



אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

"אלטשולר שחם גמל"

דין וחשבון כספי

לשנת 2022

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

תוכן עניינים

1.....	דוח רואי החשבון המבקרים לעמיתי אלטשולר שחם גמל
4.....	מאזנים מאוחדים
7.....	דוחות הכנסות והוצאות מאוחדים
11.....	דוחות על השינויים בזכויות העמיתים מאוחדים
15.....	באור 1 - כללי
18.....	באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית
21.....	באור 3 – חייבים ויתרות חובה
23.....	באור 4 – נכסי חוב סחירים
24.....	באור 5 – נכסי חוב שאינם סחירים
26.....	באור 6 – מניות
27.....	באור 7 - השקעות אחרות
32.....	באור 8 – נדל"ן להשקעה
34.....	באור 9 - זכאים ויתרות זכות
36.....	באור 10 – דמי ניהול
38.....	באור 11 – הוצאות ישירות
45.....	באור 12 – תשואת מסלולי השקעה
45.....	באור 13 – יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים
46.....	באור 14 - מסים
46.....	באור 15 – התחייבויות תלויות והתקשרויות
46.....	באור 16 – ביטוח חיים
50.....	באור 17 – ביאור פרפורמה
53.....	באור 18 – התפתחויות אחרות

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

ביקרנו את הדוחות על המצב הכספי המצורפים של אלטשולר שחם גמל (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 מסויגת.

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל, לרבות תקנים שנקבעו בתקנות רואי חשבון (דרך פעולתו של רואה חשבון), התשל"ג - 1973. על פי תקנים אלה נדרש מאיתנו לתכנן את הביקורת ולבצע במטרה להשיג מידה סבירה של ביטחון שאין בדוחות הכספיים הצגה מוטעית מהותית. ביקורת כוללת בדיקה מדגמית של ראיות התומכות בסכומים ובמידע שבדוחות הכספיים. ביקורת כוללת גם בחינה של כללי החשבונאות 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 וחסכון, 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.

מדידת שווי הוגן של השקעות לא סחירות:

כמתואר בביאורים 5, 6, 7 ו-8 לדוחות הכספיים של הקופה, השווי ההוגן של נכסי חוב לא סחירים, מניות לא סחירות, השקעות אחרות שאינן סחירות ונדל"ן להשקעה ליום 31 בדצמבר 2022, הסתכם לכ- 6,545 מיליוני ש"ח, כ- 945 מיליוני ש"ח, כ- 8,750 מיליוני ש"ח וכ- 365 מיליוני ש"ח, בהתאמה.

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

השווי ההוגן של השקעות במניות שאינן סחירות מבוסס בעיקרו על הערכות שווי חיצוניות, ובקרנות השקעה וגידור מבוסס בעיקרו על השווי ההוגן של נכסי הבסיס או הערכות שווי ונקבע בהתאם לדיווחים של כל קרן. טכניקות הערכות שווי הינן סובייקטיביות באופיין 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 הוודאות המובנית במדידת השווי ההוגן גבוהה, מאחר ומדידה זו מתבססת נתונים אשר אינם מבוססים על נתוני שוק נצפים.

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

נהלי הביקורת שבוצעו במענה לעניין המפתח בביקורת

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

- בחנו את התכנון והיישום של בקורות פנימיות הקשורות לתהליך קביעת השווי ההוגן של השקעות לא סחירות ובצענו נהלים לבדיקת האפקטיביות של אותן בקורות פנימיות לרבות, בקורות לגבי נאותות הנתונים וההנחות ששימשו בהערכות השווי וסבירות הערכות השווי.
- בחנו את המתודולוגיה למדידת השווי ההוגן 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 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 גמל
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 גמל (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 וחיסכון, בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה-2005 ובתקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל), התשכ"ד-1964. בקרה פנימית על דיווח כספי של קופת גמל כוללת את אותם מדיניות ונהלים אשר: (1) מתייחסים לניהול רשומות אשר, בפירוט סביר, משקפות במדויק ובאופן נאות את העסקאות וההעברות של נכסי הקופה (לרבות הוצאתם מרשותה); (2) מספקים מידה סבירה של ביטחון שעסקאות נרשמות כנדרש כדי לאפשר הכנת דוחות כספיים בהתאם להוראות הממונה על רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון, בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה-2005 ובהתאם לתקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל), התשכ"ד-1964, ושקבלת כספים והוצאת כספים של הקופה נעשים רק בהתאם להוראות 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 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, 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 גמל"

מאזנים מאוחדים

ליום 31 בדצמבר			
2021	2022		
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	באור	
10,029,443	7,208,551		רכוש שוטף
71,784	99,441	3	מזומנים ושווי מזומנים
10,101,227	7,307,992		חייבים ויתרות חובה*
42,384,337	26,896,878	4	השקעות פיננסיות
7,679,884	6,544,835	5	נכסי חוב סחירים
15,311,356	11,387,578	6	נכסי חוב שאינם סחירים
21,173,331	12,114,395	7	מניות
340,561	365,198	8	השקעות אחרות
86,889,469	57,308,884		נדלן להשקעה
96,990,696	64,616,876		סך כל הנכסים
978,670	1,771,083	9	זכאים ויתרות זכות
96,012,026	62,845,793		זכויות העמיתים
96,990,696	64,616,876		סך כל ההתחייבויות וזכויות העמיתים

* יתרות הדדיות קוזזו במאזן המאוחד
הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

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

=====

מאזנים לפי מסלולים

ל גמל

רכוש שוטף										
17,526	16,065	291,270	421,660	81,610	25,712	71,995	1,252,717	4,225,392	804,604	מזומנים ושווי מזומנים
663	1,589	5,158	4,442	1,392	194	489	19,145	55,914	10,700	חייבים ויתרות חובה
18,189	17,654	296,428	426,102	83,002	25,906	72,484	1,271,862	4,281,306	815,304	
השקעות פיננסיות										
-	127,618	2,409,536	1,056,588	634,913	270,981	356,877	5,893,912	13,473,109	2,673,344	נכסי חוב סחירים
321	-	394,299	37,431	136,264	2,021	26,748	1,535,879	3,799,066	612,806	נכסי חוב שאינם סחירים
68	-	166,958	1,087,288	3,094	-	-	1,129,000	7,357,894	1,643,276	מניות
55,856	1,300	418,944	404,116	37,785	24	-	1,698,798	8,197,931	1,299,641	השקעות אחרות
		488	-	3,827	-	-	54,020	297,328	9,535	נדל"ן להשקעה
56,245	128,918	3,390,225	2,585,423	815,883	273,026	383,625	10,311,609	33,125,328	6,238,602	סך כל השקעות פיננסיות
74,434	146,572	3,686,653	3,011,525	898,885	298,932	456,109	11,583,471	37,406,634	7,053,906	סל כל הנכסים
1,344	3,131	35,972	148,963	6,006	-	23	247,247	1,082,814	245,828	זכאים ויתרות זכות
73,090	143,441	3,650,681	2,862,562	892,879	298,932	456,086	11,336,224	36,323,820	6,808,078	זכויות העמיתים
74,434	146,572	3,686,653	3,011,525	898,885	298,932	456,109	11,583,471	37,406,634	7,053,906	סך כל ההתחייבויות וזכויות העמיתים

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ
=====

"אלטשולר שחם גמל"

מאזנים לפי מסלולים (המשך)

ליום 31 בדצמבר 2021									
גמל	גמל	גמל	גמל	גמל	גמל	גמל	גמל	גמל	גמל
לבני 50 ומטה	לבני 50 עד 60	לבני 60 ומעלה	כספי אלפי ש"ח	אג"ח ממשלתי	אג"ח ללא מניות	מניות	אג"ח עד 15% מניות*	הלכה	פאסיבי
1,469,772	5,251,503	1,732,182	45,533	23,957	85,377	888,958	463,508	33,186	35,467
8,855	46,328	6,840	2	-	871	5,582	3,186	-	122
1,478,627	5,297,831	1,739,022	45,535	23,957	86,248	894,540	466,694	33,186	35,589
השקעות פיננסיות									
4,293,252	21,986,052	10,516,654	275,256	354,893	882,313	699,834	3,227,955	148,128	-
740,089	4,769,755	1,530,322	16,200	3,365	149,084	77,440	389,585	2,952	1,092
2,129,519	9,989,719	1,405,449	-	-	3,033	1,557,859	225,697	-	80
2,695,965	14,011,443	2,429,653	4,533	12	42,465	1,420,523	515,015	2,313	51,409
8,680	276,285	51,467	-	-	3,722	-	407	-	-
9,867,505	51,033,254	15,933,545	295,989	358,270	1,080,617	3,755,656	4,358,659	153,393	52,581
11,346,132	56,331,085	17,672,567	341,524	382,227	1,166,865	4,650,196	4,825,353	186,579	88,170
142,996	533,139	143,557	4,928	175	8,375	106,563	27,853	9,149	1,937
זכאים ויתרות זכות									
11,203,136	55,797,946	17,529,010	336,596	382,052	1,158,490	4,543,633	4,797,500	177,430	86,233
11,346,132	56,331,085	17,672,567	341,524	382,227	1,166,865	4,650,196	4,825,353	186,579	88,170

רבוש שוטף
מזומנים ושווי
מזומנים

חייבים ויתרות
חובה

השקעות פיננסיות

נכסי חוב סחירים

נכסי חוב שאינם
סחירים

מניות

השקעות אחרות
נדל"ן להשקעה

**סך כל השקעות
פיננסיות**

סל כל הנכסים
זכאים ויתרות זכות

זכויות העמיתים

**סך כל
ההתחייבויות
וזכויות העמיתים**

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

"אלטשולר שחם גמל"

דוחות הכנסות והוצאות מאוחדים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			באור	
2020	2021	2022		
אלפי ש"ח				
				הכנסות (הפסדים)
(22,993)	(145,590)	1,909,469		ממזומנים ושוי מזומנים
				מהשקעות
281,926	787,609	(1,256,499)		מנכסי חוב סחירים
118,555	89,123	(1,765,699)		מנכסי חוב שאינם סחירים
25,269	3,716,696	(1,754,861)		ממניות
2,655,804	3,146,947	(6,163,538)		מהשקעות אחרות
9,844	18,654	14,876		מנדל"ן להשקעה
3,091,398	7,759,029	(10,925,721)		סך כל ההכנסות (הפסדים) מהשקעות
-	31	4,489		הכנסות אחרות
3,068,405	7,613,470	(9,011,763)		סך כל ההכנסות (הפסדים)
				הוצאות
342,573	501,678	515,248	10	דמי ניהול
83,741	132,932	135,646	11	הוצאות ישירות
-	273	-	16	ביטוח חיים
16,734	44,815	49,034	14	מיסים
443,048	679,698	699,928		סך כל ההוצאות
2,625,357	6,933,772	(9,711,691)		עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

"אלטשולר שחם גמל"

דוחות הכנסות והוצאות לפי מסלולים לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022

