



**דוח שנתי של קופת הגמל**  
**לשנת 2022**

**"אלטשולר שחם פנסיה מקיפה"**

**סקירת הנהלה**

## תוכן העניינים

### עמוד

3	מאפיינים כלליים של קרן הפנסיה
8	ניתוח זכויות עמיתים
9	מידע אודות דמי ניהול
10	ניתוח מדיניות השקעה
11	ניהול סיכונים
48	מבטח משנה
48	בקרה פנימית על דיווח כספי – גילויים

## אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

### אלטשולר שחם פנסיה מקיפה"

#### 1. מאפיינים כלליים של קרן הפנסיה:

##### תאור כללי:

- א. קרן הפנסיה אלטשולר שחם פנסיה מקיפה (להלן – "הקרן") מנוהלת על ידי אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ.
- ב. אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ (להלן: "החברה המנהלת") התאגדה ביום 9 בדצמבר, 2001 והיא עוסקת בניהול קופות גמל וקרנות פנסיה. בשנת 2011 שונה שמה של החברה המנהלת מאלטשולר שחם קופות גמל בע"מ לשמה הנוכחי. החברה המנהלת קיבלה מאת רשות שוק ההון, ביטוח וחסכון (להלן - "הממונה") רישיון מבטח לפי חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א – 1981. רישיון זה מאפשר לה לנהל קרנות פנסיה חדשות עבור עמיתים שהצטרפו אליהן החל משנת 1995. הקרן האמורה, מנוהלת על פי ההוראות להקמה וניהול של קרנות פנסיה חדשות שפורסמו על ידי הממונה.
- ג. הקרן כוללת עמיתים מסוג שכירים ועצמאיים.
- ד. מסלולי הביטוח הקיימים בקרן הינם:
  - מסלול עתיר נכות לגיל 67 - במסלול זה שיעור הכיסוי לנכות עומד על השיעור המרבי שהוא 75%, בכל גיל הצטרפות, ושיעור הכיסוי לשאירים זהה לשיעור הכיסוי במסלול הכללי. מסלול זה היה מסלול ברירת המחדל לעמית שלא בחר להצטרף אל כל אחד מן המסלולים האחרים עד ליום ה- 31/05/2018. המסלול סגור למצטרפים חדשים החל מיום 1 ביוני, 2018.
  - מסלול כללי - במסלול זה שיעור הכיסוי לנכות ושיעור הכיסוי לשאירים חושב באופן מקורב לפנסיית הזקנה הצפויה. המסלול סגור למצטרפים חדשים החל מיום 1 ביוני, 2018.
  - מסלול עתיר חסכון - במסלול זה שיעור הכיסוי לנכות עומד על מחצית משיעור הכיסוי במסלול הכללי, ושיעור הכיסוי לשאירים עומד על שליש משיעור הכיסוי במסלול הכללי. המסלול סגור למצטרפים חדשים החל מיום 1 ביוני, 2018.
  - מסלול עתיר נכות ושאירים - במסלול זה שיעור הכיסוי לנכות עומד על השיעור המרבי שהוא 75%, בכל גיל הצטרפות, ושיעור הכיסוי לשאירים זהה לשיעור הכיסוי במסלול הכללי. המסלול סגור למצטרפים חדשים החל מיום 1 ביוני, 2018.
  - מסלול עתיר נכות ושאירים - במסלול זה שיעור הכיסוי לנכות עומד על השיעור המרבי שהוא 75%, בכל גיל הצטרפות, ושיעור הכיסוי לשאירים יהא גבוה ככל שניתן, עד ל- 100%, בכפוף לתקרת דמי הביטוח האמורה בסעיף 39 לתקנון. המסלול סגור למצטרפים חדשים החל מיום 1 ביוני, 2018.
  - מסלול עתיר נכות ושאירים לפרישה בגיל 60 - במסלול זה העמית מבטח בכיסוי ביטוחי לנכות ולשאירים עד הגיעו לגיל 60. שיעור הכיסוי לנכות עומד על השיעור המרבי שהוא 75%, ושיעור הכיסוי לשאירים עומד על השיעור המרבי שהוא 100%. המסלול סגור למצטרפים חדשים החל מיום 1 ביוני, 2018.

## אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

### אלטשולר שחם פנסיה מקיפה"

#### 1. מאפיינים כלליים של קרן הפנסיה (המשך):

##### תאור כללי: (המשך)

- מסלול עתיר שאירים- במסלול זה שיעור הכיסוי לנכות עומד על מחצית משיעור הכיסוי במסלול הכללי, ושיעור הכיסוי לשאירים יהא גבוה ככל שניתן, עד ל- 100%, בכפוף לתקרת דמי הביטוח האמורה בסעיף 39 לתקנון. המסלול סגור למצטרפים חדשים החל מיום 1 ביוני, 2018.
- מסלול ביטוח 75% לנכות ו 100%- לשאירים (למעט גברים המצטרפים מגיל 41 ומעלה) (מסלול ברירת המחדל)- השתייכותו של העמית למסלול זה תזכה את העמית בזכאות לפנסיית נכות בשיעור המרבי שהוא 75%, בכל גיל הצטרפות, ובזכאות לפנסיית שאירים בשיעור המרבי שהוא 100%, לנשים המצטרפות בכל גיל ולגברים המצטרפים עד גיל 40. גבר שהצטרף החל מגיל 41 ומעלה יהיה זכאי לפנסיית שאירים בשיעור נמוך מהשיעור המרבי. מסלול זה נוסף בתקנון הקרן החל מיום 1 ביוני, 2018.
- מסלול ביטוח 75% לנכות (למעט גברים המצטרפים מגיל 41 ומעלה) ו 100%- לשאירים (למעט גברים המצטרפים מגיל 47 ומעלה)-השתייכותו של העמית למסלול זה תזכה את העמית בזכאות לפנסיית נכות בשיעור המרבי שהוא 75%, לנשים המצטרפות בכל גיל ולגברים המצטרפים עד גיל 40, ובזכאות לפנסיית שאירים בשיעור המרבי שהוא 100%, לנשים המצטרפות בכל גיל ולגברים המצטרפים עד גיל 46. גבר שהצטרף החל מגיל 41 ומעלה יהיה זכאי לפנסיית נכות בשיעור נמוך מהשיעור המרבי, גבר שהצטרף מגיל 47 ומעלה יהיה זכאי גם לפנסיית שאירים בשיעור נמוך מהשיעור המרבי. מסלול זה נוסף בתקנון הקרן החל מיום 1 ביוני, 2018.
- מסלול ביטוח 75% לנכות (למעט גברים המצטרפים מגיל 41 ומעלה) ו-100% לשאירים (למעט גברים המצטרפים מגיל 41 ומעלה)-השתייכותו של העמית למסלול זה תזכה את העמית בזכאות לפנסיית נכות בשיעור המרבי שהוא 75%, לנשים המצטרפות בכל גיל ולגברים המצטרפים עד גיל 40, ובזכאות לפנסיית שאירים בשיעור המרבי שהוא 100%, לנשים המצטרפות בכל גיל ולגברים המצטרפים עד גיל 40. גבר שהצטרף החל מגיל 41 ומעלה יהיה זכאי לפנסיית נכות בשיעור נמוך מהשיעור המרבי, ולפנסיית שאירים בשיעור נמוך מהשיעור המרבי. מסלול זה נוסף בתקנון הקרן החל מיום 1 ביוני, 2018.
- מסלול ביטוח 75% לנכות ו 40%- לשאירים- ההשתייכותו של העמית למסלול זה תזכה את העמית בזכאות לפנסיית נכות בשיעור המרבי שהוא 75%, לנשים ולגברים המצטרפים בכל גיל, ובזכאות לפנסיית שאירים בשיעור הנמוך ביותר שהוא 40%, לנשים ולגברים המצטרפים בכל גיל. מסלול זה נוסף בתקנון הקרן החל מיוני 1 ביוני, 2018.
- מסלול ביטוח 37.5% לנכות ו 100%- לשאירים (למעט גברים המצטרפים מגיל 45 ומעלה)-השתייכותו של העמית למסלול זה תזכה את העמית בזכאות לפנסיית נכות בשיעור הנמוך ביותר שהוא 37.5%, לנשים ולגברים המצטרפים בכל גיל, ובזכאות לפנסיית שאירים בשיעור המרבי שהוא 100%, לנשים המצטרפות בכל גיל ולגברים המצטרפים עד גיל 44. גבר שהצטרף החל מגיל 45 ומעלה יהיה זכאי לפנסיית שאירים בשיעור נמוך מהשיעור המרבי. מסלול זה נוסף בתקנון הקרן החל מיום 1 ביוני, 2018.

## אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

### אלטשולר שחם פנסיה מקיפה"

#### 1. מאפיינים כלליים של קרן הפנסיה (המשך):

##### תאור כללי: (המשך)

- מסלול ביטוח 37.5% לנכות ו 40%- לשאירים- השתייכותו של העמית למסלול זה תזכה את העמית בזכאות לפנסיית נכות בשיעור הנמוך ביותר שהוא 37.5%, לנשים ולגברים המצטרפים בכל גיל, ובזכאות לפנסיית שאירים בשיעור הנמוך ביותר שהוא 40%, לנשים ולגברים המצטרפים בכל גיל. מסלול זה נוסף בתקנון הקרן החל מיום 1 ביוני, 2018.
- מסלול ביטוח 37.5% לנכות ו 60%- לשאירים- השתייכותו של העמית למסלול זה תזכה את העמית בזכאות לפנסיית נכות בשיעור הנמוך ביותר שהוא 37.5%, לנשים ולגברים המצטרפים בכל גיל, ובזכאות לפנסיית שאירים בשיעור 60%, לנשים ולגברים המצטרפים בכל גיל. מסלול זה נוסף בתקנון הקרן החל מיום 1 ביוני, 2018.
- מסלול ביטוח לפורשים עד גיל 60, 75% לנכות (למעט גברים המצטרפים מגיל 41 ומעלה) ו- 100% לשאירים (למעט גברים המצטרפים מגיל 49 ומעלה)-שתייכותו של העמית למסלול זה תזכה את העמית בזכאות לפנסיית נכות בשיעור המרבי שהוא 75%, לנשים המצטרפות בכל גיל ולגברים המצטרפים עד גיל 40, ובזכאות לפנסיית שאירים בשיעור המרבי שהוא 100%, לנשים המצטרפות בכל גיל ולגברים המצטרפים עד גיל 48. גבר שהצטרף החל מגיל 41 ומעלה יהיה זכאי לפנסיית נכות בשיעור נמוך מהשיעור המרבי, גבר שהצטרף מגיל 49 ומעלה יהיה זכאי לפנסיית שאירים בשיעור נמוך מהשיעור המרבי. גיל תום הביטוח במסלול ביטוח זה הינו 60, עבור נשים ועבור גברים. מסלול זה נוסף בתקנון הקרן החל מיום 1 ביוני, 2018.
- מסלול ביטוח מותאם: השתייכותו של העמית למסלול זה תזכה את העמית בזכאות לפנסיית נכות ולפנסיית שאירים בשיעור לפי בחירתו בכפוף למגבלות הקבועות בתקנון. מסלול זה נוסף בתקנון הקרן החל מיום 1 ביוני, 2018.
- מסלול ביטוח בשיעור כיסוי ביטוחי לנכות הנמוך משיעור של 37.5% ו/או שיעור כיסוי ביטוחי לשאירים הנמוך משיעור של 40%- השתייכותו של העמית למסלול זה תזכה את העמית בזכאות לפנסיית נכות ו/או בזכאות לפנסיית שאירים בשיעור הנמוך מהשיעורים המזעריים לעיל, בכפוף למגבלות הקבועות בתקנון הקרן לגבי ההצטרפות למסלול זה. מסלול זה נוסף בתקנון הקרן החל מיום 1 ביוני, 2018.
- מסלול ביטוח עם כיסוי ביטוחי בשיעור של 85% לאלמן- השתייכותו של העמית למסלול זה תזכה את העמית בהגדלת חלקו של האלמן ל-85% מתוך פנסיית השאירים המלאה, תוך הקטנת חלקו של היתום ל-15% מתוך פנסיית השאירים המלאה, וכן בזכאות לפנסיית נכות בשיעור שייקבע בהתאם להוראות התקנון, והכל בכפוף למגבלות הקבועות בתקנון הקרן לגבי ההצטרפות למסלול זה. מסלול זה נוסף בתקנון הקרן החל מיום 1 ביוני, 2018.

**אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ**

**אלטשולר שחם פנסיה מקיפה"**

**1. מאפיינים כלליים של קרן הפנסיה (המשך):**

**תאור כללי: (המשך)**

להלן קודי הקרן בצירוף מסלולי הביטוח: (ע"פ סדר הופעתם לעיל)

513173393-00000000001328-0000-107	מסלול עתיר נכות לגיל 67
513173393-00000000001328-0000-101	מסלול כללי
513173393-00000000001328-0000-102	מסלול עתיר חסכון
513173393-00000000001328-0000-105	מסלול עתיר נכות
513173393-00000000001328-0000-103	מסלול עתיר נכות ושאירים
513173393-00000000001328-0000-104	מסלול עתיר נכות ושאירים לפרישה בגיל 60
513173393-00000000001328-0000-106	מסלול עתיר שאירים
513173393-00000000001328-0000-108	מסלול ביטוח 75% לנכות ו 100% לשאירים (למעט גברים המצטרפים מגיל 41 ומעלה) (מסלול ברירת המחדל)
513173393-00000000001328-0000-109	מסלול ביטוח 75% לנכות (למעט גברים המצטרפים מגיל 41 ומעלה) ו 100% לשאירים (למעט גברים המצטרפים מגיל 47 ומעלה)
513173393-00000000001328-0000-110	מסלול ביטוח 75% לנכות (למעט גברים המצטרפים מגיל 41 ומעלה) ו- 100% לשאירים (למעט גברים המצטרפים מגיל 41 ומעלה)
513173393-00000000001328-0000-111	מסלול ביטוח 75% לנכות ו 40% לשאירים
513173393-00000000001328-0000-112	מסלול ביטוח 37.5% לנכות ו 100% לשאירים (למעט גברים המצטרפים מגיל 45 ומעלה)
513173393-00000000001328-0000-113	מסלול ביטוח 37.5% לנכות ו 40% לשאירים
513173393-00000000001328-0000-114	מסלול ביטוח 37.5% לנכות ו 60% לשאירים
513173393-00000000001328-0000-115	מסלול ביטוח לפורשים עד גיל 60, 75% לנכות (למעט גברים המצטרפים מגיל 41 ומעלה) ו- 100% לשאירים (למעט גברים המצטרפים מגיל 49 ומעלה)
513173393-00000000001328-0000-116	מסלול ביטוח מותאם
513173393-00000000001328-0000-117	מסלול ביטוח בשיעור כיסוי ביטוחי לנכות הנמוך משיעור של 37.5% ו/או שיעור כיסוי ביטוחי לשאירים הנמוך משיעור של 40%
513173393-00000000001328-0000-118	מסלול ביטוח עם כיסוי ביטוחי בשיעור של 85% לאלמן

ה. פירוט בעלי המניות של החברה המנהלת:

**אחוז האחזקה**

**31.12.2022**

100%

**בעל המניות**

אלטשולר שחם פיננסים בע"מ

השולטים הסופיים בחברה המנהלת הם<sup>1</sup>: מר גילעד אלטשולר, מר קלמן שחם, ומר יאיר לוינשטיין.  
**באשר לשינויים שחלו בשנת הדיווח במבנה האחזקות של החברה המנהלת ראו סעיף 1.3 בפרק א' בדוח תיאור עסקי התאגיד.**

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

## אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

### "אלטשולר שחם פנסיה מקיפה"

#### 1. מאפיינים כלליים של קרן הפנסיה (המשך):

תאור כללי: (המשך)

ו. **מועד הקמת הקרן:** הקרן הוקמה ביום 10 ביוני, 2008 בהתאם לכללים לניהול קרנות פנסיה חדשות, אשר גובשו על ידי רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון, והחלה לפעול בחודש יולי 2008.

ז. **האישור שניתן לקרן:** סוג אישור מס הכנסה – קרן פנסיה חדשה מקיפה, מספר אישור 1328.

ח. **מסלולי השקעה:**

שם מסלול	מספר אישור	מועד תחילת הפעילות	קוד מסלול
אלטשולר שחם פנסיה מקיפה מסלול לבני 50 ומטה	9757	1/1/2016	513173393-00000000001328-9757-000
אלטשולר שחם פנסיה מקיפה מסלול לבני 50 עד 60	9758	1/1/2016	513173393-00000000001328-9758-000
אלטשולר שחם פנסיה מקיפה מסלול לבני 60 ומעלה	9759	1/1/2016	513173393-00000000001328-9759-000
אלטשולר שחם פנסיה מקיפה מסלול הלכה	9760	1/6/2018	513173393-00000000001328-9760-000
אלטשולר שחם פנסיה מקיפה מסלול מניות	12419	1/6/2018	513173393-00000000001328-12419-000
אלטשולר שחם פנסיה מקיפה מסלול פאסיבי-מדדי מניות	12420	1/4/2022	513173393-00000000001328-12420-000
אלטשולר שחם פנסיה מקיפה מסלול בסיסי למקבלי קצבה קיימים	2196	1/1/2018	513173393-00000000001328-2196-000
אלטשולר שחם פנסיה מקיפה מסלול בסיסי למקבלי קצבה (להלן: "פנסיונרים")	12138	1/1/2018	513173393-00000000001328-12138-000
אלטשולר שחם פנסיה מקיפה מסלול משולב סחיר*	14302	1/1/2023	513173393-000000000014302-2196-000
אלטשולר שחם פנסיה מקיפה מסלול עוקב מדדים גמיש*	14303	1/1/2023	513173393-000000000014303-12138-000

\*מסלול השקעה אשר נפתח ביום 1.1.2023, לאחר תקופת הדוח.

ט. **שיעורי הפרשה:**

שיעורי ההפרשות המירביים לפנסיה מתוך השכר שהקרן רשאית על-פי דין לקבל עבור תגמולים לשכירים הם 7% מן השכר על חשבון העובד ו- 7.5% על חשבון המעביד ועבור פיצויים בשיעור מירבי של 8.33%. הפקדות שיופקדו בשל עמית, העולות על תקרת ההפקדות לקרן פנסיה, בהתאם להוראות הדין, יגלו לחשבון על שם שם העמית בקרן הפנסיה הכללית.

י. **שינויים במסמכי היסוד של הקרן:** להלן שינויים שחלו בתקנון הקופה במהלך תקופת הדוח:

- הוספת מסלול השקעה "אלטשולר שחם פנסיה מקיפה מסלול פאסיבי – מדדי מניות"
- בהגדרה של מסלול ביטוח ישן מסוג "עתיר נכות ושאיירים" תוקנה טעות סופר כך שהובהר כי שיעור הכיסוי לנכות במסלול זה עומד על השיעור המרבי שהוא 75% וזאת בכפוף לגיל ההצטרפות, כמפורט בנספח ב' הרלוונטי למסלול ביטוח זה.
- לאחר תקופת הדוח, עודכן שיעור דמי הניהול שניתן לגבות מפנסיונרים שהחלו לקבל קצבת זקנה החל מיום 1.2.22 ושאיירים של פנסיונרים כאמור, נוספו מסלולי השקעה חדשים וכן עודכן נספח מערכת ההנחות האקטואריות, בהתאם להוראות הממונה.

**אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ**

=====  
**"אלטשולר שחם פנסיה מקיפה"**

**2. ניתוח זכויות עמיתים:**

**א. שינוי במספר חשבונות העמיתים:**

להלן השינויים במספר חשבונות העמיתים במהלך 2022:

מספר חשבונות העמיתים*				סוג העמיתים
לסוף השנה	נסגרו השנה	נפתחו השנה	לתחילת השנה	
347,835	65,292	93,967	319,160	שכירים
33,458	5,711	5,772	33,397	עצמאיים
<b>381,293</b>	<b>71,003</b>	<b>99,739</b>	<b>352,557</b>	<b>סה"כ</b>

\* ללא נכסי פנסיונרים ומקבלי קצבה קיימים.

\*\* 24,985 עמיתים לסוף שנה הינם עמיתים במעמד שכיר וגם במעמד עצמאי.

