



דוח שנתי של קופת הגמל
לשנת 2022

"אלטשולר שחם חסכון לכל ילד"

תוכן העניינים

עמוד

3	מאפיינים כלליים של קופת הגמל
4	ניתוח זכויות עמיתי קופת הגמל
5	מידע אודות דמי ניהול
6	ניתוח מדיניות ההשקעה
7	ניהול סיכונים
22	בקרה פנימית על דיווח כספי

אלטשולר שחם חסכון לכל ילד

סקירת הנהלה לשנת 2022

1. מאפיינים כלליים של קופת הגמל:

א. תאור כללי:

- קופת הגמל "אלטשולר-שחם חסכון לילד" (להלן - "הקופה") היא קופת גמל להשקעה לחיסכון ארוך טווח לילד המנוהלת ע"י חברת אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ.
- פירוט בעלי המניות של החברה המנהלת:

אחוז האחזקה נכון

ל-31.12.2022

100%

בעל המניות

אלטשולר שחם פיננסים בע"מ

השולטים הסופיים בחברה המנהלת הם¹: מר גילעד אלטשולר, מר קלמן שחם, מר יאיר לוינשטיין.

באשר לשינויים שחלו בשנת הדיווח במבנה האחזקות של החברה המנהלת ראו סעיף 1.3 בפרק א' בדוח תיאור עסקי התאגיד.

ב. מועד הקמת הקופה: ינואר 2017.

ג. האישור שניתן לקופה:

סוג אישור מס הכנסה – אישור קופת גמל – קופת גמל להשקעה – חיסכון ארוך טווח לילד. הקופה כוללת את המסלולים ומספרי אישור מס הכנסה הבאים:

<u>שם המסלול</u>	<u>מועד תחילת פעילות</u>	<u>מספר אישור</u>
אלטשולר שחם חיסכון לילד לחוסכים המעדיפים סיכון מועט (להלן: "מסלול סיכון מועט")	1/1/2017	11325
אלטשולר שחם חיסכון לילד לחוסכים המעדיפים סיכון בינוני (להלן: "מסלול סיכון בינוני")	1/1/2017	11326
אלטשולר שחם חיסכון לילד לחוסכים המעדיפים סיכון מוגבר (להלן: "מסלול סיכון מוגבר")	1/1/2017	11327
אלטשולר שחם חיסכון לילד הלכה (להלן: "מסלול הלכה")	1/1/2017	11328

ד. שיעורי ההפרשה: בהתאם לתקנון הקופה, הפקדות לחשבון העמית יבוצעו בידי המוסד לביטוח לאומי בלבד לפי חוק הביטוח הלאומי [נוסח משולב], תשנ"ה-1995.

ה. שינויים במסמכי היסוד של הקופה: לא נערכו שינויים בשנת 2022.

¹ היתר לשליטה ולהחזקת אמצעי שליטה בחברה ניתן גם לבאים: מר אסף שחם, מר רן שחם, מר ליאור שחם, גברת אילנה שחם.

אלטשולר שחם חסכון לכל ילד

סקירת הנהלה לשנת 2022

2. ניתוח זכויות עמיתי קופת הגמל:

א. יחס נזילות:

שיעור הסכומים שהעמיתים בקופה רשאים למשוך מתוך כלל נכסי הקופה (להלן: "יחס הנזילות") נכון לסוף שנת 2022, הינם כדלקמן:

<u>שם המסלול</u>	<u>שיעור סכומים נזילים</u> %
אלטשולר שחם חיסכון לילד לחוסכים המעדיפים סיכון מועט	12.39%
אלטשולר שחם חיסכון לילד לחוסכים המעדיפים סיכון בינוני	16.63%
אלטשולר שחם חיסכון לילד לחוסכים המעדיפים סיכון מוגבר	10.42%
אלטשולר שחם חיסכון לילד הלכה	11.90%

ב. משך חיים ממוצע של החיסכון:

משך החיים הממוצע של זכויות העמיתים, עבור אותם עמיתים שחשכוונותיהם טרם הבשילו, המשקף את הזמן הממוצע הדרוש כדי שכל העמיתים יגיעו לתום תקופת החיסכון, ליום 31.12.2022 הינו כדלקמן:

<u>שם המסלול</u>	<u>משך חיים ממוצע</u> שנים
אלטשולר שחם חיסכון לילד לחוסכים המעדיפים סיכון מועט	8.45
אלטשולר שחם חיסכון לילד לחוסכים המעדיפים סיכון בינוני	7.08
אלטשולר שחם חיסכון לילד לחוסכים המעדיפים סיכון מוגבר	7.86
אלטשולר שחם חיסכון לילד הלכה	8.00

ג. להלן השינויים במספר העמיתים במהלך 2022:

<u>מספר העמיתים</u>				<u>סוג העמיתים</u>
<u>לסוף השנה</u>	<u>עזבו השנה</u>	<u>הצטרפו השנה</u>	<u>לתחילת השנה</u>	
980,874	26,847	42,992	964,729	שכירים
980,874	26,847	42,992	964,729	סך הכל

ד. נתונים על מספרי חשבונות:

<u>31.12.2021</u>		<u>31.12.2022</u>		
<u>סך נכסים, נטו באלפי ש"ח</u>	<u>מספר חשבונות</u>	<u>סך נכסים, נטו באלפי ש"ח</u>	<u>מספר חשבונות</u>	
(2)	(1)	(2)	(1)	
5,716,759	862,615	5,422,225	859,033	חשבונות פעילים
592,685	102,114	690,758	121,841	חשבונות לא פעילים
6,309,443	964,729	6,112,983	980,874	סה"כ

אלטשולר שחם חסכון לכל ילד

סקירת הנהלה לשנת 2022

3. מידע אודות דמי ניהול:

הקופה גובה דמי ניהול מעמיתים שעברו את גיל 21.

כמו כן גובה הקופה ההוצאות הישירות בגין השקעותיה.

