



אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

אלטשולר שחם - קופת חסכון לכל ילד

דין וחשבון כספי

לשנת 2022

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

תוכן עניינים

3.....	דוח רואי החשבון המבקרים לעמיתי אלטשולר שחם חסכון לילד
6.....	מאזנים מאוחדים
9.....	דוח על הכנסות והוצאות מאוחדים
13.....	דוח על השינויים בזכויות העמיתים מאוחדים
17.....	באור 1 - כללי
18.....	באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית
21.....	באור 3 – חייבים ויתרות חובה
22.....	באור 4 – נכסי חוב סחירים
23.....	באור 5 – נכסי חוב שאינם סחירים
24.....	באור 6- מניות
25.....	באור 7 - השקעות אחרות
29.....	באור 8 - נדל"ן להשקעה
30.....	באור 9 - זכאים ויתרות זכות
32.....	באור 10 – הוצאות ישירות
36.....	באור 11 – תשואת מסלולי השקעה
36.....	באור 12 – יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים
37.....	באור 13 - מסים
37.....	באור 14 - התחייבויות תלויות והתקשרויות
37.....	באור 15 – התפתחויות אחרות

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

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

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

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל, לרבות תקנים שנקבעו בתקנות רואי חשבון (דרך פעולתו של רואה חשבון), התשל"ג - 1973. על פי תקנים אלה נדרש מאיתנו לתכנן את הביקורת ולבצע במטרה להשיג מידה סבירה של ביטחון שאין בדוחות הכספיים הצגה מוטעית מהותית. ביקורת כוללת בדיקה מדגמית של ראיות התומכות בסכומים ובמידע שבדוחות הכספיים. ביקורת כוללת גם בחינה של כללי החשבונאות שיושמו ושל האומדנים המשמעותיים שנעשו על ידי הדירקטוריון והנהלה של הקופה וכן הערכת נאותות ההצגה בדוחות הכספיים בכללותה. אנו סבורים שביקורתנו מספקת בסיס נאות לחוות דעתנו.

לדעתנו, הדוחות הכספיים הנ"ל משקפים באופן נאות מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי של הקופה ליום 31 בדצמבר, 2022 ואת תוצאות פעולותיה והשינויים בזכויות העמיתים שלה לשנה שהסתיימה באותו תאריך, בהתאם לכללי החשבונאות ודרישות הגילוי אשר נקבעו בהוראות הממונה על רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון, בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה-2005 ובתקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל), התשכ"ד-1964.

ענייני מפתח בביקורת

ענייני מפתח בביקורת המפורטים להלן הם העניינים אשר תוקשרו, או שנדרש היה לתקשרם, לדירקטוריון החברה ואשר, לפי שיקול דעתנו המקצועי, היו משמעותיים ביותר בביקורת הדוחות הכספיים לתקופה השוטפת. עניינים אלה כוללים, בין היתר, כל עניין אשר: (1) מתייחס, או עשוי להתייחס, לסעיפים או לגילויים מהותיים בדוחות הכספיים וכן (2) שיקול דעתנו לגביו היה מאתגר, סובייקטיבי או מורכב במיוחד. לעניינים אלה ניתן מענה במסגרת ביקורתנו וגיבוש חוות דעתנו על הדוחות הכספיים בכללותם. התקשור של עניינים אלה להלן אינו משנה את חוות דעתנו על הדוחות הכספיים בכללותם ואין אנו נותנים באמצעותו 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 ו-7 לדוחות הכספיים של הקופה, השווי ההוגן של נכסי חוב לא סחירים, מניות לא סחירות והשקעות אחרות שאינן סחירות ליום 31 בדצמבר 2022, מסתכמות לכ- 133 מיליוני ש"ח, כ- 40 מיליוני ש"ח וכ- 225 מיליוני ש"ח, בהתאמה.

השווי ההוגן של נכסי חוב שאינם סחירים הנמדדים בשווי הוגן נקבעים באמצעות היוון אומדן תזרימי המזומנים הצפויים בגינם. שיעורי הריבית ששימשו להיוון נקבעים על ידי חברת מרווח הוגן בע"מ. השווי ההוגן של השקעות במניות שאינן סחירות מבוסס בעיקרו על הערכות שווי חיצוניות, ובקרנות השקעה וגידור מבוסס בעיקרו על השווי ההוגן של נכסי הבסיס או הערכות שווי ונקבע בהתאם לדיווחים של כל קרן. טכניקות הערכות שווי הינן סובייקטיביות באופיין 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 הוגן של השקעות לא סחירות המיושמת על ידי החברה.
 - ערכנו בירורים מול אנשי הכספים וגורמים באגף ההשקעות בחברה לצורך השגת הבנה ביחס לעסקאות, התפתחויות, ושערוכים מהותיים לתקופה וכן לגבי שינויים מהותיים, ככל שחלו, בנתונים, בהנחות ובמודלים בהשוואה לאלו ששימשו בשנה הקודמת.
 - עבור הערכות שווי מסוימות, בחנו תוך הסתייעות במומחים מטעמנו את סבירות האומדנים וההנחות העיקריות בבסיס הערכות השווי.
 - ביצענו בחינה מדגמית של השווי ההוגן של ההשקעות שאינן סחירות בדוחות הכספיים אל מול הערכות השווי שקיבלה החברה ממומחים חיצוניים, אל מול ציטוטי חברת מרווח הוגן בע"מ ואל מול הדוחות הכספיים ודיווחי קרנות ההשקעה לפי העניין.
 - ביצענו בחינה מדגמית של מסד הנתונים ששימש לצורך קבלת ציטוט מחברת מרווח הוגן בע"מ אל מול הסכמי הלוואות.