**ב. ניתוח זכויות עמיתים בקרן הפנסיה:**

ליום 31 בדצמבר		
2021	2022	
		<u>עמיתים פעילים:</u>
236,960	228,337	מספר עמיתים
26,750,925	21,259,648	סך נכסים נטו (באלפי ש"ח)
		<u>מספר עמיתים לא פעילים:</u>
91,099	127,971	מספר עמיתים
2,744,266	3,351,274	סך נכסים נטו (באלפי ש"ח)
		<u>מקבלי קצבה</u>
		<u>מקבלי קצבה קיימים:</u>
7	6	מספר מקבלי קצבה- פנסיונרים- זקנה
10	5	מספר מקבלי קצבה- נכות
25	24	מספר מקבלי קצבה- שאירים
		סך נכסים נטו בגין מקבלי קצבה קיימים (באלפי ש"ח)
14,023	8,791	
		<u>פנסיונרים:</u>
1,274	1,829	מספר מקבלי קצבה- פנסיונרים- זקנה
127	285	מספר מקבלי קצבה- נכות
97	160	מספר מקבלי קצבה- שאירים
758,436	1,037,828	סך נכסים נטו בגין פנסיונרים (באלפי ש"ח)
37	37	גיל ממוצע לעמיתים פעילים (בשנים)
8,575	8,283	שכר מבוטח ממוצע עמיתים פעילים (בש"ח)



**אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ**

**אלטשולר שחם פנסיה מקיפה"**

**3. מידע אודות דמי ניהול:**

**א. שיעור דמי הניהול (לעמיתים פעילים ולא פעילים בלבד)**

**מספר עמיתים:**

ליום 31 בדצמבר, 2022 עמיתים פעילים						דמי ניהול מהפקדות
עמיתים לא פעילים	4.5%-6%	3%-4.5%	1.5%-3%	0%-1.5%		דמי ניהול מנכסים
84,350	-	4	8	141,057		0.15% - 0%
42,153	8	192	3,411	82,169		0.25% - 0.15%
941	75	645	366	18		0.40% - 0.25%
527	227	135	21	-		0.50% - 0.40%
<b>127,971</b>	<b>310</b>	<b>976</b>	<b>3,806</b>	<b>223,245</b>		<b>סה"כ</b>

**סך נכסים באלפי ש"ח:**

ליום 31 בדצמבר, 2022 עמיתים פעילים						דמי ניהול מהפקדות
עמיתים לא פעילים	4.5%-6%	3%-4.5%	1.5%-3%	0%-1.5%		דמי ניהול מנכסים
2,761,899	-	970	3,439	18,254,058		0.15% - 0%
519,351	2,091	37,025	756,743	1,924,681		0.25% - 0.15%
50,727	22,569	124,047	74,054	2,860		0.40% - 0.25%
19,297	36,197	17,312	3,480	123		0.50% - 0.40%
<b>3,351,274</b>	<b>60,857</b>	<b>179,354</b>	<b>837,716</b>	<b>20,181,721</b>		<b>סה"כ</b>

**ליום 31 בדצמבר, 2022**

סך נכסים	מספר מקבלי	דמי ניהול מנכסים:
באלפי ש"ח	קצבה	
729,135	1,832	0.25%-0.4%
317,484	477	0.4%-0.5%

\* סך ההוצאות הישירות הנגבות מהעמיתים בקרן, נוסף לדמי ניהול הינם 33,875 אלפי ש"ח. ראה ביאור 13 "הוצאות ישירות" בדוח הכספי.

## אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

### אלטשולר שחם פנסיה מקיפה"

#### 3. מידע אודות דמי ניהול (המשך):

ב. מידע אודות חמשת המעסיקים הגדולים בקרן (ברמה מצרפית) (לעמיתים פעילים ולא פעילים בלבד):

לשנה  
שהסתיימה ביום  
31 בדצמבר, 2022

1.56%	שיעור דמי ניהול מהפקדות ממוצע עבור חמשת המעסיקים הגדולים (באחוזים)
0.13%	שיעור דמי ניהול מנכסים ממוצע בפועל עבור חמשת המעסיקים הגדולים (באחוזים)
2,034,054	סך היקף נכסים מנוהל עבור חמשת המעסיקים הגדולים (באלפי ש"ח)
7.97%	שיעור הנכסים המנוהל עבור חמשת המעסיקים הגדולים מתוך סך הנכסים נטו (באחוזים)
92,796	מספר חשבונות עמיתים כולל של חמשת המעסיקים הגדולים
26.04%	שיעור חשבונות עמיתים/ מבוטחים כולל של חמשת המעסיקים הגדולים מתוך סך העמיתים (באחוזים)

#### 4. ניתוח מדיניות השקעה:

א. מדיניות ההשקעות של המסלולים השונים הינה כדלקמן:

מדיניות ההשקעה של מסלולי ההשקעה של הקרן 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 גמל ופנסיה בע"מ**

=====

**"אלטשולר שחם פנסיה מקיפה"**

**5. ניהול סיכונים:**

**א. מדיניות ניהול סיכונים:**

למידע בדבר מדיניות ניהול הסיכונים ותיאור השיטות וההערכות ראה דוח עסקי התאגיד של החברה המנהלת.

**ב. סיכוני נזילות:**

סיכון נזילות - סיכון הנובע מכך שיתרת כפי הקרן הנזילים (או הניתנים להפיכה לנזילים בצורה מהירה) לא תספיק, על מנת לכסות את הדרישה לתשלום כספים, או העברת, מהקרן, במועד ו/או בכמות כנקבע בדרישות החוקיות. 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 מאד שהנכסים שיימכרו הנם דווקא נכסים בעלי ערך גבוה לקרן, לאור היכולת למכרם במהירות יחסית.

**1. ניתוח נזילות הקרן:**

יחס נכסים נזילים לזכויות עמיתים באחוזים	ב א ל פ י ש ם					שם מסלול
	סה"כ נכסים	אחרים	נכסים במח"מ של מעל שנה	נכסים במח"מ עד שנה	נכסים נזילים וסחירים	
27.9%	16,583,982	5,515,395	5,716,051	729,875	4,622,661	מסלול לבני 50 ומטה
21.9%	3,326,502	1,324,885	1,158,642	113,234	729,741	מסלול לבני 50 עד 60
13.8%	1,323,377	629,015	480,779	31,231	182,352	מסלול לבני 60 ומעלה
18.5%	244,256	109,772	81,720	7,616	45,148	מסלול הלכה
34.1%	3,107,922	931,937	926,417	190,779	1,058,789	מסלול מניות
43.0%	24,883	5,668	8,063	441	10,711	מסלול פאסיבי-מדדי מניות
12.3%	8,791	94	7,615	-	1,082	מקבלי קצבה קיימים
4.8%	1,037,828	88,650	887,788	11,064	50,326	פנסיונרים

## אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

### אלטשולר שחם פנסיה מקיפה"

#### 5. ניהול סיכונים (המשך):

#### ב. סיכוני נזילות: (המשך)

#### 2. מח"מ נכסים:

משך החיים הממוצע של נכסי הקרן, המשקף את הזמן הממוצע המשוקלל של זרם המזומנים המהוון (קרן וריבית), ליום 31.12.2022 הינו כדלקמן:

#### מח"מ נכסים

5.86	מסלול לבני 50 ומטה
4.99	מסלול לבני 50 עד 60
4.90	מסלול לבני 60 ומעלה
4.67	מסלול הלכה
5.57	מסלול מניות
-	מסלול פאסיבי-מדדי מניות
9.73	מקבלי קצבה קיימים
7.87	מסלול פנסיונרים

#### ג. סיכוני שוק:

סיכוני השוק קשורים בשחיקה בערכם של נכסי מסלולי הקרן עקב שינויים במספר משתנים כלכליים כגון: שינויים שערי ריבית ושערי 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 הצמדה של האיגרת יש קשר ישיר לחשיפה לשינויי הריבית. קיים גם קשר בין תנודות שווקי המניות והשינויים בשיעורי הריבית.

ככל שהמח"מ ארוך יותר, כך מחירה של איגרת 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 מטחיית אשר לכל אחת מהן מרכיבי חשיפה שונים כגון שיעור שע"ח לגבי ריבית מטחיית, או שיעור האינפלציה לגבי הריבית המדדית.

דוגמא נוספת היא שינוי בשווי הנכסים הנובע משינוי באחד או יותר מבסיסי ההצמדה השונים בהם משקיעים מסלולי הקרן את נכסיהם והסיכון שבסיס הצמדה 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.

**אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ**

**אלטשולר שחם פנסיה מקיפה"**

5. **ניהול סיכונים (המשך):**

ג. סיכוני שוק (המשך):

1. סיכון מדד וסיכון מטבע:

להלן פירוט באשר למספר חשיפות של נכסי הקרן בהקשר האמור לעיל:

א. מסלול לבני 50 ומטה:

ליום 31 בדצמבר, 2022			
סך הכל	במטבע חוץ או בהצמדה אליו	בהצמדה למדד המחירים לצרכן	לא צמוד
אלפי ש"ח			
16,583,982	2,424,291	5,950,097	8,209,594
8,184,738	3,615,426	-	4,569,312
24,768,720	6,039,717	5,950,097	12,778,906

סך נכסי המסלול

חשיפה לנכסי בסיס באמצעות  
מכשירים נגזרים במונחי דלתא

סך הכל

ב. מסלול לבני 50 עד 60:

ליום 31 בדצמבר, 2022			
סך הכל	במטבע חוץ או בהצמדה אליו	בהצמדה למדד המחירים לצרכן	לא צמוד
אלפי ש"ח			
3,326,502	382,955	1,200,122	1,743,425
1,447,077	665,270	-	781,807
4,773,579	1,048,225	1,200,122	2,525,232

סך נכסי המסלול

חשיפה לנכסי בסיס באמצעות  
מכשירים נגזרים במונחי דלתא

סך הכל

ג. מסלול לבני 60 ומעלה:

ליום 31 בדצמבר, 2022			
סך הכל	במטבע חוץ או בהצמדה אליו	בהצמדה למדד המחירים לצרכן	לא צמוד
אלפי ש"ח			
1,323,377	94,123	495,564	733,690
312,120	137,193	-	174,927
1,635,497	231,316	495,564	908,617

סך נכסי המסלול

חשיפה לנכסי בסיס באמצעות  
מכשירים נגזרים במונחי דלתא

סך הכל

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

אלטשולר שחם פנסיה מקיפה"

5. ניהול סיכונים (המשך):

ג. סיכוני שוק (המשך):

1. סיכון מדד וסיכון מטבע: (המשך)

ד. מסלול הלכה:

ליום 31 בדצמבר, 2022			
סך הכל	במטבע חוץ או בהצמדה אליו	בהצמדה למדד המחירים לצרכן	לא צמוד
אלפי ש"ח			
244,256	25,416	85,615	133,225
113,064	47,309	-	65,755
357,320	72,725	85,615	198,980

סך נכסי המסלול  
חשיפה לנכסי בסיס באמצעות  
מכשירים נגזרים במונחי דלתא  
סך הכל

ה. מסלול מניות:

ליום 31 בדצמבר, 2022			
סך הכל	במטבע חוץ או בהצמדה אליו	בהצמדה למדד המחירים לצרכן	לא צמוד
אלפי ש"ח			
3,107,922	1,480,529	511,687	1,115,706
2,716,827	1,420,319	-	1,296,508
5,824,749	2,900,848	511,687	2,412,214

סך נכסי המסלול  
חשיפה לנכסי בסיס באמצעות  
מכשירים נגזרים במונחי דלתא  
סך הכל

ו. מסלול פאסיבי – מדדי מניות:

ליום 31 בדצמבר, 2022			
סך הכל	במטבע חוץ או בהצמדה אליו	בהצמדה למדד המחירים לצרכן	לא צמוד
אלפי ש"ח			
24,883	4,470	8,470	11,943
4,018	526	-	3,492
28,901	4,996	8,470	15,435

