



אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ
=====

אלטשולר שחם - קופה מרכזית לפיצויים

דין וחשבון כספי

לשנת 2022

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ
=====

תוכן עניינים

מאזנים מאוחדים.....5

דוחות על הכנסות והוצאות מאוחדים.....8

דוחות על השינויים בזכויות העמיתים מאוחדים.....12

באור 1 - כללי.....16

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית.....18

באור 3 – חייבים ויתרות חובה.....21

באור 4 – נכסי חוב סחירים.....22

באור 5 – נכסי חוב שאינם סחירים.....23

באור 6 – מניות.....24

באור 7 - השקעות אחרות.....25

באור 8 - נדל"ן להשקעה.....28

באור 9 - זכאים ויתרות זכות.....31

באור 10 – דמי ניהול.....33

באור 11 – הוצאות ישירות.....34

באור 12 – תשואת מסלולי השקעה.....37

באור 13 – יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים.....38

באור 14 - מסים.....39

באור 15 - התחייבויות תלויות והתקשרויות.....39

באור 16 – התפתחויות אחרות.....39

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

ביקרנו את הדוחות על המצב הכספי המצורפים של אלטשולר שחם מרכזית לפיצויים (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 וההנהלה של החברה המנוהלת של הקופה. אחריותנו היא לחוות דעה על דוחות כספיים אלה בהתבסס על ביקורתנו.

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

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל, לרבות תקנים שנקבעו בתקנות רואי חשבון (דרך פעולתו של רואה חשבון), התשל"ג - 1973. על פי תקנים אלה נדרש מאיתנו לתכנן את הביקורת 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 וההנהלה 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 לגבינו היה מאתגר, סובייקטיבי או מורכב במיוחד. קבענו כי אין ענייני מפתח בביקורת לתקשר.

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

קוסט פורר גבאי את קסירר
רואי חשבון

תל אביב,
21 במרס, 2023

דוח רואה החשבון המבקר לעמיתים של אלטשולר שחם מרכזית לפיצויים
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 לכל ילד (להלן – הקופה) המנוהלת על-ידי אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ (להלן – החברה המנהלת) ליום 31 בדצמבר 2022, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על-ידי ה-Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission (להלן - COSO). הדירקטוריון והנהלה של החברה המנהלת אחראים לקיום בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי של הקופה ולהערכתם את האפקטיביות של בקרה פנימית על דיווח כספי, הנכללת בדוח הדירקטוריון והנהלה בדבר בקרה פנימית על דיווח כספי המצורף. אחריותנו היא לחוות דעה על בקרה פנימית על דיווח כספי של הקופה בהתבסס על ביקורתנו.

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקני ה-Public Company Accounting Oversight Board (PCAOB) בארה"ב בדבר ביקורת של בקרה פנימית על דיווח כספי, כפי שאומצו על-ידי לשכת רואי חשבון בישראל. על-פי תקנים אלה נדרש מאיתנו לתכנן את הביקורת ולבצע במטרה להשיג מידה סבירה של ביטחון אם קוימה, 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 המנהלת; ו-(3) מספקים מידה סבירה של ביטחון לגבי מניעה או גילוי במועד של רכישה, שימוש או העברה (לרבות הוצאה מרשות) בלתי מורשים של נכסי הקופה, שיכולה להיות להם השפעה מהותית על הדוחות הכספיים.

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

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

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

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

קוסט פורר גבאי את קסירר
רואי חשבון

תל אביב,
21 במרס, 2023

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ
=====

אלטשולר שחם - קופה מרכזית לפיצויים

מאזנים מאוחדים

ליום 31 בדצמבר		באור	
2021	2022		
אלפי ש"ח			
117,193	87,367		רכוש שוטף
1,360	2,266	3	מזומנים ושווי מזומנים
118,553	89,633		חייבים ויתרות חובה*
502,802	452,409	4	השקעות פיננסיות
70,741	44,015	5	נכסי חוב סחירים
149,200	130,945	6	נכסי חוב שאינם סחירים
203,836	94,561	7	מניות
926,579	721,930		השקעות אחרות
7,986	8,189	8	נדל"ן להשקעה
1,053,118	819,752		סך כל הנכסים
12,889	19,405	9	זכאים ויתרות זכות*
1,040,229	800,347		זכויות העמיתים
1,053,118	819,752		סך כל ההתחייבויות וזכויות העמיתים

*יתרות הדדיות קוזזו במאזן המאוחד

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

21 במרס 2023

תאריך אישור
הדוחות הכספיים

יאיר לוינשטיין –
יו"ר דירקטוריון

ענת כנפו תבור -
מנכ"ל

ארז יפת –
מנהל כספים

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ
=====

אלטשולר שחם - קופה מרכזית לפיצויים

מאזנים לפי מסלולים

ליום 31 בדצמבר 2022

פיצויים	פיצויים	פיצויים	פיצויים
אג"ח עד 15% מניות	כספי	אג"ח ללא מניות	כללי
אלפי ש"ח			

12,196	8,239	1,697	65,235	רכוש שוטף
738	58	19	1,462	מזומנים ושווי מזומנים
12,934	8,297	1,716	66,697	חייבים ויתרות חובה
107,093	46,996	11,369	286,951	השקעות פיננסיות
8,888	-	1,959	33,168	נכסי חוב סחירים
7,489	-	221	123,235	נכסי חוב שאינם סחירים
15,500	-	958	78,103	מניות
138,970	46,996	14,507	521,457	השקעות אחרות
1,906	-	660	5,623	נדל"ן להשקעה
153,810	55,293	16,883	593,777	סך כל הנכסים
1,561	27	153	17,675	זכאים ויתרות זכות
152,249	55,266	16,730	576,102	זכויות העמיתים
153,810	55,293	16,883	593,777	סך כל זכויות העמיתים והתחייבויות

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ
=====

אלטשולר שחם - קופה מרכזית לפיצויים

מאזנים לפי מסלולים (המשך)

ליום 31 בדצמבר 2021

פיצויים	פיצויים	פיצויים	פיצויים
אג"ח עד 15% מניות	כספי	אג"ח ללא מניות	כללי
אלפי ש"ח			

