



אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ
=====

אלטשולר שחם חיסכון פלוס - קופת גמל להשקעה

דין וחשבון כספי

לשנת 2025

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ
=====

תוכן עניינים

1..... דוחות על המצב הכספי

4..... דוח על הכנסות והוצאות

8..... דוח על השינויים בזכויות העמיתים

12..... באור 1 - כללי

14..... באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית

17..... באור 3 – חייבים ויתרות חובה

18..... באור 4 – נכסי חוב סחירים

19..... באור 5 – נכסי חוב שאינם סחירים

20..... באור 6 - מניות

21..... באור 7 - השקעות אחרות

25..... באור 8 – נדל"ן להשקעה

27..... באור 9 - זכאים ויתרות זכות

30..... באור 10 - דמי ניהול

31..... באור 11 – הוצאות ישירות

36..... באור 12 – תשואת מסלולי השקעה

37..... באור 13 – יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

37..... באור 14 - מסים

37..... באור 15 - התחייבויות תלויות והתקשרויות

38..... באור 16 – התפתחויות אחרות

דוח רואה החשבון המבקר הבלתי תלוי
לעמיתים של אלטשולר שחם חיסכון פלוס - קופת גמל להשקעה
המנוהלת על ידי אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

ביקרנו את הדוחות הכספיים של אלטשולר שחם חיסכון פלוס - קופת גמל להשקעה (להלן - הקופה) המנוהלת על ידי אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ (להלן - "החברה המנוהלת") ליום 31 בדצמבר 2025, ואת הדוחות על ההכנסות וההוצאות ועל השינויים בזכויות העמיתים לשנה שהסתיימה באותו תאריך ואת הביאורים לדוחות הכספיים, לרבות עיקרי המדיניות החשבונאית.

לדעתנו, הדוחות הכספיים המצורפים משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי של הקופה ליום 31 בדצמבר 2025 ואת התוצאות הכספיות לשנה שהסתיימה באותו תאריך בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים בישראל (Israeli GAAP) ובהתאם לדרישות הגילוי שנקבעו על ידי הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה-2005 והתקנות שהותקנו מכוחו.

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל, לרבות תקנים שנקבעו בתקנות רואי חשבון (דרך פעולתו של רואה חשבון), התשל"ג-1973. חובותינו על פי תקנים אלו מתוארות בפיסקת חובות רואה החשבון המבקר לביקורת של הדוחות הכספיים בדוח זה. אנו בלתי תלויים בקופה בהתאם להוראות הדין החלות בישראל בעניין אי תלות ומניעת ניגוד עניינים של רואה החשבון המבקר בישראל. כמו כן, קיימנו את חובות האתיקה האחרות שלנו בהתאם לחוק רואי חשבון, תשט"ו-1955, ותקנות מכוחו. אנו סבורים שראיות הביקורת אשר הושגו הן נאותות ומספיקות על מנת להוות בסיס לחוות דעתנו.

ענייני מפתח בביקורת

ענייני מפתח בביקורת המפורטים להלן הם העניינים אשר תוקשרו, או שנדרש היה לתקשרם, לדירקטוריון החברה המנוהלת ואשר, לפי שיקול דעתנו המקצועי, היו משמעותיים ביותר בביקורת הדוחות הכספיים לתקופה השוטפת. עניינים אלה כוללים, בין היתר, כל עניין אשר: (1) מתייחס, או עשוי להתייחס, לסעיפים או לגילויים מהותיים בדוחות הכספיים וכן (2) שיקול דעתנו לגביהם היה מאתגר, סובייקטיבי או מורכב במיוחד. לעניינים אלה ניתן מענה במסגרת ביקורתנו וגיבוש חוות דעתנו על הדוחות הכספיים בכללותם, התקשור של עניינים אלה להלן, אינו משנה את חוות דעתנו על הדוחות הכספיים בכללותם ואין אנו נותנים באמצעותו חוות דעת נפרדת על עניינים אלה או על הסעיפים או הגילויים שאליהם הם מתייחסים.

מדידת שווי הוגן של השקעות לא סחירות:

כמתואר בביאורים 5, 6, ו-7 לדוחות הכספיים של הקופה, השווי ההוגן של נכסי חוב לא סחירים, מניות לא סחירות והשקעות אחרות שאינן סחירות ליום 31 בדצמבר 2025, הסתכם לכ- 324 מיליוני ש"ח, כ- 74 מיליוני ש"ח וכ- 1,034 מיליוני ש"ח, בהתאמה.

