



אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

אלטשולר שחם פנסיה מקיפה

דוחות ביניים כספיים

ליום 30 ביוני 2023

(בלתי מבוקרים)

תוכן העניינים

עמוד

3	דין וחשבון רואי החשבון המבקרים
4	מאזנים
5	דוחות הכנסות והוצאות
6	דוחות תנועה בקרן פנסיה
7-16	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 30 ביוני 2023, ואת הדוחות התמציתיים על ההכנסות וההוצאות ודוח על התנועה בקרן הפנסיה לתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופות ביניים אלו בהתאם 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 לתקופות ביניים אלו בהתבסס על סקירתנו.

המידע הכספי ביניים תמציתי ליום 30 ביוני 2022, ולתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך, נסקרו על-ידי רואי חשבון מבקרים אחרים, אשר הדוח שלהם עליהם מיום 30 באוגוסט 2022, 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 מבידור, 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 שניודע לכל העניינים המשמעותיים שהיו יכולים להיות מזוהים בביקורת. בהתאם לכך, אין אנו מחויבים 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 להוראות הממונה ובהתאם לחוק הפיקוח.

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

אלטשולר שחם פנסיה מקיפה

מאזנים ביניים

<u>31 בדצמבר</u> <u>2022</u> <u>אלפי ש"ח</u> <u>מבוקר</u>	<u>30 ביוני</u> <u>2022</u> <u>אלפי ש"ח</u> <u>בלתי מבוקר</u>	<u>30 ביוני</u> <u>2023</u> <u>אלפי ש"ח</u> <u>בלתי מבוקר</u>	<u>באור</u>	
2,651,966	2,440,548	840,599		<u>רכוש שוטף</u>
8,843	28,627	8,950		מזומנים ושווי מזומנים
<u>2,660,809</u>	<u>2,469,175</u>	<u>849,549</u>		חייבים ויתרות חובה
5,515,627	6,772,809	3,020,562		השקעות פיננסיות
10,351,315	11,124,675	10,715,214	3	נכסי חוב סחירים
4,851,269	5,442,034	8,401,851		נכסי חוב שאינם סחירים
3,174,137	2,464,132	3,365,060		מניות
<u>23,892,348</u>	<u>25,803,650</u>	<u>25,502,687</u>		השקעות אחרות
8,041	8,007	9,677		סך כל השקעות פיננסיות
<u>318,302</u>	<u>130,153</u>	<u>363,621</u>		נדל"ן להשקעה
				נכסי ביטוח משנה
<u>26,879,500</u>	<u>28,410,985</u>	<u>26,725,534</u>		סך כל הנכסים
1,221,959	956,506	675,702		זכאים ויתרות זכות
21,482,906	24,306,939	21,262,538		התחייבות לעמיתים שאינם מקבלי קצבה :
2,921,756	2,097,085	3,361,940		התחייבות לעמיתים פעילים
<u>24,404,662</u>	<u>26,404,024</u>	<u>24,624,478</u>		התחייבות לעמיתים שאינם פעילים
				סה"כ התחייבות לעמיתים שאינם מקבלי קצבה
1,240,293	1,057,347	1,356,244	4	התחייבויות למקבלי קצבה
8,869	12,930	8,464	4	התחייבות לפנסיונרים
<u>1,249,162</u>	<u>1,070,277</u>	<u>1,364,708</u>		התחייבות למקבלי קצבה קיימים
				סה"כ התחייבות למקבלי קצבה
3,572	15,241	60,617	5	עודף אקטוארי :
145	(35,063)	29		עודף אקטוארי הנובע מגורמים דמוגרפיים
<u>3,717</u>	<u>(19,822)</u>	<u>60,646</u>		עודף (גרעון) אקטוארי הנובע מגורמי תשואה וריבית
25,657,541	27,454,479	26,049,832		סך כל עודף(גרעון) אקטוארי
<u>26,879,500</u>	<u>28,410,985</u>	<u>26,725,534</u>		סך כל ההתחייבויות הפנסיוניות