גמל	גמל	גמל	גמל	גמל	גמל	גמל	גמל	גמל	גמל	
לבני 50 ומטה	לבני 50 עד 60	לבני 60 ומעלה	כספי	אג"ח מממשלתי	אג"ח ללא מניות	מניות	מניות	אג"ח עד 15% מניות	הלכה	פאסיבי
אלפי ש"ח										
321,456	1,131,884	195,933	710	623	951	211,781	35,564	7,415	3,152	
הכנסות (הפסדים) ממזומנים ושווי ממזומנים										
(84,542)	(498,643)	(506,974)	2,330	(17,262)	(40,497)	26,806	(132,663)	(5,054)	-	
(254,086)	(1,098,784)	(176,263)	475	(172)	(3,118)	(180,210)	(46,266)	(6,109)	(1,166)	
(243,898)	(1,215,929)	(132,558)	-	-	339	(134,709)	(28,242)	-	136	
(1,082,555)	(3,725,166)	(588,850)	53	5,397	12,048	(730,391)	(17,776)	(18,276)	(18,022)	
449	11,685	2,577	-	-	140	-	25	-	-	
(1,664,632)	(6,526,837)	(1,402,068)	2,858	(12,037)	(31,088)	(1,018,504)	(224,922)	(29,439)	(19,052)	
170	3,279	320	-	24	25	138	526	-	7	
הכנסות אחרות										
(1,343,006)	(5,391,674)	(1,205,815)	3,568	(11,390)	(30,112)	(806,585)	(188,832)	(22,024)	(15,893)	
סך כל ההכנסות (הפסדים)										
61,645	298,870	94,863	2,525	2,166	6,580	23,310	23,637	1,197	455	
15,551	91,572	18,619	19	40	327	5,413	3,942	28	135	
5,939	34,142	4,391	-	-	2	3,617	805	-	138	
83,135	424,584	117,873	2,544	2,206	6,909	32,340	28,384	1,225	728	
(1,426,141)	(5,816,258)	(1,323,688)	1,024	(13,596)	(37,021)	(838,925)	(217,216)	(23,249)	(16,621)	
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 גמל"

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021

גמל	גמל	גמל	גמל	גמל	גמל	גמל	גמל	גמל	גמל
לבני 50 ומטה	לבני 50 עד 60	לבני 60 ומעלה	כספי	אג"ח ממשלתי	אג"ח ללא מניות	מניות	מניות	אג"ח עד 15% מניות	הלכה
פאסיבי	אלפי ש"ח								
(66,202)	(12,355)	(23,533)	8	(92)	(514)	(36,727)	(5,784)	(407)	16
74,995	327,754	318,651	785	8,470	19,021	(11,483)	48,702	713	1
9,538	48,026	32,705	25	(171)	2,304	(3,012)	(175)	(119)	2
612,044	2,297,365	410,451	-	-	329	345,200	51,032	-	275
542,389	1,805,602	445,983	15	8	5,351	275,461	60,228	7,849	4,061
787	15,769	1,908	-	-	82	-	108	-	-
1,239,753	4,494,516	1,209,698	825	8,307	27,087	606,166	159,895	8,443	4,339
-	-	-	18	-	-	30	(17)	-	-
1,173,551	4,482,161	1,186,165	851	8,215	26,573	569,469	154,094	8,036	4,355
73,597	265,223	112,455	1,797	1,926	4,992	26,551	14,706	318	113
17,739	82,451	23,200	11	14	546	6,682	2,072	42	175
2	263	2	-	-	-	1	4	1	-
8,034	25,920	5,369	-	-	2	4,898	548	-	44
99,372	373,857	141,026	1,808	1,940	5,540	38,132	17,330	361	332
1,074,179	4,108,304	1,045,139	(957)	6,275	21,033	531,337	136,764	7,675	4,023

הכנסות (הפסדים)

מזומנים ושווי
מזומנים

מהשקעות

מנכסי חוב סחירים
מנכסי חוב שאינם
סחירים
ממניות
מהשקעות אחרות
מנדליין להשקעה
סך הכל הכנסות
(הפסדים)

הכנסות אחרות, נטו

סך כל ההכנסות

הוצאות

דמי ניהול
הוצאות ישירות
ביטוח חיים
מיסים

סך כל ההוצאות

עודף הכנסות על
הוצאות לתקופה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

אלטשולר שחם גמל

דוחות הכנסות והוצאות לפי מסלולים (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020

גמל	גמל	גמל	גמל	גמל	גמל	גמל	גמל
לבני 50 ומטה	לבני 50 עד 60	לבני 60 ומעלה	כספי	אג"ח ממשלתי	אג"ח ללא מניות	מניות	אג"ח עד 15% מניות*
אלפי ש"ח							
(1,176)	(8,195)	(12,861)	44	(17)	(979)	1,508	(1,317)
32,647	132,542	86,557	362	7,537	8,735	4,586	8,960
19,710	67,106	15,500	-	-	77	15,752	410
17,718	1,902	19,269	-	-	106	(16,375)	2,649
444,684	1,354,154	571,276	-	(13)	16,560	228,590	40,553
519	5,034	3,950	-	-	341	-	-
515,278	1,560,738	696,552	362	7,524	25,819	232,553	52,572
514,102	1,552,543	683,691	406	7,507	24,840	234,061	51,255
50,278	180,864	80,209	2,936	2,062	3,753	16,218	6,253
12,083	49,157	16,673	66	34	346	4,555	827
2,954	9,040	2,776	-	-	25	1,791	148
65,315	239,061	99,658	3,002	2,096	4,124	22,564	7,228
448,787	1,313,482	584,033	(2,596)	5,411	20,716	211,497	44,027

הכנסות (הפסדים)

ממזומנים ושווי ממזומנים

מהשקעות

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

סך כל ההכנסות

הוצאות

דמי ניהול
הוצאות ישירות
מיסים

סך כל ההוצאות

עודף (גרעון)
הכנסות על הוצאות לתקופה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

אלטשולר שחם גמל"

דוחות על השינויים בזכויות העמיתים מאוחדים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2020	2021	2022	
אלפי ש"ח			
44,232,368	59,409,503	96,012,026	זכויות עמיתים ליום 1 בינואר של השנה
-	30,429,138	-	העברת כספים מקופות גמל (מיזוג)
3,099,689	2,248,275	1,144,886	תקבולים מדמי גמולים
88	152	205	דמי סליקה
3,099,777	2,248,427	1,145,091	סה"כ תקבולים
(1,095,452)	(1,690,002)	(2,948,739)	תשלומים לעמיתים
2,228,785	1,439,793	129,688	העברות צבירה לקופה
783,094	473,982	108,087	העברות מחברות ביטוח
8,391,413	4,107,407	238,094	העברות מקרנות פנסיה חדשות
5,623,904	4,447,866	3,435,514	העברות מקופות גמל
17,027,196	10,469,048	3,911,383	העברות בין מסלולים
(106,150)	(303,984)	(1,062,966)	העברות צבירה מהקופה
(92,668)	(260,987)	(377,858)	העברות לחברות ביטוח
(657,021)	(6,775,023)	(20,685,939)	העברות לקרנות פנסיה חדשות
(5,623,904)	(4,447,866)	(3,435,514)	העברות לקופות גמל
(6,479,743)	(11,787,860)	(25,562,277)	העברות בין מסלולים
10,547,453	(1,318,812)	(21,650,894)	העברות צבירה, נטו
2,625,357	6,933,772	(9,711,691)	עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה מועבר מדוח הכנסות והוצאות
59,409,503	96,012,026	62,845,793	זכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר של השנה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

"אלטשולר שחם גמל"

דוחות על השינויים בזכויות העמיתים לפי מסלולים

2022

גמל לבני 50 ומטה	גמל לבני 50 עד 60	גמל לבני 60 ומעלה	גמל כספי	גמל ממשלתי	גמל אג"ח ממסלתי	גמל אג"ח ללא מניות	גמל מניות	גמל אג"ח עד 15% מניות	גמל הלכה	גמל פאסיבי
11,203,136	55,797,946	17,529,010	336,596	382,052	1,158,490	4,543,633	4,797,500	177,430	86,233	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
196,456	527,351	263,736	10,756	3,600	14,490	75,678	47,089	5,323	407	-
68	53	43	-	1	1	35	4	-	-	-
196,524	527,404	263,779	10,756	3,601	14,491	75,713	47,093	5,323	407	-
(220,182)	(1,580,264)	(731,092)	(50,563)	(20,255)	(61,544)	(67,635)	(210,421)	(4,221)	(2,562)	-
38,626	38,967	22,948	33	630	121	20,132	7,607	461	163	-
64,239	25,395	9,283	773	153	734	6,662	506	225	117	-
48,694	94,260	54,075	5,494	1,304	3,630	20,630	7,559	1,046	1,402	-
338,755	692,598	1,183,339	448,981	67,644	96,108	344,021	233,544	9,890	20,634	-
490,314	851,220	1,269,645	455,281	69,731	100,593	391,445	249,216	11,622	22,316	-
(123,751)	(543,382)	(293,974)	(2,018)	(5,625)	(8,387)	(33,383)	(51,867)	(314)	(265)	-
(57,420)	(175,361)	(100,418)	(1,529)	(1,678)	((3,563)	(20,402)	(16,798)	(649)	(40)	-
(2,695,579)	(11,033,123)	(4,748,351)	(102,930)	(51,286)	(179,688)	(1,053,452)	(790,364)	(19,197)	(11,969)	-
(558,823)	(1,704,362)	(528,687)	(190,531)	(64,012)	(90,492)	(134,432)	(156,462)	(3,304)	(4,409)	-
(3,435,573)	(13,456,228)	(5,671,430)	(297,008)	(122,601)	(282,130)	(1,241,669)	(1,015,491)	(23,464)	(16,683)	-
(2,945,259)	(12,605,008)	(4,401,785)	158,273	(52,870)	(181,537)	(850,224)	(766,275)	(11,842)	5,633	-
(1,426,141)	(5,816,258)	(1,323,688)	1,024	(13,596)	(37,021)	(838,925)	(217,216)	(23,249)	(16,621)	-
6,808,078	36,323,820	11,336,224	456,086	298,932	892,879	2,862,562	3,650,681	143,441	73,090	-

זכויות עמיתים ליום 1 בינואר של השנה
העברת כספים בקופות גמל (מיזוג)

תקבולים מדמי גמולים
דמי סליקה
סה"כ תקבולים

תשלומים לעמיתים
העברות צבירה לקופה

העברות מחברת ביטוח
העברות מקרנות פנסיה חדשות
העברות מקופות גמל
העברות בין מסלולים

העברות צבירה מהקופה

העברות לחברות ביטוח
העברות לקרנות פנסיה חדשות

העברות לקופות גמל
העברות בין מסלולים

העברות צבירה, נטו

עודף הכנסות (הפסדים) על
הוצאות לתקופה מועבר מדוח
הכנסות והוצאות

זכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר של השנה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

