



אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

אלטשולר שחם פנסיה כללית

דין וחשבון כספי

לשנת 2022

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

אלטשולר שחם פנסיה כללית

תוכן העניינים

1	דין וחשבון רואי החשבון המבקרים
4	מאזנים
5	דוחות הכנסות והוצאות
6	דוחות תנועה בקרן פנסיה
7-43	באורים לדוחות הכספיים

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

ביקרנו את הדוחות על המצב הכספי המצורפים של אלטשולר שחם פנסיה כללית (להלן – הקרן) המנוהלת על ידי אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ (להלן – החברה המנהלת) ליום 31 בדצמבר, 2022, את דוח ההכנסות וההוצאות ואת דוחות התנועה בקרן הפנסיה לשנה שהסתיימה באותו תאריך. דוחות כספיים אלה הינם באחריות הדירקטוריון וההנהלה של החברה המנהלת של הקרן. אחריותנו היא לחוות דעה על דוחות כספיים אלה בהתבסס על ביקורתנו.

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 מסוייגת.

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

לדעתנו, הדוחות הכספיים הנ"ל משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי של הקרן ליום 31 בדצמבר, 2022 ואת תוצאות פעולותיה והתנועה בקרן הפנסיה לשנה שהסתיימה באותו תאריך בהתאם לדרישות הגילוי אשר נקבעו בהוראות הממונה על רשות שוק ההון, ביטוח וחסכון בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה-2005 ובהתאם לתקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל), התשכ"ד-1964.

ענייני מפתח בביקורת

ענייני מפתח בביקורת המפורטים להלן הם העניינים אשר תוקשרו, או שנדרש היה לתקשרם, לדירקטוריון החברה ואשר, לפי שיקול דעתנו המקצועי, היו משמעותיים ביותר בביקורת הדוחות הכספיים לתקופה השוטפת. עניינים אלה כוללים, בין היתר, כל עניין אשר: (1) מתייחס, או עשוי להתייחס, לסעיפים או לגילויים מהותיים בדוחות הכספיים וכן (2) שיקול דעתנו לגביו היה מאתגר, סובייקטיבי או מורכב במיוחד. לעניינים אלה ניתן מענה במסגרת ביקורתנו וגיבוש חוות דעתנו על הדוחות הכספיים בכללותם. התקשור של עניינים אלה להלן אינו משנה את חוות דעתנו על הדוחות הכספיים בכללותם ואין אנו נותנים באמצעותו חוות דעת נפרדת על עניינים אלה או על הסעיפים או הגילויים שאליהם הם מתייחסים.

התחייבויות פנסיוניות למקבלי קצבה

הדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2022 כוללים התחייבויות למקבלי קצבה בסך 56,275 אלפי שח.

כמתואר בביאור 10 לדוחות הכספיים, יתרת התחייבויות הקרן כלפי מקבלי קצבה קיימים ופנסיונרים מחושבות כערך הנוכחי של סך תשלומי הפנסיה העתידיים הצפויים להיות משולמים לכל אחת מהקבוצות האמורות אשר מהווים לפי שיעורי תשואות הנכסים המושקעים כנגד ההתחייבויות לכל קבוצה. ההיוון למקבלי קצבה קיימים ולפנסיונרים, מחושב לפי תשואה בניכוי דמי ניהול. בהתאם להוראות, שיעור התשואה שנלקח לצורך חישוב ההתחייבויות נקבע לפי וקטור ריביות שמפרסמת חברה המספקת ציטוט ריביות בגין ההשקעות החופשיות.

הקרן מחשבת וכוללת בביאור 10 בדבר התחייבויות פנסיוניות, התחייבויות עבור תביעות שקרו וטרם דווחו (IBNR- incurred but not reported) ותביעות תלויות. התחייבויות אלו הן בגין התחייבויות הקרן לתשלומי פנסיה למקרי נכות ומוות אשר אירעו עד למועד הדוח ולא דווחו לקרן עד לאותו מועד או טרם התקבלה החלטה בגינם. ההתחייבות הנ"ל נקבעה על ידי האקטואר הממונה של הקרן.

ההתחייבויות הפנסיוניות חושבו בהתאם להוראות הממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון על בסיס הנחות שפורסמו בחוזר פנסיה 6-3-2017 דרך חישוב המאזן האקטוארי ומקדמי התקנון של קרן פנסיה וכן מודל שיפור התמותה כמפורט בחוזר 18-9-2022 אשר מפרט הנחות ברירת מחדל לפיהן יחשבו קרנות הפנסיה את ההתחייבויות הפנסיוניות.

שינוי בהנחות ברירת מחדל, כגון שיעורי ריבית להיוון, שיעורי תמותה ושיעורי החלמה לנכים, עשויים להשפיע מהותית על מדידת ההתחייבויות למקבלי קצבה.

לפיכך, קבענו כי המדידה של התחייבויות הפנסיוניות למקבלי קצבה הינה עניין מפתח בביקורת.

כיצד ניתן מענה לנושא בביקורתנו

- בחנו את העיצוב, היישום והאפקטיביות התפעולית של בקורות מפתח פנימיות בקשר עם תהליך הערכת ההתחייבויות הפנסיוניות למקבלי קצבה לרבות בקורות החברה על שלמות ומהימנות זרימת הנתונים לאקטואר.
- בחנו, תוך הסתייעות באקטוארים מומחים מטעמנו, את מתודולוגיית חישוב ההתחייבויות הפנסיוניות למקבלי קצבה ועקביות בישומה.
- בחנו, תוך הסתייעות באקטוארים מומחים מטעמנו, את התאמת הנחות בסיס מסוימות בתחשיבי החברה, כגון שיעור ההיוון, הנחות תמותה ושיעורי החלמה לנכים - להנחות ברירת המחדל כפי שנקבעו על ידי הממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון וכן לנתוני שוק
- קיבלנו את דוח האקטואר ובחנו התאמה בין נתונים בדוח זה לבין נתוני הדוחות הכספיים.
- יישמנו נהלים אנליטיים לבחינת סבירות ההתחייבויות הפנסיוניות למקבלי הקצבה.
- יישמנו נהלים אנליטיים לבחינת סבירות התנועה בעודף/גירעון האקטוארי.

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

קוסט פורר גבאי את קסירר
רואי חשבון

תל אביב,
21 במרס, 2023

דוח רואה החשבון המבקר לעמיתים של
אלטשולר שחם פנסיה כללית
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 כללית (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 וההנהלה 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 וההנהלה 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 שחשבנו נחוצים 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 וההנהלה 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 שבקרות 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 כללית
באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2022**

מאזנים

ליום 31 בדצמבר		באור	
2021	2022		
אלפי ש"ח			
83,135	90,860		רכוש שוטף
370	188	3	מזומנים ושווי מזומנים
83,505	91,048		חייבים ויתרות חובה
328,767	385,211	4	השקעות פיננסיות
14,112	12,766	5	נכסי חוב סחירים
77,907	113,271	6	נכסי חוב שאינם סחירים
129,827	83,922	7	מניות
550,613	595,170		השקעות אחרות
			סך כל השקעות פיננסיות
137	152	8	נדל"ן להשקעה
-	14,807		נכס מבטח משנה
634,255	701,177		סך כל הנכסים
11,575	39,109	9	זכאים ויתרות זכות
		10	התחייבויות פנסיוניות:
*288,150	333,413		התחייבות לעמיתים מבוטחים
*292,831	272,840		התחייבות לעמיתים שאינם מבוטחים
580,981	606,253		סה"כ התחייבויות לעמיתים שאינם מקבלי קצבה
			התחייבויות למקבלי קצבה:
39,354	56,015		התחייבות לפנסיונרים
316	260		התחייבות למקבלי קצבה קיימים
39,670	56,275		
719	502	11	עודף אקטוארי הנובע מגורמים דמוגרפיים
1,310	(962)	11	עודף (גרעון) אקטוארי הנובע מגורמי תשואה
2,029	(460)		סך הכל עודף (גרעון) אקטוארי
622,680	662,068		סך הכל התחייבויות הפנסיוניות
634,255	701,177		סך הכל התחייבויות

* מוין מחדש

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

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

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

**אלטשולר שחם פנסיה כללית
באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2022**

דוחות הכנסות והוצאות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			באור	
2020	2021	2022		
אלפי ש"ח				
(88)	(648)	1,144		הכנסות (הפסדים)
				ממזומנים ושווי מזומנים
				מהשקעות
796	6,795	(14,023)		מנכסי חוב סחירים
336	(165)	1,851		מנכסי חוב שאינם סחירים
1,017	16,185	(10,625)		ממניות
9,885	18,494	(75,330)		מהשקעות אחרות
11	(10)	7		מנדלי"ן להשקעה
12,045	41,299	(98,120)		סך כל ההכנסות (הפסדים) מהשקעות
(28)	17	(87)		הכנסות אחרות, נטו
11,929	40,668	(97,063)		סך כל ההכנסות (הפסדים)
				הוצאות
1,473	4,201	5,403	12	דמי ניהול
241	543	736	13	הוצאות ישירות
74	313	521	17	מיסים
1,788	5,057	6,660		סך כל ההוצאות
10,141	35,611	(103,723)		עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

