



## **אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ**

=====

### **אלטשולר שחם פנסיה כללית**

**דוחות ביניים כספיים**

**ליום 30 ביוני 2025**

**(בלתי מבוקרים)**

## אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

### תוכן העניינים

#### עמוד

|      |                                |
|------|--------------------------------|
| 3    | דין וחשבון רואי החשבון המבקרים |
| 4    | מאזנים                         |
| 5    | דוחות הכנסות והוצאות           |
| 6    | דוחות תנועה בקרן פנסיה         |
| 7-17 | באורים לדוחות הכספיים          |

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

### **מבוא**

סקרנו את המידע הכספי המצורף של אלטשולר שחם - קרן פנסיה כללית (להלן - **הקרן**) המנוהלת על-ידי אלטשולר שחם פנסיה וגמל בע"מ, הכולל את הדוחות התמציתיים על המצב הכספי ביניים ליום 30 ביוני, 2025, ואת הדוחות התמציתיים על ההכנסות וההוצאות ודוח על התנועה בקרן הפנסיה לתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. הדירקטוריון וההנהלה אחראים לעריכת ולהצגה של מידע כספי לתקופות ביניים זו בהתאם לתקן חשבונאות 14 של המוסד לתקינה בחשבונאות "דיווח כספי לתקופות ביניים" ובהתאם להנחיות הממונה על שוק ההון ביטוח וחסכון (להלן - **הנחיות הממונה**) ובהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) התשס"ה - 2005, והתקנות שהותקנו מכוחו (להלן - **חוק הפיקוח**). אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופות ביניים זו בהתבסס על סקירתנו.

### **היקף הסקירה**

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

### **מסקנה**

בהתבסס על סקירתנו, לא בא לתשומת ליבנו דבר הגורם לנו לסבור שהמידע הכספי הנ"ל אינו ערוך, מכל הבחינות המהותיות, בהתאם לתקן חשבונאות 14 של המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות, בהתאם להוראות הממונה ובהתאם לחוק הפיקוח.

# אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

## אלטשולר שחם פנסיה כללית

### מאזנים ביניים

| <u>31 בדצמבר</u> | <u>30 ביוני</u>   | <u>30 ביוני</u>   |             |                                                 |
|------------------|-------------------|-------------------|-------------|-------------------------------------------------|
| <u>2024</u>      | <u>2024</u>       | <u>2025</u>       |             |                                                 |
| <u>אלפי ש"ח</u>  | <u>אלפי ש"ח</u>   | <u>אלפי ש"ח</u>   |             |                                                 |
| <u>מבוקר</u>     | <u>בלתי מבוקר</u> | <u>בלתי מבוקר</u> | <u>באור</u> |                                                 |
|                  |                   |                   |             | <b>רכוש שוטף</b>                                |
| 179,386          | 120,474           | 182,952           |             | מזומנים ושווי מזומנים                           |
| 2,905            | 5,352             | 6,758             |             | חייבים ויתרות חובה                              |
| <b>182,291</b>   | <b>125,826</b>    | <b>189,710</b>    |             |                                                 |
|                  |                   |                   |             | <b>השקעות פיננסיות</b>                          |
| 549,785          | 443,962           | 614,255           |             | נכסי חוב סחירים                                 |
| 7,016            | 15,732            | 7,105             | 3           | נכסי חוב שאינם סחירים                           |
| 148,341          | 154,825           | 194,811           |             | מניות                                           |
| 150,761          | 118,765           | 217,070           |             | השקעות אחרות                                    |
| <b>855,903</b>   | <b>733,284</b>    | <b>1,033,241</b>  |             |                                                 |
| 174              | 189               | 157               |             | <b>נדל"ן להשקעה</b>                             |
| 21,171           | 21,963            | 23,864            |             | <b>נכסי ביטוח משנה</b>                          |
| <b>1,059,539</b> | <b>881,262</b>    | <b>1,246,972</b>  |             | <b>סך כל הנכסים</b>                             |
|                  |                   |                   |             | <b>זכאים ויתרות זכות</b>                        |
| 38,440           | 20,839            | 69,360            |             | <b>שאינם מקבלי קצבה התחייבויות לעמיתים</b>      |
| 543,049          | 431,067           | 664,401           |             | פעילים התחייבות לעמיתים                         |
| 374,275          | 340,559           | 392,843           |             | שאינם פעילים התחייבות לעמיתים                   |
| <b>917,324</b>   | <b>771,626</b>    | <b>1,057,244</b>  |             | <b>סה"כ התחייבויות לעמיתים שאינם מקבלי קצבה</b> |
|                  |                   |                   |             | <b>התחייבות למקבלי קצבה</b>                     |
| 102,152          | 91,363            | 113,666           |             | התחייבות לפנסיונרים                             |
| 224              | 220               | 258               |             | קיימים התחייבות למקבלי קצבה                     |
| <b>102,376</b>   | <b>91,583</b>     | <b>113,924</b>    |             | <b>סה"כ התחייבות למקבלי קצבה</b>                |
| 1,399            | 751               | 5,826             | 5           | עודף אקטוארי הנובע מגורמים דמוגרפיים            |
| -                | (3,537)           | 618               | 5           | עודף אקטוארי הנובע מגורמי תשואה וריבית          |
| <b>1,399</b>     | <b>(2,786)</b>    | <b>6,444</b>      |             |                                                 |
| 1,021,099        | 860,423           | 1,177,612         |             | <b>סך כל ההתחייבויות הפנסיוניות</b>             |
| <b>1,059,539</b> | <b>881,262</b>    | <b>1,246,972</b>  |             | <b>סך כל ההתחייבויות</b>                        |

