



אלטסולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

דוח רבעוני לתקופה שהסתיימה ביום 30 ביוני, 2023

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

דוח הדירקטוריון על מצב ענייני החברה

לתקופה של שישה ושלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני, 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 אישור 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 הפעילים עבור כל אחד ממוצרי החברה
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 כללית
20	3.9 קרן פנסיה מקיפה
	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 לתקופה שהסתיימה ביום 30 ביוני, 2023

דירקטוריון אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ ("החברה" או "החברה המנהלת") מתכבד להציג את דוח הדירקטוריון לתקופה של שישה ושלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני, 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" - 30 ביוני, 2023.

"מועד אישור הדוח" או "תאריך אישור הדוח" - 21 באוגוסט, 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.

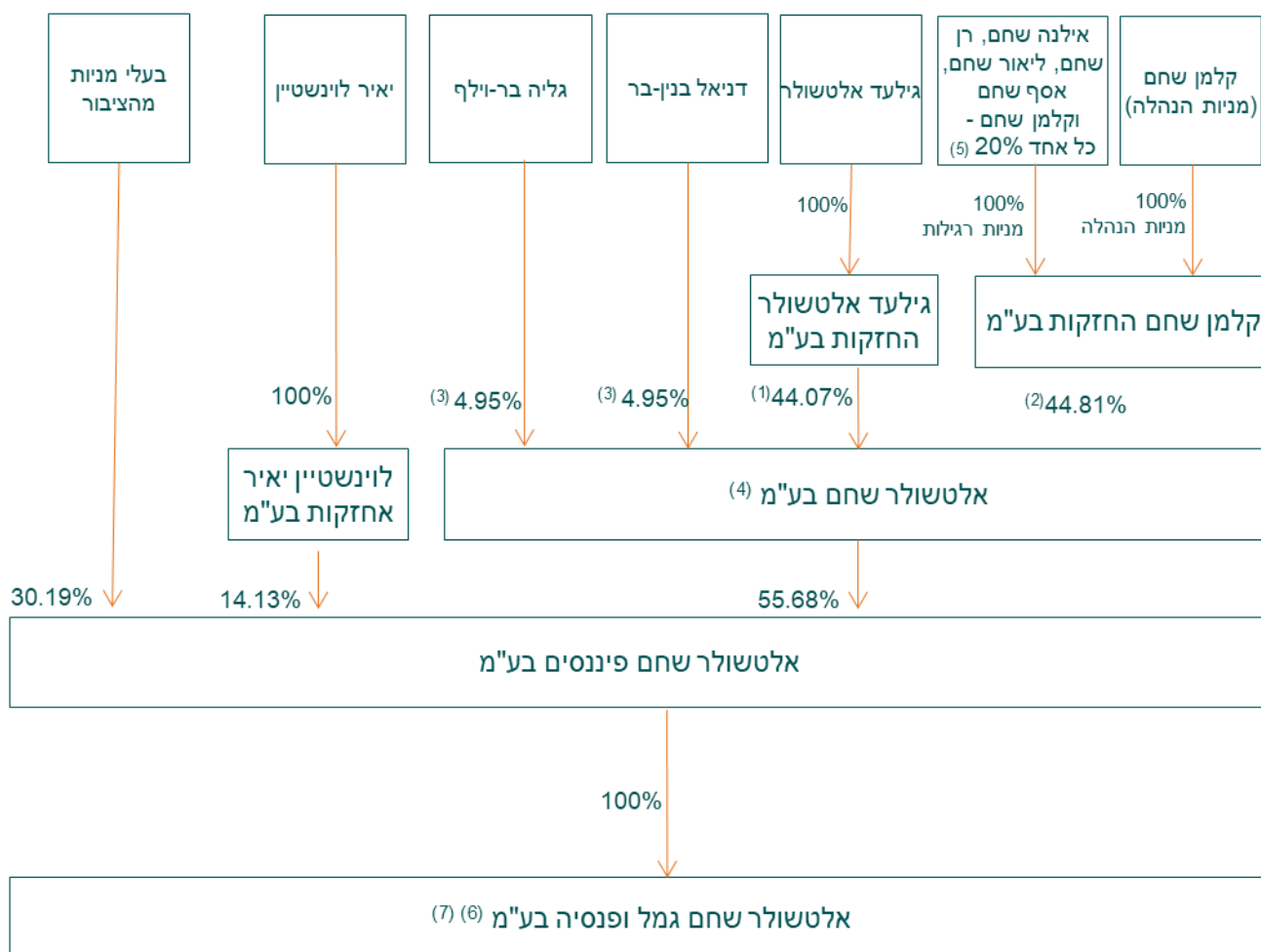
ניהול קופות הגמל וקרנות הפנסיה מבוצע על ידי החברה בהתאם לחוק הגמל ובהתאם לרישיון מבטח על פי חוק הפיקוח על הביטוח. בנוסף, קופות הגמל וקרנות הפנסיה המנוהלות על ידי החברה, מקבלות מדי שנה את אישור הממונה בהתאם לתקנות מס הכנסה לאישור וניהול קופות גמל.

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-55.68% מהון מניות החברה וחברת לוינשטיין יאיר אחזקות בע"מ (חברה בבעלותו המלאה של מר יאיר לוינשטיין) המחזיקה ב-14.13% 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 30 ביוני, 2023.

1.2. מבנה אחזקות החברה למועד אישור הדוח



- (1) מתוכן 26.06% מוחזקים בנאמנות אלטשר נאמנויות בע"מ (אשר מהווים 11.49% ממניות אלטשולר בע"מ);
 (2) מתוכן 27.28% מוחזק בנאמנות אלטשר נאמנויות בע"מ (שהינם 12.2% ממניות אלטשולר שחם בע"מ);
 (3) מתוכן 26.84% מוחזק בנאמנות אלטשר נאמנויות בע"מ (שהינן 1.33% ממניות אלטשולר שחם בע"מ);
 (4) יצוין כי יתרת החזקות בחברת אלטשולר שחם בע"מ (כ- 1.22%) נמצאת בידי אלטשר 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 30 ביוני, 2023 (באלפי ש"ח):

הסברי החברה	ליום 31 בדצמבר,	ליום 30 ביוני		
	2022	2022	2023	
הקיטון ביתרת הנכסים אל מול התקופה המקבילה אשתקד נובע מקיטון בנכסים בלתי מוחשיים, בנכסי זכות שימוש, השקעה בחכירה, נטו הוצאות רכישה נדחות, רכוש קבוע וחייבים ויתרות חובה, אל מול גידול בנכסי מסים שוטפים. התנועה בנכס הוצאות רכישה נדחות במהלך תקופת הדוח נובעת מתשלום עמלות היקף לסוכנים בסך של כ-8,249 אלפי ש"ח בניכוי הפחתות בסך של כ-41,698 אלפי ש"ח.	982,897	1,096,511	915,157	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 אל מול עליה בהשקעות פיננסיות אחרות.	172,229	196,834	170,508	השקעות פיננסיות
הקיטון ביתרת המזומנים ושווי מזומנים בתקופת הדוח נובע ממזומנים, נטו ששימשו לפעילות מימון, בסך של כ-55.6 מיליון ש"ח, אל מול גידול במזומנים, נטו שנבעו מפעילות שוטפת ומפעילות השקעה בסך של כ-12.2 מיליון ש"ח וכ-4.7 מיליון ש"ח בהתאמה.	87,099	68,120	48,490	מזומנים ושווי מזומנים
---	1,242,225	1,361,465	1,134,155	סה"כ נכסים
הגידול בהון העצמי נובע בעיקר מגידול ביתרת הרווח הכולל לתקופה בסך של כ-24.8 מיליון ש"ח.	447,888	460,449	472,790	הון
הקיטון ביתרת ההתחייבויות אל מול התקופה המקבילה אשתקד נובע בעיקר מירידה ביתרת ההתחייבויות הפיננסיות, ירידה ביתרת התחייבות בגין חכירה, ירידה 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), ירידה בספקים עקב מעבר לחברת האם כתוצאה משינוי המבני בשנת 2022 (לפרטים נוספים ראה באור ג' לדוחות הכספיים של החברה לשנת 2022) וירידה בזכאים אחרים אל מול עליה ביתרת התחייבויות בגין מסים נדחים.	794,337	901,016	661,365	התחייבויות
---	1,242,252	1,361,465	1,134,155	סה"כ התחייבויות והון

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 30 ביוני,		לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני,		
	2022	2023	2022	2023	
1,282,992	334,018	248,270	705,842	513,239	הכנסות
(5,283)	(1,846)	2,131	(4,524)	2,787	הכנסות מדמי ניהול קופות גמל וקרנות פנסיה, נטו
1,583	412	346	862	1,933	רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו והכנסות מימון
1,279,292	332,584	250,747	702,180	517,959	הכנסות אחרות
					סך כל ההכנסות
					הוצאות
453,808	118,975	90,980	249,226	184,053	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
564,527	154,148	135,666	279,801	276,171	הוצאות הנהלה וכלליות
27,512	6,601	6,512	13,036	13,021	הוצאות אחרות
15,587	3,954	2,466	7,892	5,935	הוצאות מימון
1,061,434	283,678	235,624	549,955	479,180	סך כל ההוצאות
217,858	48,906	15,123	152,225	38,779	רווח לפני מסים על ההכנסה
75,689	18,897	4,880	55,900	12,150	מסים על ההכנסה
142,169	30,009	10,243	96,325	26,629	רווח נקי
2,429	(26)	(1)	1,836	(1,829)	רווח (הפסד) כולל אחר (נטו ממס)
144,598	29,983	10,242	98,161	24,800	רווח כולל

הכנסות

הכנסות מדמי ניהול קופות גמל וקרנות פנסיה, נטו – הקיטון בהכנסות מדמי ניהול בתקופת הדוח אל מול התקופה המקבילה אשתקד נובע 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 – הגידול בהכנסות מימון בתקופת הדוח אל מול התקופה המקבילה אשתקד נובע בעיקר מהפסדים שהוכרו מהשקעות פיננסיות בתקופה המקבילה אשתקד אל מול עליה בהכנסות ריבית מפקדונות בנקים ורווחים מהשקעות פיננסיות בתקופת הדוח.

