



דוח שנתי של קופת הגמל
לשנת 2023

''אלטשולר שחם גמל לעמיתי חבר

תוכן העניינים

עמוד

3	מאפיינים של קופת הגמל
5	ניתוח זכויות עמיתי קופת הגמל
6	מידע אודות דמי ניהול
9	ניתוח מדיניות ההשקעה
11	ניהול סיכונים
29	בקרה פנימית על דיווח

אלטשולר שחם גמל לעמיתי חבר

סקירת הנהלה לשנת 2023

1. מאפיינים כלליים של קופת הגמל:

א. תאור כללי:

(1) קופת הגמל "אלטשולר שחם גמל לעמיתי חבר" (לשעבר – "פסגות לעמיתי חבר") הינה קופת גמל לא משלמת לקצבה וקופת גמל לתגמולים לעצמאים (להלן: "הקופה"). עמיתים זכאים בקופה הם משרתי קבע על פי התחייבות לשירות קבע וגמלאי צה"ל לפי חוק שרות קבע בצה"ל (גמלאות) [נוסח משולב], התשמ"ה-1985, או אדם אחר שהסכימו החברה וחבר בכתב כי הוא רשאי להצטרף לקופה ואשר הפקיד בקופה הפקדות מזכות.

(2) פירוט בעלי המניות של החברה המנהלת:

בעל המניות
אחוז האחזקה נכון
ל31.12.2023
100%

אלטשולר שחם פיננסים בע"מ

השולטים הסופיים בחברה המנהלת הם¹: מר גילעד אלטשולר, מר קלמן שחם, ומר יאיר לוינשטיין.

באשר לשינויים שחלו בשנת הדיווח במבנה האחזקות של החברה המנהלת ראו סעיף 1.3 בפרק א' בדוח תיאור עסקי התאגיד.

ב. מועד הקמת הקופה: פברואר 2008.

ג. האישור שניתן לקופה:

1. קופת גמל לא משלמת לקצבה על כספים שהופקדו בה או בקופת גמל אחרת והועברו אליה, למעט כספים כאמור בסעיף 2 להלן;
2. קופת גמל לתגמולים לעצמאים על כספים שהופקדו בה בשל שנות המס שקדמו לשנת המס 2008 בלבד או שהועברו אליה מקופת גמל לתגמולים אחרת, לפי העניין. הקופה כוללת את המסלולים ומספרי אישור מס הכנסה הבאים:

<u>שם המסלול</u>	<u>מועד תחילת פעילות</u>	<u>מספר אישור</u>
אלטשולר שחם גמל לעמיתי חבר עד 50	1.1.2016	9844
אלטשולר שחם גמל לעמיתי חבר לבני 50 - 60	1.1.2016	9845
אלטשולר שחם גמל לעמיתי חבר לבני 60 ומעלה	1.1.2016	9846
אלטשולר שחם גמל לעמיתי חבר משולב סחיר	1.1.2023	14234
אלטשולר שחם גמל לעמיתי חבר עוקב מדדים גמיש	1.1.2023	14235

¹ היתר לשליטה ולהחזקת אמצעי שליטה בחברה ניתן גם לבאים: מר אסף שחם, מר רן שחם, מר ליאור שחם, גברת אילנה שחם.

אלטשולר שחם גמל לעמיתי חבר

סקירת הנהלה לשנת 2023

ד. שיעורי הפרשה:

בהתאם לשיעורים ולתנאים הקבועים בתקנה 19א לתקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל), תשכ"ד-1964 או בתקנות מכח סעיף 22 לחוק קופות גמל שיבואו במקום התקנות האמורות. ההפקדות לקופה הינן בהתאם לסעיף 47 לפקודת מס הכנסה [נוסח חדש].

ה. שינויים במסמכי היסוד של הקופה:

בתקופת הדוח, עודכן תקנון הקופה באופן שנוספו לו שני מסלולי השקעה חדשים: "אלטשולר שחם גמל לעמיתי חבר משולב סחיר" ו-"אלטשולר שחם גמל לעמיתי חבר עוקב מדדים- גמיש".

אלטשולר שחם גמל לעמיתי חבר

סקירת הנהלה לשנת 2023

2. ניתוח זכויות עמיתי קופת הגמל:

א. יחס נזילות:

שיעור הסכומים שהעמיתים בקופה רשאים למשוך מתוך כלל נכסי הקופה (להלן: "יחס הנזילות") נכון לסוף שנת 2023, הינם כדלקמן:

<u>שם המסלול</u>	<u>שיעור סכומים נזילים</u>
	%
אלטשולר שחם גמל לעמיתי חבר עד גיל 50	43.98
אלטשולר שחם גמל לעמיתי חבר לבני 50 - 60	62.66
אלטשולר שחם גמל לעמיתי חבר לבני 60 ומעלה	87.17
אלטשולר שחם גמל לעמיתי חבר משולב סחיר	75.06
אלטשולר שחם גמל לעמיתי חבר עוקב מדדים גמיש	61.09

ב. משך חיים ממוצע של החיסכון:

משך החיים הממוצע של זכויות העמיתים, עבור אותם עמיתים שחשכונוניהם טרם הבשילו, המשקף את הזמן הממוצע הדרוש כדי שכל העמיתים יגיעו לתום תקופת החיסכון, ליום 31.12.2023 הינו כדלקמן:

משך חיים

ממוצע

שנים

אלטשולר שחם גמל לעמיתי חבר עד גיל 50	13.68
אלטשולר שחם גמל לעמיתי חבר לבני 50 - 60	10.57
אלטשולר שחם גמל לעמיתי חבר לבני 60 ומעלה	8.09
אלטשולר שחם גמל לעמיתי חבר משולב סחיר	12.29
אלטשולר שחם גמל לעמיתי חבר עוקב מדדים גמיש	13.24

ג. שינוי במספר חשבונות העמיתים-מצרפי:

הלך השינויים במספר חשבונות העמיתים במהלך 2023:

<u>מספר חשבונות העמיתים</u>				<u>סוג העמיתים</u>
<u>לסוף השנה</u>	<u>עזבו השנה</u>	<u>הצטרפו השנה</u>	<u>לתחילת השנה</u>	
-	-	-	-	שכירים
26,891	1,661	4,269	24,283	עצמאיים
26,981	1,661	4,269	24,283	סה"כ

<u>31.12.2022</u>		<u>31.12.2023</u>		
<u>סך נכסים, נטו באלפי ש"ח</u>	<u>מספר חשבונות</u>	<u>סך נכסים, נטו באלפי ש"ח</u>	<u>מספר חשבונות</u>	
(2)	(1)	(2)	(1)	
133,391	6,127	74,721	846	חשבונות פעילים
578,081	18,156	690,175	26,045	חשבונות לא פעילים
711,472	24,283	764,896	26,891	סה"כ חשבונות
1,096	3,956	1,084	3,778	חשבונות לא פעילים ביתרה של עד 8,000 ש"ח