16,742	2,635	888	96,928
46	-	17	1,297
16,788	2,635	905	98,225

רכוש שוטף

מזומנים ושווי מזומנים
חייבים ויתרות חובה

140,597	11,525	18,346	332,334
18,766	-	4,404	47,571
9,113	-	231	139,856
24,233	-	1,808	177,795
192,709	11,525	24,789	697,556
1,853	-	653	5,480
211,350	14,160	26,347	801,261

השקעות פיננסיות

נכסי חוב סחירים
נכסי חוב שאינם סחירים
מניות
השקעות אחרות

נדל"ן להשקעה

סך כל הנכסים

2,586	4	151	10,148
208,764	14,156	26,196	791,113
211,350	14,160	26,347	801,261

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 - קופה מרכזית לפיצויים

דוחות על הכנסות והוצאות מאוחדים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2020	2021	2022	
אלפי ש"ח			באור
הכנסות (הפסדים)			
(741)	(924)	18,634	מזומנים ושווי מזומנים
מהשקעות			
5,583	10,009	(13,996)	מנכסי חוב סחירים
1,233	4,502	(20,757)	מנכסי חוב שאינם סחירים
(2,405)	53,785	(169)	ממניות
48,622	37,037	(66,817)	מהשקעות אחרות
727	(19)	386	מנדליין להשקעה
53,760	105,314	(101,353)	סך כל ההכנסות (הפסדים) מהשקעות
-	-	37	הכנסות אחרות
53,019	104,390	(82,682)	סך כל ההכנסות (הפסדים)
הוצאות			
6,245	6,865	5,875	10 דמי ניהול
1,337	1,896	808	11 הוצאות ישירות
290	453	403	14 מיסים
7,872	9,214	7,086	סך כל ההוצאות
45,147	95,176	(89,768)	עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ
=====

אלטשולר שחם - קופה מרכזית לפיצויים

דוחות הכנסות והוצאות לפי מסלולים

לשנה שהסתיימה ביום

31 בדצמבר 2022

פיצויים	פיצויים	פיצויים	פיצויים	
אג"ח עד	אג"ח ללא	אג"ח ללא	אג"ח ללא	
15% מניות	כספי	מניות	כללי	
אלפי ש"ח				
544	75	57	17,958	הכנסות (הפסדים)
				ממזומנים ושווי מזומנים
				מהשקעות
(7,398)	188	(890)	(5,896)	מנכסי חוב סחירים
(1,568)	-	(223)	(18,966)	מנכסי חוב שאינם סחירים
(867)	-	(2)	700	ממניות
(2,004)	-	94	(64,907)	מהשקעות אחרות
92	-	22	272	מנדל"ן להשקעה
(11,745)	188	(999)	(88,797)	סך כל ההכנסות מהשקעות
7	-	2	28	הכנסות אחרות
(11,194)	263	(940)	(70,811)	סך כל ההכנסות (הפסדים)
				הוצאות
1,161	166	163	4,385	דמי ניהול
121	4	5	678	הוצאות ישירות
30	-	-	373	מיסים
1,312	170	168	5,436	סך כל ההוצאות
(12,506)	93	(1,108)	(76,247)	עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ
=====

אלטשולר שחם - קופה מרכזית לפיצויים

דוחות הכנסות והוצאות לפי מסלולים (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום

31 בדצמבר 2021

פיצויים	פיצויים	פיצויים	פיצויים
אג"ח עד	אג"ח ללא	אג"ח ללא	אג"ח עד
15% מניות	כספי	מניות	כללי
	אלפי ש"ח		

הכנסות (הפסדים)

ממזומנים ושווי מזומנים

105	-	-	(1,029)
-----	---	---	---------

מהשקעות

מנכסי חוב סחירים

4,124	(1)	519	5,367
-------	-----	-----	-------

מנכסי חוב שאינם סחירים

1,235	-	285	2,982
-------	---	-----	-------

ממניות

2,748	-	(11)	51,048
-------	---	------	--------

מהשקעות אחרות

4,299	-	228	32,510
-------	---	-----	--------

מנדל"ן להשקעה

41	-	11	(71)
----	---	----	------

סך כל ההכנסות מהשקעות

12,447	(1)	1,032	91,836
--------	-----	-------	--------

סך כל ההכנסות

12,552	(1)	1,032	90,807
--------	-----	-------	--------

הוצאות

דמי ניהול

1,435	27	221	5,182
-------	----	-----	-------

הוצאות ישירות

309	-	49	1,538
-----	---	----	-------

מיסים

34	-	-	419
----	---	---	-----

סך כל ההוצאות

1,778	27	270	7,139
-------	----	-----	-------

עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה

10,774	(28)	762	83,668
--------	------	-----	--------

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ
=====

אלטשולר שחם - קופה מרכזית לפיצויים

דוחות הכנסות והוצאות לפי מסלולים (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום

31 בדצמבר 2020

פיצויים	פיצויים	פיצויים	פיצויים
אג"ח עד	אג"ח ללא	אג"ח ללא	אג"ח עד
15% מניות	כספי	מניות	כללי
אלפי ש"ח			

הכנסות (הפסדים)

ממזומנים ושווי מזומנים

(305)	-	(74)	(362)
-------	---	------	-------

מהשקעות

מנכסי חוב סחירים

מנכסי חוב שאינם סחירים

ממניות

מהשקעות אחרות

מנדליין להשקעה

סך כל ההכנסות מהשקעות

2,088	2	376	3,117
8	-	14	1,211
(333)	-	10	(2,082)
8,669	-	1,053	38,900
150	-	63	514
10,582	2	1,516	41,660

