



אלטשולר שחם
גמל ופנסיה בע"מ
לחדש • לשנות • להצליח

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

דוח רבעוני לתקופה שהסתיימה ביום 31 במרס, 2023

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

דוח הדירקטוריון על מצב ענייני החברה

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס, 2023

תוכן עניינים

עמוד	סעיף
	1. הסברי הדירקטוריון למצב עסקי החברה
1	1.1 תיאור תמציתי של החברה וסביבתה העסקית
2	1.2 מבנה אחזקות החברה למועד פרסום הדוח
3	1.3 מצב כספי
4	1.4 תוצאות הפעילות
5	1.5 נזילות החברה המנהלת
6	1.6 הון עצמי ודרישות הון
6	1.7 מקורות מימון של החברה
7	1.8 עדכונים לפרק עסקי התאגיד
	2. פירוט אודות המוצרים והשירותים של החברה
8	2.1 נתונים כלליים
14	2.2 מידע בדבר חשבונות לא פעילים ומנותקי קשר
15	2.3 מידע בדבר שיעור דמי הניהול שרשאית החברה לגבות לפי הוראות הדין
16	2.4 דמי גמולים משונתים לכלל העמיתים
16	2.5 דמי ניהול מרביים
16	2.6 התפתחויות ושינויים משמעותיים שחלו בקופות הגמל וקרנות הפנסיה בתקופת הדוח
	3. שווי זכויות עמיתים בקופות הגמל ובקרנות הפנסיה
17	3.1 קופות גמל
17	3.2 קרנות השתלמות
18	3.3 קופות מרכזיות לפיצויים
18	3.4 קופה מרכזית לתשלום דמי מחלה
18	3.5 קופה מרכזית להשתתפות בפנסיה תקציבית
18	3.6 קופות גמל להשקעה
19	3.7 קופות גמל להשקעה לחיסכון ארוך טווח לילד
20	3.8 קרן פנסיה מקיפה
20	3.9 קרן פנסיה כללית
	4. אירועים ושינויים שחלו בתקופת הדוח ולאחריה
21	4.1 מגמות, אירועים והתפתחויות בפעילות החברה ובסביבתה העסקית בתקופת הדוח והשפעתם על הדוח הכספי, לרבות התפתחויות בסביבה המקרו כלכלית של החברה
24	4.2 תיאור האסטרטגיה העסקית של החברה ויעדיה העיקריים
24	4.3 אירועים מהותיים בתקופת הדוח ולאחריה
	5. אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי והגילוי
25	5.1 בקרות ונהלים לגבי הגילוי
25	5.2 בקרה פנימית על דיווח כספי

דוח הדירקטוריון לרבעון הראשון שהסתיים ביום 31 במרס, 2023

דירקטוריון אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ ("החברה" או "החברה המנהלת") מתכבד להציג את דוח הדירקטוריון לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס, 2023, ("תקופת הדוח") כשהוא ערוך בהתאם לדרישות הגילוי שנקבעו על ידי הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון ("הממונה").

דוח דירקטוריון זה נערך בהנחה שבפני הקורא מצוי הדוח התקופתי של החברה לשנת 2022 ("דוח תקופתי 2022"), אשר פורסם באתר האינטרנט של החברה.

בדוח זה להלן:

"מועד הדוח" או "תאריך הדוח" - 31 במרס, 2023.

"מועד אישור הדוח" או "תאריך אישור הדוח" - 23 במאי, 2023.

1. הסברי הדירקטוריון למצב עסקי החברה**1.1. תיאור תמציתי של החברה וסביבתה העסקית**

החברה הינה חברה מנהלת בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), תשס"ה-2005 ("חוק הגמל"), והינה מבטח מכוח רישיון שהוענק לה לפי חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א-1981 ("חוק הפיקוח על הביטוח"), אשר התאגדה ביום 9 בדצמבר, 2001, והינה חברה בת של אלטשולר שחם פיננסיים בע"מ ("אלטשולר פיננסיים") וחלק מבית ההשקעות אלטשולר שחם ("בית ההשקעות").

בית ההשקעות הינו מבתי ההשקעות המובילים בישראל, ומאגד בתוכו חברות בתחומי הפיננסיים השונים. בית ההשקעות מנהל תיקי השקעות, קופות גמל, קרנות השתלמות, קרנות פנסיה וקרנות נאמנות בהיקף כספי של כ-190.1 מיליארד ש"ח¹ ומציע גם שירותים משלימים כגון הכוונה לפנסיה, השקעות אלטרנטיביות, שירותי נאמנות וכן שירותי מטבע.

למועד הדוח, עוסקת החברה בניהול קופות גמל וקרנות פנסיה. בניהול החברה 8 קופות גמל ו-2 קרנות פנסיה ("הקופות"). לפרטים נוספים אודות הקופות והמוצרים שמציעה החברה, ראה סעיף 5 לפרק א' לדוח תקופתי 2022.

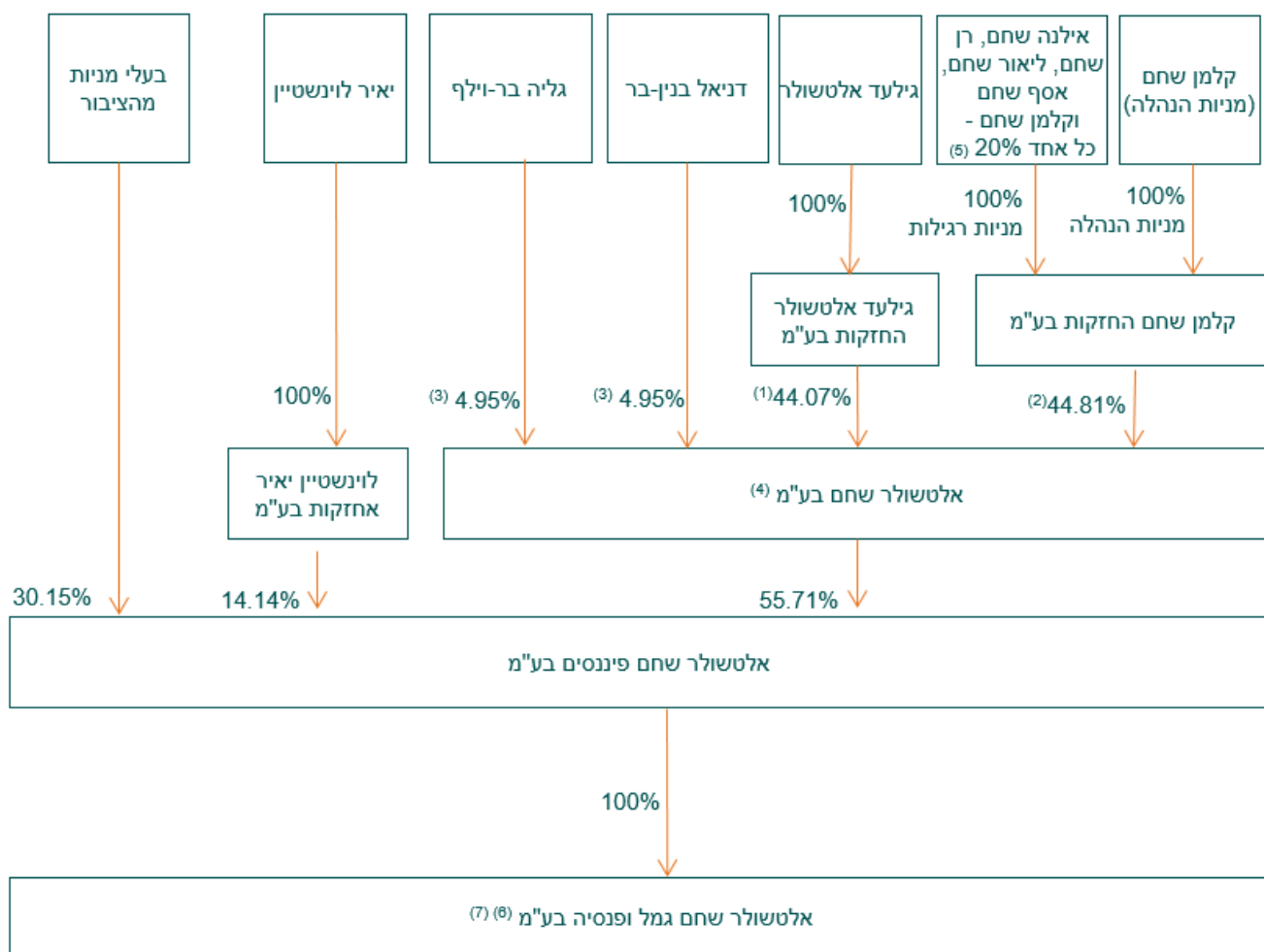
ניהול קופות הגמל וקרנות הפנסיה מבוצע על ידי החברה בהתאם לחוק הגמל ובהתאם לרישיון מבטח על פי חוק הפיקוח על הביטוח. בנוסף, קופות הגמל וקרנות הפנסיה המנוהלות על ידי החברה, מקבלות מדי שנה את אישור הממונה בהתאם לתקנות מס הכנסה לאישור וניהול קופות גמל.

למועד אישור הדוח, מניות החברה מוחזקות במלואן על-ידי אלטשולר פיננסיים.

אלטשולר פיננסיים הינה חברה ציבורית אשר בעלי השליטה בה הם אלטשולר שחם בע"מ המחזיקה ב-55.71% מהון מניות החברה וחברת לוינשטיין יאיר אחזקות בע"מ (חברה בבעלותו המלאה של מר יאיר לוינשטיין) המחזיקה ב-14.14% מהון מניות אלטשולר פיננסיים, ויתר מניות אלטשולר פיננסיים מוחזקות על ידי ציבור המשקיעים. לפירוט בדבר אחזקות בעלי המניות בחברה ראה סעיף 1.2 להלן.

¹ נכון ליום 31 במרס, 2023.

1.2. מבנה אחזקות החברה למועד פרסום הדוח



(1) מתוכן 26.06% מוחזקים בנאמנות אלטשולר שחם נאמנויות בע"מ (אשר מהווים 11.49% ממניות אלטשולר בע"מ); (2) מתוכן 27.28% מוחזק בנאמנות אלטשולר שחם נאמנויות בע"מ (שהינם 12.22% ממניות אלטשולר שחם בע"מ); (3) מתוכן 26.84% מוחזק בנאמנות אלטשולר שחם נאמנויות בע"מ (שהינם 1.33% ממניות אלטשולר שחם בע"מ); (4) יצוין כי יתרת ההחזקות בחברת אלטשולר שחם בע"מ (כ- 1.22%) נמצאת בידי אלטשולר שחם נאמנויות בע"מ (בנאמנות עבור עובדים); (5) כלל המניות הרגילות מוחזקות בנאמנות באמצעות שנקר לקס חברה לנאמנות בע"מ; (6) אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ מחזיקה בבעלות מלאה בחברות לצורך השקעה עבור עמיתי קופות הגמל וקרנות הפנסיה שבניהולה; (7) אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ מחזיקה במספר חברות פרטיות מקבוצת פסגות אשר נמצאות בהליך פירוק מרצון.

1.3. מצב כספי

להלן פרטים לגבי סעיפים עיקריים מתוך המאזן של החברה המנהלת ליום 31 במרס, 2023 (באלפי ש"ח):

הסברי החברה	ליום 31 בדצמבר, 2022	ליום 31 במרס		
		2022	2023	
הקיטון ביתרת הנכסים אל מול התקופה המקבילה אשתקד נובע בעיקר מקיטון בנכסים בלתי מוחשיים, בנכסי זכות שימוש, הוצאות רכישה נדחות, רכוש קבוע וחייבים ויתרות חובה, אל מול גידול בהשקעה בחכירה, נטו ונכסי מס שוטפים. התנועה בנכס הוצאות רכישה נדחות במהלך תקופת הדוח נובעת מתשלום עמלות היקף לסוכנים בסך של כ-4,306 אלפי ש"ח בניכוי הפחתות בסך של כ-20,953 אלפי ש"ח.	982,897	1,101,856	952,705	נכסים
הקיטון בהשקעות הפיננסיות בתקופת הדוח אל מול התקופה המקבילה אשתקד נובע בעיקר מירידה ביתרת נכסי חוב סחירים כתוצאה מירידה בדרישות הנזילות החלות על החברה.	172,229	222,673	152,364	השקעות פיננסיות
הקיטון ביתרת המזומנים ושווי מזומנים בתקופת הדוח נובע ממזומנים, נטו ששימשו לפעילות מימון ולפעילות שוטפת, בסך של כ-42.7 מיליון ש"ח וכ-23.7 מיליון ש"ח בהתאמה, אל מול גידול במזומנים, נטו שנבעו מפעילות השקעה בסך של כ-22.1 מיליון ש"ח.	87,099	282,970	42,812	מזומנים ושווי מזומנים
---	1,242,225	1,607,499	1,147,881	סה"כ נכסים
הגידול בהון העצמי נובע בעיקר מגידול ביתרת הרווח הכולל לתקופה בסך של כ-14.4 מיליון ש"ח.	447,888	621,368	462,500	הון עצמי
הקיטון ביתרת ההתחייבויות אל מול התקופה המקבילה אשתקד נובע בעיקר מירידה ביתרת ההתחייבויות הפיננסיות, מירידה ביתרת זכאים ויתרות זכות אשר נבעה בעיקר מירידה בעמלות סוכנים לשלם, ירידה בהפרשה לתביעות תלויות (לפרטים נוספים ראה באור 29 לדוחות הכספיים של החברה לשנת 2022) ומירידה בהוצאות שכר לשלם עקב מעבר עובדים לחברת האם אל מול עלייה ביתרת צדדים קשורים עקב הסכם השירותים אשר נחתם מול החברה האם (לפרטים נוספים ראה באור 26הא' לדוחות הכספיים של החברה לשנת 2022).	794,337	986,131	685,381	התחייבויות
---	1,242,252	1,607,499	1,147,881	סה"כ התחייבויות והון עצמי

1.4. תוצאות הפעילות

להלן פרטים לגבי סעיפים מתוך הדוח על הרווח הכולל לתקופת הדוח (באלפי ש"ח):

שנת 2022	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס,		
	2022	2023	
			הכנסות
1,282,992	371,824	264,969	מדמי ניהול קופות גמל וקרנות פנסיה, נטו
(5,283)	(2,678)	656	רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו והכנסות מימון
1,583	450	1,587	הכנסות אחרות
1,279,292	369,596	267,212	סך כל ההכנסות
			הוצאות
453,808	130,251	93,073	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
564,527	125,653	140,505	הוצאות הנהלה וכלליות
27,512	6,435	6,509	הוצאות אחרות
15,587	3,938	3,469	הוצאות מימון
1,061,434	266,277	243,556	סך כל ההוצאות
217,858	130,251	23,656	רווח לפני מסים על ההכנסה
75,689	37,003	7,270	מסים על ההכנסה
142,169	66,316	16,386	רווח נקי
2,429	1,862	(1,828)	רווח (הפסד) כולל אחר
144,598	68,178	14,558	רווח כולל

הכנסות

הכנסות מדמי ניהול קופות גמל וקרנות פנסיה, נטו - הירידה בהכנסות מדמי ניהול בתקופת הדוח אל מול התקופה המקבילה אשתקד נובעת בעיקר מירידה ביתרת הנכסים המנוהלים על ידי החברה ומירידה בשיעור דמי הניהול הממוצעים שגובה החברה. בנוסף, במהלך תקופת הדוח התקבלו בידי החברה תקבולים בהיקף של 8.5 מיליון ש"ח בקשר עם החזרים שביצעה החברה לעמיתיה במהלך שנת 2020.

רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו והכנסות מימון - העלייה בהכנסות מימון בתקופת הדוח אל מול התקופה המקבילה אשתקד נובעת בעיקר מהפסדים שהוכרו מהשקעות פיננסיות בתקופה המקבילה אשתקד אל מול עליה בהכנסות ריבית מפקדונות בנקים.