**אלטשולר שחם פנסיה כללית
באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2022**

דוחות תנועה בקרן פנסיה

<u>2020</u>	<u>2021</u>	<u>2022</u>	
	אלפי ש"ח		
123,463	224,309	622,680	סך נכסים בניכוי התחייבויות שוטפות ליום 1 בינואר של השנה
55,829	215,543	272,914	תקבולים מדמי גמולים
-	-	7	דמי סליקה
(204)	(9,111)	(13,415)	חלקם של מבטח משנה בתקבולים מדמי גמולים
-	244	1,776	רווח ממבטח משנה
<u>55,625</u>	<u>206,676</u>	<u>261,282</u>	סך הכל תקבולים
			תשלומים לפנסיונרים
(590)	(1,811)	(2,646)	תשלומי פנסיות זקנה
-	-	(744)	תשלומי פנסיות נכות
(32)	(84)	(137)	תשלומי פנסיות שאירים
<u>(622)</u>	<u>(1,895)</u>	<u>(3,527)</u>	
(13)	(13)	(13)	תשלומי פנסיות זקנה למקבלי קצבה קיימים
(971)	(2,050)	(3,781)	תשלומים אחרים – פדיונות
			חלקו של מבטח משנה בתשלומים ובשינויי בתחייבויות
-	2,769	14,136	
<u>(1,606)</u>	<u>(1,189)</u>	<u>6,815</u>	סה"כ תשלומים, נטו
			העברות צבירה לקרן
6,938	63,019	10,202	העברות מחברות ביטוח
35,823	119,748	22,943	העברות מקרנות פנסיה חדשות
5,085	13,546	7,245	העברות מקופות גמל
<u>47,846</u>	<u>196,313</u>	<u>40,390</u>	
			העברות צבירה מהקרן
(1,860)	(1,611)	(3,260)	העברות לחברות ביטוח
(6,940)	(31,968)	(155,710)	העברות לקרנות פנסיה חדשות
(2,360)	(5,461)	(6,406)	העברות לקופות גמל
<u>(11,160)</u>	<u>(39,040)</u>	<u>(165,376)</u>	
<u>36,686</u>	<u>157,273</u>	<u>(124,986)</u>	העברות צבירה נטו
			עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה מועבר מדוח הכנסות והוצאות
<u>10,141</u>	<u>35,611</u>	<u>(103,723)</u>	
			סך נכסים בניכוי התחייבויות שוטפות ליום 31 בדצמבר של השנה
<u>224,309</u>	<u>622,680</u>	<u>662,068</u>	

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

אלטשולר שחם פנסיה כללית באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2022

באור 1 – כללי

- א. קרן הפנסיה אלטשולר שחם פנסיה כללית (להלן - "הקרן") הוקמה ביום 10 ביוני 2008 בהתאם לכללים לניהול קרנות פנסיה חדשות. הכללים גובשו על ידי הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון. הקרן מנוהלת על ידי אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ (להלן - "החברה המנהלת") והחלה את פעילותה בחודש יולי 2008.
- ב. החברה המנהלת קיבלה מאת הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון (להלן - הממונה) רישיון מבטח לפי חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א - 1981. רישיון זה מאפשר לה להפעיל קרנות פנסיה לעמיתים המצטרפים לקופות פנסיה מתחילת שנת 1995. הקרן האמורה, מנוהלת על פי ההוראות להקמה וניהול של קרנות פנסיה חדשות שפורסמו על ידי הממונה. הקרן מנוהלת על ידי החברה המנהלת במערכת חשבונות נפרדת. הקרן קיבלה אישור קופת גמל לקצבה על פי חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) תשס"ה-2005.
- ג. הקרן הינה קרן תשואה שאינה זכאית לאג"ח מיועדות. הקרן מקנה זכויות לקצבת זקנה ולקצבה לשאירי פנסיונר במקרה של פטירה (פנסיית יסוד) וכן זכויות לקצבת שאירים ולקצבת נכות (לעמיתים שרכשו כיסויים ביטוחיים למקרה נכות (אובדן כושר עבודה) ולמקרה מוות) וזאת בהתאם לתקנון הקרן. הפקדות לקרן הינם בעיקר הפקדות העולות על התקרה המותרת להפרשה לקרן הפנסיה חדשה מקיפה (כ- 20.5% מפעמיים השכר הממוצע במשק) והפקדות חד פעמיות ואחרות שלא ניתן להפקיד בקרן פנסיה חדשה מקיפה.
- ד. בתחילת רבעון ראשון לשנת 2022, החלה רוסיה בפלישה צבאית והפצצה של אזורים שונים באוקראינה, כאשר צבאה של אוקראינה משיב מלחמה (להלן: "מלחמה"). במקביל להסלמה של המלחמה, מעצמות עולמיות - כולל ארצות הברית, האיחוד האירופי ובריטניה - הכריזו על שורה של סנקציות על רוסיה, על המחוזות הבדלניים באוקראינה ועל בלארוס במטרה להרחיק את ממשלת רוסיה מהמוסדות הפיננסיים המערביים ולהפעיל לחצים על רוסיה לסיום העימות. במסגרת זו, הוטלו סנקציות, הוקפאו נכסים והושתו מגבלות על חברות ואנשים באזור זה ובעיקר על מוסדות פיננסיים. בנוסף הוגבל השימוש במערכת התשלומים הגלובלית SWIFT. ארה"ב הודיעה כי אף נבחנות הגבלות נוספות על רכישת נפט מרוסיה. המלחמה הביאה לתנודתיות בשווקי ההון. הקופה חשופה מתוקף פעילותה לשינויים בשווקי ההון, אשר משפיעים על שווי הנכסים המנוהלים בה. בנוסף המלחמה הביאה לזינוק במחיר הנפט הגולמי אשר ישפיע על שיעור האינפלציה. החברה בוחנת ועוקבת אחר השפעת הסנקציות, התנודתיות בשווקים וההשפעות הצפויות האחרות על כלכלת העולם ועל כלכלת ישראל כדי לתת מענה ותמיכה לעמיתי הקופה החשופים לסיכון זה וכדי לצמצם ככל שניתן והיא מתאימה את תמהיל ההשקעות, מעת לעת ולפי הצורך.
- ה. כמו כן לתנודות בשווקים הפיננסיים ולשינויים בעקומי הריביות חסרות סיכון, השפעה על תוצאות הקרן. במהלך תקופת הדוח חלו ירידות בשווקי ההון אשר התעצמו עם פרוץ המלחמה בין רוסיה לאוקראינה, הירידות בשווקים השפיעו לרעה על נכסי הקרן, מנגד, העלייה בעקום הריבית חסרת הסיכון בתקופה, הביאה להקטנת ההתחייבות האקטוארית

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

אלטשולר שחם פנסיה כללית באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2022

באור 1 – כללי (המשך)

מדיניות השקעות:

1. **פנסיה כללית לבני 50 ומטה** - בהתאם למדיניות ההשקעה שתיקבע על ידי ועדת השקעות, בהתחשב, בין היתר, בגילאי העמיתים במסלול.
 2. **פנסיה כללית לבני 50 עד 60** - בהתאם למדיניות ההשקעה שתיקבע על ידי ועדת השקעות, בהתחשב, בין היתר, בגילאי העמיתים במסלול.
 3. **פנסיה כללית לבני 60 ומעלה** - בהתאם למדיניות ההשקעה שתיקבע על ידי ועדת השקעות, בהתחשב, בין היתר, בגילאי העמיתים במסלול (ראה גם סעיף ד'2).
 4. **כללית מסלול מניות** – נכסי המסלול יהיו חשופים למניות בארץ ובח"ל, בשיעור חשיפה שלא יפחת מ- 75% מנכסי המסלול.
 5. **כללית מסלול הלכה** - נכסי המסלול יהיו חשופים לנכסים מסוגים שונים בכפוף להוראות הדין ובכפוף לכללי הלכה יהודית בלבד. ההשקעות במסלול תהיינה בסמכותה ובאחריותה של ועדת השקעות והחברה המנהלת תהיה חייבת לפעול בנאמנות כלפי העמיתים במסלול זה. השאת התשואה במסלול מוגבלת בכך שהשקעות המסלול כפופות לכללי ההלכה היהודית.
 6. **כללית מסלול פאסיבי** – **מדדי מניות (להלן – "מסלול פאסיבי")** – נכסי המסלול בשיעור שלא יפחת מ- 75% ולא יעלה על 100%, יושקעו במדדי מניות. יתרת הנכסים, למעט שיעור הנכסים אשר יושקע במזומנים לצורך טיפול בהפקדות, משיכות והעברות כספים, תושקע במדדים שונים, בכפוף להוראות הדין ובכפוף לשיקול דעת וועדת השקעות. המסלול החל את פעילותו בחודש אפריל 2022.
- החברה המנהלת מנהלת שני מסלולים המיועדים למקבלי קצבה:
1. **מסלול בסיסי למקבלי קצבה קיימים** – מסלול זה מיועד לעמיתים שהחלו לקבל קצבה עד ליום 31 בדצמבר 2017. נכסי המסלול מושקעים בהתאם למדיניות שנקבעת על ידי ועדת השקעות.
 2. **מסלול בסיסי למקבלי קצבה** - החל מיום 1 בינואר 2018, בהתאם להנחיות הממונה על שוק ההון, החלה החברה המנהלת להפעיל את המסלול המיועד למקבלי קצבה חדשים - מי שמקבל פנסיית נכות או שאירים בגין אירוע מזכה שארע לאחר ה- 1 בינואר, 2018, או שהחל לקבל קצבת זקנה אחרי ה- 1 בינואר 2018, או שאיר של אחד מהם, וכל עוד הוא זכאי לאותה קצבה.
3. בקרן קיימים 9 מסלולי ביטוח, מתוכם 8 מסלולים אשר נפתחו למצטרפים חדשים בחודש ספטמבר 2020 ומסלול יסוד.

הגדרות

בדוחות כספיים אלה -

קרן הפנסיה או הקרן - אלטשולר שחם פנסיה כללית.

החברה המנהלת - אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ.

מדד - מדד המחירים לצרכן כפי שמפרסמת הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה.

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

רשות שוק ההון - רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון.

הממונה - הממונה על רשות שוק ההון.

תקנות - תקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל), התשכ"ד-1964. ו/או תקנות שהותקנו מכוח חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה – 2005.

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

אלטשולר שחם פנסיה כללית באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2022

באור 1 – כללי (המשך)

אגרות חוב דלות סחירות - אגרות חוב הנכללות ברשימה של אגרות חוב דלות סחירות שפורסמה ע"י החברה שזכתה במכרז כאמור להלן,

החברה שזכתה במכרז - חברת "מרווח הוגן".

מומחה - כהגדרתו בחוזר גופים מוסדיים של הממונה 2013-9-22 "הוראות בדבר חישוב שווי נכסים לא סחירים של גוף מוסדי"

נכס חוב לא סחיר - נכס שאינו נייר ערך סחיר אשר ניתן או הונפק בישראל ותזרים המזומנים שלו מוגדר חוזית מראש, לרבות הלוואה, פיקדון, תעודת חוב, הנפקת חוב דרך חברה ייעודית (SPC) וכן אגרת חוב עם פירעון מוקדם, אגרת חוב להמרה ואגרת חוב עם ריבית משתנה.