אלטשולר שחם גמל לעמיתי חבר

סקירת הנהלה לשנת 2023

3. מידע אודות דמי ניהול:

א. שיעור דמי הניהול:

(1) אלטשולר שחם גמל לעמיתי חבר עד 50 :

ליום 31 בדצמבר, 2023		
סך נכסים באלפי ש"ח	מספר חשבונות עמיתים פעילים	
-	-	0% - 0.25%
8,168	289	0.25% - 0.5%
-	-	0.5% - 0.75%
-	-	0.75% - 1.05%
8,168	289	סה"כ

ליום 31 בדצמבר, 2023		
סך נכסים באלפי ש"ח	מספר חשבונות עמיתים לא פעילים	
-	-	0% - 0.25%
179,445	13,308	0.25% - 0.5%
-	-	0.5% - 0.75%
-	-	0.75% - 1.05%
179,445	13,308	סה"כ

(2) אלטשולר שחם גמל לעמיתי חבר לבני 50 - 60 :

ליום 31 בדצמבר, 2023		
סך נכסים באלפי ש"ח	מספר חשבונות עמיתים פעילים	
-	-	0% - 0.25%
38,490	392	0.25% - 0.5%
-	-	0.5% - 0.75%
-	-	0.75% - 1.05%
38,490	392	סה"כ

ליום 31 בדצמבר, 2023		
סך נכסים באלפי ש"ח	מספר חשבונות עמיתים לא פעילים	
-	-	0% - 0.25%
367,120	11,385	0.25% - 0.5%
-	-	0.5% - 0.75%
-	-	0.75% - 1.05%
367,120	11,385	סה"כ

אלטשולר שחם גמל לעמיתי חבר

סקירת הנהלה לשנת 2023

3. מידע אודות דמי ניהול (המשד):

(3) מסלול אלטשולר שחם גמל לעמיתי חבר לבני 60 ומעלה:

ליום 31 בדצמבר, 2023		
סך נכסים באלפי ש"ח	מספר חשבונות עמיתים פעילים	
-	-	0.25% - 0%
27,021	145	0.5% - 0.25%
-	-	0.75% - 0.5%
-	-	1.05% - 0.75%
27,021	145	סה"כ

ליום 31 בדצמבר, 2023		
סך נכסים באלפי ש"ח	מספר חשבונות עמיתים לא פעילים	
-	-	0.25% - 0%
134,015	994	0.5% - 0.25%
-	-	0.75% - 0.5%
-	-	1.05% - 0.75%
134,015	994	סה"כ

(4) מסלול אלטשולר שחם גמל לעמיתי חבר משולב סחיר:

ליום 31 בדצמבר, 2023		
סך נכסים באלפי ש"ח	מספר חשבונות עמיתים פעילים	
-	-	0.25% - 0%
44	8	0.5% - 0.25%
-	-	0.75% - 0.5%
-	-	1.05% - 0.75%
44	8	סה"כ

ליום 31 בדצמבר, 2023		
סך נכסים באלפי ש"ח	מספר חשבונות עמיתים לא פעילים	
-	-	0.25% - 0%
2,350	56	0.5% - 0.25%
-	-	0.75% - 0.5%
-	-	1.05% - 0.75%
2,350	56	סה"כ

אלטשולר שחם גמל לעמיתי חבר

סקירת הנהלה לשנת 2023

3. מידע אודות דמי ניהול (המשך):

5) מסלול אלטשולר שחם גמל לעמיתי חבר עוקב מדדים גמיש:

ליום 31 בדצמבר, 2023		
סך נכסים באלפי ש"ח	מספר חשבונות עמיתים פעילים	
-	-	0% - 0.25%
998	32	0.25% - 0.5%
-	-	0.5% - 0.75%
-	-	0.75% - 1.05%
998	32	סה"כ

ליום 31 בדצמבר, 2023		
סך נכסים באלפי ש"ח	מספר חשבונות עמיתים לא פעילים	
-	-	0% - 0.25%
7,245	282	0.25% - 0.5%
-	-	0.5% - 0.75%
-	-	0.75% - 1.05%
7,245	282	סה"כ

סך ההוצאות ישירות הנגבות בכל מסלול ליום 31 בדצמבר 2023 באלפי -

אלפי ₪	משך חיים ממוצע
103	אלטשולר שחם גמל לעמיתי חבר עד גיל 50
830	אלטשולר שחם גמל לעמיתי חבר לבני 50 - 60
59	אלטשולר שחם גמל לעמיתי חבר לבני 60 ומעלה
2	אלטשולר שחם גמל לעמיתי חבר משולב סחיר
5	אלטשולר שחם גמל לעמיתי חבר עוקב מדדים גמיש

ראה באור 10 הוצאות ישירות בדוח הכספי.

4. ניתוח מדיניות השקעה:

א. מדיניות ההשקעות של המסלולים השונים הינה כדלקמן:

אלטשולר שחם גמל לעמיתי חבר עד 50 – נכסי העמיתים יהיו חשופים לנכסים שונים בכפוף להוראות הדין. הנכסים יושקעו על פי שיקול דעתה של ועדת ההשקעות, בהתחשב, בין היתר, בגילאי העמיתים בכל מסלול.

אלטשולר שחם גמל לעמיתי חבר לבני 50 - 60 – נכסי העמיתים יהיו חשופים לנכסים שונים בכפוף להוראות הדין. הנכסים יושקעו על פי שיקול דעתה של ועדת ההשקעות, בהתחשב, בין היתר, בגילאי העמיתים בכל מסלול.

אלטשולר שחם גמל לעמיתי חבר לבני 60 ומעלה – נכסי העמיתים יהיו חשופים לנכסים שונים בכפוף להוראות הדין. הנכסים יושקעו על פי שיקול דעתה של ועדת ההשקעות, בהתחשב, בין היתר, בגילאי העמיתים בכל מסלול.

אלטשולר שחם גמל לעמיתי חבר משולב סחיר (המסלול נפתח להצטרפות החל מיום 1 בינואר 2023) – נכסי המסלול יהיו חשופים לתמהיל של מניות, אג"ח קונצרני ואג"ח ממשלתי, בארץ ובח"ל, בשיעור חשיפה שלא יפחת מ-75% ולא יעלה על 120% מנכסי המסלול. חשיפה לנכסים כאמור תושג באמצעות השקעה בנכסים סחירים בלבד. ההשקעה עשויה להתבצע הן במישרין (בנכסי בסיס) והן באמצעות השקעה בנגזרים (לרבות חוזים עתידיים, אופציות וכתבי אופציות ולרבות נגזרים לא סחירים אשר משמשים לצרכי גידור ונגזרים לא סחירים אשר שווים נגזר מנכס בסיס סחיר), בקרנות סל ובקרנות נאמנות. יתרת הנכסים תושקע במזומנים ופיקדונות שהופקדו לתקופה שאינה עולה על 3 חודשים ממועד הפקדתם. השקעה במסלול זה עשויה להיות חשופה לסיכונים מטבע.