השווי ההוגן של נכסי חוב שאינם סחירים הנמדדים בשווי הוגן נקבעים באמצעות היוון אומדן תזרימי המזומנים הצפויים בגינם. שיעורי הריבית ששימשו להיוון נקבעים על ידי חברת מרווח הוגן בע"מ.

השווי ההוגן של השקעות במניות שאינן סחירות מבוסס בעיקרו על הערכות שווי חיצוניות, ובקרת השקעה וגידור מבוסס בעיקרו על השווי ההוגן של נכסי הבסיס או הערכות שווי ונקבע בהתאם לדיווחים של כל קרן. טכניקות הערכות שווי הינן סובייקטיביות באופיין ומשלבות הנחות שונות ושימוש באומדנים המשפיעים באופן משמעותי על השווי ההוגן.

לגבי חלק מההשקעות הלא סחירות, בפרט אלו המסווגות לרמה 3 במדרג השווי ההוגן בהתאם ל-IFRS 13, כגון מניות שאינן סחירות וקרנות השקעה אי הוודאות המובנית במדידת השווי ההוגן גבוהה, מאחר ומדידה זו מתבססת נתונים אשר אינם מבוססים על נתוני שוק נצפים.

לשינויים באומדנים, בהנחות או בהערכות בהם נעשה שימוש במסגרת הערכות השווי עשויה להיות השפעה משמעותית על קביעת השווי ההוגן של הנכסים הלא סחירים.

נהלי הביקורת שבוצעו במענה לעניין המפתח בביקורת

נהלי הביקורת שבוצעו לגבי בחינת מדידת השווי ההוגן של השקעות לא סחירות כללו את הנהלים הבאים:

1. בחנו את התכנון והיישום של בקורות פנימיות הקשורות לתהליך קביעת השווי ההוגן של השקעות לא סחירות ובצענו נהלים לבדיקת האפקטיביות של אותן בקורות פנימיות לרבות, בקורות לגבי נאותות הנתונים וההנחות ששימשו בהערכות השווי וסבירות הערכות השווי.

2. בחנו את המתודולוגיה למדידת השווי הוגן של השקעות לא סחירות המיושמת על ידי החברה. ערכנו בירורים מול אנשי הכספים וגורמים באגף ההשקעות בחברה לצורך השגת הבנה ביחס לעסקאות, התפתחויות, ושערוכים מהותיים לתקופה וכן לגבי שינויים מהותיים, ככל שחלו, בנתונים, בהנחות ובמודלים בהשוואה לאלו ששימשו בשנה הקודמת.

3. עבור הערכות שווי מסוימות, בחנו את סבירות האומדנים וההנחות העיקריות בבסיס הערכות השווי. ביצענו בחינה מדגמית של השווי ההוגן של ההשקעות שאינן סחירות בדוחות הכספיים אל מול הערכות השווי שקיבלה החברה ממומחים חיצוניים, אל מול ציטוטי חברת מרווח הוגן בע"מ ואל מול הדוחות הכספיים ודיווחי קרנות ההשקעה לפי העניין.

4. ביצענו בחינה מדגמית של מסד הנתונים ששימש לצורך קבלת ציטוט מחברת מרווח הוגן בע"מ אל מול הסכמי הלוואות.

חובות של הדירקטוריון וההנהלה לדוחות הכספיים

הדירקטוריון וההנהלה של החברה המנהלת אחראים להכנה ולהצגה נאותה של הדוחות הכספיים בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים בישראל (Israeli GAAP) ובהתאם לדרישות הגילוי שנקבעו על ידי הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה-2005 והתקנות שהותקנו מכוחו, ולבקרה הפנימית הנחוצה בהתאם לקביעת הדירקטוריון וההנהלה של החברה המנהלת על מנת לאפשר הכנת דוחות כספיים ללא הצגה מוטעית מהותית, בין שמקורה בתרמית או בטעות.

בהכנת הדוחות הכספיים, הדירקטוריון וההנהלה של החברה המנהלת אחראים להעריך את היכולת להמשיך ולפעול כעסק חי, לתת גילוי, ככל שנדרש, לעניינים הקשורים לעסק חי וליישם בסיס חשבונאי של עסק חי, אלא אם הדירקטוריון וההנהלה של החברה המנהלת מתכוונים לפרק או להפסיק את פעילות הקופה, או שאין להם חלופה מציאותית אחרת מלבד זאת.