נכס לא סחיר מורכב - נכס שאינו נייר ערך סחיר ושאינו נכס חוב לא סחיר ושאינו אופציה או חוזה עתידי, לרבות "מוצר מובנה" כהגדרתו בחוק הסדרת עיסוק בייעוץ השקעות, בשיווק השקעות ובניהול תיקי השקעות, התשנ"ה-1995 נגזרות אשראי ונכסים לא סחירים אחרים המשלבים בחלקם מרכיבי אופציות, חוזים עתידיים, עסקאות החלפה.

מקבלי קצבה קיימים – מקבלי קצבה מלפני 1 בינואר 2018 או בגין אירוע מזכה שחל לפני 1 בינואר 2018.

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

אלטשולר שחם פנסיה כללית באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2022

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית

א. כללי

הדוחות הכספיים נערכו על פי כללים חשבונאיים מקובלים בישראל (Israeli GAAP) בהתאם לדרישות הגילוי והדיווח אשר נקבעו בהוראות הממונה בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) התשס"ה-2005 והתקנות שהותקנו מכוח, בהתאם להוראות הדין, בהתאם לתקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל), התשכ"ד - 1964 ובהתאם למתכונת הדיווח שנקבעה בחוזר גופים מוסדיים 2018-9-33.

ב. בסיס הדיווח וההכרה בדוחות

הכנסות והוצאות נרשמות על בסיס צבירה (פרט לדמי ניהול מדמי הגמולים הנרשמים על בסיס מזומן). העברות לקרן ותשלומים והעברות מהקרן נכללים במסגרת החשבונות של זכויות העמיתים עם גבייתם או עם פירעונם בהתאמה, לפיכך לא יירשם במסגרת המאזן או הדוח על השינויים בזכויות העמיתים חוב שנצבר בגין סעיף זה וטרם שולם.

ג. הצגת נכסים

הקרן פועלת בהתאם להוראות התקנות לעניין שערך נכסים:

ניירות ערך סחירים:

1. ניירות ערך סחירים בישראל, לרבות אופציות למדד המניות ולמטבע החוץ, מוצגים לפי שווי השוק, בהתאם לשער שפורסם בבורסה בסוף יום העסקים האחרון בשנת הדוח. השקעות בתעודות השתתפות נאמנות מוצגות על בסיס ערכי פדיון.

2. ניירות ערך סחירים בחו"ל מוצגים לפי שווי השוק בהתאם לשער שפורסם בבורסה בחו"ל בסוף יום העסקים האחרון בשנת הדוח מוכפלים בשערי החליפין היציגים.

ניירות ערך בלתי סחירים:

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

2. אגרות חוב:

א. אגרות חוב מיועדות - לפי העלות המופחתת בשיטת ריבית אפקטיבית

ב. אגרות חוב אחרות - על פי הנחיות הממונה, מוצגות בשווי הוגן לפי אחת מהחלופות הבאות:

- בהתאם לציטוט שער הנייר המתקבל מחברת מרווח הוגן - חברה המספקת ציטוט ריביות ביחס לדירוגי הסיכון השונים ואשר נבחרה לשם כך במסגרת מכרז שערך אגף שוק ההון ביטוח וחיסכון להקמה ולתפעול של מאגרי ציטוט מחירים ושערי ריבית לגופים מוסדיים (להלן "החברה הזוכה במכרז"). שערי ההיוון מתבססים בעיקרם על התשואות של אגרות חוב ממשלתיות והמרווחים של אגרות חוב קונצרניות כפי שנמדדו בבורסה לני"ע בתל אביב.

- בהתאם להחלטת ועדת השקעות כאשר ישנן אינדיקציות לכך ששווי הנייר נמוך משמעותית מהשווי המתקבל לפי החלופה לעיל, או שלא ניתן להעריכו באמצעות החלופה לעיל.

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

אלטשולר שחם פנסיה כללית באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2022

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ד. הצגת הנכסים (המשך)

3. נכסים לא סחירים מורכבים, כולל מוצרים מובנים- בהתאם לציטוט מהמוסד הפיננסי האורז או ממנפיק הנכס, או ממומחה לעניין זה שמונה ע"י ועדת השקעות (לרבות החברה הזוכה במכרז).
4. מניות לא סחירות- מוצגות בהתאם להערכת שווי של מומחה שמונה ע"י ועדת השקעות.
5. נגזרים פיננסיים:
- א. אופציות וכתבי אופציות- הוערכו ע"פ שווי הוגן בהתאם למודל בלק ושוולס. יתרות זכות הנובעות מכתבת אופציות לא סחירות מוצגות בסעיף זכאים ויתרות זכות.
- ב. חוזים עתידיים – נכללים ע"פ שוויה ההוגן של כל עסקה, אשר מוצגת כהפרש בין השווי המהוון של הנכס העתידי בקיזוז ההתחייבות העתידית בגין העסקה. יתרות זכות הנובעות מעודף ההתחייבויות העתידיות על הנכסים העתידיים מוצגות בסעיף זכאים ויתרות זכות.
6. פקדונות לזמן ארוך/ הלוואות לאחרים - מוצגות בהתאם לציטוט המתקבל מהחברה הזוכה במכרז.
7. קרנות השקעה – לפי לדיווח שהתקבל מהקרן או ממוסד פיננסי מוכר ובהתאם לחלקה של הקרן בנכסי קרן השקעה, לפחות אחת לשנה.
8. נדל"ן להשקעה – נמדד לראשונה לפי העלות כולל עלויות רכישה המיוחסות ישירות. לאחר ההכרה הראשונית, נדל"ן להשקעה נמדד בשווי ההוגן אשר משקף את תנאי השוק במועד ביצוע הערכת השווי. רווחים או הפסדים הנובעים משינויים בשווי ההוגן של הנדל"ן להשקעה, נזקפים לדוח הכנסות והוצאות במועד התהוותם. נדל"ן להשקעה אינו מופחת באופן שיטתי.
- לצורך קביעת השווי ההוגן של הנדל"ן להשקעה מתבססת הקרן על הערכת שווי שמבוצעת על ידי מעריכים חיצוניים בלתי תלויים שהינם מומחים בהערכות שווי של נדל"ן והינם בעלי הידע והנסיון הנדרשים. נדל"ן להשקעה נגרע כאשר הוא ממומש או כאשר נפסק השימוש בו ולא חזויות הטבות כלכליות עתידיות ממימושו.
9. ניירות ערך שהמסחר בהם הופסק/ נמחקו מהמסחר (ואינם ניירות ערך מושעים ממסחר)- על פי קביעת וועדת השקעות.

ד. התחייבויות פנסיוניות

התחייבויות הפנסיוניות מבוססות בעיקרן על היתרות הצבורות וכן על שיטות הערכה אקטוארית. רוב ההנחות המשמשות בסיס להערכה האקטוארית נקבעות על ידי הממונה.

ה. נכסי ביטוח משנה

חלק מבטח משנה בהתחייבויות הפנסיוניות בהתאם להסכמי ביטוח המשנה של קרן הפנסיה, נכלל במסגרת סעיף זה. יתרות חוז שוטפות מול מבטח משנה נכללות בסעיף זכאים ויתרות זכות או חייבים ויתרות חובה.

ו. רישום דמי גמולים ותשלומים לגימלאים ואחרים

תקבולים והעברות לקרן ותשלומים והעברות מהקרן נכללים במסגרת החשבונות של זכויות העמיתים עם גבייתם או עם פירעונם בהתאמה. לפיכך לא יירשמו במסגרת המאזן או דוח התנועה בקרן הפנסיה חוב או תשלומים שנצברו וטרם שולמו. עם זאת תשלומים למקבלי קצבאות ירשמו בתום החודש בגינו משולמות הקצבאות אף אם התשלום בפועל מבוצע בסמוך לאחר תום החודש.

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

אלטשולר שחם פנסיה כללית באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2022

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ז. הכרה בהכנסות והוצאות

ההכנסות וההוצאות המתייחסות לתקופת החשבון נכללות בדוחות הכספיים על בסיס מצטבר. ראה גם באור 2 לעיל. הכנסות והוצאות אחרות כוללות פיצוי בגין הפרשי תשואה בגין העברת הכספים בין המסלולים השונים.

ח. אומדנים

בעת הכנת הדוחות הכספיים, נדרשת הנהלת החברה המנהלת להסתייע באומדנים, הערכות והנחות המשפיעים על יישום המדיניות החשבונאית ועל הסכומים המדווחים של נכסים, התחייבויות, הכנסות והוצאות. האומדנים וההנחות בבסיסם נסקרים באופן שוטף. השינויים באומדנים החשבונאיים נזקפים בתקופה בה נעשה השינוי באומדן. אף שאומדנים או הערכות נעשים לפי מיטב שיקול הדעת של הנהלתה, השפעתם הסופית של עסקאות או עניינים כאמור עשויה להיות שונה מהאומדנים או הערכות שנעשו לגביהם. להלן ההנחות העיקריות שנעשו בדוחות הכספיים בקשר לאי הודאות לתאריך הדיווח ואומדנים קריטיים שחושבו על ידי הנהלת החברה המנהלת ואשר שינוי מהותי באומדנים ובהנחות עשויים לשנות את ערכם של נכסים והתחייבויות בדוחות הכספיים של הקרן בשנת הדיווח הבאה:

1. קביעת שווי הוגן של נכסי חוב בלתי סחירים

אגרות חוב בלתי סחירות (למעט אגרות חוב מיועדות), הלוואות ופיקדונות, נמדדים בשווי הוגן דרך דוח הכנסות והוצאות. השווי הוגן מחושב לפי מודל המבוסס על היוון תזרימי מזומנים כאשר שיעור הריבית להיוון וציטוטי המחירים נקבעים על ידי חברה המספקת אותם לגופים מוסדיים.

2. מניות לא סחירות ונגזרים פיננסיים לא סחירים

השווי הוגן מוערך באמצעות מודלים שונים ושיטות הערכה מקובלות. שיטות הערכה שונות דורשות מההנהלה להניח הנחות מסוימות לגבי נתוני המודל כגון תזרימי מזומנים חזויים, שיעורי ההיוון, סיכוני אשראי, תנדודתיות וכדומה.