הכנסות אחרות – הגידול נובע מהכנסות בגין הסדר פשרה במסגרת הליך גישור שהחברה הייתה צד לו (לפרטים נוספים ראה באור 29' לדוחות הכספיים של החברה לשנת 2022).

הוצאות

עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות – הקיטון בעמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות בתקופת הדוח אל מול התקופה המקבילה אשתקד נובעת בעיקר מירידה בעמלות שוטפות עקב ירידה ביתרת הנכסים המנוהלים על ידי החברה.

הוצאות הנהלה וכלליות - הגידול בהוצאות הנהלה וכלליות בתקופת הדוח אל מול התקופה המקבילה אשתקד נובע בעיקר מהוצאות דמי ניהול לאלטשולר פיננסים כתוצאה מהסכם שירותים שנחתם במהלך שנת 2022 בתוקף מיום 1 באפריל, 2022, (לפרטים נוספים ראה באור 26הא' לדוחות הכספיים של החברה לשנת 2022), אל מול קיטון בהוצאות שכר, הוצאות לצדדים קשורים, נטו והוצאות הנהלה וכלליות אחרות.

הוצאות אחרות - הגידול בהוצאות אחרות בתקופת הדוח אל מול התקופה המקבילה אשתקד נובעת בעיקר מעלייה בהפחתת נכסים בלתי מוחשיים אל מול הפסד הון בגין חכירה אשר הוכר בתקופה המקבילה אשתקד.

הוצאות מימון - הקיטון בהוצאות המימון בתקופת הדוח אל מול התקופה המקבילה אשתקד נובע בעיקר מהוצאות בגין חכירה שהוכרו בתקופה המקבילה אשתקד .

1.5. נזילות החברה המנהלת

להלן פרטים לגבי סעיפים מתוך דוח תזרים המזומנים של החברה (באלפי ש"ח):

2022	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס,		
	2022	2023	
			תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת
142,169	66,316	16,386	רווח נקי לתקופה
47,831	(21,831)	(40,084)	התאמות לרווח
190,000	44,485	(23,698)	מזומנים נטו שנבעו (ששימשו) לפעילות שוטפת
(17,853)	10,783	22,101	מזומנים נטו שנבעו (ששימשו) לפעילות השקעה
(381,619)	(68,868)	(42,690)	מזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון
(209,471)	(13,600)	(44,287)	ירידה במזומנים ושווי מזומנים
296,570	296,570	87,099	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה
87,099	282,970	42,812	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה

תזרימי מזומנים שנבעו (ששימשו) לפעילות שוטפת - הקיטון בתזרימי מזומנים שנבעו מפעילות שוטפת אל מול התקופה המקבילה אשתקד נובעת בעיקר מקיטון ברווח הנקי של החברה, בניכוי פריטים שאינם כרוכים בתזרימי מזומנים, אל מול עלייה בסעיפים מאזניים אחרים.

מזומנים נטו שנבעו (ששימשו) לפעילות השקעה - הגידול בתזרימי מזומנים שנבעו מפעילות השקעה אל מול התקופה המקבילה אשתקד נובעת בעיקר מירידה בגין רכישות בגין רכוש קבוע וקיטון בהשקעה בגין נכסים בלתי מוחשיים.

תזרימי מזומנים ששימשו לפעילות מימון - הקיטון בתזרימי מזומנים ששימשו מפעילות מימון אל מול התקופה המקבילה אשתקד נובעת בעיקר מקיטון בפירעונות הלוואות מבנקים ואחרים.

1.6. הון עצמי ודרישות הון

יתרת ההון העצמי ליום 31 במרס, 2023 הינה 462,500 אלפי ש"ח. יתרת ההון הנדרשת על פי תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (הון עצמי מזערי הנדרש מחברה מנהלת של קופת גמל או קרן פנסיה), התשל"ב-2012 ("תקנות ההון") לתאריך המאזן הינה 308,244 אלפי ש"ח. עודף ההון העצמי לסוף תקופת הדוח הסתכם לסך של 154,256 אלפי ש"ח.

להערכת החברה, לא קיימים אירועים העלולים להצביע על קשיים כספיים או להוביל לגירעון בהון העצמי המינימלי הנדרש בהתאם לתקנות ההון. ככל שתידרש התאמה בנכסים הנדרשים מכוח תקנות ההון, ככל ותגדל פעילות החברה, החברה בדעה כי לא צפויים קשיים בהעמדת נכסים אלו, לרבות באמצעות נטילת מימון חיצוני ככל שיידרש.

רו"ח המבקר של החברה מנהלת לא הפנה בחוות דעתו את תשומת ליבה של החברה לאירועים מהותיים אשר יש בהם כדי להשפיע על התוצאות הכספיות.

לפרטים נוספים בדבר דרישות ההון העצמי המזערי אשר חלות על החברה ראה באור 5ג' לדוח הכספי של החברה לרבעון הראשון לשנת 2023 המצורף לדוח זה.

1.7. מקורות מימון של החברה

נכון למועד פרסום דוח זה, החברה מממנת את פעילותה ממקורותיה העצמיים וכן מהלוואות שהועמדו לה מתאגידים בנקאיים. היקפן הממוצע של הלוואות לזמן ארוך והלוואות לזמן קצר (כולל חלויות שוטפות) מתאגידים בנקאיים עמד על כ-412.7 מיליון ש"ח וכ-112.7 מיליון ש"ח, בהתאמה.

לפרטים נוספים בדבר מקורות המימון של החברה, לרבות הסכמי מימון בהם התקשרה החברה ראה באור 4 לדוח הכספי של החברה לרבעון הראשון לשנת 2023 המצורף לדוח זה ובאור 18 לדוחות הכספיים של החברה לשנת 2022.

לצורך הבטחת כלל מסגרות האשראי שנטלה החברה מהתאגידים הבנקאיים כאמור, התחייבה החברה לעמידה באמות מידה פיננסיות כמפורט להלן:

(1) הכנסות החברה בגין דמי ניהול, מדי רבעון, לא יפחתו מ-200 מיליון ש"ח. הכנסות החברה בגין הרבעון הראשון לשנת 2023 הסתכמו לכ-265 מיליון ש"ח.

(2) ההון העצמי של החברה, בניכוי קרנות הון, לא יפחת מסך של 245 מיליון ש"ח. נכון למועד הדוח, ההון עצמי של החברה בניכוי קרנות הון, עמד על כ-434 מיליון ש"ח.

(3) יחס כיסוי חוב - יתרת חובות והתחייבויות החברה כלפי הבנקים חלקי ה"EBITDA" כפי שנרשם בארבעת הרבעונים הקלנדריים האחרונים לא יעלה על 2.8.

נכון למועד הדוח יחס כיסוי החוב עומד על 1.8.

(4) יחס שירות חוב - המנה המתקבלת מחלוקת ה"EBITDA" בניכוי השקעות ברכוש קבוע ותוכנות ובניכוי מס בארבעת הרבעונים הקלנדריים האחרונים בשירות החוב (הסכום המצטבר של הוצאות ריבית והפרשי הצמדה בתוספת סכום תשלומי החלויות השוטפות, קרן וריבית) (למעט תשלומי קרן בגין אשראי שהועמד למימון עמידה בדרישות רגולטוריות בדבר דרישות נזילות של חברה מנהלת של קופות גמל וכן פרעונות של קרן של כל אשראי לתקופה של עד 12 חודשים, אלא רק תשלומי ריבית בגין אשראי זה), שהחברה תידרש לשלם לבנקים במהלך

ארבעת הרבעונים הקלנדריים העוקבים למועד הדוח, למעט אשכנזים אשר נפרעים בתשלום אחד בסוף תקופה) לא יפחת מ-1.5.
נכון למועד הדוח יחס שירות החוב עומד על 3.3.

1.8. עדכונים לפרק עסקי התאגיד

1.8.1. בהמשך לאמור בסעיף 15.1 לפרק א' לדוח תקופתי לשנת 2022, בעניין הסכם לקבלת שירותי תפעול בין החברה לבין לאומי שירותי שוק ההון בע"מ, ביום 20 באפריל, 2023, נחתמה תוספת להסכם, במסגרתה עודכן מנגנון התמורה בהתאם להסכמות אליהם הגיעו הצדדים. להערכת החברה לעדכון כאמור לא צפויה להיות השפעה מהותית.

1.8.2. בהמשך לאמור בסעיף 20.3.2 לפרק א' לדוח תקופתי לשנת 2022, ביום 23 במאי, 2023, תוקן הסכם השירותים בין החברה ואלטשולר פיננסים. לפרטים נוספים ראה באור 8ב' לדוח הכספי של החברה לרבעון הראשון לשנת 2023 המצורף לדוח זה.

2. פירוט אודות המוצרים והשירותים של החברה

2.1. נתונים כלליים

נתונים ליום 31 במרס, 2023 ולשלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך

סך הכל	קופות מרכזיות *	קופת גמל להשקעה לחסכון ארוך טווח לילד	קופת גמל להשקעה	קרנות השתלמות	קופות גמל אישיות לתגמולים ופיצויים	קרנות פנסיה חדשות		
						מקיפה	כללית	
								מספר עמיתים: **
1,586,175	3,028	856,833	87,547	286,755	121,315	11,038	219,659	פעילים
1,797,547	3,352	126,518	100,655	560,960	850,432	12,146	143,484	לא פעילים
								מקבלי קצבה :
								מקבלי קצבה-פנסיונרים:
2,068	-	-	-	-	-	155	1,913	זקנה
192	-	-	-	-	-	9	183	שארים
335	-	-	-	-	-	9	326	נכות
								מקבלי קצבה קיימים:
7	-	-	-	-	-	2	5	זקנה
24	-	-	-	-	-	-	24	שארים
4	-	-	-	-	-	-	4	נכות
2,630	-	-	-	-	-	175	2,455	סה"כ מקבלי קצבה
3,386,352	6,380	983,351	188,202	847,715	971,747	23,359	365,598	סה"כ מספר עמיתים
								נכסים מנוהלים, נטו (באלפי ש"ח):
61,870,325	92,120	5,708,319	3,150,175	24,402,082	7,997,604	447,635	20,072,390	פעילים
99,800,209	835,013	760,012	7,355,561	34,283,400	52,242,503	181,290	4,142,430	לא פעילים
								מקבלי קצבה-פנסיונרים:
802,156	-	-	-	-	-	39,468	762,688	זקנה
120,763	-	-	-	-	-	1,971	118,792	שארים
271,845	-	-	-	-	-	4,990	266,855	נכות
								מקבלי קצבה קיימים:
796	-	-	-	-	-	258	538	זקנה
5,382	-	-	-	-	-	-	5,382	שארים
1,034	-	-	-	-	-	-	1,034	נכות
1,201,976	-	-	-	-	-	46,687	1,155,289	סה"כ מקבלי קצבה
162,872,510	927,133	6,468,331	10,505,736	58,685,482	60,240,107	675,612	25,370,109	סה"כ נכסים מנוהלים, נטו
								נתונים תוצאתיים: (באלפי ש"ח)
449,372	4	9,888	25,829	162,537	21,481	20,914	208,719	דמי גמולים משונתים עבור מצטרפים חדשים
3,118,225	1,562	259,007	287,502	1,294,468	197,456	56,636	1,021,594	תקבולים מדמי גמולים

* קופות מרכזיות – כולל את אלטשולר שחם פיצויים – קופה מרכזית לפיצויים וכן את הקופות אלטשולר שחם מרפא – קופה מרכזית לדמי מחלה ואלטשולר שחם קופת גמל מרכזית להשתתפות בפנסיה תקציבית אשר הועברו לניהול החברה במסגרת העברת ניהול מרצון החל מיום 1 באוקטובר, 2021.

** מתייחס למספר חשבונות עמיתים בקופות הגמל ומספר עמיתים בקרנות הפנסיה.

נתונים ליום 31 במרס, 2023 ולשלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך (המשך)

סך הכל	קופות מרכזיות *	קופת גמל להשקעה לחסכון ארוך טווח לילד	קופת גמל להשקעה	קרנות השתלמות	קופות גמל אישיות לתגמולים ופיצויים	קרנות פנסיה חדשות		
						כללית	מקיפה	
164,419	-	11,403	112,009	13,792	27,215	-	-	תקבולים מדמי גמולים חד פעמיים
399,144	362	469	5,649	29,770	124,395	5,132	233,367	העברות צבירה לקופה/לקרן
(10,699,350)	(16,636)	(21,626)	(568,000)	(4,392,820)	(3,377,362)	(62,717)	(2,260,189)	העברות צבירה מהקופה/מהקרן תשלומים:
(2,988,815)	(20,984)	(28,628)	(435,405)	(1,439,368)	(967,955)	(995)	(95,480)	פדיונות
67,938						1,508	66,430	אחרים
								תשלומים לפנסיונרים:
(13,520)		-	-	-	-	(797)	(12,723)	פנסיית זקנה
(12,118)		-	-	-	-	(297)	(11,821)	פנסיית נכות
(2,632)		-	-	-	-	(48)	(2,584)	פנסיית שארים
								תשלומים מקבלי קצבה קיימים:
(14)		-	-	-	-	(3)	(11)	פנסיית זקנה
(87)		-	-	-	-	-	(87)	פנסיית נכות
(107)		-	-	-	-	-	(107)	פנסיית שארים
(2,949,355)	(20,984)	(28,628)	(435,405)	(1,439,368)	(967,955)	(632)	(56,383)	סה"כ תשלומים
2,684,980	11,105	146,127	186,983	784,326	706,306	17,645	832,488	עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה
								דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח):
240,798	1,413	3,657	17,772	109,343	100,912	295	7,406	פעילים ולא פעילים
1,039						38	1,001	מקבלי קצבה
241,837	1,413	3,657	17,772	109,343	100,912	333	8,407	סה"כ דמי ניהול שנגבו מנכסים
15,872	-	-	-	-	977	687	14,208	דמי ניהול שנגבו מהפקדות (באלפי ש"ח):
								שיעור דמי ניהול ממוצע מנכסים במונחים שנתיים (באחוזים):
	0.21	0.23	0.67	0.74	0.67	0.17	0.12	פעילים
	0.64	0.23	0.64	0.70	0.64	0.26	0.13	לא פעילים
	-	-	-	-	-	0.34	0.36	מקבלי קצבה
	-	-	-	-	0.43	1.43	1.42	שיעור דמי ניהול ממוצע מהפקדות (באחוזים):
								שיעור עודף (גרעון) אקטוארי (באחוזים):
	-	-	-	-	-	0.32	0.04	עמיתים/ מבוטחים
	-	-	-	-	-	-	-	מקבל קצבה קיימים
	-	-	-	-	-	(1.37)	(1.12)	פנסיונרים

* קופות מרכזיות – כולל את אלטשולר שחם פיצויים – קופה מרכזית לפיצויים וכן את הקופות אלטשולר שחם מרפא – קופה מרכזית לדמי מחלה ואלטשולר שחם קופת גמל מרכזית להשתתפות בפנסיה תקציבית אשר הועברו לניהול החברה במסגרת העברת ניהול מרצון החל מיום 1 באוקטובר, 2021.