חובות רואה החשבון המבקר לביקורת של הדוחות הכספיים

המטרות שלנו הן להשיג מידה סבירה של ביטחון כי הדוחות הכספיים בכללותם אינם כוללים הצגה מוטעית מהותית, בין שמקורה בתרמית או בטעות, ולתת דוח רואה החשבון המבקר הכולל את חוות דעתנו. מידה סבירה של ביטחון היא רמה גבוהה של ביטחון, אך היא אינה מהווה ערובה לכך שביקורת הנערכת בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל תגלה תמיד הצגה מוטעית מהותית כאשר היא קיימת. הצגות מוטעות יכולות לנבוע מתרמית או מטעות והן נחשבות מהותיות אם, בנפרד או במצטבר, ניתן לצפות באופן סביר שהן ישפיעו על ההחלטות הכלכליות של משתמשים אשר התקבלו על בסיס דוחות כספיים אלו.

בביקורת המבוצעת בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל, אנו מפעילים שיקול דעת מקצועי ושומרים על ספקנות מקצועית במהלך הביקורת. בנוסף אנו:

מזהים ומעריכים את הסיכונים להצגה מוטעית מהותית בדוחות הכספיים, בין שמקורה בתרמית או בטעות, מתכננים ומבצעים ניהול ביקורת במענה לאותם סיכונים, ומשיגים ראיות ביקורת נאותות ומספיקות על מנת לבסס חוות דעתנו. הסיכון של אי גילוי הצגה מוטעית מהותית הנובעת מתרמית גבוה יותר מהסיכון של אי גילוי הצגה מוטעית מהותית הנובעת מטעות, שכן תרמית עלולה להיות כרוכה בקנוניה, זיוף, השמטות מכוונות, מצג שווא בזדון או עקיפה של בקרה פנימית.

משיגים הבנה של הבקרה הפנימית הרלוונטית לביקורת על מנת לתכנן ניהול ביקורת מתאימים בנסיבות העניין.

מעריכים את נאותות המדיניות החשבונאית שיושמה ואת סבירותם של האומדנים החשבונאיים והגילויים הקשורים אשר נעשו על ידי הדירקטוריון וההנהלה של החברה המנהלת.

מגיעים למסקנה בקשר לנאותות קביעת הדירקטוריון וההנהלה של החברה המנהלת בדבר קיומה של הנחת העסק החי, וכן, בהתבסס על ראיות הביקורת אשר השגנו, האם קיימת אי ודאות מהותית הקשורה לאירועים או מצבים העלולים להטיל ספקות משמעותיים ביכולתה של הקופה להמשיך כעסק חי. אם הגענו למסקנה כי קיימת אי ודאות מהותית, נדרש מאיתנו להפנות את תשומת הלב בדוח רואה החשבון המבקר שלנו לגילויים הקשורים בדוחות הכספיים או, אם גילויים אלו אינם מספקים, לכלול שינוי מהנוסח האחיד בחוות דעתנו. מסקנותינו מבוססות על ראיות ביקורת אשר הושגו עד למועד דוח רואה החשבון המבקר שלנו. יחד עם זאת, אירועים או מצבים עתידיים עלולים לגרום לקופה שלא להמשיך לפעול כעסק חי.

מעריכים את ההצגה בכללותה, המבנה והתוכן של הדוחות הכספיים, לרבות הגילויים, והאם הדוחות הכספיים משקפים את העסקאות והאירועים העומדים בבסיסם באופן המשיג הצגה נאותה.

אנו מתקשרים עם הדירקטוריון וההנהלה של החברה המנהלת, בין היתר, את ההיקף ועיתוי הביקורת המתוכננים וממצאי ביקורת משמעותיים, לרבות ליקויים משמעותיים בבקרה פנימית שרואה החשבון המבקר מזהה במהלך הביקורת.

כמו כן, אנו מספקים לדירקטוריון ולהנהלה של החברה המנהלת הצהרה כי קיימנו את דרישות האתיקה הרלוונטיות בנוגע לאי תלותנו, וכן מתקשרים איתם את כל הקשרים ועניינים אחרים שעשויים להיחשב, באופן סביר, כמשפיעים על אי תלותנו, וכאשר רלוונטי, אמצעי הגנה שיושמו על מנת לבטל איומים מזהים על אי תלותנו.