אלטשולר שחם גמל לעמיתי חבר עוקב מדדים – גמיש (המסלול נפתח להצטרפות החל מיום 1 בינואר 2023) – 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 (העונים על התנאים המנויים בסעיף 6 בפרק 4, חלק 2, שער 5, בחוזר המאוחד שכותרתו ניהול נכסי השקעה), באמצעות מכשירים עוקבי מדד. יתרת הנכסים, למעט שיעור מהנכסים שיושקע בנגזרים המשמשים לצרכי גידור, במזומנים ופיקדונות שהופקדו לתקופה שאינה עולה על 12 חודשים ממועד הפקדתם, לצורך טיפול בביטחונות בגין נגזרים, הפקדות, משיכות והעברות כספים, יעקבו אחר מדדים שונים (העונים על התנאים המנויים בסעיף 6 בפרק 4, חלק 2, שער 5, בחוזר המאוחד שכותרתו ניהול נכסי השקעה) בכפוף להוראות הדין. עקיבה אחר מדדים כאמור עשויה להיות חשופה לסיכונים מטבע.

ב. ניתוח והסברים לשינויים מהותיים בהשקעות לעומת שנה קודמת:

במהלך שנת 2023, העלתה החברה בקשר עם הנכסים שבניהולה את החשיפה לרכיב המניות באפיק הסחיר והלא סחיר ברמה של כ-54% במסלולים הכלליים (מרמה של כ-50% בתחילת השנה). 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 שנת 2023. החברה שומרת על מח"מ קצר בישראל, ובחו"ל המח"מ בהתאם לתוואי התשואות. באפיק החוב, הגדילה החברה חשיפה לאפיק צמוד מדד בישראל בכ- 3% לרמה של כ- 45% מתיק החוב. והגדילה החברה את החשיפה למטבע חוץ בכ- 4%.

5. ניהול סיכונים:

א. מדיניות ניהול סיכונים:

החברה מנהלת את תיק השקעות בקרן במגמה להשיג תשואה מרבית בכפוף לרמת הסיכון שמתאימה לאופי הקרן, ובכפוף למדיניות ההשקעה. במסגרת ניהול ההשקעה, החברה בוחנת באופן שוטף את חשיפת הקרן לסיכונים פיננסיים שונים ובהם סיכון נזילות, סיכון אשראי וסיכונים שוק. סיכונים אלה עשויים לגרום להפסד כתוצאה משינוי במחירים ובהם ריביות, אינפלציה, שערי חליפין, מרווחי אשראי, מחירי מניות ומחירי נכסים אחרים.

ניהול הסיכונים על ידי החברה נועד להבטיח את זיהויים ואת כימותם של הסיכונים לצורך בחינה מתמדת של השקעות הקרן, כך שתישמר רמת הסיכון שהוגדרה, והשקעות הקרן יעמדו במגבלות שנקבעו על ידי ועדת השקעות והתקנות.

למידע בדבר מדיניות ניהול הסיכונים ותיאור תהליכי עבודה, אופן זיהוי הסיכונים והבקורות וההערכות ראה דוח עסקי התאגיד של החברה המנהלת.

ב. סיכונים נזילות:

סיכון נזילות – סיכון הנובע מכך שיתרת כספי המסלול הנזילים (או הניתנים להפיכה לנזילים בצורה מהירה) לא תספיק, על מנת לכסות את הדרישה לתשלום כספים, או העברה מהקופה, ו/או קריאות לכסף בגין התחייבויות עבר ו/או דרישה להשלמת בטחונות בגין נגזרים, העשויים להביא למצב בו הקופה תידרש לממש במהירות נכסים בהיקף ניכר על מנת לשלם לעמיתים המושכים או המניידים לקופות או מסלולים אחרים, במועד ו/או בכמות כנקבע בהוראות הדין. סיכון זה קשור בהיקף חסכון העמיתים הזכאים למשיכה אל מול אורך החיים הממוצע של נכסי הקרן ונזילותם וכן מגורמים חיצוניים של הגברת תחרות ומעבר בין קופות גמל. מימוש נכסים כאמור על מנת להביא לתשלום במועד, עלול להביא לפגיעה ניכרת בשווי הנכסים הנמכרים עקב הצורך למכרם במהירות תוך ירידות מחיריהם, במצב כאמור ייתכן מאוד שהנכסים שיימכרו הנם דווקא נכסים בעלי ערך גבוה לקופה, לאור היכולת למכרם במהירות יחסית.

אלטשולר שחם גמל לעמיתי חבר

סקירת הנהלה לשנת 2023

שם מסלול	נכסים נזילים וסחירים	נכסים במח"מ עד שנה	נכסים במח"מ של מעל שנה	סה"כ נכסים אחרים	נזילים לעמיתים ניתנות למשיכה
	ב א ל פ י ש " ח		באחוזים		
אלטשולר שחם גמל לעמיתי חבר עד גיל 50	186,417	26	1,304	(134)	187,613
אלטשולר שחם גמל לעמיתי חבר לבני 50 - 60	352,868	547	10,864	41,331	405,610
אלטשולר שחם גמל לעמיתי חבר לבני 60 ומעלה	153,855	498	2,669	4,014	161,036
אלטשולר שחם גמל לעמיתי חבר משולב סחיר	2,340	-	-	54	2,394
אלטשולר שחם גמל לעמיתי חבר עוקב מדדים גמיש	8,065	-	-	178	8,243
					225.93%
					138.83%
					109.61
					130.22%
					160.15%

למידע אודות סיכון נזילות של קופות הגמל ראו סעיף 2 לעיל.

5. ניהול סיכונים (המשד):

ג. סיכוני שוק:

סיכון שוק הוא הסיכון שהשווי ההוגן או תזרימי המזומנים העתידיים של נכסים פיננסיים ושל התחייבויות פיננסיות ישתנו כתוצאה משינויים במחירי שוק. סיכוני שוק כוללים, בין היתר, סיכונים הנובעים משינויים בשערי הריבית, בשערי מניות, במדד המחירים לצרכן ובמטבע חוץ. גורמים המשפיעים על רגישות הנכסים לשינויים אלו כוללים את המח"מ (משך החיים המשוקלל) של אגרות החוב וסוג הצמדה של האיגרת דוגמהבסיסי ההצמדה השונים בהם משקיעים מסלולי הקופה את נכסיהם והסיכון שבסיס הצמדה אחד או יותר ישאר חשוף לעומת בסיסי ההצמדה האחרים כתוצאה מהתרחשויות מקרו כלכליות. לדוגמה, במקרה של עליית ריבית בתוספת אינפלציה נמוכה ישנה חשיפה של המגזר הצמוד לשחיקה בערך הנכסים וההפך, ואילו עלייה בשע"ח של הדולר תגרום לעלייה במגזר הצמוד מט"ח ובעקיפין גם הצמוד.