סך נכסי המסלול  
חשיפה לנכסי בסיס באמצעות  
מכשירים נגזרים במונחי דלתא  
סך הכל

**אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ**

**אלטשולר שחם פנסיה מקיפה"**

5. **ניהול סיכונים (המשך):**

ג. **סיכוני שוק (המשך):**

1. **סיכון מדד וסיכון מטבע: (המשך)**

ז. **מסלול מקבלי קצבה קיימים:**

**ליום 31 בדצמבר, 2022**

סך הכל	במטבע חוץ או בהצמדה אליו	בהצמדה למדד המחירים לצרכן	לא צמוד
אלפי ש"ח			
8,791	636	7,580	575
(23)	(184)	-	161
8,768	563	7,580	736

סך נכסי המסלול

חשיפה לנכסי בסיס באמצעות  
מכשירים נגזרים במונחי דלתא

סך הכל

ח. **פנסיונרים:**

**ליום 31 בדצמבר, 2022**

סך הכל	במטבע חוץ או בהצמדה אליו	בהצמדה למדד המחירים לצרכן	לא צמוד
אלפי ש"ח			
1,037,828	18,799	931,863	87,166
204,985	102,337	-	102,648
1,242,813	121,136	931,863	189,814

סך נכסי המסלול

חשיפה לנכסי בסיס באמצעות  
מכשירים נגזרים במונחי דלתא

סך הכל

## אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

### "אלטשולר שחם פנסיה מקיפה"

5. ניהול סיכונים (המשך):

ג. סיכוני שוק (המשך):

2. סיכון ריבית:

להלן ניתוח רגישות ביחס להשפעת השינוי בשיעור הריבית על תשואת הקרן (באחוזים):

<b>ליום</b>		
<b>31 בדצמבר, 2022:</b>		
<b>ניתוח רגישות לשינוי</b>		
<b>בשיעור הריבית (א) (ב)</b>		
-1%	+1%	
0.40%	(0.35%)	מסלול לבני 50 ומטה
0.43%	(0.38%)	מסלול לבני 50 עד 60
0.70%	(0.62%)	מסלול לבני 60 ומעלה
0.61%	(0.28%)	מסלול הלכה
0.07%	(0.06%)	מסלול מניות
0.02%	(0.02%)	מסלול פאסיבי- מדדי מניות
0.05%	(0.05%)	מקבלי קצבה קיימים
0.14%	(0.13%)	מסלול פנסיונרים

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.

ג. השפעה של שינויים בעקום הריבית על סכום ההתחייבות לקצבה (באלפי ש"ח)

<b>ליום</b>		
<b>31 בדצמבר, 2022:</b>		
<b>ניתוח רגישות לשינוי</b>		
<b>בשיעור הריבית (א) (ב)</b>		
-0.5%	+0.5%	
(213)	205	מסלול למקבלי קצבה קיימים
		מסלול פנסיונרים



**אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ**

**אלטשולר שחם פנסיה מקיפה"**

5. ניהול סיכונים (המשך):

ג. סיכוני שוק (המשך):

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

מסלול לבני 50 מטה:

ליום 31 בדצמבר, 2022

מסה"כ	סך הכל	בח"ל	נסחרות במדד		ענף משק
			מניה	לא סחיר	
%			אלפי ש"ח	מניות היתר	
32.14%	1,087,637	421,940	-	-	בנקים
2.13%	71,952	-	-	9,827	מסחר
0.53%	17,980	-	17,980	-	מקרקעין
0.74%	24,998	-	-	-	מתכת ומוצרי בניה
2.59%	87,650	84,935	-	1,113	שירותים פיננסיים
1.28%	43,468	43,468	-	-	שירותים
1.68%	56,757	55,446	1,311	-	תעשיות שונות
6.10%	206,376	174,681	31,695	-	טכנולוגיה
4.08%	138,030	138,030	-	-	מוצרי בנים-קיימא וביגוד
10.23%	346,061	345,433	-	628	מזון
0.96%	32,376	-	-	-	שירותי מידע
1.25%	42,401	-	2,574	16,307	ביטחוניות
0.06%	2,080	-	2,080	-	מחשבים
5.24%	177,231	-	-	850	כימיה, גומי ופלסטיק
0.18%	6,149	-	4,432	1,717	שירותים
10.87%	367,959	-	-	30,874	נדל"ן מניב בישראל
0.61%	20,528	-	6,006	213	בנייה
5.90%	199,765	-	-	107,048	השקעה ואחזקות
0.66%	22,270	-	-	17,285	אשראי חוץ בנקאי
4.64%	157,057	-	-	-	רשתות שיווק
1.63%	55,100	-	-	-	אנרגיה
1.90%	64,406	-	-	-	ביטוח
2.97%	100,540	-	-	-	אנרגיה מתחדשת
1.64%	55,533	-	55,533	-	נדל"ן מניב בחו"ל
0.00%	18	18	-	-	תקשורת ומדיה
0.00%	107	-	-	107	ביומד
<b>100%</b>	<b>3,384,429</b>	<b>1,263,951</b>	<b>121,611</b>	<b>185,969</b>	<b>סך הכל</b>

**אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ**

**אלטשולר שחם פנסיה מקיפה"**

5. ניהול סיכונים (המשך):

ג. סיכוני שוק (המשך):

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

מסלול לבני 50 עד 60:

ליום 31 בדצמבר, 2022

מסה"כ %	סך הכל	בח"ל	נסחרות במדד		ענף משק
			לא סחיר אלפי ש"ח	מניות היתר	
33.93%	173,170	67,873	-	-	בנקים
1.71%	8,715	-	-	1,457	מסחר
0.19%	995	-	995	-	מקרקעין
0.67%	3,407	-	-	-	מתכת ומוצרי בניה
2.69%	13,748	13,629	-	-	שירותים פיננסיים
1.33%	6,774	6,774	-	-	שרותים
1.75%	8,907	8,784	123	-	תעשיות שונות
6.60%	33,683	31,106	2,577	-	טכנולוגיה
4.30%	21,939	21,939	-	-	מוצרי בנים-קיימא וביגוד
10.85%	55,385	55,338	-	47	מזון
0.91%	4,649	-	-	-	שירותי מידע
1.23%	6,299	-	130	2,542	ביטחוניות
0.55%	2,816	-	2,816	-	מחשבים
5.61%	28,634	-	-	91	כימיה, גומי ופלסטיק
0.08%	391	-	251	140	שירותים
10.90%	55,654	-	-	3,199	נדל"ן מניב בישראל
0.50%	2,527	-	558	17	בניה
3.53%	18,032	-	-	3,535	השקעה ואחזקות
4.38%	22,343	-	-	-	רשתות שיווק
1.54%	7,848	-	-	-	אנרגיה
1.99%	10,136	-	-	-	ביטוח
2.90%	14,785	-	-	-	אנרגיה מתחדשת
1.37%	7,011	-	7,011	-	נדל"ן מניב בחו"ל
0.00%	2	2	-	-	תקשורת ומדיה
0.50%	2,529	-	-	2,529	אשראי חוץ בנקאי
0.00%	6	-	-	6	ביומד
<b>100%</b>	<b>510,385</b>	<b>205,445</b>	<b>14,461</b>	<b>13,563</b>	<b>סך הכל</b>

**אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ**

**אלטשולר שחם פנסיה מקיפה"**

5. ניהול סיכונים (המשך):

ג. סיכוני שוק (המשך):

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

מסלול לבני 60 ומעלה:

ליום 31 בדצמבר, 2022

מסה"כ	סך הכל	בחו"ל	לא סחיר אלפי ש"ח	נסחרות במדד	נסחרות במדד	ענף משק
				מניות היתר	ת"א 125	
32.65%	32,352	13,506	-	-	18,846	בנקים
1.64%	1,626	-	-	310	1,316	מסחר
0.29%	289	-	289	-	-	מקרקעין
0.63%	621	-	-	-	621	מתכת ומוצרי בניה
2.65%	2,627	2,613	-	-	14	שירותים פיננסיים
1.29%	1,277	1,277	-	-	-	שירותים
1.94%	1,926	1,914	12	-	-	תעשיות שונות
7.47%	7,400	6,940	460	-	-	טכנולוגיה
4.37%	4,326	4,326	-	-	-	מוצרי בנים-קיימא וביגוד
10.97%	10,870	10,864	-	6	-	מזון
0.84%	833	-	-	-	833	שירותי מידע
1.27%	1,258	-	16	448	794	ביטחוניות
0.02%	23	-	23	-	-	מחשבים
5.68%	5,631	-	-	14	5,617	כימיה, גומי ופלסטיק
0.05%	49	-	40	9	-	שירותים
10.67%	10,569	-	-	645	9,924	נדל"ן מניב בישראל
0.63%	621	-	215	2	404	בניה
3.21%	3,179	-	-	552	2,627	השקעה ואחזקות
4.41%	4,365	-	-	-	4,365	רשתות שיווק
1.49%	1,472	-	-	-	1,472	אנרגיה
1.93%	1,910	-	-	-	1,910	ביטוח
2.89%	2,863	-	-	-	2,863	אנרגיה מתחדשת
2.56%	2,532	-	2,532	-	-	נדל"ן מניב בחו"ל
0.47%	468	-	-	468	-	אשראי חוץ בנקאי
<b>100%</b>	<b>99,087</b>	<b>41,440</b>	<b>3,587</b>	<b>2,454</b>	<b>51,606</b>	<b>סך הכל</b>

**אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ**

**אלטשולר שחם פנסיה מקיפה"**

5. ניהול סיכונים (המשך):

ג. סיכוני שוק (המשך):

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

מסלול הלכה:

ליום 31 בדצמבר, 2022

%	סך הכל	בחו"ל	נסחרות במדד		ענף משק
			מניות היתר	לא סחיר אלפי ש"ח	
40.37%	11,046	4,980	-	-	בנקים
2.36%	645	-	-	104	מסחר
0.31%	86	-	86	-	מקרקעין
0.84%	229	-	-	-	מתכת ומוצרי בניה
3.80%	1,040	1,034	-	-	שירותים פיננסיים
1.73%	474	474	-	-	שירותים
2.31%	633	633	-	-	תעשיות שונות
9.51%	2,601	2,330	271	-	טכנולוגיה
4.51%	1,235	1,235	-	-	מוצרי בנים-קיימא וביגוד
1.17%	320	-	-	-	שירותי מידע
14.48%	3,963	3,963	-	-	מזון
0.03%	7	-	-	7	כימיה, גומי ופלסטיק
4.06%	1,111	-	-	247	נדל"ן מניב בישראל
1.92%	526	-	-	334	השקעה ואחזקות
0.72%	198	-	63	-	בניה
2.25%	616	-	-	-	רשתות שיווק
2.61%	714	-	-	-	ביטוח
3.92%	1,072	-	-	-	אנרגיה מתחדשת
2.49%	682	-	682	-	נדל"ן מניב בחו"ל
0.00%	-	-	-	-	תקשורת ומדיה
0.60%	163	-	-	163	אשראי חוץ בנקאי
<b>100%</b>	<b>27,361</b>	<b>14,649</b>	<b>1,102</b>	<b>855</b>	<b>סך הכל</b>

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

אלטשולר שחם פנסיה מקיפה"

5. ניהול סיכונים (המשך):

ג. סיכוני שוק (המשך):

