



**אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ**

=====

**אלטשולר שחם פנסיה מקיפה**

**דוחות ביניים כספיים**

**ליום 31 במרס 2023**

**(בלתי מבוקרים)**

# אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

## תוכן העניינים

### עמוד

3	דין וחשבון רואי החשבון המבקרים
4	מאזנים
5	דוחות הכנסות והוצאות
6	דוחות תנועה בקרן פנסיה
7-15	באורים לדוחות הכספיים

## דוח סקירה של רואה החשבון המבקר לעמיתים של אלטשולר שחם - קרן פנסיה מקיפה המנוהלת על-ידי אלטשולר שחם פנסיה וגמל בע"מ

### מבוא

סקרנו את המידע הכספי המצורף של אלטשולר שחם - קרן פנסיה מקיפה (להלן - **הקרן**) המנוהלת על-ידי אלטשולר שחם פנסיה וגמל בע"מ, הכוללת את הדוחות התמציתיים על המצב הכספי ביניים ליום 31 במרס, 2023, ואת הדוחות התמציתיים על ההכנסות וההוצאות ודוח על התנועה בקרן הפנסיה לתקופה של שלושה חודשים שנסתיימה באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופת ביניים זו בהתאם לתקן חשבונאות 14 של המוסד לתקינה בחשבונאות "דיווח כספי לתקופות ביניים" ובהתאם להנחיות הממונה על שוק ההון ביטוח וחסכון (להלן - **הנחיות הממונה**) ובהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) התשס"ה - 2005, והתקנות שהותקנו מכוחו (להלן - **חוק הפיקוח**). אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופת ביניים זו בהתבסס על סקירתנו.

המידע הכספי ביניים תמציתי ליום 31 במרס, 2022, ולתקופה של שלושה חודשים שנסתיימה באותו תאריך, נסקרו על-ידי רואי חשבון מבקרים אחרים, אשר הדוח שלהם עליהם מיום 30 במאי, כלל מסקנה בלתי מסוייגת.

### 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 האנשים האחראים לעניינים הכספיים והחשבונאיים, ומיישום נהלי 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 מחוים דעה 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 14 של המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות, בהתאם להוראות הממונה ובהתאם לחוק הפיקוח.

## אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

### אלטשולר שחם פנסיה מקיפה מאזנים ביניים מאוחדים

<u>31 בדצמבר</u> <u>2022</u> <u>אלפי ש"ח</u> <u>מבוקר</u>	<u>31 במרס</u> <u>2022</u> <u>אלפי ש"ח</u> <u>בלתי מבוקר</u>	<u>31 במרס</u> <u>2023</u> <u>אלפי ש"ח</u> <u>בלתי מבוקר</u>	<u>ביאור</u>	
2,651,966	4,371,342	1,184,324		רכוש שוטף
8,843	5,532	47,643		מזומנים ושווי מזומנים
<u>2,660,809</u>	<u>4,376,874</u>	<u>1,231,967</u>		חייבים ויתרות חובה
5,515,627	6,393,896	3,359,903		<b>השקעות פיננסיות</b>
10,351,315	9,773,249	10,740,058	3	נכסי חוב סחירים
4,851,269	4,138,653	7,419,173		נכסי חוב שאינם סחירים
<u>3,174,137</u>	<u>6,007,047</u>	<u>3,028,537</u>		מניות
				השקעות אחרות
<u>23,892,348</u>	<u>26,312,845</u>	<u>24,547,671</u>		<b>סך כל השקעות פיננסיות</b>
8,041	7,387	8,436		נדל"ן להשקעה
318,302	100,002	369,345		נכסי ביטוח משנה
<u>26,879,500</u>	<u>30,797,108</u>	<u>26,157,419</u>		<b>סך כל הנכסים</b>
1,221,959	546,380	787,310		<b>זכאים ויתרות זכות</b>
21,482,906	26,440,384	20,495,008		<b>התחייבות לעמיתים שאינם מקבלי קצבה :</b>
2,921,756	2,797,536	3,565,444		התחייבות לעמיתים פעילים
<u>24,404,662</u>	<u>29,237,920</u>	<u>24,060,452</u>		התחייבות לעמיתים שאינם פעילים
				<b>סה"כ התחייבות לעמיתים שאינם מקבלי קצבה</b>
1,240,293	964,002	1,306,324	4	<b>התחייבויות למקבלי קצבה</b>
8,869	14,019	8,016	4	התחייבות לפנסיונרים
<u>1,249,162</u>	<u>978,021</u>	<u>1,314,340</u>		התחייבות למקבלי קצבה קיימים
				<b>סה"כ התחייבויות למקבלי קצבה</b>
			5	
3,572	41,092	10,047		<b>עודף (גירעון) אקטוארי :</b>
145	(6,305)	(14,730)		עודף (גרעון) אקטוארי הנובע מגורמים דמוגרפיים
<u>3,717</u>	<u>34,787</u>	<u>(4,683)</u>		עודף (גרעון) אקטוארי הנובע מגורמי תשואה וריבית
25,657,541	30,250,728	25,370,109		<b>סך כל עודף (גירעון) אקטוארי</b>
<u>26,879,500</u>	<u>30,797,108</u>	<u>26,157,419</u>		<b>סך כל ההתחייבויות הפנסיוניות</b>
				<b>סך כל ההתחייבויות</b>