סך כל ההכנסות

10,277	2	1,442	41,298
--------	---	-------	--------

הוצאות

דמי ניהול

הוצאות ישירות

מיסים

סך כל ההוצאות

1,329	23	253	4,640
197	-	12	1,128
31	-	-	259
1,557	23	265	6,027

עודף (גירעון) הכנסות על הוצאות לתקופה

8,720	(21)	1,177	35,271
-------	------	-------	--------

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ
=====

אלטשולר שחם - קופה מרכזית לפיצויים

דוחות על השינויים בזכויות העמיתים מאוחדים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2020	2021	2022	
951,835	991,062	1,040,229	זכויות עמיתים ליום 1 בינואר של השנה
(62,550)	(60,403)	(56,874)	תשלומים לעמיתים
72,304	39,625	2,402	העברות צבירה לקופה
20,130	12,861	43,184	העברות מקופות גמל
92,434	52,486	45,586	העברות בין מסלולים
(15,674)	(25,231)	(95,642)	העברות צבירה מהקופה
(20,130)	(12,861)	(43,184)	העברות לקופות גמל
(35,804)	(38,092)	(138,826)	העברות בין מסלולים
56,630	14,394	(93,240)	העברות צבירה, נטו
45,147	95,176	(89,768)	עודף הכנסות (גירעון) על הוצאות לתקופה מועבר מדוח הכנסות והוצאות
991,062	1,040,229	800,347	זכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר של השנה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ
=====

אלטשולר שחם - קופה מרכזית לפיצויים

דוחות על השינויים בזכויות העמיתים לפי מסלולים

31 בדצמבר 2022				
פיצויים	פיצויים	פיצויים	פיצויים	
אג"ח עד 15% מניות	כספי	אג"ח ללא מניות	כללי	
אלפי ש"ח				
208,764	14,156	26,196	791,113	זכויות עמיתים ליום 1 בינואר של השנה
(14,626)	-	(1,763)	(40,485)	תשלומים לעמיתים
1,130	-	37	1,235	העברת צבירה לקופה
2,164	41,018	-	2	העברות מקופות גמל
3,294	41,018	37	1,237	העברות בין מסלולים
(32,677)	(1)	(4,466)	(58,498)	העברת צבירה מהקופה
-	-	(2,166)	(41,018)	העברות לקופות גמל
(32,677)	(1)	(6,632)	(99,516)	העברות בין מסלולים
(29,383)	41,017	(6,595)	(98,279)	העברות צבירה, נטו
(12,506)	93	(1,108)	(76,247)	עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה מועבר מדוח הכנסות והוצאות
152,249	55,266	16,730	576,102	זכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר של השנה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ
=====

אלטשולר שחם - קופה מרכזית לפיצויים

דוחות על השינויים בזכויות העמיתים לפי מסלולים (המשך)

31 בדצמבר 2021				
פיצויים אג"ח עד 15% מניות	פיצויים כספי	פיצויים אג"ח ללא מניות	פיצויים כללי	
אלפי ש"ח				
212,864	4,452	27,772	745,974	זכויות עמיתים ליום 1 בינואר של השנה
(15,300)	-	(1,654)	(43,449)	תשלומים לעמיתים
8,188	408	244	30,785	<u>העברת צבירה לקופה</u>
835	10,159	-	1,867	העברות מקופות גמל
9,023	10,567	244	32,652	העברות בין מסלולים
(6,730)	-	(928)	(17,573)	<u>העברת צבירה מהקופה</u>
(1,867)	(835)	-	(10,159)	העברות לקופות גמל
(8,597)	(835)	(928)	(27,732)	העברות בין מסלולים
426	9,732	(684)	4,920	העברות צבירה, נטו
10,774	(28)	762	83,668	עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה מועבר מדוח הכנסות והוצאות
208,764	14,156	26,196	791,113	זכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר של השנה

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ
=====

אלטשולר שחם - קופה מרכזית לפיצויים

דוחות על השינויים בזכויות העמיתים לפי מסלולים (המשך)

31 בדצמבר 2020				
פיצויים אג"ח עד 15% מניות	פיצויים כספי	פיצויים אג"ח ללא מניות	פיצויים כללי	
אלפי ש"ח				
193,880	136	32,486	725,333	זכויות עמיתים ליום 1 בינואר של השנה
(12,956)	-	(5,593)	(44,001)	תשלומים לעמיתים
12,075	25	1,319	58,885	<u>העברת צבירה לקופה</u>
13,273	4,913	1,319	625	העברות מקופות גמל
25,348	4,938	2,638	59,510	העברות בין מסלולים
(155)	-	-	(15,519)	<u>העברת צבירה מהקופה</u>
(1,973)	(601)	(2,936)	(14,620)	העברות לקופות גמל
(2,128)	(601)	(2,936)	(30,139)	העברות בין מסלולים
23,220	4,337	(298)	29,371	העברות צבירה, נטו
8,720	(21)	1,177	35,271	עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה מועבר מדוח הכנסות והוצאות
212,864	4,452	27,772	745,974	זכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר של השנה

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ
=====

אלטשולר שחם - קופה מרכזית לפיצויים

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר, 2022

באור 1 - כללי

א. קופת הגמל "אלטשולר-שחם מרכזית לפיצויים", 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. הקופה החלה לקבל הפקדות מעמיתים בחודש אפריל 2005. החברה המנהלת התקשרה עם בנק לאומי לישראל בע"מ לצורך קבלת שירותים פיננסיים ואדמיניסטרטיביים עבור הקופה אך לא שירותי ניהול השקעות.

ב. הגדרות

בדוחות כספיים אלה -

הקופה - אלטשולר שחם מרכזית לפיצויים.

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.

אגף שוק ההון - אגף שוק ההון, ביטוח וחיסכון במשרד האוצר.

הממונה - הממונה על אגף 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 בייעוץ 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 ד.2.

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

מיזוג טכני העברת קופת גמל/מסלול מקופת גמל אחרת כמסלול השקעה בקופה אחרת.

מיזוג מלא – מיזוג שאינו מיזוג טכני.

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ
=====

אלטשולר שחם - קופה מרכזית לפיצויים

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2022

באור 1 – כללי (המשך)

ג. בהתאם להבהרת הממונה 3-9-2016 מוצגים המסלולים שמוזגו מיזוג טכני כאילו הועברו לקופה ביום 1 בינואר של שנת המיזוג. מסלולים שמוזגו מיזוג מלא מוצגים ממועד המיזוג בפועל. לא מוצגים מספרי השוואה בגין המסלולים שמוזגו.