מתוך העניינים אשר תוקשרו, או שנדרש היה לתקשרם, עם הדירקטוריון וההנהלה של החברה המנהלת, קבענו את העניינים המשמעותיים ביותר בביקורת הדוחות הכספיים לתקופה השוטפת ולכן הם ענייני המפתח בביקורת. אנו מתארים עניינים אלו בדוח רואה החשבון המבקר שלנו, אלא אם הוראות חוק או רגולציה מונעות גילוי לצדדים חיצוניים לגבי אותו עניין.

ביקרנו גם, בהתאם לתקני ה-PCAOB בארה"ב בדבר ביקורת של בקרה פנימית על דיווח כספי, כפי שאומצו על ידי לשכת רואי חשבון בישראל, את הבקרה הפנימית על דיווח כספי של הקופה ליום 31 בדצמבר 2025, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי COSO והדוח שלנו מיום 18 במרס 2026 כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אפקטיביות הבקרה הפנימית על דיווח כספי של הקופה.

קוסט פורר גבאי את קסירר
רואי חשבון

תל אביב,
18 במרס, 2026

דוח רואה החשבון המבקר הבלתי תלוי לעמיתים של אלטשולר שחם חסכון פלוס- קופת גמל להשקעה
המנוהלת על-ידי אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ
בדבר בקרה פנימית על דיווח כספי

ביקרנו את הבקרה הפנימית על דיווח כספי של אלטשולר שחם חסכון פלוס- קופת גמל להשקעה – קופה המנוהלת על ידי אלטשולר שחם פנסיה וגמל בע"מ (להלן - הקופה) ליום 31 בדצמבר 2025, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי ה- Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission (להלן - COSO). הדירקטוריון וההנהלה של אלטשולר שחם פנסיה וגמל בע"מ (להלן - החברה המנהלת) אחראים לקיום בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי של הקופה ולהערכתם את האפקטיביות של בקרה פנימית על דיווח כספי, הנכללת בדוח הדירקטוריון וההנהלה בדבר בקרה פנימית על דיווח כספי המצורף. אחריותנו היא לחוות דעה על בקרה פנימית על דיווח כספי של הקופה בהתבסס על ביקורתנו.

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקני ה-Public Company Accounting Oversight Board (PCAOB) בארה"ב בדבר ביקורת של בקרה פנימית על דיווח כספי, כפי שאומצו על ידי לשכת רואי חשבון בישראל. על-פי תקנים אלה נדרש מאיתנו לתכנן את הביקורת ולבצעה במטרה להשיג מידה סבירה של ביטחון אם קוימה, מכל הבחינות המהותיות, בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי של הקופה. ביקורתנו כללה השגת הבנה לגבי בקרה פנימית על דיווח כספי, הערכת הסיכון שקיימת חולשה מהותית, וכן בחינה והערכה של אפקטיביות התכנון והתפעול של בקרה פנימית בהתבסס על הסיכון שהוערך. ביקורתנו כללה גם ביצוע נהלים אחרים כאלה שחשבונו כנחוצים בהתאם לנסיבות. אנו סבורים שביקורתנו מספקת בסיס נאות לחוות דעתנו.

בקרה פנימית על דיווח כספי של קופת גמל הינה תהליך המיועד לספק מידה סבירה של ביטחון לגבי המהימנות של דיווח כספי וההכנה של דוחות כספיים למטרות חיצוניות בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים בישראל (Israeli GAAP) ובהתאם לדרישות הגילוי שנקבעו על ידי הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה-2005 והתקנות שהותקנו מכוחו. בקרה פנימית על דיווח כספי של הקופה כוללת את אותם מדיניות ונהלים אשר: (1) מתייחסים לניהול רשומות אשר, בפירוט סביר, משקפות במדויק ובאופן נאות את העסקאות וההעברות של נכסי הקופה (לרבות הוצאתם מרשות); (2) מספקים מידה סבירה של ביטחון שעסקאות נרשמות כנדרש כדי לאפשר הכנת דוחות כספיים בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים בישראל (Israeli GAAP) ובהתאם לדרישות הגילוי שנקבעו על ידי הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה-2005 והתקנות שהותקנו מכוחו, ושקבלת כספים והוצאת כספים של הקופה נעשים רק בהתאם להרשאות הדירקטוריון וההנהלה של החברה המנהלת; ו- (3) מספקים מידה סבירה של ביטחון לגבי מניעה או גילוי במועד של רכישה, שימוש או העברה (לרבות הוצאה מרשות) בלתי מורשים של נכסי הקופה, שיכולה להיות להם השפעה מהותית על הדוחות הכספיים.