להלן פירוט דמי הניהול והוצאות הישירות ברמת מסלול לשנה שהסיימה ביום 31 בדצמבר, 2022:

<u>שם המסלול</u>	<u>דמי ניהול</u>
	<u>אלפי ש"ח</u>
אלטשולר שחם חיסכון לילד לחוסכים המעדיפים סיכון מועט	23
אלטשולר שחם חיסכון לילד לחוסכים המעדיפים סיכון בינוני	91
אלטשולר שחם חיסכון לילד לחוסכים המעדיפים סיכון מוגבר	152
אלטשולר שחם חיסכון לילד הלכה	27

<u>שם המסלול</u>	<u>הוצאות ישירות</u>
	<u>אלפי ש"ח</u>
אלטשולר שחם חיסכון לילד לחוסכים המעדיפים סיכון מועט	725
אלטשולר שחם חיסכון לילד לחוסכים המעדיפים סיכון בינוני	1,952
אלטשולר שחם חיסכון לילד לחוסכים המעדיפים סיכון מוגבר	4,734
אלטשולר שחם חיסכון לילד הלכה	524

לפירוט הוצאות ישירות ראה גם באור 10 לדוח כספי.

4. ניתוח מדיניות השקעה:

א. מדיניות ההשקעות של המסלולים השונים הינה כדלקמן:

אלטשולר שחם חיסכון לילד לחוסכים המעדיפים סיכון מועט - נכסי העמיתים יהיו חשופים לנכסים שונים בכפוף להוראות הדין. הנכסים יושקעו על פי שיקול דעתה של ועדת ההשקעות, בהתחשב, בין היתר, במאפייני הסיכון של המסלול.

מסלול זה הינו מסלול ברירת המחדל בעת ההצטרפות לקופת הגמל, ועמית יצורף אליו, בעת הצטרפותו לקופת הגמל, אלא אם נבחר אחרת.

אלטשולר שחם חיסכון לילד לחוסכים המעדיפים סיכון בינוני - נכסי העמיתים יהיו חשופים לנכסים שונים בכפוף להוראות הדין. הנכסים יושקעו, על פי שיקול דעתה של ועדת ההשקעות, בהתחשב, בין היתר, במאפייני הסיכון של המסלול.

אלטשולר שחם חיסכון לילד לחוסכים המעדיפים סיכון מוגבר - נכסי המסלול יהיו חשופים למניות בארץ ובחו"ל, בשיעור חשיפה שלא יפחת מ-75% ולא יעלה על 120% מנכסי המסלול. חשיפה לנכסים כאמור תושג באמצעות השקעה במישרין, בנגזרים, בתעודות סל, בקרנות נאמנות או בקרנות השקעה. יתרת הנכסים תושקע בכפוף להוראות הדין ובכפוף לשיקול דעתה של ועדת ההשקעות.

אלטשולר שחם חיסכון לילד הלכה - נכסי המסלול יהיו חשופים לנכסים מסוגים שונים בכפוף להוראות הדין ובכפוף לכללי ההלכה היהודית בלבד. ההשקעות במסלול תהיינה בסמכותה ובאחריותה הבלעדית של ועדת ההשקעות והחברה המנהלת תהיה חייבת לפעול בנאמנות על פי העמיתים במסלול זה. השאת התשואה במסלול מוגבלת בכך שההשקעות בו כפופות לכללי ההלכה היהודית.

מדיניות ההשקעה של מסלולי ההשקעה מפורסמת באתר החברה.

ב. ניתוח והסברים לשינויים מהותיים בהשקעות לעומת שנה קודמת:

במהלך שנת 2022, הקטינה החברה את החשיפה המנייתית בהשקעות שביצעה בקשר עם הנכסים שבניהולה בשיעור של כ-6% מסך הנכסים, ביחס למניות עם זיקה ישראלית הגדילה החברה את החשיפה המנייתית בהשקעות שביצעה בקשר עם הנכסים שבניהולה בשיעור של כ-2.5%, בדגש על חברות הנכללות במדד ת"א 125. בנוסף, ביחס למניות עם זיקה מחוץ לישראל הקטינה החברה את החשיפה המנייתית בהשקעות שביצעה בקשר עם הנכסים שבניהולה בשיעור של כ-9%, בדגש על מדדים המובילים בארה"ב. החשיפות העיקריות בתיק המניות בישראל הן לחברות הנדל"ן המניב וסקטור הבנקאות, והחשיפות העיקריות של השקעות החברה מחוץ לישראל הן למדדים ומניות מובילים בארה"ב בדגש על סקטור הטכנולוגיה והפיננסים.

באפיקי החוב, הגדילה החברה את החשיפה לאפיק צמוד המדד בישראל בכ -2% לרמה של כ-42% מתיק החוב. בנוסף, הגדילה החברה את החשיפה למטבע חוץ בכ-5.5%.

אלטשולר שחם חסכון לכל ילד

סקירת הנהלה לשנת 2022

5. ניהול סיכונים:

א. מדיניות ניהול סיכונים:

למידע בדבר מדיניות ניהול הסיכונים ותיאור תהליכי עבודה, אופן זיהוי הסיכונים והבקורות וההערכות ראה בדוח עסקי התאגיד של החברה המנהלת.

ב. סיכוני נזילות:

סיכון נזילות - סיכון הנובע מכך שיתרת כספי הקופה הנזילים (או הניתנים להפיכה לנזילים בצורה מהירה) לא תספיק, על מנת לכסות את הדרישה לתשלום כספים, או העברה מהקופה, במועד ו/או בכמות כנקבע בהוראות הדין. היבט נוסף של הסיכון הוא שמימוש נכסים כאמור על מנת להביא לתשלום במועד, יביא לפגיעה ניכרת בשווי הנכסים הנמכרים עקב הצורך למכרם במהירות תוך ירידות מחיריהם, במצב כאמור ייתכן מאוד שהנכסים שיימכרו הנם דווקא נכסים בעלי ערך גבוה לקופה, לאור היכולת למכרם במהירות יחסית.

ניתוח נזילות הקופה:

שם מסלול	נכסים	נכסים	נכסים	יחס נכסים	
	נזילים	במח"מ עד	במח"מ של	נזילים לזכויות	נזילים לזכויות
	וסחירים	שנה	מעל שנה	אחרים	סה"כ נכסים
ב א ל פ י ש " ח					
מסלול סיכון מועט	633,757	24,429	26,491	47,501	732,178
מסלול סיכון בינוני	1,194,697	59,942	7,857	102,636	1,365,132
מסלול סיכון מוגבר	3,379,634	71	-	49,541	3,429,246
מסלול הלכה	551,322	14,502	-	20,603	586,427
					698.88%
					526.28%
					945.86%
					789.85%

למידע אודות סיכון נזילות של קופות הגמל ראו סעיף 2 לעיל.