ד. מדיניות השקעות

מסלול פיצויים כללי – נכסי המסלול וכן כל הכספים שיכנסו למסלול בתורת רווחי השקעותיו או כתוצאה ממכירתם או פדיונם, בניכוי סכומים המותרים על פי הוראות ההסדר התחוקתי ותקנון זה, במגבלות ובשיעורים הקבועים בהסדר התחיקתי.

מסלול פיצויים כספי – כלל נכסי המסלול יושקע באג"ח ממשלתי ובאג"ח קונצרני בדירוג AA לא צמוד עד שנה, במק"מ, נעמ"מ, פיקדונות לזמן קצוב ומזומנים בשקלים ובלבד שמשך החיים הממוצע של כלל נכסי המסלול לא יעלה על 90 יום. יובהר, כי בכל מקרה לא יושקעו נכסי המסלול במניות או בני"ע המירים למניות ו/או במט"ח (ראה גם סעיף 21').

מסלול פיצויים אג"ח ללא מניות – במסלול זה יושקעו לפחות 75% מנכסי המסלול באגרות חוב והיתרה בהשקעות אחרות כפי שאושרו או יאושרו בהסדר התחיקתי. נכסי המסלול לא יושקעו במניות ו/או בניירות ערך המירים למניות (ראה גם סעיף 21').

מסלול פיצויים אג"ח עד 15% מניות – נכסי המסלול יהיו חשופים לנכסים הבאים: אג"ח סחירות ושאינן סחירות של חברות, ני"ע מסחריים, הלוואות שאינן סחירות לחברות, אג"ח להמרה, פקדונות, אג"ח של ממשלת ישראל או אג"ח של ממשלות אחרות. חשיפה לנכסי אג"ח תהיה בשיעור שלא יפחת מ- 75% ולא יעלה על 120% מנכסי המסלול. חשיפה למניות תהיה בשיעור שלא יעלה על 15% מנכסי המסלול. חשיפה לנכסים כאמור לעיל תושג הן באמצעות השקעה במישרין והן באמצעות השקעה בנגזרים, בתעודות סל, בקרנות נאמנות או בקרנות השקעה. חשיפה לנכסים שאינם נכסי אג"ח ואינם מניות תהיה על פי שיקול דעתה של ועדת ההשקעות ובכפוף לכל דין.

ה. בעקבות תיקון 3 לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) התשס"ה-2005 משנת 2008, נקבע כי החל מיום 1 בינואר, 2011 לא מתאפשרת הפקדות כספים וכן קבלת עמיתים חדשים (למעט העברת כספי עמיתים שהיו עמיתים כדין בקופה מרכזית לפיצויים ב-31 בדצמבר 2007 בקופות מרכזיות לפיצויים) לקופה מרכזית לפיצויים. לפיכך, ניתן לשלם כספים שנצברו למטרת פיצויים או להעבירם בין קופות מרכזיות לפיצויים בלבד.

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

אלטשולר שחם - קופה מרכזית לפיצויים

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2022

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית

א. כללי

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

ב. בסיס הדיווח וההכרה בדוחות

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

ג. הצגת נכסים

הקופה פועלת בהתאם להוראות התקנות לעניין שערות 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 וחסכון 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, לשערות נכסי חוב לא סחירים להלן "מודל מרווח הוגן". מודל מרווח הוגן בעיקרו אינו מתבסס על חלוקת השוק הסחיר לעשירונים בהתאם לתשואה לפדיון של נכסי החוב וקביעת מיקום הנכס הלא סחיר באותם עשירונים וזאת בהתאם לפרמיית הסיכון הנגזרת ממחירי עסקאות/הנפקות בשוק הלא סחיר.

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

ניירות ערך סחירים:

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

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

אלטשולר שחם - קופה מרכזית לפיצויים

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2022

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ד. הצגת נכסים (המשך)

מניות ואגרות חוב דלות סחירות:

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

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

ניירות ערך ונכסים בלתי סחירים:

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

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

א. בהתאם לציטוט שער הנייר המתקבל מחברה הזוכה במכרז (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. הלוואות שלגביהם קיימות ספקות לגבי תזרים התקבולים העתידי ולא ניתן להעריכם בהתאם לציטוט המתקבל מהחברה הזוכה במכרז , בהתאם לקביעת ועדת השקעות .

4. קרנות השקעה - ע"פ שווי הוגן בהתאם לחלקה של הקופה בשווי ההשקעות בהתאם לדיווחים שהתקבלו מהקרנות.

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

6. ניירות ערך המושעים ממסחר :

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. מניות לא סחירות – מוצגות בהתאם להערכת שווי של מומחה שמונה ע"י ועדת השקעות.

8. נגזרים פיננסיים :

א. אופציות וכתבי אופציות- הוערכו ע"פ שווי הוגן בהתאם למודל בלק ושוולס. יתרות זכות הנובעות מכתבת אופציות לא סחירות מוצגות בסעיף זכאים ויתרות זכות.

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

9. נדל"ן – על בסיס הערכת מומחה שהינו שמאי מקרקעין, ובהתאמות שנדרשו לפי קביעת ועדת ההשקעות (נכסים שנרכשו במהלך שנת הדוח – מוצגים בהתאם לעלותם המקורית) ראה פירוט בביאור 8.

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ
=====

אלטשולר שחם - קופה מרכזית לפיצויים

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2022

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ד. אומדנים

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

ה. שיעורי עליית (ירידת) המדד והדולר:

להלן שיעור השינוי במדד ובשער החליפין של הדולר:

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

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ
=====

אלטשולר שחם - קופה מרכזית לפיצויים

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2022

באור 3 – חייבים ויתרות חובה

ליום 31 בדצמבר	
2021	2022
אלפי ש"ח	

א. ההרכב מאוחד:

475	1,446
884	820
<u>1,359</u>	<u>2,266</u>

ריבית ודיבידנד לקבל
מוסדות

סך הכל חייבים ויתרות חובה

ב. ההרכב לפי מסלולים:

ליום 31 בדצמבר 2022			
פיצויים	פיצויים	פיצויים	פיצויים
	אג"ח ללא מניות	כספי	כללי
אג"ח עד 15%			
אלפי ש"ח			

ההרכב:

725	18	58	645
13	1	-	806
-	-	-	11
<u>738</u>	<u>19</u>	<u>58</u>	<u>1,462</u>

ריבית ודיבידנד לקבל
מוסדות
חברה מנהלת*

סך הכל חייבים ויתרות חובה

ליום 31 בדצמבר 2021		
פיצויים	פיצויים	פיצויים
	אג"ח ללא מניות	כללי
אג"ח עד 15%		
אלפי ש"ח		

ההרכב:

39	1	435
7	15	862
<u>46</u>	<u>16</u>	<u>1,297</u>

ריבית ודיבידנד לקבל
מוסדות

סך הכל חייבים ויתרות חובה

*יתרת חברה מנהלת קוויזה עם יתרת זכות במאזן המאוחד .