סך כל ההתחייבויות
הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

ארז יפת –
מנהל כספים

ענת כנפו תבור –
מנכ"ל

יאיר לוינשטיין –
יו"ר דירקטוריון

21 באוגוסט, 2023
תאריך אישור
הדוחות הכספיים

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

אלטשולר שחם פנסיה מקיפה

דוחות ביניים 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 30 ביוני</u> <u>2022</u> <u>אלפי ש"ח</u> <u>בלתי</u> <u>מבוקר</u>		<u>לתקופה של שישה חודשים</u> <u>שהסתיימה ביום 30 ביוני</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>
68,659	67,188	28,805	60,529	59,067		הכנסות (הפסדים)
						מזומנים ושווי מזומנים
50,949	99,118	51,227	64,277	134,400		מהשקעות:
1,022,257	327,946	295,053	565,876	542,191		מנכסי חוב סחירים
(516,620)	(594,334)	535,154	(491,298)	504,421		מנכסי חוב שאינם סחירים
(3,434,133)	(2,579,200)	365,507	(3,487,916)	906,091		ממניות
382	87	1,125	(9)	498		מהשקעות אחרות
(2,877,165)	(2,746,383)	1,248,066	(3,349,070)	2,087,601		מנדל"ן להשקעה
402	73	48	176	49		סך כל ההכנסות (הפסדים) מהשקעות
(2,808,104)	(2,679,122)	1,276,919	(3,288,365)	2,146,717		הכנסות אחרות, נטו
						סך כל ההכנסות (הפסדים)
102,071	25,428	22,891	52,567	45,506	6	הוצאות
33,875	12,559	10,450	22,186	20,931		דמי ניהול
21,771	3,913	1,903	10,346	6,117		הוצאות ישירות
157,717	41,900	35,244	85,099	72,554		מיסים
(2,965,821)	(2,721,022)	1,241,675	(3,373,464)	2,074,163		סך כל ההוצאות
						עודף (גירעון) הכנסות על הוצאות לתקופה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

אלטשולר שחם פנסיה מקיפה

דוחות ביניים על התנועה בקרן הפנסיה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022 אלפי ש"ח מבוקר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		סך הנכסים בניכוי התחייבויות שוטפות ליום 1 בינואר של השנה
	2022 אלפי ש"ח בלתי מבוקר	2023 אלפי ש"ח בלתי מבוקר	2022 אלפי ש"ח בלתי מבוקר	2023 אלפי ש"ח בלתי מבוקר	
30,267,650	30,250,728	25,370,109	30,267,650	25,657,541	
4,613,290	1,181,617	1,017,180	2,360,206	2,038,164	תקבולים: תקבולים מדמי גמולים תקבולים מדמי סליקה חלקם של מבטח משנה בתקבולים מדמי גמולים הכנסות מעמלות של מבטח משנה
881	-	(8)	564	602	
(244,729)	(62,317)	(57,606)	(124,601)	(115,915)	
12,170	10,342	11,225	10,481	11,225	
4,381,612	1,129,642	970,791	2,246,650	1,934,076	סך כל תקבולים, נטו
(46,090)	(11,538)	(13,332)	(22,116)	(26,055)	תשלומים לפנסיונרים תשלומי פנסיית זקנה תשלומי פנסיית שאירים תשלומי פנסיית נכות
(6,795)	(1,384)	(2,506)	(2,617)	(5,090)	
(34,248)	(9,032)	(11,928)	(15,403)	(23,749)	
(87,133)	(21,954)	(27,766)	(40,136)	(54,894)	
(105)	(30)	(9)	(58)	(20)	תשלומים למקבלי קצבה קיימים תשלומי פנסיית זקנה תשלומי פנסיית שאירים תשלומי פנסיית נכות
(426)	(109)	(110)	(214)	(217)	
(555)	(163)	(74)	(325)	(161)	
(1,086)	(302)	(193)	(597)	(398)	
(341,494)	(75,262)	(95,699)	(162,309)	(191,179)	תשלומים אחרים פדיונות חלקם של מבטחי משנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות
241,036	36,375	(21,925)	82,350	44,505	סך כל התשלומים, נטו
(188,677)	(61,143)	(145,583)	(120,692)	(201,966)	
168,124	46,193	27,423	123,325	43,747	העברות צבירה לקרן העברות מחברות ביטוח העברות מקרנות פנסיה חדשות העברות מקופות גמל
1,558,566	454,629	223,367	1,092,083	420,267	
84,127	17,680	20,052	54,524	40,195	
1,810,817	518,502	270,842	1,269,932	504,209	
(42,481)	(8,955)	(7,730)	(20,297)	(15,900)	העברות צבירה מהקרן העברות לחברות ביטוח העברות לקרנות פנסיה חדשות העברות לקופות גמל
(7,467,185)	(1,618,267)	(1,610,379)	(2,749,859)	(3,829,773)	
(138,374)	(35,006)	(39,893)	(65,441)	(72,518)	
(7,648,040)	(1,662,228)	(1,658,002)	(2,835,597)	(3,918,191)	
(5,837,223)	(1,143,726)	(1,387,160)	(1,565,665)	(3,413,982)	העברות צבירה, נטו עודף (גירעון) הכנסות על הוצאות לתקופה
(2,965,821)	(2,721,022)	1,241,675	(3,373,464)	2,074,163	
25,657,541	27,454,479	26,049,832	27,454,479	26,049,832	סך הנכסים בניכוי התחייבויות שוטפות לסוף תקופה