נתונים ליום 31 במרס, 2022 ולשלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך

סך הכל	קופות מרכזיות *	קופת גמל להשקעה לחסכון ארוך טווח לילד	קופת גמל להשקעה	קרנות השתלמות	קופות גמל אישיות לתגמולים ופיצויים	קרנות פנסיה חדשות		
						מקיפה	כללית	
								מספר עמיתים: **
1,814,164	3,451	863,038	124,798	410,269	150,027	15,430	247,151	פעילים
2,064,851	3,539	108,314	109,929	695,471	1,028,168	10,974	108,456	לא פעילים
								מקבלי קצבה:
								מקבלי קצבה-פנסיונרים:
1,622	-	-	-	-	-	135	1,487	זקנה
118	-	-	-	-	-	7	111	שארים
164	-	-	-	-	-	-	164	נכות
								מקבלי קצבה קיימים:
9	-	-	-	-	-	2	7	זקנה
25	-	-	-	-	-	-	25	שארים
10	-	-	-	-	-	-	10	נכות
1,948	-	-	-	-	-	144	1,804	סה"כ מקבלי קצבה
3,880,963	6,990	971,352	234,727	1,105,740	1,178,195	26,548	357,411	סה"כ מספר עמיתים
								נכסים מנוהלים, נטו
								(באלפי ש"ח):
86,707,387	100,662	5,667,565	6,093,358	36,268,692	11,792,141	489,472	26,295,497	פעילים
140,323,155	1,031,864	631,534	9,169,789	49,710,843	76,592,481	121,464	3,065,180	לא פעילים
								מקבלי קצבה-פנסיונרים:
694,087	-	-	-	-	-	38,740	655,347	זקנה
146,106	-	-	-	-	-	1,002	145,104	שארים
75,720	-	-	-	-	-	-	75,720	נכות
								מקבלי קצבה קיימים:
2,116	-	-	-	-	-	293	1,823	זקנה
7,059	-	-	-	-	-	-	7,059	שארים
4,998	-	-	-	-	-	-	4,998	נכות
930,086	-	-	-	-	-	40,035	890,051	סה"כ מקבלי קצבה
227,960,628	1,132,526	6,299,099	15,263,147	85,979,535	88,384,622	650,971	30,250,728	סה"כ נכסים מנוהלים, נטו
								נתונים תוצאתיים: (באלפי ש"ח)
750,143	6,739	11,468	74,725	254,779	21,137	54,261	327,034	דמי גמולים משונתים עבור מצטרפים חדשים
5,070,598	1,736	243,947	1,109,934	2,049,211	418,468	68,149	1,179,153	תקבולים מדמי גמולים

* קופות מרכזיות – כולל את אלטשולר שחם פיצויים – קופה מרכזית לפיצויים וכן את הקופות אלטשולר שחם מרפא – קופה מרכזית לדמי מחלה ואלטשולר שחם קופת גמל מרכזית להשתתפות בפנסיה תקציבית אשר הועברו לניהול החברה במסגרת העברת ניהול מרצון החל מיום 1 באוקטובר, 2021.

** מתייחס למספר חשבונות עמיתים בקופות הגמל ומספר עמיתים בקרנות הפנסיה.

נתונים ליום 31 במרס, 2022 ולשלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך (המשך)

סך הכל	קופות מרכזיות *	קופת גמל להשקעה לחסכון ארוך טווח לילד	קופת גמל להשקעה	קרנות השתלמות	קופות גמל אישיות לתגמולים ופיצויים	קרנות פנסיה חדשות		
						כללית	מקיפה	
1,195,263	-	9,950	825,951	184,060	175,302	-	-	תקבולים מדמי גמולים חד פעמיים
1,205,861	3,450	2,243	10,370	137,742	286,227	14,399	751,430	העברות צבירה לקופה/לקרן
(13,847,862)	(32,594)	(13,138)	(981,667)	(5,703,464)	(5,918,750)	(24,880)	(1,173,369)	העברות צבירה מהקופה/מהקרן
								תשלומים:
(2,147,705)	(18,846)	(19,957)	(402,968)	(833,249)	(784,944)	(694)	(87,047)	פדיונות
44,808	-	-	-	-	-	(1,167)	45,975	אחרים
								תשלומים לפנסיונרים:
(11,014)	-	-	-	-	-	(436)	(10,578)	פנסיית זקנה
(6,371)	-	-	-	-	-	-	(6,371)	פנסיית נכות
(1,251)	-	-	-	-	-	(18)	(1,233)	פנסיית שארים
								תשלומים מקבלי קצבה קיימים:
(31)	-	-	-	-	-	(3)	(28)	פנסיית זקנה
(162)	-	-	-	-	-	-	(162)	פנסיית נכות
(105)	-	-	-	-	-	-	(105)	פנסיית שארים
(2,130,852)	(18,846)	(19,957)	(402,968)	(833,249)	(784,944)	(2,318)	(68,570)	סה"כ תשלומים
(6,361,441)	(28,772)	(223,464)	(545,532)	(2,485,426)	(2,401,280)	(24,525)	(652,442)	עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה
								דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח):
351,794	1,738	3,543	26,320	160,413	151,254	312	8,214	פעילים ולא פעילים
781	-	-	-	-	-	30	751	מקבלי קצבה
352,575	1,738	3,543	26,320	160,413	151,254	342	8,965	סה"כ דמי ניהול שנגבו מנכסים
20,566	-	-	-	-	1,332	1,060	18,174	דמי ניהול שנגבו מהפקדות (באלפי ש"ח):
								שיעור דמי ניהול ממוצע מנכסים במונחים שנתיים (באחוזים):
	0.24	0.23	0.66	0.76	0.69	0.19	0.12	פעילים
	0.64	0.23	0.67	0.71	0.66	0.33	0.13	לא פעילים
	-	-	-	-	-	0.32	0.33	מקבלי קצבה
	-	-	-	-	0.28	1.49	1.48	שיעור דמי ניהול ממוצע מהפקדות (באחוזים):
								שיעור עודף (גרעון) אקטוארי (באחוזים):
	-	-	-	-	-	0.34	0.14	עמיתים/ מבוטחים
	-	-	-	-	-	1.16	0.70	מקבלי קצבה קיימים
	-	-	-	-	-	(7.01)	(2.00)	פנסיונרים

* קופות מרכזיות – כולל את אלטשולר שחם פיצויים – קופה מרכזית לפיצויים וכן את הקופות אלטשולר שחם מרפא – קופה מרכזית לדמי מחלה ואלטשולר שחם קופת גמל מרכזית להשתתפות בפנסיה תקציבית אשר הועברו לניהול החברה במסגרת העברת ניהול מרצון החל מיום 1 באוקטובר, 2021.

נתונים ליום 31 בדצמבר, 2022 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך

סך הכל	קופות מרכזיות *	קופת גמל להשקעה לחסכון ארוך טווח לילד	קופת גמל להשקעה	קרנות השתלמות	קופות גמל לתגמולים ופיצויים אישיות	קרנות פנסיה חדשות		
						כללית	מקיפה	
								מספר עמיתים: **
1,649,707	3,084	859,033	93,651	326,031	127,484	12,087	228,337	פעילים
1,833,186	3,365	121,841	104,770	580,597	881,929	12,713	127,971	לא פעילים
								מקבלי קצבה :
								מקבלי קצבה- פנסיונרים:
1,979	-	-	-	-	-	150	1,829	זקנה
169	-	-	-	-	-	9	160	שארים
293	-	-	-	-	-	8	285	נכות
								מקבלי קצבה קיימים:
8	-	-	-	-	-	2	6	זקנה
24	-	-	-	-	-	-	24	שארים
5	-	-	-	-	-	-	5	נכות
2,478	-	-	-	-	-	169	2,309	סה"כ מקבלי קצבה
3,485,371	6,449	980,874	198,421	906,628	1,009,413	24,969	358,617	סה"כ מספר עמיתים
								נכסים מנוהלים, נטו (באלפי ש"ח):
66,703,575	91,217	5,422,298	3,355,952	27,345,467	8,752,499	476,494	21,259,648	פעילים
102,556,821	860,507	690,685	7,673,055	35,063,645	54,804,766	141,141	3,323,022	לא פעילים
								מקבלי קצבה- פנסיונרים:
763,845	-	-	-	-	-	38,212	725,633	זקנה
109,591	-	-	-	-	-	1,659	107,932	שארים
236,827	-	-	-	-	-	4,301	232,526	נכות
								מקבלי קצבה קיימים:
893	-	-	-	-	-	261	632	זקנה
6,511	-	-	-	-	-	-	6,511	שארים
1,637	-	-	-	-	-	-	1,637	נכות
1,119,304	-	-	-	-	-	44,433	1,074,871	סה"כ מקבלי קצבה
170,379,700	951,724	6,112,983	11,029,007	62,409,112	63,557,265	662,068	25,657,541	סה"כ נכסים מנוהלים, נטו
								נתונים תוצאתיים: (באלפי ש"ח)
1,562,130	14	43,088	112,755	566,791	38,052	98,947	702,483	דמי גמולים משונתים עבור מצטרפים חדשים
16,342,278	7,317	977,946	2,367,630	6,931,138	1,172,043	272,914	4,613,290	תקבולים מדמי גמולים

* קופות מרכזיות – כולל את אלטשולר שחם פיצויים – קופה מרכזית לפיצויים וכן את הקופות אלטשולר שחם מרפא – קופה מרכזית לדמי מחלה ואלטשולר שחם קופת גמל מרכזית להשתתפות בפנסיה תקציבית אשר הועברו לניהול החברה במסגרת העברת ניהול מרצון החל מיום 1 באוקטובר, 2021.

** מתייחס למספר חשבונות עמיתים בקופות הגמל ומספר עמיתים בקרנות הפנסיה.

נתונים ליום 31 בדצמבר, 2022 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך (המשך)

סך הכל	קופות מרכזיות *	קופת גמל להשקעה לחסכון ארוך טווח לילד	קופת גמל להשקעה	קרנות השתלמות	קופות גמל אישיות לתגמולים ופיצויים	קרנות פנסיה חדשות		
						כללית	מקיפה	
1,987,471	20	41,739	1,394,299	218,692	332,721	-	-	תקבולים מדמי גמולים חד פעמיים
2,761,797	2,402	4,906	31,267	257,500	614,515	40,390	1,810,817	העברות צבירה לקופה/לקרן
(57,485,125)	(103,239)	(71,386)	(3,585,997)	(23,673,116)	(22,237,971)	(165,376)	(7,648,040)	העברות צבירה מהקופה/מהקרן תשלומים:
(8,773,761)	(60,890)	(83,912)	(1,646,676)	(3,665,567)	(2,971,441)	(3,781)	(341,494)	פדיונות
255,172						14,136	241,036	אחרים
								תשלומים לפנסיונרים:
(48,736)		-	-	-	-	(2,646)	(46,090)	פנסיות זקנה
(34,992)		-	-	-	-	(744)	(34,248)	פנסיות נכות
(6,932)		-	-	-	-	(137)	(6,795)	פנסיות שארים
								תשלומים מקבלי קצבה קיימים:
(118)		-	-	-	-	(13)	(105)	פנסיות זקנה
(555)		-	-	-	-	-	(555)	פנסיות נכות
(426)		-	-	-	-	-	(426)	פנסיות שארים
(8,610,348)	(60,890)	(83,912)	(1,646,676)	(3,665,567)	(2,971,441)	6,815	(188,677)	סה"כ תשלומים
(26,471,580)	(101,418)	(1,024,014)	(2,210,227)	(10,261,707)	(9,804,670)	(103,723)	(2,965,821)	עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה
								דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח):
1,206,083	6,350	13,835	89,390	549,872	514,046	1,199	31,391	פעילים ולא פעילים
3,551						144	3,407	מקבלי קצבה
1,209,634	6,350	13,835	89,390	549,872	514,046	1,343	34,798	סה"כ דמי ניהול שנגבו מנכסים
75,784	-	-	-	-	4,450	4,061	67,273	דמי ניהול שנגבו מהפקדות (באלפי ש"ח):
								שיעור דמי ניהול ממוצע מנכסים במונחים שנתיים (באחוזים):
	0.21	0.23	0.67	0.75	0.68	0.18	0.11	פעילים
	0.64	0.23	0.65	0.70	0.65	0.28	0.12	לא פעילים
	-	-	-	-	-	0.33	0.34	מקבלי קצבה
	-	-	-	-	0.37	1.46	1.45	שיעור דמי ניהול ממוצע מהפקדות (באחוזים):
								שיעור הוצאות ישירות ממוצע (באחוזים):
	0.02	0.03	0.02	0.02	0.02	0.04	0.02	עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
	-	-	-	-	-	-	-	עמלות דמי שמירה של ניירות ערך
	0.00	0.01	0.00	0.00	0.01	0.00	0.00	בגין השקעות לא סחירות
	0.07	0.50	0.09	0.11	0.12	0.08	0.09	עמלות ניהול חיצוני
	-	-	-	-	-	-	-	עמלות אחרות
	0.06	0.10	0.09	0.11	0.12	0.08	0.09	הוצאות מוגבלות
								שיעור עודף (גרעון) אקטוארי (באחוזים):
	-	-	-	-	-	0.73	0.38	עמיתים/ מבוטחים
	-	-	-	-	-	(0.10)	1.64	מקבל קצבה קיימים
	-	-	-	-	-	(16.65)	(4.67)	פנסיונרים

* קופות מרכזיות – כולל את אלטשולר שחם פיצויים – קופה מרכזית לפיצויים וכן את הקופות אלטשולר שחם מרפא – קופה מרכזית לדמי מחלה ואלטשולר שחם קופת גמל מרכזית להשתתפות בפנסיה תקציבית אשר הועברו לניהול החברה במסגרת העברת ניהול מרצון החל מיום 1 באוקטובר, 2021.

2.2. מידע בדבר חשבונות לא פעילים ומנותקי קשר

נתונים ליום 31 במרס, 2023 ולשלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך

סך הכל	קופות מרכזיות *	קופת גמל להשקעה לחסכון ארוך טווח לילד	קופת גמל להשקעה	קרנות השתלמות	קופות גמל אישיות לתגמולים ופיצויים	קרנות פנסיה חדשות		
						מקיפות	כלליות	
								חשבונות מנותקי קשר:
62,623	380	-	171	15,291	46,209	85	487	מספר חשבונות
642,947	17,365	-	8,391	171,443	408,219	593	36,936	נכסים מנוהלים נטו (באלפי ש"ח)
703	30	-	14	218	424	1	16	דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח)
	0.69	-	0.68	0.51	0.42	0.39	0.21	שיעור דמי ניהול ממוצע שנגבו מנכסים (באחוזים)
								חשבונות לא פעילים - ביתרה של עד 8,000 ש"ח:
130,574					130,574			מספר חשבונות
139,832					139,832			נכסים מנוהלים נטו (באלפי ש"ח)
279					279			דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח)
					0.80			שיעור דמי ניהול ממוצע שנגבו מנכסים (באחוזים)

* קופות מרכזיות – כולל את אלטשולר שחם פיצויים – קופה מרכזית לפיצויים בלבד שכן הקופות אלטשולר שחם מרפא -קופה מרכזית לדמי מחלה ואלטשולר שחם קופת גמל מרכזית להשתתפות בפנסיה תקציבית הועברו לניהול החברה במסגרת העברת ניהול מרצון החל מיום 1 באוקטובר, 2021

נתונים ליום 31 במרס, 2022 ולשלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך

סך הכל	קופות מרכזיות *	קופת גמל להשקעה לחסכון ארוך טווח לילד	קופת גמל להשקעה	קרנות השתלמות	קופות גמל אישיות לתגמולים ופיצויים	קרנות פנסיה חדשות		
						מקיפות	כלליות	
								חשבונות מנותקי קשר:
102,503	363	-	82	25,315	76,410	21	312	מספר חשבונות
1,586,817	9,919	-	5,935	382,569	1,165,365	488	22,541	נכסים מנוהלים נטו (באלפי ש"ח)
2,353	17	-	11	625	1,688	0.00	12	דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח)
	0.71	-	0.76	0.66	0.58	0.55	0.13	שיעור דמי ניהול ממוצע שנגבו מנכסים (באחוזים)
								חשבונות לא פעילים - ביתרה של עד 8,000 ש"ח:
141,033					141,033			מספר חשבונות
163,235					163,235			נכסים מנוהלים נטו (באלפי ש"ח)
305					305			דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח)
					0.75			שיעור דמי ניהול ממוצע שנגבו מנכסים (באחוזים)

* קופות מרכזיות – כולל את אלטשולר שחם פיצויים – קופה מרכזית לפיצויים בלבד שכן הקופות אלטשולר שחם מרפא -קופה מרכזית לדמי מחלה ואלטשולר שחם קופת גמל מרכזית להשתתפות בפנסיה תקציבית הועברו לניהול החברה במסגרת העברת ניהול מרצון החל מיום 1 באוקטובר, 2021.