אלטשולר שחם חסכון לכל ילד

סקירת הנהלה לשנת 2022

5. ניהול סיכונים (המשך):

ג. סיכוני שוק:

סיכוני השוק קשורים בשחיקה בערכם של נכסי מסלולי הקופה עקב שינויים במספר משתנים כלכליים כגון: שינויים בשערי ריבית ובשערי החליפין אשר משפיעים על שערי הניירות הצמודים במישרין או בעקיפין לאחד או יותר ממשתנים אלו. גם שיעורי האינפלציה יכולים לשנות את ערך ההצמדה של הנכסים הצמודים או לשחוק את ערכם של הנכסים לא צמודים, במידה וקיימת אינפלציה גבוהה וכד'.

סוג הנכס וסוג ההצמדה של הנכס מאפיינים בצורה רבה את סיכוני השוק הגלומים בו. כך למשל, לשווי אגרות חוב קשר ברור לשינויים בשיעורי הריבית. גם למח"מ (משך החיים המשוקלל) של אגרות החוב וסוג ההצמדה של האגרת יש קשר ישיר לחשיפה לשינויי הריבית. קיים גם קשר בין תנודות שווקי המניות והשינויים בשיעורי הריבית.

ככל שהמח"מ ארוך יותר, כך מחירה של אגרת החוב רגיש יותר לשינויים בשערי הריבית. אם קיימים תשלומי ריבית, אלו מקצרים את המח"מ לעומת אג"ח שאינו משלם ריבית.

יש להתחשב בסוג הריבית - מדדית, שיקלית (לא צמודה) או מטח"ת אשר לכל אחת מהן מרכיבי חשיפה שונים כגון שיעור שע"ח לגבי ריבית מטח"ת, או שיעור האינפלציה לגבי הריבית המדדית.

דוגמא נוספת היא שינוי בשווי הנכסים הנובע משינוי באחד או יותר מבסיסי ההצמדה השונים בהם משקיעים מסלולי הקופה את נכסיהם והסיכון שבסיס ההצמדה אחד או יותר ישאר חשוף לעומת בסיסי ההצמדה האחרים כתוצאה מהתרחשויות מקרו כלכליות. לדוגמא, במקרה של עליית ריבית בתוספת אינפלציה נמוכה ישנה חשיפה של המגזר הצמוד לשחיקה בערך הנכסים וההפך, ואילו עלייה בשע"ח של הדולר תגרום לעלייה במגזר הצמוד מט"ח ובעקיפין גם הצמוד.

1. סיכון מדד וסיכון מטבע:

א) מסלול סיכון מועט:

ליום 31 בדצמבר, 2022

סך הכל	במטבע חוץ או בהצמדה אליו	בהצמדה למדד המחירים לצרכן	לא צמוד
אלפי ש"ח			
732,178	137,176	208,381	386,621
160,007	38,088	27,898	94,021
892,185	175,264	236,279	480,642

סך נכסי הקופה, נטו
חשיפה לנכסי בסיס באמצעות
מכשירים נגזרים במונחי דלתא

סך הכל

אלטשולר שחם חסכון לכל ילד

סקירת הנהלה לשנת 2022

5. ניהול סיכונים (המשך):

ג. סיכוני שוק (המשך):

1. סיכון מדד וסיכון מטבע (המשך):

ב) מסלול סיכון בינוני:

ליום 31 בדצמבר, 2022				סך נכסי הקופה, נטו חשיפה לנכסי בסיס באמצעות מכשירים נגזרים במונחי דלתא
לא צמוד	בהצמדה למדד המחירים לצרכן	במטבע חוץ או בהצמדה אליו	סך הכל	
אלפי ש"ח				
733,379	266,438	365,315	1,365,132	
313,458	32,018	200,551	567,027	
1,046,737	298,456	565,866	1,911,059	סך הכל

ג) מסלול סיכון מוגבר:

ליום 31 בדצמבר, 2022				סך נכסי הקופה, נטו חשיפה לנכסי בסיס באמצעות מכשירים נגזרים במונחי דלתא
לא צמוד	בהצמדה למדד המחירים לצרכן	במטבע חוץ או בהצמדה אליו	סך הכל	
אלפי ש"ח				
2,152,113	-	1,277,133	3,429,246	
1,531,351	-	1,766,555	3,297,906	
<u>3,683,464</u>	<u>-</u>	<u>3,043,688</u>	<u>6,727,152</u>	סך הכל

ד) מסלול הלכה:

ליום 31 בדצמבר, 2022				סך נכסי הקופה, נטו חשיפה לנכסי בסיס באמצעות מכשירים נגזרים במונחי דלתא
לא צמוד	בהצמדה למדד המחירים לצרכן	במטבע חוץ או בהצמדה אליו	סך הכל	
אלפי ש"ח				
342,878	111,199	132,350	586,427	
168,462	16,792	117,267	302,521	
511,340	127,991	249,617	888,948	סך הכל

אלטשולר שחם חסכון לכל ילד

סקירת הנהלה לשנת 2022

5. ניהול סיכונים (המשך):

ג. סיכוני שוק (המשך):

2. סיכון ריבית:

להלן ניתוח רגישות ביחס להשפעת השינוי בשיעור הריבית על תשואת הקופה (באחוזים) א⁺ב:

ליום 31 בדצמבר, 2022:

מסלול סיכון מועט		מסלול סיכון בינוני		מסלול סיכון מוגבר		מסלול הלכה	
ניתוח רגישות לשינוי בשיעור הריבית (א) (ב)		ניתוח רגישות לשינוי בשיעור הריבית (א) (ב)		ניתוח רגישות לשינוי בשיעור הריבית (א) (ב)		ניתוח רגישות לשינוי בשיעור הריבית (א) (ב)	
-1%	+1%	-1%	+1%	-1%	+1%	-1%	+1%
1.96%	(1.82%)	1.38%	(1.29%)	0.21%	(0.20%)	1.22%	(1.15%)

א) ניתוח הרגישות ביחס לשינוי בריבית הינו גם ביחס למכשירים בריבית קבועה וגם ביחס למכשירים בריבית משתנה. ביחס למכשירים בריבית קבועה, החשיפה הינה ביחס לערך הפנקסני של המכשיר וביחס למכשירים בריבית משתנה, החשיפה הינה ביחס לתזרים המזומנים מהמכשיר הפיננסי. לצורך חישוב ניתוח הרגישות נלקח בחשבון שינוי בריבית מתחילת השנה גם לגבי נכסים שנרכשו במהלך השנה.