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 בנייהול 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 וחסכון (להלן - הממונה) רישיון מבטח לפי חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א – 1981.
- רשיון 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 וחסכון. 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 :
- פנסיה מקיפה לבני 50 ומטה** - בהתאם למדיניות ההשקעה שתיקבע על ידי ועדת השקעות, בהתחשב, בין היתר, בגילאי העמיתים במסלול.
 - פנסיה מקיפה לבני 50 עד 60** - בהתאם למדיניות ההשקעה שתיקבע על ידי ועדת השקעות, בהתחשב, בין היתר, בגילאי העמיתים במסלול
 - פנסיה מקיפה לבני 60 ומעלה** - בהתאם למדיניות ההשקעה שתיקבע על ידי ועדת השקעות, בהתחשב, בין היתר, בגילאי העמיתים במסלול (ראה גם סעיף 2ד).
 - מקיפה מסלול מניות** – נכסי המסלול יהיו חשופים למניות בארץ ובחו"ל, בשיעור חשיפה שלא יפחת מ- 75% מנכסי המסלול.
 - 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 השקעות והחברה המנהלת תהיה חייבת לפעול בנאמנות כלפי העמיתים במסלול זה. השאת התשואה במסלול מוגבלת בכך שהשקעות המסלול כפופות לכללי ההלכה היהודית.
 - 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.
 - פנסיה מקיפה מסלול משולב סחיר** – במסלול זה נכסי המסלול יהיו חשופים לתמהיל של מניות, אג"ח קונצרני ואג"ח ממשלתי, בארץ ובחו"ל, בשיעור חשיפה שלא יפחת מ-75% ולא יעלה על 120% מנכסי המסלול. המסלול החל את פעילותו בחודש ינואר 2023.
 - 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.
- ה. 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 ביטוח וחיסכון

דוחות הביניים נערכו ליום 30 ביוני 2023 ולתקופות של שישה ושלשה חודשים שהסתיימו 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 ליישומם 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 באיגרות 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)

א. הרכב:

31 בדצמבר 2022	30 ביוני 2022	30 ביוני 2023	
מבוקר	בלתי מבוקר אלפי ש"ח	בלתי מבוקר	
9,569,957	9,375,284	9,806,228	אגרות חוב ממשלתיות מיועדות מסוג ערד (*)
96,953	104,662	63,649	נכסי חוב אחרים
60,728	1,090,557	201,225	אגרות חוב קונצרניות שאינן ניתנות להמרה
623,677	554,172	644,112	פיקדונות בבנקים
781,358	1,749,391	908,986	הלוואות לאחרים
<u>10,351,315</u>	<u>11,124,675</u>	<u>10,715,214</u>	הלוואות לאחרים ופקדונות לזמן ארוך סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים

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

31 בדצמבר 2022		30 ביוני 2022		30 ביוני 2023		
מבוקר		בלתי מבוקר		בלתי מבוקר		
אחוזים	אלפי ש"ח	אחוזים	אלפי ש"ח	אחוזים	אלפי ש"ח	
35.50	8,663,526	32.45	8,570,147	35.78	8,810,190	נכסי עמיתים שאינם מקבלי קצבה
73.08	906,431	75.22	805,137	72.99	996,038	נכסי מקבלי קצבה
<u>37.30</u>	<u>9,569,957</u>	<u>34.15</u>	<u>9,375,284</u>	<u>37.65</u>	<u>9,806,228</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>30 ביוני 2022</u>	<u>30 ביוני 2023</u>	
<u>מבוקר</u>	<u>בלתי מבוקר</u>	<u>בלתי מבוקר</u>	
	<u>אלפי ש"ח</u>		
725,633	720,806	801,624	התחייבויות לזקנה ושאיירי זקנה
232,526	176,417	254,233	התחייבות לנכים
107,932	82,009	129,791	התחייבות לשאיירי מבוטח
39,260	20,918	35,495	התחייבויות לתביעות תלויות
59,215	67,529	47,491	התחייבויות לתביעות שקרו וטרם דווחו (IBNR)
82,696	-	89,547	התחייבויות לתביעות שקרו וטרם דווחו (IBNR) - מוות
(6,969)	(10,332)	(1,937)	עתודה לפנסיונרים
1,240,293	1,057,347	1,356,244	סך ההתחייבויות לפנסיונרים

התחייבויות למקבלי קצבה קיימים

<u>31 בדצמבר 2022</u>	<u>30 ביוני 2022</u>	<u>30 ביוני 2023</u>	
<u>מבוקר</u>	<u>בלתי מבוקר</u>	<u>בלתי מבוקר</u>	
	<u>אלפי ש"ח</u>		
632	1,772	538	התחייבויות לזקנה ושאיירי זקנה
1,637	4,368	1,470	התחייבות לנכים
6,511	6,769	6,372	התחייבויות לשאיירי מבוטח
89	21	84	עתודה למקבלי קצבה קיימים
8,869	12,930	8,464	סך ההתחייבויות למקבלי קצבה קיימים

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

** עבור חישוב להתחייבות לפנסיונרים אחוז דמי הניהול שנלקח לצורך חישוב ההתחייבות הינה בהתאם לאחוז דמי הניהול עבור כל פנסיונר (0.50%-0.34%)

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	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום	
31 בדצמבר 2022	31 במרס 2023	30 ביוני 2023	30 ביוני 2023
מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	
אחוזים	אחוזים	אחוזים	אלפי ש"ח

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

0.38	0.04	0.23	60,617
------	------	------	--------

ב. עודף (גירעון) הנובע מגורמי תשואה וריבית

1.64	-	0.34	29
------	---	------	----

למקבלי קצבה קיימים

(4.67)	(1.12)	-	-
--------	--------	---	---

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 תמותתה 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:

<u>לשנה</u> <u>שהסתיימה</u> <u>ביום 31 בדצמבר</u>	<u>לתקופה של שלושה</u> <u>חודשים שהסתיימה ביום</u> <u>30 ביוני</u>		<u>לתקופה של שישה חודשים</u> <u>שהסתיימה ביום 30 ביוני</u>	
	<u>2022</u>	<u>2023</u>	<u>2022</u>	<u>2023</u>
	<u>אלפי ש"ח</u> <u>מבוקר</u>	<u>אלפי ש"ח</u> <u>בלתי</u> <u>מבוקר</u>	<u>אלפי ש"ח</u> <u>בלתי</u> <u>מבוקר</u>	<u>אלפי ש"ח</u> <u>בלתי</u> <u>מבוקר</u>
67,273	16,640	14,402	34,815	28,610
31,391	7,978	7,432	16,191	14,838
3,407	810	1,057	1,561	2,058
102,071	25,428	22,891	52,567	45,506