בשל מגבלותיה המובנות, בקרה פנימית על דיווח כספי עשויה שלא למנוע או לגלות הצגה מוטעית. כמו כן, הסקת מסקנות לגבי העתיד על בסיס הערכת אפקטיביות נוכחית כלשהי חשופה לסיכון שבקורות תהפוכה לבלתי מתאימות בגלל שינויים בנסיבות או שמידת הקיום של המדיניות או הנהלים תשתנה לרעה.

לדעתנו, החברה המנהלת קיימה, מכל הבחינות המהותיות, בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי של הקופה ליום 31 בדצמבר 2025, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי COSO.

ביקרנו גם, בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל, את הדוחות הכספיים של הקופה ליום 31 בדצמבר, 2025, ולשנה שהסתיימה באותו תאריך, והדוח שלנו, מיום 18 במרס, 2026, כלל חוות דעת ללא שינוי מהנוסח האחיד על אותם דוחות כספיים.

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

אלטשולר שחם חסכון פלוס - קופת גמל להשקעה

דוחות על המצב הכספי

ליום 31 בדצמבר 2024	ליום 31 בדצמבר 2025		
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	באור	
2,142,083	1,178,319		רכוש שוטף
5,743	10,612	3	מזומנים ושווי מזומנים
2,147,826	1,188,931		חייבים ויתרות חובה
5,037,169	5,081,294	4	השקעות פיננסיות
389,676	324,080	5	נכסי חוב סחירים
1,827,854	3,248,280	6	נכסי חוב שאינם סחירים
2,437,145	2,718,842	7	מניות סחירות
5,437	4,552	8	השקעות אחרות
9,697,281	11,377,048		נדל"ן להשקעה
11,845,107	12,565,979		סך כל הנכסים
341,168	546,397	9	זכאים ויתרות זכות
11,503,939	12,019,582		זכויות העמיתים
11,845,107	12,565,979		סך כל ההתחייבויות וזכויות העמיתים

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

ארוז יפת – מנהל כספים	ענת כנפו תבור – מנכ"ל	יאיר לוינשטיין – יו"ר דירקטוריון	18 במרס, 2026 תאריך אישור הדוחות הכספיים
--------------------------	--------------------------	-------------------------------------	--

=====

מספר	מספר	מספר
------	------	------

3,760	5,344	45,212	16,756	14,807	9,672	13,730	56,927	551,694	460,417
18	7	4	49	120	19	52	400	5,625	4,318
<u>3,778</u>	<u>5,351</u>	<u>45,216</u>	<u>16,805</u>	<u>14,927</u>	<u>9,691</u>	<u>13,782</u>	<u>57,327</u>	<u>557,319</u>	<u>464,735</u>

16,187	-	285,551	239,289	83,115	55,318	114,432	458,238	1,420,907	2,408,257
-	-	-	-	877	-	12,913	51,647	54,215	204,428
12,890	-	-	-	26,248	-	357	71,623	2,083,554	1,053,608
3,675	42,789	656,470	283,917	19,026	18	6,467	104,403	721,859	880,218
-	-	-	-	-	-	68	561	-	3,923
<u>32,752</u>	<u>42,789</u>	<u>942,021</u>	<u>523,206</u>	<u>129,266</u>	<u>55,336</u>	<u>134,237</u>	<u>686,472</u>	<u>4,280,535</u>	<u>4,550,434</u>

<u>36,530</u>	<u>48,140</u>	<u>987,237</u>	<u>540,011</u>	<u>144,193</u>	<u>65,027</u>	<u>148,019</u>	<u>743,799</u>	<u>4,837,854</u>	<u>5,015,169</u>
---------------	---------------	----------------	----------------	----------------	---------------	----------------	----------------	------------------	------------------

118	211	16,382	14,137	5,202	158	1,445	16,097	307,243	185,404
-----	-----	--------	--------	-------	-----	-------	--------	---------	---------

36,412	47,929	970,855	525,874	138,991	64,869	146,574	727,702	4,530,611	4,829,765
--------	--------	---------	---------	---------	--------	---------	---------	-----------	-----------