אלטשולר שחם גמל

דוחות על השינויים בזכויות העמיתים לפי מסלולים

גמל לבני 50 ומטה	גמל לבני 50 עד 60	גמל לבני 60 ומעלה	גמל כספי	גמל ממשלתי	גמל אג"ח ללא מניות	גמל מניות	גמל אג"ח עד 15% מניות	גמל הלכה	גמל פאסיבי	2021	זכויות עמיתים ליום 1 בינואר של השנה העברת כספים בקופות גמל (מיזוג)
8,811,871	30,336,635	14,561,178	356,755	293,780	585,818	3,075,517	1,387,949	-	-	-	זכויות עמיתים ליום 1 בינואר של השנה העברת כספים בקופות גמל (מיזוג)
1,078,848	22,602,231	1,444,958	185,627	194,046	687,666	565,511	3,430,685	166,561	73,005	687,666	זכויות עמיתים ליום 1 בינואר של השנה העברת כספים בקופות גמל (מיזוג)
232,999	908,430	851,321	5,390	5,573	26,024	108,080	108,763	1,389	306	5,573	תקבולים מדמי גמולים
52	43	29	-	1	-	24	3	-	-	1	דמי סליקה
233,051	908,473	851,350	5,390	5,574	26,024	108,104	108,766	1,389	306	5,574	סה"כ תקבולים
(130,958)	(847,477)	(508,325)	(28,001)	(15,106)	(25,461)	(48,221)	(82,485)	(2,175)	(1,793)	(15,106)	תשלומים לעמיתים
452,197	520,305	306,258	604	1,421	3,337	134,746	20,871	33	21	1,421	העברות צבירה לקופה
206,586	127,131	76,454	195	289	1,145	56,228	5,862	-	92	289	העברות מחברת ביטוח
696,821	1,767,098	1,220,706	2,822	8,406	46,606	209,141	155,943	(66)	(70)	8,406	העברות מקרנות פנסיה חדשות
597,344	1,469,931	1,105,059	144,101	44,786	65,835	828,931	171,675	6,719	13,485	44,786	העברות מקופות גמל
1,952,948	3,884,465	2,708,477	147,722	54,902	116,923	1,229,046	354,351	6,686	13,528	54,902	העברות בין מסלולים
(43,779)	(137,045)	(90,693)	(3,215)	(2,166)	(4,183)	(9,988)	(11,979)	(265)	(671)	(2,166)	העברות צבירה מהקופה
(44,515)	(94,748)	(99,504)	(853)	(759)	(1,223)	(13,332)	(5,926)	(118)	(9)	(759)	העברות לחברות ביטוח
(974,061)	(3,414,551)	(1,379,327)	(43,603)	(28,317)	(75,846)	(623,683)	(232,337)	(2,137)	(1,161)	(28,317)	העברות לקופות גמל
(754,448)	(1,548,341)	(1,004,243)	(282,269)	(126,177)	(172,261)	(270,658)	(288,288)	(186)	(995)	(126,177)	העברות בין מסלולים
(1,816,803)	(5,194,685)	(2,573,767)	(329,940)	(157,419)	(253,513)	(917,661)	(538,530)	(2,706)	(2,836)	(157,419)	העברות בין מסלולים
136,145	(1,310,220)	134,710	(182,218)	(102,517)	(136,590)	311,385	(184,179)	3,980	10,692	(102,517)	העברות צבירה, נטו
1,074,179	4,108,304	1,045,139	(957)	6,275	21,033	531,337	136,764	7,675	4,023	6,275	עודף הכנסות על הוצאות לתקופה מועבר מדוח הכנסות והוצאות
11,203,136	55,797,946	17,529,010	336,596	382,052	1,158,490	4,543,633	4,797,500	177,430	86,233	382,052	זכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר של השנה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ
=====

"אלטשולר שחם גמל"

דוחות על השינויים בזכויות העמיתים לפי מסלולים

2020							
גמל אג"ח עד 15% מניות	גמל מניות	גמל אג"ח ללא מניות	גמל אג"ח ממשלתי	גמל כספי	גמל לבני 60 ומעלה*	גמל לבני 50 עד 60*	גמל לבני 50 ומטה*
אלפי ש"ח							
627,895	2,153,578	370,951	105,103	78,844	9,740,839	25,033,669	6,121,489
זכויות עמיתים ליום 1 בינואר של השנה							
168,908	102,420	52,610	20,833	30,109	1,165,398	1,258,682	300,729
1	11	1	1	-	21	32	21
168,909	102,431	52,611	20,834	30,109	1,165,419	1,258,714	300,750
דמי סליקה סה"כ תקבולים							
(26,686)	(30,552)	(18,669)	(11,830)	(50,451)	(367,354)	(509,598)	(80,312)
תשלומים לעמיתים העברות צבירה לקופה							
61,952	153,473	10,403	8,178	4,826	531,927	824,886	633,140
12,021	72,497	2,696	1,851	2,086	88,691	211,182	392,070
361,961	334,849	85,041	44,579	29,788	2,647,646	3,526,066	1,361,483
העברות מחברת ביטוח העברות מקרנות פנסיה חדשות העברות מקופות גמל							
384,816	483,372	286,391	416,026	1,098,691	1,313,498	1,230,234	410,876
העברות בין מסלולים							
820,750	1,044,191	384,531	470,634	1,135,391	4,581,762	5,792,368	2,797,569
העברות צבירה מהקופה העברות לחברות ביטוח העברות לקרנות פנסיה חדשות העברות לקופות גמל							
(3,520)	(1,830)	(991)	(592)	(297)	(29,620)	(55,317)	(13,983)
(786)	(4,001)	(1,492)	(1,134)	(3,315)	(27,539)	(38,596)	(15,805)
(6,680)	(87,850)	(15,406)	(7,902)	(19,655)	(103,202)	(296,121)	(120,205)
העברות בין מסלולים							
(235,960)	(311,947)	(206,433)	(286,744)	(811,275)	(983,160)	(2,161,966)	(626,419)
(246,946)	(405,628)	(224,322)	(296,372)	(834,542)	(1,143,521)	(2,552,000)	(776,412)
573,804	638,563	160,209	174,262	300,849	3,438,241	3,240,368	2,021,157
העברות צבירה, נטו עודף הכנסות(הפסדים) על הוצאות לתקופה מועבר מדוח הכנסות והוצאות							
44,027	211,497	20,716	5,411	(2,596)	584,033	1,313,482	448,787
1,387,949	3,075,517	585,818	293,780	356,755	14,561,178	30,336,635	8,811,871
זכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר של השנה							

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

"אלטשולר שחם גמל"

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2022

באור 1 - כללי

א. קופת הגמל:

קופת הגמל "אלטשולר-שחם גמל" (להלן: "הקופה"), הינה קופת גמל מאושרת על פי חוק הפיקוח על השירותים 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 שירותי תפעול עבור הקופה.

ב. ביום 30.9.2021 הושלמה העברת הניהול של קופת הגמל "פסגות גדיש" (מ.ה. 106) שהייתה בניהול פסגות קופות גמל ופנסיה בע"מ אל החברה ומיזוגה עם ולתוך הקופה, כמפורט להלן:

מיזוגים מלאים:

- מסלול פסגות גדיש מסלול לבני 50 ומטה (מ.ה. 9889) מוזג אל תוך מסלול אלטשולר שחם גמל לבני 50 ומטה (מ.ה. 9950).
- מסלול פסגות גדיש מסלול לבני 50 עד 60 (מ.ה. 9890) ומסלול פסגות גדיש חו"ל (מ.ה. 205) מוזגו אל תוך מסלול אלטשולר שחם גמל לבני 50 עד 60 (מ.ה. 9951).
- מסלול פסגות גדיש מסלול לבני 60 ומעלה (מ.ה. 9891) מוזג אל תוך מסלול אלטשולר שחם גמל לבני 60 ומעלה (מ.ה. 9952).
- מסלול פסגות גדיש אג"ח (מ.ה. 1332) ומסלול פסגות גדיש אג"ח צמוד מדד (מ.ה. 835) מוזגו אל תוך אלטשולר שחם גמל אג"ח ללא מניות (מ.ה. 1376).
- מסלול פסגות גדיש כספי (מ.ה. 1333) מוזג אל תוך מסלול אלטשולר שחם גמל כספי (מ.ה. 1394).
- מסלול פסגות גדיש אג"ח ממשלת ישראל (מ.ה. 1431) מוזג אל תוך מסלול אלטשולר שחם גמל אג"ח ממשלות (מ.ה. 1395).
- מסלול פסגות גדיש מניות (מ.ה. 1330) מוזג אל תוך מסלול אלטשולר שחם גמל מניות (מ.ה. 1375).
- מסלול פסגות גדיש אג"ח עד 20% מניות (מ.ה. 270) ומסלול פסגות גדיש אג"ח עד 10% מניות (מ.ה. 1331) מוזגו אל תוך מסלול אלטשולר שחם גמל אג"ח עד 15% מניות (מ.ה. 472).

מיזוגים טכניים:

- מסלול פסגות גדיש פאסיבי- מדדי מניות (מ.ה. 989) מוזג כמסלול השקעה נוסף בקופה ולאחר המיזוג שמו לשם "אלטשולר שחם גמל פאסיבי מדדי מניות".
- מסלול פסגות גדיש הלכה (מ.ה. 2017) מוזג כמסלול השקעה נוסף בקופה ולאחר המיזוג שונה שמו לשם "אלטשולר שחם גמל הלכה".

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

"אלטשולר שחם גמל"

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2022

באור 1 – כללי (המשך)

ג. הגדרות:

בדוחות כספיים אלה -

הקופה - אלטשולר שחם גמל.

החברה המנהלת - אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ.

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

הממונה - הממונה על רשות שוק ההון .

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 2.ג לעיל

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 גמל"

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2022

באור 1 – כללי (המשך)

ג. מדיניות השקעות:

להלן עיקרי מדיניות ההשקעות של המסלולים השונים בקופה:

1. **מסלול לבני 50 ומטה (לשעבר "גולד")** – בהתאם למדיניות ההשקעה שתיקבע על ידי ועדת ההשקעות, בהתחשב, בין היתר, בגילאי העמיתים במסלול (ראה גם סעיף 1ד').
2. **מסלול לבני 50 עד 60 (לשעבר "כללי")** – בהתאם למדיניות ההשקעה שתיקבע על ידי ועדת ההשקעות, בהתחשב, בין היתר, בגילאי העמיתים במסלול (ראה גם סעיף 2ד').
3. **מסלול לבני 60 ומעלה (לשעבר "קלאסי")** – בהתאם למדיניות ההשקעה שתיקבע על ידי ועדת ההשקעות, בהתחשב, בין היתר, בגילאי העמיתים במסלול (ראה גם סעיף 2ד').
4. **גמל כספי (לשעבר "כספית")** – כל נכסי המסלול יושקעו בנכסים המפורטים בסעיף 2א לתקנות השקעות משותפות בנאמנות (נכסים שמותר לקנות ולהחזיק בקרן ושיעוריהם המרביים), התשנ"ה – 1994.
5. **מסלול גמל אג"ח ממשלתי (לשעבר "ממשלתי")** – נכסי המסלול יהיו חשופים לאג"ח של ממשלות שונות, בשיעור חשיפה שלא יפחת מ- 75% מנכסי המסלול.
6. **מסלול גמל אג"ח ללא מניות (לשעבר "אג"ח")** – חשיפה לנכסי אג"ח תהיה בשיעור שלא יפחת מ- 75% מנכסי המסלול. חשיפה למניות תהיה בשיעור של 0% מנכסי המסלול.
7. **מסלול גמל מניות** – נכסי המסלול יהיו חשופים למניות בארץ ובחו"ל, בשיעור חשיפה שלא יפחת מ- 75% מנכסי המסלול.
8. **מסלול 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.
9. **מסלול הלכה** – נכסי המסלול יהיו חשופים לנכסים מסוגים שונים בכפוף להוראות הדין ובכפוף לכללי הלכה יהודית בלבד. ההשקעות במסלול תהיינה בסמכותה ובאחריותה של וועדת ההשקעות והחברה המנהלת תהיה חייבת לפעול בנאמנות כלפי העמיתים במסלול זה. השאת התשואה במסלול מוגבלת בכך שהשקעות המסלול כפופות לכללי ההלכה היהודית.
10. **מסלול פאסיבי – מדדי מניות** – נכסי המסלול בשיעור שלא יפחת מ- 75% ולא יעלה על 100%, יושקעו במדדי מניות. יתרת הנכסים, למעט שיעור הנכסים אשר יושקע במזומנים לצורך טיפול בהפקדות, משיכות והעברות כספים, תושקע במדדים שונים, בכפוף להוראות הדין ובכפוף לשיקול דעת וועדת השקעות.

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

"אלטשולר שחם גמל"

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2022

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית

א. כללי

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

ב. בסיס הדיווח וההכרה בדוחות

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

ג. הצגת נכסים

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

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2022

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.
 - 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 שלגביהן קיימות ספקות לגבי תזרים התקבולים העתידי שלא ניתן להעריכו בהתאם לציטוט המתקבל מהחברה הזוכה במכרז-בהתאם לקביעת ועדת ההשקעות.
 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 ההשקעות.
 8. 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 שווי הוגן 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.
 9. נדל"ן – על בסיס הערכת מומחה שהינו שמאי מקרקעין ובהתאמות הנדרשות לפי קביעת ועדת ההשקעות. נדל"ן שנרכש בשנת הדוח מוצג לפי עלותו המקורית. לפרטים נוספים ראה באור 8.