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

מסלול מניות:

ליום 31 בדצמבר, 2022

מסה"כ %	סך הכל	בחו"ל	נסחרות במדד		ענף משק	
			מניות היתר	לא סחיר אלפי ש"ח		
31.99%	254,170	103,766	-	-	בנקים	
1.74%	13,863	-	2,431	-	מסחר	
1.08%	8,558	-	3,464	-	מתכת ומוצרי בניה	
3.01%	23,946	21,509	2,398	-	שירותים פיננסיים	
1.31%	10,380	10,380	-	-	שירותים	
1.69%	13,416	13,416	-	-	תעשיות שונות	
6.94%	55,131	44,515	10,616	-	טכנולוגיה	
4.40%	34,923	34,923	-	-	מוצרי בנים-קיימא	
10.68%	84,819	84,819	-	-	וביגוד	
1.09%	8,621	-	-	-	מזון	
1.39%	11,018	-	-	8,621	שירותי מידע	
5.38%	42,779	-	-	4,762	ביטחוניות	
11.55%	91,724	-	-	-	כימיה, גומי ופלסטיק	
5.10%	40,518	-	-	5,074	נדל"ן מניב בישראל	
4.42%	35,129	-	-	17,633	השקעה ואחזקות	
1.58%	12,553	-	-	-	רשתות שיווק	
0.36%	2,869	-	-	-	35,129	
2.20%	17,455	-	-	-	12,553	
2.98%	23,664	-	-	-	2,869	
0.36%	2,891	3	2,888	-	17,455	
0.76%	6,044	-	-	6,044	23,664	
					אנרגיה מתחדשת	
					תקשורת ומדיה	
					אשראי חוץ בנקאי	
<b>100%</b>	<b>794,471</b>	<b>313,331</b>	<b>15,902</b>	<b>39,408</b>	<b>425,830</b>	<b>סך הכל</b>

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

אלטשולר שחם פנסיה מקיפה"

5. ניהול סיכונים (המשך):

ג. סיכוני שוק (המשך):

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

מסלול פנסיונרים:

ליום 31 בדצמבר, 2022

מס"ב	סך הכל	נסחרות במדד		נסחרות במדד ת"א 125	ענף משק
		בח"ל	ת"א יתר אלפי ש"ח		
34.62%	12,152	5,588	-	6,564	בנקים
0.78%	273	-	77	196	מסחר
0.32%	112	-	-	112	מתכת ומוצרי בניה
2.94%	1,031	1,030	-	1	שירותים פיננסיים
1.41%	494	494	-	-	שרותים
2.03%	711	711	-	-	תעשיות שונות
9.62%	3,375	3,375	-	-	טכנולוגיה
4.59%	1,612	1,612	-	-	מוצרי בנים-קיימא וביגוד
11.90%	4,177	4,177	-	-	מזון
0.79%	279	-	-	279	שירותי מידע
6.63%	2,328	-	-	2,328	כימיה, גומי ופולסטיק
11.61%	4,075	-	75	4,000	נדל"ן מניב בישראל
2.92%	1,024	-	-	1,024	השקעה ואחזקות
3.36%	1,181	-	-	1,181	רשתות שיווק
1.48%	519	-	-	519	אנרגיה
0.31%	110	-	-	110	בנייה
1.71%	601	-	-	601	ביטוח
2.69%	943	-	-	943	אנרגיה מתחדשת
0.29%	102	-	102	-	אשראי חוץ בנקאי
<b>100%</b>	<b>35,099</b>	<b>16,987</b>	<b>254</b>	<b>17,858</b>	<b>סך הכל</b>

**אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ**

=====

**"אלטשולר שחם פנסיה מקיפה"**

5. **ניהול סיכונים (המשך):**

ג. **סיכוני שוק (המשך):**

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

**מסלול מקבלי קצבה קיימים :**

**ליום 31 בדצמבר, 2022**

מסה"כ %	סך הכל	נסחרות במדד		ענף משק
		בחוו"ל אלפי ש"ח	ת"א יתר	
33.64%	147	46	-	בנקים
3.20%	14	-	1	מסחר
1.60%	7	-	-	מתכת ומוצרי בניה
2.29%	10	9	-	שירותים פיננסיים
0.69%	3	3	-	שירותים
1.83%	8	8	-	תעשיות שונות
2.75%	12	12	-	טכנולוגיה
4.35%	19	19	-	מוצרי בנים-קיימא וביגוד
9.84%	43	41	2	מזון
1.14%	5	-	-	שירותי מידע
4.58%	20	-	1	כימיה, גומי ופלסטיק
0.69%	3	-	3	שירותים
16.93%	74	-	7	נדל"ן מניב בישראל
0.69%	3	-	1	בנייה
5.26%	23	-	-	רשתות שיווק
1.60%	7	-	-	אנרגיה
1.83%	8	-	-	ביטוח
2.52%	11	-	-	השקעה ואחזקות
2.97%	13	-	-	אנרגיה מתחדשת
1.60%	7	-	7	אשראי חוץ בנקאי
<b>100%</b>	<b>437</b>	<b>138</b>	<b>22</b>	<b>סך הכל</b>

**אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ**

**אלטשולר שחם פנסיה מקיפה"**

5. **ניהול סיכונים (המשך):**

ד. סיכוני אשראי:

**מסלול לבני 50 ומטה:**

1. חלוקת נכסי חוב על פי מיקומם:

ליום 31 בדצמבר, 2022		
סה"כ	שאינם סחירים אלפי ש"ח	סחירים
8,195,919	6,145,084	2,050,835
1,265,174	300,842	964,332
<u>9,461,093</u>	<u>6,445,926</u>	<u>3,015,167</u>

בארץ  
בחו"ל  
סך הכל נכסי חוב  
2. פירוט נכסי חוב בחלוקה לדירוגים:  
(א) נכסי חוב בארץ:

**ליום 31 בדצמבר, 2022**  
**דירוג מקומי (\*)**  
**אלפי ש"ח**

<b>נכסי חוב סחירים בארץ</b>	
1,987,170	אגרות חוב ממשלתיות
	אגרות חוב קונצרניות ונכסי חוב אחרים בדירוג:
51,357	AA ומעלה
9,833	BBB עד A
2,475	לא מדורג
<u>2,050,835</u>	<b>סך הכל נכסי חוב סחירים בארץ</b>
<b>נכסי חוב שאינם סחירים בארץ</b>	
5,820,388	אגרות חוב מיועדות אגרות חוב קונצרניות ופיקדונות בבנקים בדירוג:
100,491	AA ומעלה
9,544	BBB עד A
233	לא מדורג
	הלוואות לאחרים בדירוג:
4,032	AA ומעלה
97,735	BBB עד A
	לא מדורג
<u>112,661</u>	<b>סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים בארץ</b>
<u>8,195,919</u>	<b>סך הכל נכסי חוב בארץ</b>

(\*) כל דירוג כולל בתוכו את כל הטוחים, לדוגמה: דירוג A כולל A- ועד A+.



**אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ**

**אלטשולר שחם פנסיה מקיפה"**

5. **ניהול סיכונים (המשך):**

ד. **סיכוני אשראי (המשך):**

2. **פירוט נכסי חוב בחלוקה לדירוגים (המשך):**

<u>ליום 31 בדצמבר, 2022</u>	<u>(ב) נכסי חוב בחו"ל:</u>
<u>דירוג בינלאומי (*)</u>	
<u>אלפי ש"ח</u>	
	<b><u>נכסי חוב סחירים בחו"ל</u></b>
777,490	אגרות חוב ממשלתיות
	אגרות חוב קונצרניות ונכסי חוב אחרים
	בדירוג:
59,336	BBB עד A
127,506	נמוך מ-BBB
-	לא מדורג
<u>964,332</u>	<b>סך הכל נכסי חוב סחירים בחו"ל</b>
	<b><u>נכסי חוב שאינם סחירים בחו"ל</u></b>
	אגרות חוב קונצרניות ונכסי חוב אחרים
	בדירוג:
9,856	BBB עד A
2,593	לא מדורג
	הלוואות לאחרים בדירוג:
18,432	BBB עד AA A ומעלה
1,670	נמוך מ BBB
268,291	לא מדורג
<u>300,842</u>	<b>סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים בחו"ל</b>
<u>1,265,174</u>	<b>סך הכל נכסי חוב בחו"ל</b>

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

**אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ**

**אלטשולר שחם פנסיה מקיפה"**

5. **ניהול סיכונים (המשך):**

ד. **סיכוני אשראי (המשך):**

2. **פירוט נכסי חוב בחלוקה לדירוגים (המשך):**

מסלול לבני 50 עד 60:

1. **חלוקת נכסי חוב על פי מיקומם:**

ליום 31 בדצמבר, 2022		
סה"כ	שאינם סחירים אלפי ש"ח	סחירים
2,200,797	1,229,064	971,733
203,434	42,812	160,622
<u>2,404,231</u>	<u>1,271,876</u>	<u>1,132,355</u>

בארץ

בחו"ל

**סך הכל נכסי חוב**

2. **פירוט נכסי חוב בחלוקה לדירוגים:**

(א) **נכסי חוב בארץ:**

ליום 31 בדצמבר, 2022

דירוג מקומי (\*)

אלפי ש"ח

**נכסי חוב סחירים בארץ**

960,032	אגרות חוב ממשלתיות
	אגרות חוב קונצרניות ונכסי חוב אחרים בדירוג:
10,208	AA ומעלה
1,190	BBB עד A
303	לא מדורג

971,733 **סך הכל נכסי חוב סחירים בארץ**

**נכסי חוב שאינם סחירים בארץ**

1,178,834	אגרות חוב מיועדות אגרות חוב קונצרניות ופיקדונות בבנקים בדירוג:
12,160	AA ומעלה
1,018	BBB עד A
34	לא מדורג
	הלוואות לאחרים בדירוג:
304	AA ומעלה
15,399	BBB עד A
21,315	לא מדורג

1,229,064 **סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים בארץ**

2,200,797 **סך הכל נכסי חוב בארץ**

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

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

אלטשולר שחם פנסיה מקיפה

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	
	<b>נכסי חוב סחירים בחו"ל</b>
125,138	אגרות חוב ממשלתיות
	אגרות חוב קונצרניות ונכסי חוב אחרים בדירוג:
10,652	BBB עד A
24,832	נמוך מ-BBB
-	לא מדורג
<u>160,622</u>	<b>סך הכל נכסי חוב סחירים בחו"ל</b>
	<b>נכסי חוב שאינם סחירים בחו"ל</b>
	אגרות חוב קונצרניות ונכסי חוב אחרים בדירוג:
1,601	BBB עד A
556	לא מדורג
	הלוואות לאחריים בדירוג:
2,654	BBB עד A
159	נמוך מ-BBB
<u>37,842</u>	לא מדורג
<u>42,812</u>	<b>סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים בחו"ל</b>
<u>203,434</u>	<b>סך הכל נכסי חוב בחו"ל</b>