36 530	48 140	987 337	540 011	144 193	65 037	148 019	743 799	4 837 854	5 015 160
--------	--------	---------	---------	---------	--------	---------	---------	-----------	-----------

<u>36,530</u>	<u>48,140</u>	<u>987,237</u>	<u>540,011</u>	<u>144,193</u>	<u>65,027</u>	<u>148,019</u>	<u>743,799</u>	<u>4,837,854</u>	<u>5,015,169</u>
---------------	---------------	----------------	----------------	----------------	---------------	----------------	----------------	------------------	------------------

ס מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ
אלטשולר שחם חסכון פלוס - קופת גמל להשקעה

דוחות על המצב הכספי לפי מסלולים (המשך)

ליום 31 בדצמבר 2024								
חסכון פלוס	חסכון פלוס	חסכון פלוס	חסכון פלוס	חסכון פלוס	חסכון פלוס	חסכון פלוס	חסכון פלוס	חסכון פלוס
כללי	מניות	אשראי ואג"ח עם מניות	אשראי ואג"ח	כספי (שקלי)	הלכה	עוקב מדדי מניות	עוקב מדד S&P500	עוקב מדדים-גמיש
אלפי ש"ח								
988,448	843,883	144,399	30,338	7,617	22,248	20,115	80,643	4,392
2,501	2,923	190	17	-	57	49	-	6
990,949	846,806	144,589	30,355	7,617	22,305	20,164	80,643	4,398
השקעות פיננסיות								
2,241,280	1,507,474	405,107	92,584	57,703	77,438	387,697	267,886	-
259,100	42,930	68,194	17,741	-	1,310	-	401	-
686,025	1,074,283	53,218	328	-	14,000	-	-	-
1,010,961	662,691	127,963	8,695	-	17,905	73,872	513,119	21,939
4,686	-	670	81	-	-	-	-	-
4,202,052	3,287,378	655,152	119,429	57,703	110,653	461,569	781,406	21,939
5,193,001	4,134,184	799,741	149,784	65,320	132,958	481,733	862,049	26,337
זכאים ויתרות זכות								
141,191	141,949	19,758	2,775	49	3,206	16,481	15,706	53
5,051,810	3,992,235	779,983	147,009	65,271	129,752	465,252	846,343	26,284
5,193,001	4,134,184	799,741	149,784	65,320	132,958	481,733	862,049	26,337

סך כל הנכסים והתחייבויות העמיתים והתחייבויות המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

אלטשולר שחם חסכון פלוס - קופת גמל להשקעה

דוח על הכנסות והוצאות

לתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר
2023	2024	2025
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח

באור

הכנסות (הפסדים)

ממזומנים ושווי מזומנים

266,726	(12,081)	(142,674)
---------	----------	-----------

מהשקעות

מנכסי חוב סחירים

מנכסי חוב שאינם סחירים

ממניות סחירות

מהשקעות אחרות

מנדל"ן להשקעה

סך כל ההכנסות מהשקעות

סך כל ההכנסות

170,434	243,789	184,279
42,302	4,406	83,456
749,786	325,029	477,576
(67,190)	977,665	1,020,098
1,024	1,088	218
896,356	1,551,977	1,765,627
1,163,082	1,539,896	1,622,953

הוצאות

דמי ניהול

הוצאות ישירות

מיסים

סך כל ההוצאות

67,687	65,744	71,412
18,272	18,100	19,782
16,314	357	6,578
102,273	84,201	97,772

10

11

14

1,060,809	1,455,695	1,525,181
------------------	------------------	------------------

עודף הכנסות על הוצאות לתקופה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

אלטשולר שחם חסכון פלוס - קופת גמל להשקעה
דוח הכנסות והוצאות לפי מסלולים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025