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.

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

"אלטשולר שחם גמל"

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2022

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ב. שיעורי עליית (ירידת) המדד והדולר

להלן שיעור השינוי במדד ובשער החליפין של הדולר :

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

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

"אלטשולר שחם גמל"

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2022

באור 3 – חייבים ויתרות חובה

ליום 31 בדצמבר		
2021	2022	
אלפי ש"ח		<u>א. ההרכב מאוחד:</u>
66,570	75,207	ריבית ודיבידנד לקבל
1,322	6,573	מקדמות בגין עסקאות נדל"ן
-	581	החברה המנהלת*
2,965	13,621	מוסדות
-	3,453	מסגרת אשראי
927	5	אחרים
<u>71,784</u>	<u>99,441</u>	סך הכל חייבים ויתרות חובה

*יתרות זכות של החברה המנהלת קוזזו במאזן המאוחד מול יתרות החייבים של החברה המנהלת. (שנה קודמת - יתרות חובה של החברה המנהלת קוזזו במאזן המאוחד מול יתרות זכאים של החברה המנהלת)

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

"אלטשולר שחם גמל"

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2022

באור 3 – חייבים ויתרות חובה (המשך)

ב. ההרכב לפי מסלולים:

ליום 31 בדצמבר 2022									
גמל	גמל	גמל	גמל	גמל	גמל	גמל	גמל	גמל	גמל
לבני 50 ומטה	לבני 50 עד 60	לבני 50 ומטה	כספי	אג"ח ממסלות	אג"ח ללא מניות	מניות	אג"ח עד 15% מניות	הלכה	פאסיבי
7,473	41,705	14,319	487	185	1,094	3,076	4,617	1,589	663
827	4,057	1,525	-	-	73	-	91	-	-
214	78	396	2	5	3	128	-	-	-
1,896	8,740	1,418	-	4	175	1,238	150	-	-
290	1,329	1,487	-	-	47	-	300	-	-
-	5	-	-	-	-	-	-	-	-
10,700	55,914	19,145	489	194	1,392	4,442	5,158	1,589	663

ריבית ודיבידנד לקבל
מקדמות בגין עסקאות נדל"ן
החברה המנהלת
מוסדות
מסגרת אשראי
אחרים
סך הכל חייבים ויתרות חובה

ליום 31 בדצמבר 2021									
גמל	גמל	גמל	גמל	גמל	גמל	גמל	גמל	גמל	גמל
לבני 50 ומטה	לבני 50 עד 60	לבני 50 ומטה	כספי	אג"ח ממסלות	אג"ח ללא מניות	מניות	אג"ח עד 15% מניות	הלכה	פאסיבי
8,192	42,984	6,223	-	-	558	5,376	3,115	-	122
166	816	307	-	-	15	-	18	-	-
-	-	-	2	-	-	-	-	-	-
464	1,682	310	-	-	279	206	24	-	-
33	846	-	-	-	19	-	29	-	-
8,855	46,328	6,840	2	-	871	5,582	3,186	-	122

ריבית ודיבידנד לקבל
מקדמות בגין עסקאות נדל"ן
החברה המנהלת
מוסדות
אחרים
סך הכל חייבים ויתרות חובה

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

אלטשולר שחם גמל"

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2022

באור 4 – נכסי חוב סחירים

ליום 31 בדצמבר

2021	2022
אלפי ש"ח	
38,157,346	24,297,002
4,213,823	2,588,864
13,168	11,012
42,384,337	26,896,878

א. ההרכב מאוחד:

אגרות חוב ממשלתיות
אגרות חוב קונצרניות:
שאינן ניתנות להמרה
שניתנות להמרה

סך הכל נכסי חוב סחירים

ב. ההרכב לפי מסלולים:

גמל	גמל	גמל	גמל	גמל	גמל	גמל	גמל	גמל	גמל
לבני 50 ומטה	לבני 50 עד 60	לבני 60 ומעלה	כספי	ממשלתי	אג"ח ללא מניות	אג"ח עד 15% מניות	הלכה		
2,487,097	12,182,216	5,135,353	356,877	270,981	550,358	1,055,116	2,131,386	127,618	אגרות חוב ממשלתיות
183,411	1,284,189	758,559	-	-	84,555	-	278,150	-	אגרות חוב קונצרניות שאינן ניתנות להמרה
2,836	6,704	-	-	-	-	1,472	-	-	שניתנות להמרה
2,673,344	13,473,109	5,893,912	356,877	270,981	634,913	1,056,588	2,409,536	127,618	סך הכל נכסי חוב סחירים

ליום 31 בדצמבר 2021

גמל	גמל	גמל	גמל	גמל	גמל	גמל	גמל	גמל	גמל
לבני 50 ומטה	לבני 50 עד 60	לבני 60 ומעלה	כספי	ממשלתי	אג"ח ללא מניות	אג"ח עד 15% מניות	הלכה		
3,982,691	19,714,642	9,523,552	275,256	354,893	738,489	699,134	2,720,561	148,128	אגרות חוב ממשלתיות
309,931	2,260,432	992,719	-	-	143,824	-	506,917	-	אגרות חוב קונצרניות שאינן ניתנות להמרה
630	10,978	383	-	-	-	700	477	-	שניתנות להמרה
4,293,252	21,986,052	10,516,654	275,256	354,893	882,313	699,834	3,227,955	148,128	סך הכל נכסי חוב סחירים

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

"אלטשולר שחם גמל"

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2022

באור 5 – נכסי חוב שאינם סחירים

ליום 31 בדצמבר	
2022	2021
אלפי ש"ח	
1,151,794	1,600,968
671	657
322,708	691,973
1,813,816	2,146,264
3,255,846	3,240,022
6,544,835	7,679,884

ההרכב מאוחד:

אגרות חוב קונצרניות שאינן ניתנות להמרה
אגרות חוב קונצרניות שניתנות להמרה
פיקדונות בבנקים
הלוואות לעמיתים
הלוואות לאחרים
סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים
ב. ההרכב לפי מסלולים:

ליום 31 בדצמבר 2022

גמל	גמל	גמל	גמל	גמל	גמל	גמל	גמל	גמל	גמל	גמל
לבני 50 ומטה	לבני 50 עד 60	לבני 60 ומעלה	כספי	ממשלות	אג"ח ללא מניות	גמל מניות	אג"ח עד 15% מניות	הלכה	פאסיבי	
אלפי ש"ח										
88,735	617,268	311,140	26,748	-	38,537	-	69,292	-	74	אגרות חוב קונצרניות שאינן ניתנות להמרה שניתנות להמרה
81	532	-	-	-	25	-	33	-	-	
28,589	178,143	80,264	-	-	7,221	4,908	23,336	-	247	פיקדונות בבנקים
261,757	1,140,808	335,857	-	2,021	5,487	32,523	35,363	-	-	הלוואות לעמיתים
233,644	1,862,315	808,618	-	-	84,994	-	266,275	-	-	הלוואות לאחרים
612,806	3,799,066	1,535,879	26,748	2,021	136,264	37,431	394,299	-	321	סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ
=====

"אלטשולר שחם גמל"

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2022

באור 5 – נכסי חוב שאינם סחירים (המשך)

ליום 31 בדצמבר 2021										
גמל	גמל	גמל	גמל	גמל	גמל	גמל	גמל	גמל	גמל	
לבני 50 ומטה	לבני 50 עד 60	לבני 60 ומעלה	כספי	ממשלות	ללא מניות	גמל מניות	אג"ח עד 15% מניות	הלכה	פאסיבי	
אלפי ש"ח										
121,019	861,337	444,212	16,200	-	52,018	-	106,088	-	94	אגרות חוב קונצרניות : שאינן ניתנות להמרה שניתנות להמרה
163	446	-	-	-	21	-	27	-	-	
103,779	434,640	64,602	-	-	3,080	65,035	16,887	2,952	998	פיקדונות בבנקים
298,514	1,346,449	424,950	-	3,365	6,399	12,405	54,182	-	-	הלוואות לעמיתים
216,614	2,126,883	596,558	-	-	87,566	-	212,401	-	-	הלוואות לאחרים
740,089	4,769,755	1,530,322	16,200	3,365	149,084	77,440	389,585	2,952	1,092	סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

"אלטשולר שחם גמל"

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2022

באור 6 – מניות

ליום 31 בדצמבר		
2021	2022	
אלפי ש"ח		א. ההרכב מאוחד:
13,947,014	10,442,109	מניות סחירות
1,364,342	945,469	מניות לא סחירות
15,311,356	11,387,578	סך הכל מניות

ב. ההרכב לפי מסלולים:

ליום 31 בדצמבר 2022							
גמל	גמל	גמל	גמל	גמל	גמל	גמל	
פאסיבי	אג"ח עד 15% מניות	מניות	אג"ח ללא מניות	לבני 60 ומעלה	לבני 50 עד 60	לבני 50 ומטה	
אלפי ש"ח							
68	146,858	1,048,543	3,094	1,010,001	6,677,366	1,556,179	מניות סחירות
-	20,100	38,745	-	118,999	680,528	87,097	מניות לא סחירות
68	166,958	1,087,288	3,094	1,129,000	7,357,894	1,643,276	סך הכל מניות

ליום 31 בדצמבר 2021							
גמל	גמל	גמל	גמל	גמל	גמל	גמל	
פאסיבי	אג"ח עד 15% מניות	מניות	אג"ח ללא מניות	לבני 60 ומעלה	לבני 50 עד 60	לבני 50 ומטה	
אלפי ש"ח							
-	200,644	1,509,671	-	1,260,563	8,988,010	1,988,126	מניות סחירות
80	25,053	48,188	3,033	144,886	1,001,709	141,393	מניות לא סחירות
80	225,697	1,557,859	3,033	1,405,449	9,989,719	2,129,519	סך הכל מניות

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

"אלטשולר שחם גמל"

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2022

באור 7 - השקעות אחרות

ליום 31 בדצמבר	
2021	2022
אלפי ש"ח	
8,444,728	1,797,152
4,743,144	1,439,694
198,123	45,587
98,456	-
18,886	81,905
13,503,337	3,364,338
6,021,003	7,685,141
784,008	244,406
854,481	817,052
10,502	3,458
7,669,994	8,750,057
21,173,331	12,114,395

ב.