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

ארז יפת –  
מנהל כספים

ענת כנפו תבור -  
מנכ"ל

יאיר לוינשטיין -  
יו"ר דירקטוריון

23 במאי 2023  
תאריך אישור  
הדוחות הכספיים

# אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

## אלטשולר שחם פנסיה מקיפה

### דוחות ביניים מאוחדים על הכנסות והוצאות

<u>לשנה שהסתיימה</u> <u>ביום 31 בדצמבר</u> <u>2022</u> <u>אלפי ש"ח</u> <u>מבוקר</u>	<u>לתקופה של שלושה חודשים</u> <u>שהסתיימה ביום 31 במרס</u> <u>2022</u> <u>אלפי ש"ח</u> <u>בלתי מבוקר</u>		<u>2023</u> <u>אלפי ש"ח</u> <u>בלתי מבוקר</u>	<u>באור</u>	<u>(הפסדים)</u>
68,659	(6,659)	30,262			<b>ממזומנים ושווי מזומנים</b>
50,949	(34,841)	83,173			מהשקעות :
1,022,257	237,930	247,138			מנכסי חוב סחירים
(516,620)	103,036	(30,733)			מנכסי חוב שאינם סחירים
(3,434,133)	(908,716)	540,584			ממניות
382	(96)	(627)			מהשקעות אחרות
(2,877,165)	(602,687)	839,535			מנדל"ן להשקעה
					<b>סך כל ההכנסות (הפסדים)</b>
					<b>מהשקעות</b>
402	103	1			הכנסות אחרות, נטו
(2,808,104)	(609,243)	869,798			<b>סך כל ההכנסות (הפסדים)</b>
102,071	27,139	22,615	6		<b>הוצאות</b>
33,875	9,627	10,481			דמי ניהול
21,771	6,433	4,214			הוצאות ישירות
157,717	43,199	37,310			מיסים
					<b>סך כל ההוצאות</b>
(2,965,821)	(652,442)	832,488			<b>עודף הכנסות (הפסדים) על</b>
					<b>הוצאות לתקופה</b>

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים

# אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

## אלטשולר שחם פנסיה מקיפה

### דוחות ביניים מאוחדים על התנועה בקרן הפנסיה

<u>לשנה שהסתיימה</u> <u>ביום 31 בדצמבר</u> <u>2022</u> <u>אלפי ש"ח</u> <u>מבוקר</u>	<u>לתקופה של שלושה חודשים</u> <u>שהסתיימה ביום 31 במרס</u> <u>2022</u> <u>אלפי ש"ח</u> <u>בלתי מבוקר</u>	<u>2023</u> <u>אלפי ש"ח</u> <u>בלתי מבוקר</u>	
30,267,650	30,267,650	25,657,541	<b>סך נכסים בניכוי</b> <b>התחייבויות שוטפות</b> <b>ליום 1 בינואר של השנה</b>
4,613,290	1,178,589	1,020,984	<b>תקבולים:</b> תקבולים מדמי גמולים תקבולים מדמי סליקה חלקם של מבטח משנה בתקבולים מדמי גמולים הכנסות מעמלות של מבטח משנה <b>סך כל תקבולים, נטו</b>
881	564	610	
(244,729)	(62,284)	(58,309)	
12,170	139	-	
4,381,612	1,117,008	963,285	
(105)	(28)	(11)	<b>תשלומים:</b> <b>תשלומים למקבלי קצבה קיימים</b> תשלומי פנסיית זקנה תשלומי פנסיית שאירים תשלומי פנסיית נכות
(426)	(105)	(107)	
(555)	(162)	(87)	
(1,086)	(295)	(205)	
(46,090)	(10,578)	(12,723)	<b>תשלומים לפנסיונרים</b> תשלומי פנסיית זקנה תשלומי פנסיית שאירים תשלומי פנסיית נכות
(6,795)	(1,233)	(2,584)	
(34,248)	(6,371)	(11,821)	
(87,133)	(18,182)	(27,128)	
(341,494)	(87,047)	(95,480)	<b>תשלומים אחרים</b> פדיונות חלקם של מבטחי משנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות
241,036	45,975	66,430	
(188,677)	(59,549)	(56,383)	
168,124	77,132	16,324	<b>סך כל התשלומים</b> <b>העברות צבירה לקרן</b> העברות מחברות ביטוח העברות מקרנות פנסיה חדשות העברות מקופות גמל
1,558,566	637,454	196,900	
84,127	36,844	20,143	
1,810,817	751,430	233,367	
(42,481)	(11,342)	(8,170)	<b>העברות צבירה מהקרן</b> העברות לחברות ביטוח העברות לקרנות פנסיה חדשות העברות לקופות גמל
(7,467,185)	(1,131,592)	(2,219,394)	
(138,374)	(30,435)	(32,625)	
(7,648,040)	(1,173,369)	(2,260,189)	
(5,837,223)	(421,939)	(2,026,822)	
(2,965,821)	(652,442)	832,488	<b>העברות צבירה, נטו</b> עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה מועבר מדוח הכנסות והוצאות
<b>25,657,541</b>	<b>30,250,728</b>	<b>25,370,109</b>	<b>סך הנכסים בניכוי התחייבויות שוטפות לסוף תקופה</b> הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים

# אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

## אלטשולר שחם פנסיה מקיפה

### באורים לדוחות כספיים ביניים

#### באור 1 – כללי

- א. אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ (להלן: "החברה המנהלת") התאגדה ביום 9 בדצמבר 2001 והיא עוסקת בניהול קופות גמל וקרנות פנסיה. בשנת 2011 שונה שמה של החברה המנהלת מאלטשולר שחם קופות גמל בע"מ לשמה הנוכחי.
- החברה המנהלת קיבלה מאת 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 לקרנות פנסיה מתחילת שנת 1995. הקרן האמורה, מנוהלת על פי ההוראות להקמה וניהול של קרנות פנסיה חדשות שפורסמו על ידי הממונה.
- ב. קרן הפנסיה אלטשולר שחם פנסיה מקיפה (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. קרן הפנסיה החלה לפעול בחודש יולי 2008. הקרן מנוהלת על ידי החברה המנהלת במערכת חשבונות נפרדת. הקרן קיבלה אישור קופת גמל לקצבה על פי חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) התשס"ה 2005. לקרן נקבעו מנגנוני איזון למקרה של היווצרות גירעונות אקטואריים.

#### ג. מדיניות השקעות:

- להלן עיקרי מדיניות ההשקעות של המסלולים השונים בקרן:
1. **פנסיה מקיפה לבני 50 ומטה** - בהתאם למדיניות ההשקעה שתיקבע על ידי ועדת השקעות, בהתחשב, בין היתר, בגילאי העמיתים במסלול.
  2. **פנסיה מקיפה לבני 50 עד 60** - בהתאם למדיניות ההשקעה שתיקבע על ידי ועדת השקעות, בהתחשב, בין היתר, בגילאי העמיתים במסלול.
  3. **פנסיה מקיפה לבני 60 ומעלה** - בהתאם למדיניות ההשקעה שתיקבע על ידי ועדת השקעות, בהתחשב, בין היתר, בגילאי העמיתים במסלול (ראה גם סעיף ד'2).
  4. **מקיפה מסלול מניות** – נכסי המסלול יהיו חשופים למניות בארץ ובח"ל, בשיעור חשיפה שלא יפחת מ- 75% מנכסי המסלול.
  5. **מקיפה מסלול הלכה** - נכסי המסלול יהיו חשופים לנכסים מסוגים שונים בכפוף להוראות הדין ובכפוף לכללי הלכה יהודית בלבד. ההשקעות במסלול תהיינה בסמכותה ובאחריותה של ועדת ההשקעות והחברה המנהלת תהיה חייבת לפעול בנאמנות כלפי העמיתים במסלול זה. השאת התשואה במסלול מוגבלת בכך שהשקעות המסלול כפופות לכללי ההלכה היהודית.
  6. **מסלול פאסיבי** – **מדדי מניות** – 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 ועדת השקעות. המסלול החל את פעילותו בחודש אפריל 2022.
  7. **פנסיה מקיפה 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. המסלול החל את פעילותו בחודש ינואר 2023.
  8. **פנסיה מקיפה 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. המסלול החל את פעילותו בחודש ינואר 2023.

## אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

### אלטשולר שחם פנסיה מקיפה

### באורים לדוחות כספיים ביניים

#### באור 1 – כללי (המשך)

- ד. החברה 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.
- א. בקרן הפנסיה המקיפה קיימים 18 מסלולי ביטוח שונים מתוכם 11 מסלולים אשר נפתחו בחודש יוני 2018 בעת עידכון תקנון הקרן לתקנון האחד בהתאם להוראות ההסדר התחיקתי. 7 מסלולי הביטוח הישנים שהיו קיימים לפני מועד כניסת התקנון האחד סגורים למצטרפים חדשים החל מיום 1 ביוני 2018.