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

**אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ**

**אלטשולר שחם פנסיה מקיפה"**

5. **ניהול סיכונים (המשך):**

ד. סיכוני אשראי (המשך):

2. פירוט נכסי חוב בחלוקה לדירוגים (המשך):

מסלול לבני 60 ומעלה:

1. חלוקת נכסי חוב על פי מיקומם:

ליום 31 בדצמבר, 2022		
סה"כ	שאינם סחירים אלפי ש"ח	סחירים
974,443	489,494	484,949
66,794	22,516	44,278
<u>1,041,237</u>	<u>512,010</u>	<u>529,227</u>
		סך הכל נכסי חוב

2. פירוט נכסי חוב בחלוקה לדירוגים:

(א) נכסי חוב בארץ:

ליום 31 בדצמבר, 2022

דירוג מקומי (\*)

אלפי ש"ח

נכסי חוב סחירים בארץ

454,867	אגרות חוב ממשלתיות
	אגרות חוב קונצרניות ונכסי חוב אחרים בדירוג:
29,535	AA ומעלה
423	BBB עד A
124	לא מדורג
<u>484,949</u>	<b>סך הכל נכסי חוב סחירים בארץ</b>

נכסי חוב שאינם סחירים בארץ

458,165	אגרות חוב מיועדות
	אגרות חוב קונצרניות ופיקדונות בבנקים בדירוג:
9,471	AA ומעלה
249	BBB עד A
10	לא מדורג
	הלוואות לאחרים בדירוג:
81	AA ומעלה
9,051	BBB עד A
12,467	לא מדורג
<u>489,494</u>	<b>סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים בארץ</b>

974,443

**סך הכל נכסי חוב בארץ**

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

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

אלטשולר שחם פנסיה מקיפה"

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	
	<b>נכסי חוב סחירים בחו"ל</b>
24,375	אגרות חוב ממשלתיות
	אגרות חוב קונצרניות ונכסי חוב אחרים בדירוג: BBB עד A
6,797	
13,106	נמוך מ-BBB
-	לא מדורג
<u>44,278</u>	<b>סך הכל נכסי חוב סחירים בחו"ל</b>
	<b>נכסי חוב שאינם סחירים בחו"ל</b>
	אגרות חוב קונצרניות ונכסי חוב אחרים בדירוג: BBB עד A
881	
282	לא מדורג
	הלוואות לאחריים בדירוג: AA ומעלה
1,372	
51	נמוך מ-BBB
19,930	לא מדורג
<u>22,516</u>	<b>סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים בחו"ל</b>
<u>66,794</u>	<b>סך הכל נכסי חוב בחו"ל</b>

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

**אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ**

**אלטשולר שחם פנסיה מקיפה"**

5. **ניהול סיכונים (המשך):**

ד. **סיכוני אשראי (המשך):**

2. **פירוט נכסי חוב בחלוקה לדירוגים (המשך):**

**מסלול הלכה:**

1. **חלוקת נכסי חוב על פי מיקומם:**

ליום 31 בדצמבר, 2022		
סה"כ	שאינם סחירים אלפי ש"ח	סחירים
167,828	86,369	81,459
13,532	2,967	10,565
<u>181,360</u>	<u>89,336</u>	<u>92,024</u>

בארץ

בחו"ל

**סך הכל נכסי חוב**

2. **פירוט נכסי חוב בחלוקה לדירוגים:**

(א) **נכסי חוב בארץ:**

**ליום 31 בדצמבר, 2022**

**דירוג מקומי (\*)**

**אלפי ש"ח**

**נכסי חוב סחירים בארץ**

80,684 אגרות חוב ממשלתיות

אגרות חוב קונצרניות ונכסי חוב  
אחרים בדירוג:

646 AA ומעלה

100 BBB עד A

29 לא מדורג

81,459 **סך הכל נכסי חוב סחירים בארץ**

**נכסי חוב שאינם סחירים בארץ**

84,464 אגרות חוב מיועדות

אגרות חוב קונצרניות ונכסי חוב  
אחרים בדירוג:

607 AA ומעלה

הלוואות לאחריים בדירוג:

640 BBB עד A

658 לא מדורג

86,369 **סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים  
בארץ**

167,828 **סך הכל נכסי חוב בארץ**

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

אלטשולר שחם פנסיה מקיפה"

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	
	<b>נכסי חוב סחירים בחו"ל</b>
8,809	אגרות חוב ממשלתיות
	אגרות חוב קונצרניות ונכסי חוב
	אחרים בדירוג:
702	BBB עד A
1,054	נמוך מ-BBB
<u>10,565</u>	<b>סך הכל נכסי חוב סחירים בחו"ל</b>
	<b>נכסי חוב שאינם סחירים בחו"ל</b>
	אגרות חוב קונצרניות ונכסי חוב
	אחרים בדירוג:
34	לא מדורג
	הלוואות לאחרים בדירוג:
278	BBB עד A
2,655	לא מדורג
<u>2,967</u>	<b>סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים בחו"ל</b>
<u>13,352</u>	<b>סך הכל נכסי חוב בחו"ל</b>

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

**אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ**

=====

**"אלטשולר שחם פנסיה מקיפה"**

5. ניהול סיכונים (המשך):

ד. סיכוני אשראי (המשך):

2. פירוט נכסי חוב בחלוקה לדירוגים (המשך):

מסלול מניות:

1. חלוקת נכסי חוב על פי מיקומם:

ליום 31 בדצמבר, 2022			
סה"כ	שאינם	סחירים	
	סחירים		
	אלפי ש"ח		
1,639,044	1,116,865	522,179	בארץ
192,100	331	191,769	בחו"ל
<u>1,831,144</u>	<u>1,117,196</u>	<u>713,948</u>	<b>סך הכל נכסי חוב</b>

2. פירוט נכסי חוב בחלוקה לדירוגים:

נכסי חוב בארץ:

ליום 31 בדצמבר, 2022

דירוג מקומי (\*)

אלפי ש"ח

נכסי חוב סחירים בארץ

520,499	אגרות חוב ממשלתיות
	אגרות חוב קונצרניות ונכסי חוב
	אחרים בדירוג:
1,680	עד BBB
<u>522,179</u>	<b>סך הכל נכסי חוב סחירים בארץ</b>

נכסי חוב שאינם סחירים בארץ

1,113,206	אגרות חוב מיועדות
	אגרות חוב קונצרניות ונכסי חוב
	אחרים בדירוג:
3,659	AA ומעלה
<u>1,116,865</u>	<b>סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים בארץ</b>

1,639,044 **סך הכל נכסי חוב בארץ**



אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

אלטשולר שחם פנסיה מקיפה"

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	
	<b>נכסי חוב סחירים בחו"ל</b>
191,769	אגרות חוב ממשלתיות
<u>191,769</u>	<b>סך הכל נכסי חוב סחירים בחו"ל</b>
	<b>נכסי חוב שאינם סחירים בחו"ל</b>
	אגרות חוב קונצרניות ונכסי חוב אחרים בדירוג:
331	לא מדורג
<u>192,100</u>	<b>סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים בחו"ל</b>

**מסלול פאסיבי – מדדי מניות:**

1. חלוקת נכסי חוב על פי מיקומם:

ליום 31 בדצמבר, 2022		
סה"כ	שאינם סחירים אלפי ש"ח	סחירים
8,504	8,504	-

בארץ

2. פירוט נכסי חוב בחלוקה לדירוגים:

(א) נכסי חוב בארץ:

ליום 31 בדצמבר, 2022	
דירוג מקומי (*)	
אלפי ש"ח	
	<b>נכסי חוב שאינם סחירים בארץ</b>
8,469	אגרות חוב מיועדות
	אגרות חוב קונצרניות ונכסי חוב אחרים בדירוג:
35	AA ומעלה
<u>8,504</u>	<b>סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים בארץ</b>
<u>8,504</u>	<b>סך הכל נכסי חוב בארץ</b>

**אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ**

=====

**"אלטשולר שחם פנסיה מקיפה"**

5. **ניהול סיכונים (המשך):**

ד. סיכוני אשראי (המשך):

2. פירוט נכסי חוב בחלוקה לדירוגים (המשך):

**מסלול מקבלי קצבה :**

1. חלוקת נכסי חוב על פי מיקומם:

ליום 31 בדצמבר, 2022		
סה"כ	שאינם	סחירים
	סחירים	
	אלפי ש"ח	
7,615	7,615	-

בארץ

2. פירוט נכסי חוב בחלוקה לדירוגים:

(א) נכסי חוב בארץ:

**ליום 31 בדצמבר, 2022**

**דירוג מקומי (\*)**

**אלפי ש"ח**

**נכסי חוב שאינם סחירים בארץ**

7,579

אגרות חוב מיועדות

אגרות חוב קונצרניות ונכסי חוב

אחרים בדירוג:

A עד BBB

36

7,615

**סך הכל נכסי חוב שאינם**

**סחירים בארץ**

7,615

**סך הכל נכסי חוב בארץ**

**אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ**

**אלטשולר שחם פנסיה מקיפה"**

5. ניהול סיכונים (המשך):

ד. סיכוני אשראי (המשך):

2. פירוט נכסי חוב בחלוקה לדירוגים (המשך):

מסלול פנסיונרים:

1. חלוקת נכסי חוב על פי מיקומם:

ליום 31 בדצמבר, 2022		
סה"כ	שאינם	סחירים
	סחירים	
	אלפי ש"ח	
931,758	898,852	32,906

2. פירוט נכסי חוב בחלוקה לדירוגים:

נכסי חוב בארץ:

ליום 31 בדצמבר, 2022	
דירוג מקומי (*)	
אלפי ש"ח	
<u>נכסי חוב סחירים בארץ</u>	
32,906	אגרות חוב ממשלתיות
<u>32,906</u>	<b>סך הכל נכסי חוב סחירים בארץ</b>
<u>נכסי חוב שאינם סחירים בארץ</u>	
898,852	אגרות חוב מיועדות
<u>898,852</u>	<b>סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים בארץ</b>
<u>931,758</u>	<b>סך הכל נכסי חוב בארץ</b>

## אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

### "אלטשולר שחם פנסיה מקיפה"

#### 3. שיעורי הריבית ששימשו בקביעת השווי ההוגן:

השווי ההוגן של נכסי חוב שאינם סחירים נקבע לרוב באמצעות היוון אומדן תזרימי המזומנים הצפויים בגינם. שערי 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 ושערי ריבית להיוון הנכסים השונים. להלן ריבית ממוצעת משוקללת בגין כל אחת מקבוצות הדירוג.