הרכב מאוחד:

השקעות אחרות סחירות

קרנות סל
קרנות נאמנות
מכשירים נגזרים
מוצרים מובנים
אופציות וכתבי אופציות

השקעות אחרות שאינן סחירות

קרנות השקעה וקרנות הון סיכון
מכשירים נגזרים
מוצרים מובנים
אופציות וכתבי אופציות

סך הכל השקעות אחרות

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ
=====

"אלטשולר שחם גמל"

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2022

באור 7 - השקעות אחרות (המשך)

ב. ההרכב לפי מסלולים:

ליום 31 בדצמבר 2022									
גמל	גמל	גמל	גמל	גמל	גמל	גמל	גמל	גמל	גמל
לבני 50 ומטה	לבני 50 עד 60	לבני 60 ומעלה	כספי	אג"ח ממשלתי	אג"ח ללא מניות	מניות	אג"ח עד 15% מניות	הלכה	פאסיבי
אלפי ש"ח									
השקעות אחרות סחירות									
קרנות סל	245,972	1,115,973	174,813	-	-	178,189	26,573	-	55,632
קרנות נאמנות	219,284	907,859	148,130	-	-	145,465	18,956	-	-
מכשירים נגזרים	6,983	28,940	4,547	-	-	4,536	581	-	-
מוצרים מובנים	-	-	-	-	-	-	-	-	-
אופציות וכתבי אופציות	12,036	50,531	7,761	-	-	9,979	1,077	521	-
	<u>484,275</u>	<u>2,103,303</u>	<u>335,251</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>338,169</u>	<u>47,187</u>	<u>521</u>	<u>55,632</u>
השקעות אחרות שאינן סחירות									
קרנות השקעה וקרנות הון סיכון	695,293	5,524,730	1,070,163	-	18,399	43,507	332,968	-	81
מכשירים נגזרים	39,146	132,542	37,556	-	2,704	22,131	9,381	779	143
מוצרים מובנים	80,451	435,072	255,519	-	16,682	-	29,328	-	-
אופציות וכתבי אופציות	476	2,284	309	-	-	309	80	-	-
	<u>815,366</u>	<u>6,094,628</u>	<u>1,363,547</u>	<u>-</u>	<u>24</u>	<u>65,947</u>	<u>371,757</u>	<u>779</u>	<u>224</u>
סך הכל השקעות אחרות	1,299,641	8,197,931	1,698,798	-	24	404,116	418,944	1,300	55,856

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

"אלטשולר שחם גמל"

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2022

באור 7 - השקעות אחרות (המשך)

ההרכב לפי מסלולים: (המשך)

ליום 31 בדצמבר 2021									
גמל	גמל	גמל	גמל	גמל	גמל	גמל	גמל	גמל	גמל
פאסיבי	הלכה	אג"ח עד 15% מניות	מניות	אג"ח ללא מניות	אג"ח ממשלתי	כספי	לבני 60 ומעלה	לבני 50 עד 60	לבני 50 ומטה
אלפי ש"ח									
50,711	724	97,875	836,531	1,162	-	-	814,750	5,354,663	1,288,312
-	-	79,893	460,023	2,301	-	-	498,107	3,003,286	699,534
353	1,072	2,661	20,194	-	-	-	20,796	118,882	34,165
-	-	14,424	-	5,225	-	-	7,575	70,694	538
-	510	179	7,223	-	-	-	848	7,483	2,643
<u>51,064</u>	<u>2,306</u>	<u>195,032</u>	<u>1,323,971</u>	<u>8,688</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>1,342,076</u>	<u>8,555,008</u>	<u>2,025,192</u>
-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----
103	-	276,502	24,063	13,955	-	-	693,585	4,549,572	463,223
242	7	13,798	70,994	2,576	12	-	127,990	444,932	123,457
-	-	29,586	-	17,246	-	4,533	264,584	455,475	83,057
-	-	97	1,495	-	-	-	1,418	6,456	1,036
<u>345</u>	<u>7</u>	<u>319,983</u>	<u>96,552</u>	<u>33,777</u>	<u>12</u>	<u>4,533</u>	<u>1,087,577</u>	<u>5,456,435</u>	<u>670,773</u>
<u>51,409</u>	<u>2,313</u>	<u>515,015</u>	<u>1,420,523</u>	<u>42,465</u>	<u>12</u>	<u>4,533</u>	<u>2,429,653</u>	<u>14,011,443</u>	<u>2,695,965</u>

השקעות אחרות סחירות

קרנות סל

קרנות נאמנות

מכשירים נגזרים

מוצרים מובנים

אופציות וכתבי אופציות

השקעות אחרות שאינן

סחירות

קרנות השקעה וקרנות הון

סיכון

מכשירים נגזרים

מוצרים מובנים

אופציות וכתבי אופציות

סך הכל השקעות אחרות

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

"אלטשולר שחם גמל"

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2022

באור 7 - השקעות אחרות (המשך)

ב. מכשירים נגזרים:

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

ליום 31 בדצמבר		
2021	2022	
אלפי ש"ח		<u>א. ההרכב מאוחד:</u>
17,912,037	9,328,809	מניות
992,858	1,147,012	מדדים
(21,340,942)	3,551,951	מטבע זר
23,798	1,764,673	סחורות
547,810	1,191,509	ריבית
<u>(1,864,439)</u>	<u>16,983,954</u>	

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

"אלטשולר שחם גמל"

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2022

באור 7 - השקעות אחרות (המשך)

ב. מכשירים נגזרים:

ליום 31 בדצמבר 2022									
גמל	גמל	גמל	גמל	גמל	גמל	גמל	גמל	גמל	גמל
לבני 50 ומטה	לבני 50 עד 60	לבני 60 ומעלה	כספי	אג"ח ממשלתי	אג"ח ללא מניות	מניות	הלכה	פאסיבי	אג"ח עד 15% מניות
אלפי ש"ח									
1,584,114	5,363,039	1,029,440	-	-	-	1,099,783	63,592	9,459	179,382
205,082	423,111	320,702	-	364	44,428	-	-	-	153,325
1,204,191	866,795	(136,089)	-	-	9,518	1,492,666	65,399	(1,372)	50,843
270,524	1,117,192	176,812	-	-	-	177,269	-	-	22,876
89,490	605,969	345,167	-	-	34,196	-	-	-	116,687
3,353,401	8,376,106	1,736,032	-	364	88,142	2,769,718	128,991	8,087	523,113
ליום 31 בדצמבר 2021									
גמל	גמל	גמל	גמל	גמל	גמל	גמל	גמל	גמל	גמל
לבני 50 ומטה	לבני 50 עד 60	לבני 60 ומעלה	כספי	אג"ח ממשלתי	אג"ח ללא מניות	מניות	הלכה	פאסיבי	אג"ח עד 15% מניות
אלפי ש"ח									
3,171,816	10,522,469	1,925,408	-	-	-	1,993,901	89,926	30,515	178,002
107,983	490,951	330,552	-	364	17,516	-	-	-	45,492
(2,501,225)	(13,734,606)	(3,009,778)	-	-	(70,968)	(1,441,545)	(319)	(24,389)	(558,112)
3,584	15,398	2,241	-	-	-	2,308	-	-	267
-	547,810	-	-	-	-	-	-	-	-
782,158	(2,157,978)	(751,577)	-	364	(53,452)	554,664	89,607	6,126	(334,351)

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

"אלטשולר שחם גמל"

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2022

באור 8 – נדל"ן להשקעה

א. הרכב ותנועה מאוחד :

ליום 31 בדצמבר		
2021	2022	
אלפי ש"ח		
108,953	340,561	יתרה ליום 1 בינואר
188,444	-	נכסים שעברו תוך כדי מיזוג (ראה באור 1ב')
32,321	9,348	רכישות ותוספות
32,321	9,348	סה"כ תוספות
-	-	מימושים
10,843	15,289	התאמת שווי הוגן
340,561	365,198	יתרה ליום 31 בדצמבר

ב. הרכב ותנועה לפי מסלולים :

2022					
גמל	גמל	גמל	גמל	גמל	
אג"ח עד 15% מניות	אג"ח ללא מניות	לבני 60 ומעלה	לבני 50 עד 60	לבני 50 ומטה	
אלפי ש"ח					
407	3,722	51,467	276,285	8,680	יתרה ליום 1 בינואר
-	-	-	9,348	-	רכישות ותוספות
-	-	-	9,348	-	סה"כ תוספות
-	-	-	-	-	מימושים
81	105	2,553	11,695	855	התאמת שווי הוגן
488	3,827	54,020	297,328	9,535	יתרה ליום 31 בדצמבר

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

"אלטשולר שחם גמל"

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2022

באור 8 – נדל"ן להשקעה (המשך)

2021					
גמל	גמל	גמל	גמל	גמל	
לבני 50 ומטה	לבני 50 עד 60	לבני 60 ומעלה	אג"ח ללא מניות	אג"ח עד 15% מניות	
אלפי ש"ח					
7,048	57,181	41,462	2,987	275	יתרה ליום 1 בינואר
-	188,444	-	-	-	נכסים שעברו תוך כדי מיזוג (ראה באור 1ב')
2,051	15,443	13,658	1,062	107	רכישות ותוספות
2,051	15,443	13,658	1,062	107	סה"כ תוספות
-	-	-	-	-	מימושים
(419)	15,217	(3,653)	(327)	25	התאמת שווי הוגן
8,680	276,285	51,467	3,722	407	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.

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

ליום 31 בדצמבר		מועדי סיום תקופת החכירה	
2021	2022		
אלפי ש"ח			
78,771	80,564	9/5/2041 (***)	בחכירה מהוונת - נכס א' (*)
49,414	51,625	15/8/2054 (***)	בחכירה מהוונת - נכס ב' (**)
80,614	92,784	25/2/2058 (***)	בחכירה מהוונת - נכס ג' (*)
46,581	46,415	21/03/2042 (***)	בחכירה מהוונת - נכס ד' (*)

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

(**) בוצע רישום בית משותף והחברה פועלת לרישום זכויות חכירה בלשכת רישום המקרקעין.

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

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

"אלטשולר שחם גמל"

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2022

באור 9 - זכאים ויתרות זכות

ליום 31 בדצמבר		
2021	2022	
אלפי ש"ח		<u>א. ההרכב מאוחד:</u>
1,576	-	חברה מנהלת*
23,433	13,306	מוסדות
123,260	6,510	סכומים לשלם בגין השקעות
701	-	זכאים בגין קרן השקעה
-	4,237	התחייבות בגין בטחונות
484,322	-	התחייבות בגין עסקאות OTC
2,224	481,327	משיכת יתר
343,065	1,265,685	התחייבויות בגין נגזרים
89	18	אחרים
<u>978,670</u>	<u>1,771,083</u>	

*יתרות זכות של החברה המנהלת קוזזו במאזן המאוחד מול יתרות החייבים של החברה המנהלת. (שנה קודמת - יתרות חובה של החברה המנהלת קוזזו במאזן המאוחד מול יתרות זכאים של החברה המנהלת)

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

"אלטשולר שחם גמל"

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2022

באור 9 - זכאים ויתרות זכות (משך)

ב. ההרכב לפי מסלולים:

ליום 31 בדצמבר 2022

גמל	גמל	גמל	גמל	גמל	גמל	גמל	גמל	גמל	גמל
לבני 50 ומטה	לבני 50 עד 60	לבני 60 ומעלה	כספי	אג"ח ממשלתי	אג"ח ללא מניות	מניות	אג"ח עד 15% מניות	הלכה	פאסיבי
אלפי ש"ח									
-	-	-	-	-	-	-	116	91	38
2,816	8,506	1,751	23	-	-	61	125	22	2
70,020	301,335	63,123	-	-	-	46,847	2	-	-
1,660	3,162	1,138	-	-	-	282	-	-	268
-	-	2,401	-	-	1,201	-	-	635	-
-	-	-	-	-	18	-	-	-	-
171,332	769,811	178,834	-	-	4,787	101,773	35,729	2,383	1,036
245,828	1,082,814	247,247	23	-	6,006	148,963	35,972	3,131	1,344

חברה מנהלת*
מוסדות
משיכת יתר
סכומים לקבל בגין השקעות
התחייבות בגין בטחונות עתידיים
אחרים
התחייבויות בגין נגזרים

ליום 31 בדצמבר 2021

גמל	גמל	גמל	גמל	גמל	גמל	גמל	גמל	גמל	גמל
לבני 50 ומטה	לבני 50 עד 60	לבני 60 ומעלה	כספי	אג"ח ממשלתי	אג"ח ללא מניות	מניות	אג"ח עד 15% מניות	הלכה	פאסיבי
אלפי ש"ח									
186	893	90	-	-	2	84	171	112	40
1,177	16,799	2,783	447	175	-	474	1,502	68	8
156	1,186	719	-	-	-	127	36	-	-
13,434	37,204	8,722	4,481	-	5,900	30,981	11,902	8,864	1,772
160	432	103	-	-	-	-	6	-	-
68,296	275,453	88,542	-	-	2,426	38,129	11,383	-	93
1	85	1	-	-	-	-	2	-	-
59,586	201,087	42,597	-	-	47	36,768	2,851	105	24
142,996	533,139	143,557	4,928	175	8,375	106,563	27,853	9,149	1,937