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

21 באוגוסט, 2025

תאריך אישור  
הדוחות הכספיים

יאיר לוינשטיין –  
יו"ר דירקטוריון

ענת כנפו תבור –  
מנכ"ל

ארז יפת –  
מנהל כספים

## אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

### אלטשולר שחם פנסיה כללית דוחות ביניים על ההכנסות והוצאות

| <u>לשנה</u><br><u>שהסתיימה ביום</u><br><u>31 בדצמבר</u> | <u>לתקופה של שלושה חודשים</u><br><u>שהסתיימה ביום 30 ביוני</u> | <u>לתקופה של שישה חודשים</u><br><u>שהסתיימה ביום 30 ביוני</u> |                                                     |                                                     |                                     |
|---------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------|-----------------------------------------------------|-------------------------------------|
| <u>2024</u><br><u>אלפי ש"ח</u><br><u>מבוקר</u>          | <u>2024</u><br><u>אלפי ש"ח</u><br><u>בלתי</u><br><u>מבוקר</u>  | <u>2025</u><br><u>אלפי ש"ח</u><br><u>בלתי מבוקר</u>           | <u>2024</u><br><u>אלפי ש"ח</u><br><u>בלתי מבוקר</u> | <u>2025</u><br><u>אלפי ש"ח</u><br><u>בלתי מבוקר</u> | <u>באור</u>                         |
| <b><u>הכנסות (הפסדים)</u></b>                           |                                                                |                                                               |                                                     |                                                     |                                     |
| 745                                                     | (1,612)                                                        | (1,522)                                                       | 1,426                                               | (3,542)                                             | <b>מזומנים ממזומנים ושווי</b>       |
| <b><u>מהשקעות</u></b>                                   |                                                                |                                                               |                                                     |                                                     |                                     |
| 20,620                                                  | 2,474                                                          | 6,049                                                         | 5,909                                               | 12,270                                              | מנכסי חוב סחירים                    |
| 349                                                     | 228                                                            | (1,507)                                                       | 247                                                 | (1,245)                                             | סחירים מנכסי חוב שאינם              |
| 25,983                                                  | (1,475)                                                        | 23,015                                                        | 9,851                                               | 28,050                                              | ממניות                              |
| 65,513                                                  | 21,132                                                         | 59,217                                                        | 45,797                                              | 32,731                                              | מהשקעות אחרות                       |
| 6                                                       | 17                                                             | (19)                                                          | 24                                                  | (16)                                                | מנדליין להשקעה                      |
| <b>112,471</b>                                          | <b>22,376</b>                                                  | <b>86,755</b>                                                 | <b>61,828</b>                                       | <b>71,790</b>                                       | <b>סך כל ההכנסות מהשקעות</b>        |
| 16                                                      | 18                                                             | -                                                             | (23)                                                | (4)                                                 | הכנסות אחרות, נטו                   |
| <b>113,232</b>                                          | <b>20,782</b>                                                  | <b>85,233</b>                                                 | <b>63,231</b>                                       | <b>68,244</b>                                       | <b>סך כל ההכנסות</b>                |
| <b><u>הוצאות</u></b>                                    |                                                                |                                                               |                                                     |                                                     |                                     |
| 4,046                                                   | 956                                                            | 1,119                                                         | 1,894                                               | 2,179                                               | 6 דמי ניהול                         |
| 979                                                     | 224                                                            | 331                                                           | 419                                                 | 637                                                 | הוצאות ישירות                       |
| (43)                                                    | 13                                                             | 172                                                           | 22                                                  | 252                                                 | הוצאות (הכנסות) מיסים               |
| <b>4,982</b>                                            | <b>1,193</b>                                                   | <b>1,622</b>                                                  | <b>2,335</b>                                        | <b>3,068</b>                                        | <b>סך כל ההוצאות</b>                |
| <b>108,250</b>                                          | <b>19,589</b>                                                  | <b>83,611</b>                                                 | <b>60,896</b>                                       | <b>65,176</b>                                       | <b>עודף הכנסות על הוצאות לתקופה</b> |

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

# אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

## אלטשולר שחם פנסיה כללית דוחות ביניים על התנועה בקרן הפנסיה

| לשנה<br>שהסתיימה<br>ביום 31 בדצמבר | לתקופה של שלושה חודשים<br>שהסתיימה ביום 30 ביוני | לתקופה של שישה חודשים<br>שהסתיימה ביום 30 ביוני | לתקופה של שישה חודשים<br>שהסתיימה ביום 30 ביוני | לתקופה של שישה חודשים<br>שהסתיימה ביום 30 ביוני |
|------------------------------------|--------------------------------------------------|-------------------------------------------------|-------------------------------------------------|-------------------------------------------------|
| 2024<br>אלפי ש"ח<br>מבוקר          | 2024<br>אלפי ש"ח<br>בלתי מבוקר                   | 2025<br>אלפי ש"ח<br>בלתי מבוקר                  | 2024<br>אלפי ש"ח<br>בלתי מבוקר                  | 2025<br>אלפי ש"ח<br>בלתי מבוקר                  |
| 749,586                            | 816,035                                          | 1,072,655                                       | 749,586                                         | 1,021,099                                       |
| 210,637                            | 49,098                                           | 40,754                                          | 97,815                                          | 96,880                                          |
| -                                  | -                                                | -                                               | -                                               | *-                                              |
| (10,862)                           | (2,739)                                          | (3,481)                                         | (5,403)                                         | (6,693)                                         |
| 1,548                              | -                                                | 1,265                                           | -                                               | 1,265                                           |
| 201,323                            | 46,359                                           | 38,538                                          | 92,412                                          | 91,452                                          |
| (4,347)                            | (1,033)                                          | (1,324)                                         | (1,981)                                         | (2,620)                                         |
| (2,440)                            | (541)                                            | (613)                                           | (1,245)                                         | (1,125)                                         |
| (534)                              | (141)                                            | (176)                                           | (239)                                           | (430)                                           |
| (7,321)                            | (1,715)                                          | (2,113)                                         | (3,465)                                         | (4,175)                                         |
| (15)                               | (3)                                              | (4)                                             | (7)                                             | (8)                                             |
| (5,259)                            | (997)                                            | (3,945)                                         | (2,611)                                         | (5,142)                                         |
| 6,818                              | 3,898                                            | 2,309                                           | 6,719                                           | 4,983                                           |
| (5,777)                            | 1,183                                            | (3,753)                                         | 636                                             | (4,342)                                         |
| 74,057                             | 12,212                                           | 17,780                                          | 29,157                                          | 30,766                                          |
| 91,991                             | 18,355                                           | 22,316                                          | 24,887                                          | 62,167                                          |
| 34,389                             | 3,284                                            | 12,481                                          | 11,893                                          | 31,109                                          |
| 200,437                            | 33,851                                           | 52,577                                          | 65,937                                          | 124,042                                         |
| (874)                              | (262)                                            | (693)                                           | (430)                                           | (950)                                           |
| (218,181)                          | (52,903)                                         | (61,136)                                        | (100,016)                                       | (111,648)                                       |
| (13,665)                           | (3,429)                                          | (4,187)                                         | (8,598)                                         | (7,217)                                         |
| (232,720)                          | (56,594)                                         | (66,016)                                        | (109,044)                                       | (119,815)                                       |
| (32,283)                           | (22,743)                                         | (13,439)                                        | (43,107)                                        | 4,227                                           |
| 108,250                            | 19,589                                           | 83,611                                          | 60,896                                          | 65,176                                          |
| 1,021,099                          | 860,423                                          | 1,177,612                                       | 860,423                                         | 1,177,612                                       |