אלטשולר שחם גמל לעמיתי חבר

סקירת הנהלה לשנת 2023

1. סיכון מדד וסיכון מטבע:

(א) אלטשולר שחם גמל לעמיתי חבר עד 50 :

ליום 31 בדצמבר, 2023				סך נכסי הקופה, נטו חשיפה לנכסי בסיס באמצעות מכשירים נגזרים במונחי דלתא סך הכל
לא צמוד	בהצמדה למדד המחירים לצרכן	במטבע חוץ או בהצמדה אליו	סך הכל	
אלפי ש"ח				
118,236	28,890	40,487	187,613	
80,728	469	11,450	92,647	
198,964	29,359	51,937	280,260	

(ב) אלטשולר שחם גמל לעמיתי חבר לבני 50 - 60 :

ליום 31 בדצמבר, 2023				סך נכסי הקופה, נטו חשיפה לנכסי בסיס באמצעות מכשירים נגזרים במונחי דלתא
לא צמוד	בהצמדה למדד המחירים לצרכן	במטבע חוץ או בהצמדה אליו	סך הכל	
אלפי ש"ח				
231,984	73,558	100,068	405,610	
154,539	1,104	(4,235)	151,408	
386,523	74,662	95,833	557,118	סך הכל

(ג) אלטשולר שחם גמל לעמיתי חבר מסלול לבני 60 ומעלה :

ליום 31 בדצמבר, 2023				סך נכסי הקופה, נטו חשיפה לנכסי בסיס באמצעות מכשירים נגזרים במונחי דלתא
לא צמוד	בהצמדה למדד המחירים לצרכן	במטבע חוץ או בהצמדה אליו	סך הכל	
אלפי ש"ח				
89,632	51,962	19,442	161,036	
46,690	422	(7,493)	39,619	
136,322	52,384	11,949	200,655	סך הכל

אלטשולר שחם גמל לעמיתי חבר

סקירת הנהלה לשנת 2023

5. ניהול סיכונים (המשך):

ג. סיכוני שוק (המשך):

1. סיכון מדד וסיכון מטבע (המשך):

ד) אלטשולר שחם גמל לעמיתי חבר מסלול משולב סחיר:

ליום 31 בדצמבר, 2023

סך הכל	במטבע חוץ או בהצמדה אליו	בהצמדה למדד המחירים לצרכן	לא צמוד
אלפי ש"ח			
2,394	1,349	122	923
(694)	(694)	-	-
<u>1,700</u>	<u>655</u>	<u>122</u>	<u>923</u>

סך נכסי הקופה, נטו
חשיפה לנכסי בסיס באמצעות
מכשירים נגזרים במונחי דלתא

סך הכל

ה) אלטשולר שחם גמל לעמיתי חבר מסלול עוקב מדדים גמיש:

ליום 31 בדצמבר, 2023

סך הכל	במטבע חוץ או בהצמדה אליו	בהצמדה למדד המחירים לצרכן	לא צמוד
אלפי ש"ח			
8,243	4,527	408	3,308
(2,336)	(2,336)	-	-
<u>5,907</u>	<u>2,191</u>	<u>408</u>	<u>3,308</u>

סך נכסי הקופה, נטו
חשיפה לנכסי בסיס באמצעות
מכשירים נגזרים במונחי דלתא

סך הכל

אלטשולר שחם גמל לעמיתי חבר

סקירת הנהלה לשנת 2023

2. סיכון ריבית:

להלן ניתוח רגישות ביחס להשפעת השינוי בשיעור הריבית על תשואת הקופה (באחוזים)^{א,ב}:

ליום 31 בדצמבר, 2023:

אלטשולר שחם גמל לעמיתי חבר לבני 60 ומעלה	אלטשולר שחם גמל לעמיתי חבר לבני 60-50	אלטשולר שחם גמל לעמיתי חבר עד גיל 50
ניתוח רגישות לשינוי בשיעור הריבית (א) (ב)	ניתוח רגישות לשינוי בשיעור הריבית (א) (ב)	ניתוח רגישות לשינוי בשיעור הריבית (א) (ב)
-1% +1%	-1% +1%	-1% +1%
1.30 (1.12)	0.78 (0.66)	0.53 (0.43)

ליום 31 בדצמבר, 2023:

אלטשולר שחם גמל לעמיתי חבר מסלול עוקב מדדים גמיש	אלטשולר שחם גמל לעמיתי חבר מסלול משולב סחיר
ניתוח רגישות לשינוי בשיעור הריבית (א) (ב)	ניתוח רגישות לשינוי בשיעור הריבית (א) (ב)
-1% +1%	-1% +1%
0.02 -	0.01 -

ניתוח הרגישות ביחס לשינוי בריבית הינו גם ביחס למכשירים בריבית קבועה וגם ביחס למכשירים בריבית משתנה. ביחס למכשירים בריבית קבועה, החשיפה הינה ביחס לערך הפנקסני של המכשיר וביחס למכשירים בריבית משתנה, החשיפה הינה ביחס לתזרים המזומנים מהמכשיר הפיננסי. לצורך חישוב ניתוח הרגישות נלקח בחשבון שינוי בריבית מתחילת השנה גם לגבי נכסים שנרכשו במהלך השנה.

אלטשולר שחם גמל לעמיתי חבר

סקירת הנהלה לשנת 2023

5. **ניהול סיכונים (המשך):**

ג. **סיכוני שוק (המשך):**

3. **פירוט החשיפה לענפי משק עבור השקעות במכשירים הוניים (מניות בלבד):**

א) אלטשולר שחם גמל לעמיתי חבר עד 50:

ליום 31 בדצמבר, 2023

				נסחרות במדד מניות היתר	נסחרות במדד ת"א 125	
% מסה"כ	סך הכל	בחו"ל	לא סחיר			
אלפי ש"ח						
31.1	11,680	1,637	-	308	9,735	ענף משק
2.2	818	8	-	-	810	בנקים
1.3	485	483	-	2	-	ביטוח
6.8	2,569	1,126	-	194	1,249	ביומד
22.6	8,470	6,185	-	268	2,017	טכנולוגיה
7.3	2,732	-	-	181	2,551	מסחר ושרותים
15.1	5,658	3,821	-	363	1,474	נדל"ן ובינוי
5.7	2,139	-	-	351	1,788	תעשייה
7.9	2,954	1,163	-	-	1,791	השקעה ואחזקות
100%	37,505	14,423	-	1,667	21,415	נפט וגז
						סך הכל

ב) אלטשולר שחם גמל לעמיתי חבר לבני 50-60:

ליום 31 בדצמבר, 2023

				נסחרות במדד מניות היתר	נסחרות ת"א 125	
% מסה"כ	סך הכל	בחו"ל	לא סחיר			
אלפי ש"ח						
30.7	20,706	2,899	-	546	17,261	ענף משק
2.9	1,938	14	488	-	1,436	בנקים
1.3	861	857	-	4	-	ביטוח
6.8	4,557	1,997	-	345	2,215	ביומד
23.8	16,042	10,967	1,023	476	3,576	טכנולוגיה
7.2	4,832	-	-	320	4,512	מסחר ושרותים
14.9	10,032	6,775	-	644	2,613	נדל"ן ובינוי
4.7	3,171	-	-	-	3,171	תעשייה
7.8	5,238	2,063	-	-	3,175	השקעה ואחזקות
100%	67,377	25,572	1,511	2,335	37,959	נפט וגז
						סך הכל

אלטשולר שחם גמל לעמיתי חבר

סקירת הנהלה לשנת 2023

5. ניהול סיכונים (המשך):

ג. סיכוני שוק (המשך):

3. פירוט החשיפה לענפי משק עבור השקעות במכשירים הוניים (מניות בלבד): (המשך)

(ג) אלטשולר שחם גמל לעמיתי חבר לבני 60 ומעלה:
ליום 31 בדצמבר, 2023

נכסות במדד ת"א 125	נכסות במדד מניות היתר	לא סחיר	בחו"ל אלפי ש"ח	סך הכל	% מסה"כ
<u>ענף משק</u>					
3,430	108	-	578	4,116	31.5
285	1	-	3	288	2.2
-	68	-	170	171	1.3
440	94	-	397	905	6.9
710	64	-	2,179	2,983	22.8
896	128	-	-	960	7.3
519	-	-	1,346	1,993	15.2
630	-	-	-	630	4.8
631	-	-	410	1,041	8.0
<u>7,541</u>	<u>463</u>	<u>-</u>	<u>5,083</u>	<u>13,087</u>	<u>100%</u>
סך הכל					

ד. סיכוני אשראי:

1. חלוקת נכסי חוב על פי מיקומם:

(א) אלטשולר שחם גמל לעמיתי חבר עד 50:

ליום 31 בדצמבר, 2023			
סחירים	שאינם סחירים	סה"כ	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח		
86,368	1,331	87,699	בארץ
11,621	-	11,621	בחו"ל
<u>97,989</u>	<u>1,331</u>	<u>99,320</u>	סך הכל נכסי חוב

(ב) אלטשולר שחם גמל לעמיתי חבר לבני 50-60

ליום 31 בדצמבר, 2023			
סחירים	שאינם סחירים	סה"כ	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח		
167,679	11,411	179,090	בארץ
21,136	-	21,136	בחו"ל
<u>188,815</u>	<u>11,411</u>	<u>200,226</u>	סך הכל נכסי חוב

אלטשולר שחם גמל לעמיתי חבר

סקירת הנהלה לשנת 2023

5. ניהול סיכונים (המשך):

ד. סיכוני אשראי (המשך):

1. חלוקת נכסי חוב על פי מיקומם (המשך):

ג) אלטשולר שחם גמל לעמיתי חבר לבני 60 ומעלה:

ליום 31 בדצמבר, 2023			
סה"כ	שאינם	סחירים	
	סחירים		
	אלפי ש"ח		
102,887	3,167	99,720	בארץ
8,412	-	8,412	בחו"ל
<u>111,299</u>	<u>3,167</u>	<u>108,132</u>	סך הכל נכסי חוב

ד) אלטשולר שחם גמל לעמיתי חבר משולב סחיר:

ליום 31 בדצמבר, 2023			
סה"כ	שאינם	סחירים	
	סחירים		
	אלפי ש"ח		
57	-	57	בארץ
-	-	-	בחו"ל
<u>57</u>	<u>-</u>	<u>57</u>	סך הכל נכסי חוב

אלטשולר שחם גמל לעמיתי חבר

סקירת הנהלה לשנת 2023

2. פירוט נכסי חוב בחלוקה לדירוגים:

(א) נכסי חוב בארץ:

ליום 31 בדצמבר, 2023				
דירוג מקומי (*)				
אלפי ש"ח				
אלטשולר שחם גמל משולב סחיר	אלטשולר שחם גמל לעמיתי חבר 60 ומעלה	אלטשולר שחם גמל לעמיתי חבר לבני 50-60	אלטשולר שחם גמל לעמיתי חבר עד 50	נכסי חוב סחירים בארץ
57	91,151	158,046	83,816	אגרות חוב ממשלתיות
-	7,457	8,112	1,998	אגרות חוב קונצרניות ונכסי חוב אחרים בדירוג:
-	318	657	269	AA ומעלה
-	303	196	115	BBB עד A
-	491	668	170	נמוך מ-BBB
57	99,720	167,679	86,368	לא מדורג
				סך הכל נכסי חוב סחירים בארץ
				נכסי חוב שאינם סחירים בארץ
-	410	885	151	אגרות חוב קונצרניות ופיקדונות בבנקים בדירוג:
-	190	706	79	AA ומעלה
-	273	265	57	BBB עד A
-	-	3,959	602	לא מדורג
-	2,294	5,596	442	הלוואות לעמיתים
-	3,167	11,411	1,331	הלוואות לאחרים
				סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים בארץ
57	102,887	179,090	87,699	סך הכל נכסי חוב בארץ
-	487	4,626	722	מזה נכסי דירוג פנימי(**)

(*) כל דירוג כולל בתוכו את כל הטווחים, לדוגמה: דירוג A כולל A- ועד A+.

(**) נכסי חוב בדירוג פנימי מדורגים עד ידי חברה חיצונית או על ידי הבנק המלווה את ההשקעה.

אלטשולר שחם גמל לעמיתי חבר

סקירת הנהלה לשנת 2023

5. ניהול סיכונים (המשך):

ד. סיכוני אשראי (המשך):

2. פירוט נכסי חוב בחלוקה לדירוגים (המשך):

(ב) נכסי חוב בחו"ל:

ליום 31 בדצמבר, 2023			
דירוג בינלאומי			
אלפי ש"ח			
אלטשולר שחם גמל לעמיתי חבר לבני 60 ומעלה	אלטשולר שחם גמל לעמיתי חבר לבני 50-60	אלטשולר שחם גמל לעמיתי חבר עד 50	נכסי חוב סחירים בחו"ל
7,674	20,440	11,474	אגרות חוב ממשלתיות
-	-	-	אגרות חוב קונצרניות ונכסי חוב אחרים בדירוג:
-	-	-	A ומעלה
377	696	147	BBB
361	-	-	נמוך מ-BBB
-	-	-	לא מדורג
<u>8,412</u>	<u>21,136</u>	<u>11,621</u>	סך הכל נכסי חוב סחירים בחו"ל
<u>8,412</u>	<u>21,136</u>	<u>11,621</u>	סך הכל נכסי חוב בחו"ל

אלטשולר שחם גמל לעמיתי חבר

סקירת הנהלה לשנת 2023

5. **ניהול סיכונים (המשך):**

ד. **סיכוני אשראי (המשך):**

3) **שיעורי הריבית ששימשו בקביעת השווי ההוגן:**

השווי ההוגן של נכסי חוב שאינם סחירים נקבע לרוב באמצעות היוון אומדן תזרימי המזומנים הצפויים בגינם. שיערי ההיוון מתבססים על התשואות של אגרות חוב ממשלתיות והמרווחים של אג"ח קונצרני כפי שנמדדו בבורסה לני"ע בתל-אביב. שיעורי הריבית ששימשו להיוון נקבעים על ידי חברה המספקת ציטוטי מחירים ושיערי ריבית להיוון הנכסים השונים. להלן ריבית ממוצעת משוקללת בגין כל אחת מקבוצות הדירוג.