ב) ניתוח הרגישות כולל רק את הסעיפים שערכם יושפע באופן ישיר כתוצאה משינוי בשיעור הריבית.

3. פירוט החשיפה לענפי משק עבור השקעות במכשירים הוניים (מניות בלבד):

א) מסלול סיכון מועט:

ליום 31 בדצמבר, 2022

נכסות במדד	נכסות במדד ת"א 125	נכסות במדד מניות היתר	לא סחיר		סך הכל	מסה"כ %
			בחו"ל	אלפי ש"ח		
6,977	-	-	39	7,456	14,472	24.6%
-	-	-	-	-	-	0.0%
-	-	-	117	-	117	0.2%
-	-	-	312	2,868	3,180	5.4%
-	-	-	86	6,852	6,938	11.8%
1,083	-	-	3,300	-	4,383	7.4%
3,102	-	-	-	5,365	8,467	14.4%
368	-	-	-	-	368	0.6%
-	-	-	-	-	-	0.0%
-	-	20,848	110	-	20,958	35.6%
11,530	20,848	3,964	22,541	58,883	100.0%	

ענף משק

בנקים
ביטוח
ביומד
טכנולוגיה
מסחר ושרותים
נדל"ן ובינוי
תעשייה
השקעה ואחזקות
נפט וגז
אחר

סך הכל

אלטשולר שחם חסכון לכל ילד

סקירת הנהלה לשנת 2022

5. **ניהול סיכונים (המשך):**

ג. **סיכוני שוק (המשך):**

3. **פירוט החשיפה לענפי משק עבור השקעות במכשירים הוניים (מניות בלבד): (המשך)**

(ב) מסלול סיכון בינוני:

ליום 31 בדצמבר, 2022

ת"א 125 בינואר 2022						
		נסחרות במדד מניות היתר		נסחרות במדד ת"א 125		
%	סך הכל	לא סחיר	בחול"ל	לא סחיר	בחול"ל	
מסה"כ		אלפי ש"ח				
31.0%	67,965	27,771	158	1,228	38,808	ענף משק
1.9%	4,118	-	-	-	4,118	בנקים
0.2%	483	1	474	8	-	ביטוח
9.4%	20,657	10,589	1,256	948	7,864	ביומד
18.4%	40,406	25,438	343	755	13,870	טכנולוגיה
15.6%	34,139	-	6,664	2,200	25,275	מסחר ושרותים
15.2%	33,401	19,915	-	204	13,282	נדל"ן ובינוי
6.0%	13,076	-	-	7,320	5,756	תעשייה
2.0%	4,429	-	-	-	4,429	השקעה ואחזקות
0.2%	431	-	431	-	-	נפט וגז
						אחר
100.0%	219,105	83,714	9,326	12,663	113,402	סך הכל

(ג) מסלול סיכון מוגבר:

ליום 31 בדצמבר, 2022

2022, 12/12/2021						
		לא סחיר		נסחרות במדד מניות היתר	נסחרות במדד ת"א 125	
%	מסה"כ	סך הכל	בחול"ל	אלפי ש"ח		
31.6%	356,333	150,182	577	8,207	197,367	ענף משק
1.9%	21,970	-	-	-	21,970	בנקים
0.2%	1,795	7	1,732	56	-	ביטוח
11.3%	127,070	64,703	16,177	4,678	41,512	ביומד
20.5%	230,805	147,079	4,732	4,175	74,819	טכנולוגיה
11.8%	132,996	-	-	12,631	120,365	מסחר ושרותים
16.4%	185,037	108,117	-	5,385	71,535	נדל"ן ובינוי
4.2%	47,895	-	-	18,626	29,269	תעשייה
2.1%	23,775	-	-	-	23,775	השקעה ואחזקות
-	-	-	-	-	-	נפט וגז
						אחר
100.0%	1,127,676	470,086	23,220	53,758	580,612	סך הכל

אלטשולר שחם חסכון לכל ילד

סקירת הנהלה לשנת 2022

5. **ניהול סיכונים (המשך):**

ג. **סיכוני שוק (המשך):**

3. **פירוט החשיפה לענפי משק עבור השקעות במכשירים הוניים (מניות בלבד): (המשך)**

ד) **מסלול הלכה:**

ליום 31 בדצמבר, 2022

נסחרות במדד מניות היתר					
נסחרות במדד ת"א 125	נסחרות במדד מניות היתר	לא סחיר	בחו"ל	סך הכל	מסה"כ %
אלפי ש"ח					
13,983	380	64	11,913	26,340	38.7%
1,673	-	-	-	1,673	2.5%
-	3	192	1	196	0.3%
2,699	-	389	4,607	7,695	11.3%
3,349	231	143	10,306	14,029	20.6%
2,931	885	2,476	-	6,292	9.2%
645	51	-	8,518	9,214	13.5%
478	1,926	-	-	2,404	3.5%
284	-	-	-	284	0.4%
-	-	-	-	-	0.0%
26,042	3,476	3,264	35,345	68,127	100.0%

ענף משק	
בנקים	
ביטוח	
ביומד	
טכנולוגיה	
מסחר ושרותים	
נדל"ן ובינוי	
תעשייה	
השקעה ואחזקות	
נפט וגז	
אחר	
סך הכל	

ד. **סיכוני אשראי:**

1. **חלוקת נכסי חוב על פי מיקומם:**

א) **מסלול סיכון מועט:**

ליום 31 בדצמבר, 2022			
סה"כ	שאינם	סחירים	
	סחירים		
אלפי ש"ח			
461,989	29,118	432,871	בארץ
48,579	21,802	26,777	בחו"ל
510,568	50,920	459,648	סך הכל נכסי חוב

אלטשולר שחם חסכון לכל ילד

סקירת הנהלה לשנת 2022

5. ניהול סיכונים (המשך):