חברה מנהלת*
מוסדות
משיכת יתר
סכומים לקבל בגין השקעות
זכאים בגין קרן השקעה
התחייבות בגין בטחונות עתידיים
אחרים
התחייבויות בגין נגזרים

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

"אלטשולר שחם גמל"

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2022

באור 10 – דמי ניהול

א. פירוט דמי הניהול לפי מסלולי השקעה :

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			<u>דמי ניהול שנגבו מתוך דמי הגמולים</u>
2020	2021	2022	
אלפי ש"ח			
423	387	354	גמל לבני 50 ומטה
1,376	1,690	3,289	גמל לבני 50 עד 60
504	468	412	גמל לבני 60 ומעלה
9	12	24	גמל כספי
17	15	20	גמל אג"ח ממשלתי
34	36	50	גמל אג"ח ללא מניות
111	98	94	גמל מניות
20	48	136	גמל אג"ח עד 15% מניות
-	11	68	גמל הלכה
-	-	2	גמל פאסיבי
2,494	2,765	4,449	סה"כ דמי ניהול

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			<u>דמי ניהול שנגבו מתוך הנכסים</u>
2020	2021	2022	
אלפי ש"ח			
49,855	73,210	61,291	גמל לבני 50 ומטה*
179,488	263,533	295,581	גמל לבני 50 עד 60**
79,705	111,987	94,451	גמל לבני 60 ומעלה***
2,927	1,785	2,501	גמל כספי
2,045	1,911	2,146	גמל אג"ח ממשלתי
3,719	4,956	6,530	גמל אג"ח ללא מניות
16,107	26,453	23,216	גמל מניות
6,233	14,658	23,501	גמל אג"ח עד 15% מניות
-	307	1,129	גמל הלכה
-	113	453	גמל פאסיבי
340,079	498,913	510,799	

342,573 501,678 515,248 **סה"כ דמי ניהול**

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

"אלטשולר שחם גמל"

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2022

באור 10 – דמי ניהול (המשך)

ב. שיעור דמי ניהול מעמיתים :

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			<u>שיעור דמי ניהול שנגבו מתוך דמי הגמולים</u>
2020	2021	2022	
באחוזים			
4.00	4.00	4.00	שיעור דמי הניהול שהחברה המנהלת רשאת לגבות על פי הוראות הדין (בכל המסלולים)
			<u>שיעור דמי הניהול שנגבו בפועל :</u>
0.14	0.11	0.17	גמל לבני 50 ומטה
0.10	0.14	0.54	גמל לבני 50 עד 60
0.04	0.05	0.16	גמל לבני 60 ומעלה
0.03	0.22	0.24	גמל כספי
0.08	0.25	0.64	גמל אג"ח ממשלתי
0.07	0.12	0.34	גמל אג"ח ללא מניות
0.09	0.07	0.12	גמל מניות
0.01	0.04	0.28	גמל אג"ח עד 15% מניות
-	1.14	1.23	גמל הלכה
-	0.26	0.25	גמל פאסיבי

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			<u>שיעור דמי ניהול שנגבו מתוך הנכסים</u>
2020	2021	2022	
באחוזים			
1.05	1.05	1.05	שיעור דמי הניהול שהחברה המנהלת רשאת לגבות על פי הוראות הדין (בכל המסלולים)
			<u>שיעור דמי הניהול שנגבו בפועל :</u>
0.73	0.71	0.70	גמל לבני 50 ומטה
0.70	0.68	0.66	גמל לבני 50 עד 60
0.69	0.67	0.66	גמל לבני 60 ומעלה
0.63	0.59	0.61	גמל כספי
0.70	0.67	0.64	גמל אג"ח ממשלתי
0.70	0.67	0.65	גמל אג"ח ללא מניות
0.69	0.67	0.65	גמל מניות
0.67	0.64	0.57	גמל אג"ח עד 15% מניות
-	0.18	0.71	גמל הלכה
-	0.14	0.57	גמל פאסיבי

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

"אלטשולר שחם גמל"

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	0.02	18,863	18,888	15,178	עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
0.01	0.01	0.01	3,891	9,710	6,437	הוצאות בגין השקעות לא סחירות
						עמלות ניהול חיצוני:
0.07	0.08	0.11	37,400	64,443	86,358	בגין השקעה בקרנות השקעה
0.05	0.05	0.03	23,491	39,883	27,655	בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל
-	-	-	96	8	18	בנכסים בישראל באמצעות קרנות סל
0.17	0.16	0.17	83,741	132,932	135,646	סה"כ עמלות ניהול השקעות

* שיעור הנמוך מפרומיל

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

"אלטשולר שחם גמל"

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2022

באור 11 – הוצאות ישירות (המשך)

ב. ההרכב לפי מסלולים:

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022										
גמל	גמל	גמל	גמל	גמל	גמל	גמל	גמל	גמל	גמל	
לבני 50 ומטה	לבני 50 עד 60	לבני 60 ומעלה	כספי	ממשלתי	אג"ח ללא מניות	מניות	אג"ח עד 15% מניות	הלכה	פאסיבי	
אלפי ש"ח										
2,076	8,539	2,222	19	40	96	1,528	599	28	31	עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
246	4,055	623	-	-	34	1,196	282	-	1	הוצאות בגין השקעות לא סחירות
9,310	61,220	12,860	-	-	185	83	2,615	-	85	בגין השקעה בקרנות השקעה
3,919	17,758	2,914	-	-	12	2,606	446	-	-	בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל
-	-	-	-	-	-	-	-	-	18	בנכסים בישראל באמצעות קרנות סל
15,551	91,572	18,619	19	40	327	5,413	3,942	28	135	סה"כ הוצאות ישירות

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

"אלטשולר שחם גמל"

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2022

באור 11 – הוצאות ישירות (המשך)

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021										
גמל	גמל	גמל	גמל	גמל	גמל	גמל	גמל	גמל	גמל	
לבני 50 ומטה	לבני 50 עד 60	לבני 60 ומעלה	כספי	אג"ח ממשלתי	אג"ח ללא מניות	מניות	אג"ח עד 15% מניות	הלכה	פאסיבי	
אלפי ש"ח										
3,027	10,995	2,350	11	14	47	2,020	328	42	54	עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
589	5,537	3,223	-	-	241	66	51	-	3	הוצאות בגין השקעות לא סחירות
6,944	43,304	12,598	-	-	240	52	1,305	-	-	בגין השקעה בקרנות השקעה
7,179	22,615	5,029	-	-	18	4,544	388	-	110	בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל
-	-	-	-	-	-	-	-	-	8	בנכסים בישראל באמצעות קרנות סל
<u>17,739</u>	<u>82,451</u>	<u>23,200</u>	<u>11</u>	<u>14</u>	<u>546</u>	<u>6,682</u>	<u>2,072</u>	<u>42</u>	<u>175</u>	סה"כ הוצאות ישירות

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

"אלטשולר שחם גמל"

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2022

באור 11 – הוצאות ישירות (המשך)

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020							
גמל	גמל	גמל	גמל	גמל	גמל	גמל	גמל
לבני 50 ומטה	לבני 50 עד 60	לבני 60 ומעלה	כספי	אג"ח ממשלתי	אג"ח ללא מניות	מניות	אג"ח עד 15% מניות
אלפי ש"ח							
3,289	10,118	3,016	66	34	69	2,073	198
456	2,323	1,008	-	-	53	-	51
4,187	23,684	8,979	-	-	177	-	373
4,123	12,998	3,656	-	-	47	2,463	204
28	34	14	-	-	-	19	1
12,083	49,157	16,673	66	34	346	4,555	827

עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך הוצאות בגין השקעות לא סחירות

עמלות ניהול חיצוני:

בגין השקעה בקרנות השקעה בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל

בנכסים בישראל באמצעות קרנות סל

סה"כ הוצאות ישירות

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

"אלטשולר שחם גמל"

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2022

באור 11 – הוצאות ישירות (המשך)

לשנה שנתיימה ביום 31 בדצמבר 2022

גמל	גמל	גמל	גמל	גמל	גמל	גמל	גמל	גמל	גמל
לבני 50 ומטה	לבני 50 עד 60	לבני 60 ומעלה	כספי	אג"ח ממשלתי	אג"ח ללא מניות	מניות	אג"ח עד 15% מניות	הלכה	פאסיבי
שיעור מתוך סך יתרת הנכסים הממוצעת									

עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך	0.02	0.02	0.02	0.02	0.01	0.04	0.01	0.02	0.04
הוצאות בגין השקעות לא סחירות	*-	0.01	*-	-	-	03.	*-	-	*-
בגין השקעה בקרנות השקעה	0.10	0.13	0.09	-	0.02	*-	0.06	-	-
בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל	0.04	0.04	0.02	-	-	*-	0.01	-	0.11
בנכסים בישראל באמצעות קרנות סל	-	-	-	-	-	-	-	-	0.02

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ
=====

"אלטשולר שחם גמל"

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2022

באור 11 – הוצאות ישירות (המשך)

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021									
גמל	גמל	גמל	גמל	גמל	גמל	גמל	גמל	גמל	גמל
לבני 50 ומטה	לבני 50 עד 60	לבני 60 ומעלה	כספי	אג"ח ממשלתי	אג"ח ללא מניות	מניות	אג"ח עד 15% מניות	הלכה	פאסיבי
שיעור מתוך סך יתרת הנכסים הממוצעת									
0.03	0.03	0.01	*-	*-	0.01	0.05	0.01	0.05	0.13
0.01	0.01	0.02	-	-	0.03	*-	*-	-	0.01
0.07	0.1	0.08	-	-	0.03	*-	0.04	-	-
0.07	0.05	0.03	-	-	*-	0.12	0.01	-	0.26
-	-	-	-	-	-	-	-	-	0.02

עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך

הוצאות בגין השקעות לא סחירות

בגין השקעה בקרנות השקעה

בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל

בנכסים בישראל באמצעות קרנות סל

*שיעור הנמוך מפרומיל

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

"אלטשולר שחם גמל"

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2022

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020							
גמל	גמל	גמל	גמל	גמל	גמל	גמל	גמל
עד 15% מניות	מניות	אג"ח ללא מניות	ממשלתי	כספי	לבני 60 ומעלה	לבני 50 עד 60	לבני 50 ומטה
שיעור מתוך סך יתרת הנכסים הממוצעת							
0.02	0.07	0.01	0.01	*-	0.02	0.04	0.04
*-	-	0.01	-	-	0.01	*-	*-
עמלות ניהול חיצוני:							
0.04	-	0.03	-	-	0.08	0.09	0.06
0.02	0.09	0.01	-	-	0.02	0.04	0.05

עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך הוצאות בגין השקעות לא סחירות

בגין השקעה בקרנות השקעה בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל

* שיעור הנמוך מפרומיל

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

"אלטשולר שחם גמל"