ליום 31 בדצמבר, 2023 באחוזים			נכסי חוב שאינם סחירים לפי דירוג(*):
אלטשולר שחם גמל לעמיתי חבר עד 50 ממלה	אלטשולר שחם גמל לעמיתי חבר לבני 60-50	אלטשולר שחם גמל לעמיתי חבר עד 50 ממלה	
5.00	5.30	5.57	AA ומעלה
3.75	4.16	4.49	A
-	-	-	BBB
-	-	-	נמוך מ-BBB
211.22	180.77	16.28	לא מדורג

(*) המקורות לרמת הדירוג בישראל הינן חברות הדירוג "מעלות", "מידרוג" ודירוג פנימי. נתוני חברת מידרוג הועברו לסמלי הדירוג לפי מקדמי המרה מקובלים. כל דירוג כולל בתוכו את כל הטווחים, לדוגמה: דירוג A כולל A- ועד A+.

4) **פירוט החשיפה לענפי משק עבור השקעות בנכסי חוב סחירים וסאינס סחירים:**

א) **אלטשולר שחם גמל לעמיתי חבר עד גיל 50:**

ליום 31 בדצמבר, 2023		ענף משק
סכום	%	
אלפי ש"ח	מסה"כ	
2,057	2.1	בנקים
-	-	ביטוח
-	-	ביומד
87	0.1	טכנולוגיה
652	0.7	מסחר ושרותים
208	0.2	נדל"ן ובינוי
393	0.4	תעשייה
364	0.4	השקעה ואחזקות
269	0.3	נפט וגז
95,290	95.9	אג"ח ממשלתי
99,320	100%	סך הכל השקעה בנכסי חוב

אלטשולר שחם גמל לעמיתי חבר

סקירת הנהלה לשנת 2023

5. ניהול סיכונים (המשך):

ד. סיכוני אשראי (המשך):

4 פירוט החשיפה לענפי משק עבור השקעות בנכסי חוב סחירים וסאינס סחירים (המשך):

ב) אלטשולר שחם גמל לעמיתי חבר לבני 50-60

ליום 31 בדצמבר, 2023		ענף משק
סכום	%	
אלפי ש"ח	מסה"כ	
8,336	4.2	בנקים
-	-	ביטוח
-	-	ביומד
662	0.3	טכנולוגיה
6,896	3.4	מסחר ושרותים
912	0.5	נדל"ן ובינוי
2,282	1.1	תעשייה
1,612	0.8	השקעה ואחזקות
657	0.3	נפט וגז
383	0.2	אחר
178,486	89.1	אג"ח ממשלתי
200,226	100%	סך הכל השקעה בנכסי חוב

ג) אלטשולר שחם גמל לעמיתי חבר לבני 60 ומעלה:

ליום 31 בדצמבר, 2023		ענף משק
סכום	%	
אלפי ש"ח	מסה"כ	
7,674	6.9	בנקים
-	-	ביטוח
280	0.3	ביומד
267	0.2	טכנולוגיה
1,237	1.1	מסחר ושרותים
535	0.5	נדל"ן ובינוי
835	0.8	תעשייה
1,043	0.9	השקעה ואחזקות
328	0.3	נפט וגז
302	0.3	אחר
98,798	0.88	אג"ח ממשלתי
111,299	100%	סך הכל השקעה בנכסי חוב

ד) אלטשולר שחם גמל לעמיתי חבר משולב סחיר:

ליום 31 בדצמבר, 2023		ענף משק
סכום	%	
אלפי ש"ח	מסה"כ	
57	100	אג"ח ממשלתי
57	100%	סך הכל השקעה בנכסי חוב

אלטשולר שחם גמל לעמיתתי חבר
סקירות הנהלה לשנת 2023

5. **ניהול סיכונים (המשד):**
ה. סיכונים גיאוגרפיים

אלטשולר שחם גמל לעמיתתי חבר לעד גיל 50 ליום 31 בדצמבר, 2023 - אלפי ש"ח

סה"כ	גזורים במונחי דלתא	סה"כ חשיפה מאזנית	השקעות אחרות	קרנות נאמנות	תעודות סל	מניות	אג"ח קונצרני	אג"ח ממשלתי
252,447	92,647	159,800	50,226	-	-	23,094	2,663	83,817
24,008	-	24,008	5,825	292	2,447	6,302	268	8,873
3,805	-	3,805	(14,283)	5,133	2,192	8,109	54	2,600
280,260	92,647	187,613	(41,769)	5,425	4,639	37,505	2,985	95,290
								ישראל
								ארה"ב
								אחר

אלטשולר שחם גמל לעמיתתי חבר לבני 50-60: ליום 31 בדצמבר, 2023 - אלפי ₪

סה"כ	גזורים במונחי דלתא	סה"כ חשיפה מאזנית	השקעות אחרות	קרנות נאמנות	תעודות סל	מניות	אג"ח קונצרני	אג"ח ממשלתי
452,349	151,408	300,941	91,575	-	-	40,314	11,005	258,047
55,750	-	55,750	21,995	518	4,338	12,685	1,179	15,035
49,019	-	49,019	16,250	9,100	3,887	14,378	-	5,404
557,118	151,408	405,710	129,820	9,618	8,225	67,377	12,184	178,486
								ישראל
								ארה"ב
								אחר

אלטשולר שחם גמל לעמיתתי חבר
סקירת הנהלה לשנת 2023

5. **ניהול סיכונים (המשד):**

ה. סיכונים גיאוגרפיים

אלטשולר שחם גמל לעמיתתי חבר לבני 60 ומעלה: ליום 31 בדצמבר, 2023 - באלפי ש"ח

סה"כ	נגזרים במונחי דלתא	סה"כ חשיפה מאזנית	השקעות אחרות	קרנות נאמנות	קרנות סל	מניות	אג"ח קונצרני	אג"ח ממשלתי	
184,419	39,619	144,800	36,532	-	-	8,010	9,135	91,124	ישראל
11,160	-	11,160	2,052	103	862	2,220	697	5,226	ארה"ב
5,076	-	5,076	(3,185)	1,808	772	2,087	375	2,448	אחר
200,655	39,619	161,036	35,399	1,911	1,634	13,087	10,207	98,798	