ד. סיכוני אשראי (המשך):

1. חלוקת נכסי חוב על פי מיקומם (המשך):

(ב) מסלול סיכון בינוני:

ליום 31 בדצמבר, 2022			
סה"כ	שאינם סחירים אלפי ש"ח	סחירים	
703,569	38,126	665,443	בארץ
97,512	29,673	67,839	בחו"ל
<u>801,081</u>	<u>67,799</u>	<u>733,282</u>	סך הכל נכסי חוב

(ג) מסלול סיכון מוגבר:

ליום 31 בדצמבר, 2022			
סה"כ	שאינם סחירים אלפי ש"ח	סחירים	
1,151,306	71	1,151,235	בארץ
264,060	-	264,060	בחו"ל
<u>1,415,366</u>	<u>71</u>	<u>1,415,295</u>	סך הכל נכסי חוב

(ד) מסלול הלכה:

ליום 31 בדצמבר, 2022			
סה"כ	שאינם סחירים אלפי ש"ח	סחירים	
362,088	6,658	355,430	בארץ
34,318	7,844	26,474	בחו"ל
<u>396,406</u>	<u>14,502</u>	<u>381,904</u>	סך הכל נכסי חוב

אלטשולר שחם חסכון לכל ילד

סקירת הנהלה לשנת 2022

5. ניהול סיכונים (המשך):

ד. סיכוני אשראי (המשך):

2. פירוט נכסי חוב בחלוקה לדירוגים:

א) נכסי חוב בארץ:

ליום 31 בדצמבר, 2022				
דירוג מקומי (*)				
אלפי ש"ח				
<u>מסלול</u>	<u>מסלול סיכון</u>	<u>מסלול סיכון</u>	<u>מסלול סיכון</u>	
<u>הלכה</u>	<u>מוגבר</u>	<u>בינוני</u>	<u>מועט</u>	<u>נכסי חוב סחירים בארץ</u>
350,374	1,149,725	652,155	413,802	אגרות חוב ממשלתיות
				אגרות חוב קונצרניות ונכסי
				חוב אחרים בדירוג:
				AA ומעלה
4,533	-	11,992	18,087	
				BBB עד A
372	1,510	915	670	
				לא מדורג
151	-	381	312	
355,430	1,151,235	665,443	432,871	סך הכל נכסי חוב סחירים בארץ
<u>נכסי חוב שאינם סחירים בארץ</u>				
אגרות חוב קונצרניות				
ופיקדונות בבנקים בדירוג:				
				AA ומעלה
3,127	71	13,500	11,026	
				BBB עד A
-	-	1,388	615	
3,531	-	23,238	17,477	הלוואות לאחרים
6,658	71	38,126	29,118	סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים בארץ
362,088	1,151,306	703,569	461,989	סך הכל נכסי חוב בארץ
2,067	-	5,666	4,487	נכסי חוב בדירוג פנימי

(*) כל דירוג כולל בתוכו את כל הטווחים, לדוגמא: דירוג A כולל A- ועד A+.

(**) נכסי חוב בדירוג פנימי מדורגים עד ידי חברה חיצונית או על ידי הבנק המלווה את ההשקעה.

אלטשולר שחם חסכון לכל ילד

סקירת הנהלה לשנת 2022

5. ניהול סיכונים (המשך):

ד. סיכוני אשראי (המשך):

2. פירוט נכסי חוב בחלוקה לדירוגים (המשך):

(ב) נכסי חוב בחו"ל:

ליום 31 בדצמבר, 2022				
דירוג בינלאומי (*)				
אלפי ש"ח				
מסלול	מסלול	מסלול	מסלול סיכון	
הלכה	סיכון מוגבר	סיכון בינוני	מועט	נכסי חוב סחירים בחו"ל
20,919	264,060	49,054	13,181	אגרות חוב ממשלתיות
				אגרות חוב קונצרניות ונכסי חוב
				אחרים בדירוג:
-	-	-	-	AA ומעלה
2,413	-	6,722	5,279	BBB
3,142	-	12,063	8,317	נמוך מ-BBB
26,474	264,060	67,839	26,777	סך הכל נכסי חוב סחירים בחו"ל
				נכסי חוב שאינם סחירים בחו"ל
-	-	1,192	814	BBB
7,844	-	28,481	20,988	אחרים
7,844	-	29,673	21,802	סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים בחו"ל
34,318	264,060	97,512	48,579	סך הכל נכסי חוב בחו"ל
1,357	-	4,563	3,476	נכסי חוב בדירוג פנימי (**)

(*) כל דירוג כולל בתוכו את כל הטווחים, לדוגמא: דירוג A כולל A- ועד A+.

(**) נכסי חוב בדירוג פנימי מדורגים ע"י ידי חברה חיצונית או על ידי הבנק המלווה את ההשקעה.

אלטשולר שחם חסכון לכל ילד

סקירת הנהלה לשנת 2022

5. ניהול סיכונים (המשך):

ד. סיכוני אשראי (המשך):

3) שיעורי הריבית ששימשו בקביעת השווי ההוגן:

השווי ההוגן של נכסי חוב שאינם סחירים נקבע לרוב באמצעות היוון אומדן תזרימי המזומנים הצפויים בגינם. שיערי ההיוון מתבססים על התשואות של אגרות חוב ממשלתיות והמרווחים של אג"ח קונצרני כפי שנמדדו בבורסה לני"ע בת"א. שיעורי הריבית ששימשו להיוון נקבעים על ידי חברה המספקת ציטוטי מחירים ושיערי ריבית להיוון הנכסים השונים. להלן ריבית ממוצעת משוקללת בגין כל אחת מקבוצות הדירוג.

ליום 31 בדצמבר, 2022, באחוזים				נכסי חוב שאינם סחירים לפי דירוג(*):
מסלול הלכה	מסלול סיכון מוגבר	מסלול סיכון בינוני	מסלול סיכון מועט	
0.24%	0.1%	0.91%	1.55%	AA ומעלה
6.94%	-	8.71%	8.72%	A
-	-	5.69%	5.69%	BBB
-	-	-	-	נמוך מ-BBB
8.79%	-	9.49%	9.59%	לא מדורג

(*) המקורות לרמת הדירוג בישראל הינן חברות הדירוג "מעלות", "מידרוג" ודירוג פנימי. נתוני חברת מידרוג הועברו לסמלי הדירוג לפי מקדמי המרה מקובלים. כל דירוג כולל בתוכו את כל הטווחים, לדוגמא: דירוג A כולל A- ועד A+.