נתונים ליום 31 בדצמבר, 2022 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך

סך הכל	קופות מרכזיות *	קופת גמל להשקעה לחסכון ארוך טווח לילד	קופת גמל להשקעה	קרנות השתלמות	קופות גמל אישיות לתגמולים ופיצויים	קרנות פנסיה חדשות		
						מקיפות	כלליות	
								חשבונות מנותקי קשר:
62,856	344	-	123	14,931	47,237	10	211	מספר חשבונות
639,715	11,191	-	5,675	178,042	432,540	223	12,044	נכסים מנוהלים נטו (באלפי ש"ח)
3,430	81	-	41	1,064	2,220	1	23	דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח)
	0.70	-	0.70	0.57	0.49	0.51	0.19	שיעור דמי ניהול ממוצע שנגבו מנכסים (באחוזים)
								חשבונות לא פעילים - ביתרה של עד 8,000 ש"ח:
131,143					131,143			מספר חשבונות
138,483					138,483			נכסים מנוהלים נטו (באלפי ש"ח)
2,048					2,048			דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח)
					0.83			שיעור דמי ניהול ממוצע שנגבו מנכסים (באחוזים)

* קופות מרכזיות – כולל את אלטשולר שחם פיצויים – קופה מרכזית לפיצויים בלבד שכן הקופות אלטשולר שחם מרפא -קופה מרכזית לדמי מחלה ואלטשולר שחם קופת גמל מרכזית להשתתפות בפנסיה תקציבית הועברו לניהול החברה במסגרת העברת ניהול מרצון החל מיום 1 באוקטובר, 2021.

2.3. מידע בדבר שיעור דמי הניהול שרשאית החברה לגבות לפי הוראות הדין

קופות מרכזיות ****	קופת גמל להשקעה לחסכון ארוך טווח לילד	קופת גמל להשקעה	קרנות השתלמות	קופות גמל אישיות לתגמולים ופיצויים ***	קרנות פנסיה חדשות		מהפקדות מצבירה
					מקיפה*	כללית	
שיעור דמי ניהול שרשאית החברה לגבות לפי הוראות הדין (באחוזים):							
- / 2%	- / 0.23%	4% / 1.05%	- / 2%	4% / 1.05%	4% / 1.05%	6% / 0.5%	פעילים
							לא פעילים:
- / 0.3%	-	- / 0.3%	- / 0.3%	- / 0.3%	- / 0.3%	- / 0.3%	מנותקי קשר
- / 2%	- / 0.23%	- / 1.05%	- / 2%	- / 1.05%	- / 1.05%	- / 0.5%	אחר
-	-	-	-	-	- / **0.6%	- / **0.5%	מקבלי קצבה
-	-	-	-	-	- / **0.6%	- / **0.5%	פנסיונרים

לפרטים נוספים ראה באור 19 לדוחות הכספיים של החברה לשנת 2022.

* הקרן המקיפה הינה קרן ברירת מחדל החל מיום 1 בנובמבר, 2018. על אף האמור בטבלה לעיל, דמי הניהול שייגבו מעמיתים חדשים שהצטרפו ו/או צורפו אליה במהלך התקופה שבין 1 בנובמבר, 2018 ועד ליום 1 בנובמבר, 2021 לא יעלו על שיעורי דמי הניהול מופחתים של 0.1% מן היתרה הצבורה ו-1.49% מההפקדות החודשיות, ויהיו בתוקף למשך 10 שנים לפחות ממועד ההצטרפות, (האמור לא יחול על עמית שצורף אליה באותה תקופה לפי הסכם קופת ברירת מחדל שנבחרה בהתאם להוראות סעיף 7 לחוזר "הוראות לעניין בחירת קופת גמל- תיקון"). במהלך התקופה שבין 1 בנובמבר, 2021 ועד ליום 31 באוקטובר, 2024 דמי הניהול שתגבה החברה מעמית חדש שיצטרף אליה או יצורף אליה, לא יעלו על שיעורי דמי הניהול מופחתים של 0.22% מן היתרה הצבורה ו-1% מההפקדות החודשיות, ויהיו בתוקף למשך 10 שנים לפחות ממועד ההצטרפות, למעט עמית שצורף אליה לפי הסכם קופת ברירת מחדל שנבחרה בהתאם להוראות סעיף 7 לחוזר "הוראות לעניין בחירת קופת גמל- תיקון".

** על אף האמור בטבלה לעיל, מקבלי קצבת זקנה אשר החלו לקבל קצבת זקנה ביום 1 בינואר, 2022 או לאחריו ישלמו מתוך סך כל הנכסים העומדים כנגד התחייבויות הקרן לכלל מקבלי הקצבה דמי ניהול בשיעור שלא יעלה על 0.3% בשנה.

*** בהתאם להוראות תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (דמי ניהול), תשע"ב-2012, החברה רשאית לגבות מקופת גמל אישית לתגמולים ופיצויים, בהתקיים התנאים הקבועים בתקנות, דמי ניהול מינימאליים בסכום שלא יעלה על 6 ש"ח לחודש צמוד מדד מהיתרה הכוללת של העמית בכל חשבונותיו בקופת הגמל.

**** קופות מרכזיות – כולל את אלטשולר שחם פיצויים – קופה מרכזית לפיצויים, אלטשולר שחם מרפא -קופה מרכזית לדמי מחלה ואלטשולר שחם קופת גמל מרכזית להשתתפות בפנסיה תקציבית.

2.4. דמי גמולים משונתים לכלל העמיתים הפעילים עבור כל אחד ממוצרי החברה

סך הכל	קופות מרכזיות	קופת גמל להשקעה לחסכון ארוך טווח לילד	קופת גמל להשקעה	קרנות השתלמות	קופות גמל אישיות לתגמולים ופיצויים	קרנות פנסיה חדשות		דמי גמולים משונתים (באלפי ש"ח)
						כלליות	מקיפות	
12,340,685	6,220	993,299	723,467	5,334,834	756,326	258,106	4,268,433	

2.5. דמי ניהול מרביים

לפרטים בדבר ההוראות הרגולטוריות החלות על מוצרי החברה, ובכלל כן ביחס לדמי ניהול מרביים, ראה סעיף 5.2.5 לפרק א' לדוח תקופתי 2022.

2.6. התפתחויות ושינויים שחלו בקופות הגמל וקרנות הפנסיה במהלך תקופת הדוח

בתקופת הדוח המשיכה החברה במאמצי השיווק לטובת מכירה והפצה של מוצרים אשר קיבלו תוקף בחקיקה וביזמות של המדינה, כגון קופת גמל להשקעה ובנוסף, בקידום וחיזוק קרן הפנסיה של החברה ומיצובה כמותג בקרב הציבור הישראלי. יוזמות אלה והמוצרים שנולדו בעקבותיהן, העלו על סדר היום את השיח הפיננסי בקרב הציבור, ותרמו להעלאת המודעות והמעורבות של החוסכים בתחום זה.

עם זאת, הירידה ביתרת הנכסים המנוהלים בחברה, נגרמה בעיקר לאור מעבר עמיתים אל המתחרים ועודף משיכות על פני הפקדות בקופות הגמל, גורמים אלו קוזזו בחלקם לאור התשואות החיוביות שהניבו הקופות במהלך הרבעון הראשון לשנת 2023. לפרטים נוספים בדבר המגמה העולמית בשוקי ההון, ראה סעיף 4.1.3 להלן.

קופות גמל

סך נכסי קופות הגמל בישראל (תגמולים ופיצויים, קרנות השתלמות, קופות מרכזיות לפיצויים, קופות גמל להשקעה וקופות גמל להשקעה לחיסכון ארוך טווח לילד) הסתכמו ליום 31 במרס, 2023, לסך של כ-656.04 מיליארד ש"ח לעומת סך של כ-648.11 מיליארד ש"ח בסוף שנת 2022 המהווה גידול בשיעור של כ-1.22%. נכסי קופות הגמל שבניהול החברה ירדו במהלך תקופת הדוח מסך נכסים של 144.06 מיליארד ש"ח בסוף שנת 2022 לסך נכסים של 136.83 מיליארד ש"ח נכון ליום 31 במרס, 2023, המהווה קיטון בשיעור של כ-5.02% בסך נכסי הקופות המנוהלות על ידי החברה.

קרנות הפנסיה

נכסי קרנות הפנסיה בישראל (קרנות חדשות מקיפות וכלליות) הסתכמו נכון ליום 31 במרס, 2023, לסך של 648.78 מיליארד ש"ח לעומת סך נכסים של 621.45 מיליארד ש"ח בסוף שנת 2022, המהווה גידול בשיעור של כ-4.40%.

בתקופת הדוח, נרשם קיטון ביחס לנכסי קרנות הפנסיה מסך נכסים של כ-26.32 מיליארד ש"ח בסוף שנת 2022 לסך נכסים של כ-26.05 מיליארד ש"ח, נכון ליום 31 במרס, 2023, המהווה קיטון בשיעור של כ-1.04%.

במהלך הרבעון הראשון של שנת 2023 שיעור העודף האקטוארי בקרן המקיפה שבניהול החברה עמד על 0.04% ושיעור העודף האקטוארי בקרן הכללית של החברה עמד על 0.32%.

3. שווי זכויות עמיתים בקופות הגמל ובקרנות הפנסיה (באלפי ש"ח)

3.1. קופות הגמל

סה"כ זכויות עמיתים ליום			המסלולים בקופה	שם הקופה	סוג הקופה
31 בדצמבר 2022	31 במרס 2022	31 במרס 2023			
11,336,224	16,188,464	10,662,378	אלטשולר שחם גמל לבני 60 ומעלה	אלטשולר שחם גמל (מ.ה. 1092)	קופות גמל לחיסכון, קופות גמל לתגמולים וקופות גמל אישיות לפיצויים
36,323,820	50,498,410	34,360,509	אלטשולר שחם גמל לבני 50-60		
6,808,078	10,181,523	6,339,342	אלטשולר שחם גמל לבני 50 ומטה		
2,862,562	4,114,799	2,778,718	אלטשולר שחם גמל מניות		
892,879	1,079,706	862,022	אלטשולר שחם גמל אג"ח ללא מניות		
298,932	356,168	286,873	אלטשולר שחם גמל אג"ח ממשלות		
3,650,681	4,475,504	3,509,460	אלטשולר שחם גמל אג"ח עד 15%		
456,086	398,983	467,069	אלטשולר שחם גמל כספי		
73,090	87,274	81,786	אלטשולר שחם גמל פאסיבי - מדדי מניות		
143,441	168,797	144,577	אלטשולר שחם גמל הלכה		
-	-	2,005	אלטשולר שחם גמל משולב סחיר		
-	-	3,494	אלטשולר שחם גמל עוקב מדדים גמיש		
-	274	-	אלטשולר שחם קמה		
152,742	172,500	157,358	אלטשולר שחם גמל לעמיתי חבר לבני 60 ומעלה	אלטשולר שחם גמל לעמיתי חבר (מ.ה. 1303)	
406,800	494,490	409,976	אלטשולר שחם גמל לעמיתי חבר לבני 50-60		
151,930	167,730	171,547	אלטשולר שחם גמל לעמיתי חבר עד 50		
-	-	577	אלטשולר שחם גמל לעמיתי חבר משולב סחיר		
-	-	2,416	אלטשולר שחם גמל לעמיתי חבר עוקב מדדים גמיש		
63,557,265	88,384,622	60,240,107			סה"כ

3.2. קרנות השתלמות

סה"כ זכויות עמיתים ליום			המסלולים בקופה	שם הקופה	סוג הקופה
31 בדצמבר 2022	31 במרס 2022	31 במרס 2023			
45,987,859	64,202,636	42,949,842	אלטשולר שחם השתלמות כללי	אלטשולר שחם קרן השתלמות (מ.ה. 1093)	קרן השתלמות
6,219,982	8,724,422	6,071,715	אלטשולר שחם השתלמות מניות		
1,068,259	1,562,435	992,302	אלטשולר שחם השתלמות כללי ב' (סגור למצטרפים חדשים)		
814,368	995,264	773,839	אלטשולר שחם השתלמות אג"ח ללא מניות		
313,174	357,940	292,156	אלטשולר שחם השתלמות אג"ח ממשלות		
440,772	397,837	449,330	אלטשולר שחם השתלמות כספי		
7,284,137	9,386,694	6,886,552	אלטשולר שחם השתלמות אג"ח עד 15% במניות		
280,561	352,307	269,746	אלטשולר שחם השתלמות הלכה		
62,409,112	85,979,535	58,685,482			

3.3. קופות מרכזיות לפיצויים

סה"כ זכויות עמיתים ליום			המסלולים בקופה	שם הקופה	סוג הקופה
31 בדצמבר 2022	31 במרס 2022	31 במרס 2023			
576,102	733,952	550,253	אלטשולר שחם פיצויים כללי	אלטשולר שחם קופה מרכזית לפיצויים (מ.ה. 1094)	קופת גמל מרכזית לפיצויים
16,730	22,950	16,666	אלטשולר שחם פיצויים אג"ח ללא מניות		
55,266	22,336	54,815	אלטשולר שחם פיצויים כספי		
152,249	187,596	151,768	אלטשולר שחם פיצויים אג"ח עד 15% במניות		
800,347	966,834	773,502			סה"כ

3.4. קופה מרכזית לתשלום דמי מחלה

סה"כ זכויות עמיתים ליום			המסלולים בקופה	שם הקופה	סוג הקופה
31 בדצמבר 2022	31 במרס 2022	31 במרס 2023			
42,685	47,517	43,429	אלטשולר שחם מרפא קופה מרכזית לדמי מחלה	אלטשולר שחם מרפא קופה מרכזית לדמי מחלה (מ.ה. 872)	קופה מרכזית לתשלום דמי מחלה
42,685	47,517	43,429			סה"כ

3.5. קופה מרכזית להשתתפות בפנסיה תקציבית

סה"כ זכויות עמיתים ליום			המסלולים בקופה	שם הקופה	סוג הקופה
31 בדצמבר 2022	31 במרס 2022	31 במרס 2023			
84,932	92,022	86,261	אלטשולר שחם לפנסיה תקציבית מסלול אג"ח	אלטשולר שחם קופת גמל מרכזית להשתתפות בפנסיה תקציבית (מ.ה. 1309)	קופה מרכזית להשתתפות בפנסיה תקציבית
23,760	26,153	23,941	אלטשולר שחם לפנסיה תקציבית מסלול כללי		
108,692	118,175	110,202			סה"כ

3.6. קופות גמל להשקעה

סה"כ זכויות עמיתים ליום			המסלולים בקופה	שם הקופה	סוג הקופה
31 בדצמבר 2022	31 במרס 2022	31 במרס 2023			
5,765,852	8,178,009	5,398,083	אלטשולר שחם פלוס כללי	אלשולר שחם קופת גמל להשקעה (מ.ה. 7797)	קופת גמל להשקעה
3,749,959	5,166,425	3,675,618	אלטשולר שחם פלוס מניות		
1,073,118	1,387,762	1,012,343	אלטשולר שחם פלוס אג"ח עד 15% במניות		
214,414	264,103	205,475	אלטשולר שחם פלוס אג"ח ללא מניות		
95,383	90,346	89,722	אלטשולר שחם פלוס כספי		
130,281	176,502	124,495	אלטשולר שחם פלוס הלכה		
11,029,009	15,263,147	10,505,736			סה"כ

3.7. קופת גמל להשקעה לחיסכון ארוך טווח לילד

סה"כ זכויות עמיתים ליום			המסלולים בקופה	שם הקופה	סוג הקופה
31 בדצמבר 2022	31 במרס 2022	31 במרס 2023			
732,178	695,926	770,940	אלטשולר שחם חיסכון לילד לחוסכים המעדיפים סיכון מועט	אלטשולר שחם קופת גמל להשקעה - חיסכון ארוך טווח לילד (מ.ה. 11324)	קופת גמל להשקעה לחיסכון ארוך טווח לילד
1,365,133	1,377,498	1,428,600	אלטשולר שחם חיסכון לילד לחוסכים המעדיפים סיכון בינוני		
3,429,246	3,650,343	3,648,247	אלטשולר שחם חיסכון לילד לחוסכים המעדיפים סיכון מוגבר		
586,427	575,332	620,544	אלטשולר שחם חיסכון לילד הלכה		
6,112,983	6,299,099	6,468,331			סה"כ