חסכון פלוס	חסכון פלוס	חסכון פלוס	חסכון פלוס	חסכון פלוס	חסכון פלוס	חסכון פלוס	חסכון פלוס	חסכון פלוס	חסכון פלוס
כללי	מניות	אשראי ואג"ח עם מניות	אשראי ואג"ח	כספי (שקלי) אלפי ש"ח	הלכה	עוקב מדדי מניות	עוקב מדד S&P500	עוקב מדדים-גמיש	משולב סחיר
(52,266)	(78,803)	(5,740)	174	206	(629)	(1,413)	(4,289)	26	60
136,265	48,704	26,932	7,583	3,062	4,091	(28,857)	(15,047)	7	1,539
16,296	6,901	3,411	449	-	145	35,485	20,776	(7)	-
160,763	295,392	12,286	29	-	6,215	-	-	-	2,891
363,107	546,461	29,675	(435)	25	5,573	41,232	30,599	5,424	(1,563)
188	-	27	3	-	-	-	-	-	-
676,619	897,458	72,331	7,629	3,087	16,024	47,860	36,328	5,424	2,867
624,353	818,655	66,591	7,803	3,293	15,395	46,447	32,039	5,450	2,927
30,768	25,033	4,832	925	387	943	2,958	5,251	235	80
10,148	7,521	1,149	58	2	162	419	272	43	8
1,996	3,696	122	(7)	-	52	675	-	44	-
42,912	36,250	6,103	976	389	1,157	4,052	5,523	322	88
581,441	782,405	60,488	6,827	2,904	14,238	42,395	26,516	5,128	2,839

הכנסות (הפסדים)

ממוזמנים ושווי מזומנים

מהשקעות

מנכסי חוב סחירים
מנכסי חוב שאינם סחירים
ממוניות
מהשקעות אחרות
מנדל"ן להשקעה

סך הכל הכנסות מהשקעות

סך כל ההכנסות

הוצאות

דמי ניהול
הוצאות ישירות
מיסים, נטו

סך כל ההוצאות

עודף הכנסות על הוצאות לתקופה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

אלטשולר שחם חסכון פלוס - קופת גמל להשקעה
דוח הכנסות והוצאות לפי מסלולים (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024

חסכון פלוס	חסכון פלוס	חסכון פלוס	חסכון פלוס	חסכון פלוס	חסכון פלוס	חסכון פלוס	חסכון פלוס	חסכון פלוס
כללי	מניות	אשראי ואג"ח עם מניות	אשראי ואג"ח	כספי (שקלי)	הלכה	עוקב מדדי מניות	עוקב מדד S&P500	עוקב מדדים-גמיש
				אלפי ש"ח				
(16,468)	(18,078)	592	60	395	1,714	899	18,768	37
118,916	73,567	26,043	6,900	2,823	4,739	6,664	4,137	-
10,212	2,269	5,301	1,503	-	(1,524)	2,900	(16,255)	-
120,591	195,264	7,102	14	-	2,137	(20)	(59)	-
366,979	494,197	20,082	(931)	-	7,036	25,343	64,493	466
937	-	134	17	-	-	-	-	-
617,635	765,297	58,662	7,503	2,823	12,388	34,887	52,316	466
601,167	747,219	59,254	7,563	3,218	14,102	35,786	71,084	503
31,090	23,164	5,330	974	443	905	1,382	2,419	37
10,227	6,053	1,154	60	8	141	139	310	8
118	(239)	53	9	-	65	126	216	9
41,435	28,978	6,537	1,043	451	1,111	1,647	2,945	54
559,732	718,241	52,717	6,520	2,767	12,991	34,139	68,139	449

הכנסות (הפסדים)

ממזומנים ושווי מזומנים

מהשקעות

מנכסי חוב סחירים
מנכסי חוב שאינם סחירים
ממניות
מהשקעות אחרות
מנדלי"ן להשקעה

סך הכל הכנסות מהשקעות

סך כל ההכנסות

הוצאות

דמי ניהול
הוצאות ישירות
מיסים, נטו

סך כל ההוצאות

עודף הכנסות על הוצאות לתקופה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

אלטשולר שחם חסכון פלוס - קופת גמל להשקעה דוח הכנסות והוצאות לפי מסלולים (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023

חסכון פלוס	חסכון פלוס	חסכון פלוס	חסכון פלוס	חסכון פלוס	חסכון פלוס	חסכון פלוס	חסכון פלוס
מחקה מדד	פאסיבי	הלכה	כספי	אג"ח ללא	אג"ח עד	מניות	כללי
S&P500	מדדי מניות			מניות	15% מניות		
אלפי ש"ח							
51	24	(1,072)	454	2,084	15,392	111,190	138,603
-	-	2,886	3,026	5,678	27,888	35,946	95,010
-	-	3,491	-	2,353	9,093	(2,312)	29,677
-	-	2,860	-	(470)	9,295	454,625	283,476
19	32	4,678	-	(1,576)	(1,113)	(25,614)	(43,616)
-	-	-	-	15	126	-	883
19	32	13,915	3,026	6,000	45,289	462,645	365,430
70	56	12,843	3,480	8,084	60,681	573,835	504,033
4	2	906	533	1,232	6,521	23,411	35,078
3	1	145	4	68	1,287	5,675	11,089
3	2	140	-	3	319	9,345	6,502
10	5	1,191	537	1,303	8,127	38,431	52,669
60	51	11,652	2,943	6,781	52,554	535,404	451,364