4) פירוט החשיפה לענפי משק עבור השקעות בנכסי חוב סחירים ושאינם סחירים:

א) מסלול סיכון מועט:

ליום 31 בדצמבר, 2022		ענף משק
%	סכום	
מסה"כ	אלפי ש"ח	
4.8%	24,405	בנקים
0.1%	256	ביטוח
1.1%	5,654	ביומד
0.7%	3,595	טכנולוגיה
2.5%	12,856	מסחר ושרותים
5.6%	28,770	נדל"ן ובינוי
0.4%	1,927	תעשייה
-	7	השקעה ואחזקות
1.2%	6,115	נפט וגז
-	-	אחר
83.6%	426,983	אג"ח ממשלתי
100.0%	510,568	סך הכל השקעה בנכסי חוב

אלטשולר שחם חסכון לכל ילד

סקירת הנהלה לשנת 2022

5. ניהול סיכונים (המשך):

ד. סיכוני אשראי (המשך):

(4) פירוט החשיפה לענפי משק עבור השקעות בנכסי חוב סחירים ושאינם סחירים (המשך):

(ב) מסלול סיכון בינוני:

ליום 31 בדצמבר, 2022		
%	סכום	
מסה"כ	אלפי ש"ח	
3.6%	28,673	<u>ענף משק</u>
0.1%	566	בנקים
1.0%	7,897	ביטוח
0.3%	2,607	ביומד
2.4%	18,869	טכנולוגיה
4.1%	32,676	מסחר ושרותים
0.3%	2,634	נדל"ן ובינוי
-	26	תעשייה
0.7%	5,924	השקעה ואחזקות
-	-	נפט וגז
87.5%	701,209	אחר
100.0%	801,081	אג"ח ממשלתי

סך הכל השקעה בנכסי חוב

*נמוך מפרומיל

(ג) מסלול סיכון מוגבר:

ליום 31 בדצמבר, 2022		
%	סכום	
מסה"כ	אלפי ש"ח	
-	71	<u>ענף משק</u>
0.1%	1,510	בנקים
99.9%	1,413,785	אחר
100.0%	1,415,366	אג"ח ממשלתי

סך הכל השקעה בנכסי חוב

(ד) מסלול הלכה:

ליום 31 בדצמבר, 2022		
%	סכום	
מסה"כ	אלפי ש"ח	
1.5%	5,975	<u>ענף משק</u>
0.4%	1,447	בנקים
0.1%	446	ביומד
1.7%	6,771	טכנולוגיה
2.3%	9,232	מסחר ושרותים
0.2%	869	נדל"ן ובינוי
0.1%	373	תעשייה
-	-	נפט וגז
93.7%	371,293	אחר
100.0%	396,406	אג"ח ממשלתי

סך הכל השקעה בנכסי חוב

אלטשולר שחם חסכון לכל ילד

סקירת הנהלה לשנת 2022

5. ניהול סיכונים (המשך):

ה. סיכונים גיאוגרפיים

מסלול סיכון מועט: ליום 31 בדצמבר, 2022 - אלפי ש"ח

ס"ה	ס"ה	ס"ה	ס"ה	ס"ה	ס"ה	ס"ה	ס"ה	ס"ה	ס"ה	ס"ה
ס"ה	ס"ה	ס"ה	ס"ה	ס"ה	ס"ה	ס"ה	ס"ה	ס"ה	ס"ה	ס"ה
719,231	160,007	599,224	108,901	362	1,248	-	45,557	29,355	413,801	ישראל
21,136	-	104,616	63,668	-	2,165	510	12,431	12,660	13,182	ארה"ב
28,338	-	28,338	9,662	-	10,205	7,576	895	-	-	אחר
892,185	160,007	732,178	182,231	362	13,618	8,086	58,883	42,015	426,983	סך הכל

מסלול סיכון בינוני: ליום 31 בדצמבר, 2022 - אלפי ש"ח

ס"ה	ס"ה	ס"ה	ס"ה	ס"ה	ס"ה	ס"ה	ס"ה	ס"ה	ס"ה	ס"ה
ס"ה	ס"ה	ס"ה	ס"ה	ס"ה	ס"ה	ס"ה	ס"ה	ס"ה	ס"ה	ס"ה
1,548,826	546,027	1,002,799	192,896	805	1,724	-	128,992	26,229	652,153	ישראל
221,760	-	221,760	100,349	-	7,669	1,730	45,616	17,340	49,056	ארה"ב
140,573	-	140,573	28,038	-	38,224	28,277	44,497	1,537	-	אחר
1,911,159	546,027	1,365,132	321,283	805	47,617	30,007	219,105	45,106	701,209	סך הכל

אלטשולר שחם חסכון לכל ילד

סקירת הנהלה לשנת 2022

5. ניהול סיכונים (המשך):

ה. סיכונים גיאוגרפיים

מסלול סיכון מוגבר : ליום 31 בדצמבר, 2022 - אלפי ש"ח

אג"ח ממשלתי	אג"ח קונצרני	מניות	קרנות נאמנות	קרנות סל	השקעות אחרות	סה"כ חשיפה מאזנית	נגזרים במונחי דלתא	סה"כ	
1,149,725	-	658,189	-	23,426	99,995	1,931,295	3,297,906	5,229,201	ישראל
264,060	-	261,738	8,277	35,755	363,625	933,455	-	933,455	ארה"ב
-	1,510	207,749	145,648	209,589	-	564,496	-	564,496	אחר
1,413,785	1,510	1,127,676	153,925	268,770	463,580	3,429,246	3,297,906	6,727,152	סך הכל

מסלול הלכה : ליום 31 בדצמבר, 2022 - באלפי ש"ח

אג"ח ממשלתי	אג"ח קונצרני	מניות	קרנות נאמנות	קרנות סל	השקעות אחרות	סה"כ חשיפה מאזנית	נגזרים במונחי דלתא	סה"כ	
350,373	6,577	30,434	-	3,075	62,217	452,676	300,521	753,197	ישראל
20,920	6,389	19,069	712	4,976	34,656	86,722	-	86,722	ארה"ב
-	-	18,624	11,994	16,411	-	47,029	-	47,029	אחר
371,293	12,966	68,127	12,706	24,462	96,873	586,427	300,521	888,948	סך הכל

ניהול סיכונים (המשך):

5.