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ
=====

אלטשולר שחם - קופה מרכזית לפיצויים

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2022

באור 4 – נכסי חוב סחירים

ליום 31 בדצמבר	
2021	2022
אלפי ש"ח	
451,647	416,513
-	35,779
51,155	117
502,802	452,409

א. ההרכב מאוחד:

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

ב. ההרכב לפי מסלולים:

ליום 31 בדצמבר 2022			
פיצויים	פיצויים	פיצויים	פיצויים
אג"ח עד 15% מניות	כספי	אג"ח ללא מניות	כללי
אלפי ש"ח			
95,202	46,996	9,412	264,903
11,891	-	1,957	21,931
-	-	-	117
107,093	46,996	11,369	286,951

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

ליום 31 בדצמבר 2021			
פיצויים	פיצויים	פיצויים	פיצויים
אג"ח עד 15% מניות	כספי	אג"ח ללא מניות	כללי
אלפי ש"ח			
126,104	11,525	15,670	298,348
14,493	-	2,676	33,986
140,597	11,525	18,346	332,334

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

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ
אלטשולר שחם - קופה מרכזית לפיצויים

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2022

באור 5 – נכסי חוב שאינם סחירים

ליום 31 בדצמבר	
2021	2022
אלפי ש"ח	
60,573	37,742
5,062	1,906
5,106	4,367
70,741	44,015

א. ההרכב מאוחד:

אגרות חוב קונצרניות:
 שאינן ניתנות להמרה
 פקדונות בבנקים
 הלוואות לאחרים
 סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים

ב. ההרכב לפי מסלולים:

ליום 31 בדצמבר 2022		
פיצויים	פיצויים	פיצויים
אג"ח עד 15% מניות	אג"ח ללא מניות	כללי
אלפי ש"ח		
6,682	1,565	29,495
353	-	1,553
1,853	394	2,120
8,888	1,959	33,168

אגרות חוב קונצרניות:
 שאינן ניתנות להמרה
 פקדונות בבנקים
 הלוואות לאחרים
 סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים

ליום 31 בדצמבר 2021		
פיצויים	פיצויים	פיצויים
קלאסי	אג"ח	כללי
אלפי ש"ח		
16,134	3,926	40,513
387	3	4,672
2,245	475	2,386
18,766	4,404	47,571

אגרות חוב קונצרניות:
 שאינן ניתנות להמרה
 פקדונות בבנקים
 הלוואות לאחרים
 סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ
=====

אלטשולר שחם - קופה מרכזית לפיצויים

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2202

באור 6 – מניות

ליום 31 בדצמבר	
2021	2022
אלפי ש"ח	
130,153	106,952
19,047	23,993
149,200	130,945

א. ההרכב מאוחד:

מניות סחירות
מניות לא סחירות
סך הכל מניות

ב. ההרכב לפי מסלולים:

ליום 31 בדצמבר 2202		
פיצויים אג"ח עד 15% מניות	פיצויים אג"ח ללא מניות אלפי ש"ח	פיצויים כללי
6,553	-	100,399
936	221	22,836
7,489	221	123,235

מניות סחירות
מניות לא סחירות
סך הכל מניות

ליום 31 בדצמבר 2021		
פיצויים אג"ח עד 15% מניות	פיצויים אג"ח ללא מניות אלפי ש"ח	פיצויים כללי
8,145	-	122,008
968	231	17,848
9,113	231	139,856

מניות סחירות
מניות לא סחירות
סך הכל מניות

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ
=====

אלטשולר שחם - קופה מרכזית לפיצויים

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2022

באור 7 - השקעות אחרות

ליום 31 בדצמבר	
2021	2022
אלפי ש"ח	

א. ההרכב מאוחד:

		השקעות אחרות סחירות
		קרנות סל
80,823	19,562	קרנות נאמנות
48,919	15,190	מכשירים נגזרים
1,701	473	אופציות וכתבי אופציות
70	-	אחרות
-	802	
<u>131,513</u>	<u>36,027</u>	

		השקעות אחרות שאינן סחירות
		קרנות השקעה וקרנות הון סיכון
39,476	36,488	מכשירים נגזרים
11,003	3,295	מוצרים מובנים
21,837	18,751	אופציות וכתבי אופציות
7	-	
<u>72,323</u>	<u>58,534</u>	
<u>203,836</u>	<u>94,561</u>	סך הכל השקעות אחרות

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ
=====

אלטשולר שחם - קופה מרכזית לפיצויים

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2022

באור 7 - השקעות אחרות (המשך)

ב. הרכב לפי מסלולים:

ליום 31 בדצמבר 2022		
פיצויים	פיצויים	פיצויים
אג"ח עד 15%	אג"ח ללא מניות	כללי
	אלפי ש"ח	

השקעות אחרות סחירות

1,599	-	17,963	קרנות סל
841	-	14,349	קרנות נאמנות
23	-	450	מכשירים נגזרים
-	-	802	אופציות וכתבי אופציות
2,463	-	33,564	

השקעות אחרות שאינן סחירות

7,001	277	29,210	קרנות השקעה וקרנות הון סיכון
571	98	2,626	מכשירים נגזרים
5,465	583	12,703	מוצרים מובנים
13,037	958	44,539	
15,500	958	78,103	

סך הכל השקעות אחרות

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ
אלטשולר שחם - קופה מרכזית לפיצויים