3. קרנות השקעה

השווי הוגן של קרנות השקעה נקבע על-פי ערך נכסי נקי (N.A.V.) בהתבסס על הדוחות הכספיים של הקרנות ומדיווחים המתקבלים מהקרנות

4. נדל"ן להשקעה

נדל"ן להשקעה מוצג לפי השווי הוגן לתאריך הדיווח כאשר שינויים בשווי הוגן נזקפים לדוח הכנסות והוצאות. השווי הוגן נקבע על ידי מעריכי שווי חיצוניים בלתי תלויים בהתאם להערכות שווי כלכליות הכוללות הנחות לגבי אומדנים של תזרימי מזומנים עתידיים הצפויים מהנכס ואומדן שיעור היוון מתאים לתזרימי מזומנים אלה וכן בהתייחס לעסקאות שנעשו לאחרונה בנדל"ן בעל אופי ומיקום דומים לזה המוערך.

במדידת השווי הוגן של נדל"ן להשקעה נדרשים מעריכי השווי והנהלת החברה המנהלת להשתמש בהנחות מסוימות לגבי שיעורי התשואה הנדרשים לגבי נכסי הקרן, מחירי ההשכרה העתידיים, שיעורי התפוסה, חידושי חוזים, הסתברות להשכרת שטחים פנויים, הוצאות תפעול הנכסים, איתנותם הפיננסית של השוכרים והשלכות הנובעות מהשקעות שיידרשו לפיתוח עתידי על מנת להעריך את תזרימי המזומנים העתידיים מהנכסים.

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

אלטשולר שחם פנסיה כללית באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2022

באור 2 - מדיניות חשבונאית (המשך)

ח. אומדנים (המשך)

5. התחייבויות פנסיוניות
ההתחייבויות הפנסיוניות מבוססות בעיקרן על היתרות הצבורות וכן על שיטות הערכה אקטוארית. הנחות אלה מתייחסות, בין השאר, לתוחלת החיים בעתיד הן של המבוטחים (עמיתים וגימלאים) והן של מוטביהם, הזכאים לקבל קצבאות לאחר פטירת המבוטחים, לשיעור היציאה לנכות, לאפשרות של שינויים בעתיד בתנאי הסדרי הגימלאות, להסתברות של פרישה של עמיתים בתנאים שאינם מזכים אותם בפנסיה, לשיעור דמי ניהול העתידיים של הקרן, לשיעור התשואה הצפוי על ההשקעות (אין ערובה כי גם בעתיד יונפקו לקרן אגרות חוב מיועדות בסכום הדרוש לצרכיה ובתנאים הנוכחיים) וכן לשיעור הנכיון הראוי של סכום המחויבות הפנסיונית בתנאי שוק הון משתנים. ההנחות האקטואריות הבסיסיות, שלפיהן נמדדת המחויבות, נקבעות על ידי רשות שוק ההון והן כפופות בעיקרן לשינויים עליהם מחליט האחרון מעת לעת אלא אם כן בוצעו מחקרים בקרן אשר בעקבותם פונה הקרן לרשות שוק ההון ומבקשת את אישורו לשינוי ההנחות ורק לאחר אישור רשות שוק ההון ישונו הנחות אלה.

6. תביעות משפטיות

נגד החברה המנהלת ו/או הקרן תלויות ועומדות תביעות משפטיות. בהערכות סיכויי התביעות המשפטיות שהוגשו נגד החברה המנהלת ו/או הקרן, הסתמכה החברה המנהלת על חוות דעת יועציה המשפטיים. הערכות אלה של היועצים המשפטיים מתבססות על מיטב שיפוטם המקצועי, בהתחשב בשלב בו מצויים ההליכים, וכן על הניסיון המשפטי שנצבר בנושאים השונים. מאחר שתוצאות התביעות תקבענה בבתי המשפט, עלולות תוצאות אלה להיות שונות מהערכות אלה.

בנוסף על הבקשות לאישור תובענות כייצוגיות, הליכים משפטיים והליכים אחרים שהוגשו כנגד החברה המנהלת ו/או הקרן, קיימת חשיפה כללית, אשר לא ניתן להעריכה ו/או לכמתה, הנובעת, בין היתר, ממורכבותם של השירותים הניתנים על-ידי החברה לעמיתים. מורכבות הסדרים אלו צופנת בחובה, בין היתר, פוטנציאל לטענות פרשנות ואחרות עקב פערי מידע בין החברה לבין הצדדים השלישיים הנוגעות לשורה ארוכה של תנאים מסחריים ושינויים רגולטורים. ההערכה מבוססת על הניסיון שנצבר ביחס להגשת תביעות ועל ניתוח הטענות לגופן. מטבע הדברים, לאור השלב הראשוני בו מצוי ברור הטענה המשפטית, עשויה התוצאה בפועל להיות שונה מההערכה שנעשתה בשלב שטרם הוגשה התביעה.

ט. התחייבויות פנסיוניות

ראה באור 10

י. שיעורי עליית (ירידת) המדד והדולר

להלן שיעור השינוי במדד ובשער החליפין של הדולר:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2020	2021	2022
באחוזים		
(0.60)	2.40	5.28
(6.97)	(3.27)	13.54

שיעור עליית (ירידת) מדד המחירים
לצרכן (לפי המדד הידוע)
שיעור עליית (ירידת) שער החליפין של
הדולר

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

אלטשולר שחם פנסיה כללית
באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2022

באור 3 – חייבים ויתרות חובה

ליום 31 בדצמבר	
2021	2022
אלפי ש"ח	
367	147
-	27
3	14
-	-*
370	188

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

*נמוך מ-1 אלפי ש"ח.

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

**אלטשולר שחם פנסיה כללית
באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2022**

באור 4 – נכסי חוב סחירים

ליום 31 בדצמבר	
2021	2022
אלפי ש"ח	
314,667	374,624
14,100	10,587
328,767	385,211

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

ליום 31 בדצמבר 2022						
מסלול למקבלי מסלול פנסיונרים	מסלול קצבה קיימים	מסלול הלכה	מסלול מניות	מסלול לבני 60 ומעלה	מסלול לבני עד 50 עד 60	מסלול לבני 50 ומטה
אלפי ש"ח						
37,403	212	1,302	50,157	31,691	51,912	201,947
45	-	18	42	2,180	1,827	6,475
37,448	212	1,320	50,199	33,871	53,739	208,422

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

ליום 31 בדצמבר 2021						
מסלול למקבלי מסלול פנסיונרים	מסלול קצבה קיימים	מסלול הלכה	מסלול מניות	מסלול לבני 60 ומעלה	מסלול לבני עד 50 עד 60	מסלול לבני 50 ומטה
אלפי ש"ח						
26,838	255	710	27,260	31,145	51,487	176,972
35	-	24	-	2,592	2,872	8,577
26,873	255	734	27,260	33,737	54,359	185,549

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

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

אלטשולר שחם פנסיה כללית
באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2022

באור 5 – נכסי חוב שאינם סחירים

ליום 31 בדצמבר	
2021	2022
אלפי ש"ח	
2,543	1,887
6,204	858
5,365	10,021
14,112	12,766

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

ליום 31 בדצמבר 2022

מסלול פנסיונרים	מסלול מניות	מסלול לבני 60 ומעלה	מסלול לבני 50 עד 60	מסלול לבני 50 ומטה
אלפי ש"ח				
2	-	444	459	982
-	-	179	321	358
-	-	1,772	2,079	6,170
2	-	2,395	2,859	7,510

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

ליום 31 בדצמבר 2021

מסלול פנסיונרים	מסלול מניות	מסלול לבני 60 ומעלה	מסלול לבני 50 עד 60	מסלול לבני 50 ומטה
אלפי ש"ח				
2	-	592	640	1,309
-	1,577	38	653	3,936
-	-	965	1,140	3,260
2	1,577	1,595	2,433	8,505

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

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

**אלטשולר שחם פנסיה כללית
באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2022**

באור 6 – מניות

ליום 31 בדצמבר		
2021	2022	
אלפי ש"ח		
75,680	111,409	מניות סחירות
2,227	1,862	מניות לא סחירות
77,907	113,271	סך הכל מניות

ליום 31 בדצמבר 2022

מסלול פנסיונרים	מסלול למקבלי קצבה קיימים	מסלול מניות	מסלול הלכה	מסלול לבני 60 ומעלה	מסלול לבני 50 עד 60	מסלול לבני 50 ומטה	
אלפי ש"ח							
1,429	8	27,558	-	3,684	13,164	65,566	מניות סחירות
-	-	-	-	162	334	1,366	מניות לא סחירות
1,429	8	27,558	-	3,846	13,498	66,932	סך הכל מניות

ליום 31 בדצמבר 2021

מסלול פנסיונרים	מסלול למקבלי קצבה קיימים	מסלול מניות	מסלול הלכה	מסלול לבני 60 ומעלה	מסלול לבני 50 עד 60	מסלול לבני 50 ומטה	
אלפי ש"ח							
808	7	13,732	3	2,718	10,008	48,404	מניות סחירות
-	-	-	-	174	414	1,639	מניות לא סחירות
808	7	13,732	3	2,892	10,422	50,043	סך הכל מניות

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

**אלטשולר שחם פנסיה כללית
באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2022**

באור 7 – השקעות אחרות

א. הרכב:

ליום 31 בדצמבר		
2021	2022	
אלפי ש"ח		
		השקעות אחרות סחירות
		קרנות סל
82,462	43,738	קרנות נאמנות
30,221	17,047	מכשירים נגזרים
2,486	521	אופציות
114	2,186	
<u>115,283</u>	<u>63,492</u>	
		השקעות אחרות שאינן סחירות
6,896	14,873	קרנות השקעה וקרנות הון סיכון
4,978	2,935	מכשירים נגזרים
80	13	אופציות וכתבי אופציות
2,590	2,609	מוצרים מובנים
<u>14,544</u>	<u>20,430</u>	
<u>129,827</u>	<u>83,922</u>	סך הכל השקעות אחרות

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

אלטשולר שחם פנסיה כללית
באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2022

באור 7 – השקעות אחרות (המשך)