3.8. קרן פנסיה כללית

סה"כ זכויות עמיתים ליום			המסלולים בקרן	שם הקרן	סוג הקרן
31 בדצמבר 2022	31 במרס 2022	31 במרס 2023			
374,213	375,030	390,782	אלטשולר שחם פנסיה כללית מסלול לבני 50 ומטה	אלטשולר שחם פנסיה כללית (מ.ה 1329)	קרן פנסיה חדשה כללית
91,009	97,486	86,026	אלטשולר שחם פנסיה כללית מסלול לבני 50 עד 60		
52,272	47,317	49,984	אלטשולר שחם פנסיה כללית מסלול לבני 60 ומעלה		
96,085	90,120	96,704	אלטשולר שחם פנסיה כללית מסלול מניות		
2,394	1,975	2,657	אלטשולר שחם פנסיה כללית מסלול הלכה		
-	-	3	אלטשולר שחם פנסיה כללית מסלול משולב סחיר		
-	-	7	אלטשולר שחם פנסיה כללית מסלול עוקב מדדים - גמיש		
277	302	259	אלטשולר שחם פנסיה כללית מסלול בסיסי למקבלי קצבה קיימים		
45,102	38,741	46,186	אלטשולר שחם פנסיה כללית מסלול בסיסי למקבלי קצבה		
716	-	3,004	אלטשולר שחם פנסיה כללית מסלול פאסיבי - מדדי מניות		
662,068	650,971	675,612			

3.9. קרן פנסיה מקיפה

סה"כ זכויות עמיתים ליום			המסלולים בקרן	שם הקרן	סוג הקרן
31 בדצמבר 2022	31 במרס 2022	31 במרס 2023			
16,583,982	20,272,892	16,335,008	אלטשולר שחם פנסיה מקיפה מסלול לבני 50 ומטה	אלטשולר שחם פנסיה מקיפה (מ.ה 1328)	קרן פנסיה חדשה מקיפה
3,326,502	3,659,268	3,254,031	אלטשולר שחם פנסיה מקיפה מסלול לבני 50 - 60		
1,323,377	1,284,965	1,335,641	אלטשולר שחם פנסיה מקיפה מסלול לבני 60 ומעלה		
244,256	256,601	244,777	אלטשולר שחם פנסיה מקיפה מסלול הלכה		
3,107,922	3,892,782	3,013,672	אלטשולר שחם פנסיה מקיפה מסלול מניות		
8,791	14,068	7,995	אלטשולר שחם מקיפה מסלול בסיסי למקבלי קצבה קיימים		
-	-	338	אלטשולר שחם מקיפה מסלול משולב סחיר		
-	-	3,817	אלטשולר שחם מקיפה מסלול עוקב מדדים - גמיש		
1,037,828	870,152	1,140,342	אלטשולר שחם מקיפה מסלול בסיסי למקבלי קצבה		
24,883	-	34,488	אלטשולר שחם מקיפה מסלול פאסיבי - מדדי מניות		
25,657,541	30,250,728	25,370,109			

4. אירועים ושינויים שחלו בתקופת הדוח ולאחריה

4.1. מגמות, אירועים והתפתחויות בפעילות החברה ובסביבתה העסקית בתקופת הדוח והשפעתם על הדוח

הכספי, לרבות התפתחויות בסביבה המקרו כלכלית של החברה

להלן יתוארו מגמות, אירועים והתפתחויות בסביבה המקרו-כלכלית של החברה, אשר יש להם או צפויה להיות להם השפעה מהותית על תוצאות או התפתחויות החברה:

4.1.1 ההתרחשויות במשק הישראלי ובעולם והקשרן למדיניות ההשקעה של החברהמגמות בשוק ההון

ברבעון הראשון לשנת 2023 המשיכו שיעורי האינפלציה הגבוהים להקשות על הכלכלות המובילות בעולם – בארה"ב, באירופה וגם בישראל - לאחר שהחלו לטפס במהלך שנת 2022. האינפלציה החלה לטפס בשלהי תקופת הקורונה, כאשר הצריכה והביקושים העולים נתקלו בקשיים בשרשראות האספקה, שהתגברו על רקע המלחמה המתנהלת בין רוסיה לאוקראינה ומשבר אנרגיה מתגלגל בעקבותיה. ללחימה בין המדינות ולמשבר הגיאופוליטי בעקבותיה, השפעות נרחבות על הכלכלה העולמית, ובין היתר תנודתיות גבוהה בשוקי ההון בארץ ובעולם. כמו כן, שינויים בשוק התעסוקה האיצו את האינפלציה, בעוד עליית הביקושים נמשכת ויוקר המחיה מטפס – ועוררו שורה של צעדי ריסון בבנקים המרכזיים ובראשם גל של העלאות ריבית חדות. עם זאת, ועל אף המשך העלאות הריבית בארה"ב ואירופה גם ברבעון הראשון של שנת 2023, החלה התאוששות בשווקים ובכלל נכסי הסיכון, המניות והאג"ח.

השוק בישראל הושפע אף הוא מהמשך העלאות הריבית, והאינפלציה המשיכה להיות גבוהה מהתחזיות בקצב שנתי וחודשי. עם זאת, המסחר בישראל ברבעון הראשון של שנת 2023, נסגר בירידות שערים ברוב המדדים ובחולשה יחסית לשווקים בחו"ל, וכן בפיחות השקל מול הדולר ומול האירו. האווירה בשווקים התאפיינה בחשש ואי ודאות, האטה בהשקעות והסטת כספים לחו"ל, נוכח צעדי הרפורמה המשפטית שהובילה הממשלה – עד להשיית החקיקה בעניינה בסוף חודש מרס 2023.

על רקע זה, הרבעון הראשון לשנת 2023 הסתיים עם תשואות מעורבות בכלל האפיקים בהם פועלת החברה, בחו"ל ובישראל.

לפרטים בדבר אופן ניהול ההשקעות בחברה, ראה סעיף 11 לפרק א' לדוח התקופתי לשנת 2022.

ישראל

בדומה למגמה העולמית, כלכלת ישראל והמסחר בשווקים הושפעו ברבעון הראשון לשנת 2023, מהמשך העלאת הריבית והמאבק באינפלציה. זאת, לצד משבר חברתי ופוליטי על רקע הרפורמה המשפטית שמקדמת הממשלה, והמחאות ברחבי הארץ. על אף עצירת הליך חקיקת הרפורמה המשפטית, במהלך תקופת הדוח, מגמת אי הוודאות לגבי המשך צעדי הממשלה נמשכה, ותרמה להקפאת גיוסים והשקעות, עצירת הנפקות והסטת כספים לחו"ל. על רקע האמור, נחלש גם השקל מול הדולר והאירו, והגיע בשיא לשווי של 3.68 ש"ח לדולר ו- 3.94 ש"ח לאירו אחד. כך גם, שוק המניות והאג"ח בישראל גילה חולשה יחסית למדדים החיוביים בחו"ל.

על רקע קצב האינפלציה הגבוה לעומת התחזיות המשיך בנק ישראל בהעלאת הריבית ("החלטת הריבית"), שהגיעה בסוף הרבעון הראשון לשנת 2023 ל-4.25%, בתחילת חודש אפריל 2023 ל-4.5%, והעלה אותה פעם נוספת ל-4.75% במהלך חודש מאי 2023, קצב האינפלציה השנתי (חודש אפריל 2023 לעומת חודש אפריל 2022) הגיע לרמה של 5%. בהחלטת הריבית נכללה גם תחזית בנק ישראל בהתייחס לשינויי החקיקה שמקדמת הממשלה, אשר עשויים להיות מלווים בעלייה בפרמיית הסיכון של המדינה, בפגיעה בייצוא, בירידה בהשקעות המקומיות ובביקוש לצריכה פרטית. על פי תחזית הבנק, הפגיעה בתמ"ג עשויה להיות בטווח של 0.8%-2.8% בכל אחת משלוש השנים הראשונות, בכפוף לתרחישים הכלכליים בעקבות שינויי החקיקה, זאת בהתאם לזמן שיידרש ליישוב המחלוקת ולהיחלשות ההשפעה של אותם שינויים, כמו גם לתפיסת הציבור – השווקים הפיננסיים, המגזר הריאלי והצרענים - ביחס אליהם.

בנפרד מתחזית זו הורידה חטיבת המחקר של בנק ישראל את תחזית הצמיחה לשנת 2023 לשיעור של 2.5%, לעומת 2.8% בתחזית הקודמת.

ארה"ב

בעקבות עלייתה של האינפלציה בארה"ב ובעולם, החל בשנת 2022 הבנק הפדרלי המרכזי בארה"ב ("הפד") בהעלאת ריבית, לאחר שנים של ריבית נמוכה. בתוך כשנה, ובאמצעות גל של העלאת ריבית רצופות, עלתה ריבית ארה"ב מ-0.25% ל-5% בסוף הרבעון הראשון לשנת 2023 ורמה של 5.25% במהלך חודש מאי לשנת 2023. בנקים מרכזיים רבים בעולם הלכו בעקבות הבנק הפדרלי המרכזי והעלו את הריבית בחדות במהלך השנה, בניסיון להיאבק באינפלציה שהגיעה לרמתה הגבוהה ביותר מזה עשרות שנים. זאת, על אף הסיכון לבלימת הצמיחה והאטת הצריכה הפרטית.

למרות ההאטה בצריכה והיחלשות מגזר הנדל"ן כתוצאה מעליית הריבית - הוכיחה כלכלת ארה"ב חוסן, המשך תעסוקה גבוהה, שיעור אבטלה נמוך וביצועים טובים יותר מהתחזיות. המגמה החיובית נמשכה ברבעון הראשון לשנת 2023, והתאוששות ניכרת נראתה במדד מניות הטכנולוגיה כתוצאה מהביצועים והגידול בהכנסות ובעסקי הליבה של חברות ההייטק הגדולות. מדד נאסד"ק חתם את הרבעון הראשון לשנת 2023 בעלייה של 16.8%, ומדד S&P500 עלה ב-7%.

עם זאת, במהלך חודש מרס 2023, חוותה הכלכלה האמריקאית משבר, עם קריסת בנק סיליקון ואלי (SVB) ואחריה סגירת סיגניצ'ר בנק, שטילטלו את מגזר ההייטק ואת ציפיות המשקיעים והובילו גם לירידות חדות בשוק האג"ח. הפעולות המשמעותיות שנקט הפד, שכללו אספקת נזילות לבנקים וערבות לפקדונות המשקיעים, וכן העלאת הריבית המתונה ב-0.25% לקראת סוף חודש מרס 2023, שידרו מסר מרגיע לשווקים.

הבנק הפדרלי ציין בהתייחסו למצב המגזר הבנקאי, כי המערכת איתנה ותזרימי הפיקדונות התייצבו. עוד צוין בתחזית הבנק כי תיתכן עוד העלאת ריבית עד סוף שנת 2023, אך החלטות עתידיות יתקבלו בהתאם לנתונים. תחזית הצמיחה הכלכלית הצביעה על גידול של 0.4% במהלך שנת 2023 בתוצר המקומי הגולמי (GDP), נמוך מהערכות קודמות. בתחום האבטלה התחזית מצביעה על גידול צפוי מרמה של 3.6% בסוף הרבעון הראשון לשנת 2023 ל-4.5% בסוף שנת 2023.

אירופה

כלכלת אירופה חוותה טלטלות עמוקות בשנת 2022 על רקע האינפלציה הגואה והמלחמה בין אוקראינה לרוסיה, ואלה המשיכו ללוות אותה גם ברבעון הראשון של שנת 2023. עם זאת, הנציבות האירופית העריכה במהלך חודש פברואר 2023, כי לא יתפתח מיתון וכי שיעור האינפלציה באיחוד האירופי יהיה נמוך מהתחזיות הקודמות, ואילו הצמיחה בכלכלת הגוש תהיה גבוהה יותר ותגיע לכ-0.9%.

המגזר הבנקאי האירופי ספג זעזוע ברבעון הראשון לשנת 2023, לאחר קריסת בנק סיליקון ואלי האמריקאי, שהובילה בתגובת שרשרת למשבר חריף בבנק קרדיט סוויס השוויצרי. על אף תמיכת ממשלת שווייץ ובהמשך רכישת קרדיט סוויס בידי בנק UBS, נרשמה טלטלה במערכת הפיננסית והובילה לירידות מדדים חדות.

הבנק האירופי המרכזי העלה אף הוא את הריבית פעם נוספת לרמה של 3.5% בסוף הרבעון הראשון לשנת 2023 בניסיון לבלום את האינפלציה שהגיעה בחודש פברואר 2023 לשיעור של 8.5% - הרחק מעל טווח היעד של 2%. בבריטניה העלה הבנק המרכזי את הריבית לרמה של 4.25%. קצב האינפלציה השנתי בבריטניה הסתכם בחודש פברואר 2023 ב-10.4%, מעל לתחזיות שצפו ב-9.9%, והושפע בין השאר מעלייה חדה במחירי המזון. בסיכום הרבעון הראשון לשנת 2023, נרשמה מגמה חיובית בבורסות האירופיות – מדד יורוסטוק 50 סיים את הרבעון הראשון לשנת 2023 בעלייה של 13.7%, ומדד יורוסטוק 600 בעלייה של 7.8%.

אפיק האג"ח, אפיק המניות

על רקע התאוששות השווקים ובכלל נכסי הסיכון, המניות והאג"ח ברבעון ראשון לשנת 2023, עלו מדדי המניות בארה"ב, כאשר מדד S&P500 עלה בכ-7% והנאסד"ק עלה בכ-16.8%. מדד ה-Stoxx600 האירופי עלה בכ-13.7% והדאקס עלה בכ-12.25%. מדד MSCI WORLD עלה בכ-7.3%. גם שוק האג"ח העולמי התאפיין במגמה חיובית. בארה"ב ירדו תשואות האג"ח הממשלתיות ל-10 שנים לרמה של 3.47% בסוף הרבעון הראשון לשנת 2023, לעומת תשואה של 3.87% בתחילת השנה.

בעוד המדדים הבינלאומיים המובילים הציגו מגמה חיובית כאמור, שוק המניות המקומי הציג מגמת ירידה במהלך הרבעון הראשון, כאשר מדד ת"א 35 ירד בכ-3.2%, ת"א 125 ירד בכ-4.8% ואילו ת"א 90 איבד כ-9% מערכו.

השקעות נכסי קופות הגמל וקרנות הפנסיה

במהלך הרבעון הראשון לשנת 2023, הגדילה החברה בקשר עם הנכסים שבניהולה את החשיפה לרכיב המניות בכ-1% מרמה של 49% ל-50% במסלולים הכלליים. עיקר ההגדלה לחשיפה המנייתית היא למדדי המניות המובלים בארה"ב. החשיפה המרכזית בישראל באפיק המניות נותרה למניות הבנקים והנדל"ן המניב בישראל, והחשיפה העיקרית בחו"ל נותרה למדדים המובילים בארה"ב ולמניות המשתייכות אליהם. באפיק האג"ח לא בוצעו שינויים מהותיים. בנוסף, הגדילה החברה במהלך הרבעון הראשון לשנת 2023, את החשיפה למטבע חוץ בכ-1%.

