 1,331,36   |            |
| 15,222              | 731                  | 46,243                     | 3          | 1,014,044  |

מניות סחירות  
מניות לא סחירות  
סך הכל מניות

| ליום 31 בדצמבר 2021 |                      |                            |            |            |
|---------------------|----------------------|----------------------------|------------|------------|
| חסכון פלוס          | חסכון פלוס           | חסכון פלוס                 | חסכון פלוס | חסכון פלוס |
| הלכה                | אג"ח<br>ללא<br>מניות | אג"ח<br>עד<br>15%<br>מניות | מניות      | כללי       |
| אלפי ש"ח            |                      |                            |            |            |
| 16,052              | -                    | 43,066                     | 1,589,55   | 1,089,797  |
| 726                 | 466                  | 6,271                      | 8          | 79,216     |
|                     |                      |                            | 36,226     |            |
|                     |                      |                            | 1,625,78   |            |
| 16,778              | 466                  | 49,337                     | 4          | 1,169,013  |

מניות סחירות  
מניות לא סחירות  
סך הכל מניות

# אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

## אלטשולר שחם חסכון פלוס - קופת גמל להשקעה ביאורים לדוחות הכספיים

### באור 7 - השקעות אחרות

| ליום 31 בדצמבר          | ליום 31 בדצמבר          |                                  |
|-------------------------|-------------------------|----------------------------------|
| 2021                    | 2022                    |                                  |
| אלפי ש"ח                | אלפי ש"ח                | א. <u>ההרכב מאוחד:</u>           |
|                         |                         | <b>השקעות אחרות סחירות</b>       |
|                         |                         | קרנות סל                         |
|                         |                         | קרנות נאמנות                     |
|                         |                         | מוצרים מובנים                    |
|                         |                         | אופציות וכתבי אופציות            |
| 1,794,193               | 434,021                 |                                  |
| 945,875                 | 341,015                 |                                  |
| 52,515                  | 10,378                  |                                  |
| 8,280                   | 21,395                  |                                  |
| <u>2,800,863</u>        | <u>806,809</u>          |                                  |
|                         |                         | <b>השקעות אחרות שאינן סחירות</b> |
|                         |                         | קרנות השקעה וקרנות הון סיכון     |
|                         |                         | מכשירים נגזרים                   |
|                         |                         | מוצרים מובנים                    |
|                         |                         | אופציות וכתבי אופציות            |
| 263,878                 | 542,102                 |                                  |
| 173,721                 | 59,418                  |                                  |
| 94,223                  | 92,324                  |                                  |
| 3,105                   | 685                     |                                  |
| <u>534,927</u>          | <u>694,529</u>          |                                  |
| <u><u>3,335,790</u></u> | <u><u>1,501,338</u></u> | <b>סך הכל השקעות אחרות</b>       |

**אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ**

=====

**אלטשולר שחם חסכון פלוס - קופת גמל להשקעה**  
**ביאורים לדוחות הכספיים**

**באור 7 - השקעות אחרות (המשך)**

**ב. ההרכב לפי מסלולים:**

**ליום 31 בדצמבר 2022**

| חסכון פלוס<br>כללי | חסכון פלוס<br>מניות | חסכון<br>פלוס<br>אג"ח עד<br>15% מניות<br>אלפי ש"ח | חסכון פלוס<br>אג"ח ללא<br>מניות | חסכון פלוס<br>הלכה |
|--------------------|---------------------|---------------------------------------------------|---------------------------------|--------------------|
| 168,870            | 250,695             | 7,598                                             | -                               | 6,858              |
| 145,028            | 186,972             | 5,797                                             | -                               | 3,218              |
| 4,588              | 5,790               | -                                                 | -                               | -                  |
| 7,837              | 12,806              | 361                                               | -                               | 391                |
| 326,323            | 456,263             | 13,756                                            | -                               | 10,467             |
| 437,543            | 40,140              | 57,424                                            | 3,710                           | 3,285              |
| 25,677             | 29,127              | 3,233                                             | 825                             | 556                |
| 69,104             | -                   | 17,861                                            | 4,617                           | 742                |
| 382                | 283                 | 14                                                | -                               | 6                  |
| 532,706            | 69,550              | 78,532                                            | 9,152                           | 4,589              |
| 859,029            | 525,813             | 92,288                                            | 9,152                           | 15,056             |