ביקרנו גם, בהתאם לתקני 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 חסכון לכל ילד
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-PCAOb (Public Company Accounting Oversight Board) 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 ו21 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 - קופת חסכון לכל ילד

מאזנים מאוחדים

ליום 31 בדצמבר 2021	ליום 31 בדצמבר 2022	באור	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח		
1,057,527	947,765		<u>רכוש שוטף</u>
5,827	8,291	3	מזומנים ושווי מזומנים
1,063,354	956,056		חייבים ויתרות חובה
2,172,579	2,990,129	4	<u>השקעות פיננסיות</u>
180,932	133,292	5	נכסי חוב סחירים
1,451,971	1,473,791	6	נכסי חוב שאינם סחירים
1,565,589	805,045	7	מניות
973	1,167	8	השקעות אחרות
5,372,044	5,403,424		נדל"ן להשקעה
<u>6,435,398</u>	<u>6,359,480</u>		<u>סך כל הנכסים</u>
125,955	246,497	9	<u>זכאים ויתרות זכות</u>
6,309,443	6,112,983		<u>זכויות העמיתים</u>
<u>6,435,398</u>	<u>6,359,480</u>		<u>סך כל ההתחייבויות וזכויות העמיתים</u>

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

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

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ
אלטשולר שחם - קופת חסכון לכל ילד

מאזנים לפי מסלולים

ליום 31 בדצמבר 2022			
חסכון לילד לחוסכים מסלול	חסכון לילד לחוסכים מסלול	חסכון לילד לחוסכים מסלול	חסכון לילד לחוסכים מסלול
הלכה	סיכון מוגבר	סיכון בינוני	סיכון מועט
אלפי ש"ח			
76,719	568,273	197,488	105,285
616	4,737	1,938	1,000
77,335	573,010	199,426	106,285
381,904	1,415,295	733,282	459,648
14,502	71	67,799	50,920
68,127	1,127,676	219,105	58,883
59,204	493,019	182,572	70,250
-	-	805	362
523,737	3,036,061	1,203,563	640,063
601,072	3,609,071	1,402,989	746,348
14,645	179,825	37,857	14,170
586,427	3,429,246	1,365,132	732,178
601,072	3,609,071	1,402,989	746,348

רכוש שוטף

מזומנים ושווי מזומנים
חייבים ויתרות חובה

השקעות פיננסיות

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

סך כל הנכסים

זכאים ויתרות זכות

זכויות העמיתים

סך כל זכויות העמיתים והתחייבויות

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ
אלטשולר שחם - קופת חסכון לכל ילד

מאזנים לפי מסלולים (המשך)

ליום 31 בדצמבר 2021				
חסכון לילד לחוסכים מסלול	חסכון לילד לחוסכים מסלול	חסכון לילד לחוסכים מסלול	חסכון לילד לחוסכים מסלול	
הלכה	סיכון מוגבר	סיכון בינוני	סיכון מועט	
אלפי ש"ח				
72,323	736,181	176,738	72,285	רכוש שוטף
335	4,406	845	241	מזומנים ושווי מזומנים
72,658	740,587	177,583	72,526	חייבים ויתרות חובה
327,692	718,143	686,838	439,906	השקעות פיננסיות
14,285	55,486	68,440	42,721	נכסי חוב סחירים
63,613	1,151,224	188,095	49,039	נכסי חוב שאינם סחירים
99,021	1,114,584	266,407	85,577	מניות סחירות
-	-	671	302	השקעות אחרות
504,611	3,039,437	1,210,451	617,545	נדל"ן להשקעה
577,269	3,780,024	1,388,034	690,071	סך כל הנכסים
6,413	100,959	14,155	4,428	זכאים ויתרות זכות
570,856	3,679,065	1,373,879	685,643	זכויות העמיתים
577,269	3,780,024	1,388,034	690,071	סך כל זכויות העמיתים והתחייבויות

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ
=====

אלטשולר שחם - קופת חסכון לכל ילד

דוח על הכנסות והוצאות מאוחדים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			באור	
2020	2021	2022		
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח		
			הכנסות (הפסדים)	
(474)	(53,772)	318,356	ממזומנים ושווי מזומנים	
			מהשקעות	
16,504	25,169	(30,810)	מנכסי חוב סחירים	
16,459	(483)	(292,059)	מנכסי חוב שאינם סחירים	
(3,153)	362,673	(135,969)	ממניות סחירות	
298,486	341,221	(870,758)	מהשקעות אחרות	
-	258	53	נדל"ן להשקעה	
328,296	728,838	(1,329,543)	סך כל ההכנסות (הפסדים) מהשקעות	
327,822	675,066	(1,011,187)	סך הכל הכנסות (הפסדים)	
			הוצאות	
64	178	293	דמי ניהול*	
6,447	8,796	7,935	10	הוצאות ישירות
2,200	5,263	4,599	13	מיסים
8,711	14,237	12,827	סך כל ההוצאות	
319,111	660,829	(1,024,014)	עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה	

*בהתאם לתקנון הקופה, נגבים דמי ניהול מעמיתים שגילם מעל 21 שנים.