השפעת האינפלציה ועליית הריבית בשוק

כמתואר בסעיף 4.1 לעיל, במהלך הרבעון הראשון לשנת 2023, המשיכה מגמת האצת קצב האינפלציה והתגברות החשש למיתון בשווקים בישראל ובעולם, כאשר בישראל העלייה במדד המחירים לצרכן בחודש מרס 2023 שיקפה גידול שנתי של כ-4.98%. בהתאם ובניסיון להאט את המגמה האינפלציונית האמורה, הועלו בארץ ובארה"ב שיעורי הריבית והגיעו כאמור עד לרמה של 4.25% בישראל ובבריטניה ו-5.0% בארה"ב. למגמות העלאת האינפלציה והריבית השפעה על הפעילות העסקית במשק, אשר באה לידי ביטוי, בין היתר, בגידול העלויות התפעוליות, עלויות חומרי הגלם, כח אדם, מימון וכיוצ"ב ועל מצב שוק ההון. בשל טיבה, חשופה פעילות החברה לשינויים בשוקי ההון כאמור. יצוין, כי חלקו העיקרי של החוב הפיננסי של החברה, אשר ניטל על ידי החברה, הינו בריבית קבועה לא צמודה וכתוצאה מכך לא חלה השפעה מהותית על הוצאות המימון שלה. ככלל, עליית ריבית ועליה באינפלציה הינן בעלות פוטנציאל השפעה שלילית על מצב שוק ההון ועל הסביבה העסקית שבה פועלת החברה ובתוך כך עלולות לגרום לירידות בהיקף הנכסים המנוהלים על-ידיה ושוויים, בין אם בשל שינוי מספר העמיתים הפעילים באפיקי החיסכון השונים, ובין אם בשל יצירת מגמות האטה משקית וירידות שיערים. עם זאת, החברה מעריכה כי איתנותה הפיננסית של ומצב נכסיה, יחד עם מבנה החוב שלה, הרכב השקעותיה הפיננסיות, יתרת המזומנים שלה ותזרים המזומנים השוטף הגבוה אותו היא מייצרת, יאפשרו לה להמשיך ולממן את פעילותה ולעמוד בהתחייבויותיה.

הערכות החברה, באשר להשפעות העתידיות של האצת האינפלציה ועליית הריבית במשק ועל תוצאות הפעילות של החברה, הן בגדר מידע צופה פני עתיד כמשמעותו בחוק ניירות ערך אשר התממשותן אינה ודאית ואינן מצויות בשליטתה. הערכות אלו מבוססות על הערכות הנהלת החברה ועשויות שלא להתממש או להתממש באופן שונה, כתוצאה מגורמים שאינם בשליטת החברה, לרבות המשך האצת האינפלציה ועליית הריבית במשק ושינויים מאקרו-כלכליים אחרים, כמו גם בהתממשות איזה מגורמי הסיכון המתוארים בסעיף 19.1.2 לפרק א' בדוח התקופתי 2022.

מקורות:

1. אתר בנק ישראל <https://www.boi.org.il/he/NewsAndPublications/Pages/Default.aspx>
2. אתר הפדרל ריזרב האמריקאי <https://www.federalreserve.gov/>
3. אתר הבנק המרכזי באירופה <https://www.ecb.europa.eu/home/html/index.en.html>
4. מערכת המידע של בלומברג <https://www.bloomberg.com>

4.1.2 שינויים רגולטוריים

לפרטים נוספים אודות המגבלות הרגולטוריות הספציפיות החלות על תחומי פעילות החברה, ראה סעיף 8 לפרק א' לדוח התקופתי לשנת 2022, באור 30 לדוחות הכספיים של החברה לשנת 2022 ובאור 7 לדוחות הכספיים של החברה לרבעון הראשון לשנת 2023, המצורפים לדוח זה.

4.2 תיאור האסטרטגיה העסקית של החברה ויעדיה העיקריים

לפירוט אודות האסטרטגיה העסקית של החברה ויעדיה העיקריים, ראה סעיף 17 לפרק ב' לדוח תקופתי לשנת 2022.

4.3 אירועים מהותיים בתקופת הדוח ולאחריה

לפרטים נוספים בקשר עם אירועים מהותיים בתקופת הדוח ולאחריה ראה סעיף 1.8 לעיל ובאורים 7 ו-8 לדוחות הכספיים של החברה לרבעון הראשון לשנת 2023, המצורפים לדוח זה.

5. אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי**5.1. בקרות ונהלים לגבי הגילוי**

הנהלת החברה, בשיתוף המנכ"ל ומנהל הכספים של החברה, העריכו לתום תקופת הדיווח את האפקטיביות של הבקרות והנהלים לגבי הגילוי של החברה. על בסיס הערכה זו, מנכ"ל החברה ומנהל 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 הרבעוני בהתאם להוראות הדין והוראות הדיווח שקבע הממונה על שוק ההון ביטוח וחסכון ובמועד שנקבע בהוראות אלו.

5.2. בקרה פנימית על דיווח כספי

במהלך הרבעון המסתיים ביום 31 במרס, 2023 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.

י"ר הדירקטוריון

יאיר לוינשטיין

מנכ"ל

ענת כנפו תבור

תאריך אישור הדוח: 23 במאי, 2023

הצהרה (certification)

אני, ענת כנפו תבור, מצהירה כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ (להלן: "החברה המנהלת") לרבעון שהסתיים ביום 31 במרס, 2023 (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 הרבעוניים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות, השינויים בהון העצמי ותזרימי המזומנים של החברה המנהלת 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 החברה המנהלת; וכן-
 - (א) קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לחברה המנהלת. מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברה המנהלת, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;
 - (ב) קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי, או פיקחנו על קביעת בקרה פנימית על דיווח כספי, המיועדת לספק מידע סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכן שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לתקני דיווח בינלאומיים (IFRS) ולהוראות הממונה על שוק ההון;
 - (ג) הערכנו את האפקטיביות של הבקורות ונהלים לגבי הגילוי של החברה המנהלת 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 זה שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי. וכן-
5. אני ואחרים בחברה המנהלת המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון של החברה המנהלת, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי:
 - (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; 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.

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

הצהרה (certification)

אני, ארז יפת, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ (להלן: "החברה המנהלת") לרבעון שהסתיים ביום 31 במרס, 2023 (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 הרבעוניים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות, השינויים בהון העצמי ותזרימי המזומנים של החברה המנהלת למועדים ולתקופות המכוסים בדוח.
4. אני ואחרים בחברה המנהלת המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקרות ונהלים לגבי הגילוי ולבקרה הפנימית על דיווח כספי של החברה המנהלת; וכן-
 - (א) קבענו בקרות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקרות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לחברה המנהלת מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברה המנהלת, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;
 - (ב) קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי, או פיקוחנו על קביעת בקרה פנימית על דיווח כספי, המיועדת לספק מידה סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לתקני דיווח בינלאומיים (IFRS) ולהוראות הממונה על שוק ההון;
 - (ג) הערכנו את האפקטיביות של הבקרות והנהלים לגבי הגילוי של החברה המנהלת והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקרות והנהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו; וכן-
 - (ד) גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי שאירע ברבעון זה שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי. וכן-
5. אני ואחרים בחברה המנהלת המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון של החברה המנהלת, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי:
 - (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; 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.

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

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

דוחות כספיים ביניים מאוחדים

ליום 31 במרס, 2023

בלתי מבוקרים

תוכן העניינים

עמוד

2	סקירת דוחות כספיים ביניים מאוחדים
3	דוחות מאוחדים על המצב הכספי
4	דוחות מאוחדים על רווח או הפסד ורווח כולל אחר
5-6	דוחות מאוחדים על השינויים בהון
7-8	דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים
9-19	באורים לדוחות הכספיים ביניים מאוחדים

דוח סקירה של רואה החשבון המבקר

לבעלי המניות של

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

מבוא

סקרנו את המידע הכספי המצורף של אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ (להלן: "החברה"), הכולל את הדוח על המצב הכספי התמציתי המאוחד ליום 31 במרס, 2023, ואת הדוחות התמציתיים המאוחדים על רווח או הפסד ורווח כולל אחר, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופה זו בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34 - "דיווח כספי לתקופות ביניים", כפי שאומץ על ידי הממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון ובהתאם להנחיות ולדרישות הגילוי שנקבעו על ידו. אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופות ביניים אלו בהתבסס על סקירתנו.

היקף הסקירה

ערכנו את סקירתנו בהתאם לתקן סקירה (ישראל) 2410 של לשכת רואי חשבון בישראל - "סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים הנערכת על ידי רואה החשבון המבקר של הישות". סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים מורכבת מבירורים, בעיקר עם אנשים האחראים לעניינים הכספיים והחשבונאיים, ומיישום נוהלי סקירה אנליטיים ואחרים. סקירה הינה מצומצמת בהיקפה במידה ניכרת מאשר ביקורת הנערכת בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל ולפיכך אינה מאפשרת לנו להשיג ביטחון שניוודע לכל העניינים המשמעותיים שהיו יכולים להיות מזוהים בביקורת. בהתאם לכך, אין אנו מחוויים חוות דעת של ביקורת.

מסקנה

בהתבסס על סקירתנו לא בא לתשומת ליבנו דבר הגורם לנו לסבור שהמידע הכספי הנ"ל אינו ערוך, מכל הבחינות המהותיות, בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34, כפי שאומץ על ידי הממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון ובהתאם להנחיות לדרישות הגילוי שנקבעו על ידו.

ליום	ליום 31 במרס		
	31 בדצמבר	2022	
מבוקר	בלתי מבוקר		
	אלפי ש"ח		
	561,560	567,674	549,763
	-	72,036	-
	56,481	21,220	52,714
	289,758	341,026	273,110
	12,276	20,822	11,072
	-	1,680	-
	13,339	-	11,105
	49,483	77,398	54,941
	162,383	212,599	146,221
	9,846	10,074	6,143
	172,229	222,673	152,364
	87,099	282,970	42,812
	<u>1,242,225</u>	<u>1,607,499</u>	<u>1,147,881</u>
	(* - 2,015)		(* - 238,695)
	238,695	236,679	238,695
	(2,347)	(2,447)	(2,293)
	31,165	31,166	31,165
	1,895	1,350	67
	178,480	352,605	194,866
	<u>447,888</u>	<u>621,368</u>	<u>462,500</u>
	26,762	9,042	27,771
	1,025	4,545	1,044
	-	21,433	-
	164,623	243,892	96,314
	57,362	109,932	54,034
	-	1,680	-
	544,565	595,607	506,218
	794,337	986,131	685,381
	<u>1,242,225</u>	<u>1,607,499</u>	<u>1,147,881</u>

נכסים:
נכסים בלתי מוחשיים
נכסי זכות שימוש
השקעה בחכירה, נטו
הוצאות רכישה נדחות
רכוש קבוע
נכסים המוחזקים למכירה
נכסי מיסים שוטפים
חייבים ויתרות חובה

השקעות פיננסיות:
נכסי חוב סחירים
נכסי חוב אחרים

סך כל ההשקעות הפיננסיות
מזומנים ושווי מזומנים

סך כל הנכסים

הון:
הון מניות
פרמיה על מניות
קרן בגין עסקה עם צד קשור
קרן בגין עסקאות תשלום מבוסס מניות
קרן הון בגין נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר
יתרת רווח

סך כל ההון

התחייבויות:
התחייבויות בגין מסים נדחים
התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
התחייבויות בגין מסים שוטפים
זכאים ויתרות זכות
התחייבות בגין חכירה
התחייבויות המתייחסות לנכסים המוחזקים למכירה
התחייבויות פיננסיות

סך כל ההתחייבויות
סך כל ההון וההתחייבויות
(*) מייצג סכום הנמוך מ-1 אלפי ש"ח.
הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

23 במאי, 2023

ארז יפת
מנהל כספיםענת כנפו- תבור
מנכ"ליאיר לוינשטיין
יו"ר הדירקטוריון

תאריך אישור הדוחות הכספיים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 31 במרס		
	2022	2023	
מבוקר	בלתי מבוקר	אלפי ש"ח	
1,282,992	371,824	264,969	הכנסות מדמי ניהול מקופות גמל ומקרנות פנסיה, נטו רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו והכנסות מימון הכנסות אחרות
(5,283)	(2,678)	656	
1,583	450	1,587	
1,279,292	369,596	267,212	סך כל ההכנסות
453,808	130,251	93,073	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות הוצאות הנהלה וכלליות הוצאות אחרות הוצאות מימון
564,527	125,653	140,505	
27,512	6,435	6,509	
15,587	3,938	3,469	
1,061,434	266,277	243,556	סך כל ההוצאות
217,858	103,319	23,656	רווח לפני מסים על ההכנסה
75,689	37,003	7,270	מסים על ההכנסה
142,169	66,316	16,386	רווח נקי
1,084	1,062	-	רווח (הפסד) כולל אחר (נטו ממס) רווח ממדידה מחדש בגין תוכנית להטבה מוגדרת
1,345	800	12	רווח מהשקעות במכשירים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר
-	-	(1,840)	העברה לדוח רווח או הפסד בגין מימוש השקעות במכשירי חוב בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר
2,429	1,862	(1,828)	סך רווח (הפסד) כולל אחר (נטו ממס)
144,598	68,178	14,558	סך הרווח הכולל

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

סה"כ הון	יתרת רווח	קרן הון בגין נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר	קרן בגין עסקאות תשלום מבוסס מניות	קרן בגין עסקה עם צד קשור	פרמיה על מניות	הון מניות	
בלתי מבוקר אלפי ש"ח							
447,888	178,480	1,895	31,165	(2,347)	238,695	(* -)	יתרה ליום 1 בינואר, 2023 (מבוקר)
16,386	16,386	-	-	-	-	-	רווח נקי
12	-	12	-	-	-	-	רווח (הפסד) כולל אחר (נטו ממס) רווח מהשקעות במכשירים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר העברה לדוח רווח או הפסד בגין מימוש השקעות במכשירי חוב בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר
(1,840)	-	(1,840)	-	-	-	-	סה"כ רווח (הפסד) כולל
14,558	16,386	(1,828)	-	-	-	-	עסקאות עם בעלים שנזקפו ישירות להון: עלות תשלום מבוסס מניות
54	-	-	-	54	-	-	יתרה ליום 31 במרס, 2023 (* מייצג סכום הנמוך מ-1 אלפי ש"ח.
462,500	194,866	67	31,165	(2,293)	238,695	(* -)	
סה"כ הון	יתרת רווח	קרן הון בגין נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר	קרן בגין עסקאות תשלום מבוסס מניות	קרן בגין עסקה עם צד קשור	פרמיה על מניות	הון מניות	
בלתי מבוקר אלפי ש"ח							
551,521	285,227	550	29,867	(1,850)	235,669	2,013	יתרה ליום 1 בינואר, 2022 (מבוקר)
66,316	66,316	-	-	-	-	-	רווח נקי
1,062	1,062	-	-	-	-	-	רווח כולל אחר (נטו ממס) רווחיים אקטואריים מתכנית הטבה מוגדרת לעובדים רווח מהשקעות במכשירים הוניים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר
800	-	800	-	-	-	-	סה"כ רווח כולל
68,178	67,378	800	-	-	-	-	עסקאות עם בעלים שנזקפו ישירות להון: עלות תשלום מבוסס מניות מימוש כתבי אופציות לעובדים
1,669	-	-	2,311	(642)	-	-	יתרה ליום 31 במרס, 2022
-	-	-	(1,012)	-	1,010	2	
621,368	352,605	1,350	31,166	(2,447)	236,679	2,015	

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

דוחות מאוחדים על השינויים בהון

סה"כ הון	יתרת רווח	קרן הון בגין נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר	קרן בגין עסקאות תשלום מבוסס מניות	קרן בגין עסקה עם צד קשור	פרמיה על מניות	הון מניות	
מבוקר אלפי ש"ח							
551,521	285,227	550	29,867	(1,805)	235,669	2,013	יתרה ליום 1 בינואר, 2022
142,169	142,169	-	-	-	-	-	רווח נקי
1,084	1,084	-	-	-	-	-	רווח כולל אחר (נטו ממס) רווחים אקטואריים מתכנית הטבה מוגדרת לעובדים רווח מהשקעות במכשירים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר
1,345	-	1,345	-	-	-	-	
144,598	143,253	1,345	-	-	-	-	סה"כ רווח כולל
1,948	-	-	2,311	(363)	-	-	עסקאות עם בעלים שנוקפו ישירות להון: עלות תשלום מבוסס מניות חלוקת עודף נכסים על התחייבויות לבעלי מניות העברת מניות לחברת האם במסגרת שינוי מבני מימוש כתבי אופציות לעובדים דיבידנד לבעלי המניות של החברה
(179)	-	-	-	(179)	-	-	
-	-	-	-	-	2,015	(2,015)	
-	-	-	(1,013)	-	1,011	2	
(250,000)	(250,000)	-	-	-	-	-	
447,888	178,480	1,895	31,165	(2,347)	238,695	(* -)	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2022

(* מייצג סכום הנמוך מ-1 אלפי ש"ח.)