#### נכסי חוב שאינם סחירים לפי דירוג:

מסלול פנסיונרים	מקבלי קצבה קיימים	מסלול פאסיבי מדדי מניות	מסלול מניות	מסלול הלכה	מסלול לבני 60 ומעלה	מסלול לבני 50 עד 60	מסלול לבני 50 ומטה	
-	-	-	-	0.10	0.52	0.24	0.30	AA ומעלה
5.22	-	-	-	6.14	6.36	6.40	6.64	A עד BBB
-	-	-	-	-	49.85	49.85	50.05	נמוך מ BBB
4.86	4.86	4.86	4.86	4.20	3.78	4.20	3.71	לא מדורג

**אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ**

**אלטשולר שחם פנסיה מקיפה"**

5. ניהול סיכונים (המשך):

ד. סיכוני אשראי (המשך):

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

מסלול לבני 50 ומטה

ליום 31 בדצמבר, 2022		ענף משק
%	סכום	
מסה"כ	אלפי ש"ח	
0.47%	44,064	בנקים
0.05%	4,672	השקעה ואחזקות
29.22%	2,764,660	ממשלתי
0.00%	30	נדל"ן ובינוי
0.09%	8,355	תקשורת ומדיה
0.05%	4,262	חיפוש נפט וגז
0.11%	9,938	קונצרני
3.61%	341,382	תעשיות שונות
0.26%	24,414	פיננסי
61.52%	5,820,388	אג"ח ממשלתי מיועדות
0.34%	32,266	מסחר ושרותים
0.10%	9,856	מחשבים
0.58%	54,734	הלוואות
0.97%	91,462	שירותים פיננסיים
0.01%	781	מזון
0.09%	8,129	נדל"ן מניב בחו"ל
0.80%	75,584	נדל"ן מניב בישראל
0.15%	14,321	כימיה גומי ופלסטיק
0.03%	2,702	רשויות מקומיות
0.25%	23,947	אנרגיה מתחדשת
0.16%	14,829	ביטחוניות
0.02%	1,870	חשמל
0.24%	22,787	אנרגיה
0.48%	45,662	פקדונות
0.42%	39,998	בנייה
<b>100%</b>	<b>9,461,093</b>	<b>סך הכל השקעה בנכסי חוב</b>

**אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ**

**אלטשולר שחם פנסיה מקיפה"**

5. ניהול סיכונים (המשך):

ד. סיכוני אשראי (המשך):

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

מסלול לבני 50 עד 60:

ליום 31 בדצמבר, 2022		
סכום	%	
אלפי ש"ח	מסה"כ	
9,242	0.38%	<u>ענף משק</u>
524	0.02%	בנקים
1,085,170	45.14%	השקעה ואחזקות
5	0.00%	ממשלתי
804	0.03%	נדל"ן ובינוי
597	0.02%	תקשורת ומדיה
1,236	0.05%	חיפושי נפט וגז
54,965	2.29%	קונצרני
3,099	0.13%	תעשיות שונות
1,178,834	49.03%	פיננסי
3,215	0.13%	אג"ח ממשלתי מיועדות
1,601	0.07%	מסחר ושרותים
10,540	0.44%	מחשבים
15,925	0.66%	הלוואות
66	0.00%	שירותים פיננסיים
1,043	0.04%	מזון
12,652	0.53%	נדל"ן מניב בחו"ל
1,815	0.08%	נדל"ן מניב בישראל
204	0.01%	כימיה גומי ופלסטיק
3,279	0.14%	רשויות מקומיות
1,767	0.07%	אנרגיה מתחדשת
232	0.01%	ביטחוניות
2,509	0.10%	חשמל
5,501	0.23%	אנרגיה
9,406	0.39%	פקדונות
		בנייה
<b>2,404,231</b>	<b>100%</b>	<b>סך הכל השקעה בנכסי חוב</b>

**אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ**

**אלטשולר שחם פנסיה מקיפה"**

5. **ניהול סיכונים (המשך):**

ד. **סיכוני אשראי (המשך):**

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

**מסלול לבני 60 ומעלה:**

ליום 31 בדצמבר, 2022		
מסה"כ	סכום	
%	אלפי ש"ח	
1.65%	17,232	<b>ענף משק</b>
0.01%	145	בנקים
46.03%	479,242	השקעה ואחזקות
0.00%	2	ממשלתי
0.03%	306	נדלין ובינוי
0.03%	290	תקשורת ומדיה
0.03%	341	חיפוש נפט וגז
2.84%	29,561	קונצרני
0.16%	1,682	תעשיות שונות
0.14%	1,484	פיננסי
0.08%	881	מסחר ושרותים
0.60%	6,280	מחשבים
44.0%	458,165	הלוואות
0.86%	8,978	אג"ח ממשלתי
0.00%	18	שירותים פיננסיים
1.46%	15,192	מזון
0.03%	309	נדלין מניב בישראל
0.09%	898	נדלין מניב בחו"ל
0.01%	54	כימיה גומי ופלסטיק
0.35%	3,620	רשויות מקומיות
0.13%	1,366	ביטחוניות
0.01%	125	אנרגיה מתחדשת
0.50%	5,251	חשמל
0.39%	4,071	אנרגיה
0.55%	5,744	פקדונות
		בנייה
<b>100%</b>	<b>1,041,237</b>	<b>סך הכל השקעה בנכסי חוב</b>

**אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ**

**אלטשולר שחם פנסיה מקיפה"**

5. **ניהול סיכונים (המשך):**

ד. **סיכוני אשראי (המשך):**

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

**מסלול הלכה:**

ליום 31 בדצמבר, 2022	
סכום	%
אלפי ש"ח	מסה"כ
645	0.36%
89,493	44.49%
58	0.03%
53	0.03%
3,573	1.97%
84,464	30.72%
359	0.20%
916	0.51%
6	0.00%
166	0.09%
658	0.36%
282	0.16%
46	0.03%
640	0.35%
<b>181,360</b>	<b>100%</b>

**ענף משק**

בנקים
ממשלתי
תקשורת ומדיה
חיפושי נפט וגז
תעשיות שונות
אג"ח ממשלתי מיועדות
מסחר ושרותים
שירותים פיננסיים
פיננסי
כימיה גומי ופלסטיק
נדל"ן מניב בישראל
פקדונות
אנרגיה מתחדשת
בנייה

**סך הכל השקעה בנכסי חוב**

**מסלול מניות:**

ליום 31 בדצמבר, 2022	
סכום	%
אלפי ש"ח	מסה"כ
1,113,206	60.79%
712,268	38.90%
1,680	0.09%
3,990	0.22%
<b>1,831,144</b>	<b>100%</b>

**ענף משק**

אג"ח ממשלתי מיועדות
ממשלתי
אנרגיה מתחדשת
פקדונות

**סך הכל השקעה בנכסי חוב**

**מסלול פאסיבי – מדדי מניות:**

ליום 31 בדצמבר, 2022	
סכום	%
אלפי ש"ח	מסה"כ
8,469	99.58%
35	0.42%
<b>8,504</b>	<b>100%</b>

**ענף משק**

ממשלתי מיועדות
פקדונות

**סך הכל השקעה בנכסי חוב**



**אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ**

=====

**"אלטשולר שחם פנסיה מקיפה"**

5. **ניהול סיכונים (המשך):**

ד. **סיכוני אשראי (המשך):**

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

**מסלול מקבלי קצבה קיימים :**

ליום 31 בדצמבר, 2022	
סכום	%
אלפי ש"ח	מסה"כ
7,579	99.52%
36	0.48%
<b>7,615</b>	<b>100%</b>

**ענף משק**  
אג"ח ממשלתי מיועדות  
נדלין מניב בישראל

**סך הכל השקעה בנכסי חוב**

**מסלול פנסיונרים :**

ליום 31 בדצמבר, 2022	
סכום	%
אלפי ש"ח	מסה"כ
32,906	3.53%
898,852	96.47%
<b>931,758</b>	<b>100%</b>

**ענף משק**  
ממשלתי  
אג"ח ממשלתי מיועדות

**סך הכל השקעה בנכסי חוב**

**אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ**  
 =====  
**"אלטשולר שחם פנסיה מקיפה"**

5. **ניהול סיכונים (המשך):**

ה. **סיכונים גיאוגרפיים - ליום 31.12.2022 באלפי ש"ח**

מסלול לבני 50 ומטה

סה"כ	נגזרים במונחי דלתא	סה"כ חשיפה מאזנית	השקעות אחרות	נדל"ן להשקעה	קרנות סל	מניות	אגרות חוב קונצרניות	אגרות חוב ממשלתיות	
21,334,364	8,184,738	13,149,626	1,591,023	7,614	107,267	2,737,060	238,761	8,467,901	ישראל
1,097,643	-	1,097,643	295,157	-	323,264	314,624	47,453	117,145	ארה"ב
2,336,713	-	2,336,713	1,692,965	-	266,728	332,745	44,273	2	אחר
<b>24,768,720</b>	<b>8,184,738</b>	<b>16,583,982</b>	<b>3,579,145</b>	<b>7,614</b>	<b>697,259</b>	<b>3,384,429</b>	<b>330,487</b>	<b>8,585,048</b>	<b>סה"כ</b>

מסלול לבני 50 עד 60

סה"כ	נגזרים במונחי דלתא	סה"כ חשיפה מאזנית	השקעות אחרות	נדל"ן להשקעה	קרנות סל	מניות	אגרות חוב קונצרניות	אגרות חוב ממשלתיות	
4,396,134	1,447,077	2,949,057	225,598	351	26,220	411,004	40,363	2,245,521	ישראל
161,908	-	161,908	30,067	-	51,910	52,349	9,099	18,483	ארה"ב
215,537	-	215,537	117,172	-	43,854	47,032	7,479	-	אחר
4,773,579	<b>1,447,077</b>	3,326,502	<b>372,837</b>	<b>351</b>	<b>121,984</b>	<b>510,385</b>	<b>56,941</b>	<b>2,264,004</b>	<b>סה"כ</b>

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

"אלטשולר שחם פנסיה מקיפה"

5. ניהול סיכונים (המשך):

ה. סיכונים גיאוגרפיים - ליום 31.12.2022 באלפי ש"ח (המשך)

מסלול לבני 60 ומעלה

סה"כ	נגזרים במונחי דלתא	סה"כ חשיפה מאזנית	השקעות אחרות	נדלן להשקעה	קרנות סל	מניות	אגרות חוב קונצרניות	אגרות חוב ממשלתיות	
1,450,826	312,120	1,138,706	75,545	76	6,073	77,980	48,011	931,021	ישראל
43,092	-	43,092	10,808	-	10,122	10,804	4,972	6,386	ארה"ב
141,579	-	141,579	118,710	-	8,692	10,303	3,874	-	אחר
<b>1,635,497</b>	<b>312,120</b>	<b>1,323,377</b>	<b>205,063</b>	<b>76</b>	<b>24,887</b>	<b>99,087</b>	<b>56,857</b>	<b>937,407</b>	<b>סה"כ</b>