#### באור 2 – מדיניות חשבונאית

דוחות ביניים אלה נערכו על פי הכללים החשבונאיים המקובלים כמתחייב לצורך עריכת דוחות כספיים לתקופות ביניים בהתאם להנחיות רשות שוק ההון וביטוח וחסכון ולתקן 14 של המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות.

דוחות הביניים נערכו ליום 31 במרס 2023 ולתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך. יש לעיין בדוחות אלה בהקשר לדוחות הכספיים השנתיים של הקרן ליום 31 בדצמבר 2022 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך ולבאורים אשר נלוו אליהם (להלן – הדוחות השנתיים).

עיקרי המדיניות החשבונאית יושמו בדוחות ביניים אלה באופן עקבי ליישום בדוחות השנתיים.



# אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

## אלטשולר שחם פנסיה מקיפה

### באורים לדוחות כספיים ביניים

#### באור 3 – נכסי חוב שאינם סחירים

א. בתאריך 1 ביולי 2017 נכנסו לתוקף תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (זקיפת תשואה בקרן פנסיה חדשה מקיפה), תשע"ז-2017 (להלן "התקנות"), על מנת למנוע את בעיית הסבסוד הצולב של המבוטחים והפנסיונרים בקרנות הפנסיה החדשות המקיפות. בהתאם לתקנות אלו החל מאותו מועד השתנתה זקיפה התשואה בגין אגרות החוב המיועדות של קרן פנסיה חדשה מקיפה כך, שלפחות 60% מהתשואה הנובעת מאגרות החוב המיועדות להן זכאית הקרן תיזקף לעמיתים הפנסיונרים ואילו היתרה תיזקף למבוטחים במקום, זקיפה שווה לכל העמיתים והפנסיונרים בקרן עד אותו מועד. ע"פ התקנות, החל מ-1 בינואר 2024, תיזקף התשואה האמורה כך ש-30% נוספים מהתשואה הנובעת מאגרות החוב המיועדות בקרן תיזקף לעמיתים בקרן מגיל 50 ומעלה. סך הקצאת האג"ח המיועדות לקרן פנסיה חדשה מקיפה לא השתנתה והיא עומדת על עד 30% מסך כלל נכסי הקרן.

במקביל, פורסם חוזר פנסיה 2017-3-4 "כללים להגדלת שיעור זקיפת התשואה למקבלי קצבה בקרנות פנסיה חדשות" מטעם הממונה, ובו הנחיות להגדלת הזקיפה לאוכלוסיית הפנסיונרים בקרנות מסוימות, על מנת למנוע פערי תשואה הנובעים כתוצאה מהתקנות עקב הבדלים דמוגרפיים בין קרנות הפנסיה החדשות המקיפות השונות. הקרן עומדת בתנאים להגדלת הזקיפה של תשואת האג"ח המיועדות לאוכלוסיית הפנסיונרים מעל 60%, כאמור בחוזר הממונה האמור לעיל.

על מנת לעמוד בהוראות התקנות, נוקטת הקרן בגישה של העברת יתרות אג"ח מיועדות לחשבון הפנסיונרים וממנו לחשבון העמיתים, בהתאם לשיעורי הזקיפה הנדרשים המחושבים על פי התקנות.

ב. בתאריך 15 בנובמבר 2021 פורסם חוק ההתייעלות הכלכלית (תיקוני חקיקה להשגת יעדי התקציב לשנות התקציב 2021 ו-2022), התשפ"ב-2021, במסגרתו נקבע כי מנגנון איגרות החוב המיועדות לקרנות הפנסיה החדשות ולקרנות הפנסיה הוותיקות יוחלף במנגנון חדש של הבטחה להשלמת תשואה. במסגרת החוק האמור נקבע כי 30% מנכסי קרנות הפנסיה, אשר עד לחקיקת החוק הושקעו באגרות חוב מיועדות, יושקעו בהתאם למדיניות ההשקעה של הקרן במסלול השקעה מבטיח תשואה, וייהנו מזכאות להבטחת תשואה שנתית של 5.15% צמודה למדד, בהתאם למנגנון שנקבע בחוק. התיקון נכנס לתוקף ב-1 לאוקטובר 2022 ובהתאם כאשר שיעור האגח המיועדות יורד מ-30% מסך הנכסים המנוהלים ההפרש ל 30% מסך נכסי הקרן יושקעו במסלול מבטיח תשואה. השפעת המנגנון החדש תהיה על פני זמן ובהדרגה, בהתאם למועדי פירעון אגרות החוב המיועדות שבידי קרנות הפנסיה והתפתחות הצבירה נטו השוטפת בכל אחת מהקרנות. ככל שתשואת הנכסים המובטחים בתקופה של חמש שנים תעלה על תשואת היעד, תעביר קרן הפנסיה את ההפרש בין התשואה בפועל לתשואת היעד לקרן ייעודית, אשר תנוהל על ידי החשב הכללי ("הקרן הייעודית"); וככל שתשואת הנכסים המובטחים בתקופה של חמש שנים תפחת מתשואת היעד, יושלם לקרן הפנסיה מהקרן הייעודית ההפרש בין התשואה בפועל לבין תשואת היעד. בנוסף, נקבע כי אם בקרן הייעודית לא ייוותרו כספים לצורך תשלום מלוא ההפרש כאמור, ההשלמה הנדרשת תמומן מתקציב המדינה. כמו כן, לצורך מימון הקרן וללא תלות במנגנון הפרשי התשואות כאמור, נקבע בחוק ההתייעלות הכלכלית תחשיב להעברת סכומים, בשיעור שישתנה במהלך השנים, מתקציב המדינה לקרן הייעודית.