דמי ניהול מעמיתים שאינם מקבלי קצבה:

דמי הניהול שנגבו מתוך דמי הגמולים

דמי הניהול שנגבו מתוך סך הנכסים

דמי ניהול ממקבלי קצבה:

דמי הניהול שנגבו מתוך סך הנכסים

ב. שיעור דמי ניהול:

<u>לשנה שהסתיימה</u> <u>ביום 31 בדצמבר</u>	<u>לתקופה של שישה</u> <u>חודשים שהסתיימה</u> <u>ביום 30 ביוני</u>	
	<u>2022</u>	<u>2023</u>
	<u>מבוקר</u>	<u>בלתי מבוקר</u>

דמי ניהול מעמיתים שאינם מקבלי קצבה:

דמי ניהול מדמי גמולים:

6.00	6.00	6.00	שיעור דמי ניהול שהחברה המנהלת רשאית לגבות על פי הוראות הדין
1.45	1.47	1.38	שיעור דמי ניהול ממוצע שגבתה החברה המנהלת בפועל

דמי ניהול מסך הנכסים:

0.50	0.50	0.50	שיעור דמי ניהול שהחברה המנהלת רשאית לגבות על פי הוראות הדין
0.13	0.11	0.12	שיעור דמי ניהול ממוצע שגבתה החברה המנהלת בפועל (במונחים שנתיים)

דמי ניהול ממקבלי קצבה:

0.50	0.50	0.50	שיעור דמי ניהול שהחברה המנהלת רשאית לגבות על פי הוראות הדין
0.34	0.35	0.36	שיעור דמי ניהול ממוצע שגבתה החברה המנהלת בפועל (במונחים שנתיים)

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

אלטשולר שחם פנסיה מקיפה

באורים לדוחות כספיים ביניים

באור 6 - דמי ניהול (המשך)

ג. דמי ניהול לפי מסלולים :

<u>לשנה</u> <u>שהסתיימה</u> <u>ביום 31</u> <u>בדצמבר</u> <u>2022</u> <u>אלפי ש"ח</u> <u>מבוקר</u>	<u>לתקופה של שלושה חודשים</u> <u>שהסתיימה ביום 30 ביוני</u>		<u>לתקופה של שישה חודשים</u> <u>שהסתיימה ביום 30 ביוני</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>2022</u> <u>אלפי ש"ח</u> <u>בלתי מבוקר</u>	<u>2023</u> <u>אלפי ש"ח</u> <u>בלתי מבוקר</u>	
					<u>מסלול לבני 50 ומטה:</u>
49,246	12,192	10,364	25,609	20,614	דמי ניהול שנגבו מתוך דמי גמולים
21,550	5,487	4,976	11,199	9,959	דמי ניהול שנגבו מתוך סך הנכסים
					<u>מסלול לבני 50 עד 60:</u>
6,223	1,502	1,490	3,108	2,933	דמי ניהול שנגבו מתוך דמי גמולים
4,114	1,037	1,028	2,071	2,052	דמי ניהול שנגבו מתוך סך נכסים
					<u>מסלול לבני 60 ומעלה:</u>
2,888	674	773	1,395	1,498	דמי ניהול שנגבו מתוך דמי גמולים
1,614	400	473	787	916	דמי ניהול שנגבו מתוך סך הנכסים
					<u>מסלול הלכה:</u>
786	195	172	410	338	דמי ניהול שנגבו מתוך דמי גמולים
331	83	84	166	166	דמי ניהול שנגבו מתוך סך הנכסים
					<u>מסלול מניות:</u>
8,106	2,075	1,575	4,291	3,182	דמי ניהול שנגבו מתוך דמי גמולים
3,772	970	856	1,967	1,720	דמי ניהול שנגבו מתוך סך הנכסים
					<u>מסלול פאסיבי**:</u>
24	2	26	2	42	דמי ניהול שנגבו מתוך דמי גמולים
10	1	14	1	23	דמי ניהול שנגבו מתוך סך הנכסים
					<u>מסלול לפנסיונרים:</u>
3,347	793	1,047	1,527	2,038	דמי ניהול שנגבו מתוך סך הנכסים
					<u>מסלול למקבלי קצבה קיימים:</u>
60	17	10	34	20	דמי ניהול שנגבו מתוך סך הנכסים
					<u>מסלול משולב סחיר***:</u>
-	-	-	-	*-	דמי ניהול שנגבו מתוך דמי הגמולים
-	-	-	-	*-	דמי ניהול שנגבו מתוך סך הנכסים
					<u>מסלול עוקב מזדים - גמיש***:</u>
-	-	2	-	3	דמי ניהול שנגבו מתוך דמי הגמולים
-	-	1	-	2	דמי ניהול שנגבו מתוך סך הנכסים
<u>102,071</u>	<u>25,428</u>	<u>22,891</u>	<u>52,567</u>	<u>45,506</u>	סה"כ הוצאות ניהול