ו. סיכונים תפעוליים, משפטיים, ופיננסיים:

סיכונים תפעוליים הם סיכונים הנובעים מנזקים היכולים להיגרם לעמיתי הקרן עקב כוח עליון, טעויות בתום לב בתפעול השוטף של הקרן או עקב נזקים שנגרמו בזדון או בעקבות רשלנות ע"י צדדים הקשורים במישרין או בעקיפין לתפעול הקרן או לניהולה. דוגמא לנזקים היכולים להיגרם ע"י כוח עליון היא נזק למערכות המחשב עקב אסון טבע. טעות בתום לב יכולה להיגרם, למשל, עקב טעות בחישובים השונים בקרן או בשערוך נכסים המביא לחלוקת רווח שגוי ואילו טעות בזדון יכולה להיות, לדוגמא, מעילה בכספי הקרן ע"י גורם כלשהו. כדי לצמצם את מידת החשיפה לסיכונים תפעוליים מנהלת הקרן את כספיה בחשבונות נפרדים ומקיימת נהלי בקרה על חשבונות אלו (התאמת בנקים, הרשאות חתימה וכד') כמו כן, יש לקרן מערכי גיבוי לכל הנתונים השוטפים המנוהלים אצלה או אצל הגופים המתפעלים את קופות הגמל וקרנות הפנסיה. אמצעים נוספים לצמצום חשיפות הינם בניית מפת סיכונים בהתאם למיפוי סיכונים והכנת תוכניות הפחתה לצמצום החשיפות שעלו במסגרת מפת הסיכונים.

סיכון משפטי הינו סיכון אשר מקורו באי עמידה בהוראות דין ו/או בהתחייבויות חוזיות. התקיימות סיכונים שונים (למשל סיכון תפעולי) עלולה להביא להתממשותו של סיכון משפטי אשר משמעותו עשויה להיות חבות כספית או אחרת, דוגמת פגיעה במוניטין. לצורך התמודדות עם סיכון זה, הוקמו בחברה מערכי בקורות וביקורות שוטפות, כגון מינוי מבקר פנימי העורך ביקורת שוטפת על פעילות הקופות והקרנות במהלך השנה, ומציג את ממצאיו לוועדת הביקורת והדירקטוריון, מינוי קצין ציות האחראי על יישום הרגולציה וכן מבוצעות בקורות שוטפות הנערכות על ידי גורמים שונים בחברה (כגון בקרת השקעות, SOX ובקורות פנימיות במחלקות השונות). פעילות החברה מלווה ביעוץ משפטי שוטף, הבא לידי ביטוי, בין היתר, בעריכת ההתקשרויות וההסכמים של החברה וכן סקירה של הוראות ההסדר התחיקתי השונות וליווי בהליך הטמעתן בחברה. בנוסף, כדי לצמצם את הסיכונים המשפטיים עורכת החברה ביטוחים שונים, כגון ביטוח אחריות מקצועית.

סיכונים פיננסיים אלו סיכונים שאם הם מתממשים, עלולה להיות להם השפעה על שווי האחזקות בקרן. **סיכון ריבית** נובע בדרך כלל מעליה בריביות שגורם לירידה בערך האחזקות בקרן דרך פגיעה בשווי איגרות החוב ובמניות. **סיכון אשראי** נובע מפגיעה בדירוג או ביכולת פרעון חובות של בעלי חוב בהם מושקעת הקרן דבר שעלול להביא לירידה מהותית בשווי האחזקות הרלוונטיות, בין אם הלואאות ובין אם איגרות חוב, עד כדי פשיטת רגל ומחיקת החוב בחלקו או במלואו. **סיכון נזילות** הינו סיכון הנובע מרמות מסחר נמוכות באחזקות סחירות של הקרן עד כדי חוסר מסחר. התממשות של סיכון זה עלולה לפגוע ביכולתם של מנהלי ההשקעות לסחור באחזקות של הקרן ולפגוע בערך האחזקות כאשר יש צורך למכור אותן או לרכוש. **סיכון שער חליפין** הינו סיכון הנובע משינויים בשערי החליפין מול מטבעות החוץ, מה שעלול לפגוע בערכן של אחזקות הקרן שהן במטבע חוץ ואשר אין עליהן גידור כנגד שינויים אלו. **סיכונים מאקרו-כלכליים** כמו שינויים לא צפויים ברמות התעסוקה, בתוצר הלאומי, ברמות אינפלציה ואחרים, עלולים להביא לידי פגיעה בשוויין של האחזקות בקרן.

מנהל הסיכונים הפיננסיים מעריך בעזרת מודלים שונים את הסיכונים, ניתוחי רגישות ותחזיות למצבי קיצון. מנהלי ההשקעות ביחד עם מחלקת המחקר מקבלים החלטות השקעה להתמודדות עם הסיכונים השונים, בין אם על ידי שינוי הרכב ההשקעות ובין אם על ידי גידור הסיכונים. כל זאת תחת ההנחיות של ועדת השקעות.