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2022

באור 7 - השקעות אחרות (המשך)

ב. ההרכב לפי מסלולים: (המשך)

ליום 31 בדצמבר 2021		
פיצויים	פיצויים	פיצויים
אג"ח עד 15%	אג"ח ללא מניות	כללי
	אלפי ש"ח	

השקעות אחרות סחירות

5,769	-	75,054	קרנות סל
3,967	112	44,840	קרנות נאמנות
63	-	1,638	מכשירים נגזרים
8	-	62	אופציות וכתבי אופציות
<u>9,807</u>	<u>112</u>	<u>121,594</u>	

השקעות אחרות שאינן סחירות

7,196	239	32,041	קרנות השקעה וקרנות הון סיכון
1,397	157	9,449	מכשירים נגזרים
5,828	1,300	14,709	מוצרים מובנים
5	-	2	אופציות וכתבי אופציות
<u>14,426</u>	<u>1,696</u>	<u>56,201</u>	

<u>24,233</u>	<u>1,808</u>	<u>177,795</u>	סך הכל השקעות אחרות
----------------------	---------------------	-----------------------	----------------------------

ג. מכשירים נגזרים:

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

ליום 31 בדצמבר		א. ההרכב מאוחד:
2021	2022	
אלפי ש"ח		
168,223	111,348	מניות
16,279	16,756	מדדים
(224,059)	72,598	מטבע זר
226	18,220	סחורות
-	14,745	ריבית
<u>(39,331)</u>	<u>233,667</u>	

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ
אלטשולר שחם - קופה מרכזית לפיצויים

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2022

באור 7 - השקעות אחרות (המשך)

ג. מכשירים נגזרים:

ב. ההרכב לפי מסלולים:

ליום 31 בדצמבר 2022			
פיצויים	פיצויים	פיצויים	
אג"ח עד 15% מניות	אג"ח ללא מניות	כללי	
אלפי ש"ח			
7,893	-	103,455	מניות
4,640	804	11,312	מדדים
1,994	(940)	71,544	מטבע זר
909	-	17,311	סחורות
4,964	625	9,156	ריבית
20,400	489	212,778	סך הכל

ליום 31 בדצמבר 2021			
פיצויים	פיצויים	פיצויים	
אג"ח עד 15% מניות	אג"ח ללא מניות	כללי	
אלפי ש"ח			
7,760	-	160,463	מניות
4,826	737	10,716	מדדים
(31,980)	(3,831)	(188,248)	מטבע זר
(1)	-	227	סחורות
(19,395)	(3,094)	(16,842)	סך הכל

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ
אלטשולר שחם - קופה מרכזית לפיצויים

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2022

באור 8 - נדל"ן להשקעה

א. הרכב ותנועה מאוחד:

ליום 31 בדצמבר		
2021	2022	
אלפי ש"ח		
6,664	7,986	יתרה ליום 1 בינואר
2,091	-	רכישות
-	-	מימושים
(769)	203	התאמת שווי הוגן
7,986	8,189	יתרה ליום 31 בדצמבר

ב. הרכב ותנועה לפי מסלולים:

31 דצמבר 2022			
פיצויים	פיצויים	פיצויים	
אג"ח עד 15% מניות	אג"ח ללא מניות	כללי	
אלפי ש"ח			
1,853	653	5,480	יתרה ליום 1 בינואר
-	-	-	רכישות ותוספות
-	-	-	סה"כ תוספות
-	-	-	מימושים
53	7	143	התאמת שווי הוגן
1,906	660	5,623	יתרה ליום 31 בדצמבר

31 דצמבר 2021			
פיצויים	פיצויים	פיצויים	
אג"ח עד 15% מניות	אג"ח ללא מניות	כללי	
אלפי ש"ח			
1,452	504	4,708	יתרה ליום 1 בינואר
536	205	1,350	רכישות ותוספות
536	205	1,350	סה"כ תוספות
-	-	-	מימושים
(135)	(56)	(578)	התאמת שווי הוגן
1,853	653	5,480	יתרה ליום 31 בדצמבר

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ
 =====
אלטשולר שחם - קופה מרכזית לפיצויים

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2022

באור 8 - נדל"ן להשקעה (המשך)

- 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 נדל"ן מסחריים בארץ ובחו"ל הכוללים שוכרים קיימים. בהתאם, קיימת רגישות של שווי הנכסים הן ביחס לבאים:
- היבטי הריבית- לאור היותו של הון תזרימי 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.
- ה. פרטים בדבר זכויות במקרקעין המשמשות את הקופה כנדל"ן להשקעה:

מועדי סיום		תקופת החכירה
2021	2022	
ליום 31 בדצמבר		
אלפי ש"ח		
3,964	3,950	21/03/2042 (**)

חכירה מהוונת

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

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

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ
=====

אלטשולר שחם - קופה מרכזית לפיצויים

באור 9 - זכאים ויתרות זכות

ליום 31 בדצמבר		
2021	2022	
אלפי ש"ח		א. ההרכב מאוחד:
31	112	חברה מנהלת*
548	12	מוסדות
3,850	12,531	התחייבויות בגין נגזרים
2,519	115	סכומים לשלם בגין השקעות
-	1,130	התחייבות בגין בטחונות
-	5,505	משיכת יתר
5,941	-	התחייבות בגין עסקאות OTC
12,889	19,405	

*יתרת חובה של חברה מנהלת קוזה במאזן המאוחד

ב. ההרכב לפי מסלולים:

31 בדצמבר 2022				
פיצויים	פיצויים	פיצויים	פיצויים	
אג"ח עד 15% מניות	כספי	אג"ח ללא מניות	כללי	
אלפי ש"ח				
85	27	11	-	חברה מנהלת
12	-	-	-	מוסדות
1,252	-	142	11,137	התחייבויות בגין נגזרים
-	-	-	115	סכומים לשלם בגין השקעות
212	-	-	918	התחייבות בגין בטחונות
-	-	-	5,505	משיכת יתר
1,561	27	153	17,675	סך הכל זכאים ויתרות זכות

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ
=====

אלטשולר שחם - קופה מרכזית לפיצויים

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2022

באור 9 - זכאים ויתרות זכות (המשך)