הכנסות אחרות – הגידול בהכנסות אחרות בתקופת הדוח אל מול התקופה המקבילה אשתקד 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 נובע בעיקר מירידה בעמלות שוטפות עקב ירידה ביתרת הנכסים המנוהלים על ידי החברה.

הוצאות הנהלה וכלליות – הקיטון בהוצאות הנהלה וכלליות בתקופת הדוח אל מול התקופה המקבילה אשתקד נובע בעיקר מירידה בהוצאות שכר, הוצאות לצדדים קשורים, נטו פחת והפחתות, מקצועיות, פרסום ושיווק, מחשוב ותקשורת, אחזקת משרד והוצאות הנהלה וכלליות אחרות אל מול גידול בהוצאות דמי ניהול לאלטשולר פיננסים כתוצאה מהסכם שירותים שנחתם במהלך שנת 2022 אשר בתוקף מיום 1 באפריל, 2022 (לפרטים נוספים ראה באור 26הא' לדוחות הכספיים של החברה לשנת 2022).

הוצאות אחרות – השינוי בהוצאות אחרות בתקופת הדוח אל מול התקופה המקבילה אשתקד נובע בעיקר מעלייה בהפחתת נכסים בלתי מוחשיים אל מול ירידה בהוצאות דמי סליקה.

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

1.5. נזילות החברה המנהלת

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

שנת 2022	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני,		לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני,		
	2022	2023	2022	2023	
					תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת
142,169	30,009	10,243	96,325	26,629	רווח נקי לתקופה
47,831	(4,700)	25,668	(26,531)	(14,416)	התאמות לרווח
190,000	25,309	35,911	69,794	12,213	מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת
(17,852)	479	(17,445)	11,262	4,656	מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) השקעה
(381,619)	(240,638)	(12,788)	(309,506)	(55,478)	מזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון
(209,471)	(214,850)	5,678	(228,450)	(38,609)	עלייה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה
296,570	282,970	42,812	296,570	87,099	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה
87,099	68,120	48,490	68,120	48,490	

מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת - הקיטון בתזרימי מזומנים שנבעו מפעילות שוטפת אל מול התקופה המקבילה אשתקד נובע בעיקר מקיטון ברווח הנקי של החברה, בניכוי פריטים שאינם כרוכים בתזרימי מזומנים וקיטון בסעיפים מאזניים אחרים אל מול ירידה במזומנים ששולמו והתקבלו במהלך תקופה הדוח.

מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) השקעה - הקיטון בתזרימי מזומנים שנבעו מפעילות השקעה אל מול התקופה המקבילה אשתקד נובע בעיקר מירידה בגין רכישת רכוש קבוע, ירידה בהשקעה בגין נכסים בלתי מוחשיים, ממכירות בגין השקעות פיננסיות, נטו וקיטון בגין תשלום תמורה מותנית בגין רכישת חברות מוחזקות אשר הוכר בתקופה המקבילה אשתקד.

מזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון - הקיטון בתזרימי מזומנים ששימשו מפעילות מימון אל מול התקופה המקבילה אשתקד נובע בעיקר מדיבידנד ששולם לבעלי מניות החברה בתקופה המקבילה אשתקד ומקיטון בפירעונות הלוואות מבנקים ואחרים.

1.6. הון עצמי ודרישות הון

יתרת ההון העצמי ליום 30 ביוני, 2023 הינה 472,790 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), התשע"ב-2012 ("תקנות ההון") לתאריך המאזן הינה 297,185 אלפי ש"ח. עודף ההון העצמי לסוף תקופת הדוח הסתכם לסך של 175,605 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 5'ג' לדוח הכספי של החברה המצורף לדוח זה.

1.7. מקורות מימון של החברה

נכון למועד אישור הדוח, 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-406.5 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 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 מיליוני ש"ח. הכנסות החברה בגין דמי ניהול לרבעון השני לשנת 2023 הסתכמו לכ-248 מיליוני ש"ח.

(2) ההון העצמי של החברה, בניכוי קרנות הון, לא יפחת מסך של 245 מיליוני ש"ח. נכון למועד הדוח, ההון עצמי של החברה בניכוי קרנות הון, עמד על כ-444 מיליוני 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 2.

(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 אשראים אשר נפרעים בתשלום אחד בסוף תקופה) לא יפחת מ-1.5.

נכון למועד הדוח יחס שירות החוב עומד על 3.1.

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 7ב' לדוח הכספי של החברה המצורף לדוח זה.

2. פירוט אודות המוצרים והשירותים של החברה

2.1. נתונים כלליים

נתונים ליום 30 ביוני, 2023 לשישה 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		
						כללית	מקיפה	
								מספר עמיתים: **
1,546,846	2,995	853,361	84,680	266,553	106,510	8,514	224,233	פעילים
1,764,637	3,344	129,723	97,046	540,820	838,319	13,445	141,940	לא פעילים
								מקבלי קצבה:
								מקבלי קצבה-פנסיונרים:
1,970	-	-	-	-	-	161	1,809	זקנה
220	-	-	-	-	-	19	201	שארים
325	-	-	-	-	-	8	317	נכות
								מקבלי קצבה קיימים:
7	-	-	-	-	-	2	5	זקנה
23	-	-	-	-	-	-	23	שארים
4	-	-	-	-	-	-	4	נכות
2,549	-	-	-	-	-	190	2,359	סה"כ מקבלי קצבה
3,314,032	6,339	983,084	181,726	807,373	944,829	22,149	368,532	סה"כ מספר עמיתים
								נכסים מנוהלים, נטו (באלפי ש"ח):
62,569,932	94,133	6,198,815	3,180,834	23,997,738	7,745,024	473,252	20,880,136	פעילים
99,467,499	823,232	848,774	7,402,181	34,150,589	52,092,272	174,783	3,975,668	לא פעילים
								מקבלי קצבה-פנסיונרים:
841,944	-	-	-	-	-	40,320	801,624	זקנה
134,672	-	-	-	-	-	4,881	129,791	שארים
260,249	-	-	-	-	-	6,016	254,233	נכות
								מקבלי קצבה קיימים:
790	-	-	-	-	-	252	538	זקנה
1,470	-	-	-	-	-	-	1,470	שארים
6,372	-	-	-	-	-	-	6,372	נכות
1,245,497	-	-	-	-	-	51,469	1,194,028	סה"כ מקבלי קצבה
163,282,928	917,365	7,047,589	10,583,015	58,148,327	59,837,296	699,504	26,049,832	סה"כ נכסים מנוהלים, נטו
								נתונים תוצאתיים: (באלפי ש"ח)
689,750	-	19,340	44,418	276,689	18,162	13,508	317,633	דמי גמולים משונתים עבור מצטרפים חדשים
6,073,871	3,112	518,190	556,409	2,469,348	397,081	90,965	2,038,766	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 30 ביוני, 2023 ולשישה חודשים שהסתיימו באותו תאריך (המשך)