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 31 במרס		
2022	2022	2023	
מבוקר	בלתי מבוקר		
	אלפי ש"ח		
142,169	66,316	16,386	תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת
			רווח נקי לתקופה
			פריטים שאינם כרוכים בתזרימי מזומנים:
5,971	3,072	1,366	הפסדים (רווחים) נטו מהשקעות פיננסיות:
646	(124)	(1,484)	נכסי חוב סחירים
11,478	2,995	2,973	השקעות אחרות
2,526	33	(538)	הוצאות מימון בגין התחייבויות פיננסיות
749	915	-	הכנסות (הוצאות) מימון, נטו
1,579	607	(55)	ירידת ערך הפסד ממימוש רכוש קבוע ונכס זכות שימוש
1,949	1,670	54	הוצאות (הכנסות) מימון בגין התחייבות בגין חכירה
			עלות תשלום מבוטס מניות
			פחת והפחתות:
9,797	3,179	-	נכסי זכות שימוש
7,488	1,772	1,298	רכוש קבוע
52,696	10,934	12,641	נכסים בלתי מוחשיים
75,689	37,003	7,270	הוצאות מסים על הכנסה
170,568	62,056	23,525	
63,813	12,545	16,648	שינויים בסעיפים מאזניים אחרים:
21,693	(6,268)	(5,458)	שינוי בהוצאות רכישה נדחות, נטו
(72,152)	(25,556)	(68,233)	שינוי בחייבים ויתרות חובה
(595)	(39)	19	שינוי בזכאים ויתרות זכות
12,759	(19,318)	(57,024)	שינוי בהתחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
(12,823)	(3,067)	(3,097)	מזומנים ששולמו והתקבלו במהלך התקופה:
208	892	538	ריבית ששולמה
(122,881)	(62,394)	(4,026)	ריבית שהתקבלה
(135,496)	(64,569)	(6,585)	מסים ששולמו
190,000	44,485	(23,698)	
9,164	3,747	4,836	מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) שוטפת
(11,965)	(3,132)	(46)	תזרימי מזומנים מפעילות השקעה
(44,061)	(9,197)	(845)	תקבולים בגין חכירה
66,358	19,365	18,156	רכישת רכוש קבוע
(37,348)	-	-	השקעה בנכסים בלתי מוחשיים
			מכירות של השקעות פיננסיות, נטו
			תשלום תמורה מותנית בגין רכישת חברות מוחזקות
(17,852)	10,783	22,101	
73,000	-	-	מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) השקעה
(18,532)	(6,823)	(4,342)	תזרימי מזומנים מפעילות מימון
(186,087)	(62,045)	(38,348)	קבלת הלוואות מבנק
(250,000)	-	-	פירעון התחייבות בגין חכירה
			פירעון הלוואות מבנקים ואחרים
			דיבידנד ששולם לבעלי מניות החברה
(381,619)	(68,868)	(42,690)	מזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 31 במרס		
2022	2022	2023	
מבוקר	בלתי מבוקר		
אלפי ש"ח			
(209,471)	(13,600)	(44,287)	<u>ירידה במזומנים ושווי מזומנים</u>
296,570	296,570	87,099	<u>יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה</u>
87,099	282,970	42,812	<u>יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה</u>
<u>פעילויות מהותיות שלא במזומן</u>			
43,871	37,887	-	הכרה בנכס זכות שימוש כנגד התחייבות בגין חכירה
5,538	783	385	רכישת נכסים בלתי מוחשיים
-	457	48	רכישת רכוש קבוע
1,012	1,012	-	הנפקת מניות
179	-	-	חלוקת עודף התחייבות על נכסים לבעלי מניות

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

באור 1: - כללי

א. תיאור כללי של החברה ופעילותה

חברת אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ ("החברה") הינה חברה לניהול קופות גמל וקרנות פנסיה. החברה התאגדה בישראל בתאריך 9 בדצמבר, 2001 ופועלת בכתובת הברזל 19א' ברמת החייל בתל אביב. החברה מנהלת את קרנות הפנסיה וקופות הגמל, כמפורט להלן:

שם קרן הפנסיה	סוג קרן הפנסיה
אלטשולר שחם פנסיה מקיפה אלטשולר שחם פנסיה כללית	חדשה מקיפה חדשה כללית
שם קופת הגמל	סוג קופת הגמל
אלטשולר שחם גמל אלטשולר שחם השתלמות אלטשולר שחם פיצויים אלטשולר שחם חיסכון פלוס אלטשולר שחם חיסכון לילד אלטשולר שחם גמל לעמיתי חבר אלטשולר שחם מרפא אלטשולר שחם להשתתפות בפנסיה תקציבית	תגמולים ופיצויים קרן השתלמות קופה מרכזית לפיצויים קופת גמל להשקעה קופת גמל להשקעה לחיסכון ארוך טווח לילד תגמולים ופיצויים קופה מרכזית לתשלום דמי מחלה קופה מרכזית להשתתפות בפנסיה תקציבית

ב. דוחות כספיים אלה נערכו במתכונת מתומצתת ליום 31 במרס, 2023, ולתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך (להלן - הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים). יש לעיין בדוחות אלה בהקשר לדוחות הכספיים השנתיים של החברה ליום 31 בדצמבר, 2022, ולשנה שהסתיימה באותו תאריך ולבאורים אשר נלוו אליהם (להלן - הדוחות הכספיים השנתיים).

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית

א. מתכונת העריכה של הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים

הדוחות הכספיים ביניים ערוכים בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי 34 *דיווח כספי לתקופות ביניים*, ובהתאם לדרישות הגילוי שנקבעו על ידי הממונה על רשות ההון, ביטוח וחסכון (להלן - "הממונה") בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה-2005 והתקנות שהותקנו מכוחו ובהתאם להוראות הגילוי לפי פרק ד' של תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל - 1970.

המדיניות החשבונאית אשר יושמה בעריכת הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים עקבית לזו שיושמה בעריכת הדוחות הכספיים השנתיים, למעט האמור בסעיף ב' להלן.

ב. יישום לראשונה של תיקונים לתקני חשבונאות קיימים

1. תיקון ל- IAS 8 מדיניות חשבונאית, שינויים באומדנים חשבונאיים וטעויות

בחודש פברואר 2021, פרסם ה- IASB תיקון לתקן חשבונאות בינלאומי 8: *מדיניות חשבונאית, שינויים באומדנים חשבונאיים וטעויות* (להלן – התיקון). מטרת התיקון הינה להציג הגדרה חדשה של המונח "אומדנים חשבונאיים".

אומדנים חשבונאיים מוגדרים כ"סכומים כספיים בדוחות הכספיים הכפופים לאי ודאות במדידה". התיקון מבהיר מהם שינויים באומדנים חשבונאיים וכיצד הם נבדלים משינויים במדיניות החשבונאית ומתיקוני טעויות.

התיקון יושם באופן פרוספקטיבי לתקופות שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר, 2023 והוא חל על שינויים במדיניות חשבונאית ובאומדנים חשבונאיים המתרחשים בתחילת אותה תקופה או אחריה.

לתיקון לעיל לא הייתה השפעה מהותית על הדוחות הכספיים של החברה.

2. תיקון ל- IAS 1, גילוי למדיניות החשבונאית

בחודש פברואר 2021, פרסם ה- IASB תיקון לתקן חשבונאות בינלאומי 1: *הצגת דוחות כספיים* (להלן – התיקון). בהתאם לתיקון, חברות נדרשות לספק גילוי למדיניות החשבונאית המהותית שלהן חלף הדרישה כיום לספק גילוי למדיניות החשבונאית המשמעותית שלהן. אחת מהסיבות העיקריות לתיקון זה נובעת מכך שלמונח "משמעותי" לא קיימת הגדרה ב- IFRS בעוד שלמונח "מהותי" קיימת הגדרה בתקנים שונים ובפרט ב- IAS 1.

התיקון יושם לתקופות שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר, 2023.

לתיקון לעיל לא הייתה השפעה על תמצית דוחות כספיים ביניים מאוחדים של החברה, אך התיקון צפוי להשפיע על גילויי המדיניות החשבונאית בדוחות הכספיים השנתיים של החברה.

באור 3: - מגזרי פעילות

א. כללי

מגזרי הפעילות נקבעו בהתבסס על המידע הנבחן על ידי מקבל ההחלטות התפעוליות הראשי (CODM) לצורכי קבלת החלטות לגבי הקצאת משאבים והערכת ביצועים. בהתאם לזאת, למטרות ניהול, החברה פועלת במגזרי הפעילות הבאים:

1. מגזר פנסיה - הפעילות הינה ניהול קרנות הפנסיה. מוצרי הפנסיה הכלולים במגזר הינם: קרן פנסיה חדשה מקיפה, קרן פנסיה חדשה כללית.

2. מגזר גמל - הפעילות הינה ניהול קופות גמל, לרבות קרנות השתלמות. מוצרי הגמל הכלולים במגזר הינם: קופות תגמולים ופיצויים, קרנות השתלמות, קופות גמל מרכזיות לפיצויי פיטורים, קופה מרכזית לתשלום דמי מחלה, קופה מרכזית להשתתפות בפנסיה תקציבית, קופות גמל להשקעה וקופות גמל להשקעה לחיסכון ארוך טווח לילד.

ביצועי המגזרים מוערכים בהתבסס על תוצאות הרווח והפסד לפני מיסים על הכנסה בנטרול הוצאות והכנסות שאינן מוקצות בין המגזרים כמוצג בדוחות הכספיים.

במגזרי הפנסיה והגמל, הכנסות מדמי ניהול, עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות והוצאות תפעול שויכו ישירות למגזר הפעילות, יתר ההכנסות וההוצאות לא יוחסו למגזרי הפעילות מאחר ומקבל ההחלטות התפעולי הראשי בחברה לא מייחס הוצאות אלה למגזר ספציפי בעת קבלת ההחלטות בחברה.

בנתונים נוספים לגבי מגזר גמל יוחסו הכנסות מדמי ניהול ישירות למגזר. יתר ההוצאות וההכנסות לא שויכו למגזר מאחר ומקבל ההחלטות התפעולי הראשי בחברה אינו בוחן תוצאות אלו.

באור 3: - מגזרי פעילות (המשך)

ב. דיווח בדבר מגזרי פעילות

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס, 2023				
פנסיה	גמל	לא מיוחס למגזרי פעילות	סה"כ	
בלתי מבוקר אלפי ש"ח				
23,562	241,407	-	264,969 (*)	הכנסות מדמי ניהול, נטו
-	-	656	656	רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
-	-	1,587	1,587	הכנסות אחרות
23,562	241,407	2,243	267,212	סך כל ההכנסות
4,643	88,430	-	93,073	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
1,676	5,907	-	7,583	דמי תפעול
6,319	94,337	-	100,656	סך כל ההוצאות המשותפות
17,243	147,070	2,243	166,556	רווח מגזרי
			142,900	הוצאות משותפות בלתי מוקצות
			23,656	רווח לפני מסים על ההכנסה
			(1,828)	הפסד כולל אחר (לפני מס)
			21,828	סך כל הרווח הכולל לשנה לפני מסים על הכנסה

בהתאם לדרישות הגילוי של רשות שוק ההון, ביטוח וחסכון נדרשת החברה לייחס הוצאות משותפות אשר אינן מיוחסות על ידי מקבל החלטות התפעוליות הראשי בחברה למגזרי הפעילות השונים. להלן הייחוס:

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס, 2023				
פנסיה	גמל	לא מיוחס למגזרי פעילות	סה"כ	
בלתי מבוקר אלפי ש"ח				
12,125	120,797	-	132,922	הוצאות הנהלה וכלליות בניכוי דמי תפעול
106	6,403	-	6,509	הוצאות אחרות
268	2,650	551	3,469	הוצאות מימון
12,499	129,850	551	142,900	סה"כ הוצאות משותפות
-	-	(1,828)	(1,828)	הפסד כולל אחר (לפני מס)

(* כולל תקבולים בהיקף של 8.5 מיליון ש"ח שהתקבלו בידי החברה במהלך תקופת הדוח בקשר עם החזרים שביצעה החברה לעמיתה במהלך שנת 2020.

באור 3: - מגזרי פעילות (המשך)

ב. דיווח בדבר מגזרי פעילות (המשך)

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס, 2022				
סה"כ	לא מיוחס למגזרי פעילות		פנסיה	
	גמל	בלתי מבוקר אלפי ש"ח		
371,824	-	343,552	28,272	הכנסות מדמי ניהול, נטו הפסדים מהשקעות, נטו והכנסות מימון הכנסות אחרות סך כל ההכנסות
(2,678)	(2,678)	-	-	
450	450	-	-	
<u>369,596</u>	<u>(2,228)</u>	<u>343,552</u>	<u>28,272</u>	
130,251	-	125,895	4,356	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות דמי תפעול סך כל ההוצאות המשותפות
7,270	-	6,103	1,167	
<u>137,521</u>	<u>-</u>	<u>131,998</u>	<u>5,523</u>	
<u>232,075</u>	<u>(2,228)</u>	<u>211,554</u>	<u>22,749</u>	רווח מגזרי
<u>128,756</u>				הוצאות משותפות בלתי מוקצות
<u>103,319</u>				רווח לפני מסים על ההכנסה
<u>2,413</u>				רווח כולל אחר (לפני מס)
<u>105,732</u>				סך כל הרווח הכולל לשנה לפני מסים על הכנסה

בהתאם לדרישות הגילוי של רשות שוק ההון, ביטוח וחסכון נדרשת החברה לייחס הוצאות משותפות אשר אינן מיוחסות על ידי מקבל החלטות התפעוליות הראשי בחברה למגזרי הפעילות השונים. להלן הייחוס:

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס, 2022				
סה"כ	לא מיוחס למגזרי פעילות		פנסיה	
	גמל	בלתי מבוקר אלפי ש"ח		
118,383	1,831	102,057	14,495	הוצאות הנהלה וכלליות בניכוי דמי תפעול הוצאות אחרות הוצאות מימון
6,435	915	5,275	245	
<u>3,938</u>	<u>337</u>	<u>3,326</u>	<u>275</u>	
<u>128,756</u>	<u>3,083</u>	<u>110,658</u>	<u>15,015</u>	סה"כ הוצאות משותפות
<u>2,413</u>	<u>800</u>	<u>1,393</u>	<u>220</u>	רווח כולל אחר (לפני מס)

באור 3: - מגזרי פעילות (המשך)

ב. דיווח בדבר מגזרי פעילות (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2022			
סה"כ	לא מיוחס למגזרי פעילות		פנסיה
	מבוקר אלפי ש"ח	גמל	
1,282,992	-	1,176,199	106,793
(5,283)	(5,283)	-	-
1,583	1,583	-	-
1,279,292	(3,700)	1,176,199	106,793
453,808	-	435,523	18,285
29,827	-	25,007	4,820
483,635	-	460,530	23,105
795,657	(3,700)	715,669	83,688
577,799			
217,858			
2,992			
220,850			

הכנסות מדמי ניהול, נטו
הפסדים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
הכנסות אחרות
סך כל ההכנסות

עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
דמי תפעול
סך כל ההוצאות המשותפות

רווח מגזרי

הוצאות משותפות בלתי מוקצות

רווח לפני מסים על ההכנסה

רווח כולל אחר (לפני מס)

סך כל הרווח הכולל לשנה לפני מסים על הכנסה

בהתאם לדרישות הגילוי של רשות שוק ההון, ביטוח וחסכון נדרשת החברה לייחס הוצאות משותפות אשר אינן מיוחסות על ידי מקבל החלטות התפעוליות הראשי בחברה למגזרי הפעילות השונים. להלן הייחוס:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2022			
סה"כ	לא מיוחס למגזרי פעילות		פנסיה
	מבוקר אלפי ש"ח	גמל	
534,700	6,097	472,380	56,223
27,512	815	26,092	605
15,587	2,530	11,965	1,092
577,799	9,442	510,437	57,920
2,992	1,345	1,084	563

הוצאות הנהלה וכלליות בניכוי דמי תפעול
הוצאות אחרות
הוצאות מימון

סה"כ הוצאות משותפות

רווח כולל אחר (לפני מס)

באור 3: - מגזרי פעילות (המשך)

ג. נתונים נוספים לגבי מגזר גמל

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס, 2023							
סה"כ	קופה מרכזית לתשלום דמי מחלה	קופה מרכזית להשתתפות בפנסיה תקציבית	קופות גמל להשקעה לחיסכון ארוך טווח ליילד	קופת גמל להשקעה	קופות מרכזיות לפיצויים	קרנות השתלמות	קופות אישיות לתגמולים ולפיצויים
אלפי ש"ח							
234,074	53	174	3,657	17,772	1,239	109,343	101,836
(7,333)*							
241,407							
94,337							
147,070							

(*) כולל תקבולים בהיקף של 8.4 מיליון ש"ח שהתקבלו בידי החברה במהלך תקופת הדוח בקשר עם החזרים שביצעה החברה לעמיתה במהלך שנת 2020.