**השקעות אחרות סחירות**  
קרנות סל  
קרנות נאמנות  
מוצרים מובנים  
אופציות וכתבי אופציות  
אחרות

**השקעות אחרות שאינן סחירות**  
קרנות השקעה וקרנות הון סיכון  
מכשירים נגזרים  
מוצרים מובנים  
אופציות וכתבי אופציות  
אחרות

**סך הכל השקעות אחרות**

# אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

## אלטשולר שחם חסכון פלוס - קופת גמל להשקעה ביאורים לדוחות הכספיים

באור 7 - השקעות אחרות (המשך)

ב. ההרכב לפי מסלולים: (המשך)

ליום 31 בדצמבר 2021

| חסכון פלוס<br>כללי                   | חסכון פלוס<br>מניות     | חסכון<br>פלוס<br>אג"ח עד<br>15% מניות<br>אלפי ש"ח | חסכון פלוס<br>אג"ח ללא<br>מניות | חסכון פלוס<br>הלכה   |
|--------------------------------------|-------------------------|---------------------------------------------------|---------------------------------|----------------------|
| <b>השקעות אחרות<br/>סחירות</b>       |                         |                                                   |                                 |                      |
| קרנות סל                             | 778,331                 | 969,977                                           | 25,690                          | 20,195               |
| קרנות נאמנות                         | 410,486                 | 505,532                                           | 21,009                          | 7,759                |
| מכשירים נגזרים                       | 22,716                  | 27,889                                            | 1,382                           | 528                  |
| אופציות וכתבי<br>אופציות             | 662                     | 7,560                                             | 47                              | 11                   |
|                                      | <u>1,212,195</u>        | <u>1,510,958</u>                                  | <u>48,128</u>                   | <u>28,493</u>        |
| <b>השקעות אחרות<br/>שאינן סחירות</b> |                         |                                                   |                                 |                      |
| קרנות השקעה<br>וקרנות הון סיכון      | 228,489                 | 4,381                                             | 27,503                          | 1,126                |
| מכשירים נגזרים                       | 80,566                  | 84,132                                            | 6,702                           | 1,374                |
| מוצרים מובנים                        | 70,428                  | -                                                 | 18,429                          | 729                  |
| אחרות                                | 1,545                   | 1,476                                             | 59                              | 25                   |
|                                      | <u>381,028</u>          | <u>89,989</u>                                     | <u>52,693</u>                   | <u>3,254</u>         |
| <b>סך הכל השקעות<br/>אחרות</b>       | <b><u>1,593,223</u></b> | <b><u>1,600,947</u></b>                           | <b><u>100,821</u></b>           | <b><u>31,747</u></b> |

ג. **מכשירים נגזרים:**

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

| ליום 31 בדצמבר<br>2021 | ליום 31 בדצמבר<br>2022 |                       |
|------------------------|------------------------|-----------------------|
| אלפי ש"ח               | אלפי ש"ח               | <b>א. ההרכב מאוחז</b> |
| 4,805,564              | 2,733,098              | מניות                 |
| 146,728                | 152,450                | מדדים                 |
| (3,533,473)            | 2,768,666              | מטבע זר               |
| 4,997                  | 415,637                | סחורות                |
| -                      | 144,649                | ריבית                 |
| <u>1,423,816</u>       | <u>6,214,500</u>       |                       |

# אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

## אלטשולר שחם חסכון פלוס - קופת גמל להשקעה באורים לדוחות הכספיים

באור 7 - השקעות אחרות (המשך)

ג. מכשירים נגזרים (המשך):

ב. ההרכב לפי מסלולים:

ליום 31 בדצמבר 2022

| חסכון פלוס | חסכון פלוס | חסכון פלוס        | חסכון פלוס     | חסכון פלוס |         |
|------------|------------|-------------------|----------------|------------|---------|
| כללי       | מניות      | אג"ח עד 15% מניות | אג"ח ללא מניות | הלכה       |         |
| אלפי ש"ח   |            |                   |                |            |         |
| 1,160,093  | 1,461,438  | 79,913            | -              | 31,655     | מניות   |
| 85,745     | -          | 45,587            | 17,286         | 3,832      | מדדים   |
| 740,889    | 1,988,334  | 24,637            | (8,392)        | 23,198     | מטבע זר |
| 177,572    | 227,210    | 6,850             | -              | 4,004      | סחורות  |
| 97,618     | -          | 36,444            | 8,444          | 2,143      | ריבית   |
| 2,261,917  | 3,676,982  | 193,432           | 17,338         | 64,832     | סך הכל  |

ליום 31 בדצמבר 2021

| חסכון פלוס  | חסכון פלוס  | חסכון פלוס        | חסכון פלוס     | חסכון פלוס |         |
|-------------|-------------|-------------------|----------------|------------|---------|
| כללי        | מניות       | אג"ח עד 15% מניות | אג"ח ללא מניות | הלכה       |         |
| אלפי ש"ח    |             |                   |                |            |         |
| 2,068,168   | 2,592,698   | 99,106            | -              | 45,592     | מניות   |
| 108,654     | -           | 29,619            | 7,241          | 1,214      | מדדים   |
| (1,616,802) | (1,680,091) | (180,263)         | (28,854)       | (27,463)   | מטבע זר |
| 2,177       | 2,707       | 75                | -              | 38         | סחורות  |
| 562,197     | 915,314     | (51,463)          | (21,613)       | 19,381     | סך הכל  |

# אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

## אלטשולר שחם חסכון פלוס - קופת גמל להשקעה באורים לדוחות הכספיים

באור 8 – נדל"ן להשקעה

א. הרכב ותנועה מאוחד:

| ליום 31 בדצמבר | ליום 31 בדצמבר |                     |
|----------------|----------------|---------------------|
| 2021           | 2022           |                     |
| אלפי ש"ח       | אלפי ש"ח       | א. ההרכב מאוחד      |
| 2,377          | 3,520          | יתרה ליום 1 בינואר  |
| 931            | -              | רכישות ותוספות      |
| 931            | -              | סה"כ תוספות         |
| -              | -              | מימושים             |
| 212            | 701            | התאמת שווי הוגן     |
| 3,520          | 4,221          | יתרה ליום 31 בדצמבר |

ב. הרכב ותנועה לפי מסלולים:

| 2022              |                |            |                     |
|-------------------|----------------|------------|---------------------|
| חסכון פלוס        | חסכון פלוס     | חסכון פלוס |                     |
| אג"ח עד 15% מניות | אג"ח ללא מניות | כללי       |                     |
| אלפי ש"ח          |                |            |                     |
| 434               | 52             | 3,034      | יתרה ליום 1 בינואר  |
| -                 | -              | -          | רכישות ותוספות      |
| -                 | -              | -          | סה"כ תוספות         |
| -                 | -              | -          | מימושים             |
| 86                | 11             | 604        | התאמת שווי הוגן     |
| 520               | 63             | 3,638      | יתרה ליום 31 בדצמבר |

## אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

### אלטשולר שחם חסכון פלוס - קופת גמל להשקעה באורים לדוחות הכספיים

**באור 8 – נדל"ן להשקעה (המשך)**

**ב. הרכב ותנועה לפי מסלולים (המשך) :**

| 2021              |                |            |                     |
|-------------------|----------------|------------|---------------------|
| חסכון פלוס        | חסכון פלוס     | חסכון פלוס |                     |
| אג"ח עד 15% מניות | אג"ח ללא מניות | כללי       |                     |
| אלפי ש"ח          |                |            |                     |
| 293               | 35             | 2,049      | יתרה ליום 1 בינואר  |
| 115               | 14             | 802        | רכישות ותוספות      |
| 115               | 14             | 802        | סה"כ תוספות         |
| -                 | -              | -          | מימושים             |
| 26                | 3              | 183        | התאמת שווי הוגן     |
| 434               | 52             | 3,034      | יתרה ליום 31 בדצמבר |

ג. 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.