* 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>באחוזים</u> <u>מבוקר</u>	<u>לתקופה של שישה חודשים</u> <u>שהסתיימה ביום 30 ביוני</u>		<u>מסלול לבני 50 ומטה:</u> דמי ניהול שנגבו מתוך דמי הגמולים דמי ניהול שנגבו מתוך סך הנכסים <u>מסלול לבני 50 עד 60:</u> דמי ניהול שנגבו מתוך דמי הגמולים דמי ניהול שנגבו מתוך סך הנכסים <u>מסלול לבני 60 ומעלה:</u> דמי ניהול שנגבו מתוך דמי הגמולים דמי ניהול שנגבו מתוך סך הנכסים <u>מסלול הלכה:</u> דמי ניהול שנגבו מתוך דמי הגמולים דמי ניהול שנגבו מתוך סך הנכסים <u>מסלול מניות:</u> דמי ניהול שנגבו מתוך דמי הגמולים דמי ניהול שנגבו מתוך סך הנכסים <u>מסלול פאסיבי*:</u> דמי ניהול שנגבו מתוך דמי הגמולים דמי ניהול שנגבו מתוך סך הנכסים <u>מסלול למקבלי קצבה קיימים:</u> דמי ניהול שנגבו מתוך סך הנכסים <u>מסלול פנסיונרים:</u> דמי ניהול שנגבו מתוך סך הנכסים <u>מסלול משולב סחיר**:</u> דמי ניהול שנגבו מתוך דמי הגמולים דמי ניהול שנגבו מתוך סך הנכסים <u>מסלול עוקב מדדים גמיש**:</u> דמי ניהול שנגבו מתוך דמי הגמולים דמי ניהול שנגבו מתוך סך הנכסים
	<u>2022</u>	<u>2023</u>	
	<u>באחוזים</u> <u>בלתי מבוקר</u>	<u>באחוזים</u> <u>בלתי מבוקר</u>	
1.45	1.47	1.37	
0.12	0.11	0.12	
1.47	1.49	1.38	
0.12	0.12	0.12	
1.43	1.46	1.33	
0.13	0.13	0.14	
1.45	1.57	1.47	
0.11	0.13	0.14	
1.55	1.46	1.42	
0.13	0.11	0.11	
1.36	1.37	1.33	
0.07	0.05	0.11	
0.50	0.50	0.36	
0.34	0.35	0.37	
-	-	1.22	
-	-	0.12	
-	-	1.37	
-	-	0.10	

* 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 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 5 בדוח הכספי ביניים של החברה המנהלת.

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 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 ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי ואת תוצאות הפעילות של הקרן וכן את השינויים בזכויות העמיתים והתנועה בקרן למועדים ולתקופות המכוסים בדוח.
4. אני ואחרים בחברה המנהלת המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לגבי הגילוי ולבקרה הפנימית על דיווח כספי של הקרן ; וכן-
 - (א) קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לקרן, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברה המנהלת, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח ;
 - (ב) קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי, או 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 הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של הקרן 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 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 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 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.

21 באוגוסט, 2023
תאריך

ארז יפת – מנהל כספים