סך הכל	קופות מרכזיות *	קופת גמל להשקעה לחסכון ארוך טווח לילד	קופת גמל להשקעה פת גמל להשקעה	קרנות השתלמות	קופות גמל אישיות לתגמולים ופיצויים	קרנות פנסיה חדשות		
						כללית	מקיפה	
324,088	-	22,631	218,188	23,140	60,129	-	-	תקבולים מדמי גמולים חד פעמיים
920,989	322	799	16,090	90,978	294,721	13,870	504,209	העברות צבירה לקופה/לקרן
(17,501,254)	(33,094)	(41,429)	(917,710)	(7,223,172)	(5,260,309)	(107,349)	(3,918,191)	העברות צבירה מהקופה/מהקרן תשלומים:
(5,379,987)	(40,593)	(61,907)	(783,642)	(2,519,984)	(1,780,941)	(1,741)	(191,179)	פדיונות אחרים
47,867						3,362	44,505	תשלומים לפנסיונרים:
(27,672)	-	-	-	-	-	(1,617)	(26,055)	פנסיות זקנה
(24,294)	-	-	-	-	-	(545)	(23,749)	פנסיות נכות
(5,438)	-	-	-	-	-	(348)	(5,090)	פנסיות שארים
(27)	-	-	-	-	-	(7)	(20)	תשלומים מקבלי קצבה קיימים:
(161)	-	-	-	-	-	-	(161)	פנסיות זקנה
(217)	-	-	-	-	-	-	(217)	פנסיות נכות
(5,389,929)	(40,593)	(61,907)	(783,642)	(2,519,984)	(1,780,941)	(896)	(201,966)	פנסיות שארים
8,909,430	35,912	518,953	682,861	2,922,097	2,629,483	45,961	2,074,163	סה"כ תשלומים עודף הכנסות על הוצאות לתקופה
								דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח):
473,273	2,799	7,558	35,003	214,141	198,345	589	14,838	פעילים ולא פעילים
2,137	-	-	-	-	-	79	2,058	מקבלי קצבה
475,410	2,799	7,558	35,003	214,141	198,345	668	16,896	סה"כ דמי ניהול שנגבו מנכסים
31,799	-	-	-	-	1,807	1,382	28,610	דמי ניהול שנגבו מהפקדות (באלפי ש"ח):
								שיעור דמי ניהול ממוצע מנכסים במונחים שנתיים (באחוזים):
	0.21	0.23	0.66	0.74	0.67	0.17	0.12	פעילים
	0.64	0.23	0.64	0.69	0.64	0.24	0.13	לא פעילים
	-	-	-	-	-	0.34	0.36	מקבלי קצבה
	-	-	-	-	0.42	1.45	1.38	שיעור דמי ניהול ממוצע מהפקדות (באחוזים):
								שיעור עודף (גרעון) אקטוארי (באחוזים):
	-	-	-	-	-	0.03	0.23	עמיתים/ מבוטחים
	-	-	-	-	-	-	0.34	מקבל קצבה קיימים
	-	-	-	-	-	(0.38)	-	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 30 ביוני, 2022 ולשישה 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		
						כללית	מקיפה	
								מספר עמיתים: **
1,750,858	2,385	862,139	110,279	378,961	140,411	14,355	242,328	פעילים
1,987,200	4,428	113,308	113,225	660,030	971,479	12,162	112,568	לא פעילים
								מקבלי קצבה:
								מקבלי קצבה-פנסיונרים:
1,790	-	-	-	-	-	142	1,648	זקנה
127	-	-	-	-	-	8	119	שארים
219	-	-	-	-	-	3	216	נכות
								מקבלי קצבה קיימים:
9	-	-	-	-	-	2	7	זקנה
24	-	-	-	-	-	-	24	שארים
9	-	-	-	-	-	-	9	נכות
2,178	-	-	-	-	-	155	2,023	סה"כ מקבלי קצבה
3,740,236	6,813	975,447	223,504	1,038,991	1,111,890	26,672	356,919	סה"כ מספר עמיתים
								נכסים מנוהלים, נטו
								(באלפי ש"ח):
73,872,163	75,324	5,115,394	3,990,288	30,797,617	9,885,775	457,985	23,549,780	פעילים
120,617,422	955,711	601,170	8,707,698	42,183,639	65,135,818	120,828	2,912,558	לא פעילים
								מקבלי קצבה-פנסיונרים:
760,012	-	-	-	-	-	39,206	720,806	זקנה
83,378	-	-	-	-	-	1,369	82,009	שארים
179,679	-	-	-	-	-	3,262	176,417	נכות
								מקבלי קצבה קיימים:
2,055	-	-	-	-	-	283	1,772	זקנה
6,769	-	-	-	-	-	-	6,769	שארים
4,368	-	-	-	-	-	-	4,368	נכות
1,036,261	-	-	-	-	-	44,120	992,141	סה"כ מקבלי קצבה
195,525,846	1,031,035	5,716,564	12,697,986	72,981,256	75,021,593	622,933	27,454,479	סה"כ נכסים מנוהלים, נטו
								נתונים תוצאתיים: (באלפי ש"ח)
1,109,404	6	22,217	106,931	435,776	30,299	72,896	441,279	דמי גמולים משונתים עבור מצטרפים חדשים
9,016,441	3,501	487,659	1,616,394	3,731,539	679,916	136,662	2,360,770	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 30 ביוני, 2022 ולשישה 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	
1,543,767	-	19,923	1,071,444	206,181	246,219	-	-	תקבולים מדמי גמולים חד פעמיים
1,916,147	2,380	3,813	17,807	190,488	404,942	26,785	1,269,932	העברות צבירה לקופה/לקרן
(29,030,424)	(54,804)	(30,980)	(1,972,385)	(12,027,460)	(12,048,833)	(60,365)	(2,835,597)	העברות צבירה מהקופה/מהקרן
								תשלומים:
(4,418,554)	(31,645)	(38,827)	(860,678)	(1,819,593)	(1,503,714)	(1,788)	(162,309)	פדיונות
86,702	-	-	-	-	-	4,352	82,350	אחרים
								תשלומים לפנסיונרים:
(23,261)	-	-	-	-	-	(1,145)	(22,116)	פנסיות זקנה
(15,612)	-	-	-	-	-	(209)	(15,403)	פנסיות נכות
(2,664)	-	-	-	-	-	(47)	(2,617)	פנסיות שארים
								תשלומים מקבלי קצבה קיימים:
(65)	-	-	-	-	-	(7)	(58)	פנסיות זקנה
(325)	-	-	-	-	-	-	(325)	פנסיות נכות
(214)	-	-	-	-	-	-	(214)	פנסיות שארים
(4,373,993)	(31,645)	(38,827)	(860,678)	(1,819,593)	(1,503,714)	1,156	(120,692)	סה"כ תשלומים
(25,961,399)	(95,949)	(1,014,569)	(2,176,163)	(9,908,430)	(9,295,603)	(97,221)	(3,373,464)	עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה
								דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח):
665,639	3,351	6,940	49,665	303,530	285,352	611	16,190	פעילים ולא פעילים
1,625	-	-	-	-	-	64	1,561	מקבלי קצבה
667,264	3,351	6,940	49,665	303,530	285,352	675	17,751	סה"כ דמי ניהול שנגבו מנכסים
39,189	-	-	-	-	2,312	2,062	34,815	דמי ניהול שנגבו מהפקדות (באלפי ש"ח):
								שיעור דמי ניהול ממוצע מנכסים במונחים שנתיים (באחוזים):
	0.24	0.23	0.67	0.75	0.68	0.18	0.11	פעילים
	0.63	0.23	0.66	0.71	0.66	0.29	0.12	לא פעילים
	-	-	-	-	-	0.32	0.35	מקבלי קצבה
	-	-	-	-	0.31	1.48	1.47	שיעור דמי ניהול ממוצע מהפקדות (באחוזים):
								שיעור עודף (גרעון) אקטוארי (באחוזים):
	-	-	-	-	-	(0.06)	0.06	עמיתים/ מבוטחים
	-	-	-	-	-	(0.59)	(0.91)	מקבל קצבה קיימים
	-	-	-	-	-	(6.84)	(3.32)	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 אישיות לתגמולים ופיצויים	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 30 ביוני, 2023 ולשישה 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		
						כלליות	מקיפות	
								חשבונות מנותקי קשר:
57,981	390	167	195	13,938	42,507	10	774	מספר חשבונות
673,902	20,294	256	8,798	170,588	430,137	766	43,063	נכסים מנוהלים נטו (באלפי ש"ח)
1,583	76	0	30	441	999	2	35	דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח)
	0.76	0.21	0.70	0.53	0.48	0.37	0.17	שיעור דמי ניהול ממוצע שנגבו מנכסים (באחוזים)
								חשבונות לא פעילים - ביתרה של עד 8,000 ש"ח:
128,491					128,491			מספר חשבונות
141,256					141,256			נכסים מנוהלים נטו (באלפי ש"ח)
553					553			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 30 ביוני, 2022 ולשישה 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		
						כלליות	מקיפות	
								חשבונות מנותקי קשר:
94,505	351	-	95	22,994	70,786	17	262	מספר חשבונות
1,190,117	10,984	-	5,195	286,458	871,388	423	15,670	נכסים מנוהלים נטו (באלפי ש"ח)
3,617	41	-	21	987	2,549	1	18	דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח)
	0.70	-	0.76	0.65	0.55	0.70	0.20	שיעור דמי ניהול ממוצע שנגבו מנכסים (באחוזים)
								חשבונות לא פעילים - ביתרה של עד 8,000 ש"ח:
136,592					136,592			מספר חשבונות
146,364					146,364			נכסים מנוהלים נטו (באלפי ש"ח)
581					581			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		
						כלליות	מקיפות	
								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
					כללית	מקיפה*	
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	
11,466,103	6,337	990,170	677,454	4,867,166	664,885	183,389	4,076,702	

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 שימור, 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.

במהלך התקופה, חל קיטון ביתרת נכסי העמיתים לאור מעבר עמיתים אל המתחרים ועודף משיכות על פני הפקדות.

עם זאת, יתרת נכסי העמיתים לסוף רבעון שני ביחס לרבעון ראשון נותרה דומה וזאת בעיקר לאור ההפקדות והתשואות החיוביות שהניבו הקופות והקרנות, שקיזזו כמעט במלואן את העברת הכספים אל המתחרים, נטו ואת המשיכות שביצעו הלקוחות. 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 30 ביוני, 2023, לסך של כ-685.94 מיליארד ש"ח לעומת סך של כ-648.11 מיליארד ש"ח בסוף שנת 2022 המהווה גידול בשיעור של כ-5.84%. נכסי קופות הגמל שבניהול החברה ירדו במהלך תקופת הדוח מסך נכסים של 144.06 מיליארד ש"ח בסוף שנת 2022 לסך נכסים של 136.53 מיליארד ש"ח נכון ליום 30 ביוני, 2023, המהווה קיטון בשיעור של כ-5.22% בסך נכסי הקופות המנוהלות על ידי החברה.

קרנות הפנסיה

נכסי קרנות הפנסיה בישראל (קרנות חדשות מקיפות וכלליות) הסתכמו נכון ליום 30 ביוני, 2023, לסך של 691.08 מיליארד ש"ח לעומת סך נכסים של 621.45 מיליארד ש"ח בסוף שנת 2022, המהווה גידול בשיעור של כ-11.20%.

בתקופת הדוח, נרשם גידול ביחס לנכסי קרנות הפנסיה מסך נכסים של כ-26.32 מיליארד ש"ח בסוף שנת 2022 לסך נכסים של כ-26.75 מיליארד ש"ח, נכון ליום 30 ביוני, 2023, המהווה גידול בשיעור של כ-1.63%.

במהלך החציון של שנת 2023 שיעור העודף האקטוארי בקרן המקיפה שבניהול החברה עמד על 0.23% ושיעור העודף האקטוארי בקרן הכללית של החברה עמד על 0.03%.

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	30 ביוני, 2022	30 ביוני, 2023			
11,336,224	13,904,978	10,540,031	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	42,753,404	34,025,282	אלטשולר שחם גמל לבני 50-60		
6,808,078	8,318,506	6,298,048	אלטשולר שחם גמל לבני 50 ומטה		
2,862,562	3,273,175	2,917,906	אלטשולר שחם גמל מניות		
892,879	990,189	835,820	אלטשולר שחם גמל אג"ח ללא מניות		
298,932	336,752	269,063	אלטשולר שחם גמל אג"ח ממשלות		
3,650,681	4,035,260	3,482,040	אלטשולר שחם גמל אג"ח עד 15%		
456,086	437,182	429,823	אלטשולר שחם גמל כספי		
73,090	73,575	115,220	אלטשולר שחם גמל פאסיבי - מדדי מניות		
143,441	155,283	153,016	אלטשולר שחם גמל הלכה		
-	-	3,889	אלטשולר שחם גמל משולב סחיר		
-	-	10,822	אלטשולר שחם גמל עוקב מדדים גמיש		
-	1	-	אלטשולר שחם קמה		
152,742	154,098	157,594	אלטשולר שחם גמל לעמיתי חבר לבני 60 ומעלה	אלטשולר שחם גמל לעמיתי חבר (מ.ה. 1303)	
406,800	439,155	412,998	אלטשולר שחם גמל לעמיתי חבר לבני 50-60		
151,930	150,035	181,032	אלטשולר שחם גמל לעמיתי חבר עד 50		
-	-	838	אלטשולר שחם גמל לעמיתי חבר משולב סחיר		
-	-	3,874	אלטשולר שחם גמל לעמיתי חבר עוקב מדדים גמיש		
63,557,265	75,021,593	59,837,296			סה"כ