ד. כל הנכסים בהם משקיעה הקופה, בוצעו בנכסי נדלן מסחריים בארץ ובחו"ל הכוללים שוכרים קיימים. בהתאם, קיימת רגישות של שווי הנכסים הן ביחס לבאים:

- היבטי הריבית- לאור היותו של היוון תזרים המזומנים העתידי, מרכיב בהערכת השווי כאשר העיקרון המנחה הוא יחס הפוך בין גובה הריבית לשווי הנכס והן, למרכיב גובה השכירות.
- בהתייחס למצב שוק ההשכרה למסחר, במיקומו הגיאוגרפי של הנכס.
- לגבי הנכסים בחו"ל קיימת רגישות לתנודות בשערי החליפין על שווי הנכס, הנקבע במט"ח.

# אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

## אלטשולר שחם חסכון פלוס - קופת גמל להשקעה באורים לדוחות הכספיים

באור 9 - זכאים ויתרות זכות

| ליום 31 בדצמבר | ליום 31 בדצמבר |                          |
|----------------|----------------|--------------------------|
| 2021           | 2022           |                          |
| אלפי ש"ח       | אלפי ש"ח       | א. ההרכב מאוחד:          |
| 452            | -              | חברה מנהלת*              |
| 3,609          | 146            | מוסדות                   |
| 72,404         | 2,633          | סכומים לשלם בגין השקעות  |
| 87,614         | 274,225        | התחייבות בגין נגזרים     |
| 52             | 75,003         | משיכת יתר                |
| 135            | -              | זכאי קרנות השקעה         |
| 92,306         | -              | התחייבות בגין עסקאות OTC |
| -              | 1,554          | התחייבות לבטחונות        |
| -              | 233            | אחרים                    |
| <b>256,572</b> | <b>353,794</b> |                          |

ב. ההרכב לפי מסלולים:

31 בדצמבר 2022

| חסכון פלוס<br>הלכה | חסכון פלוס<br>כספי | חסכון פלוס<br>אג"ח ללא<br>מניות | חסכון פלוס<br>אג"ח עד 15%<br>מניות<br>אלפי ₪ | חסכון פלוס<br>מניות | חסכון פלוס<br>כללי |                                 |
|--------------------|--------------------|---------------------------------|----------------------------------------------|---------------------|--------------------|---------------------------------|
| 79                 | 51                 | -                               | -                                            | -                   | -                  | חברה מנהלת                      |
| -                  | 12                 | 4                               | 6                                            | 68                  | 56                 | מוסדות                          |
| 319                | -                  | -                               | -                                            | 1,163               | 1,151              | סכומים לשלם בגין<br>השקעות      |
| 2,227              | -                  | 1,513                           | 11,386                                       | 135,376             | 123,723            | התחייבויות בגין נגזרים          |
| -                  | -                  | -                               | 437                                          | 63,304              | 11,262             | משיכת יתר                       |
| -                  | -                  | 530                             | 1,024                                        | -                   | -                  | התחייבות לבטחונות               |
| -                  | -                  | -                               | -                                            | 233                 | -                  | אחרים                           |
| <b>2,625</b>       | <b>63</b>          | <b>2,047</b>                    | <b>12,853</b>                                | <b>200,144</b>      | <b>136,192</b>     | <b>סך הכל זכאים ויתרות זכות</b> |

\*יתרת זכות קוויז מיתרות חובה במאזן המאוחד.

# אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

## אלטשולר שחם חסכון פלוס - קופת גמל להשקעה באורים לדוחות הכספיים

באור 9 - זכאים ויתרות זכות (המשך)

31 בדצמבר 2021

| חסכון פלוס<br>כללי | חסכון פלוס<br>מניות | חסכון פלוס<br>אג"ח עד 15%<br>מניות<br>אלפי ש"ח | חסכון פלוס<br>אג"ח ללא<br>מניות | חסכון פלוס<br>כספי | חסכון פלוס<br>הלכה |
|--------------------|---------------------|------------------------------------------------|---------------------------------|--------------------|--------------------|
| 138                | 141                 | 23                                             | 4                               | 37                 | 109                |
| 1,781              | 1,460               | 261                                            | 53                              | 25                 | 29                 |
| 9,581              | 56,904              | 3,908                                          | 1,260                           | -                  | 751                |
| 39,533             | 45,664              | 1,630                                          | 113                             | -                  | 674                |
| -                  | -                   | 52                                             | -                               | -                  | -                  |
| 127                | -                   | 6                                              | -                               | -                  | 2                  |
| 43,975             | 42,359              | 4,541                                          | 778                             | -                  | 653                |
| 95,135             | 146,528             | 10,421                                         | 2,208                           | 62                 | 2,218              |