ב. ההרכב לפי מסלולים

ליום 31 בדצמבר 2022

מסלול פנסיונרים	מסלול למקבלי קצבה קיימים	מסלול פאסיבי	מסלול הלכה	מסלול מניות	מסלול לבני 60 ומעלה	מסלול לבני 50 עד 60	מסלול לבני 50 ומטה	
אלפי ש"ח								
1,177	23	500	1,060	10,270	2,370	11,301	17,037	השקעות אחרות סחירות
217	1	-	-	4,189	553	2,094	9,993	קרנות סל
-	-	-	-	127	11	65	318	קרנות נאמנות
11	-	-	-	758	-	234	1,183	מכשירים נגזרים
1,405	24	500	1,060	15,344	2,934	13,694	28,531	אופציות
-	-	-	-	513	1,398	2,827	10,135	השקעות אחרות שאינן סחירות
36	-	1	5	671	149	293	1,780	קרנות השקעה וקרנות הון סיכון
-	-	-	-	-	1	2	10	מכשירים נגזרים
-	-	-	-	-	478	554	1,577	אופציות וכתבי אופציות מוצרים מובנים
36	-	1	5	1,184	2,026	3,676	13,502	סך הכל השקעות אחרות
1,441	24	501	1,065	16,528	4,960	17,370	42,033	

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

**אלטשולר שחם פנסיה כללית
באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2022**

באור 7 – השקעות אחרות (המשך)

ב. ההרכב לפי מסלולים:

ליום 31 בדצמבר 2021

מסלול פנסיונרים	מסלול למקבלי קצבה קיימים	מסלול הלכה	מסלול מניות	מסלול לבני 60 ומעלה	מסלול לבני 50 עד 60	מסלול לבני 50 ומטה	
אלפי ש"ח							
1,233	22	693	18,460	2,664	12,156	47,234	השקעות אחרות סחירות
309	4	2	5,699	1,188	3,970	19,049	קרנות סל
36	-	-	592	74	265	1,519	קרנות נאמנות
1	-	-	40	2	5	66	מכשירים נגזרים
<u>1,579</u>	<u>26</u>	<u>695</u>	<u>24,791</u>	<u>3,928</u>	<u>16,396</u>	<u>67,868</u>	אופציות
-	-	-	-	641	1,498	4,757	השקעות אחרות שאינן סחירות
27	-	9	718	274	803	3,147	קרנות השקעה וקרנות הון סיכון
-	-	-	11	3	11	55	מכשירים נגזרים
-	-	1	-	488	550	1,551	אופציות וכתבי אופציות מוצרים מובנים
<u>27</u>	<u>-</u>	<u>10</u>	<u>729</u>	<u>1,406</u>	<u>2,862</u>	<u>9,510</u>	סך הכל השקעות אחרות
<u>1,606</u>	<u>26</u>	<u>705</u>	<u>25,520</u>	<u>5,334</u>	<u>19,258</u>	<u>77,378</u>	

*נמוך מ-1 אלפי ש"ח

ג. מכשירים נגזרים:

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

הרכב:

ליום 31 בדצמבר		
2021	2022	
אלפי ש"ח		
190,376	141,500	מניות
4,633	15,149	מדד
(3,365)	5,958	ריבית
152	20,926	סחורות
(122,499)	148,161	מטבע זר
<u>69,297</u>	<u>331,694</u>	

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

**אלטשולר שחם פנסיה כללית
באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2022**

באור 7 – השקעות אחרות (המשך)

ג. מכשירים נגזרים (המשך):

ההרכב לפי מסלולים:

ליום 31 בדצמבר 2022

מסלול פנסיונרים	מסלול למקבלי קצבה קיימים	מסלול פאסיבי	מסלול הלכה	מסלול מניות	מסלול לבני 60 ומעלה	מסלול לבני 50 עד 60	מסלול לבני 50 ומטה	
אלפי ש"ח								
3,452	-	68	-	37,127	4,574	9,289	86,990	מניות
-	-	-	64	-	2,029	3,559	9,497	מדד
-	-	-	-	-	1,082	1,233	3,643	ריבית
-	-	-	-	5,172	647	2,584	12,523	סחורות
2,812	(19)	(48)	(437)	42,356	3,328	2,614	97,555	מטבע זר
6,264	(19)	20	(373)	84,655	11,660	19,279	210,208	סך הכל

ליום 31 בדצמבר 2021

מסלול פנסיונרים	מסלול למקבלי קצבה קיימים	מסלול הלכה	מסלול מניות	מסלול לבני 60 ומעלה	מסלול לבני 50 עד 60	מסלול לבני 50 ומטה	
אלפי ש"ח							
2,377	-	-	42,573	5,367	21,192	118,867	מניות
-	-	8	-	779	918	2,928	מדד
-	-	-	-	-	-	(3,365)	ריבית
-	-	-	78	-	(1)	75	סחורות
(1,487)	(15)	(398)	(22,176)	(7,675)	(20,769)	(69,979)	מטבע זר
890	(15)	(390)	20,475	(1,529)	1,340	48,526	סך הכל

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

**אלטשולר שחם פנסיה כללית
באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2022**

באור 8 – נדל"ן להשקעה

א. הרכב ותנועה :

ליום 31 בדצמבר	
2021	2022
אלפי ש"ח	
137	137
16	-
16	-
(16)	15
<u>137</u>	<u>152</u>

יתרה ליום 1 בינואר

רכישות ותוספות
סה"כ תוספות

התאמת שווי הוגן

יתרה ליום 31 בדצמבר

הרכב ותנועה לפי מסלולים :

31 דצמבר 2022		
מסלול לבני 60 ומעלה	מסלול לבני 50 עד 60	מסלול לבני 50 ומטה
אלפי ש"ח		
8	17	112
-	-	-
-	-	-
-	-	-
1	4	10
<u>9</u>	<u>21</u>	<u>122</u>

יתרה ליום 1 בינואר

רכישות ותוספות
סה"כ תוספות

מימושים

התאמת שווי הוגן

יתרה ליום 31 בדצמבר

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

אלטשולר שחם פנסיה כללית
באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2022

באור 8 – נדל"ן להשקעה (המשך)

31 דצמבר 2021			
מסלול לבני 60 ומעלה	מסלול לבני 50 עד 60	מסלול לבני 50 ומטה	
אלפי ש"ח			
5	12	120	יתרה ליום 1 בינואר
2	4	10	רכישות ותוספות
2	4	10	סה"כ תוספות
-	-	-	מימושים
1	1	(18)	התאמת שווי הוגן
8	17	112	יתרה ליום 31 בדצמבר

ב. נדל"ן להשקעה נמדד על בסיס השווי ההוגן כפי שנקבע בהערכת שווי שבוצעה על ידי מעריך שווי חיצוני בלתי תלוי שהוא בעל כישורים מקצועיים מוכרים וניסיון רב בנוגע למיקום וסוג הנדל"ן שהוערך. השווי ההוגן נקבע בהתבסס על עסקאות שנערכו לאחרונה בשוק ביחס לנדל"ן דומה ובמיקום דומה לזה של הנדל"ן שבעלות הקופה (ככל שישנם), וכן בהתבסס על אומדן תזרימי המזומנים העתידיים הצפויים מהנכס. באמידת תזרימי המזומנים הובא בחשבון הסיכון המובנה שלהם והם מהווים בשיעור תשואה המשקף את הסיכונים הגלומים בתזרימי המזומנים אשר נקבע בהתחשב בתשואה המקובלת בשוק המקרקעין תוך התאמה למאפיינים הספציפיים של הנכס ורמת הסיכון של ההכנסות הצפויות ממנו.

ג. כל הנכסים בהם משקיעה הקרן, בוצעו בנכסי נדלן מסחריים בארץ ובחו"ל הכוללים שוכרים קיימים. בהתאם, קיימת רגישות של שווי הנכסים הן ביחס לבאים:

- היבטי הריבית- לאור היותו של היוון תזרים המזומנים העתידי, מרכיב בהערכת השווי כאשר העיקרון המנחה הוא יחס הפוך בין גובה הריבית לשווי הנכס והן, למרכיב גובה השכירות.
- בהתייחס למצב שוק ההשכרה למסחר, במיקומו הגיאוגרפי של הנכס.
- לגבי הנכסים בחו"ל קיימת רגישות לתנודות בשערי החליפין על שווי הנכס, הנקבע במט"ח.

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

**אלטשולר שחם פנסיה כללית
באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2022**

באור 9 - זכאים ויתרות זכות

ליום 31 בדצמבר		
2021	2022	
אלפי ש"ח		
2,633	13,347	התחייבויות בגין נגזרים
1,866	-	התחייבות בגין עסקאות OTC
3	-	זכאים בגין קרנות השקעה
448	415	אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ – חברה מנהלת
199	-	פנסיות לשלם
58	-	מוסדות מס
6,302	3,600	מבטח משנה
-	6,890	משיכת יתר
	14,807	עתודה למבטח משנה
66	50	אחרים
11,575	39,109	

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

אלטשולר שחם פנסיה כללית באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2022