סך הנכסים בניכוי התחייבויות  
שוטפות לתחילת התקופה

### תקבולים:

תקבולים מדמי גמולים  
תקבולים מדמי סליקה  
חלקו של מבטח משנה בתקבולים  
מדמי גמולים  
הכנסות מעמלות של מבטח משנה  
סה"כ תקבולים, נטו

### תשלומים לפנסיונרים

תשלומי פנסיית זקנה  
תשלומי פנסיית נכות  
תשלומי פנסיית שאירים

### תשלומים למקבלי קצבה קיימים

תשלומי פנסיית זקנה

### תשלומים אחרים

פדיונות  
חלקם של מבטחי משנה בתשלומים  
ובשינוי התחייבות

### סך הכל תשלומים, נטו

### העברות צבירה לקרן

העברות מחברות ביטוח  
העברות מקרנות פנסיה חדשות  
העברות מקופות גמל

### העברות צבירה מהקרן

העברות לחברות ביטוח  
העברות לקרנות פנסיה חדשות  
העברות לקופות גמל

### העברות צבירה נטו

### עודף הכנסות על הוצאות

סך נכסים בניכוי התחייבויות לסוף  
תקופה

\* נמוך מ 1 - אלפי ש"ח.

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

## אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

### אלטשולר שחם פנסיה כללית באורים לדוחות כספיים ביניים

#### באור 1 – כללי

- א. קרן הפנסיה אלטשולר שחם פנסיה כללית (להלן - "הקרן") הוקמה ביום 10 ביוני 2008 בהתאם לכללים לניהול קרנות פנסיה חדשות. הכללים גובשו על ידי הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון. הקרן מנוהלת על ידי אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ (להלן - "החברה המנהלת") והחלה את פעילותה בחודש יולי 2008.
- ב. החברה המנהלת קיבלה מאת הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון (להלן - הממונה) רישיון מבטח לפי חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א – 1981. רשיון זה מאפשר לה להפעיל קרנות פנסיה לעמיתים המצטרפים לקופות פנסיה מתחילת שנת 1995. הקרן האמורה, מנוהלת על פי ההוראות להקמה וניהול של קרנות פנסיה חדשות שפורסמו על ידי הממונה. הקרן מנוהלת על ידי החברה המנהלת במערכת חשבונות נפרדת. הקרן קיבלה אישור קופת גמל לקצבה על פי חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) תשס"ה-2005.
- ג. הקרן הינה קרן תשואה שאינה זכאית לאג"ח מיועדות. הקרן מקנה זכויות לקצבת זקנה ולקצבה לשאייר פנסיונר במקרה של פטירה (פנסיית יסוד) וכן זכויות לקצבת שאירים ולקצבת נכות (לעמיתים שרכשו כיסויים ביטוחיים במקרה נכות (אובדן כושר עבודה) ולמקרה מוות) וזאת בהתאם לתקנון הקרן. הפקדות לקרן הינם בעיקר הפקדות העולות על התקרה המותרת להפרשה לקרן הפנסיה חדשה מקיפה (כ- 20.5% מפעמיים השכר הממוצע במשק) והפקדות חד פעמיות ואחרות שלא ניתן להפקיד בקרן פנסיה חדשה מקיפה.
- ד. **מדיניות השקעות:**  
להלן עיקרי מדיניות ההשקעות של המסלולים השונים בקרן :
1. **פנסיה כללית לבני 50 ומטה** - בהתאם למדיניות ההשקעה שתיקבע על ידי ועדת השקעות, בהתחשב, בין היתר, בגילאי העמיתים במסלול.
  2. **פנסיה כללית לבני 50 עד 60** - בהתאם למדיניות ההשקעה שתיקבע על ידי ועדת ההשקעות, בהתחשב, בין היתר, בגילאי העמיתים במסלול.
  3. **פנסיה כללית לבני 60 ומעלה** - בהתאם למדיניות ההשקעה שתיקבע על ידי ועדת ההשקעות, בהתחשב, בין היתר, בגילאי העמיתים במסלול (ראה גם סעיף ד'2).
  4. **כללית מסלול מניות** – נכסי המסלול יהיו חשופים למניות בארץ ובחו"ל, בשיעור חשיפה שלא יפחת מ- 75% מנכסי המסלול.
  5. **כללית מסלול הלכה** - נכסי המסלול יהיו חשופים לנכסים מסוגים שונים בכפוף להוראות הדין ובכפוף לכללי הלכה יהודית בלבד. ההשקעות במסלול תהיינה בסמכותה ובאחריותה של ועדת ההשקעות והחברה המנהלת תהיה חייבת לפעול בנאמנות כלפי העמיתים במסלול זה. השאת התשואה במסלול מוגבלת בכך שהשקעות המסלול כפופות לכללי ההלכה היהודית.
  6. **כללית מסלול פאסיבי – מדדי מניות (להלן - "מסלול פאסיבי")** – נכסי המסלול בשיעור שלא יפחת מ- 75% ולא יעלה על 100%, יושקעו במדדי מניות. יתרת הנכסים, למעט שיעור הנכסים אשר יושקע במזומנים לצורך טיפול בהפקדות, משיכות והעברות כספים, תושקע במדדים שונים, בכפוף להוראות הדין ובכפוף לשיקול דעת ועדת השקעות. המסלול החל את פעילותו בחודש אפריל 2022.
  7. **פנסיה כללית 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.
  8. **פנסיה כללית 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.
  9. **פנסיה כללית מסלול מחקה מדד S&P500** - נכסי המסלול יעקבו אחר מדד בשיעור חשיפה של 100% מנכסי המסלול. נכסי המסלול העוקבים אחר המדד כמפורט לעיל יהיו כל נכסי המסלול למעט שיעור מהנכסים אשר יושקע במזומנים לצורך טיפול בהפקדות, משיכות והעברות כספים. המסלול החל בפעילותו בחודש נובמבר 2023.