3.2. קרנות השתלמות

סה"כ זכויות עמיתים ליום			המסלולים בקופה	שם הקופה	סוג הקופה
31 בדצמבר, 2022	30 ביוני, 2022	30 ביוני, 2023			
45,987,859	54,289,427	42,360,942	אלטשולר שחם השתלמות כללי	אלטשולר שחם קרן השתלמות (מ.ה. 1093)	קרן השתלמות
6,219,982	6,934,602	6,429,623	אלטשולר שחם השתלמות מניות		
1,068,259	1,283,189	987,140	אלטשולר שחם השתלמות כללי ב' (סגור למצטרפים חדשים)		
814,368	925,509	744,870	אלטשולר שחם השתלמות אג"ח ללא מניות		
313,174	340,151	269,700	אלטשולר שחם השתלמות אג"ח ממשלות		
440,772	434,403	393,257	אלטשולר שחם השתלמות כספי		
7,284,137	8,465,403	6,690,539	אלטשולר שחם השתלמות אג"ח עד 15% במניות		
280,561	308,572	272,256	אלטשולר שחם השתלמות הלכה		
62,409,112	72,981,256	58,148,327			

3.3. קופות מרכזיות לפיצויים

סה"כ זכויות עמיתים ליום			המסלולים בקופה	שם הקופה	סוג הקופה
31 בדצמבר, 2022	30 ביוני, 2022	30 ביוני, 2023			
576,102	658,244	539,364	אלטשולר שחם פיצויים כללי	אלטשולר שחם קופה מרכזית לפיצויים (מ.ה. 1094)	קופת גמל מרכזית לפיצויים
16,730	19,242	15,823	אלטשולר שחם פיצויים אג"ח ללא מניות		
55,266	22,307	55,314	אלטשולר שחם פיצויים כספי		
152,249	171,205	149,049	אלטשולר שחם פיצויים אג"ח עד 15% במניות		
800,347	870,998	759,550			סה"כ

3.4. קופה מרכזית לתשלום דמי מחלה

סה"כ זכויות עמיתים ליום			המסלולים בקופה	שם הקופה	סוג הקופה
31 בדצמבר, 2022	30 ביוני, 2022	30 ביוני, 2023			
42,685	43,267	45,210	אלטשולר שחם מרפא קופה מרכזית לדמי מחלה	אלטשולר שחם מרפא קופה מרכזית לדמי מחלה (מ.ה. 872)	קופה מרכזית לתשלום דמי מחלה
42,685	43,267	45,210			סה"כ

3.5. קופה מרכזית להשתתפות בפנסיה תקציבית

סה"כ זכויות עמיתים ליום			המסלולים בקופה	שם הקופה	סוג הקופה
31 בדצמבר, 2022	30 ביוני, 2022	30 ביוני, 2023			
84,932	92,615	87,321	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	24,155	25,284	אלטשולר שחם לפנסיה תקציבית מסלול כללי		
108,091	116,770	112,605			סה"כ

3.6. קופות גמל להשקעה

סה"כ זכויות עמיתים ליום			המסלולים בקופה	שם הקופה	סוג הקופה
31 בדצמבר, 2022	30 ביוני, 2022	30 ביוני, 2023			
5,765,852	6,800,671	5,353,999	אלטשולר שחם פלוס כללי	אלטשולר שחם קופת גמל להשקעה (מ.ה. 7797)	קופת גמל להשקעה
3,749,959	4,152,061	3,857,255	אלטשולר שחם פלוס מניות		
1,073,118	1,248,097	977,205	אלטשולר שחם פלוס אג"ח עד 15% במניות		
214,414	247,579	186,930	אלטשולר שחם פלוס אג"ח ללא מניות		
95,383	101,148	81,497	אלטשולר שחם פלוס כספי		
130,281	148,430	126,129	אלטשולר שחם פלוס הלכה		
11,029,007	12,697,986	10,583,015			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	30 ביוני, 2022	30 ביוני, 2023			
732,178	681,793	814,183	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	1,289,625	1,521,491	אלטשולר שחם חיסכון לילד לחוסכים המעדיפים סיכון בינוני		
3,429,246	3,203,347	4,045,572	אלטשולר שחם חיסכון לילד לחוסכים המעדיפים סיכון מוגבר		
586,427	541,799	666,343	אלטשולר שחם חיסכון לילד הלכה		
6,112,983	5,716,564	7,047,589			סה"כ

3.8. קרן פנסיה כללית

סה"כ זכויות עמיתים ליום			המסלולים בקרן	שם הקרן	סוג הקרן
31 בדצמבר, 2022	30 ביוני, 2022	30 ביוני, 2023			
374,213	352,770	364,953	אלטשולר שחם פנסיה כללית מסלול לבני 50 ומטה	אלטשולר שחם פנסיה כללית (מ.ה 1329)	קרן פנסיה חדשה כללית
91,009	89,504	104,548	אלטשולר שחם פנסיה כללית מסלול לבני 50 עד 60		
52,272	48,052	52,594	אלטשולר שחם פנסיה כללית מסלול לבני 60 ומעלה		
96,085	86,044	121,184	אלטשולר שחם פנסיה כללית מסלול מניות		
2,394	2,061	2,764	אלטשולר שחם פנסיה כללית מסלול הלכה		
-	-	3	אלטשולר שחם פנסיה כללית מסלול משולב סחיר		
-	-	13	אלטשולר שחם פנסיה כללית מסלול עוקב מדדים - גמיש		
277	290	256	אלטשולר שחם פנסיה כללית מסלול בסיסי למקבלי קצבה קיימים		
45,102	43,973	48,832	אלטשולר שחם פנסיה כללית מסלול בסיסי למקבלי קצבה		
716	240	4,356	אלטשולר שחם פנסיה כללית מסלול פאסיבי - מדדי מניות		
662,068	622,933	699,504			

3.9. קרן פנסיה מקיפה

סה"כ זכויות עמיתים ליום			המסלולים בקרן	שם הקרן	סוג הקרן
31 בדצמבר, 2022	30 ביוני, 2022	30 ביוני, 2023			
16,583,982	18,251,924	17,199,913	אלטשולר שחם פנסיה מקיפה מסלול לבני 50 ומטה	אלטשולר שחם פנסיה מקיפה (מ.ה 1328)	קרן פנסיה חדשה מקיפה
3,326,502	3,335,390	3,600,785	אלטשולר שחם פנסיה מקיפה מסלול לבני 50 - 60		
1,323,377	1,214,839	1,439,735	אלטשולר שחם פנסיה מקיפה מסלול לבני 60 ומעלה		
244,256	242,866	260,081	אלטשולר שחם פנסיה מקיפה מסלול מניות		
3,107,922	3,439,438	8,511	אלטשולר שחם פנסיה מקיפה מסלול הלכה		
8,791	13,178	260,081	אלטשולר שחם מקיפה מסלול בסיסי למקבלי קצבה קיימים		
-	-	6,007	אלטשולר שחם מקיפה מסלול משולב סחיר		
-	-	1,130	אלטשולר שחם מקיפה מסלול עוקב מדדים - גמיש		
1,037,828	949,391	3,211,615	אלטשולר שחם מקיפה מסלול בסיסי למקבלי קצבה		
24,883	7,453	61,973	אלטשולר שחם מקיפה מסלול פאסיבי - מדדי מניות		
25,657,541	27,454,479	26,049,832			

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

בחציון הראשון לשנת 2023 המשיכו הבנקים המרכזיים בעולם - בארה"ב, באירופה וגם בישראל - במאבק לריסון האינפלציה. זאת לאחר ששיעורי האינפלציה החלו לטפס במהלך שנת 2022, על רקע הביקושים העולים והמלחמה באוקראינה, ועוררו שורה של צעדי ריסון בבנקים המרכזיים ובראשם גל של העלאות ריבית חדות. העלאות הריבית נמשכו גם בחציון הראשון של 2023, על אף התמתנות בשיעורי האינפלציה (בעיקר בארה"ב), אך במקביל נמשכה ההתאוששות בשווקים ובכלל נכסי הסיכון, המניות והאג"ח.

השוק בישראל הושפע אף הוא מהמשך העלאות הריבית, והאינפלציה החלה במגמת האטה. עם זאת, המסחר בישראל בחציון הראשון של שנת 2023 התאפיין בביצועי חסר יחסית לשווקים בארה"ב ובאירופה, וכן בפיחות נוסף של השקל מול הדולר ומול האירו, אווירת אי ודאות והאטה ניכרת בהשקעות. זאת, תוך זיקה משמעותית להמשך צעדי החקיקה המשפטית שמובילה הממשלה.

על רקע זה, החציון 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 בחציון הראשון לשנת 2023, מהמשך העלאת הריבית והמאבק באינפלציה. זאת, לצד משבר חברתי ופוליטי על רקע הרפורמה המשפטית שמקדמת הממשלה, והמחאות ברחבי הארץ. במהלך הרבעון השני לשנת 2023 קידמה הממשלה את החוק לביטול עילת הסבירות – תיקון לחוק יסוד: השפיטה, אשר מבטל את סמכות בית המשפט לבקר החלטות של נבחרי ציבור תחת עילה של חוסר סבירות קיצוני. בחודש יולי 2023, עבר החוק בקריאה שנייה ושלישית, על אף המחלוקת והמחאה הנרחבת, ובצל ביקורת בינלאומית על הפגיעה בערכים הדמוקרטיים ובעצמאות בית המשפט.

על רקע זה נמשכה ברבעון השני לשנת 2023 מגמת אי הוודאות, והאטה ניכרת בהשקעות ובגיוסי הון. המסחר בבורסה הישראלית היה תנודתי והראה חולשה במסחר במניות ובאג"ח, לעומת השווקים בארה"ב ובאירופה, שהתאוששו ואף הפגינו עליות דו-ספרתיות במדדים המובילים. כך למשל, מדד ת"א 125 ירד מתחילת השנה ועד המחצית ב-2.1%, לעומת מדד S&P 500 האמריקאי שעלה בתקופה זו ב-15.9%. בנוסף, הפיחות בשקל העמיק מול הדולר והאירו, את החציון הראשון לשנת 2023 סגר השקל בשער של 3.71 לדולר, ו-4.04 לאירו. מתחילת השנה מדובר בפיחות מצטבר של 5.4% מול הדולר ו-7.4% מול האירו.