באור 10 - התחייבויות פנסיוניות

- א. בהתאם להוראות הממונה התחייבויות הקרן למבוטחיה מחולקות לסוגים הבאים:
- התחייבות למבוטחים לזקנה בלבד- מבוטח הינו מי שרשומה בגינו יתרה צבורה במועד הדיווח ואינו מקבל פנסיה מהקרן.
 - התחייבות לפנסיונרים- פנסיונר הינו מבוטח שזכאי לקבל פנסיה מהקרן
- ב. בקרן קיימות רק התחייבויות למבוטחים, מקבלי קצבה קיימים ופנסיונרים. סעיפי ההתחייבות הפנסיונית בדוח מוצגים לפני הפחתה/תוספת בגין עודף (גירעון) אקטוארי בגין הרבעון הרביעי שנוכח לתאריך הדוח טרם חולק לעמית הקרן. סעיף עודף (גירעון) אקטוארי כולל את העודף (גירעון) האקטוארי בגין הרבעון הרביעי שטרם חולק לעמית הקרן נכון לתאריך הדוח.
- ג. התחייבויות הקרן כלפי כל מקבלי הקצבה, מחושבות כערך נוכחי של סך תשלומי הפנסיה העתידיים, המבוססים על חישוב אקטוארי, הצפויים להיות משולמים למקבלי הקצבה ואשר מהווים כנגד השקעות החופשיות לפי וקטור ריביות חסר סיכון המפורסם על ידי חברה מצטטת כשהוא משוקלל עם שיעור הריבית על אג"ח מיועדות מסוג 'ערד' ועם שיעור הריבית על נכסי אפיק השקעה מובטח תשואה הצפויים להימצא בקרן באותה שנה מסוימת (להלן: "ריביות ההיוון").
- ד. עודף אקטוארי או גירעון אקטוארי שנוצר בשנת המאזן הנובע מגורמים דמוגרפיים, כגון: תמותה נכות וכו', ייזקף לכל אחת מהקבוצות המפורטות בסעיף א לביאור זה, ביחס להתחייבויות הקרן כלפי כל אחת מהקבוצות האמורות. התשואה בפועל על נכסי הקרן המשמשים לכיסוי ההתחייבויות כלפי מבוטחים לא תיצור עודף אקטוארי או גרעון אקטוארי מאחר והיתרות הצבורות של המבוטחים יותאמו במהלך שנת המאזן בהתאם לתשואה האמורה לפיכך, לא יוצג בדוחות הכספיים ובמאזן האקטוארי עודף אקטוארי או גרעון אקטוארי תשואתי למעט בגין מקבלי קצבה קיימים ופנסיונרים כמפורט בתת סעיף ב לעיל.
- ה. בנוסף לעודף או הגרעון האקטוארי הדמוגרפי המפורט בסעיף ד לעיל, מחושב עודף אקטוארי או גרעון אקטוארי לפנסיונרים, שנובעים מתשואות ושיעורי ריבית להיוון, בסכום עד לגובה של 1%/1% מהתחייבות הקרן כלפי כל קבוצה, המוצג בנפרד כעתודה למקבלי קצבה קיימים לפנסיה ועתודה לפנסיונרים. יתרת העודף או הגרעון נזקפת להתחייבויות לפנסיונרים בהתאמה. במקביל, מבוצע עדכון של סכומי הפנסיה השוטפים המשולמים לכל פנסיונר באם נדרש. עדכון זה מתבצע בחודש אפריל בשנה העוקבת לתקופת הדיווח.
- ו. עדכון של הפנסיה בהתאם לשינויים במדד המחירים לצרכן מתבצע באופן שוטף במהלך השנה לקבוצת מקבלי קצבה קיימים. עדכון כאמור לפנסיונרים מתבצע בחודש אפריל בשנה העוקבת לתקופת הדיווח בהתאם לשיעור השינוי במדד השנתי ולגבי עמית שהחל לקבל קצבה במהלך השנה, בהתאם לשיעור השינוי ביחס לחודש בו החל לקבל קצבה.
- ז. בהתאם להוראות הממונה החברה המנהלת החליטה השנה לפרוס את עדכון תשלומי הפנסיות למשך תקופה של עד שלוש שנים ממועד המאזן. פריסת העדכון כאמור תבוצע בשיעורים שווים. הקרן מחשבת וכוללת בשורה נפרדת במסגרת ההתחייבויות לפנסיונרים עתודת (Incurring but not reported) בגין התחייבויות הקרן לתשלומי פנסיה למקרי נכות ומוות אשר אירעו עד למועד המאזן ולא דווחו לקרן עד לאותו מועד או שדווחו לקרן עד למועד המאזן ואולם מועד הזכאות, בהתאם לתקנון הקרן, הנו לאחר תאריך המאזן. העתודה מחושבת בהתאם לסכומי התביעות הצפויים על פי הערכת החברה והאקטואר, בהתחשב בהסכמים מול מבטח המשנה.
- ח. הרכב ההתחייבויות הפנסיונית נקבע וחושב על ידי האקטואר החיצוני של הקרן מר ישעיהו אוריזר (שנה קודמת – כנ"ל). על כן, יש לראות בדוח האקטוארי השלמה הכרחית לנתוני הדוחות הכספיים.
- ט. התחייבויות תלויות – חישוב החייבויות תלויות במאזן האקטוארי הינו כדלכמן:
1. תלויות למקרי מוות – בהתאם לרשימת הנפטרים המפרסמת על ידי משרד הפנים. כל נפטר נבדק האם היה מבוטח או לא. אם נמצא שהיה מבוטח, הוא נרשם ברשימת התלויות והחישוב מבוצע לפי השכר הקובע נכון למועד הפטירה כפול מקדם משוער.
 2. תלויות למקרי נכות - החישוב מבוצע לפי רשימת מקרים פתוחים שהייתה בקרן נכון למועד המאזן. כל מקרה מחושב לפי שכר קובע (או משוער) כפול מקדם משוער.

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

**אלטשולר שחם פנסיה כללית
באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2022**

באור 10 – התחייבויות פנסיוניות (המשך)

התחייבויות לפנסיונרים *, **

<u>2021 בדצמבר 31</u>	<u>2022 בדצמבר 31</u>	
<u>אלפי ש"ח</u>		
34,761	38,212	התחייבויות לזקנה
-	4,301	התחייבות לנכים
933	1,659	התחייבות לשאירי מבוטח
-	626	התחייבות תביעות תלויות לנכות
-	8,694	התחייבויות לתביעות שקרו וטרם דווחו (IBNR) נכות
3,258	3,078	התחייבויות לתביעות שקרו וטרם דווחו (IBNR) שאירים
402	(555)	עתודה לפנסיונרים
39,354	56,015	סך ההתחייבויות לפנסיונרים

התחייבות למקבלי קצבה קיימים *, **

<u>2021 בדצמבר 31</u>	<u>2022 בדצמבר 31</u>	
<u>אלפי ש"ח</u>		
317	261	התחייבויות לזקנה
(1)	(1)	עתודה למקבלי קצבה
316	260	סך ההתחייבויות לפנסיונרים

* סך ההתחייבות למקבלי קצבה קיימים ולפנסיונרים כוללים דמי ניהול עתידיים הצפויים להיות מועברים לחברה המנהלת.

** שיעור דמי הניהול הממוצע העתידי הכלול בחישוב הינו 0.32% עבור הפנסיונרים ו 0.50% עבור מקבלי קצבה קיימים.

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

**אלטשולר שחם פנסיה כללית
באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2022**

באור 11- עודף (גרעון) אקטוארי

לשנה שהסתיימה ביום			לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום			
31 בדצמבר 2021	31 בדצמבר 2022		31 במרץ 2022	30 ביוני 2022	30 בספטמבר 2022	31 בדצמבר 2022
אחוזים	באחוזים	באלפי ש"ח	אחוזים	אחוזים	אחוזים	אלפי ש"ח אחוזים
0.20	0.73	4,657	0.34	(0.06)	0.38	0.08 502
-	(0.10)	-	-	-	(0.10)	(0.10) -
5.24	(16.65)	(8,580)	(5.06)	(6.77)	(4.21)	(1.70) (962)

א. עודף (גרעון)
דמוגרפי עבור כל
עמיתי הקרן
ב. עודף (גרעון) הנובע
מגורמי תשואה
וריבית למקבלי
קצבה:
מקבלי קצבה קיימים

פנסיונרים

* ביום 30 ביוני, 2022 פרסמה רשות שוק ההון את חוזר גופים מוסדיים 18-9-2022 "תיקון הוראות החוזר המאוחד לעניין מדידת התחייבויות - עדכון מערך ההנחות הדמוגרפי בביטוח חיים ולקרנות הפנסיה". במסגרת החוזר עודכנו הוראות פרק 1 בחלק 2 של שער 5 בחוזר המאוחד לעניין מדידה, באופן בו עודכנו הנחות ברירת המחדל שעל בסיסן קרן הפנסיה עורכת את החישובים. הוראות חוזר זה חלות גם על הקרן, והעדכון בוצע ברבעון השני לשנת 2022. כתוצאה מהעדכון נוצר גידול של 332 אלפי ש"ח בהתחייבויות הקרן.

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

**אלטשולר שחם פנסיה כללית
באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2022**

באור 12 – דמי ניהול

א. הרכב:

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

דמי ניהול מעמיתים שאינם מקבלי קצבה:

792	3,089	4,060	דמי ניהול שנגבו מתוך דמי הגמולים
654	1,026	1,199	דמי ניהול שנגבו מתוך סך הנכסים

דמי ניהול ממקבלי קצבה

27	86	144	דמי ניהול שנגבו מתוך סך הנכסים
----	----	-----	--------------------------------

1,473	4,201	5,403
-------	-------	-------

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022

מסלול לפנסיונרים	מסלול למקבלי קצבה קיימים	מסלול פאסיבי*	מסלול הלכה	מסלול מניות	מסלול לבני 60 ומעלה	מסלול לבני 50 עד 60	מסלול לבני 50 ומטה
-	-	2	18	778	181	399	2,682
-	-	1	3	124	165	226	680
143	1	-	-	-	-	-	-
143	1	3	21	902	346	625	3,362

דמי ניהול מעמיתים שאינם מקבלי קצבה:

דמי ניהול שנגבו מתוך דמי הגמולים
דמי ניהול שנגבו מתוך סך הנכסים

דמי ניהול ממקבלי קצבה

דמי ניהול שנגבו מסך נכסים

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

**אלטשולר שחם פנסיה כללית
באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2022**

באור 12 – דמי ניהול (המשך)

א. הרכב: (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021

מסלול לפנסיונרים	מסלול למקבלי קצבה קיימים	מסלול הלכה	מסלול מניות	מסלול לבני עד 50 60 ומעלה	מסלול לבני עד 60	מסלול לבני 50 ומטה
אלפי ש"ח						
-	-	12	416	181	343	2,137
-	-	1	67	160	194	604
84	2	-	-	-	-	-
84	2	13	483	341	537	2,741

**דמי ניהול
מעמיתים
שאינם מקבלי
קצבה:**

דמי ניהול
שנגבו מתוך
דמי הגמולים
דמי ניהול
שנגבו מתוך
סך הנכסים

**דמי ניהול
ממקבלי קצבה**
דמי ניהול
שנגבו מסך
נכסים

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

**אלטשולר שחם פנסיה כללית
באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2022**

באור 12 – דמי ניהול (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020

מסלול לפנסיונרים	מסלול למקבלי קצבה קיימים	מסלול הלכה	מסלול מניות	מסלול לבני מסלול לבני 60 ומעלה	מסלול לבני עד 50 60	מסלול לבני 50 ומטה
			אלפי ש"ח			
-	-	1	10	50	90	641
-	-	*-	1	123	142	388
26	1	-	-	-	-	-
26	1	1	11	173	232	1,029

**דמי ניהול
מעמיתים
שאינם מקבלי
קצבה:**

דמי ניהול
שנגבו מתוך
דמי הגמולים
דמי ניהול
שנגבו מתוך סך
הנכסים

**דמי ניהול
ממקבלי קצבה**
דמי ניהול
שנגבו מסך
נכסים

*סכום הנמוך מ-1 אלפי ש"ח.