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2022

באור 12 – תשואת מסלולי השקעה

תשואה שנתית נומינלית ברוטו						
תשואה ממוצעת נומינלית ברוטו ל-5 שנים	2018	2019	2020	2021	2022	
0.28	0.07	0.23	0.06	0.22	0.83	גמל כספי
1.68	(0.80)	7.41	2.37	3.02	(3.28)	גמל ממשלתי
2.66	(0.41)	8.91	4.26	3.77	(2.83)	גמל אג"ח ללא מניות
3.57	(5.28)	26.08	6.93	15.64	(19.31)	גמל מניות
2.84	(1.09)	10.01	4.54	5.78	(4.38)	גמל אג"ח עד 15% מניות*
3.24	(2.55)	17.39	5.98	11.85	(13.52)	גמל לבני 50 ומטה
3.40	(1.65)	15.28	5.48	11.07	(11.01)	גמל לבני 50 עד 60
2.94	(1.03)	12.09	5.23	7.29	(7.70)	גמל לבני 60 ומעלה
-	-	-	-	*11.79	(12.62)	גמל הלכה
-	-	-	-	*19.32	(17.85)	גמל פאסיבי

*תשואה מתייחסת לתקופה לאחר ביצוע מיזוג הטכני. ראה באור 1ב'

באור 13 – יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

א. יתרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים:

ליום 31 בדצמבר		
2021	2022	
אלפי ש"ח		ההרכב:
(1,576)	581	החברה המנהלת (זכאים)

(*) יתרת נכסי חוב וחובות שוטפים הגבוהה ביותר במשך השנה של בעל עניין או צד קשור עמדה על

1,576 אלפי ש"ח (שנה קודמת – 1,576 אלפי ש"ח)

ב. עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2020	2021	2022	
אלפי ש"ח			
342,573	501,678	515,248	דמי ניהול לחברה המנהלת

ג. הלוואות לעמיתים:

כחלק ממדיניות ההשקעות שאישרה החברה, הקופה נותנת הלוואות לעמיתים כנגד יתרת סכומם הצבור בקופה. יתרת הלוואות ליום 31 בדצמבר 2022 שניתנו לנושאי משרה בחברה שהינם עמיתי הקופה מסתכמות לסך 100 אלפי ש"ח (ליום 31 בדצמבר 2021 – 29 אלפי ש"ח). כל ההלוואות ניתנו בהתאם למגבלות הקיימות בהוראות החוק. כל ההלוואות נפרעות כסדרן ולא קיימות בעיות בעמידת נושאי המשרה בתנאי פירעון ההלוואה.

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

"אלטשולר שחם גמל"

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. חוק הגנת השכר התשי"ח - 1958 מטיל התחייבות על הקופה, בנסיבות מסוימות שפורטו בחוק, בגין חובות של מעבידים לעובדיהם, אשר לא סולקו במועדם על ידי העברת כספים לקופה.
- להערכת הנהלת הקופה, נכון לתאריך המאזן, קיים חוב משוער הנובע מאי תשלום הפרשות שוטפות לקופה של מעבידים עבור עובדיהם בסך של 31,658 אלפי ש"ח (שנה קודמת – 24,373 אלפי ש"ח). הנהלת הקופה פועלת לבירור סופי של מהות חובות אלו ולגבייתם של אלו מתוכם שיוכרו כחובות מוחלטים.
- ג. לקופה יתרת התחייבות בגין השקעה בקרנות השקעה והלוואות לאחרים בסך 4,063,837 אלפי ש"ח (בשנת 2021 יתרת ההתחייבות עמדה על 4,104,907 אלפי ש"ח).
- ד. ביחס לרשימה סגורה של עמיתים בקופת הגמל קיימת ערבות היסטורית אשר ניתנה על ידי בנק הפועלים בע"מ או בנק לאומי לישראל בע"מ, וזאת להחזר סכומי הפקדות (קרן נומינלית), במידה והתגבשו תנאי הערבות. ערבות בנק הפועלים בע"מ מתחדשת מדי שנה, ונכון למועד אישור הדוחות הכספיים הינה בתוקף עד ליום 31 בדצמבר 2022.

באור 16 – בטוח חיים

- ביום 28 ביולי 2021 התקבלה החלטה בדבר ביטולן של פוליסות הביטוח הקבוצתיות הבאות וזאת החל מיום 1 באוקטובר, 2021 :
- א. צמוד חשבון עד 17.5 אלפי ש"ח (מס' פוליסה 860389819)
- ב. גדיש סכום קבוע צמוד למדד" (מס' פוליסה 8685492) (חברת מבטחת כלל חברה לביטוח בע"מ).
- ג. צמוד חשבון עד 18 אלפי ש"ח (מס' פוליסה 860391564) (חברת מבטחת הראל חברה לביטוח בע"מ).
- בפוליסות אלו הפרמיה נגבית בדרך של חיוב חשבוניות העמיתים בגמר כל חודש, בחלק יחסי מהשיעור השנתי. חיוב העמיתים משתקף כהוצאה בדוח הכנסות והוצאות.
- כמו כן, התקבלה החלטה בדבר ביטולן של פוליסות הביטוח הקבוצתיות :
- א. גדיש צמוד חשבון עד 20 אלפי ש"ח (עובדי עיריית ירושלים) (מס' פוליסה 9856004) (חברת מבטחת כלל חברה לביטוח בע"מ), וזאת החל מיום 1 בינואר 2022. בפוליסה זו הפרמיה בגין העמיתים מועברת מדי חודש לחברת הביטוח במימון בעלת הפוליסה, בחלק יחסי מהשיעור השנתי.
- ב. פוליסת הביטוח הקבוצתית גדיש צמוד חשבון עד 100 אלפי ש"ח (מס' פוליסה 3755230) (חברת מבטחת כלל חברה לביטוח בע"מ), וזאת החל מיום 1 בפברואר 2022. בפוליסה זאת הפרמיה נגבית בדרך של חיוב חשבוניות העמיתים בגמר כל חודש, בחלק יחסי מהשיעור השנתי. חיוב העמיתים משתקף כהוצאה בדוח הכנסות והוצאות.

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

"אלטשולר שחם גמל"

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2022

באור 16 – בטוח חיים (המשך)

להלן פירוט פוליסות הביטוח השונות שהיו תקפות :

שם הפוליסה: גדיש צמוד חשבון עד 17,500

שם הכיסוי	גיל מרבי להצטרפות	גיל מרבי לביטוח	גיל מינימאלי לביטוח	סכום ביטוח	פרמיה שנתית לכיסוי
נספח לריסק למקרה מוות	69	70	18	1- מבוטח שהצטרף לקופה לפני ה-31 בדצמבר של השנה בה מלאו לו 67 שנה ונפטר לפני ה-31 בדצמבר של השנה בה מלאו לו 67 שנה, סכום הביטוח בגין אותו מבוטח יהיה, סכום הצבירה בחשבונו של המבוטח בקופה ביום האחרון בחודש שקדם למקרה הביטוח או 17,500 ש"ח, הנמוך מבניהם. 2- מבוטח אשר ב-31 בדצמבר של השנה בה מלאו לו 67 שנה, בין אם הצטרף לפני כן ובין אם הצטרף לאחר מכן, יהיה סכום הביטוח בגין אותו מבוטח עד ליום 31 בדצמבר של השנה בה ימלאו לו 70 שנה, מחצית סכום הצבירה בחשבונו של מבוטח בקופה ביום האחרון בחודש שקדם למקרה הביטוח או 8,750 ש"ח, הנמוך מבניהם. 3- מבוטח אשר על שמו מתנהלים מספר חשבונות באותה קופה – ייחשב סכום הביטוח המרבי כאמור בסעיפים 1 ו-2 לעיל, כאילו צורפו על החשבונות שעל שמו לחשבון אחד וגביית הפרמיות תעשה בהתאם.	2.6 פרומיל מסכום הביטוח
נספח בגין מוות מתאונה	64	65	18	1- מבוטח שהצטרף לקופה לפני ה-31 בדצמבר של השנה בה מלאו לו 64 שנה ונפטר לפני שמלאו לו 65 שנה, סכום הביטוח בגין אותו מבוטח יהיה, סכום הצבירה בחשבונו בחודש שקדם למקרה הביטוח או 17,500 ש"ח, הנמוך מבניהם. 2- מבוטח אשר על שמו מתנהלים מספר חשבונות באותה קופה – ייחשב סכום הביטוח מרבי כאמור בסעיף 1 לעיל, כאילו צורפו כל החשבונות שעל שמו בחשבון אחד וגביית הפרמיות תהיה בהתאם.	
הרחבה בגין נכות תעסוקתית מוחלטת ותמידית מתאונה בלבד	64	65	18	1- מבוטח שהצטרף לקופה לפני ה-31 בדצמבר של השנה בה מלאו לו 64 שנה והפך לבעל נכות מוחלטת ותמידית לפני שמלאו לו 65 שנה, סכום הביטוח בגין אותו מבוטח יהיה, סכום הצבירה בחשבונו בחודש שקדם למקרה הביטוח או 17,500 ש"ח, הנמוך מבניהם. 2- מבוטח אשר על שמו מתנהלים מספר חשבונות באותה קופה – ייחשב סכום הביטוח מרבי כאמור בסעיף 1 לעיל, כאילו צורפו כל החשבונות שעל שמו בחשבון אחד וגביית הפרמיות תהיה בהתאם.	

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

"אלטשולר שחם גמל"

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2022

באור 16 – בטוח חיים (המשך)

שם הפוליסה: גדיש צמוד חשבון עד 18,000

שם הכיסוי	גיל מרבית להצטרפות	גיל מרבית לביטוח	גיל מינימאלי לביטוח	סכום ביטוח	פרמיה שנתית לכיסוי
נספח לריסק למקרה מוות	66	70	18	מסלול ראשון – 1- מבוטח שהצטרף לקופה מגיל 18 אך טרם מלאו לו 61 שנה ונפטר בטרם מלאו לו 67 שנה, סכום הביטוח בגין אותו מבוטח יהיה, גובה היתרה בחשבונו 30 ימים קודם למקרה הביטוח או 18,000 ש"ח, הנמוך מבניהם. 2- מבוטח שנפטר לאחר שמלאו לו 67 שנה ו/או מבוטח שהצטרף לביטוח לאחר שמלאו לו 61 שנה, סכום הביטוח בגין אותו מבוטח יהיה, מחצית מגובה היתרה בחשבון המבוטח 30 ימים קודם למקרה הביטוח או 9,000 ש"ח, הנמוך מבניהם. מסלול שני – מבוטח שעומדת לזכותו יתרה בחשבון בסך 1,000 ש"ח או יותר, סכום הביטוח יהיה 18,000 ש"ח או 9,000 ש"ח, כאמור בסעיף 1 ו-2 למסלול ראשון.	2.53 פרומיל מסכום הביטוח
נספח בגין מוות מתאונה	66	67	18	מסלול ראשון – 1- מבוטח שהצטרף לקופה מגיל 18 אך טרם מלאו לו 61 שנה ונפטר בטרם מלאו לו 67 שנה, סכום הביטוח בגין אותו מבוטח יהיה, גובה היתרה בחשבונו 30 ימים קודם למקרה הביטוח או 18,000 ש"ח, הנמוך מבניהם. 2- מבוטח שנפטר בטרם שמלאו לו 67 שנה ו/או מבוטח שהצטרף לביטוח לאחר שמלאו לו 61 שנה, סכום הביטוח בגין אותו מבוטח יהיה, מחצית גובה היתרה בחשבון המבוטח ביום האחרון בחודש שקדם למקרה הביטוח או 9,000 ש"ח, הנמוך מבניהם. מסלול שני – מבוטח שעומדת לזכותו יתרה בחשבון בסך 1,000 ש"ח או יותר, סכום הביטוח יהיה 18,000 ש"ח או 9,000 ש"ח, כאמור בסעיף 1 ו-2 למסלול ראשון.	
הרחבה בגין נכות תעסוקתית מוחלטת ותמידית	66	67	18	מסלול ראשון – 1- מבוטח שהצטרף לקופה מגיל 18 אך טרם מלאו לו 61 שנה והפך לבעל נכות מוחלטת ותמידית בטרם מלאו לו 67 שנה, סכום הביטוח בגין אותו מבוטח יהיה, גובה היתרה בחשבונו ביום האחרון בחודש שקדם למקרה הביטוח או 18,000 ש"ח, הנמוך מבניהם. 2- מבוטח שהפך לבעל נכות מוחלטת ותמידית בטרם שמלאו לו 67 שנה ו/או מבוטח שהצטרף לביטוח לאחר שמלאו לו 61 שנה, סכום הביטוח בגין אותו מבוטח יהיה, מחצית גובה היתרה בחשבון המבוטח ביום האחרון בחודש שקדם למקרה הביטוח או 9,000 ש"ח, הנמוך מבניהם. מסלול שני – מבוטח שעומדת לזכותו יתרה בחשבון בסך 1,000 ש"ח או יותר, סכום הביטוח יהיה 18,000 ש"ח או 9,000 ש"ח, כאמור בסעיף 1 ו-2 למסלול ראשון.	
הרחבה בגין כיסוי עוד בחיים (מחלה סופנית)	66	67	18	50% מסכום הביטוח למקרה מוות מכל סיבה.	