המאבק העיקש באינפלציה הוביל להחלטת בנק ישראל להמשיך במתווה העלאות הריבית ("החלטת הריבית"), שהגיעה בסוף החציון הראשון לשנת 2023 לשיעור של 4.75%, לאחר עשר העלאות רצופות. בתחילת חודש יולי 2023, החליט בנק ישראל לראשונה להותיר את הריבית במשק ללא שינוי, בעקבות הטבה בנתונים.

האינפלציה בישראל הראתה סימני בלימה בחודש יוני 2023, עם פרסום מדד המחירים לצרכן לחודש מאי 2023 שעלה ב-0.2% לעומת חודש אפריל 2023. בשל כך חלה האטה בקצב האינפלציה ל-4.6% בחודש מאי 2023, לעומת 5% בחודשים הקודמים. גם בחודש יוני 2023 עמד מדד המחירים לצרכן על שיעור נמוך מהצפוי ואף לא חל בו שינוי (0%) – כך שקצב האינפלציה השנתי ירד בחודש יוני 2023 בחדות ל-4.2%. לקצב הירידה תרמו גם מחירי הדירות (שאינם חלק מהמדד), שירדו במהלך חודש יוני 2023 ב-0.3%. קצב עליית מחירי הדירות השנתי התמתן ל-7.6%, לעומת יותר מ-20% בתחילת השנה.

ארה"ב

בעקבות עלייתה של האינפלציה בארה"ב ובעולם, החל בשנת 2022 הבנק הפדרלי המרכזי בארה"ב ("הפד") בהעלאות ריבית, לאחר שנים של ריבית נמוכה. בתוך כשנה וחצי, ובאמצעות גל של העלאות ריבית רצופות, עלתה ריבית ארה"ב מ-0.25% ל-5.25% בסוף הרבעון השני של שנת 2023.

בחודש יוני 2023, עצר הפד לראשונה והותיר את הריבית ללא שינוי (5.25%), אך בחודש יולי 2023 העלה אותה שוב ב-0.25% לרמה של 5.5% - שיא של 22 שנים. רכיב הליבה של מדד המחירים לצרכן המבוסס על הצריכה הפרטית (PCE) – אחד המדדים המרכזיים לאומדן האינפלציה - עלה בחודש יוני 2023 בקצב שנתי של 4.1%, לעומת 4.6% בחודש מאי 2023. כך, 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. בחישוב שנתי, צמחה כלכלת ארה"ב ברבעון השני ב-2.4%, גבוה מהתחזיות המוקדמות לצמיחה של 2%.

בהתאם, המגמה החיובית בשווקים נמשכה ברבעון השני לשנת 2023, כמו גם במדד מניות הטכנולוגיה. זאת, כתוצאה מהביצועים והגידול בהכנסות ובעסקי הליבה של חברות ההייטק הגדולות – שרובן סיימו את הרבעון השני בתוצאות שעלו על התחזיות. מתחילת השנה עלה הנאסד"ק בשיעור מצטבר של 31.7% ומדד S&P500 עלה ב-15.9% במצטבר.

אירופה

כלכלת אירופה חוותה טלטלות עמוקות בשנת 2022 על רקע האינפלציה הגואה והמלחמה בין אוקראינה לרוסיה, ואלה המשיכו ללוות אותה גם במחצית הראשונה של שנת 2023. עם זאת, לאחר גל רצוף של העלאות ריבית, האינפלציה באיחוד האירופי מראה סימני התמתנות. מדד המחירים לצרכן בחודש יוני לשנת 2023 ירד ל-5.5%, לאחר שעמד על 6.1% במאי – השיעור הנמוך ביותר מזה שנה וחצי. על אף המגמה המעודדת, הבנק המרכזי באירופה (ECB) העלה את הריבית על האירו ב-0.25% לרמה של 4% בחודש יוני 2023, ובחודש יולי 2023 העלה אותה פעם נוספת ל-4.25%.

בבריטניה האט קצב האינפלציה השנתי ל-7.9% בחודש יוני 2023, נמוך משמעותית לעומת חודש מאי 2023 (8.7%), וחל מיתון גם באינפלציית הליבה (6.9%). עם זאת, נתוני האינפלציה

הגבוהים, לצד יציבות בביקושים ועלייה בתעסוקה, הובילו בסוף הרבעון השני לשנת 2023 להעלאה חדה של 0.5% בריבית, לרמה של 5%.

בסיכום החציון הראשון לשנת 2023, נרשמה מגמה חיובית בבורסות האירופיות – מדד יורוסטוק 50 סיים את החציון הראשון לשנת 2023 בעלייה של 16%, ומדד יורוסטוק 600 בעלייה של 8.7%.

אפיק האג"ח, אפיק המניות

על רקע התאוששות השווקים ובכלל נכסי הסיכון, המניות והאג"ח בחציון הראשון לשנת 2023, עלו מדדי המניות בארה"ב, כאשר מדד S&P500 עלה בכ-15.9% והנאסד"ק עלה בכ-31.7%. מדד ה-Stoxx600 האירופי עלה בכ-8.7% והדאקס עלה בכ-15.9%. מדד MSCI WORLD עלה בכ-14%. גם שוק האג"ח העולמי התאפיין במגמה חיובית. בארה"ב תשואות האג"ח הממשלתיות ל-10 שנים עמדו על 3.84% בסוף החציון הראשון לשנת 2023, לעומת תשואה של 3.87% בתחילת השנה.

שוק המניות המקומי הציג כאמור ביצועי חסר לעומת השווקים בחו"ל במהלך החציון הראשון לשנת 2023, כאשר מדד ת"א 35 ירד בכ-2.7%, ת"א 125 ירד בכ-2.1% ואילו ת"א 90 ירד בכ-0.6%.

השקעות נכסי קופות הגמל וקרנות הפנסיה

במהלך החציון הראשון לשנת 2023, הותירה החברה בקשר עם הנכסים שבניהולה את החשיפה לרכיב המניות באפיק הסחיר והלא סחיר ברמה של 50% במסלולים הכלליים. החשיפה המרכזית בישראל באפיק המניות נותרה למניות הבנקים והנדל"ן המניב בישראל, והחשיפה העיקרית בחו"ל נותרה למדדים המובילים בארה"ב ולמניות המשתייכות אליהם. החברה הגדילה את החשיפה לאג"ח ממשלתיות בארה"ב במהלך החציון הראשון לשנת 2023.

השפעת האינפלציה ועליית הריבית בשוק

כמתואר בסעיף 4.1 לעיל, במהלך הרבעון השני לשנת 2023, התמתנה מגמת האינפלציה בשווקים בישראל ובעולם, כאשר בישראל העלייה במדד המחירים לצרכן בחודש יוני 2023 שיקפה גידול שנתי של כ-4.2%. בהתאם ובניסיון להאט את המגמה האינפלציונית האמורה, הועלו בארץ ובארה"ב שיעורי הריבית והגיעו כאמור עד לרמה של 4.75% בישראל, 5% בבריטניה ו-5.5% 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 ועלייה 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-ידה ושווים, בין אם בשל שינוי מספר העמיתים הפעילים באפיקי החיסכון השונים, ובין אם בשל יצירת מגמות האטה משקית וירידות שערים. 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 ובאורים 7 ו-8 לדוחות הכספיים של החברה 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 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 30 ביוני, 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: 21 באוגוסט, 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 30 ביוני, 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.

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 30 ביוני, 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 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 הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של החברה המנהלת והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו; וכן-
(ד) גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי שאירע ברבעון 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 30 ביוני, 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
5-7	דוחות מאוחדים על השינויים בהון
8-9	דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים
10-24	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 30 ביוני, 2023, ואת הדוחות התמציתיים המאוחדים על רווח או הפסד ורווח כולל אחר, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו 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 וחיסכון 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 מברורים, 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 שניודע לכל העניינים המשמעותיים שהיו יכולים להיות מזהים בביקורת. בהתאם לכך, אין אנו מחויבים 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 וחיסכון ובהתאם להנחיות לדרישות הגילוי שנקבעו על ידו.

ליום	ליום 30 ביוני		
31 בדצמבר	2022	2023	
מבוקר	בלתי מבוקר		
	אלפי ש"ח		
			נכסים:
561,560	566,593	539,125	נכסים בלתי מוחשיים
-	50,863	-	נכסי זכות שימוש
56,481	60,952	53,433	השקעה בחכירה, נטו
289,758	325,812	256,309	הוצאות רכישה נדחות
12,276	21,514	9,843	רכוש קבוע
13,339	9,508	14,841	נכסי מסים שוטפים
49,483	61,269	41,606	חייבים ויתרות חובה
			השקעות פיננסיות:
162,383	186,541	159,851	נכסי חוב סחירים
3,541	2,896	125	נכסי חוב שאינם סחירים
6,305	7,397	10,532	אחרות
			סך כל ההשקעות הפיננסיות
172,229	196,834	170,508	מזומנים ושווי מזומנים
87,099	68,120	48,490	
<u>1,242,225</u>	<u>1,361,465</u>	<u>1,134,155</u>	סך כל הנכסים
			הון:
(* -	(* -	(* -	הון מניות
238,695	238,695	238,695	פרמיה על מניות
(2,347)	6,651	(2,245)	קרן בגין עסקה עם בעל שליטה
31,165	31,165	31,165	קרן בגין עסקאות תשלום מבוסס מניות
			קרן הון בגין נכסים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח כולל
1,895	1,346	66	אחר
178,480	182,592	205,109	יתרת רווח
<u>447,888</u>	<u>460,449</u>	<u>472,790</u>	סך כל ההון
			התחייבויות:
26,762	23,114	29,046	התחייבויות בגין מסים נדחים
1,025	1,083	1,065	התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
164,623	204,708	82,681	זכאים ויתרות זכות
57,362	113,850	54,703	התחייבות בגין חכירה
544,565	558,261	493,870	התחייבויות פיננסיות
<u>794,337</u>	<u>901,016</u>	<u>661,365</u>	סך כל ההתחייבויות
<u>1,242,225</u>	<u>1,361,465</u>	<u>1,134,155</u>	סך כל ההון וההתחייבויות

(* מייצג סכום הנמוך מ-1 אלפי ש"ח.