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

אלטשולר שחם פנסיה כללית
באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2022

באור 12 – דמי ניהול (המשך)

ב. שיעור דמי ניהול ממבוטחים:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2020	2021	2022
אלפי ש"ח		
<u>דמי ניהול מדמי גמולים:</u>		
		שיעור דמי ניהול שהחברה המנהלת רשאית לגבות על פי הוראות הדין
4.00	4.00	4.00
		שיעור דמי ניהול ממוצע שגבתה החברה המנהלת בפועל
1.46	1.46	1.46
<u>דמי ניהול מסך נכסים:</u>		
		שיעור דמי ניהול שהחברה המנהלת רשאית לגבות על פי הוראות הדין
1.05	1.05	1.05
		שיעור דמי ניהול ממוצע שגבתה החברה המנהלת בפועל
0.43	0.26	0.20
<u>דמי ניהול למקבלי קצבה:</u>		
		שיעור דמי ניהול שהחברה המנהלת רשאית לגבות על פי הוראות הדין
0.60	0.60	0.60
		שיעור דמי ניהול ממוצע שגבתה החברה המנהלת בפועל
0.33	0.33	0.33

(*) בחודש ינואר 2022 פורסם תיקון לתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (דמי ניהול), התשע"ב-2012. תיקון זה קבע הפחתה בשיעור המרבי של דמי הניהול שניתן לגבות ממקבלי קצבה, לשיעור מרבי של 0.3% בשנה, וזאת החל מיום 1 בפברואר 2022. בקרן פנסיה חדשה הדבר אמור ביחס למקבלי קצבת זקנה שהחלו לקבל קצבה בתאריך האמור.

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

**אלטשולר שחם פנסיה כללית
באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2022**

באור 12 – דמי ניהול (המשך)

ג. שיעור דמי ניהול לפי מסלולים :

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022

מסלול מסלול פנסיונרים	מסלול מקבלי קצבה קיימים	מסלול פאסיבי*	מסלול הלכה	מסלול מניות	מסלול לבני 60 ומעלה	מסלול לבני 50 עד 60	מסלול לבני 50 ומטה
אלפי ש"ח							
-	-	4.00	4.00	4.00	4.00	4.00	4.00
-	-	1.37	1.49	1.43	1.36	1.48	1.47
0.60	0.60	1.05	1.05	1.05	1.05	1.05	1.05
0.33	0.50	0.09	0.15	0.14	0.34	0.24	0.19

דמי ניהול מדמי גמולים :

שיעור דמי ניהול
שהחברה המנהלת
רשאית לגבות על פי
הוראות הדין

שיעור דמי ניהול
ממוצע שגבתה
החברה המנהלת
בפועל
דמי ניהול מסך
נכסים :

שיעור דמי ניהול
שהחברה המנהלת
רשאית לגבות על פי
הוראות הדין

שיעור דמי ניהול
ממוצע שגבתה
החברה המנהלת
בפועל

*המסלול החל לפעול בחודש אפריל 2022.

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

**אלטשולר שחם פנסיה כללית
באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2022**

באור 12 – דמי ניהול (המשך)

ג. שיעור דמי ניהול לפי מסלולים : (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021

מסלול פנסיונרים	מסלול מקבלי קצבה קיימים	מסלול הלכה	מסלול מניות	מסלול לבני 60 ומעלה	מסלול לבני 50 עד 60	מסלול לבני 50 ומטה
אלפי ש"ח						
-	-	4.00	4.00	4.00	4.00	4.00
-	-	1.63	1.45	1.06	1.51	1.51
0.60	0.60	1.05	1.05	1.05	1.05	1.05
0.32	0.50	0.13	0.18	0.42	0.30	0.23

דמי ניהול מדמי גמולים :
שיעור דמי ניהול שהחברה
המנהלת רשאית לגבות על פי
הוראות הדין

שיעור דמי ניהול ממוצע
שגבתה החברה המנהלת
בפועל

דמי ניהול מסך נכסים :

שיעור דמי ניהול שהחברה
המנהלת רשאית לגבות על פי
הוראות הדין
שיעור דמי ניהול ממוצע
שגבתה החברה המנהלת
בפועל

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

**אלטשולר שחם פנסיה כללית
באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2022**

באור 12 – דמי ניהול (המשך)

ג. שיעור דמי ניהול לפי מסלולים : (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020

מסלול פנסיונרים	מסלול מקבלי קצבה קיימים	מסלול הלכה	מסלול מניות	מסלול לבני 60 ומעלה	מסלול לבני 50 עד 60	מסלול לבני 50 ומטה
אלפי ש"ח						
-	-	4.00	4.00	4.00	4.00	4.00
-	-	1.49	1.43	0.75	1.61	1.52
0.60	0.60	1.05	1.05	1.05	1.05	1.05
0.32	0.41	0.01	0.02	0.65	0.55	0.37

דמי ניהול מדמי גמולים :
שיעור דמי ניהול שהחברה
המנהלת רשאית לגבות על פי
הוראות הדין

שיעור דמי ניהול ממוצע
שגבתה החברה המנהלת
בפועל

דמי ניהול מסך נכסים :

שיעור דמי ניהול שהחברה
המנהלת רשאית לגבות על פי
הוראות הדין
שיעור דמי ניהול ממוצע
שגבתה החברה המנהלת
בפועל

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

אלטשולר שחם פנסיה כללית
באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2022

באור 13 – הוצאות ישירות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר

2020	2021	2022	2020	2021	2022
			אלפי ש"ח		
			שיעור מתוך יתרת נכסים ממוצעת		
0.04	0.04	0.04	75	179	227
*-	*-	*-	8	7	9
0.04	0.03	0.03	76	121	211
0.05	0.06	0.04	81	236	287
*-	**-	**-	1	*-	2
0.13	0.13	0.11	241	543	736

מצרפי

עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
 הוצאות בגין השקעות לא סחירות
עמלות ניהול חיצוני:
 בגין השקעה בקרנות השקעה
 בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל
 בגין השקעה בנכסים בישראל
 באמצעות קרנות סל
סך הכל הוצאות ישירות
 * נמוך מ-1 אלפי ש"ח
 **סכום הנמוך מפרומיל

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

**אלטשולר שחם פנסיה כללית
באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2022**

באור 13 – הוצאות ישירות (המשך)

הרכב לפי מסלולים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022

מסלול פנסיונרים	מסלול למקבלי קצבה קיימים	מסלול פאסיבי **	מסלול מניית	מסלול הלכה	מסלול לבני 60 ומעלה	מסלול לבני 50 עד 60	מסלול לבני 50 ומטה
אלפי ש"ח							
6	*-	*-	45	1	12	56	107
*-	-	-	*-	-	1	2	6
-	-	-	19	-	17	38	137
5	*-	*-	66	1	11	43	161
-	-	*-	*-	1	*-	*-	1
11	*-	*-	130	3	41	139	412

עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
הוצאות בגין השקעות לא סחירות
עמלות ניהול חיצוני:
בגין השקעה בקרנות השקעה
בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל
בגין השקעה בנכסים בישראל באמצעות קרנות סל

סך הכל הוצאות ישירות

* סכום הנמוך מ 1 אלפי ש"ח.
** המסלול החל לפעול בחודש אפריל 2022.

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

**אלטשולר שחם פנסיה כללית
באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2022**

באור 13 – הוצאות ישירות (המשך)

הרכב לפי מסלולים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022

מסלול פנסיונרים	מסלול למקבלי קצבה קיימים	מסלול פאסיבי **	מסלול מניות	מסלול הלכה	מסלול לבני 60 ומעלה	מסלול לבני 50 עד 60	מסלול לבני 50 ומטה
שיעור מתוך יתרת נכסים ממוצעת							
0.02	0.04	0.03	0.05	0.05	0.02	0.06	0.02
*-	-	-	*-	-	*-	*-	*-
-	-	-	0.02	-	0.03	0.04	0.03
0.01	0.02	0.01	0.07	0.04	0.02	0.04	0.03
-	-	0.01	*-	0.03	*-	*-	*-
0.03	0.06	0.05	0.14	0.12	0.08	0.14	0.08

עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
הוצאות בגין השקעות לא סחירות
עמלות ניהול חיצוני:
בגין השקעה בקרנות השקעה
בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל
בגין השקעה בנכסים בישראל באמצעות קרנות סל

סך הכל הוצאות ישירות

** סכום הנמוך מפרומיל.
**המסלול החל לפעול בחודש אפריל 2022.

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

**אלטשולר שחם פנסיה כללית
באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2022**

באור 13 – הוצאות ישירות (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021

מסלול למקבלי קצבה פנסיונרים	מסלול מניית קיימים	מסלול הלכה	מסלול לבני 60 ומעלה	מסלול לבני 50 עד 60	מסלול לבני 50 ומטה	מסלול פנסיונרים	מסלול למקבלי קצבה קיימים	מסלול מניית	מסלול הלכה	מסלול לבני 60 ומעלה	מסלול לבני 50 עד 60	מסלול לבני 50 ומטה		
שיעור מתוך יתרת נכסים ממוצעת						אלפי ש"ח								
0.02	-	0.09	0.08	0.03	0.04	0.04	5	-	36	1	9	26	101	עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
-	-	-	-	**-	**-	**-	-	-	-	-	1	2	4	הוצאות בגין השקעות לא סחירות
-	-	-	-	0.04	0.04	0.03	-	-	-	-	12	28	81	עמלות ניהול חיצוני: בגין השקעה בקרנות השקעה
0.01	**-	0.02	**-	0.03	0.06	0.07	4	*-	8	*-	12	38	175	בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל
-	-	**-	**-	-	**-	**-	-	-	*-	-	*-	*-	*-	בגין השקעה בנכסים בישראל באמצעות קרנות סל
0.03	**-	0.11	0.08	0.10	0.14	0.14	9	*-	44	1	34	94	361	סך הכל הוצאות ישירות

* סכום הנמוך מ 1 אלפי ש"ח.
** סכום הנמוך מפרומיל.