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ
אלטשולר שחם - קופת חסכון לכל ילד

דוחות הכנסות והוצאות לפי מסלולים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022				
חסכון לילד לחוסכים מסלול	חסכון לילד לחוסכים מסלול	חסכון לילד לחוסכים מסלול	חסכון לילד לחוסכים מסלול	
הלכה	סיכון מוגבר	סיכון בינוני	סיכון מועט	
אלפי ₪				
18,441	246,071	43,729	10,115	ממזומנים ושווי מזומנים
(8,987)	22,417	(20,701)	(23,539)	מהשקעות
(16,827)	(224,849)	(41,680)	(8,703)	מנכסי חוב סחירים
(4,929)	(106,166)	(20,085)	(4,789)	מנכסי חוב שאינם סחירים
(56,636)	(665,445)	(122,225)	(26,452)	ממניות
-	-	37	16	מהשקעות אחרות
(87,379)	(974,043)	(204,654)	(63,467)	נדל"ן להשקעה
(68,938)	(727,972)	(160,925)	(53,352)	סך כל ההכנסות (הפסדים) מהשקעות
				סך כל ההכנסות (הפסדים)
27	152	91	23	הוצאות
524	4,734	1,952	725	דמי ניהול*
286	3,428	696	189	הוצאות ישירות
837	8,314	2,739	937	מיסים
(69,775)	(736,286)	(163,664)	(54,289)	סך כל ההוצאות
				עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה

* בהתאם לתקנון הקופה, נגבים דמי ניהול מעמיתים שגילם מעל 21 שנים.

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ
אלטשולר שחם - קופת חסכון לכל ילד

דוחות הכנסות והוצאות לפי מסלולים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021				
חסכון לילד לחוסכים מסלול	חסכון לילד לחוסכים מסלול	חסכון לילד לחוסכים מסלול	חסכון לילד לחוסכים מסלול	
הלכה	סיכון מוגבר	סיכון בינוני	סיכון מועט	
אלפי ש"ח				
1,137	(54,695)	325	(539)	ממזומנים ושווי ממזומנים
6,384	(8,293)	14,323	12,755	מהשקעות
81	(1,866)	690	612	מנכסי חוב סחירים
16,861	278,190	53,313	14,309	מנכסי חוב שאינם סחירים
19,352	255,110	51,737	15,022	ממניות
-	-	178	80	מהשקעות אחרות
42,678	523,141	120,241	42,778	נדל"ן להשקעה
43,815	468,446	120,566	42,239	סך כל ההכנסות מהשקעות
				סך כל ההכנסות
17	93	54	14	הוצאות
514	5,537	2,009	736	דמי ניהול*
319	4,032	709	203	הוצאות ישירות
850	9,662	2,772	953	מיסים
42,965	458,784	117,794	41,286	סך כל ההוצאות
				עודף הכנסות על הוצאות לתקופה

*בהתאם לתקנון הקופה, נגבים דמי ניהול מעמיתים שגילם מעל 21 שנים.

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ
=====

אלטשולר שחם - קופת חסכון לכל ילד

דוחות הכנסות והוצאות לפי מסלולים

לשנה שהסתיימה ביום			
31 בדצמבר 2020			
חסכון לילד לחוסכים מסלול	חסכון לילד לחוסכים מסלול	חסכון לילד לחוסכים מסלול	חסכון לילד לחוסכים מסלול
הלכה	סיכון מוגבר	סיכון בינוני	סיכון מועט
אלפי ₪			

הכנסות (הפסדים)

(219)	322	(295)	(282)	ממזומנים ושווי ממזומנים
1,842	4,209	5,773	4,680	מהשקעות
1,138	13,295	1,461	565	מנכסי חוב סחירים
2,661	(12,905)	5,187	1,904	מנכסי חוב שאינם סחירים
17,592	212,815	46,872	21,207	ממניות
23,233	217,414	59,293	28,356	מהשקעות אחרות
23,014	217,736	58,998	28,074	סך כל ההכנסות מהשקעות
				סך כל ההכנסות

הוצאות

6	32	20	6	דמי ניהול*
325	4,113	1,441	568	הוצאות ישירות
127	1,644	322	107	מיסים
458	5,789	1,783	681	סך כל ההוצאות
22,556	211,947	57,215	27,393	עודף הכנסות על הוצאות לתקופה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ
אלטשולר שחם - קופת חסכון לכל ילד

דוח על השינויים בזכויות העמיתים מאוחדים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	
2020	2021	2022	
3,539,532	4,760,999	6,309,443	זכויות עמיתים ליום 1 בינואר של השנה
917,965	947,099	977,946	תקבולים מדמי גמולים
(25,708)	(54,439)	(83,912)	תשלומים לעמיתים
11,518	12,953	4,906	העברות צבירה לקופה
22,253	43,406	50,805	העברות מקופות גמל
33,771	56,359	55,711	העברות בין מסלולים
(1,419)	(17,998)	(71,386)	העברות צבירה מהקופה
(22,253)	(43,406)	(50,805)	העברות לקופות גמל
(23,672)	(61,404)	(122,191)	העברות בין מסלולים
10,099	(5,045)	(66,480)	העברות צבירה, נטו
319,111	660,829	(1,024,014)	עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה מועבר מדוח הכנסות והוצאות
4,760,999	6,309,443	6,112,983	זכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר של השנה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ
אלטשולר שחם - קופת חסכון לכל ילד

דוחות על השינויים בזכויות העמיתים לפי מסלולים

31 בדצמבר 2022				
חסכון לילד לחוסכים מסלול	חסכון לילד לחוסכים מסלול סיכון מוגבר	חסכון לילד לחוסכים מסלול	חסכון לילד לחוסכים מסלול	
הלכה	סיכון מועט	סיכון בינוני	סיכון מועט	
אלפי ש"ח				
570,856	3,679,065	1,373,879	685,643	זכויות עמיתים ליום 1 בינואר של השנה
100,020	544,010	207,002	126,914	תקבולים מדמי גמולים
(9,239)	(29,524)	(25,677)	(19,472)	תשלומים לעמיתים
1,174	3,003	563	166	העברת צבירה לקופה
2,190	36,150	3,349	9,116	העברות מקופות גמל
3,364	39,153	3,912	9,282	העברות בין מסלולים
(4,358)	(56,730)	(8,064)	(2,234)	העברת צבירה מהקופה
(4,441)	(10,442)	(22,256)	(13,666)	העברות לקופות גמל
(8,799)	(67,172)	(30,320)	(15,900)	העברות בין מסלולים
(5,435)	(28,019)	(26,408)	(6,618)	העברות צבירה, נטו
(69,775)	(736,286)	(163,664)	(54,289)	עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה מועבר מדוח הכנסות והוצאות
586,427	3,429,246	1,365,132	732,178	זכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר של השנה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ
אלטשולר שחם - קופת חסכון לכל ילד