חברה מנהלת  
מוסדות  
סכומים לשלם בגין  
השקעות  
התחייבויות בגין נגזרים  
משיכת יתר  
זכאי קרנות השקעה  
התחייבות בגין עסקאות  
OTC  
סך הכל זכאים ויתרות זכות

# אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

## אלטשולר שחם חסכון פלוס - קופת גמל להשקעה באורים לדוחות הכספיים

באור 10 - דמי ניהול

א. הרכב:

| לשנה שהסתיימה<br>ביום 31 בדצמבר |      |      |
|---------------------------------|------|------|
| 2020                            | 2021 | 2022 |
| אלפי ₪                          |      |      |

### דמי ניהול מיתרת הנכסים:

|               |               |               |                              |
|---------------|---------------|---------------|------------------------------|
| 33,606        | 55,223        | 48,606        | חסכון פלוס כללי              |
| 16,180        | 30,703        | 28,681        | חסכון פלוס מניות             |
| 5,605         | 9,383         | 8,724         | חסכון פלוס אג"ח עד 15% מניות |
| 1,675         | 1,901         | 1,642         | חסכון פלוס אג"ח ללא מניות    |
| 880           | 533           | 588           | חסכון פלוס כספי              |
| 431           | 1,057         | 1,147         | חסכון פלוס הלכה*             |
| <u>58,377</u> | <u>98,800</u> | <u>89,388</u> |                              |

ב. שיעור דמי ניהול מעמיתים:

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר |        |        |
|------------------------------|--------|--------|
| 2020                         | 2021   | 2022   |
| אחוזים                       | אחוזים | אחוזים |
| 1.05%                        | 1.05%  | 1.05%  |
| 0.70                         | 0.69   | 0.69   |
| 0.67                         | 0.64   | 0.64   |
| 0.69                         | 0.68   | 0.69   |
| 0.68                         | 0.66   | 0.67   |
| 0.66                         | 0.60   | 0.65   |
| 0.74                         | 0.72   | 0.74   |
| 4.00%                        | 4.00%  | 4.00%  |
| -                            | -      | -      |

# אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

## אלטשולר שחם חסכון פלוס - קופת גמל להשקעה באורים לדוחות הכספיים

### באור 11 – הוצאות ישירות

לשנה שנתיימה ביום 31 בדצמבר

| 2020                              | 2021        | 2022        | 2020          | 2021          | 2022          |                                                              |
|-----------------------------------|-------------|-------------|---------------|---------------|---------------|--------------------------------------------------------------|
| שיעור מתוך סך יתרת הנכסים הממוצעת |             |             | אלפי ש"ח      |               |               | א. מאוחד                                                     |
| 0.05                              | 0.03        | 0.03        | 4,471         | 4,566         | 3,509         | עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך הוצאות בגין השקעות לא סחירות |
| *-                                | *-          | *-          | 430           | 425           | 327           |                                                              |
|                                   |             |             |               |               |               | עמלות ניהול חיצוני:                                          |
| 0.03                              | 0.04        | 0.06        | 2,867         | 5,234         | 8,105         | בגין השקעה בקרנות השקעה                                      |
| 0.05                              | 0.07        | 0.04        | 5,041         | 9,857         | 5,808         | בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל                                |
|                                   |             |             |               |               |               | בגין השקעה בנכסים בישראל באמצעות קרנות סל                    |
| *-                                | -           | *-          | 35            | -             | 3             |                                                              |
| <b>0.13</b>                       | <b>0.14</b> | <b>0.13</b> | <b>12,844</b> | <b>20,082</b> | <b>17,752</b> | <b>סה"כ הוצאות ישירות</b>                                    |