ב. ההרכב לפי מסלולים (המשך)

31 בדצמבר 2021				
פיצויים	פיצויים	פיצויים	פיצויים	
אג"ח עד 15% מניות	כספי	אג"ח ללא מניות	כללי	
אלפי ש"ח				
1	4	18	8	חברה מנהלת
548	-	-	-	מוסדות
187	-	2	3,661	התחייבויות בגין נגזרים
605	-	131	1,783	שכומים לשלם בגין השקעות
1,245	-	-	4,696	התחייבויות בגין עסקאות OTC
2,586	4	151	10,148	סך הכל זכאים ויתרות זכות

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ
אלטשולר שחם - קופה מרכזית לפיצויים

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2022

באור 10 – דמי ניהול

א. הרכב:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2020	2021	2022
אלפי ש"ח		
4,640	5,182	4,385
253	221	163
23	27	166
1,329	1,435	1,161
6,245	6,865	5,875

א. ההרכב:

פיצויים כללי
 פיצויים אג"ח ללא מניות
 פיצויים כספי
 פיצויים אג"ח עד 15% מניות*

ב. שיעור דמי ניהול מעמיתים:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2020	2021	2022
אחוזים		
2.00	2.00	2.00
0.67	0.65	0.65
0.81	0.81	0.82
0.66	0.60	0.60
0.69	0.67	0.66

שיעור דמי הניהול שהחברה המנהלת
 רשאית לגבות על פי הוראות הדין (בכל
 המסלולים)

שיעור דמי הניהול שנגבנו בפועל:

פיצויים כללי
 פיצויים אג"ח ללא מניות
 פיצויים כספי
 פיצויים אג"ח עד 15% מניות

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ
=====

אלטשולר שחם - קופה מרכזית לפיצויים

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2022

באור 11 – הוצאות ישירות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר						
2020	2021	2022	2020	2021	2022	
שיעור מתוך סך יתרת הנכסים הממוצעת (%)			אלפי ש"ח			א. ההרכב מאוחד
0.04	0.02	0.04	342	215	175	עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
*-	0.04	*-	27	405	20	הוצאות בגין השקעות לא סחירות
						<u>עמלות ניהול חיצוני:</u>
0.07	0.07	0.07	561	737	339	בגין השקעה בקרנות השקעה
0.04	0.05	0.06	406	539	274	השקעה בנכסים מחוץ לישראל
-	-	-	1	-	-	בגין השקעה בנכסים בישראל באמצעות קרנות סל
0.15	0.18	0.17	1,337	1,896	808	סך הכל הוצאות ישירות
						* שיעור הנמוך מפרומיל.
						ב. ההרכב לפי מסלולים:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022				
פיצויים	פיצויים	פיצויים	פיצויים	
אג"ח עד 15% מניות	כספי	אג"ח ללא מניות	כללי	
אלפי ש"ח				
25	4	3	143	עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
2	-	1	17	הוצאות בגין השקעות לא סחירות
				<u>עמלות ניהול חיצוני:</u>
72	-	1	266	בגין השקעה בקרנות השקעה
22	-	-	252	בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל
121	4	5	678	סך הכל הוצאות ישירות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021				
פיצויים	פיצויים	פיצויים	פיצויים	
אג"ח עד 15% מניות	כספי	אג"ח ללא מניות	כללי	
אלפי ש"ח				
24	-	1	190	עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
114	-	2	289	הוצאות בגין השקעות לא סחירות
				<u>עמלות ניהול חיצוני:</u>
130	-	45	562	בגין השקעה בקרנות השקעה
41	-	1	497	בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל
				בגין השקעה בנכסים בישראל באמצעות קרנות סל
309	-	49	1,538	סך הכל הוצאות ישירות
				* סכום הנמוך מ – 1 אלפי ש"ח.

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ
=====

אלטשולר שחם - קופה מרכזית לפיצויים

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2022

באור 11 – הוצאות ישירות (המשך)

ב. ההרכב לפי מסלולים (המשך):

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020				
פיצויים	פיצויים	פיצויים	פיצויים	
כללי	אג"ח ללא מניות	כספי	אג"ח עד 15% מניות	
אלפי ש"ח				
293	5	-	44	עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
20	1	-	6	הוצאות בגין השקעות לא סחירות
				<u>עמלות ניהול חיצוני:</u>
444	4	-	113	בגין השקעה בקרנות השקעה
370	2	-	34	בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל
1	-	-	-	בגין השקעה בנכסים בישראל
				באמצעות קרנות סל
1,128	12	-	197	סך הכל הוצאות ישירות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022				
פיצויים	פיצויים	פיצויים	פיצויים	
כללי	אג"ח ללא מניות	כספי	אג"ח עד 15% מניות	
שיעור מתוך סך יתרת הנכסים הממוצעת (באחוזים)				
0.02	0.01	0.01	0.01	עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
0.04	-	-	-	הוצאות בגין השקעות לא סחירות
				<u>עמלות ניהול חיצוני:</u>
0.04	-	-	0.04	בגין השקעה בקרנות השקעה
-	-	-	0.01	בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל

*שיעור הנמוך מפרומיל.

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ
=====

אלטשולר שחם - קופה מרכזית לפיצויים

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2022

באור 11 – הוצאות ישירות (המשך)

ב. ההרכב לפי מסלולים (המשך):

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021				
פיצויים	פיצויים	פיצויים	פיצויים	
אג"ח עד 15% מניות	כספי	אג"ח ללא מניות	כללי	
שיעור מתוך סך יתרת הנכסים הממוצעת (באחוזים)				
0.01	-	*-	0.02	עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
0.05	-	0.01	0.04	הוצאות בגין השקעות לא סחירות
				<u>עמלות ניהול חיצוני:</u>
0.06	-	0.17	0.07	בגין השקעה בקרנות השקעה
0.02	-	*-	0.06	בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל
				בגין השקעה בנכסים בישראל באמצעות קרנות סל

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020				
פיצויים	פיצויים	פיצויים	פיצויים	
אג"ח עד 15% מניות	כספי	אג"ח ללא מניות	כללי	
שיעור מתוך סך יתרת הנכסים הממוצעת (באחוזים)				
0.01	-	0.01	0.04	עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
*-	-	*-	*-	הוצאות בגין השקעות לא סחירות
				<u>עמלות ניהול חיצוני:</u>
0.05	-	0.01	0.06	בגין השקעה בקרנות השקעה
0.01	-	0.01	0.05	בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל
				בגין השקעה בנכסים בישראל באמצעות קרנות סל
-	-	-	*-	

* שיעור הנמוך מפרומיל.