דוחות על השינויים בזכויות העמיתים לפי מסלולים

31 בדצמבר 2021				
חסכון לילד לחוסכים מסלול	חסכון לילד לחוסכים מסלול סיכון מוגבר	חסכון לילד לחוסכים מסלול סיכון בינוני	חסכון לילד לחוסכים מסלול סיכון מועט	
אלפי ש"ח				
441,703	2,693,326	1,084,082	541,888	זכויות עמיתים ליום 1 בינואר של השנה
94,231	519,849	208,160	124,859	תקבולים מדמי גמולים
(6,072)	(19,798)	(16,182)	(12,387)	תשלומים לעמיתים
3,577	7,338	1,621	417	העברת צבירה לקופה
1,458	36,825	2,894	2,229	העברות מקופות גמל
5,035	44,163	4,515	2,646	העברות בין מסלולים
(2,903)	(13,675)	(1,118)	(302)	העברת צבירה מהקופה
(4,103)	(3,584)	(23,372)	(12,347)	העברות לקופות גמל
(7,006)	(17,259)	(24,490)	(12,649)	העברות בין מסלולים
(1,971)	26,904	(19,975)	(10,003)	העברות צבירה, נטו
42,965	458,784	117,794	41,286	עודף הכנסות על הוצאות לתקופה מועבר
570,856	3,679,065	1,373,879	685,643	מזון 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 - קופת חסכון לכל ילד

דוחות על השינויים בזכויות העמיתים לפי מסלולים

31 בדצמבר 2020				
חסכון לילד לחוסכים מסלול	חסכון לילד לחוסכים מסלול סיכון מוגבר	חסכון לילד לחוסכים מסלול	חסכון לילד לחוסכים מסלול	
הלכה	סיכון מועט	סיכון בינוני	סיכון מועט	
אלפי ש"ח				
330,428	1,982,446	830,761	395,897	זכויות עמיתים ליום 1 בינואר של השנה
89,088	498,038	208,471	122,368	תקבולים מדמי גמולים
(2,930)	(9,083)	(8,030)	(5,665)	תשלומים לעמיתים
2,259	6,669	1,878	712	העברת צבירה לקופה
1,526	11,877	1,696	7,154	העברות מקופות גמל
3,785	18,546	3,574	7,866	העברות בין מסלולים
(314)	(917)	(74)	(114)	העברת צבירה מהקופה
(910)	(7,651)	(7,835)	(5,857)	העברות לקופות גמל
(1,224)	(8,568)	(7,909)	(5,971)	העברות בין מסלולים
2,561	9,978	(4,335)	1,895	העברות צבירה, נטו
22,556	211,947	57,215	27,393	עודף הכנסות על הוצאות לתקופה מועבר מדוח הכנסות והוצאות
441,703	2,693,326	1,084,082	541,888	זכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר של השנה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ
=====

אלטשולר שחם - קופת חסכון לכל ילד

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2022

באור 1 - כללי

א. קופת הגמל "אלטשולר-שחם חסכון לכל ילד", 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 ינואר 2017. החברה המנהלת התקשרה עם בנק לאומי לישראל בע"מ לצורך קבלת שירותים פיננסיים ואדמיניסטרטיביים עבור הקופה אך לא שירותי ניהול השקעות.

ב. נכון לתאריך המאזן בקופה ארבעה מסלולים פעילים, "אלטשולר שחם חסכון לילד לחוסכים המעדיפים סיכון מועט" (להלן "סיכון מועט"), "אלטשולר שחם חסכון לילד לחוסכים המעדיפים סיכון בינוני" (להלן "סיכון בינוני"), "אלטשולר שחם חסכון לילד לחוסכים המעדיפים סיכון מוגבר" (להלן "סיכון מוגבר"), "אלטשולר שחם חסכון לילד הלכה" (להלן "הלכה").

ג. הגדרות

דוחות כספיים אלה -

הקופה - אלטשולר שחם חסכון לכל ילד.

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 2.ג. להלן.

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

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

אלטשולר שחם - קופת חסכון לכל ילד

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 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 במרץ, 2011, מספקת קבוצת מרווח הוגן ציטוטי מחירים ושערי ריבית היוון, לגופים מוסדיים, לשערך נכסי חוב לא סחירים להלן "מודל מרווח הוגן". מודל מרווח הוגן בעיקרו אינו מתבסס על חלוקת השוק הסחיר לעשירונים בהתאם לתשואה לפדיון של נכסי החוב וקביעת מיקום הנכס הלא סחיר באותם עשירונים וזאת בהתאם לפרמיית הסיכון הנגזרת ממחירי עסקאות/הנפקות בשוק הלא סחיר.

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

ניירות ערך סחירים:

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

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 - קופת חסכון לכל ילד

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2022

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ג. הצגת נכסים

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 שווי ההוגן של כל עסקה, אשר מוצגת כהפרש בין השווי המהוון של הנכס העתידי בקיזוז ההתחייבות העתידית בגין העסקה. יתרות זכות הנובעות מעודף ההתחייבויות העתידיות על הנכסים העתידיים מוצגות בסעיף זכאים ויתרות זכות.