אלטשולר שחם חסכון לכל ילד

סקירת הנהלה לשנת 2022

5. ניהול סיכונים (המשך):

ז. להלן טבלת סיכונים מרכזת :

בטבלה שלהלן, מוצגים גורמי הסיכון של החברה, לפי הערכת החברה בנוגע למידת השפעתם על עסקיה (בהנחה שיתממשו)

השפעה קטנה	השפעה בינונית	השפעה גדולה	סוג הסיכון
סיכונים מאקרו ושוק			
		x	מצב שוק ההון
	x		סיכונים ריבית
	x		סיכון שערי חליפין
	x		סיכונים אשראי
	x		נזילות/סחירות
סיכונים ענפיים			
		x	תחרות (ניוד חסכון פנסיוני ואחר)
	x		סיכונים רגולטורים (ציות ואכיפה)
x			סיכונים צד נגדי
סיכונים מיוחדים לחברה			
		x	הון אנושי
		x	פגיעה מוניטין
	x		מעילות והונאות
		x	סיכונים סייבר ואבטחת מידע
		x	סיכונים טכנולוגיות מידע
	x		סיכונים תפעוליים
	x		סיכונים משפטיים ותובענות ייצוגיות

6. בקרה פנימית על דיווח כספי - גילויים:

הערכת בקורות ונהלים לגבי הגילוי:

הנהלת החברה, בשיתוף המנכ"ל ומנהלת הכספים של החברה, העריכו לתום תקופת הדיווח את האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של החברה. על בסיס הערכה זו, מנכ"ל החברה ומנהלת הכספים הסיקו, כי לתום תקופה זו הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של החברה הינן אפקטיביות על מנת לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על המידע שהחברה נדרשה לגלות בדוח השנתי בהתאם להוראות הדין והוראות הדיווח שקבע הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון ובמועד שנקבע בהוראות אלו.

בקרה פנימית על דיווח כספי:

במהלך התקופה המסתיימת ביום 31 בדצמבר, 2022 לא אירע כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי אשר השפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי.

דוח הדירקטוריון והנהלה בדבר הבקרה הפנימית על דיווח כספי

הנהלה, בפקוח הדירקטוריון, של אלטשולר שחם חסכון לכל ילד (להלן: "הקופה") אחראית לקביעתה וקיומה של בקרה פנימית נאותה על דיווח כספי. מערכת הבקרה הפנימית של הקופה תוכננה כדי לספק מידה סבירה של ביטחון לדירקטוריון ולנהלה של החברה המנהלת לגבי הכנה והצגה נאותה של דוחות כספיים המפורסמים בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים בישראל והוראות הממונה על שוק ההון. ללא תלות בטיב רמת התכנון שלהן, לכל מערכות הבקרה הפנימית יש מגבלות מובנות. לפיכך גם אם נקבע כי מערכות אלו הינן אפקטיביות הן יכולות לספק מידה סבירה של בטחון בלבד בהתייחס לעריכה ולהצגה של דוח כספי.

הנהלה בפקוח הדירקטוריון מקיימת מערכת בקורות מקיפה המיועדת להבטיח כי עסקאות מבוצעות בהתאם להרשאות הנהלה, הנכסים מוגנים, והרישומים החשבונאיים מהימנים. בנוסף, הנהלה בפקוח הדירקטוריון נוקטת צעדים כדי להבטיח שערוצי המידע והתקשורת אפקטיביים ומנטרים (monitor) ביצוע, לרבות ביצוע נהלי בקרה פנימית.

הנהלת החברה המנהלת בפקוח הדירקטוריון העריכה את אפקטיביות הבקרה הפנימית של הקופה על דיווח כספי ליום 31 בדצמבר, 2022, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במודל הבקרה הפנימית של *Committee of COSO Sponsoring Organizations of the Treadway Commission*. בהתבסס על הערכה זו, הנהלה מאמינה (believes) כי ליום 31 בדצמבר, 2022, הבקרה הפנימית של הקופה על דיווח כספי הינה אפקטיבית.

יו"ר הדירקטוריון: יאיר לוינשטיין	_____ (חתימה)
מנכ"ל: ענת כנפו תבור	_____ (חתימה)
מנהל כספים: ארז יפת	_____ (חתימה)

תאריך אישור הדוח: 21 במרס, 2023

אלטשולר שחם חסכון לכל ילד

סקירת הנהלה לשנת 2022

אני, ענת כנפו תבור, מצהירה כי :

1. סקרתי את הדוח השנתי של אלטשולר שחם חסכון לכל ילד (להלן: "הקופה") לשנת 2022 (להלן: "הדוח").
 2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.
 3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי ואת תוצאות הפעילות של הקופה וכן את השינויים בזכויות העמיתים והתנועה בקופה למועדים ולתקופות המכוסים בדוח.
 4. אני ואחרים בחברה המנהלת המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לגבי הגילוי והבקרה הפנימית על דיווח כספי של הקופה ; וכן-
 - (א) קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לקופה, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברה המנהלת, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח ;
 - (ב) קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי, או פיקחנו על קביעת בקרה פנימית על דיווח כספי, המיועדת לספק מידה סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים ולהוראות הממונה על שוק ההון ;
 - (ג) הערכנו את האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של הקופה והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו ; וכן-
 - (ד) גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי שאירע ברבעון הרביעי שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי הנוגע לקופה וכן-
 5. אני ואחרים בחברה המנהלת המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי הנוגע לקופה :
 - (א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של החברה המנהלת לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי הנוגע לקופה וכן-
 - (ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי הנוגע לקופה
- אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.

21 במרס, 2023

תאריך

ענת כנפו תבור - מנכ"ל

אלטשולר שחם חסכון לכל ילד

סקירת הנהלה לשנת 2022

אני, ארז יפת, מצהיר כי :

1. סקרתי את הדוח השנתי של אלטשולר שחם חסכון לכל ילד (להלן: "הקופה") לשנת 2022 (להלן: "הדוח").
2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.
3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי ואת תוצאות הפעילות של הקופה וכן את השינויים בזכויות העמיתים והתנועה בקופה למועדים ולתקופות המכוסים בדוח.
4. אני ואחרים בחברה המנהלת המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לגבי הגילוי ולבקרה הפנימית על דיווח כספי של הקופה ; וכן-
 - (א) קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לקופה, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברה המנהלת, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח ;
 - (ב) קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי, או פיקוחנו על קביעת בקרה פנימית על דיווח כספי, המיועדת לספק מידה סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים ולהוראות הממונה על שוק ההון ;
 - (ג) הערכנו את האפקטיביות של הבקורות ונהלים לגבי הגילוי של הקופה והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות ונהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו ; וכן-
 - (ד) גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי שאירע ברבעון הרביעי שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי הנוגע לקופה וכן-
5. אני ואחרים בחברה המנהלת המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי הנוגע לקופה :
 - (ג) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של החברה המנהלת לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי הנוגע לקופה וכן-
 - (ד) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי הנוגע לקופה

אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.

21 במרס, 2023
תאריך

ארז יפת-מנהל כספים