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

21 באוגוסט, 2023

ארז יפת
מנהל כספים

ענת כנפו תבור
מנכ"ל

יאיר לוינשטיין
יו"ר הדירקטוריון

תאריך אישור הדוחות הכספיים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		ל-6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		
	2022	2023	2022	2023	
	בלתי מבוקר אלפי ש"ח		בלתי מבוקר		
1,282,992	334,018	248,270	705,842	513,239	הכנסות מדמי ניהול מקופות גמל ומקרנות פנסיה, נטו רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו והכנסות מימון הכנסות אחרות
(5,283)	(1,846)	2,131	(4,524)	2,787	
1,583	412	346	862	1,933	
<u>1,279,292</u>	<u>332,584</u>	<u>250,747</u>	<u>702,180</u>	<u>517,959</u>	סך כל ההכנסות
453,808	118,975	90,980	249,226	184,053	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
564,527	154,148	135,666	279,801	276,171	הוצאות הנהלה וכלליות
27,512	6,601	6,512	13,036	13,021	הוצאות אחרות
15,587	3,954	2,466	7,892	5,935	הוצאות מימון
<u>1,061,434</u>	<u>283,678</u>	<u>235,624</u>	<u>549,955</u>	<u>479,180</u>	סך כל ההוצאות
217,858	48,906	15,123	152,225	38,779	רווח לפני מסים על ההכנסה
75,689	18,897	4,880	55,900	12,150	מסים על ההכנסה
142,169	30,009	10,243	96,325	26,629	רווח נקי
1,084	(22)	-	1,040	-	רווח (הפסד) כולל אחר (נטו ממס) רווח (הפסד) ממדידה מחדש בגין תוכנית להטבה מוגדרת
1,345	(4)	(1)	796	11	רווח (הפסד) 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
<u>2,429</u>	<u>(26)</u>	<u>(1)</u>	<u>1,836</u>	<u>(1,829)</u>	סך רווח (הפסד) כולל אחר (נטו ממס)
<u>144,598</u>	<u>29,983</u>	<u>10,242</u>	<u>98,161</u>	<u>24,800</u>	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 כולל אחר	קרן בגין עסקאות תשלום מבוסס מניות	קרן בגין עסקה עם בעל שליטה	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)						
26,629	26,629	-	-	-	-	-
רווח נקי						
11	-	11	-	-	-	-
רכיבים של רווח (הפסד) כולל אחר (נטו ממש):						
(1,840)	-	(1,840)	-	-	-	-
רווח מהשקעות במכשירים הונניים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר						
24,800	26,629	(1,829)	-	-	-	-
העברה לדוח רווח או הפסד בגין מימוש השקעות במכשירי חוב בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר						
102	-	-	-	102	-	-
סה"כ רווח (הפסד) כולל						
472,790	205,109	66	31,165	(2,245)	238,695	- (*)
עסקאות עם בעלים שזקפו ישירות להון: עלות תשלום מבוסס מניות						
יתרה ליום 30 ביוני, 2023						

(*) מייצג סכום הנמוך מ-1 אלפי ש"ח.

סה"כ הון	יתרת רווח	קרן הון בגין נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן כולל אחר	קרן בגין עסקאות תשלום מבוסס מניות	קרן בגין עסקה עם בעל שליטה	פרמיה על מניות	הון מניות
בלתי מבוקר אלפי ש"ח						
551,521	285,227	550	29,867	(1,805)	235,669	2,013
יתרה ליום 1 בינואר, 2022 (מבוקר)						
96,325	96,325	-	-	-	-	-
רווח נקי						
1,040	1,040	-	-	-	-	-
רכיבים של רווח כולל אחר (נטו ממש):						
796	-	796	-	-	-	-
רווח ממדידה מחדש בגין תוכנית להטבה מוגדרת רווח מהשקעות במכשירים הונניים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר						
98,161	97,365	796	-	-	-	-
סה"כ רווח כולל						
1,804	-	-	2,311	(507)	-	-
עסקאות עם בעלים שזקפו ישירות להון: עלות תשלום מבוסס מניות						
8,963	-	-	-	8,963	-	-
חלוקת עודף התחייבות על נכסים לבעלי מניות						
-	-	-	(1,013)	-	2,015	(2,015)
העברת מניות לחברת האם במסגרת שינוי מבני מימוש כתבי אופציות לעובדים						
(200,000)	(200,000)	-	-	-	1,011	2
דיבידנד לבעלי המניות של החברה						
460,449	182,592	1,346	31,165	6,651	238,695	- (*)
יתרה ליום 30 ביוני, 2022						

(*) מייצג סכום הנמוך מ-1 אלפי ש"ח.

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

סה"כ הון	יתרת רווח	קרן הון בגין נכסים פיננסים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר	קרן בגין עסקאות תשלום מבוסס מניות	קרן בגין עסקה עם בעל שליטה	פרמיה על מניות	הון מניות
בלתי מבוקר אלפי ש"ח						
462,500	194,866	67	31,165	(2,293)	238,695	- *
10,243	10,243	-	-	-	-	-
(1)	-	(1)	-	-	-	-
10,242	10,243	(1)	-	-	-	-
48	-	-	-	48	-	-
472,790	205,109	66	31,165	(2,245)	238,695	- *

יתרה ליום 1 באפריל, 2023

רווח נקי

רכיבים של הפסד כולל אחר (נטו ממס):
הפסד מהשקעות במכשירים הוניים הנמדדים בשווי
הוגן דרך רווח כולל אחר

סה"כ רווח (הפסד) כולל

עסקאות עם בעלים שנזקפו ישירות להון:
עלות תשלום מבוסס מניות

יתרה ליום 30 ביוני, 2023

(* מייצג סכום הנמוך מ-1 אלפי ש"ח.

סה"כ הון	יתרת רווח	קרן הון בגין נכסים פיננסים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר	קרן בגין עסקאות תשלום מבוסס מניות	קרן בגין עסקה עם בעל שליטה	פרמיה על מניות	הון מניות
בלתי מבוקר אלפי ש"ח						
621,368	352,605	1,350	31,165	(2,447)	236,680	2,015
30,009	30,009	-	-	-	-	-
(22)	(22)	-	-	-	-	-
(4)	-	(4)	-	-	-	-
29,983	29,987	(4)	-	-	-	-
135	-	-	-	135	-	-
8,963	-	-	-	8,963	-	-
-	-	-	-	-	2,015	(2,015)
(200,000)	(200,000)	-	-	-	-	-
460,449	182,592	1,346	31,165	6,651	238,695	- *

יתרה ליום 1 באפריל, 2022

רווח נקי

רכיבים של הפסד כולל אחר (נטו ממס):
הפסד ממדידה מחדש בגין תוכנית להטבה מוגדרת
הפסד מהשקעות במכשירים הוניים הנמדדים בשווי
הוגן דרך רווח כולל אחר

סה"כ רווח (הפסד) כולל

עסקאות עם בעלים שנזקפו ישירות להון:
עלות תשלום מבוסס מניות

חלוקת עודף התחייבות על נכסים לבעלי מניות
העברת מניות לחברת האם במסגרת שינוי מבני
דיבידנד לבעלי המניות של החברה

יתרה ליום 30 ביוני, 2022

(* מייצג סכום הנמוך מ-1 אלפי ש"ח.

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 בעל שליטה	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	-	-	-	-	סה"כ רווח כולל
144,598	143,253	1,345	-	-	-	-	עסקאות עם בעלים שזקפו ישירות להון:
1,948	-	-	2,311	(363)	-	-	עלות תשלום מבוסס מניות חלוקת עודף נכסים על התחייבויות לבעלי מניות
(179)	-	-	-	(179)	-	-	העברת מניות לחברת האם במסגרת שינוי מבני מימוש כתבי אופציות לעובדים דיבידנד לבעלי המניות של החברה
-	-	-	-	-	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	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 31 בדצמבר		ל-6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		
ביום	2022	2023	2022	2023	
מבוקר	מבוקר	בלתי מבוקר אלפי ש"ח	מבוקר	בלתי מבוקר	
142,169	30,009	10,243	96,325	26,629	תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת
					רווח נקי לתקופה
					פריטים שאינם כרוכים בתזרימי מזומנים:
					הפסדים (רווחים) נטו מהשקעות פיננסיות:
5,971	1,943	(1,626)	5,015	(260)	נכסי חוב סחירים
-	-	-	-	(1,382)	נכסי חוב שאינם סחירים
646	(126)	(107)	(250)	(209)	אחרות
11,478	2,839	2,626	5,834	5,599	הוצאות מימון בגין התחייבויות פיננסיות
4,105	762	(445)	1,402	(1,038)	הוצאות (הכנסות) מימון אחרות, נטו
749	(668)	-	247	-	ירידת ערך הפסד (רווח) ממימוש רכוש קבוע ונכס זכות שימוש
1,949	134	47	1,804	101	עסקאות תשלום מבוסס מניות
63,813	15,214	16,801	27,759	33,449	שינוי בהוצאות רכישה נדחות פחת והפחתות:
9,797	2,176	-	5,355	-	נכסי זכות שימוש
7,488	1,752	1,208	3,524	2,506	רכוש קבוע
52,696	14,492	12,605	25,426	25,246	נכסים בלתי מוחשיים
75,689	18,897	4,880	55,900	12,150	הוצאות מסים על הכנסה
234,381	57,415	35,989	132,016	76,162	
					שינויים בסעיפים מאזניים אחרים:
21,693	16,196	13,335	9,928	7,877	שינוי בחייבים ויתרות חובה
(72,152)	(34,324)	(14,069)	(59,880)	(82,302)	שינוי בזכאים ויתרות זכות
(595)	(566)	20	(605)	39	שינוי בהתחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
(51,054)	(18,694)	(714)	(50,557)	(74,386)	
					מזומנים ששולמו והתקבלו במהלך התקופה:
(12,823)	(3,418)	(2,660)	(6,485)	(5,757)	ריבית ששולמה
208	14	395	906	933	ריבית שהתקבלה
(122,881)	(40,017)	(7,342)	(102,411)	(11,368)	מסים ששולמו
(135,496)	(43,421)	(9,607)	(107,990)	(16,192)	
190,000	25,309	35,911	69,794	12,213	מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת
					תזרימי מזומנים מפעילות השקעה
9,164	141	441	3,888	5,277	תקבולים בגין חכירה
(11,965)	(1,837)	(28)	(4,969)	(74)	רכישת רכוש קבוע
(44,061)	(9,026)	(1,446)	(18,223)	(2,291)	השקעה בנכסים בלתי מוחשיים
66,358	24,017	(16,412)	43,382	1,744	מכירות (רכישות), נטו של השקעות פיננסיות
(37,348)	(12,816)	-	(12,816)	-	תשלום תמורה מותנית בגין רכישת חברות מוחזקות
(17,852)	479	(17,445)	11,262	4,656	מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) השקעה
					תזרימי מזומנים מפעילות מימון
73,000	-	-	-	-	קבלת הלוואות מבנק
(18,532)	(3,291)	(441)	(10,114)	(4,783)	פירעון התחייבות בגין חכירה
(186,087)	(37,347)	(12,347)	(99,392)	(50,695)	פירעון הלוואות מבנקים ואחרים
(250,000)	(200,000)	-	(200,000)	-	דיבידנד ששולם לבעלי מניות החברה
(381,619)	(240,638)	(12,788)	(309,506)	(55,478)	מזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		ל-6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		
	2022	2023	2022	2023	
	בלתי מבוקר		בלתי מבוקר		
	אלפי ש"ח				
(209,471)	(214,850)	5,678	(228,450)	(38,609)	עלייה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים
296,570	282,970	42,812	296,570	87,099	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה
87,099	68,120	48,490	68,120	48,490	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה
פעילויות מהותיות שלא במזומן					
43,871	2,450	-	40,337	-	הכרה בנכס זכות שימוש כנגד התחייבות בגין חכירה
5,538	2,819	518	3,602	518	רכישת נכסים בלתי מוחשיים
-	149	-	149	-	רכישת רכוש קבוע
1,012	-	-	1,012	-	הנפקת מניות
179	8,963	-	8,963	-	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 30 ביוני, 2023, ולתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו 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.