\* שיעור הנמוך מפרומיל

### ב. ההרכב לפי מסלולים:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022

| חסכון פלוס הלכה | חסכון פלוס כספי | חסכון פלוס אג"ח ללא מניות | חסכון פלוס אג"ח עד 15% מניות אלפי ש"ח | חסכון פלוס מניות | חסכון פלוס כללי |                                                              |
|-----------------|-----------------|---------------------------|---------------------------------------|------------------|-----------------|--------------------------------------------------------------|
| 34              | 6               | 22                        | 163                                   | 1,860            | 1,424           | עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך הוצאות בגין השקעות לא סחירות |
| 2               | -               | 7                         | 38                                    | 94               | 186             | עמלות ניהול חיצוני:                                          |
| 50              | -               | 31                        | 675                                   | 1,237            | 6,112           | בגין השקעה בקרנות השקעה                                      |
| 64              | -               | 6                         | 123                                   | 3,106            | 2,509           | בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל                                |
|                 |                 |                           |                                       |                  |                 | בגין השקעה בנכסים בישראל באמצעות קרנות סל                    |
| -               | -               | -                         | -                                     | 3                | -               |                                                              |
| <b>150</b>      | <b>6</b>        | <b>66</b>                 | <b>999</b>                            | <b>6,300</b>     | <b>10,231</b>   | <b>סך הכל</b>                                                |

# אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

## אלטשולר שחם חסכון פלוס - קופת גמל להשקעה באורים לדוחות הכספיים

באור 11 – הוצאות ישירות (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021

| חסכון<br>פלוס<br>הלכה | חסכון<br>פלוס<br>כספי | חסכון פלוס<br>אג"ח ללא<br>מניות | חסכון<br>פלוס<br>אג"ח עד<br>15% מניות<br>אלפי ש"ח | חסכון פלוס<br>מניות | חסכון פלוס<br>כללי |
|-----------------------|-----------------------|---------------------------------|---------------------------------------------------|---------------------|--------------------|
| 44                    | 3                     | 12                              | 155                                               | 2,400               | 1,952              |
| 1                     | -                     | 9                               | 48                                                | 52                  | 315                |
| 17                    | -                     | 45                              | 615                                               | 16                  | 4,541              |
| 76                    | -                     | 7                               | 200                                               | 5,100               | 4,474              |
| <b>138</b>            | <b>3</b>              | <b>73</b>                       | <b>1,018</b>                                      | <b>7,568</b>        | <b>11,282</b>      |

עמלות קניה ומכירה  
של ניירות ערך  
הוצאות בגין  
השקעות לא סחירות  
עמלות ניהול חיצוני:  
בגין השקעה בקרנות  
השקעה  
בגין השקעה בנכסים  
מחוץ לישראל

סך הכל

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020

| חסכון<br>פלוס<br>הלכה | חסכון<br>פלוס<br>כספי | חסכון פלוס<br>אג"ח ללא<br>מניות | חסכון פלוס<br>אג"ח עד<br>15% מניות<br>אלפי ש"ח | חסכון פלוס<br>מניות | חסכון פלוס<br>כללי |
|-----------------------|-----------------------|---------------------------------|------------------------------------------------|---------------------|--------------------|
| 25                    | 20                    | 41                              | 187                                            | 2,176               | 2,022              |
| -                     | -                     | 9                               | 58                                             | -                   | 363                |
| 1                     | -                     | 34                              | 378                                            | -                   | 2,454              |
| 26                    | -                     | 39                              | 138                                            | 2,465               | 2,373              |
| -                     | -                     | -                               | 1                                              | 21                  | 13                 |
| <b>52</b>             | <b>20</b>             | <b>123</b>                      | <b>762</b>                                     | <b>4,662</b>        | <b>7,225</b>       |

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

סך הכל

# אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

## אלטשולר שחם חסכון פלוס - קופת גמל להשקעה באורים לדוחות הכספיים

באור 11 – הוצאות ישירות (המשך)

### ב. ההרכב לפי מסלולים:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022

| חסכון<br>פלוס<br>כללי             | חסכון פלוס<br>מניות | חסכון פלוס<br>אג"ח עד<br>15%<br>מניות | חסכון פלוס<br>אג"ח<br>ללא<br>מניות | חסכון פלוס<br>כספי | חסכון פלוס<br>הלכה |
|-----------------------------------|---------------------|---------------------------------------|------------------------------------|--------------------|--------------------|
| שיעור מתוך סך יתרת הכנסים הממוצעת |                     |                                       |                                    |                    |                    |

|      |      |      |      |      |      |
|------|------|------|------|------|------|
| 0.02 | 0.04 | 0.01 | 0.01 | 0.01 | 0.02 |
| *-   | *-   | *-   | *-   | -    | *-   |