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ
=====

אלטשולר שחם - קופת חסכון לכל ילד

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

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ
אלטשולר שחם - קופת חסכון לכל ילד

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2022

באור 3 – חייבים ויתרות חובה

ליום 31 בדצמבר	ליום 31 בדצמבר
2021	2022
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
5,537	6,371
44	218
246	1,529
-	173
<u>5,827</u>	<u>8,291</u>

א. ההרכב מאוחד:

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

ב. ההרכב לפי מסלולים:

ליום 31 בדצמבר 2022			
חסכון לילד לחוסכים מסלול	חסכון לילד לחוסכים מסלול	חסכון לילד לחוסכים מסלול	חסכון לילד לחוסכים מסלול
סיכון מועט	סיכון בינוני	סיכון מוגבר	הלכה
אלפי ש"ח			
795	1,450	3,614	512
68	150	-	-
64	243	1,123	99
73	95	-	5
<u>1,000</u>	<u>1,938</u>	<u>4,737</u>	<u>616</u>

ההרכב:

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

סך הכל חייבים ויתרות חובה

ליום 31 בדצמבר 2021			
חסכון לילד לחוסכים מסלול	חסכון לילד לחוסכים מסלול	חסכון לילד לחוסכים מסלול	חסכון לילד לחוסכים מסלול
סיכון מועט	סיכון בינוני	סיכון מוגבר	הלכה
אלפי ש"ח			
214	764	4,244	315
14	30	-	-
13	51	162	20
<u>241</u>	<u>845</u>	<u>4,406</u>	<u>335</u>

ההרכב:

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

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ
אלטשולר שחם - קופת חסכון לכל ילד

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2022

באור 4 – נכסי חוב סחירים

ליום 31 בדצמבר 2021	ליום 31 בדצמבר 2022	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
2,074,545	2,913,270	א. ההרכב מאוחד:
		אגרות חוב ממשלתיות
		אגרות חוב קונצרניות:
98,034	74,918	שאינן ניתנות להמרה
-	1,941	שניתנות להמרה
2,172,579	2,990,129	סך הכל נכסי חוב סחירים

ב. ההרכב לפי מסלולים:

ליום 31 בדצמבר 2022				
חסכון לילד לחוסכים מסלול	חסכון לילד לחוסכים מסלול	חסכון לילד לחוסכים מסלול	חסכון לילד לחוסכים מסלול	
סיכון מועט	סיכון בינוני	סיכון מוגבר	הלכה	
אלפי ₪				
426,983	701,209	1,413,785	371,293	אגרות חוב ממשלתיות
				אגרות חוב קונצרניות:
32,594	31,820	-	10,504	שאינן ניתנות להמרה
71	253	1,510	107	שניתנות להמרה
459,648	733,282	1,415,295	381,904	סך הכל נכסי חוב סחירים

ליום 31 בדצמבר 2021				
חסכון לילד לחוסכים מסלול	חסכון לילד לחוסכים מסלול	חסכון לילד לחוסכים מסלול	חסכון לילד לחוסכים מסלול	
סיכון מועט	סיכון בינוני	סיכון מוגבר	הלכה	
אלפי ₪				
405,710	639,455	718,143	311,237	אגרות חוב ממשלתיות
				אגרות חוב קונצרניות:
34,196	47,383	-	16,455	שאינן ניתנות להמרה
439,906	686,838	718,143	327,692	סך הכל נכסי חוב סחירים

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ
=====

אלטשולר שחם - קופת חסכון לכל ילד

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2022

באור 5 – נכסי חוב שאינם סחירים

ליום 31 בדצמבר	ליום 31 בדצמבר
2021	2022
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
31,576	24,738
72,305	7,167
77,051	101,387
180,932	133,292

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			
חסכון לילד לחוסכים מסלול	חסכון לילד לחוסכים מסלול	חסכון לילד לחוסכים מסלול	חסכון לילד לחוסכים מסלול
סיכון מועט	סיכון בינוני	סיכון מוגבר	הלכה
אלפי ש"ח			

9,350	13,033	-	2,355
3,177	3,142	71	777
38,393	51,624	-	11,370
50,920	67,799	71	14,502

אגרות חוב קונצרניות:

שאינן ניתנות להמרה

פקדונות בבנקים

הלוואות לאחרים

סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים

ליום 31 בדצמבר 2021			
חסכון לילד לחוסכים מסלול	חסכון לילד לחוסכים מסלול	חסכון לילד לחוסכים מסלול	חסכון לילד לחוסכים מסלול
סיכון מועט	סיכון בינוני	סיכון מוגבר	הלכה
אלפי ש"ח			

11,906	16,664	-	3,006
2,311	10,006	55,486	4,502
28,504	41,770	-	6,777
42,721	68,440	55,486	14,285

אגרות חוב קונצרניות:

שאינן ניתנות להמרה

פקדונות בבנקים

הלוואות לאחרים

סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

אלטשולר שחם - קופת חסכון לכל ילד

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2022

באור 6 - מניות

ליום 31 בדצמבר	
2021	2022
אלפי ש"ח	
1,401,322	1,434,019
50,649	39,772
1,451,971	1,473,791

א. ההרכב מאוחד:

מניות סחירות
מניות לא סחירות
סך הכל מניות

ב. ההרכב לפי מסלולים:

ליום 31 בדצמבר 2022			
חסכון לילד לחוסכים מסלול	חסכון לילד לחוסכים מסלול	חסכון לילד לחוסכים מסלול	חסכון לילד לחוסכים מסלול
הלכה	סיכון מוגבר	סיכון בינוני	סיכון מועט
אלפי ש"ח			
64,863	1,104,458	209,779	54,919
3,264	23,218	9,326	3,964
68,127	1,127,676	219,105	58,883

ההרכב:

מניות סחירות
מניות לא סחירות
סך הכל מניות

ליום 31 בדצמבר 2021			
חסכון לילד לחוסכים מסלול	חסכון לילד לחוסכים מסלול	חסכון לילד לחוסכים מסלול	חסכון לילד לחוסכים מסלול
הלכה	סיכון מוגבר	סיכון בינוני	סיכון מועט
אלפי ש"ח			
58,905	1,125,745	172,642	44,030
4,708	25,479	15,453	5,009
63,613	1,151,224	188,095	49,039

ההרכב:

מניות סחירות
מניות לא סחירות
סך הכל מניות

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ
=====

אלטשולר שחם - קופת חסכון לכל ילד

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2022

באור 7 - השקעות אחרות

ליום 31 בדצמבר	ליום 31 בדצמבר
2021	2022
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
875,938	354,467
475,399	204,724
23,472	6,294
5,532	14,310
<u>1,380,341</u>	<u>579,795</u>

א. ההרכב מאוחד:

השקעות אחרות סחירות

קרנות סל
קרנות נאמנות
מכשירים נגזרים
אופציות וכתבי אופציות

השקעות אחרות שאינן סחירות

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

75,338	165,107
83,356	35,665
25,296	24,180
1,258	298
<u>185,248</u>	<u>225,250</u>
<u>1,565,589</u>	<u>805,045</u>

סך הכל השקעות אחרות

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ
=====

אלטשולר שחם - קופת חסכון לכל ילד

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2022

באור 7 - השקעות אחרות (המשך)

ב. הרכב לפי מסלולים:

ליום 31 בדצמבר 2022			
חסכון לילד לחוסכים מסלול	חסכון לילד לחוסכים מסלול	חסכון לילד לחוסכים מסלול	חסכון לילד לחוסכים מסלול
הלכה	סיכון מוגבר	סיכון בינוני	סיכון מועט
אלפי ש"ח			

השקעות אחרות סחירות

24,462	268,770	47,617	13,618	קרנות סל
12,706	153,925	30,007	8,086	קרנות נאמנות
395	4,715	939	245	מכשירים נגזרים
1,054	11,209	1,824	223	אופציות וכתבי אופציות
<u>38,617</u>	<u>438,619</u>	<u>80,387</u>	<u>22,172</u>	

השקעות אחרות שאינן סחירות

13,907	29,294	84,324	37,582	קרנות השקעה וקרנות הון סיכון
2,602	24,904	6,023	2,136	מכשירים נגזרים
4,054	-	11,780	8,346	מוצרים מובנים
24	202	58	14	אופציות וכתבי אופציות
<u>20,587</u>	<u>54,400</u>	<u>102,185</u>	<u>48,078</u>	

<u>59,204</u>	<u>493,019</u>	<u>182,572</u>	<u>70,250</u>	סך הכל השקעות אחרות
---------------	----------------	----------------	---------------	----------------------------

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ
=====

אלטשולר שחם - קופת חסכון לכל ילד

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2022

באור 7 - השקעות אחרות (המשך)

ב.ההרכב לפי מסלולים:

ליום 31 בדצמבר 2021			
חסכון לילד לחוסכים מסלול	חסכון לילד לחוסכים מסלול	חסכון לילד לחוסכים מסלול	חסכון לילד לחוסכים מסלול
הלכה	סיכון מוגבר	סיכון בינוני	סיכון מועט
אלפי ש"ח			

השקעות אחרות סחירות

55,716	662,661	124,448	33,113	קרנות סל
26,850	364,829	65,197	18,523	קרנות נאמנות
1,585	17,535	3,519	833	מכשירים נגזרים
47	5,362	94	29	אופציות
84,198	1,050,387	193,258	52,498	

השקעות אחרות שאינן סחירות

5,526	3,146	47,195	19,471	קרנות השקעה וקרנות הון סיכון
4,962	60,049	13,599	4,746	מכשירים נגזרים
4,245	-	12,250	8,801	מוצרים מובנים
90	1,002	105	61	כתבי אופציות
14,823	64,197	73,149	33,079	
99,021	1,114,584	266,407	85,577	סך הכל השקעות אחרות

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

אלטשולר שחם - קופת חסכון לכל ילד

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2022

באור 7 - השקעות אחרות (המשך)

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

	ליום 31 בדצמבר 2021	ליום 31 בדצמבר 2022	
	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	<u>א. ההרכב מאוחד</u>
	2,258,055	1,818,413	מניות
	36,293	76,708	מדדים
	(1,708,312)	2,122,461	מטבע זר
	2,397	247,773	סחורות
	(12,138)	41,106	ריבית
	<u>576,295</u>	<u>4,306,461</u>	

ב. ההרכב לפי מסלולים:

ליום 31 בדצמבר 2022				
חסכון לילד לחוסכים מסלול	חסכון לילד לחוסכים מסלול	חסכון לילד לחוסכים מסלול	חסכון לילד לחוסכים מסלול	
הלכה	סיכון מוגבר	סיכון בינוני	סיכון מועט	
אלפי ש"ח				
145,714	1,344,915	259,312	68,472	מניות
16,792	-	32,018	27,898	מדדים
117,267	1,766,555	200,551	38,088	מטבע זר
15,359	186,436	36,533	9,445	סחורות
7,389	-	17,613	16,104	ריבית
<u>302,521</u>	<u>3,297,906</u>	<u>546,027</u>	<u>160,007</u>	סך הכל

ליום 31 בדצמבר 2021				
חסכון לילד לחוסכים מסלול	חסכון לילד לחוסכים מסלול	חסכון לילד לחוסכים מסלול	חסכון לילד לחוסכים מסלול	
הלכה	סיכון מוגבר	סיכון בינוני	סיכון מועט	
אלפי ש"ח				
142,759	1,716,822	320,564	77,910	מניות
6,930	-	16,789	12,574	מדדים
(102,405)	(1,188,315)	(294,976)	(122,616)	מטבע זר
150	1,798	375	74	סחורות
-	-	-	(12,138)	ריבית
<u>47,434</u>	<u>530,305</u>	<u>42,752</u>	<u>(44,196)</u>	סך הכל