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.

ג. סווג מחדש

החברה סווגה מחדש, בסכומים לא מהותיים, סעיפים מסוימים בנתוני השוואה לתקופות קודמות, על מנת להתאימם להצגה בתקופה הנוכחית.

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 שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני, 2023			
סה"כ	לא מיוחס למגזרי פעילות		פנסיה
	בלתי מבוקר	גמל	
אלפי ש"ח			
513,239 (*)	-	466,163	47,076
2,787	2,787	-	-
1,933	1,933	-	-
517,959	4,720	466,163	47,076
184,053	-	175,123	8,930
14,613	-	11,303	3,310
198,666	-	186,426	12,240
319,293	4,720	279,737	34,836
280,514			
38,779			
(1,829)			
36,950			

הכנסות מדמי ניהול, נטו
רווחים 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

הפסד 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:

לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני, 2023			
סה"כ	לא מיוחס למגזרי פעילות		פנסיה
	בלתי מבוקר	גמל	
אלפי ש"ח			
261,558	-	237,082	24,476
13,021	-	12,814	207
5,935	442	4,978	515
280,514	442	254,874	25,198
(1,829)	(1,829)	-	-

הוצאות הנהלה וכלליות בניכוי דמי תפעול
הוצאות אחרות
הוצאות מימון

סה"כ הוצאות משותפות

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 שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני, 2022			
סה"כ	לא מיוחס למגזרי פעילות		פנסיה
	גמל	בלתי מבוקר אלפי ש"ח	
705,842	-	650,836	55,006
(4,524)	(4,524)	-	-
862	862	-	-
702,180	(3,662)	650,836	55,006
249,226	-	239,748	9,478
14,632	-	12,284	2,348
263,858	-	252,032	11,826
438,322	(3,662)	398,804	43,180
286,097			
152,225			
2,376			
154,601			

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

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

רווח (הפסד) 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:

לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני, 2022			
סה"כ	לא מיוחס למגזרי פעילות		פנסיה
	גמל	בלתי מבוקר אלפי ש"ח	
265,169	6,341	225,824	33,004
13,036	247	12,352	437
7,892	1,207	6,162	523
286,097	7,795	244,338	33,964
2,376	796	1,367	213

הוצאות הנהלה וכלליות בניכוי דמי תפעול
הוצאות אחרות
הוצאות מימון

סה"כ הוצאות משותפות

רווח כולל אחר (לפני מס)

באור 3: - מגזרי פעילות (המשך)

ב. דיווח בדבר מגזרי פעילות (המשך)

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני, 2023				
סה"כ	לא מיוחס למגזרי פעילות		פנסיה	
	בלתי מבוקר	גמל		
אלפי ש"ח				
248,270	-	224,756	23,514	הכנסות מדמי ניהול, נטו
2,131	2,131	-	-	רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
346	346	-	-	הכנסות אחרות
250,747	2,477	224,756	23,514	סך כל ההכנסות
90,980	-	86,693	4,287	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
7,030	-	5,396	1,634	דמי תפעול
98,010	-	92,089	5,921	סך כל ההוצאות המשותפות
152,737	2,477	132,667	17,593	רווח מגזרי
137,614				הוצאות משותפות בלתי מוקצות
15,123				רווח לפני מסים על ההכנסה
(1)				הפסד כולל אחר (לפני מס)
15,122				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 30 ביוני, 2023				
סה"כ	לא מיוחס למגזרי פעילות		פנסיה	
	בלתי מבוקר	גמל		
אלפי ש"ח				
128,636	-	116,285	12,351	הוצאות הנהלה וכלליות בניכוי דמי תפעול
6,512	-	6,411	101	הוצאות אחרות
2,466	(109)	2,328	247	הוצאות (הכנסות) מימון
137,614	(109)	125,024	12,699	סה"כ הוצאות משותפות
(1)	(1)	-	-	הפסד כולל אחר (לפני מס)

באור 3: - מגזרי פעילות (המשך)

ב. דיווח בדבר מגזרי פעילות (המשך)

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני, 2022				
סה"כ	לא מיוחס למגזרי פעילות		פנסיה	
	בלתי מבוקר	גמל		
אלפי ש"ח				
334,018	-	307,284	26,734	הכנסות מדמי ניהול
(1,846)	(1,846)	-	-	הפסדים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
412	412	-	-	הכנסות אחרות
332,584	(1,434)	307,284	26,734	סך כל ההכנסות (הוצאות)
118,975	-	113,853	5,122	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
7,362	-	6,181	1,181	דמי תפעול
126,337	-	120,034	6,303	סך כל ההוצאות המשותפות
206,247	(1,434)	187,250	20,431	רווח (הפסד) מגזרי
157,341				הוצאות משותפות בלתי מוקצות
48,906				רווח לפני מסים על ההכנסה
(37)				הפסד כולל אחר (לפני מס)
48,869				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 30 ביוני, 2022				
סה"כ	לא מיוחס למגזרי פעילות		פנסיה	
	בלתי מבוקר	גמל		
אלפי ש"ח				
146,786	4,510	123,767	18,509	הוצאות הנהלה וכלליות בניכוי דמי תפעול
6,601	(668)	7,077	192	הוצאות (הכנסות) אחרות
3,954	870	2,836	248	הוצאות מימון
157,341	4,712	133,680	18,949	סה"כ הוצאות משותפות
(37)	(4)	(26)	(7)	הפסד 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	הכנסות מדמי ניהול, נטו
(5,283)	(5,283)	-	-	הפסדים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
1,583	1,583	-	-	הכנסות אחרות
1,279,292	(3,700)	1,176,199	106,793	סך כל ההכנסות (הוצאות)
453,808	-	435,523	18,285	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
29,827	-	25,007	4,820	דמי תפעול
483,635	-	460,530	23,105	סך כל ההוצאות המשותפות
795,657	(3,700)	715,669	83,688	רווח (הפסד) מגזרי
577,799				הוצאות משותפות בלתי מוקצות
217,858				רווח לפני מסים על ההכנסה
2,992				רווח כולל אחר (לפני מס)
220,850				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	הוצאות הנהלה וכלליות בניכוי דמי תפעול
27,512	815	26,092	605	הוצאות אחרות
15,587	2,530	11,965	1,092	הוצאות מימון
577,799	9,442	510,437	57,920	סה"כ הוצאות משותפות
2,992	1,345	1,084	563	רווח כולל אחר (לפני מס)

באור 3: - מגזרי פעילות (המשך)

ג. נתונים נוספים לגבי מגזר גמל

לתקופה של שישה חודשים
שהסתיימה ביום
30 ביוני, 2023

סה"כ	קופה מרכזית לתשלום דמי מחלה	קופה מרכזית להשתתפות בפנסיה תקציבית	קופות גמל להשקעה לחיסכון		קופות מרכזיות לפיצויים	קרנות השתלמות	קופות אישיות לתגמולים ולפיצויים	
			ארון טווח לילד	קופת גמל להשקעה				
			בלתי מבוקר					
			אלפי ש"ח					
459,652	108	119	7,558	35,003	2,680	214,141	200,043	הכנסות מדמי ניהול מקופות גמל
(6,511)*								החזרים לעמיתים
466,163								סך הכנסות מדמי ניהול, נטו
186,426								הוצאות משותפות
279,737								רווח מיוחס למגזר

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

לתקופה של שישה חודשים
שהסתיימה ביום
30 ביוני, 2022

סה"כ	קופה מרכזית לתשלום דמי מחלה	קופה מרכזית להשתתפות בפנסיה תקציבית	קופות גמל להשקעה לחיסכון		קופות מרכזיות לפיצויים	קרנות השתלמות	קופות אישיות לתגמולים ולפיצויים	
			ארון טווח לילד	קופת גמל להשקעה				
			בלתי מבוקר					
			אלפי ש"ח					
651,150	117	127	6,940	49,665	3,107	303,530	287,664	הכנסות מדמי ניהול מקופות גמל
(314)								החזרים לעמיתים
650,836								סך הכנסות מדמי ניהול, נטו
252,032								הוצאות משותפות
398,804								רווח מיוחס למגזר

באור 3: - מגזרי פעילות (המשך)

ג. נתונים נוספים לגבי מגזר גמל (המשך)

לתקופה של שלושה חודשים
שהסתיימה ביום
30 ביוני, 2023

סה"כ	קופה מרכזית לתשלום דמי מחלה	קופה מרכזית להשתתפות בפנסיה תקציבית	קופות גמל להשקעה לחיסכון		קופות מרכזיות לפיצויים	קרנות השתלמות	קופות אישיות לתגמולים ולפיצויים	הכנסות מדמי ניהול מקופות גמל
			ארון טווח	קופת גמל להשקעה				
225,578	55	60	3,901	17,231	1,326	104,798	98,207	החזרים לעמיתים
(822)								
224,756								סך הכנסות מדמי ניהול, נטו
92,089								הוצאות משותפות
132,667								רווח מיוחס למגזר