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס, 2022							
סה"כ	קופה מרכזית לתשלום דמי מחלה	קופה מרכזית להשתתפות בפנסיה תקציבית	קופות גמל להשקעה לחיסכון ארוך טווח ליילד	קופת גמל להשקעה	קופות מרכזיות לפיצויים	קרנות השתלמות	קופות אישיות לתגמולים ולפיצויים
בלתי מבוקר אלפי ש"ח							
344,600	61	63	3,543	26,320	1,613	160,413	152,587
(1,048)							
343,552							
131,998							
211,554							

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2022							
סה"כ	קופה מרכזית לתשלום דמי מחלה	קופה מרכזית להשתתפות בפנסיה תקציבית	קופות גמל להשקעה לחיסכון ארוך טווח ליילד	קופת גמל להשקעה	קופות מרכזיות לפיצויים	קרנות השתלמות	קופות אישיות לתגמולים ולפיצויים
אלפי ש"ח							
1,177,943	227	248	13,835	89,390	5,875	549,872	518,496
(1,744)							
1,176,199							
460,530							
715,669							

באור 4: - התחייבויות פיננסיות

א. פרוט התחייבויות פיננסיות

31 בדצמבר, 2022		31 במרס, 2022		31 במרס, 2023		
ערך בספרים* (שווי הוגן**)	ערך בספרים* (שווי הוגן**)	ערך בספרים* (שווי הוגן**)	ערך בספרים* (שווי הוגן**)	ערך בספרים* (שווי הוגן**)	ערך בספרים* (שווי הוגן**)	
מבוקר		מבוקר		בלתי מבוקר		
אלפי ש"ח						
468,034	545,078	553,109	595,912	431,402	506,606	הלוואות מתאגידים בנקאיים
468,034	545,078	553,109	595,912	431,402	506,606	סך התחייבויות פיננסיות

* כולל ריבית לשלם.

** השווי הוגן מבוסס על היוון תזרימי המזומנים העתידיים (קרן וריבית) של כל הלוואה בריבית השוק המתאימה בהתאם לדירוג האשראי של החברה ומח"מ הלוואה הרלוונטי.

ב. אמות מידה פיננסיות

נכון ליום 31 במרס, 2023, החברה עומדת באמות המידה הפיננסיות אשר נקבעו מול הבנקים.

ג. שווי הוגן של נכסים פיננסיים בחלוקה לרמות

31 במרס, 2023				
סה"כ	רמה 3	רמה 2	רמה 1	
בלתי מבוקר				
אלפי ש"ח				
146,221	-	-	146,221	נכסי חוב סחירים מוצגים בשווי הוגן דרך רווח והפסד
54	-	54	-	נכס חוב לא סחיר מוצג בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר
6,089	6,089 (*)	-	-	נכס חוב לא סחיר מוצג בשווי הוגן דרך רווח והפסד
152,364	6,089	54	146,221	סה"כ
31 במרס, 2022				
סה"כ	רמה 3	רמה 2	רמה 1	
בלתי מבוקר				
אלפי ש"ח				
212,599	-	-	212,599	נכסי חוב סחירים מוצגים בשווי הוגן דרך רווח והפסד
2,900	-	2,900	-	נכס חוב לא סחיר מוצג בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר
7,174	7,174 (*)	-	-	נכס חוב לא סחיר מוצג בשווי הוגן דרך רווח והפסד
222,673	7,174	2,900	212,599	סה"כ
31 בדצמבר, 2022				
סה"כ	רמה 3	רמה 2	רמה 1	
מבוקר				
אלפי ש"ח				
162,383	-	-	162,383	נכסי חוב סחירים מוצגים בשווי הוגן דרך רווח והפסד
3,541	-	3,541	-	נכס חוב לא סחיר מוצג בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר
6,305	6,305 (*)	-	-	נכס חוב לא סחיר מוצג בשווי הוגן דרך רווח והפסד
172,229	6,305	3,541	162,383	סה"כ

* לפרטים נוספים ראה באור ד' להלן.

באור 4: - מכשירים פיננסיים (המשך)ד. טכניקות הערכה (רמה 3 במדרג השווי ההוגן)

השווי ההוגן של צפי הרווחים העתידיים בתוספת הכנסות לקבל ליום 31 במרס, 2023, ליום 31 במרס, 2022 וליום 31 בדצמבר, 2022 נאמד בכ-6.1 מיליון ש"ח, בכ-7.2 מיליון ש"ח ובכ-6.3 מיליון ש"ח, בהתאמה. צפי הרווחים העתידיים בתוספת הכנסות לקבל הונו בשיעור של 7%. במהלך תקופת הדוח רשמה החברה רווח בגין שערך נכס חוב אחר בסך של 102 אלפי ש"ח אשר נזקפו לסעיף הכנסות מימון.

באור 5: - הון ודרישות הון

א. מדיניות ההנהלה היא להחזיק בסיס הון איתן במטרה לשמר את יכולת החברה להמשיך את פעילותה כדי שתוכל להניב תשואה לבעלי מניותיה וכן על מנת לתמוך בפעילות עסקית עתידית. החברה כפופה לדרישות הון הנקבעות על ידי הממונה.

ב. יש לקרוא את המידע לעניין דרישות ההון יחד עם המידע הכלול בבאור 14' לדוחות הכספיים השנתיים של החברה לשנת 2022.

ג. להלן נתונים בדבר ההון הנדרש והקיים של החברה בהתאם לתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (הון עצמי מזערי הנדרש מקבוצה מנהלת של קופת גמל או קרן פנסיה) התשע"ב-2012 (להלן- תקנות ההון) והנחיות הממונה.

31 בדצמבר 2022	31 במרס 2022	31 במרס 2023	
מבוקר	בלתי מבוקר	אלפי ש"ח	
317,989	388,210	308,244	הסכום הנדרש על פי תקנות ההון (א)
447,888	621,368	462,500	הון עצמי קיים
129,899	233,158	154,256	עודף ליום הדוח
			(א) הסכום הנדרש כולל דרישות הון בגין:
92,690	121,480	88,936	היקף נכסים מנוהלים
235,299	250,703	229,308	הוצאות שנתיות
-	40,041	-	דרישה בגין חברה נשלטת (**)
(10,000)	(10,000)	(10,000)	הקלה בגין עריכת ביטוח (*)
-	(14,014)	-	הקלה בגין חברה נשלטת (**)
317,989	388,210	308,244	סך כל הסכום הנדרש

(*) בהתאם לסמכותו פרסם הממונה בחודש פברואר 2012, חוזר שעיקריו מתן הקלות בדרישות ההון לחברות מנהלות מסוימות. בהתאם לחוזר, בין יתר הדברים, חברה מנהלת אשר ערכה ביטוח אחריות מקצועית או ביטוח לכיסוי מעילה באמון של עובדיה, כאמור בתקנה 41(ו) לתקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל), התשכ"ד-1964 בסכום העולה על הסכום הנדרש ממנה בהתאם לתקנה זו (להלן: "סכום הביטוח העודף"), רשאית להפחית את סכום ההון העצמי המזערי בשקלים חדשים הנדרש ממנה בתאריך הדוח, לפי תקנה 3 לתקנות ההון, בשיעור של 20% מסכום הביטוח העודף ובכפוף למספר מגבלות וביניהן שהסכום המופחת לא יעלה על 30% מסכום ההון העצמי המזערי הנדרש.

(**) לפרטים נוספים ראה באור 14 לדוחות הכספיים השנתיים של החברה לשנת 2022.

באור 5: - הון ודרישות הון (המשך)

ד. מלבד הדרישות הכלולות בחוק החברות, חלוקת דיבידנד מעודפי הון בחברות מנהלות כפופה לדרישות ועמידה בכללי תקנות ההשקעה החדשות וההבהרות שיצאו בגינן.

ה. נכון ליום 31 במרס, 2023, החברה עומדת בדרישות להון עצמי מזערי.

באור 6: - התחייבויות תלויות והתקשרויות

א. הליכים משפטיים ואחרים נגד החברה

להלן טבלה מסכמת של הסכומים הנתבעים במסגרת בקשות תלויות לאישור תובענות כייצוגיות שהוגשו כנגד החברה, כפי שצוינו על ידי התובעים בכתבי הטענות אשר הוגשו מטעמם. מובהר, כי הסכום הנתבע אינו מהווה בהכרח כימות של סכום החשיפה המוערכת על ידי החברה, שכן המדובר בהערכות מטעם התובעים אשר דינן להתברר במסגרת ההליך המשפטי. עוד מובהר כי הטבלה להלן אינה כוללת הליכים שהסתיימו, לרבות הליכים שהסתיימו לאחר שאושר בהם הסכם פשרה.

בקשות לאישור תובענות כייצוגיות כנגד החברה:
טבלה מסכמת

הסכום הנתבע במיליוני ש"ח	כמות תביעות
-----------------------------	----------------

בקשות תלויות לאישור תובענות כייצוגיות:

117	2	צוין סכום התביעה
-	3	לא צוין סכום התביעה

ב. הליכים משפטיים ואחרים נגד פסגות קופות גמל ופנסיה בע"מ (להלן: "פסגות גמל") אשר כאמור מוזגה לתוך החברה

בקשות לאישור תובענות כייצוגיות כנגד פסגות גמל אשר כאמור מוזגה לתוך החברה:
טבלה מסכמת

הסכום הנתבע במיליוני ש"ח	כמות תביעות
-----------------------------	----------------

בקשות תלויות לאישור תובענות כייצוגיות:

431	2	צוין סכום תביעה
-	3	לא צוין סכום תביעה

בתקופת הדוח לא חלו התפתחויות מהותיות מהמתואר בבאור 29 לדוחות הכספיים השנתיים של החברה לשנת 2022.

סכום ההפרשה הכולל בגין התביעות שהוגשו כנגד פסגות בית השקעות בע"מ ופסגות גמל אשר מוזגו לתוך החברה מסתכם לכ-3,030 אלפי ש"ח נכון ליום 31 במרס, 2023.

באור 7: -

אירועים משמעותיים בתקופת הדיווח

א. בהמשך לאמור בבאור 18'ג'2023 לדוחות הכספיים השנתיים לשנת 2022, ביום 21 במרס, 2023, אישר דירקטוריון החברה, הארכת מסגרת האשראי מבנק הפועלים בסך של 70 מיליון ש"ח אשר בתוקף עד ליום 28 במרס, 2023, לתקופה של 3 חודשים נוספים. ניצול מהמסגרת יהיה בריבית שקלית משתנה בהתאם לריבית הפריים בניכוי 0.5%. כמו כן, ביום 28 במרס, 2023, פרעה החברה את כלל מסגרת האשראי המנוצלת בסך של 26 מיליון ש"ח. לפרטים נוספים בדבר אישור הדירקטוריון להארכה נוספת של מסגרת האשראי ראה באור 8'ב' להלן.

ב. תקנות וחוזרים מהותיים בתחום

להלן תמצית החקיקה שפורסמה ואשר עשויה להשפיע מהותית על הדוחות הכספיים של חברה:

חוזר הוראות למקורות מידע פיננסי שהם גופים מוסדיים – טיוטה

ביום 1 במרס, 2023 פורסמה רשות שוק ההון את טיוטת חוזר גופים מוסדיים 2022-338 "חוזר הוראות למקורות מידע פיננסי שהם גופים מוסדיים – טיוטה" (להלן: "הטיוטה"), וזאת בהמשך לחוק שירות מידע פיננסי שפורסם בנובמבר 2021 הקובע כי נותן שירות מידע פיננסי יקבל מידע פיננסי אודות לקוח מאת מקורות מידע (ביניהם- גוף מוסדי), ובהתאם להסכמת הלקוח. במסגרת הטיוטה, מוצע לקבוע כללים כיצד לאפשר גישה למידע אודות "סל אשראי" ומידע פיננסי, לרבות פעולות וחובות הנדרשות לצורך יישום הוראות חוק שירות מידע פיננסי בהקשר של מקורות מידע שהם גופים מוסדיים. הטיוטה קובעת כי כל בית השקעות נדרש לתקשר ישירות עם כל נותן שירות שקיבל רישיון מתאים. הטיוטה מטילה על החברה הקמת תשתית חדשה.

באור 8: -

אירועים משמעותיים לאחר תקופת הדיווחא. תקנות וחוזרים מהותיים בתחום

להלן תמצית החקיקה שפורסמה ואשר עשויה להשפיע מהותית על הדוחות הכספיים של חברה:

טיוטת תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (עמלת הפצה לסוכן ביטוח פנסיוני) התשפ"ג-2023

ביום 3 באפריל, 2023 פורסמה טיוטת תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (עמלת הפצה לסוכן ביטוח פנסיוני), התשפ"ג-2023 (להלן: "הטיוטה"), המציעה לקבוע מנגנון החזר מדורג של עמלות חד פעמיות המשולמות לסוכני ביטוח פנסיונים ככל שאירע לפחות אחד מהמקרים הבאים, בשש השנים הראשונות לאחר צירוף עמית לקופת גמל או ממועד מינוי הסוכן: (1) העמית נייד את הכספים למוצר פנסיוני אחר; (2) העמית משך כספים מקופת גמל, למעט משיכה מקופת גמל להשקעה; (3) העמית ביטל את מינוי הסוכן. עוד מוצע לקבוע, כי גוף מוסדי לא יוכל להתנות ולסייג תנאי זה במסגרת הסכם ההפצה ויהיה עליו לפעול להשבת החלק היחסי מהעמלה החד-פעמית ששולמה על ידו, בהתאם לשיעורים הקבועים בתקנות.

ב. ביום 23 במאי, 2023, תוקן הסכם השירותים בין החברה ואלטשולר שחם פיננסים בע"מ ("אלטשולר פיננסים"), כך שהחברה תוכל לספק לאלטשולר פיננסים שירותים שונים, כמוגדר בהסכם השירותים, והתמורה בה תישא אלטשולר פיננסים בגין השירותים שתקבל, תהא בגובה עלות בלבד (Cost).

ג. בהמשך לאמור בבאור 7'א' לעיל, ביום 23 במאי, 2023, אישר דירקטוריון החברה, הארכת מסגרת האשראי מבנק הפועלים בסך של 70 מיליון ש"ח אשר מסתיימת ביום 29 ביוני, 2023, לתקופה של שנה בתנאים דומים למסגרת הנוכחית.

ד. בהמשך לאמור בבאור 18'ג'2023 לדוחות הכספיים השנתיים לשנת 2022, ביום 23 במאי, 2023, אישר דירקטוריון החברה, נטילת מסגרת אשראי חדשה מבנק הפועלים בסך של 50 מיליון ש"ח חלף המסגרת האשראי אשר מסתיימת ביום 14 בספטמבר, 2023, בתנאים דומים למסגרת האשראי המתוארת בבאור 8'ג' לעיל.