אלטשולר שחם גמל לעמיתתי חבר משולב סחיר: ליום 31 בדצמבר, 2023 - באלפי ש"ח

סה"כ	נגזרים במונחי דלתא	סה"כ חשיפה מאזנית	השקעות אחרות	קרנות נאמנות	קרנות סל	מניות	אג"ח קונצרני	אג"ח ממשלתי	
419	(694)	1,113	126	-	930	-	-	57	ישראל
1,068	-	1,068	-	-	1,068	-	-	-	ארה"ב
213	-	213	-	-	213	-	-	-	אחר
1,700	(694)	2,394	126	-	2,211	-	-	57	

אלטשולר שחם גמל לעמיתי חבר
סקירת הנהלה לשנת 2023

5. **ניהול סיכונים (המשד):**

א. **סיכונים גיאוגרפיים**

אלטשולר שחם גמל לעמיתי חבר עוקב מדדדים גמיש: ליום 31 בדצמבר, 2023 - באלפי ש"ח

סה"כ	נגזרים במונחי דלתא	סה"כ חשיפה מאזנית	השקעות אחרות	קרנות נאמנות	קרנות סל	מניות	אג"ח קונצרני	אג"ח ממשלתי	ישראל
(922)	(2,336)	1,414	(1,473)	-	2,887	-	-	-	ארה"ב
3,599	-	3,599	-	-	3,599	-	-	-	אחר
3,230	-	3,230	2,518	-	712	-	-	-	
5,907	(2,336)	8,243	1,045	-	7,198	-	-	-	

ניהול סיכונים (המשך):

5.

ו. סיכונים תפעוליים וסיכונים משפטיים:

סיכונים תפעוליים הם סיכונים הנובעים מנזקים היכולים להיגרם לעמיתי הקרן עקב כוח עליון, טעויות בתום לב בתפעול השוטף של הקרן או עקב נזקים שנגרמו בזדון או בעקבות רשלנות ע"י צדדים הקשורים במישרין או בעקיפין לתפעול הקרן או לניהולה. דוגמה לנזקים היכולים להיגרם ע"י כוח עליון היא נזק למערכות המחשב עקב אסון טבע. טעות בתום לב יכולה להיגרם, למשל, עקב טעות בחישובים השונים בקרן או בשערוך נכסים המביא לחלוקת רווח שגוי ואילו טעות בזדון יכולה להיות, לדוגמה, מעילה בכספי הקרן ע"י גורם כלשהו. כדי לצמצם את מידת החשיפה לסיכונים תפעוליים מנהלת הקרן את כספי העמיתים בחשבונות נפרדים ומקיימת נהלי בקרה על חשבוניות אלו (התאמת בנקים, הרשאות חתימה וכד') כמו כן, יש לקרן מערכי גיבוי לכל הנתונים השוטפים המנוהלים אצלה או אצל הגופים המתפעלים את קופות הגמל וקרנות הפנסיה. אמצעים נוספים לצמצום חשיפות הינם בניית מפת סיכונים בהתאם למיפוי סיכונים והכנת תוכניות הפחתה לצמצום החשיפות שעלו במסגרת מפת הסיכונים.

סיכון משפטי הינו סיכון אשר מקורו באי עמידה בהוראות דין ו/או בהתחייבויות חוזיות. התקיימות סיכונים שונים (למשל סיכון תפעולי) עלולה להביא להתממשותו של סיכון משפטי אשר משמעותו עשויה להיות חבות כספית או אחרת, דוגמת פגיעה במוניטין. לצורך התמודדות עם סיכון זה, הוקמו בחברה מערכי בקורות וביקורות שוטפות, כגון מינוי מבקר פנימי העורך ביקורת שוטפת על פעילות הקופות והקרנות במהלך השנה, ומציג את ממצאיו לוועדת הביקורת והדירקטוריון, מינוי קצין ציות האחראי על יישום הרגולציה וכן מבוצעות בקורות שוטפות הנערכות על ידי גורמים שונים בחברה (כגון בקרת השקעות, SOX ובקורות פנימיות במחלקות השונות). פעילות החברה מלווה ביעוץ משפטי שוטף, הבא לידי ביטוי, בין היתר, בעריכת ההתקשרויות וההסכמים של החברה וכן סקירה של הוראות ההסדר התחיקתי השונות וליווי בהליך הטמעתן בחברה. בנוסף, כדי לצמצם את הסיכונים המשפטיים עורכת החברה ביטוחים שונים, כגון ביטוח אחריות מקצועית.

סיכונים פיננסיים אלו סיכונים שאם הם מתממשים, עלולה להיות להם השפעה על שווי האחזקות בקרן. **סיכון ריבית** נובע בדרך כלל מעליה בריביות שגורם לירידה בערך האחזקות בקרן דרך פגיעה בשווי איגרות החוב ובמניות.

סיכון אשראי נובע מפגיעה בדירוג או ביכולת פרעון חובות של בעלי חוב בהם מושקעת הקרן דבר שעלול להביא לירידה מהותית בשווי האחזקות הרלוונטיות, בין אם הלוואות ובין אם איגרות חוב, עד כדי פשיטת רגל ומחיקת החוב בחלקו או במלואו.

סיכון נזילות הינו סיכון הנובע מרמות מסחר נמוכות באחזקות סחירות של הקרן עד כדי חוסר מסחר. התממשות של סיכון זה עלולה לפגוע ביכולתם של מנהלי ההשקעות לסחור באחזקות של הקרן ולפגוע בערך האחזקות כאשר יש צורך למכור אותן או לרכוש.

סיכון שער חליפין הינו סיכון הנובע משינויים בשערי החליפין מול מטבעות החוץ, מה שעלול לפגוע בערך של אחזקות הקרן שהן במטבע חוץ ואשר אין עליהן גידור כנגד שינויים אלו.

סיכונים מאקרו-כלכליים כמו שינויים לא צפויים ברמות התעסוקה, בתוצר הלאומי, ברמות אינפלציה ואחרים, עלולים להביא לידי פגיעה בשוויין של האחזקות בקרן. מנהל הסיכונים הפיננסיים מעריך בעזרת מודלים שונים את הסיכונים, ניתוחי רגישות ותחזיות למצבי קיצון. מנהלי ההשקעות ביחד עם מחלקת המחקר מקבלים החלטות השקעה להתמודדות עם הסיכונים השונים, בין אם על ידי שינוי הרכב ההשקעות ובין אם על ידי גידור הסיכונים. כל זאת תחת ההנחיות של ועדת השקעות.