נכון לתאריך הדוח הכספי לקרן אין אפיק נכסים מבוטחי תשואה.

## אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

### אלטשולר שחם פנסיה מקיפה

### באורים לדוחות כספיים ביניים

#### באור 3 – נכסי חוב שאינם סחירים (המשך)

ג. הרכב:

<u>31 בדצמבר 2022</u>	<u>31 במרס 2022</u>	<u>31 במרס 2023</u>	
<u>מבוקר</u>	<u>בלתי מבוקר</u>	<u>בלתי מבוקר</u>	
	<u>אלפי ש"ח</u>		
9,569,957	9,190,539	9,666,924	אגרות חוב ממשלתיות מיועדות מסוג ערד (*)
96,953	113,571	66,558	נכסי חוב אחרים
60,728	832	373,339	אגרות חוב קונצרניות שאינן ניתנות להמרה
623,677	468,307	633,237	פיקדונות בבנקים
781,358	582,710	1,073,134	הלוואות לאחרים
<u>10,351,315</u>	<u>9,773,249</u>	<u>10,740,058</u>	הלוואות לאחרים ופקדונות לזמן ארוך
			סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים

(\*) הרכב אגרות חוב מיועדות מסוג ערד שנרכשו לאחר 1 בינואר 2004

<u>31 בדצמבר 2022</u>		<u>31 במרס 2022</u>		<u>31 במרס 2023</u>		
<u>מבוקר</u>		<u>בלתי מבוקר</u>		<u>בלתי מבוקר</u>		
אחוזים	אלפי ש"ח	אחוזים	אלפי ש"ח	אחוזים	אלפי ש"ח	
35.50	8,663,526	29.66	8,672,595	36.24	8,718,547	נכסי עמיתים שאינם מקבלי קצבה
73.08	906,431	52.96	517,944	72.16	948,377	נכסי מקבלי קצבה
<u>37.30</u>	<u>9,569,957</u>	<u>30.42</u>	<u>9,190,539</u>	<u>38.10</u>	<u>9,666,924</u>	סך הכל אגרות חוב מיועדות מסוג ערד

## אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

### אלטשולר שחם פנסיה מקיפה

### באורים לדוחות כספיים ביניים

#### באור 4 – התחייבויות למקבלי קצבה

התחייבויות לפנסיונרים \*, \*\*

<u>31 בדצמבר 2022</u>	<u>31 במרס 2022</u>	<u>31 במרס 2023</u>	
<u>מבוקר</u>	<u>בלתי מבוקר</u>	<u>בלתי מבוקר</u>	
	<u>אלפי ש"ח</u>		
725,633	655,347	762,688	התחייבויות לזקנה ושאיירי זקנה
232,526	145,104	266,855	התחייבות לנכים
107,932	75,720	118,792	התחייבות לשאיירים
39,260	28,926	36,128	עתודה לתביעות תלויות
59,215	68,592	53,087	התחייבויות לתביעות שקרו וטרם דווחו (IBNR)
82,696	-	81,826	התחייבויות לתביעות שקרו וטרם דווחו (IBNR)- מוות
(6,969)	(9,687)	(13,052)	עתודה לפנסיונרים
<b>1,240,293</b>	<b>964,002</b>	<b>1,306,324</b>	<b>סך ההתחייבויות לפנסיונרים</b>