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ
=====

אלטשולר שחם - קופה מרכזית לפיצויים

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2022

באור 12 – תשואת מסלולי השקעה

תשואה שנתית נומינלית ברוטו (באחוזים)						
תשואה ממוצעת נומינלית ברוטו ל-5 שנים	2018	2019	2020	2021	2022	
4.10	(1.25)	15.54	5.83	11.99	(9.60)	פיצויים כללי
2.43	(0.39)	9.02	4.62	3.67	(4.29)	פיצויים אג"ח ללא מניות
0.18	0.05	0.19	0.07	(0.01)	0.61	פיצויים כספי
2.90	(0.73)	10.96	5.29	5.87	(6.04)	פיצויים אג"ח עד 15% מניות

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ
=====

אלטשולר שחם - קופה מרכזית לפיצויים

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2022

באור 13 – יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

א. יתרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים:

<u>ליום 31 בדצמבר</u>		
<u>2021</u>	<u>2022</u>	
<u>אלפי ש"ח</u>		<u>ההרכב:</u>
<u>(31)</u>	<u>(112)</u>	החברה מנהלת – דמי ניהול (לשלם), נטו

(*) יתרת נכסי חוב וחובות שוטפים הגבוהה ביותר במשך השנה של בעל עניין או צד קשור עמדה על 112 אלפי ש"ח (שנה קודמת – 37 אלפי ש"ח).

ב. עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים:

<u>לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר</u>			
<u>2020</u>	<u>2021</u>	<u>2022</u>	
<u>אלפי ש"ח</u>			
<u>6,245</u>	<u>6,865</u>	<u>5,875</u>	דמי ניהול לחברה המנהלת

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ
=====

אלטשולר שחם - קופה מרכזית לפיצויים

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2022

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 7,823 אלפי ש"ח (שנה קודמת – 18,063 אלפי ש"ח).

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 הבלגנים באוקראינה ועל בלארוס במטרה להרחיק את ממשלת רוסיה מהמוסדות הפיננסיים המערביים ולהפעיל לחצים על רוסיה לסיום העימות. במסגרת זו, הוטלו סנקציות, הוקפאו נכסים והושמו מגבלות על חברות ואנשים באזור זה ובעיקר על מוסדות פיננסיים. בנוסף הוגבל השימוש במערכת התשלומים הגלובלית SWIFT. ארה"ב הודיעה כי אף נבחנות הגבלות נוספות על רכישת נפט מרוסיה. המלחמה הביאה לתנודתיות בשווקי ההון. הקופה חשופה מתוקף פעילותה לשינויים בשווקי ההון, אשר משפיעים על שווי הנכסים המנוהלים בה. בנוסף המלחמה הביאה לזינוק במחיר הנפט הגולמי אשר ישפיע על שיעור האינפלציה. החברה בוחנת ועוקבת אחר השפעת הסנקציות, התנודתיות בשווקים וההשפעות הצפויות האחרות על כלכלת העולם ועל כלכלת ישראל כדי לתת מענה ותמיכה לעמיתי הקופה החשופים לסיכון זה וכדי לצמצם ככל שניתן והיא מתאימה את תמהיל ההשקעות, מעת לעת ולפי הצורך.
- כמו כן לתנודות בשווקים הפיננסיים ולשינויים בעקומי הריביות חסרות סיכון, השפעה על תוצאות הקופה. במהלך תקופת הדוח חלו ירידות בשווקי ההון אשר התעצמו עם פרוץ המלחמה בין רוסיה לאוקראינה. הירידות בשווקים השפיעו לרעה על נכסי הקופה.
- ב. הוצאות ישירות ומסלולי השקעה – ביום 2 במרץ 2022 התפרסם בקובץ התקנות 'תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (הוצאות ישירות בשל ביצוע עסקאות) (הוראת שעה), התשפ"ב-2022'. כזכור ביום 9 בספטמבר 2020 תוקנו תקנות הוצאות ישירות באופן המאפשר במסגרת הוראת שעה להכיר בהוצאות המפורטות בהוראת השעה כהוצאות ישירות. כמו כן, במסגרת הוראת שעה הוגבלו הוצאות אלה עד תקרה של 0.25% מנכסי הקופה. הוראת השעה הוארכה עד ליום 6 באפריל 2022. ביום 1 בנובמבר 2022 פורסמו ברשומות תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (הוצאות ישירות בשל ביצוע עסקאות) (תיקון), התשפ"ג-2022 ("התקנות המתקנות"). במסגרת התקנות המתקנות הוארכה רטרואקטיבית הוראת השעה (כולל ביחס למגבלת ה-0.25%) החל מיום 6 באפריל 2022 ועד ליום 31 בדצמבר 2022. החל מיום 1 בינואר 2023 תהפוך הוראת השעה להסדר של קבע שאינו טעון הארכות זמניות. כמו כן, במסגרת ההסדר החדש (הקבוע) תבוטל החל מיום 1 בינואר 2023 מגבלת ה-0.25% ביחס לעמלות הניהול החיצוני, ובמקומה יבוא מנגנון של מגבלת גבייה וולונטרי שיקבע לעצמו כל גוף מוסדי ושל גילוי נאות ושקיפות מול הלקוח בעניין. מגבלת עמלת הניהול החיצוני תפורסם באתר האינטרנט של הגוף המוסדי עד 31.12.2022 ביחס לשנה שלאחרי. יצוין כי מדובר במהלך משלים לחוזר גופים מוסדיים 28-9-2022 "מסלולי השקעה בקופות גמל – תיקון" אשר פורסם ביום 28 בספטמבר 2022.