## **אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ**

=====

### **אלטשולר שחם פנסיה כללית** **באורים לדוחות כספיים ביניים**

#### **באור 1 – כללי (המשד)**

- ה. 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.
  3. **מסלול הלכה למקבלי קצבה**- נכסי המסלול יהיו חשופים לנכסים מסוגים שונים בכפוף להוראות הדין ובכפוף לכללי ההלכה היהודית בלבד. **המסלול החל בפעילותו בחודש אוגוסט 2024.**
- ו. בקרן קיימים 9 מסלולי ביטוח, מתוכם 8 מסלולים אשר נפתחו למצטרפים חדשים בחודש ספטמבר 2020 ומסלול יסוד.

#### **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 ולתקן 14 של המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות. דוחות הביניים נערכו ליום 30 ביוני 2025 ולתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. יש לעיין בדוחות אלה בהקשר לדוחות הכספיים השנתיים של הקרן ליום 31 בדצמבר 2024 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 כללית באורים לדוחות כספיים ביניים

#### באור 3 - נכסי חוב שאינם סחירים

| 31 בדצמבר 2024 | 30 ביוני 2024 | 30 ביוני 2025 |
|----------------|---------------|---------------|
| מבוקר          | בלתי מבוקר    | בלתי מבוקר    |
|                | אלפי ש"ח      |               |
|                |               |               |
| 848            | 973           | 740           |
| 22             | 6,793         | 21            |
| 6,146          | 7,966         | 6,344         |
|                |               |               |
| <u>7,016</u>   | <u>15,732</u> | <u>7,105</u>  |

#### נכסי חוב אחרים

אגרות חוב קונצרניות שאינן ניתנות להמרה  
פיקדונות בבנקים  
הלוואות לאחרים

#### סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים

## אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

### אלטשולר שחם פנסיה כללית באורים לדוחות כספיים ביניים

#### באור 4 - התחייבויות למקבלי קצבה

#### התחייבויות לפנסיונרים \*, \*\*

| 31 בדצמבר 2024 | 30 ביוני 2024 | 30 ביוני 2025  |                                                |
|----------------|---------------|----------------|------------------------------------------------|
| מבוקר          | בלתי מבוקר    | בלתי מבוקר     |                                                |
| אלפי ש"ח       |               |                |                                                |
| 71,130         | 60,138        | 75,877         | התחייבויות לזקנה ושאיירי זקנה                  |
| 13,372         | 13,300        | 14,878         | התחייבויות לנכים                               |
| 6,757          | 6,989         | 8,763          | התחייבויות לשאירים                             |
| -              | 209           | -              | עתודה לתביעות תלויות - נכות                    |
| -              | -             | 3,482          | עתודה לתביעות תלויות - מוות                    |
| 7,642          | 8,314         | 9,024          | התחייבויות לתביעות שקרו וטרם דווחו (IBNR)-נכות |
| 2,509          | 3,301         | 506            | התחייבויות לתביעות שקרו וטרם דווחו (IBNR)-מוות |
| 742            | (888)         | 1,136          | עתודה לפנסיונרים                               |
| <b>102,152</b> | <b>91,363</b> | <b>113,666</b> | <b>סך ההתחייבויות לפנסיונרים</b>               |

#### התחייבויות לפנסיונרים מסלול כללי \*, \*\*

| 31 בדצמבר 2024 | 30 ביוני 2024 | 30 ביוני 2025  |                                                |
|----------------|---------------|----------------|------------------------------------------------|
| מבוקר          | בלתי מבוקר    | בלתי מבוקר     |                                                |
| אלפי ש"ח       |               |                |                                                |
| 71,121         | 60,138        | 75,297         | התחייבויות לזקנה ושאיירי זקנה                  |
| 13,372         | 13,300        | 14,878         | התחייבויות לנכים                               |
| 6,757          | 6,989         | 8,763          | התחייבויות לשאירים                             |
| -              | 209           | -              | עתודה לתביעות תלויות - נכות                    |
| -              | -             | 3,482          | עתודה לתביעות תלויות - מוות                    |
| 7,642          | 8,314         | 9,024          | התחייבויות לתביעות שקרו וטרם דווחו (IBNR)-נכות |
| 2,509          | 3,301         | 506            | התחייבויות לתביעות שקרו וטרם דווחו (IBNR)-מוות |
| 742            | (888)         | 1,130          | עתודה למקבלי קצבה קיימים                       |
| <b>102,143</b> | <b>91,363</b> | <b>113,080</b> | <b>סך ההתחייבויות לפנסיונרים</b>               |

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

\*\* עבור חישוב להתחייבויות לפנסיונרים אחוז דמי הניהול שנלקח לצורך חישוב ההתחייבויות הינה בהתאם לאחוז דמי הניהול עבור כל פנסיונר ( 0.37%-0.50% )

## אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

### אלטשולר שחם פנסיה כללית באורים לדוחות כספיים ביניים

#### באור 4 - התחייבויות למקבלי קצבה (המשך)

##### התחייבויות לפנסיונרים - מסלול הלכה \*, \*\*

| 31 בדצמבר 2024 | 30 ביוני 2024 | 30 ביוני 2025 |
|----------------|---------------|---------------|
| מבוקר          | בלתי מבוקר    | בלתי מבוקר    |
| אלפי ש"ח       |               |               |
| 9              | -             | 580           |
| -              | -             | 6             |
| 9              | -             | 586           |

התחייבויות לזקנה

עתודה למקבלי קצבה

סך ההתחייבויות למקבלי קצבה קיימים

##### התחייבויות למקבלי קצבה קיימים

##### התחייבויות למקבלי קצבה קיימים \*, \*\*

|     |     |     |
|-----|-----|-----|
| 222 | 218 | 255 |
| 2   | 2   | 3   |
| 224 | 220 | 258 |

התחייבויות לזקנה

עתודה למקבלי קצבה

סך ההתחייבויות למקבלי קצבה קיימים

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

\*\* עבור חישוב להתחייבויות לפנסיונרים אחוז דמי הניהול שנלקח לצורך חישוב ההתחייבויות הינה בהתאם לאחוז דמי הניהול עבור כל פנסיונר ( 0.37%-0.50% )

#### באור 5 - עודף (גרעון) אקטוארי

| לשנה שהסתיימה ביום | לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום | לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום |
|--------------------|----------------------------------|----------------------------------|
| 31 בדצמבר 2024     | 31 במרץ 2025                     | 30 ביוני 2025                    |
| מבוקר              | בלתי מבוקר                       | בלתי מבוקר                       |
| אחוזים             | אחוזים                           | אלפי ש"ח<br>אחוזים               |