אלטשולר שחם גמל לעמיתי חבר

סקירת הנהלה לשנת 2023

5. ניהול סיכונים (המשד):

ז. להלן טבלת סיכונים מרכזת :

בטבלה שלהלן, מוצגים גורמי הסיכון של החברה, לפי הערכת החברה בנוגע למידת השפעתם על עסקיה (בהנחה שיתממשו)

סוג הסיכון	השפעה גדולה	השפעה בינונית	השפעה קטנה
סיכונים מאקרו ושוק			
מצב שוק ההון	x		
סיכונים ריבית		x	
סיכון שערי חליפין		x	
סיכונים אשראי		x	
נזילות/סחירות		x	
סיכונים ענפיים			
תחרות (ניוד חסכון פנסיוני ואחר)	x		
סיכונים רגולטורים (ציות ואכיפה)		x	
סיכונים צד נגדי			x
סיכונים מיוחדים לחברה			
הון אנושי	x		
פגיעה מוניטין	x		
מעילות והונאות		x	
סיכונים סייבר ואבטחת מידע	x		
סיכונים טכנולוגיות מידע	x		
סיכונים תפעוליים		x	
סיכונים משפטיים ותובענות ייצוגיות		x	

6. בקרה פנימית על דיווח כספי - גילויים:

הערכת בקורות ונהלים לגבי הגילוי:

הנהלת החברה, בשיתוף המנכ"ל ומנהל הכספים של החברה, העריכו לתום תקופת הדיווח את האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של החברה. על בסיס הערכה זו, מנכ"ל החברה ומנהל הכספים הסיקו, כי לתום תקופה זו הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של החברה הינן אפקטיביות על מנת לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על המידע שהחברה נדרשה לגלות בדוח השנתי בהתאם להוראות הדין והוראות הדיווח שקבע הממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון ובמועד שנקבע בהוראות אלו.

בקרה פנימית על דיווח הכספי

במהלך התקופה המסתיימת ביום 31 בדצמבר 2023 לא אירע כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח הכספי אשר השפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה על דיווח הכספי.

דוח הדירקטוריון והנהלה בדבר הבקרה הפנימית על דיווח הכספי

הנהלה, בפקוח הדירקטוריון, של אלטשולר שחם גמל לעמיתי חבר (להלן: "הקופה") אחראית לקביעתה וקיומה של בקרה פנימית נאותה על דיווח הכספי. מערכת הבקרה הפנימית של הקופה תוכננה כדי לספק מידה סבירה של ביטחון לדירקטוריון ולהנהלה של החברה המנהלת לגבי הכנה והצגה נאותה של דוחות הכספיים המפורסמים בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים בישראל והוראות הממונה על שוק ההון. ללא תלות בטיב רמת התכנון שלהן, לכל מערכות הבקרה הפנימית יש מגבלות מובנות. לפיכך גם אם נקבע כי מערכות אלו הינן אפקטיביות הן יכולות לספק מידה סבירה של בטחון בלבד בהתייחס לעריכה ולהצגה של דוח הכספי.

הנהלה בפקוח הדירקטוריון מקיימת מערכת בקורות מקיפה המיועדת להבטיח כי עסקאות מבוצעות בהתאם להרשאות הנהלה, הנכסים מוגנים, והרישומים החשבונאיים מהימנים. בנוסף, הנהלה בפקוח הדירקטוריון נוקטת צעדים כדי להבטיח שערוצי המידע והתקשורת אפקטיביים ומנטרים (monitor) ביצוע, לרבות ביצוע נהלי בקרה פנימית.

הנהלת החברה המנהלת בפקוח הדירקטוריון העריכה את אפקטיביות הבקרה הפנימית של הקופה על דיווח הכספי ליום 31 בדצמבר, 2022, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במודל הבקרה הפנימית של ה- *Committee of COSO/ Sponsoring Organizations of the Treadway Commission*. בהתבסס על הערכה זו, הנהלה מאמינה (believes) כי ליום 31 בדצמבר, 2023, הבקרה הפנימית של הקופה על דיווח הכספי הינה אפקטיבית.

_____ (חתימה)

_____ (חתימה)

_____ (חתימה)

יו"ר הדירקטוריון: יאיר לוינשטיין

מנכ"ל: ענת כנפו תבור

מנהל כספים: ארז יפת

תאריך אישור הדוח: 20 במרס, 2024

אני, ענת כנפו תבור, מצהירה כי :

1. סקרתי את הדוח השנתי של אלטשולר שחם גמל לעמיתי חבר (לשעבר – פסגות לעמיתי חבר) (להלן : "הקופה") לשנת 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 והמידע הכספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי ואת תוצאות הפעילות של הקופה וכן את השינויים בזכויות העמיתים והתנועה בקופה למועדים ולתקופות המכוסים בדוח.
 4. אני ואחרים בחברה המנהלת המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לגבי הגילוי והבקרה הפנימית על דיווח כספי של הקופה ; וכן-
 - (א) קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לקופה, 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 כספי ולכך שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים ולהוראות הממונה על שוק ההון ;
 - (ג) הערכנו את האפקטיביות של הבקורות ונהלים לגבי הגילוי של הקופה והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות ונהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו ; וכן-
 - (ד) גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח הכספי שאירע ברבעון הרביעי שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי הנוגע לקופה 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 לקופה :
 - (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 הכספי הנוגע לקופה 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 לקופה
- אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.

20 במרס, 2024

תאריך

ענת כנפו תבור-מנכ"ל

אני, ארז יפת, מצהיר כי :

6. סקרתי את הדוח השנתי של אלטשולר שחם גמל לעמיתי חבר (לשעבר – פסגות לעמיתי חבר) (להלן : הקופה) לשנת 2023 (להלן : "הדוח").

7. 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.

8. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים והמידע הכספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי ואת תוצאות הפעילות של הקופה וכן את השינויים בזכויות העמיתים והתנועה בקופה למועדים ולתקופות המכוסים בדוח.

9. אני ואחרים בחברה המנהלת המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לגבי הגילוי והבקרה הפנימית על דיווח כספי של הקופה ; וכן-

(ה) קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לקופה, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברה המנהלת, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח ;

(ו) קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי, או פיקוחנו על קביעת בקרה פנימית על דיווח כספי, המיועדת לספק מידה סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח כספי ולכך שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים ולהוראות הממונה על שוק ההון ;

(ז) הערכנו את האפקטיביות של הבקורות ונהלים לגבי הגילוי של הקופה והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות ונהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו ; וכן-

(ח) גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח הכספי שאירע ברבעון הרביעי שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי הנוגע לקופה וכן-

10. 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 לקופה :

(ג) 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 הכספי הנוגע לקופה וכן-

(ד) 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 לקופה

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

20 במרס, 2024
תאריך

ארז יפת-מנהל כספים