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

אלטשולר שחם פנסיה כללית
באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2022

באור 13 – הוצאות ישירות (המשך)

* סכום הנמוך מ 1 אלפי ש"ח. ** סכום הנמוך מפרומיל.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020												
מסלול פנסיונרים	מסלול למקבלי קצבה קיימים	מסלול מניות	מסלול לבני 60 ומעלה	מסלול לבני 50 עד 60	מסלול לבני 50 ומטה	מסלול פנסיונרים	מסלול למקבלי קצבה קיימים	מסלול מניות	מסלול לבני 60 ומעלה	מסלול לבני 50 עד 60	מסלול לבני 50 ומטה	
שיעור מתוך יתרת נכסים ממוצעת						אלפי ש"ח						
0.02	0.68	0.03	0.04	0.04	0.05	1	2	1	7	12	52	עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
-	-	-	0.01	0.01	0.04	-	-	-	1	2	5	הוצאות בגין השקעות לא סחירות
-	-	-	0.04	0.07	0.05	-	-	-	9	19	48	עמלות ניהול חיצוני: בגין השקעה בקרנות השקעה
-	0.31	-	0.03	0.04	**-	-	1	-	7	13	60	בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל
**-	**-	**-	**-	**-	**-	*-	*-	*-	*-	*-	1	בגין השקעה בנכסים בישראל באמצעות קרנות סל
0.02	0.99	0.03	0.12	0.16	0.14	1	3	1	24	46	166	סך הכל הוצאות ישירות

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

אלטשולר שחם פנסיה כללית
באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2022

באור 14 – תשואת הקרן

תשואה שנתית נומינלית ברוטו באחוזים						
תשואה ממוצעת לחמש שנים	2018	2019	2020	2021	2022	
2.85	(1.74)	16.82	5.68	10.99	(14.51)	מסלולי השקעה לעמיתים שאינם מקבלי קצבה מסלול לבני 50 ומטה
2.76	(2.07)	14.77	5.84	9.46	(11.99)	מסלול לבני 50 עד 60
2.37	(2.66)	12.12	5.99	6.60	(8.83)	מסלול לבני 60 ומעלה
-	-	-	6.04	13.35	(20.44)	מסלול מניות**
-	-	-	2.79	14.01	(11.69)	מסלול הלכה**
-	-	-	-	-	(5.31)	מסלול פאסיבי***
2.58	(2.13)	17.46	3.78	10.21	(13.62)	תיק השקעות למקבלי קצבה קיימים
1.17	(3.89)	14.25	1.65	9.26	(13.10)	תיק השקעות לפנסיונרים *

* המסלול החל לפעול ב-1 בינואר 2018.

** המסלול החל לפעול בחודש ספטמבר 2020.

*** המסלול החל לפעול בחודש אפריל 2022.

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

**אלטשולר שחם פנסיה כללית
באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2022**

באור 15 – העברות כספים בין מסלולי השקעה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022	
אלפי ש"ח			
			<u>העברות כספים למסלול (מהמסלול), נטו</u>
(37,551)	(187,757)	(143,643)	מסלול לבני 50 ומטה
14,690	62,941	40,119	מסלול לבני 50 עד 60
8,168	25,893	22,452	מסלול לבני 60 ומעלה
29	1,585	1,598	מסלול הלכה
-	-	810	מסלול פאסיבי
3,285	77,930	70,332	מסלול מניות
11,379	19,408	8,332	מסלול פנסיונרים

באור 16 – יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

א. יתרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים:

ליום 31 בדצמבר	
2021	2022
448	415

* החברה מנהלת (מוצג בסעיף זכאים)

* היתרה הגבוהה ביותר במשך השנה עמדה על 532 אלפי ש"ח (שנה קודמת – 448 אלפי ש"ח).

ב. עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2020	2021	2022
1,473	4,201	5,403

דמי ניהול לחברה המנהלת

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

אלטשולר שחם פנסיה כללית באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2022

באור 17 - מסים על ההכנסה

- א. קרן הפנסיה אושרה לצרכי מס כקופת גמל. תוקף האישור עד ליום 31 בדצמבר 2023. בהתאם לכך הכנסתה פטורה ממיסים, בכפוף לעמידתה בכללים שנקבעו.
- ב. הוצאות המס הינם בגין מס שנוכה במקור מחו"ל, מניירות ערך זרים.

באור 18 - ביטוח משנה

- א. החל מחודש ספטמבר 2020, החברה המנהלת התקשרה (בעבור הקרן) לביטוח משנה עם חברת SwissRe שהינה מבטח המשנה (מבטח חוץ). ביטוח המשנה הינו מסוג שייר, כלומר, הסיכון מתחלק בין הקרן ובין מבטח המשנה על פי יחס שנקבע מראש בהתאם להסכם שגובש, לפיו 90% מהיקף הכיסוי הינו באחריות מבטח המשנה ו-10% שייר לקרן הפנסיה.
- ב. הביטוח מכסה את מסלולי הביטוח והוראות תקנון הקרן, כלומר שמבטח המשנה ישתתף בתביעות על פי התנאים הקבועים בתקנון בהתאם לחלקו כמפורט לעיל. כמו כן, כולל ביטוח המשנה מנגנון של השתתפות ברווחים, ככל שקיימים רווחים בגין הביטוח לעמיתי הקרן בתקופה של שנה קלנדרית (בניכוי הפסדים משנים קודמות).
- ג. נכון לתקופת הדוח נצברו לקרן רווחים בסך של 1,776 אלפי ש"ח (שנה קודמת – 244 אלפי ש"ח). רווחים אלו מושתיים לעמיתים.

באור 19 - התחייבויות תלויות והתקשרויות

- א. לפירוט בדבר תביעות משפטיות המתנהלות כנגד החברה המנהלת. ראה באור 29 בדוח הכספי של החברה המנהלת.
- ב. חוק הגנת השכר התשי"ח-1958 מטיל התחייבות על הקרן, בנסיבות שפורטו בחוק, בגין חובות של מעסיקים לעובדיהם אשר לא סולקו במועדם על ידי העברת כספים לקרן.
- לתאריך הוצאת הדוחות להערכת הנהלת החברה סכום פיגורים בהעברת תשלומים כאמור לעיל עומד על סך של 2,844 אלפי ש"ח. (שנה קודמת – 1,661 אלפי ש"ח). הנהלת הקרן פועלת לביורור סופי של מהות חובות אלו ולגבייתם של אלו מתוכם שיוכרו כחובות מוחלטים.
- ג. לקרן, יתרת התחייבות בגין השקעה בקרנות השקעה והלוואות לאחרים בסך 21,439 אלפי ש"ח. (שנה קודמת- 9,821 אלפי ש"ח).

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

אלטשולר שחם פנסיה כללית באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2022

באור 20 – התפתחויות אחרות ואירועים לאחר תאריך המאזן

- א. במהלך חודש ינואר 2023, החלה החברה לנהל שני מסלולי השקעה נוספים בקרן:
1. פנסיה כללית מסלול משולב סחיר – במסלול זה נכסי המסלול יהיו חשופים לתמהיל של מניות, אג"ח קונצרני ואג"ח ממשלתי, בארץ ובח"ל, בשיעור חשיפה שלא יפחת מ-75% ולא יעלה על 120% מנכסי המסלול.
 2. פנסיה כללית מסלול עוקב מדדים – גמיש - במסלול זה נכסי המסלול, בשיעור שלא יפחת מ-75% ולא יעלה על 100%, יעקבו אחר מדדי מניות או אג"ח קונצרני או אג"ח ממשלות, או שילוב ביניהם, כהגדרתם באשכול מסלולים מחקי מדדים, ולכל הפחות בשלושה מדדים כאמור.
- ב. הוצאות ישירות ומסלולי השקעה – ביום 2 במרץ 2022 התפרסם בקובץ התקנות 'תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (הוצאות ישירות בשל ביצוע עסקאות) (הוראת שעה), התשפ"ב-2022'. כזכור ביום 9 בספטמבר 2020 תוקנו תקנות הוצאות ישירות באופן המאפשר במסגרת הוראת שעה להכיר בהוצאות המפורטות בהוראת השעה כהוצאות ישירות. כמו כן, במסגרת הוראת שעה הוגבלו הוצאות אלה עד תקרה של 0.25% מנכסי הקופה. הוראת השעה הוארכה עד ליום 6 באפריל 2022. ביום 1 בנובמבר 2022 פורסמו ברשומות תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (הוצאות ישירות בשל ביצוע עסקאות) (תיקון), התשפ"ג-2022 ("התקנות המתקנות"). במסגרת התקנות המתקנות הוארכה רטרואקטיבית הוראת השעה (כולל ביחס למגבלת ה-0.25%) החל מיום 6 באפריל 2022 ועד ליום 31 בדצמבר 2022.
- החל מיום 1 בינואר 2023 תהפוך הוראת השעה להסדר של קבע שאינו טעון הארכות זמניות. כמו כן, במסגרת ההסדר החדש (הקבוע) תבוטל החל מיום 1 בינואר 2023 מגבלת ה-0.25% ביחס לעמלות הניהול החיצוני, ובמקומה יבוא מנגנון של מגבלת גבייה וולונטרי שיקבע לעצמו כל גוף מוסדי ושל גילוי נאות ושקיפות מול הלקוח בעניין. מגבלת עמלת הניהול החיצוני תפורסם באתר האינטרנט של הגוף המוסדי עד 31.12 ביחס לשנה שלאחריו.
- יצוין כי מדובר במהלך משלים לחוזר גופים מוסדיים 2022-9-28 "מסלולי השקעה בקופות גמל – תיקון" אשר פורסם ביום 28 בספטמבר 2022.