0.37

0.14

0.50

5,826

א. עודף דמוגרפי עבור כל עמיתי הקרן

ב. עודף (גרעון) הנובע מגורמי תשואה וריבית

2.71

-

0.43

1

למקבלי קצבה קיימים

(4.02)

-

0.55

616

לפנסיונרים

-

-

0.22

1

לפנסיונרים במסלול הלכה

## אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

### אלטשולר שחם פנסיה כללית באורים לדוחות כספיים ביניים

#### באור 6 - דמי ניהול

א. פירוט דמי הניהול מאוחדים :

| <u>לשנה</u><br><u>שהסתיימה</u><br><u>ביום</u><br><u>31 בדצמבר</u> | <u>לתקופה של שלושה חודשים</u><br><u>שהסתיימה ביום 30 ביוני</u> |                                                               | <u>לתקופה של שישה חודשים</u><br><u>שהסתיימה ביום 30 ביוני</u> |                                                               |                                    |
|-------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------|------------------------------------|
| <u>2024</u><br><u>אלפי ש"ח</u><br><u>מבוקר</u>                    | <u>2024</u><br><u>אלפי ש"ח</u><br><u>בלתי</u><br><u>מבוקר</u>  | <u>2025</u><br><u>אלפי ש"ח</u><br><u>בלתי</u><br><u>מבוקר</u> | <u>2024</u><br><u>אלפי ש"ח</u><br><u>בלתי</u><br><u>מבוקר</u> | <u>2025</u><br><u>אלפי ש"ח</u><br><u>בלתי</u><br><u>מבוקר</u> |                                    |
| 2,317                                                             | 544                                                            | 613                                                           | 1,103                                                         | 1,195                                                         | דמי ניהול מעמיתים שאינם מקבלי קצבה |
| 1,448                                                             | 342                                                            | 413                                                           | 666                                                           | 806                                                           | דמי ניהול שנגבו מתוך דמי הגמולים   |
|                                                                   |                                                                |                                                               |                                                               |                                                               | סך הנכסים דמי ניהול שנגבו מתוך     |
| 281                                                               | 70                                                             | 93                                                            | 125                                                           | 178                                                           | דמי ניהול ממקבלי קצבה:             |
| 4,046                                                             | 956                                                            | 1,119                                                         | 1,894                                                         | 2,179                                                         | דמי ניהול שנגבו מתוך סך הנכסים     |
|                                                                   |                                                                |                                                               |                                                               |                                                               | סך הכל הוצאות דמי ניהול            |

ב. שיעור דמי ניהול:

| <u>לשנה</u><br><u>שהסתיימה ביום</u><br><u>31 בדצמבר</u> | <u>לתקופה של שישה חודשים</u><br><u>שהסתיימה ביום 30 ביוני</u> |                                            |                                                                 |
|---------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------|--------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------|
| <u>2024</u><br><u>מבוקר</u>                             | <u>2024</u><br><u>בלתי</u><br><u>מבוקר</u>                    | <u>2025</u><br><u>בלתי</u><br><u>מבוקר</u> |                                                                 |
| 4.00                                                    | 4.00                                                          | 4.00                                       | דמי ניהול מעמיתים שאינם מקבלי קצבה:                             |
| 1.34                                                    | 1.37                                                          | 1.26                                       | דמי ניהול מדמי גמולים                                           |
|                                                         |                                                               |                                            | שיעור דמי ניהול שהחברה המנהלת רשאית לגבות על פי הוראות הדין     |
|                                                         |                                                               |                                            | שיעור דמי ניהול ממוצע שגבתה החברה המנהלת בפועל                  |
| 1.05                                                    | 1.05                                                          | 1.05                                       | דמי ניהול מסך הנכסים                                            |
| 0.18                                                    | 0.18                                                          | 0.16                                       | שיעור דמי ניהול שהחברה המנהלת רשאית לגבות על פי הוראות הדין     |
|                                                         |                                                               |                                            | שיעור דמי ניהול ממוצע שגבתה החברה המנהלת בפועל (במונחים שנתיים) |
| 0.60                                                    | 0.60                                                          | 0.60                                       | דמי ניהול ממקבלי קצבה:                                          |
| 0.35                                                    | 0.34                                                          | 0.35                                       | שיעור דמי ניהול שהחברה המנהלת רשאית לגבות על פי הוראות הדין     |
|                                                         |                                                               |                                            | שיעור דמי ניהול ממוצע שגבתה החברה המנהלת בפועל (במונחים שנתיים) |

## אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

### אלטשולר שחם פנסיה כללית באורים לדוחות כספיים ביניים

**באור 6 - דמי ניהול (המשך)**

ג. דמי ניהול לפי מסלולים:

| <u>לשנה</u><br><u>שהסתיימה</u><br><u>ביום</u><br><u>31 בדצמבר</u> | <u>לתקופה של שלושה חודשים</u><br><u>שהסתיימה ביום 30 ביוני</u> | <u>לתקופה של שישה חודשים</u><br><u>שהסתיימה ביום 30 ביוני</u> | <u>2024</u><br><u>אלפי ש"ח</u><br><u>בלתי מבוקר</u> | <u>2025</u><br><u>אלפי ש"ח</u><br><u>בלתי מבוקר</u> |                                            |
|-------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------|-----------------------------------------------------|--------------------------------------------|
| <u>2024</u><br><u>אלפי ש"ח</u><br><u>מבוקר</u>                    | <u>2024</u><br><u>אלפי ש"ח</u><br><u>בלתי מבוקר</u>            | <u>2025</u><br><u>אלפי ש"ח</u><br><u>בלתי מבוקר</u>           | <u>2024</u><br><u>אלפי ש"ח</u><br><u>בלתי מבוקר</u> | <u>2025</u><br><u>אלפי ש"ח</u><br><u>בלתי מבוקר</u> |                                            |
|                                                                   |                                                                |                                                               |                                                     |                                                     | <b><u>מסלול לבני 50 ומטה :</u></b>         |
| 1,313                                                             | 320                                                            | 281                                                           | 647                                                 | 575                                                 | דמי ניהול שנגבו מתוך דמי הגמולים           |
| 671                                                               | 162                                                            | 179                                                           | 323                                                 | 356                                                 | דמי ניהול שנגבו מתוך סך הנכסים             |
|                                                                   |                                                                |                                                               |                                                     |                                                     | <b><u>מסלול לבני 50 עד 60 :</u></b>        |
| 263                                                               | 63                                                             | 69                                                            | 131                                                 | 138                                                 | דמי ניהול שנגבו מתוך דמי הגמולים           |
| 264                                                               | 59                                                             | 71                                                            | 115                                                 | 137                                                 | דמי ניהול שנגבו מתוך סך הנכסים             |
|                                                                   |                                                                |                                                               |                                                     |                                                     | <b><u>מסלול לבני 60 ומעלה :</u></b>        |
| 145                                                               | 27                                                             | 60                                                            | 71                                                  | 85                                                  | דמי ניהול שנגבו מתוך דמי הגמולים           |
| 250                                                               | 64                                                             | 56                                                            | 122                                                 | 111                                                 | דמי ניהול שנגבו מתוך סך הנכסים             |
|                                                                   |                                                                |                                                               |                                                     |                                                     | <b><u>מסלול מניות :</u></b>                |
| 414                                                               | 100                                                            | 101                                                           | 205                                                 | 200                                                 | דמי ניהול שנגבו מתוך דמי הגמולים           |
| 181                                                               | 43                                                             | 56                                                            | 84                                                  | 108                                                 | דמי ניהול שנגבו מתוך סך הנכסים             |
|                                                                   |                                                                |                                                               |                                                     |                                                     | <b><u>מסלול עוקב מדד SP500*** :</u></b>    |
| 95                                                                | 17                                                             | 60                                                            | 23                                                  | 114                                                 | דמי ניהול שנגבו מתוך דמי הגמולים           |
| 37                                                                | 6                                                              | 27                                                            | 9                                                   | 50                                                  | דמי ניהול שנגבו מתוך סך הנכסים             |
|                                                                   |                                                                |                                                               |                                                     |                                                     | <b><u>מסלול פאסיבי :</u></b>               |
| 75                                                                | 14                                                             | 39                                                            | 21                                                  | 77                                                  | דמי ניהול שנגבו מתוך דמי הגמולים           |
| 39                                                                | 7                                                              | 22                                                            | 11                                                  | 40                                                  | דמי ניהול שנגבו מתוך סך הנכסים             |
|                                                                   |                                                                |                                                               |                                                     |                                                     | <b><u>מסלול הלכה :</u></b>                 |
| 9                                                                 | 2                                                              | 2                                                             | 4                                                   | 4                                                   | דמי ניהול שנגבו מתוך דמי הגמולים           |
| 5                                                                 | 1                                                              | 2                                                             | 2                                                   | 3                                                   | דמי ניהול שנגבו מתוך סך הנכסים             |
|                                                                   |                                                                |                                                               |                                                     |                                                     | <b><u>מסלול עוקב מדדים - גמיש ** :</u></b> |
| 2                                                                 | 1                                                              | 1                                                             | 1                                                   | 2                                                   | דמי ניהול שנגבו מתוך דמי הגמולים           |
| 1                                                                 | *-                                                             | -                                                             | *-                                                  | 1                                                   | דמי ניהול שנגבו מתוך סך הנכסים             |
|                                                                   |                                                                |                                                               |                                                     |                                                     | <b><u>מסלול משולב סחיר ** :</u></b>        |
| *-                                                                | *-                                                             | -                                                             | *-                                                  | -                                                   | דמי ניהול שנגבו מתוך דמי הגמולים           |
| *-                                                                | *-                                                             | -                                                             | *-                                                  | -                                                   | דמי ניהול שנגבו מתוך סך הנכסים             |
|                                                                   |                                                                |                                                               |                                                     |                                                     | <b><u>מסלול למקבלי פנסיונרים :</u></b>     |
| 281                                                               | 69                                                             | 91                                                            | 124                                                 | 176                                                 | דמי ניהול שנגבו מתוך סך הנכסים             |
|                                                                   |                                                                |                                                               |                                                     |                                                     | <b><u>מסלול למקבלי קצבה קיימים :</u></b>   |
| 1                                                                 | 1                                                              | 1                                                             | 1                                                   | 1                                                   | דמי ניהול שנגבו מתוך סך הנכסים             |
|                                                                   |                                                                |                                                               |                                                     |                                                     | <b><u>מסלול הלכה למקבלי קצבה :</u></b>     |
| *-                                                                | *-                                                             | 1                                                             | *-                                                  | 1                                                   | דמי ניהול שנגבו מתוך סך הנכסים             |
| <b>4,046</b>                                                      | <b>956</b>                                                     | <b>1,119</b>                                                  | <b>1,894</b>                                        | <b>2,179</b>                                        |                                            |

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

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

\*\*\*\* המסלול החל פעילות בחודש אוגוסט 2024.

## אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

### אלטשולר שחם פנסיה כללית באורים לדוחות כספיים ביניים

**באור 6 - דמי ניהול (המשך)**

ד. שיעור דמי ניהול לפי מסלולים:

| <u>לשנה</u><br><u>שהסתיימה ביום</u><br><u>31 בדצמבר</u> | <u>לתקופה של שישה חודשים</u><br><u>שהסתיימה ביום 30 ביוני</u> |                                  |                                            |
|---------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------|----------------------------------|--------------------------------------------|
| <u>2024</u><br><u>מבוקר</u>                             | <u>2024</u><br><u>בלתי מבוקר</u>                              | <u>2025</u><br><u>בלתי מבוקר</u> |                                            |
|                                                         |                                                               |                                  | <b><u>מסלול לבני 50 ומטה :</u></b>         |
| 1.45                                                    | 1.42                                                          | 1.33                             | דמי ניהול שנגבו מתוך דמי הגמולים           |
| 0.16                                                    | 0.16                                                          | 0.16                             | דמי ניהול שנגבו מתוך סך הנכסים             |
|                                                         |                                                               |                                  | <b><u>מסלול לבני 50 עד 60 :</u></b>        |
| 1.38                                                    | 1.41                                                          | 1.30                             | דמי ניהול שנגבו מתוך דמי הגמולים           |
| 0.20                                                    | 0.20                                                          | 0.18                             | דמי ניהול שנגבו מתוך סך הנכסים             |
|                                                         |                                                               |                                  | <b><u>מסלול לבני 60 ומעלה :</u></b>        |
| 0.90                                                    | 1.01                                                          | 1.04                             | דמי ניהול שנגבו מתוך דמי הגמולים           |
| 0.40                                                    | 0.41                                                          | 0.32                             | דמי ניהול שנגבו מתוך סך הנכסים             |
|                                                         |                                                               |                                  | <b><u>מסלול מניות :</u></b>                |
| 1.36                                                    | 1.38                                                          | 1.30                             | דמי ניהול שנגבו מתוך דמי הגמולים           |
| 0.13                                                    | 0.13                                                          | 0.13                             | דמי ניהול שנגבו מתוך סך הנכסים             |
|                                                         |                                                               |                                  | <b><u>מסלול עוקב מדד SP500*** :</u></b>    |
| 1.26                                                    | 1.26                                                          | 1.15                             | דמי ניהול שנגבו מתוך דמי הגמולים           |
| 0.12                                                    | 0.11                                                          | 0.12                             | דמי ניהול שנגבו מתוך סך הנכסים             |
|                                                         |                                                               |                                  | <b><u>מסלול פאסיבי :</u></b>               |
| 1.08                                                    | 1.11                                                          | 1.08                             | דמי ניהול שנגבו מתוך דמי הגמולים           |
| 0.12                                                    | 0.12                                                          | 0.12                             | דמי ניהול שנגבו מתוך סך הנכסים             |
|                                                         |                                                               |                                  | <b><u>מסלול הלכה :</u></b>                 |
| 1.45                                                    | 1.47                                                          | 1.39                             | דמי ניהול שנגבו מתוך דמי הגמולים           |
| 0.20                                                    | 0.18                                                          | 0.18                             | דמי ניהול שנגבו מתוך סך הנכסים             |
|                                                         |                                                               |                                  | <b><u>מסלול עוקב מדדים - גמיש ** :</u></b> |
| 1.44                                                    | 1.24                                                          | 1.36                             | דמי ניהול שנגבו מתוך דמי הגמולים           |
| 0.13                                                    | 0.10                                                          | 0.15                             | דמי ניהול שנגבו מתוך סך הנכסים             |
|                                                         |                                                               |                                  | <b><u>מסלול משולב סחיר ** :</u></b>        |
| 1.00                                                    | 1.00                                                          | 1.09                             | דמי ניהול שנגבו מתוך דמי הגמולים           |
| 0.12                                                    | 0.13                                                          | 0.09                             | דמי ניהול שנגבו מתוך סך הנכסים             |
|                                                         |                                                               |                                  | <b><u>מסלול למקבלי פנסיונרים :</u></b>     |
| 0.35                                                    | 0.34                                                          | 0.35                             | דמי ניהול שנגבו מתוך סך הנכסים             |
|                                                         |                                                               |                                  | <b><u>מסלול למקבלי קצבה קיימים :</u></b>   |
| 0.50                                                    | 0.50                                                          | 0.50                             | דמי ניהול שנגבו מתוך סך הנכסים             |
|                                                         |                                                               |                                  | <b><u>מסלול הלכה למקבלי קצבה :</u></b>     |
| 0.30                                                    | 0.00                                                          | 0.30                             | דמי ניהול שנגבו מתוך סך הנכסים             |

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

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

\*\*\*\* המסלול החל פעילות בחודש אוגוסט 2024.

## אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

### אלטשולר שחם פנסיה כללית 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 6 בדוח הכספי ביניים של החברה המנהלת.

#### באור 8 - ביטוח משנה

בהמשך להודעתה של SWISS RE לחברה מיום 28 במרץ 2024, ביום 31 בדצמבר 2024 הסתיימה ההתקשרות של החברה עם SWISS RE בהסכם ביטוח משנה ביחס לקרן הפנסיה הכללית "אלטשולר שחם פנסיה כללית". יובהר, כי כל מקרי הביטוח שמועד האירוע המזכה שלהם חל במהלך תקופת ההתקשרות עם SWISS RE ימשיכו להיות מכוסים על ידי SWISS RE גם לאחר תקופת ההתקשרות בהסכם ביטוח המשנה, וזאת עד לתום תקופת ההתיישנות להגשת תביעות הביטוח. כמו כן, ביום 21 באפריל 2025, נחתמו הסכמים בין החברה לבין חברות ביטוח המשנה ARUNDO RE ו- DEVK במסגרתם יוענק לקרן ביטוח משנה כנגד הסיכונים הביטוחיים בקרן, וזאת החל מיום 1 בינואר, 2025. בדומה לביטוח שניתן בעבר על ידי מבטח המשנה RE-SWISS, הביטוח שניתן הינו מסוג QUOTA SHARE, דהיינו- 90% מהכיסוי הביטוחי לאירועי נכות ו/או שאירים שהתרחשו ו/או יתרחשו במהלך תקופת הביטוח מבוטח בביטוח משנה, וככל שהתביעה בגינם הוגשה ו/או תוגש בטרם חלף תקופת ההתיישנות להגשת תביעות הביטוח, כאשר חברת ARUNDO RE תישא ב- 85% מהכיסוי הביטוחי (מתוך ה- 90%) וחברת DEVK תישא ב-15% הנותרים (מתוך ה- 90%). יובהר, כי בהתאם להסכמי ההתקשרות, בנסיבות מסוימות מבטחי המשנה יהיו רשאים שלא לכסות את האירוע הביטוחי, ובמקרים כאמור הכיסוי הביטוחי יושת על כלל עמיתי קרן הפנסיה. כמו כן, ההסכם הינו הסכם מתחדש מידי שנה, כאשר לכל אחד מהצדדים שמורה הזכות לבטלו בכפוף למתן הודעה מוקדמת מראש. בהמשך לאמור, ביום 26 ביוני 2025 התקבלה בחברה הודעה מטעם חברת ARUNDO RE, בשם שתי חברות ביטוח המשנה, על פיה הן שומרות לעצמן את הזכות לבטל ו/או להציע שינויים בהסכם החל מיום 1 בינואר 2026.

## אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

### אלטשולר שחם פנסיה כללית באורים לדוחות כספיים ביניים

#### באור 9 – התפתחויות אחרות

- במהלך הרבעון הראשון של שנת 2025, חתמה מדינת ישראל על הסכם הפסקת אש עם חמאס, אשר נכנס לתוקף ביום 19 בינואר, 2025. ההסכם כלל נסיגה של כוחות צה"ל מהרצועה וחזרתם של הפלסטינים העקורים צפונה, וכן שחרור של 33 חטופים במספר פעימות. ביום 17 במרץ, 2025, על רקע סירוב חמאס לשחרר חטופים נוספים, קרסה הפסקת האש וצה"ל פתח במתקפה רחבה ברצועה. הסכם הפסקת אש מול חיזבאללה נכנס לתוקף ביום 27 בנובמבר, 2024 ונמשך עד למועד אישור הדוח.
- ביום 13 ביוני, 2025, נפתחה חזית עימות ישירה נוספת מול איראן, במסגרת מבצע "עם כלביא", אשר לווה בהסלמה ביטחונית ובהכרזה על מצב חירום מיוחד בכל רחבי המדינה. המבצע הסתיים ביום 24 ביוני, 2025. במהלך תקופה זו נרשמה האטה בפעילות העסקית במשק הישראלי, נגרמה פגיעה בתשתיות שונות, בוצע גיוס נרחב של אנשי מילואים לתקופה בלתי-מוגדרת מראש, וכן חלו שיבושים בפעילות הכלכלית בישראל. לאמור לעיל קיים פוטנציאל השפעה שלילית על מצב שוק ההון ועל הסביבה העסקית שבה פועלת החברה ובתוך כך עלולות לגרום לירידות בהיקף הנכסים המנוהלים על-ידה ושווים. בשלב זה אין לאירוע המלחמה השפעה מהותית על היקף או שווי הנכסים המנוהלים על ידי החברה וזאת בעיקר הודות למדיניות ההשקעה והפיזור הרחב בתיק ההשקעות כך שבפועל, מעל 60% מהנכסים המנוהלים הינם בשווקי ההון הגלובליים. כן יובהר כי להשפעות המלחמה והתמשכותה לא קיימת, בשלב זה, השפעה על איתנותה הפיננסית של החברה או על עמידתה באמות המידה הפיננסיות בהן התחייבה מכוח הסכמי המימון. עם זאת, נכון למועד אישור הדוח, אין ביכולתה של החברה להעריך באופן מהימן ומלא את היקף ההשפעה העתידית של המלחמה על פעילותה, בין היתר לאור התנודתיות המאפיינת את השווקים בתקופות אלו, חוסר הוודאות בדבר משך הלחימה, עוצמתה, השפעותיה על תחומי הפעילות של החברה או ביחס לצעדים נוספים שיינקטו על ידי הממשלה.
- במהלך הרבעון הראשון של שנת 2025, המשיכו הבנקים המרכזיים בישראל ובארה"ב לשמור על שיעורי הריבית ברמות גבוהות יחסית, ללא שינוי מהותי. הריבית בישראל ובארה"ב נותרה ברמה של 4.5% במהלך החציון הראשון של שנת 2025. מנגד, הבנק המרכזי האירופי ממשיך להוריד את הריבית בקצב מהיר, ובמהלך החציון הראשון לשנת 2025 ביצע ארבע הורדות ריבית. בסוף החציון הראשון של שנת 2025 נקבעה הריבית בגוש האירו ברמה של 2%.
- רגע לפני תום מועד השהיית תכנית המכסים של נשיא ארה"ב, דונלד טראמפ, למשך 90 ימים מיום 9 באפריל, 2025 - הודיע הנשיא כי החליט להטיל מכסי יבוא סחורות על 14 מדינות, והצהיר כי הגזירות החדשות ייכנסו לתוקף ביום 1 באוגוסט, 2025 ולא ביום 9 ביולי 2025, כפי שתוכנן מראש. במקביל, ציין כי הוא פתוח למשא ומתן בנושא. טראמפ הטיל מכסים בגובה 25% על יפן, דרום קוריאה, מלזיה, קזחסטן, וטוניסיה. מס בגובה 40% הוטל על לאוס ומיאנמר, מס בגובה 36% הוטל על קמבודיה ותאילנד, ועוד. עוד הכריז הנשיא טראמפ, כי יטיל מכס בגובה 50% על ייבוא נחושת. בעקבות ההודעה ועל אף שלא ידוע מתי ייכנס לתוקף המכס החדש, זינקו מחירי הנחושת לשיא חדש.

## **אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ**

=====

### **אלטשולר שחם פנסיה כללית** **באורים לדוחות כספיים ביניים**

**באור 9 – התפתחויות אחרות (המשך)**

• החל מיום 1.6.2025 נכנסו לתוקפם תעריפי כיסוי ביטוחי מעודכנים למקרי נכות ומוות, וזאת בהמשך לפרסום חוזר גופים מוסדיים 2024-9-8 שעניינו "תיקון הוראות החוזר מאוחד לעניין מדידת התחייבויות- עדכון מערך ההנחות הדמוגרפי בקרנות הפנסיה" (מיום 27.11.2024). נוכח שינוי תעריפים כאמור, עודכנו תנאי הכיסויים הביטוחיים, כך שנקבע בתקנון קרן הפנסיה כי תנאי הכיסוי הביטוחי לשארי נכה יותאמו לתעריף שנגבה עבור כיסוי זה, באופן הלוקח בחשבון מקרים בהם בחר העמית הנכה למשוך את כספי הפיצויים, וזאת ככל שהמשיכה או האירוע המזכה בקצבת נכות יחול לאחר ה- 1.6.2025. כמו כן, החל מיום 1.6.2025 בוצעו שינויים נוספים בתקנון קרן הפנסיה, ובכלל זאת, צומצמה חבות קרן הפנסיה ביחס לתשלום קצבאות שאירי עמית מבוטח ושאיירי נכה במקרים של משיכות כספים וכן נוספה חובה על החברה המנהלת לפרסם באתר האינטרנט שלה את ההשלכות של ביצוע משיכת כספים על הזכאות לקבלת קצבאות למיניהן. בנוסף, בוצעו תיקוני נוסח והבהרות נוספות, לרבות לצורך התאמה לתמורות שחלו במצב המשפטי הקיים וכן להוראות ההסדר התחיקתי.

קיים חוסר וודאות לגבי אופן ההתפתחות של האירועים שצוינו לעיל. לכן לא ניתן להעריך את היקף ההשפעה המלאה של האירועים על הקרן בטווח הקרוב והבינוני. החברה המנהלת ממשיכה לעקוב אחר ההתפתחויות.

**אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ**  
=====

**"אלטשולר שחם קרן פנסיה כללית"**

אני, ענת כנפו תבור, מצהירה כי :

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של אלטשולר שחם פנסיה כללית (להלן: הקרן) לרבעון שהסתיים ביום 30 ביוני, 2025 (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 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 כללית"**

אני, ארז יפת, מצהיר כי :

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של אלטשולר שחם פנסיה כללית (להלן : הקרן) לרבעון שהסתיים ביום 30 ביוני, 2025 (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 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 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 הבקורות ונהלים לגבי הגילוי של הקרן והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות ונהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו ; וכן-  
(ד) גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי שאירע ברבעון זה שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי 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, 2025  
תאריך

ארז יפת – סמנכ"ל כספים