עמלות קניה ומכירה של  
ניירות ערך  
הוצאות בגין השקעות  
לא סחירות

|      |      |      |      |   |      |
|------|------|------|------|---|------|
| 0.08 | 0.03 | 0.05 | 0.01 | - | 0.03 |
| 0.03 | 0.07 | 0.01 | *-   | - | 0.04 |
| -    | *-   | -    | -    | - | -    |

עמלות ניהול חיצוני:  
בגין השקעה בקרנות  
השקעה  
בגין השקעה בנכסים  
מחוץ לישראל  
בגין השקעה בנכסים  
בישראל באמצעות  
קרנות סל  
-

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021

| חסכון פלוס<br>כללי                | חסכון פלוס<br>מניות | חסכון פלוס<br>אג"ח עד<br>15%<br>מניות | חסכון פלוס<br>אג"ח<br>ללא<br>מניות | חסכון פלוס<br>כספי | חסכון פלוס<br>הלכה |
|-----------------------------------|---------------------|---------------------------------------|------------------------------------|--------------------|--------------------|
| שיעור מתוך סך יתרת הכנסים הממוצעת |                     |                                       |                                    |                    |                    |

|      |      |      |    |    |      |
|------|------|------|----|----|------|
| 0.03 | 0.05 | 0.01 | *- | *- | 0.03 |
| *-   | *-   | *-   | *- | -  | *-   |

עמלות קניה ומכירה של  
ניירות ערך  
הוצאות בגין השקעות  
לא סחירות

|      |      |      |      |   |      |
|------|------|------|------|---|------|
| 0.06 | *-   | 0.05 | 0.02 | - | 0.01 |
| 0.06 | 0.12 | 0.02 | *-   | - | 0.06 |

עמלות ניהול חיצוני:  
בגין השקעה בקרנות  
השקעה  
בגין השקעה בנכסים  
מחוץ לישראל

\* שיעור הנמוך מפרומיל

## אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

### אלטשולר שחם חסכון פלוס - קופת גמל להשקעה באורים לדוחות הכספיים

**באור 11 – הוצאות ישירות (המשך)**

**ב. ההרכב לפי מסלולים: (המשך)**

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020

| חסכון<br>פלוס<br>כללי                    | חסכון פלוס<br>מניות | חסכון פלוס<br>אג"ח עד<br>15%<br>מניות | חסכון פלוס<br>אג"ח<br>ללא<br>מניות | חסכון פלוס<br>כספי | חסכון פלוס<br>הלכה |
|------------------------------------------|---------------------|---------------------------------------|------------------------------------|--------------------|--------------------|
| <b>שיעור מתוך סך יתרת הכנסים הממוצעת</b> |                     |                                       |                                    |                    |                    |
| 0.04                                     | 0.08                | 0.02                                  | 0.02                               | 0.03               | 0.04               |
| 0.01                                     | -                   | 0.01                                  | *-                                 | -                  | -                  |
| 0.04                                     | -                   | 0.04                                  | 0.02                               | -                  | *-                 |
| 0.04                                     | 0.09                | 0.02                                  | 0.02                               | -                  | 0.04               |
| *-                                       | *-                  | *-                                    | -                                  | -                  | -                  |

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

\* שיעור הנמוך מפרומיל

**באור 12 – תשואת מסלולי השקעה**

#### תשואה שנתית נומינלית ברוטו

| תשואה<br>ממוצעת<br>נומינלית<br>לחמש<br>שנים | 2018   | 2019  | 2020 | 2021  | 2022    |                           |
|---------------------------------------------|--------|-------|------|-------|---------|---------------------------|
| 2.62                                        | (2.42) | 14.95 | 5.04 | 9.71  | (11.98) | חסכון פלוס כללי           |
| 3.36                                        | (5.33) | 25.44 | 6.39 | 15.40 | (19.08) | חסכון פלוס מניות          |
| 2.54                                        | (1.39) | 10.68 | 4.66 | 5.73  | (6.15)  | חסכון פלוס אג"ח עד 15%    |
| 2.17                                        | (1.01) | 9.00  | 4.44 | 3.59  | (4.66)  | חסכון פלוס אג"ח ללא מניות |
| 0.19                                        | 0.06   | 0.23  | 0.07 | 0.01  | (0.61)  | חסכון פלוס כספי           |
| -                                           | (2.78) | 13.52 | 4.78 | 8.50  | (12.12) | חסכון פלוס הלכה*          |