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ
אלטשולר שחם - קופת חסכון לכל ילד

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2022

באור 8 - נדל"ן להשקעה

א. הרכב ותנועה מאוחד:

ליום 31 בדצמבר	ליום 31 בדצמבר	
2021	2022	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
657	973	יתרה ליום 1 בינואר
257	-	רכישות ותוספות
-	-	מימושים
59	194	התאמת שווי הוגן
973	1,167	יתרה ליום 31 בדצמבר

ב. הרכב ותנועה לפי מסלולים:

31 דצמבר 2022		
חסכון לילד לחוסכים מסלול	חסכון לילד לחוסכים מסלול	
סיכון בינוני	סיכון מועט	
אלפי ש"ח		
671	302	יתרה ליום 1 בינואר
-	-	רכישות ותוספות
-	-	מימושים
134	60	התאמת שווי הוגן
805	362	יתרה ליום 31 בדצמבר

31 דצמבר 2021		
חסכון לילד לחוסכים מסלול	חסכון לילד לחוסכים מסלול	
סיכון בינוני	סיכון מועט	
אלפי ש"ח		
453	204	יתרה ליום 1 בינואר
177	80	רכישות ותוספות
-	-	מימושים
41	18	התאמת שווי הוגן
671	302	יתרה ליום 31 בדצמבר

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ
=====

אלטשולר שחם - קופת חסכון לכל ילד

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.

באור 9 - זכאים ויתרות זכות

ליום 31 בדצמבר	ליום 31 בדצמבר	א. <u>הרכב מאוחד:</u>
2021	2022	מוסדות
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	התחייבות בגין נגזרים
343	103	התחייבות בגין עסקאות OTC
40,446	164,451	חברה מנהלת
44,192	-	זכאים בגין קרנות השקעה
21	29	משיכת יתר
33	-	התחייבות לבטחונות
-	80,437	אחרים
-	494	סכומים לשלם בגין השקעות
-	9	סה"כ זכאים ויתרות זכות
40,920	974	
125,955	246,497	

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

אלטשולר שחם - קופת חסכון לכל ילד

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2022

באור 9 - זכאים ויתרות זכות (המשך)

ב. ההרכב לפי מסלולים:

31 בדצמבר 2022				
חסכון לילד לחוסכים מסלול	חסכון לילד לחוסכים מסלול	חסכון לילד לחוסכים מסלול	חסכון לילד לחוסכים מסלול	
הלכה	סיכון מוגבר	סיכון בינוני	סיכון מועט	
אלפי ש"ח				
7	59	25	12	מוסדות
9,612	118,945	26,909	8,985	התחייבויות בגין נגזרים
3	15	9	2	חברה מנהלת
4,776	60,468	10,643	4,550	משיכת יתר
247	-	-	247	התחייבות לבטחונות
-	-	-	9	אחרים
-	338	271	365	סכומים לשלם בגין השקעות
14,645	179,825	37,857	14,170	סך הכל זכאים ויתרות זכות

31 בדצמבר 2021				
חסכון לילד לחוסכים מסלול	חסכון לילד לחוסכים מסלול	חסכון לילד לחוסכים מסלול	חסכון לילד לחוסכים מסלול	
הלכה	סיכון מוגבר	סיכון בינוני	סיכון מועט	
אלפי ש"ח				
34	178	82	49	מוסדות
2,363	30,637	5,899	1,547	התחייבויות בגין נגזרים
2,736	32,033	6,593	2,830	התחייבות בגין עסקאות OTC
2	11	6	2	חברה מנהלת
9	-	24	-	זכאים בגין קרנות השקעה
1,269	38,100	1,551	-	סכומים לשלם בגין השקעות
6,413	100,959	14,155	4,428	סך הכל זכאים ויתרות זכות

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ
=====

אלטשולר שחם - קופת חסכון לכל ילד

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2022

באור 10 – הוצאות ישירות

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר

2020	2021	2022	2020	2021	2022	
שיעור מתוך סך יתרת הנכסים הממוצעת			אלפי ש"ח			א. מאוחד
0.06	0.04	0.03	2,450	2,147	1,939	עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך הוצאות בגין השקעות לא סחירות
*-	*-	*-	121	121	133	
0.02	0.10	0.04	826	5,351	2,675	עמלות ניהול חיצוני: בגין השקעה בקרנות השקעה
0.07	0.02	0.05	3,028	1,177	3,176	בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל
*-	-	*-	22	-	12	בגין השקעה בנכסים בישראל באמצעות קרנות סל
0.15	0.16	0.12	6,447	8,796	7,935	סה"כ הוצאות ישירות

*שיעור הנמוך מפרומיל.

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

אלטשולר שחם - קופת חסכון לכל ילד

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2022

באור 10 – הוצאות ישירות (המשך)

ב. ההרכב לפי מסלולים:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022				
חסכון לילד לחוסכים מסלול	חסכון לילד לחוסכים מסלול	חסכון לילד לחוסכים מסלול	חסכון לילד לחוסכים מסלול	
הלכה	סיכון מוגבר	סיכון בינוני	סיכון מועט	
אלפי ש"ח				
110	1,452	277	100	עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
7	64	40	22	הוצאות בגין השקעות לא סחירות
				עמלות ניהול חיצוני:
206	828	1,172	469	בגין השקעה בקרנות השקעה
201	2,380	462	133	בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל
-	10	1	1	בגין השקעה בנכסים בישראל באמצעות תעודות סל
524	4,734	1,952	725	סך הכל