התחייבויות למקבלי קצבה קיימים \*, \*\*

<u>31 בדצמבר 2022</u>	<u>31 במרס 2022</u>	<u>31 במרס 2023</u>	
<u>מבוקר</u>	<u>בלתי מבוקר</u>	<u>בלתי מבוקר</u>	
	<u>אלפי ש"ח</u>		
632	1,823	543	התחייבויות לזקנה ושאיירי זקנה
1,637	4,998	1,039	התחייבות לנכים
6,511	7,059	6,444	התחייבויות לשאיירי מבוטח
89	139	(10)	עתודה למקבלי קצבה קיימים
<b>8,869</b>	<b>14,019</b>	<b>8,016</b>	<b>סך ההתחייבויות למקבלי קצבה קיימים</b>

\* סך ההתחייבות למקבלי קצבה קיימים ולפנסיונרים כוללת דמי ניהול עתידיים הצפויים להיות מועברים לחברה המנהלת

\*\* עבור חישוב ההתחייבות לפנסיונרים אחוז דמי הניהול ששלקח לצורך חישוב ההתחייבות הינה בהתאם לאחוז דמי הניהול עבור כל פנסיונר ( 0.33%-0.50% )

## אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

### אלטשולר שחם פנסיה מקיפה

### באורים לדוחות כספיים ביניים

#### באור 5 – עודף (גרעון) אקטוארי

לשנה שהסתיימה ביום	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום	
31 בדצמבר 2022	31 במרס 2023	
מבוקר	בלתי מבוקר	
אחוזים	אחוזים	אלפי ש"ח
0.38	0.04	10,047

א. עודף (גירעון) דמוגרפי עבור כל עמיתי הקרן\*

ב. עודף (גירעון) הנובע מגורמי תשואה וריבית

1.64	-	-	למקבלי קצבה קיימים
(4.67)	(1.12)	(14,730)	לפנסיונרים

\*ביום 30 ביוני 2022 פורסם "תיקון הוראות החוזר המאוחד לעניין מדידת התחייבויות - עדכון מערך ההנחות הדמוגרפי בביטוח חיים ולקרנות הפנסיה". על פי הוראות אלו עודכנו שיעורי תמותת מקבלי קצבת זקנה ובני זוגם ושיעורי תמותה של עמיתים ובני זוגם. כמו כן עודכן מודל שיפור התמותה. עדכונים אלו יגדילו את מקדמי ההמרה מצבירה לפנסיית זקנה בפרישה ויפחיתו עלויות כיסוי ריסק מוות. העדכונים ייכנסו לתוקף בתקנון הקרן החל מינואר 2023. השפעת העדכונים על התחייבויות הקרן כלפי מקבלי הקצבה הסתכמה לכ-4.8 מיליון ש"ח המהווים כ-0.02% מסך נכסי הקרן ליום 30 ביוני 2022.

# אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

## אלטשולר שחם פנסיה מקיפה

### באורים לדוחות כספיים ביניים

#### באור 6 – דמי ניהול

א. פירוט דמי הניהול מאוחדים :

<u>לשנה שהסתיימה</u> <u>ביום 31 בדצמבר</u>	<u>לתקופה של שלושה חודשים</u> <u>שהסתיימה ביום 31 במרס</u>		
<u>2022</u>	<u>2022</u>	<u>2023</u>	
<u>אלפי ש"ח</u>	<u>אלפי ש"ח</u>	<u>אלפי ש"ח</u>	
<u>מבוקר</u>	<u>בלתי מבוקר</u>	<u>בלתי מבוקר</u>	
67,273	18,175	14,208	דמי ניהול מעמיתים שאינם מקבלי קצבה :
31,391	8,213	7,406	דמי הניהול שנגבו מתוך דמי הגמולים
			דמי הניהול שנגבו מתוך סך הנכסים
			<b>דמי ניהול ממקבלי קצבה :</b>
3,407	751	1,001	דמי הניהול שנגבו מתוך סך הנכסים
<b>102,071</b>	<b>27,139</b>	<b>22,615</b>	<b>סך הכל הוצאות דמי ניהול</b>

ב. שיעור דמי ניהול :

<u>לשנה שהסתיימה</u> <u>ביום 31 בדצמבר</u>	<u>לתקופה של שלושה חודשים</u> <u>שהסתיימה ביום 31 במרס</u>		
<u>2022</u>	<u>2022</u>	<u>2023</u>	
<u>מבוקר</u>	<u>בלתי מבוקר</u>	<u>בלתי מבוקר</u>	
6.00	6.00	6.00	<b>דמי ניהול מעמיתים שאינם מקבלי קצבה :</b>
			דמי ניהול מדמי גמולים :
			שיעור דמי ניהול שהחברה המנהלת רשאת לגבות על פי הוראות הדין
1.45	1.48	1.42	שיעור דמי ניהול ממוצע שגבתה החברה המנהלת בפועל
			<b>דמי ניהול מסך הנכסים :</b>
0.50	0.50	0.50	שיעור דמי ניהול שהחברה המנהלת רשאת לגבות על פי הוראות הדין
0.13	0.12	0.12	שיעור דמי ניהול ממוצע שגבתה החברה המנהלת בפועל (במונחים שנתיים)
			<b>דמי ניהול ממקבלי קצבה :</b>
0.50	0.50	0.50	שיעור דמי ניהול מנכסים שהחברה המנהלת רשאת לגבות על פי הוראות הדין
0.34	0.33	0.36	שיעור דמי ניהול מנכסים ממוצע שגבתה החברה המנהלת בפועל (במונחים שנתיים)

# אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

## אלטשולר שחם פנסיה מקיפה

### באורים לדוחות כספיים ביניים

(שנתיים)

#### באור 6 – דמי ניהול (המשך)

ג. דמי ניהול לפי מסלולים :

<u>לשנה שהסתיימה</u> <u>ביום 31 בדצמבר</u> <u>2022</u> <u>אלפי ש"ח</u> <u>מבוקר</u>	<u>לתקופה של שלושה חודשים</u> <u>שהסתיימה ביום 31 במרס</u> <u>2022</u> <u>אלפי ש"ח</u> <u>בלתי מבוקר</u>	<u>2023</u> <u>אלפי ש"ח</u> <u>בלתי מבוקר</u>	
49,246	13,417	10,250	<b>מסלול לבני 50 ומטה :</b>
21,550	5,712	4,983	דמי ניהול שנגבו מתוך דמי הגמולים
			דמי ניהול שנגבו מתוך סך הנכסים
			<b>מסלול לבני 50 עד 60 :</b>
6,223	1,606	1,443	דמי ניהול שנגבו מתוך דמי הגמולים
4,114	1,034	1,024	דמי ניהול שנגבו מתוך סך הנכסים
			<b>מסלול לבני 60 ומעלה :</b>
2,888	721	725	דמי ניהול שנגבו מתוך דמי הגמולים
1,614	387	443	דמי ניהול שנגבו מתוך סך הנכסים
			<b>מסלול הלכה :</b>
786	215	166	דמי ניהול שנגבו מתוך דמי הגמולים
331	83	82	דמי ניהול שנגבו מתוך סך הנכסים
			<b>מסלול מניות :</b>
8,106	2,216	1,607	דמי ניהול שנגבו מתוך דמי הגמולים
3,772	997	864	דמי ניהול שנגבו מתוך סך הנכסים
			<b>מסלול למקבלי קצבה קיימים :</b>
60	17	10	דמי ניהול שנגבו מתוך סך הנכסים
			<b>מסלול למקבלי פנסיונרים :</b>
3,347	734	991	דמי ניהול שנגבו מתוך סך הנכסים
			<b>מסלול פאסיבי ** :</b>
24	-	16	דמי ניהול שנגבו מתוך דמי הגמולים
10	-	9	דמי ניהול שנגבו מתוך סך הנכסים
			<b>מסלול משולב סחיר *** :</b>
-	-	*-	דמי ניהול שנגבו מתוך דמי הגמולים
-	-	*-	דמי ניהול שנגבו מתוך סך הנכסים
			<b>מסלול עוקב מדדים - גמיש *** :</b>
-	-	1	דמי ניהול שנגבו מתוך דמי הגמולים
-	-	1	דמי ניהול שנגבו מתוך סך הנכסים
<u>102,071</u>	<u>27,139</u>	<u>22,615</u>	<b>סה"כ</b>

\* נמוך מ- 1 אלפי ש"ח.

\*\* המסלול החל את פעילותו בחודש אפריל 2022.

\*\*\* המסלול החל את פעילותו בחודש ינואר 2023.

## אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

### אלטשולר שחם פנסיה מקיפה

### באורים לדוחות כספיים ביניים

#### באור 6 – דמי ניהול (המשך)

ד. שיעור דמי ניהול לפי מסלולים:

<u>לשנה שהסתיימה</u> <u>ביום 31 בדצמבר</u> <u>2022</u> <u>אלפי ש"ח</u> <u>מבוקר</u>	<u>לתקופה של שלושה חודשים</u> <u>שהסתיימה ביום 31 במרס</u>		
	<u>2022</u> <u>אלפי ש"ח</u> <u>בלתי מבוקר</u>	<u>2023</u> <u>אלפי ש"ח</u> <u>בלתי מבוקר</u>	
1.45	1.48	1.42	<b><u>מסלול לבני 50 ומטה</u></b>
0.12	0.11	0.12	דמי ניהול שנגבו מתוך דמי הגמולים דמי ניהול שנגבו מתוך סך הנכסים
1.47	1.50	1.40	<b><u>מסלול לבני 50 עד 60</u></b>
0.12	0.11	0.12	דמי ניהול שנגבו מתוך דמי הגמולים דמי ניהול שנגבו מתוך סך הנכסים
1.43	1.47	1.34	<b><u>מסלול לבני 60 ומעלה</u></b>
0.13	0.12	0.13	דמי ניהול שנגבו מתוך דמי הגמולים דמי ניהול שנגבו מתוך סך הנכסים
1.45	1.59	1.46	<b><u>מסלול הלכה</u></b>
0.11	0.13	0.13	דמי ניהול שנגבו מתוך דמי הגמולים דמי ניהול שנגבו מתוך סך הנכסים
1.55	1.47	1.44	<b><u>מסלול מניות</u></b>
0.13	0.10	0.11	דמי ניהול שנגבו מתוך דמי הגמולים דמי ניהול שנגבו מתוך סך הנכסים
0.50	0.50	0.34	<b><u>מסלול למקבלי קצבה</u></b>
			דמי ניהול שנגבו מתוך סך הנכסים
0.34	0.33	0.36	<b><u>מסלול פנסיונרים</u></b>
			דמי ניהול שנגבו מתוך סך הנכסים
1.36	-	1.30	<b><u>מסלול פאסיבי*</u></b>
0.07	-	0.11	דמי ניהול שנגבו מתוך דמי הגמולים דמי ניהול שנגבו מתוך סך הנכסים
-	-	1.02	<b><u>מסלול משולב סחיר**</u></b>
-	-	0.14	דמי ניהול שנגבו מתוך דמי הגמולים דמי ניהול שנגבו מתוך סך הנכסים
-	-	1.71	<b><u>מסלול עוקב מדדים גמיש**</u></b>
-	-	0.08	דמי ניהול שנגבו מתוך דמי הגמולים דמי ניהול שנגבו מתוך סך הנכסים

\* המסלול החל את פעילותו בחודש אפריל 2022.

\*\* המסלול החל את פעילותו בחודש ינואר 2023.

#### באור 7 – התחייבויות תלויות והתקשרויות

לתאריך המאזן ולתאריך פרסום הדוחות הכספיים ביניים לא קיימות כל תביעות משפטיות נגד הקרן. לפירוט בדבר תביעות המשפטיות המתנהלות כנגד החברה המנהלת, ראה באור 6 בדוח הכספי ביניים של החברה המנהלת.

**אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ**

=====

**אלטשולר שחם פנסיה מקיפה**

**באורים לדוחות כספיים ביניים**



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

אני, ענת כנפו תבור, מצהירה כי :

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של אלטשולר שחם פנסיה מקיפה (להלן: הקרן) 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 ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי ואת תוצאות הפעילות של הקרן וכן את השינויים בזכויות העמיתים והתנועה בקרן למועדים ולתקופות המכוסים בדוח.
4. אני ואחרים בחברה המנהלת המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקרות ונהלים לגבי הגילוי ולבקרה הפנימית על דיווח כספי של הקרן ; וכן-
  - (א) קבענו בקרות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקרות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לקרן, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברה המנהלת, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח ;
  - (ב) קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי, או פיקחנו על קביעת בקרה פנימית על דיווח כספי, המיועדת לספק מידה סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים ולהוראות הממונה על שוק ההון ;
  - (ג) הערכנו את האפקטיביות של הבקרות והנהלים לגבי הגילוי של הקרן 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 הנוגע לקרן וכן-
5. אני ואחרים בחברה המנהלת המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי הנוגע לקרן :
  - (א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של החברה המנהלת לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי הנוגע לקרן וכן-
  - (ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי הנוגע לקרן.אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.

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

אני, ארז יפת, מצהיר כי :

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של אלטשולר שחם פנסיה מקיפה (להלן : הקרן) 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 ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי ואת תוצאות הפעילות של הקרן וכן את השינויים בזכויות העמיתים והתנועה בקרן למועדים ולתקופות המכוסים בדוח.
4. אני ואחרים בחברה המנהלת המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקרות ונהלים לגבי הגילוי ולבקרה הפנימית על דיווח כספי של הקרן ; וכן-  
(א) קבענו בקרות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקרות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לקרן, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברה המנהלת, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח ;  
(ב) קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי, או פיקוחנו על קביעת בקרה פנימית על דיווח כספי, המיועדת לספק מידה סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים ולהוראות הממונה על שוק ההון ;  
(ג) הערכנו את האפקטיביות של הבקרות והנהלים לגבי הגילוי של הקרן 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 הנוגע לקרן וכן-
5. אני ואחרים בחברה המנהלת המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי הנוגע לקרן :  
(א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של החברה המנהלת לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי הנוגע לקרן וכן-  
(ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי הנוגע לקרן.  
אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.

23 במאי, 2023  
תאריך

ארז יפת – מנהל כספים