לתקופה של שלושה חודשים
שהסתיימה ביום
30 ביוני, 2022

סה"כ	קופה מרכזית לתשלום דמי מחלה	קופה מרכזית להשתתפות בפנסיה תקציבית	קופות גמל להשקעה לחיסכון		קופות מרכזיות לפיצויים	קרנות השתלמות	קופות אישיות לתגמולים ולפיצויים	הכנסות מדמי ניהול מקופות גמל
			ארון טווח	קופת גמל להשקעה				
306,550	56	64	3,397	23,345	1,494	143,117	135,077	החזרים לעמיתים
734								
307,284								סך הכנסות מדמי ניהול, נטו
120,034								הוצאות משותפות
187,250								רווח מיוחס למגזר

לשנה שהסתיימה ביום
31 בדצמבר, 2022

סה"כ	קופה מרכזית לתשלום דמי מחלה	קופה מרכזית להשתתפות בפנסיה תקציבית	קופות גמל להשקעה לחיסכון		קופות מרכזיות לפיצויים	קרנות השתלמות	קופות אישיות לתגמולים ולפיצויים	הכנסות מדמי ניהול מקופות גמל
			ארון טווח	קופת גמל להשקעה				
1,177,943	227	248	13,835	89,390	5,875	549,872	518,496	החזרים לעמיתים
(1,744)								
1,176,199								סך הכנסות מדמי ניהול, נטו
460,530								הוצאות משותפות
715,669								רווח מיוחס למגזר

באור 4: - מכשירים פיננסייםא. פרוט התחייבויות פיננסיות

31 בדצמבר, 2022		30 ביוני, 2022		30 ביוני, 2023		
ערך בספרים* (שווי הוגן)** מבוקר	ערך בספרים* (שווי הוגן)** מבוקר	ערך בספרים* (שווי הוגן)** מבוקר	ערך בספרים* (שווי הוגן)** מבוקר	ערך בספרים* (שווי הוגן)** מבוקר	ערך בספרים* (שווי הוגן)** מבוקר	
אלפי ש"ח						
468,034	545,078	505,165	558,521	424,499	494,224	הלוואות מתאגידים בנקאיים
468,034	545,078	505,165	558,521	424,499	494,224	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 30 ביוני, 2023, החברה עומדת באמות המידה הפיננסיות אשר נקבעו מול הבנקים.

ג. שווי הוגן של נכסים פיננסיים בחלוקה לרמות

30 ביוני, 2023				
סה"כ	רמה 3	רמה 2	רמה 1	
בלתי מבוקר				
אלפי ש"ח				
159,851	-	-	159,851	נכסי חוב סחירים
125	-	125	-	נכסי חוב שאינם סחירים
10,532	6,194 (*)	-	4,338 (**)	אחרות
<u>170,508</u>	<u>6,194</u>	<u>125</u>	<u>164,189</u>	סה"כ
30 ביוני, 2022				
סה"כ	רמה 3	רמה 2	רמה 1	
בלתי מבוקר				
אלפי ש"ח				
186,541	-	-	186,541	נכסי חוב סחירים
2,896	-	2,896	-	נכסי חוב שאינם סחירים
7,397	7,397 (*)	-	-	אחרות
<u>196,834</u>	<u>7,397</u>	<u>2,896</u>	<u>186,541</u>	סה"כ
31 בדצמבר, 2022				
סה"כ	רמה 3	רמה 2	רמה 1	
מבוקר				
אלפי ש"ח				
162,383	-	-	162,383	נכסי חוב סחירים
3,541	-	3,541	-	נכסי חוב שאינם סחירים
6,305	6,305 (*)	-	-	אחרות
<u>172,229</u>	<u>6,305</u>	<u>3,541</u>	<u>162,383</u>	סה"כ

* לפרטים נוספים ראה באור ד' להלן.

** היתרה מהווה תעודות השתתפות בקרנות נאמנות בהן השקיעה החברה במהלך תקופת הדוח.

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

השווי ההוגן של צפי הרווחים העתידיים בתוספת הכנסות לקבל ליום 30 ביוני, 2023, ליום 30 ביוני, 2022 וליום 31 בדצמבר, 2022 נאמד בכ-6.2 מיליון ש"ח, בכ-7.4 מיליון ש"ח ובכ-6.3 מיליון ש"ח, בהתאמה. צפי הרווחים העתידיים בתוספת הכנסות לקבל הונונו בשיעור של 7%. במהלך תקופת הדוח רשמה החברה רווח בגין שערך נכס חוב אחר בסך של 206 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	30 ביוני 2022	30 ביוני 2023	
מבוקר	בלתי מבוקר	אלפי ש"ח	
317,989	343,033	297,185	הסכום הנדרש על פי תקנות ההון (א)
447,888	460,449	472,790	הון עצמי קיים
129,899	117,416	175,605	עודף ליום הדוח
			(א) הסכום הנדרש כולל דרישות הון בגין:
92,690	105,263	89,141	היקף נכסים מנוהלים
235,299	234,756	218,044	הוצאות שנתיות
-	20,022	-	דרישה בגין חברה נשלטת (**)
(10,000)	(10,000)	(10,000)	הקלה בגין עריכת ביטוח (*)
-	(7,008)	-	הקלה בגין חברה נשלטת (**)
317,989	343,033	297,185	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 30 ביוני, 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
-	4	לא צוין סכום התביעה

1. בהמשך לבאורים 1'א29, 2'א29, 1'ב29, 2'ב29, 3'ב29 לדוחות הכספיים השנתיים של החברה לשנת 2022, ביום 22 ביוני, 2023 ניתן פסק הדין של בית המשפט העליון בהליך המקביל שהתנהל בעניין הוצאות ישירות בביטוח פרט. לאור פסק הדין, בית הדין הורה לצדדים להגיש עמדתם באשר להמשך ניהול ההליכים המתוארים. בהתאם להערכת יועציה המשפטית של החברה, נוכח פסק דינו של בית המשפט העליון בערעור, לחברה טענות הגנה טובות כנגד הבקשה ובהתאם אין זה צפוי (דהיינו, ההסתברות אינה עולה על 50%), כי בית המשפט יקבל את הבקשות המפורטות בביאורים המצויינים לעיל.

2. בקשה לאישור תובענה ייצוגית אשר הוגשה כנגד החברה והתקבלה במשרדה ביום 1 באוגוסט, 2023. עניינה של הבקשה, לטענת המבקש, היא כי החברה נוהגת לפתוח קופת גמל חדשה ללקוחות שניידו את קופת הגמל שלהם מהחברה לחברות אחרות, תוך המשך שימוש בהרשאה שניתנה לה בעבר לחיוב מחשבון הבנק, וממשיכה לגבות דמי ניהול מהעמיתים ללא ידיעתם והסכמתם. להערכת המבקש, שיעור הנזק הכולל אינו ניתן לכימות ובכל מקרה מעל 2.5 מיליוני ש"ח וסכום התביעה האישית הינו כ-134.91 ש"ח לכל מבקש. להערכת החברה, בשל שלביה המקדמיים של הבקשה, לא ניתן בשלב זה להעריך את סיכוייה לרבות את הסיכויים לאישורה כתובענה ייצוגית.

באור 6: - התחייבויות תלויות והתקשרויות (המשך)

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

מלבד למתואר לעיל, 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- 2,878 אלפי ש"ח נכון ליום 30 ביוני, 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. ביום 23 במאי, 2023, אישר דירקטוריון החברה, הארכת מסגרת האשראי מבנק הפועלים בסך של 70 מיליון ש"ח אשר הסתיימה ביום 29 ביוני, 2023, לתקופה של שנה בתנאים דומים למסגרת המתוארת לעיל. ביום 22 ביוני, 2023, חתמה החברה על הארכת מסגרת האשראי כאמור.

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 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 בסעיף א' לעיל.

ד. תקנות וחוזרים מהותיים בתחום

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

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

ביום 3 באפריל, 2023 פורסמה טיטות תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (עמלת הפצה לסוכן ביטוח פנסיוני), התשפ"ג-2023 (להלן: "הטיטה"), 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

באור 7: - אירועים משמעותיים בתקופת הדיווח (המשך)

ה. תקנות וחוזרים מהותיים בתחום (המשך)

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.

חוזר הוראות למקורות מידע פיננסי שהם גופים מוסדיים

ביום 26 ביוני, 2023 פורסם חוזר הוראות למקורות מידע פיננסי שהם גופים מוסדיים. במסגרת החוזר, נקבעו כללים למתן גישה למידע אודות "סל אשראי" ומידע פיננסי לבעל רישיון נותן שירות מידע פיננסי, ובכלל זאת פעולות וחובות החלות על החברה לצורך יישום הוראות חוק שירות מידע פיננסי, תשפ"ב-2021. החוזר עתיד להיכנס לתוקפו ביום 14 בנובמבר, 2023.

באור 8: - אירועים משמעותיים לאחר תקופת הדיווח

א. תקנות וחוזרים מהותיים בתחום

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

תקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל (תיקון), התשפ"ג-2023 ותקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל)(העברת כספים בין קופות גמל (תיקון), התשפ"ג-2023- לאחר תקופת הדוח, פורסמו תיקונים לתקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל), התשכ"ד-1964, ותקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (העברת כספים בין קופות גמל), התשס"ח-2008 (להלן: "התיקונים"), אשר נועדו להגביל את ההפקדות לביטוחי מנהלים לחלק השכר שמעל פעמיים השכר הממוצע במשק, כך שהחלק שעד לתקרה כאמור יופקד בקופות גמל לקצבה שאינן קופות ביטוח, וזאת על מנת להבטיח קצבה ראויה במעמד הפרישה לכלל החוסכים. התיקונים ייכנסו לתוקפם ביום 1 בספטמבר, 2023 ויחולו רק על פוליסות ביטוח שהוצאו על פי קופת ביטוח מאותו יום ואילך.

ב. לפרטים בדבר תביעה ייצוגית אשר התקבלה לאחר תקופת הדיווח ראה באור 6'א לעיל.

F:\W2000\w2000\5783\M\20\12-GEMEL-IFRS.docx