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021				
חסכון לילד לחוסכים מסלול	חסכון לילד לחוסכים מסלול	חסכון לילד לחוסכים מסלול	חסכון לילד לחוסכים מסלול	
הלכה	סיכון מוגבר	סיכון בינוני	סיכון מועט	
אלפי ש"ח				
128	1,629	297	93	עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
7	38	50	26	הוצאות בגין הוצאות לא סחירות
				עמלות ניהול חיצוני:
94	3,870	962	425	בגין השקעה בקרנות השקעה
285	-	700	192	בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל
514	5,537	2,009	736	סך הכל

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ
אלטשולר שחם - קופת חסכון לכל ילד

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2022

באור 10 – הוצאות ישירות (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020					
חסכון לילד לחוסכים מסלול	חסכון לילד לחוסכים מסלול	חסכון לילד לחוסכים מסלול	חסכון לילד לחוסכים מסלול		
סיכון מועט	סיכון בינוני	סיכון מוגבר	הלכה		
אלפי ש"ח					
119	345	1,854	132	עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך	
38	78	*-	5	הוצאות בגין הוצאות לא סחירות	
				<u>עמלות ניהול חיצוני:</u>	
261	560	*-	5	בגין השקעה בקרנות השקעה	
149	455	2,241	183	בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל	
1	3	18	-	בגין השקעה בנכסים בישראל באמצעות תעודות סל	
568	1,441	4,113	325	סך הכל	

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022				
חסכון לילד לחוסכים מסלול	חסכון לילד לחוסכים מסלול	חסכון לילד לחוסכים מסלול	חסכון לילד לחוסכים מסלול	
סיכון מועט	סיכון בינוני	סיכון מוגבר	הלכה	
שיעור מתוך סך יתרת הנכסים הממוצעת (אחוזים)				

0.01	0.02	0.04	0.02	עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
*-	*-	*-	*-	הוצאות בגין השקעות לא סחירות
				<u>עמלות ניהול חיצוני:</u>
0.07	0.09	0.02	0.04	בגין השקעה בקרנות השקעה
0.02	0.03	0.07	0.03	בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל
*-	*-	*-	-	בגין השקעה בנכסים בישראל באמצעות תעודות סל

*שיעור הנמוך מפרומיל.

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ
אלטשולר שחם - קופת חסכון לכל ילד

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2022

באור 10 – הוצאות ישירות (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021				
חסכון לילד לחוסכים מסלול	חסכון לילד לחוסכים מסלול	חסכון לילד לחוסכים מסלול	חסכון לילד לחוסכים מסלול	
סיכון מועט	סיכון בינוני	סיכון מוגבר	הלכה	
שיעור מתוך סך יתרת הנכסים הממוצעת (אחוזים)				
0.02	0.02	0.05	0.03	עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
*-	*-	*-	*-	הוצאות בגין השקעות לא סחירות
				<u>עמלות ניהול חיצוני:</u>
0.07	0.08	0.12	0.02	בגין השקעה בקרנות השקעה
0.03	0.06	-	0.06	בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל

* שיעור הנמוך מפרומיל.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020				
חסכון לילד לחוסכים מסלול	חסכון לילד לחוסכים מסלול	חסכון לילד לחוסכים מסלול	חסכון לילד לחוסכים מסלול	
סיכון מועט	סיכון בינוני	סיכון מוגבר	הלכה	
שיעור מתוך סך יתרת הנכסים הממוצעת (אחוזים)				
0.03	0.04	0.08	0.03	עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
0.01	0.01	-	*-	הוצאות בגין הוצאות לא סחירות
				<u>עמלות ניהול חיצוני:</u>
0.06	0.06	-	*-	בגין השקעה בקרנות השקעה
0.03	0.05	0.10	0.05	בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל

* שיעור הנמוך מפרומיל.

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

אלטשולר שחם - קופת חסכון לכל ילד

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2022

באור 11 – תשואת מסלולי השקעה

תשואה שנתית נומינלית ברוטו (באחוזים)	תשואה שנתית נומינלית ברוטו (באחוזים)	תשואה שנתית נומינלית ברוטו (באחוזים)	תשואה שנתית נומינלית ברוטו (באחוזים)	תשואה שנתית נומינלית ברוטו (באחוזים)	תשואה שנתית נומינלית ברוטו (באחוזים)	
2018	2019	2020	2021	2022		
2.80	(1.58)	12.11	5.20	7.05	(7.61)	חסכון לילד לחוסכים המעדיפים חסכון מועט
2.84	(2.37)	14.89	5.18	10.21	(11.52)	חסכון לילד לחוסכים המעדיפים חסכון בינוני
3.62	(5.23)	25.66	7.04	15.94	(19.18)	חסכון לילד לחוסכים המעדיפים חסכון מוגבר
2.45	(2.02)	14.14	5.05	9.04	(11.74)	חסכון לילד לחוסכים המעדיפים חסכון הלכה

באור 12 – יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

א. יתרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים:

ליום 31 בדצמבר	
2021	2022
אלפי ש"ח	
(21)	(29)

ההרכב:

החברה מנהלת – דמי ניהול (לשלם), נטו

(*) יתרת נכסי חוב וחובות שוטפים הגבוהה ביותר במשך השנה של בעל עניין או צד קשור עמדה על 29 אלפי ש"ח (שנה קודמת – 21 אלפי ש"ח).

ב. עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2020	2021	2022
אלפי ש"ח		
64	178	293

דמי ניהול לחברה המנהלת

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

אלטשולר שחם - קופת חסכון לכל ילד

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2022

באור 13 - 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 הינן בגין מס שנוכה במקור מחו"ל מניירות ערך זרים.

באור 14 - 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 276,863 אלפי ש"ח (שנה קודמת – 125,885 ש"ח).

באור 15 – התפתחויות אחרות

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