\* המסלול החל לפעול בחודש יולי 2018.

## אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

### אלטשולר שחם חסכון פלוס - קופת גמל להשקעה באורים לדוחות הכספיים

#### באור 13 – יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

##### א. יתרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים:

| ליום 31<br>בדצמבר | ליום 31<br>בדצמבר | ליום 31<br>בדצמבר |                              |
|-------------------|-------------------|-------------------|------------------------------|
| 2020              | 2021              | 2022              |                              |
| אלפי ש"ח          | אלפי ש"ח          | אלפי ש"ח          | <u>ההרכב:</u>                |
| (901)             | (452)             | 214               | החברה מנהלת – בגין דמי ניהול |

(\*) יתרת נכסי חוב וחובות שוטפים הגבוהה ביותר במשך השנה של בעל עניין או צד קשור עמדה על 452 אלפי ש"ח (שנה קודמת – 901 אלפי ש"ח).

##### ב. עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים:

| לתקופה<br>שהסתיימה<br>ליום 31 בדצמבר | לשנה<br>שהסתיימה<br>ביום 31 בדצמבר | לתקופה שהסתיימה<br>ביום 31 בדצמבר |
|--------------------------------------|------------------------------------|-----------------------------------|
| 2020                                 | 2021                               | 2022                              |
| אלפי ש"ח                             | אלפי ש"ח                           | אלפי ש"ח                          |
| 58,377                               | 98,800                             | 89,388                            |

דמי ניהול לחברה המנהלת

##### ג. הלוואות לעמיתים:

כחלק ממדיניות ההשקעות שאישרה החברה, הקופה נותנת הלוואות לעמיתים כנגד יתרת סכומם הצבור הקופה. יתרת הלוואות ליום 31 בדצמבר 2022 שניתנו לנושאי משרה בחברה שהינם עמיתי הקופה מסתכמות לסך של 61 אלפי ש"ח (ליום 31 בדצמבר 2021 – אין הלוואות לנושאי משרה). כל ההלוואות ניתנו בהתאם למגבלות הקיימות בהוראות החוק. כל ההלוואות נפרעות כסדרן ולא קיימות בעיות בעמידת נושאי המשרה בתנאי פירעון ההלוואה.

#### באור 14 - מסים

א. בהתאם לסעיף 9(2) לפקודת מס הכנסה, פטורה הקופה ממס, למעט חריגים. כמו כן לקופה מנוכה לעיתים מס במקור בחו"ל בגין חלק מהשקעות הקופה בניירות ערך זרים בחו"ל.

ב. הוצאות המס השנה הינם בגין מס שנוכה במקור מחו"ל מניירות ערך זרים. (שנה קודמת – זהה).

#### באור 15 - התחייבויות תלויות והתקשרויות

א. 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.

ב. לקופה יתרת התחייבות בגין השקעה בקרנות השקעה והלוואות לאחרים בסך 674,456 אלפי ש"ח (לשנה קודמת – 467,758 אלפי ש"ח).

## אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

### אלטשולר שחם חסכון פלוס - קופת גמל להשקעה באורים לדוחות הכספיים

#### באור 16 – 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 והושטו 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 ושיקפות מול הלקוח בעניין. מגבלת עמלת הניהול החיצוני תפורסם באתר האינטרנט של הגוף המוסדי עד 31.12.2022 ביחס לשנה שלאחריו. יצוין כי מדובר במהלך משלים לחוזר גופים מוסדיים 28-9-2022 "מסלולי השקעה בקופות גמל – תיקון" אשר פורסם ביום 28 בספטמבר 2022