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

"אלטשולר שחם גמל"

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2022

באור 16 – בטוח חיים (המשך)

שם הפוליסה: גמל לאומי גדיש סכום קבוע צמוד למדד (סכום קבוע 156,387)

שם הכיסוי	גיל מרבי להצטרפות	גיל מרבי לביטוח	גיל מינימאל לביטוח	סכום ביטוח	פרמיה שנתית
ריסק למקרה מוות	54	65	18	158,269 ש"ח נכון למדד שפורסם ב-15/06/2020 בעת הסכם החידוש הפוליסה.	3.98 פרומיל לכל 1000 ש"ח סכום הביטוח

שם הפוליסה: גדיש צמוד חשבון עד 100,000

שם הכיסוי	גיל מרבי להצטרפות	גיל מרבי לביטוח	גיל מינימאל לביטוח	סכום ביטוח	פרמיה שנתית לכיסוי
ריסק למקרה מוות	67	70	18	מסלול א' – 1. מבוטח שהצטרף לביטוח בטרם מלאו לו 60 שנה ונפטר בטרם מלאו לו 65 שנה, סכום הביטוח בגין אותו מבוטח יהיה, סכום הצבירה בחשבונו ביום האחרון בחודש שקדם למקרה הביטוח, או 50,000 ש"ח, הנמוך מבניהם. 2. מבוטח שהצטרף לביטוח לאחר שמלאו לו 60 שנה ו/או מבוטח שנפטר לאחר הגיעו לגיל 65 שנה, סכום הביטוח בגין אותו מבוטח יהיה, מחצית סכום הצבירה בחשבונו ביום האחרון בחודש שקדם למקרה הביטוח, או 25,000 ש"ח, הנמוך מבניהם. מסלול ב' – מבוטח שהצטרף לביטוח בטרם מלאו לו 60 שנה, סכום הביטוח בגין אותו מבוטח יהיה, עד פי 4 מסכום הצבירה בחשבונו של המבוטח בקופה ביום האחרון בחודש שקדם למקרה הביטוח, או 100,000 ש"ח, הנמוך מבניהם.	2.15 פרומיל מסכום הביטוח

שם הפוליסה: גדיש צמוד חשבון עד 20,000

שם הכיסוי	גיל מרבי להצטרפות	גיל מרבי לביטוח	גיל מינימאל לביטוח	סכום ביטוח	פרמיה שנתית
ריסק למקרה מוות	67	70	18	גובה היתרה בקופת הגמל אשר הצטברה לזכות המבוטח ביום האחרון בחודש שקדם למועד מקרה הביטוח, אך לא יותר מאשר 20,000 ש"ח למבוטח.	1.7 פרומיל לכל 1,000 סכום ביטוח

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

"אלטשולר שחם גמל"

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2022

באור 17 – באור פרופורמה

ביום 30 בספטמבר 2021 הושלמה העברת הניהול של קופת הגמל "פסגות גדיש" (מ.ה. 106) שהייתה בניהול פסגות קופות גמל ופנסיה בע"מ אל החברה ומיזוגה עם ולתוך הקופה. נתוני פרופורמה המוצגים בביאור זה כוללים את נתוני הקופה המאוחדת בהנחה שהמיזוג התרחש בתחילת שנת הדיווח המוקדמת ביותר שנתוניה נכללים בדוחות הכספיים.

דוח על המצב הכספי:

ליום 31 בדצמבר	
2020	2021
אלפי ש"ח	
5,986,017	10,029,443
42,353	71,784
6,028,370	10,101,227
44,169,551	43,384,337
7,283,409	7,679,884
18,823,928	15,311,356
15,522,041	21,173,331
305,000	340,561
86,103,929	86,889,469
92,132,299	96,990,696
278,173	978,670
91,854,126	96,012,026
92,132,299	96,990,696

רכוש שוטף

מזומנים ושווי מזומנים
חייבים ויתרות חובה*

השקעות פיננסיות

נכסי חוב סחירים
נכסי חוב שאינם סחירים
מניות
השקעות אחרות
נדלן להשקעה

סך כל הנכסים

זכאים ויתרות זכות

זכויות העמיתים

סך כל ההתחייבויות וזכויות העמיתים

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ
=====

"אלטשולר שחם גמל"
באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2022

באור 17 – נתוני פרופורמה (המשך)

דוח הכנסות והוצאות:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2019	2020	2021	
אלפי ש"ח			
			<u>הכנסות (הפסדים)</u>
(115,252)	5,709	(177,832)	ממזומנים ושווי מזומנים
			מהשקעות
2,760,508	462,776	1,048,854	מנכסי חוב סחירים
342,890	18,587	218,322	מנכסי חוב שאינם סחירים
2,895,877	340,721	4,717,025	ממניות
2,859,811	3,378,744	4,131,107	מהשקעות אחרות
25,107	8,602	15,647	מנדל"ן להשקעה
8,884,193	4,209,430	10,130,955	סך כל ההכנסות מהשקעות
3,559	1,524	(13,960)	הכנסות אחרות
8,772,500	4,216,663	9,939,163	סך כל ההכנסות
			<u>הוצאות</u>
498,623	550,029	651,940	דמי ניהול
119,182	156,928	189,650	הוצאות ישירות
5,936	5,163	3,961	ביטוח חיים
21,849	31,934	55,748	מיסים
645,590	744,054	901,299	סך כל ההוצאות
8,126,910	3,472,609	9,037,864	עודף הכנסות על הוצאות לתקופה

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

"אלטשולר שחם גמל"

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2022

באור 17- נתוני פרופורמה (המשך)

דוח על השינויים בזכויות העמיתים :

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2019	2020	2021	
אלפי ש"ח			
65,884,680	79,679,497	91,854,126	זכויות עמיתים ליום 1 בינואר של השנה
4,171,017	3,736,397	2,713,756	תקבולים מדמי גמולים
60	88	152	דמי סליקה
4,171,077	3,736,485	2,713,908	סה"כ תקבולים
(2,407,022)	(2,534,156)	(2,796,626)	תשלומים לעמיתים
			העברות צבירה לקופה
901,648	2,302,582	1,464,603	העברות מחברות ביטוח
331,033	819,223	480,186	העברות מקרנות פנסיה חדשות
5,855,501	8,934,727	4,400,960	העברות מקופות גמל
2,280,626	6,930,560	4,926,507	העברות בין מסלולים
9,368,808	18,987,092	11,272,256	
			העברות צבירה מהקופה
(256,018)	(212,474)	(463,664)	העברות לחברות ביטוח
(82,550)	(150,050)	(328,115)	העברות לקרנות פנסיה חדשות
(2,845,762)	(4,194,317)	(10,351,216)	העברות לקופות גמל
(2,280,626)	(6,930,560)	(4,926,507)	העברות בין מסלולים
(5,464,956)	(11,487,401)	(16,069,502)	
3,903,852	7,499,691	(4,797,246)	העברות צבירה, נטו
			עודף הכנסות על הוצאות לתקופה מועבר מדוח הכנסות והוצאות
8,126,910	3,472,609	9,037,864	
79,679,497	91,854,126	96,012,026	זכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר של השנה

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

"אלטשולר שחם גמל"

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2022

באור 18 – התפתחויות אחרות

- א. במהלך חודש ינואר 2023, החלה החברה לנהל שני מסלולי השקעה נוספים בקרן:
1. אלטשולר שחם גמל מסלול משולב סחיר – במסלול זה נכסי המסלול יהיו חשופים לתמהיל של מניות, אג"ח קונצרני ואג"ח ממשלתי, בארץ ובח"ל, בשיעור חשיפה שלא יפחת מ-75% ולא יעלה על 120% מנכסי המסלול.
 2. אלטשולר שחם גמל מסלול עוקב מדדים – גמיש - במסלול זה נכסי המסלול, בשיעור שלא יפחת מ-75% ולא יעלה על 100%, יעקבו אחר מדדי מניות או אג"ח קונצרני או אג"ח ממשלתי, או שילוב ביניהם, כהגדרתם באשכול מסלולים מחקי מדדים, ולכל הפחות בשלושה מדדים כאמור.
- ב. בתחילת רבעון ראשון לשנת 2022, החלה רוסיה בפלישה צבאית והפצצה של אזורים שונים באוקראינה, כאשר צבאה של אוקראינה משיב מלחמה (להלן: "מלחמה"). במקביל להסלמה של המלחמה, מעצמות עולמיות – כולל ארצות הברית, האיחוד האירופי ובריטניה – הכריזו על שורה של סנקציות על רוסיה, על המחוזות הבדלנים באוקראינה ועל בלארוס במטרה להרחיק את ממשלת רוסיה מהמוסדות הפיננסיים המערביים ולהפעיל לחצים על רוסיה לסיום העימות. במסגרת זו, הוטלו סנקציות, הוקפאו נכסים והושתו מגבלות על חברות ואנשים באזור זה ובעיקר על מוסדות פיננסיים. בנוסף הוגבל השימוש במערכת התשלומים הגלובלית SWIFT. ארה"ב הודיעה כי אף נבחנות הגבלות נוספות על רכישת נפט מרוסיה. המלחמה הביאה לתנודתיות בשווקי ההון. הקופה חשופה מתוקף פעילותה לשינויים בשווקי ההון, אשר משפיעים על שווי הנכסים המנוהלים בה. בנוסף המלחמה הביאה לזינוק במחיר הנפט הגולמי אשר ישפיע על שיעור האינפלציה. החברה בוחנת ועוקבת אחר השפעת הסנקציות, התנודתיות בשווקים וההשפעות הצפויות האחרות על כלכלת העולם ועל כלכלת ישראל כדי לתת מענה ותמיכה לעמיתי הקופה החשופים לסיכון זה וכדי לצמצם ככל שניתן והיא מתאימה את תמהיל ההשקעות, מעת לעת ולפי הצורך.
- כמו כן לתנודות בשווקים הפיננסיים ולשינויים בעקומי הריביות חסרות סיכון, השפעה על תוצאות הקופה. במהלך תקופת הדוח חלו ירידות בשווקי ההון אשר התעצמו עם פרוץ המלחמה בין רוסיה לאוקראינה. הירידות בשווקים השפיעו לרעה על נכסי הקופה.
- ג. 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 ושיקיפות מול הלקוח בעניין. מגבלת עמלת הניהול החיצוני תפורסם באתר האינטרנט של הגוף המוסדי עד 31.12 ביחס לשנה שלאחריו. יצוין כי מדובר במהלך משלים לחוזר גופים מוסדיים 2022-9-28 "מסלולי השקעה בקופות גמל – תיקון" אשר פורסם ביום 28 בספטמבר 2022.