מסלול הלכה

סה"כ	נגזרים במונחי דלתא	סה"כ חשיפה מאזנית	השקעות אחרות	קרנות סל	מניות	אגרות חוב קונצרניות	אגרות חוב ממשלתיות	
323,244	113,064	210,180	13,064	2,839	20,194	1,793	172,290	ישראל
13,053	-	13,053	2,499	4,762	3,542	583	1,667	ארה"ב
21,023	-	21,023	13,682	3,202	3,625	514	-	אחר
<b>357,320</b>	<b>113,064</b>	<b>244,256</b>	<b>29,245</b>	<b>10,803</b>	<b>27,361</b>	<b>2,890</b>	<b>173,957</b>	<b>סה"כ</b>

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

"אלטשולר שחם פנסיה מקיפה"

5. ניהול סיכונים (המשך):

ה. סיכונים גיאוגרפיים - ליום 31.12.2022 באלפי ש"ח (המשך)

מסלול מניות

סה"כ	נגזרים במונחי דלתא	סה"כ חשיפה מאזנית	קרנות סל	מניות	השקעות אחרות	אגרות חוב קונצרניות	אגרות חוב ממשלתיות	
5,327,026	2,716,827	2,610,199	28,271	646,712	193,956	1,680	1,739,580	ישראל
261,035	-	261,035	80,238	86,254	8,649	-	85,894	ארה"ב
236,688	-	236,688	67,421	61,505	107,762	-	-	אחר
<b>5,824,749</b>	<b>2,716,827</b>	<b>3,107,922</b>	<b>175,930</b>	<b>794,471</b>	<b>310,367</b>	<b>1,680</b>	<b>1,825,474</b>	<b>סה"כ</b>

מסלול פאסיבי – מדדי מניות:

סה"כ	נגזרים במונחי דלתא	סה"כ חשיפה מאזנית	קרנות סל	השקעות אחרות	אגרות חוב ממשלתיות	
25,470	4,018	21,452	7,267	5,716	8,469	ישראל
2,908	-	2,908	2,908	-	-	ארה"ב
523	-	523	523	-	-	אחר
<b>28,901</b>	<b>4,018</b>	<b>24,883</b>	<b>10,698</b>	<b>5,716</b>	<b>8,469</b>	<b>סה"כ</b>

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

אלטשולר שחם פנסיה מקיפה"

5. ניהול סיכונים (המשך):

ה. סיכונים גיאוגרפיים - ליום 31.12.2022 באלפי ש"ח (המשך)

מסלול פנסיונרים

סה"כ	נגזרים במונחי דלתא	סה"כ חשיפה מאזנית	קרנות סל	מניות	השקעות אחרות	אגרות חוב ממשלתיות	
1,176,318	204,985	971,333	1,990	27,859	9,726	931,758	ישראל
8,080	-	8,194	3,902	4,292	-	-	ארה"ב
58,301	-	58,301	3,811	2,948	51,542	-	אחר
<b>1,242,813</b>	<b>204,985</b>	<b>1,037,828</b>	<b>9,703</b>	<b>35,099</b>	<b>61,268</b>	<b>931,758</b>	<b>סה"כ</b>

מסלול למקבלי קצבה

סה"כ	נגזרים במונחי דלתא	סה"כ חשיפה מאזנית	קרנות סל	מניות	השקעות אחרות	אגרות חוב קונצרניות	אגרות חוב ממשלתיות	
7,990	(23)	8,013	4	378	16	36	7,579	ישראל
580	-	580	534	29	17	-	-	ארה"ב
198	-	198	36	30	132	-	-	אחר
<b>8,768</b>	<b>(23)</b>	<b>8,791</b>	<b>574</b>	<b>437</b>	<b>165</b>	<b>36</b>	<b>7,579</b>	<b>סה"כ</b>

## אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

### אלטשולר שחם פנסיה מקיפה"

#### 5. ניהול סיכונים (המשך):

##### ו. גורמי סיכון :

**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 בקרות וביקורות שוטפות, כגון מינוי מבקר פנימי העורך ביקורת שוטפת על פעילות הקופות והקרנות במהלך השנה, ומציג את ממצאיו לועדת הביקורת והדירקטוריון, מינוי קצין ציות האחראי על יישום הרגולציה וכן מבוצעות בקרות שוטפות הנערכות על ידי גורמים שונים בחברה (כגון בקרת השקעות, SOX ובקרות פנימיות במחלקות השונות). פעילות החברה מלווה בייעוץ 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 ובמניית. **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 הלוואות 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 גמל ופנסיה בע"מ**

=====

**"אלטשולר שחם פנסיה מקיפה"**

**5. ניהול סיכונים (המשך): (המשך)**

**ו. גורמי סיכון : (המשך)**

**סיכונים ביטוחיים** אלו סיכונים שאם הם מתממשים עלולים ליצור גרעונות אקטואריים ולגרום לפגיעה ביכולת הקרן לעמוד בהתחייבויותיה. **סיכון אריכות ימים** עלול לגרום לגידול בהתחייבויות. **סיכון מודל וסיכון פרמטרי** אלו סיכונים הנובעים ממודל שאינו עדכני ו/או בחירה של פרמטרים לא עדכניים או לא נכונים לחישובים השונים של התחייבויות הקרן. **סיכון כוח עליון** (כגון: רעידת אדמה, מלחמה, מגיפה קטלנית) עלול לגרום לגידול מהותי בהתחייבויות הקרן. באחריות אקטואר הקרן לבדוק את הסיכונים הדמוגרפיים וכן לוודא שהמודלים והפרמטרים עדכניים ונכונים. הקרן גם נמצאת בהסכם עם מבטח משנה אשר מגבה את התחייבויות הקרן. 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
<b>סיכונים מאקרו ושוק</b>			
		x	מצב שוק ההון
	x		סיכונים ריבית
	x		סיכון שערי חליפין
	x		סיכונים אשראי
	x		נזילות/סחירות
<b>סיכונים ענפיים</b>			
		x	תחרות (ניוד חסכון פנסיוני ואחר)
	x		סיכונים רגולטורים (ציות ואכיפה)
x			סיכונים צד נגדי
<b>סיכונים מיוחדים לחברה</b>			
		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
<b>סיכונים ביטוחיים</b>			
x			סיכונים אקטואריים

## אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

### אלטשולר שחם פנסיה מקיפה"

#### 6. מבטח משנה:

לפירוט לעניין מבטח משנה בקרן. ראה באור 14 לדוחות הכספיים.

#### 7. בקרה פנימית על דיווח כספי - גילויים:

##### הערכת בקרות ונהלים לגבי הגילוי:

הנהלת החברה, בשיתוף המנכ"ל ומנהלת הכספים של החברה, העריכו לתום תקופת הדיווח את האפקטיביות של הבקרות והנהלים לגבי הגילוי של החברה. על בסיס הערכה זו, מנכ"ל החברה ומנהלת הכספים הסיקו, כי לתום תקופה זו הבקרות 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 וחסכון 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.



## אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

### אלטשולר שחם פנסיה מקיפה

#### דוח הדירקטוריון וההנהלה בדבר הבקרה הפנימית על דיווח כספי

ההנהלה, בפיקוח הדירקטוריון, של אלטשולר שחם פנסיה מקיפה (להלן: "הקרן") אחראית לקביעתה וקיומה של בקרה פנימית נאותה על דיווח כספי. מערכת הבקרה הפנימית של הקרן תוכננה כדי לספק מידה סבירה של ביטחון לדירקטוריון ולהנהלה 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.

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

הנהלת החברה המנהלת בפיקוח הדירקטוריון העריכה את אפקטיביות הבקרה הפנימית של הקרן על דיווח כספי ליום 31 בדצמבר, 2022 בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במודל הבקרה הפנימית של "ה-Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission". בהתבסס על הערכה זו, ההנהלה מאמינה (believes) כי ליום 31 בדצמבר, 2022, הבקרה הפנימית של הקרן על דיווח כספי הינה אפקטיבית.

\_\_\_\_\_ (חתימה)

\_\_\_\_\_ (חתימה)

\_\_\_\_\_ (חתימה)

יו"ר הדירקטוריון: יאיר לוינשטיין

מנכ"ל : ענת כנפו תבור

מנהל כספים : ארז יפת

תאריך אישור הדוח: 21 במרס, 2023

**דוח רואה החשבון המבקר לעמיתים של**  
**אלטשולר שחם פנסיה מקיפה**  
**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 פנסיה מקיפה (להלן – הקרן) 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 הקרן 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 הקרן בהתבסס על ביקורתנו.

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקני ה- Public Company Accounting Oversight Board (PCAOB) בארה"ב בדבר ביקורת של בקרה פנימית על דיווח כספי, כפי שאומצו על-ידי לשכת רואי חשבון בישראל. על-פי תקנים אלה נדרש מאיתנו לתכנן את הביקורת ולבצע במטרה להשיג מידה סבירה של ביטחון אם קוימה, מכל הבחינות המהותיות, בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי של הקרן. 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 שחשבונו כנחוצים בהתאם לנסיבות. אנו סבורים שביקורתנו מספקת בסיס נאות לחוות דעתנו.

בקרה פנימית על דיווח כספי של קרן פנסיה הינה תהליך המיועד לספק מידה סבירה של ביטחון לגבי המהימנות של דיווח כספי וההכנה של דוחות כספיים למטרות חיצוניות 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. בקרה פנימית על דיווח כספי של קרן פנסיה כוללת את אותם מדיניות ונהלים אשר: (1) מתייחסים לניהול רשומות אשר, בפירוט סביר, משקפות במדויק ובאופן נאות את העסקאות וההעברות של נכסי הקרן (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 הקרן נעשים רק בהתאם להרשאות הדירקטוריון והנהלה של החברה המנוהלת; ו- (3) מספקים מידה סבירה של ביטחון לגבי מניעה או גילוי במועד של רכישה, שימוש או העברה (לרבות הוצאה מרשות) בלתי מורשים של נכסי הקרן, 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 תהפוכנה לבלתי מתאימות בגלל שינויים בנסיבות או שמידת הקיום של המדיניות או הנהלים תשתנה לרעה.

לדעתנו, הקרן 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 הקרן 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 הקרן 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 פנסיה מקיפה"

אני, ענת כנפו תבור, מצהירה כי :

1. סקרתי את הדוח השנתי של אלטשולר שחם קרן פנסיה מקיפה (להלן: "הקרן") 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 הקרן וכן את השינויים בזכויות העמיתים והתנועה בקרן 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 הקרן ; וכן-
  - (א) קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לקרן, 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 מידע 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 הקרן 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 לקרן 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 לקרן :
  - (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 לקרן 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 לקרן.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 גמל ופנסיה בע"מ

### אלטשולר שחם פנסיה מקיפה"

אני, ארז יפת, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח השנתי של אלטשולר שחם פנסיה מקיפה (להלן: "הקרן") 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 הקרן וכן את השינויים בזכויות העמיתים והתנועה בקרן 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 הקרן; וכן-
  - (א) קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לקרן, 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 מידע 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 הקרן 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 לקרן 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 לקרן:
  - (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 לקרן 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 לקרן.אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.

21 במרס, 2023

תאריך

ארז יפת-מנהל כספים