הכנסות (הפסדים)

ממוזמנים ושווי מזומנים

מהשקעות

מנכסי חוב סחירים
מנכסי חוב שאינם סחירים
ממניות
מהשקעות אחרות
מנדל"ן להשקעה

סך הכל הכנסות מהשקעות

סך כל ההכנסות

הוצאות

דמי ניהול
הוצאות ישירות
מיסים

סך כל ההוצאות

עודף הכנסות על הוצאות לתקופה

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

אלטשולר שחם חסכון פלוס - קופת גמל להשקעה

דוח על השינויים בזכויות העמיתים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2023	2024	2025	
אלפי ש"ח			
11,029,007	10,141,913	11,503,939	זכויות עמיתים ליום 1 בינואר של השנה
1,228,548	2,069,641	1,932,681	תקבולים מדמי גמולים תשלומים לעמיתים
(1,403,403)	(1,085,418)	(1,007,924)	
51,565	256,526	105,184	העברות צבירה לקופה העברות מקופות גמל העברות בין מסלולים
456,807	1,307,116	945,765	
508,372	1,563,642	1,050,949	
(238)	(86)	-	העברות צבירה מהקופה העברות לחברת ביטוח העברות לקרנות פנסיה העברות לקופות גמל העברות בין מסלולים
(5,319)	(8,115)	(14,498)	
(1,819,056)	(1,326,217)	(2,024,981)	
(456,807)	(1,307,116)	(945,765)	
(2,281,420)	(2,641,534)	(2,985,244)	
(1,773,048)	(1,077,892)	(1,934,295)	העברות צבירה, נטו עודף הכנסות על הוצאות לתקופה מועבר מדוח הכנסות והוצאות
1,060,809	1,455,695	1,525,181	
10,141,913	11,503,939	12,019,582	זכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר של השנה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ
אלטשולר שחם חסכון פלוס - קופת גמל להשקעה

דוחות על השינויים בזכויות העמיתים לפי מסלולים

2025

חסכון פלוס	חסכון פלוס	חסכון פלוס	חסכון פלוס	חסכון פלוס	חסכון פלוס	חסכון פלוס	חסכון פלוס	חסכון פלוס	חסכון פלוס	
כללי	מניות	אשראי ואג"ח עם מניות	אשראי ואג"ח	כספי (שקלי)	הלכה	עוקב מדדי מניות	עוקב מדד S&P500	עוקב מדדים גמיש	משולב סחיר	
אלפי ש"ח										
5,051,810	3,992,235	779,983	147,009	65,271	129,752	465,252	846,343	26,284	-	זכויות עמיתים ליום 1 בינואר של השנה
661,288	622,805	107,504	28,532	12,433	35,702	165,068	275,042	14,543	9,764	תקבולים מדמי גמולים
(392,529)	(302,706)	(73,083)	(20,994)	(18,546)	(17,093)	(56,018)	(121,761)	(3,607)	(1,587)	תשלומים לעמיתים
24,536	16,874	2,833	1,261	323	495	22,894	30,410	4,042	1,516	העברות צבירה לקופה
150,751	319,246	45,348	41,500	48,224	6,352	75,416	208,893	19,401	30,634	העברות מקופות גמל
										העברות בין מסלולים
175,287	336,120	48,181	42,761	48,547	6,847	98,310	239,303	23,443	32,150	
(8,437)	(1,527)	(2,810)	(487)	(588)	-	(551)	(98)	-	-	העברות צבירה מהקופה
(924,985)	(705,374)	(121,781)	(23,837)	(9,093)	(18,540)	(89,131)	(119,714)	(8,945)	(3,581)	העברות לקרנות פנסיה חדשות
(314,110)	(193,347)	(70,780)	(33,237)	(36,059)	(11,915)	(99,451)	(174,776)	(8,917)	(3,173)	העברות לקופות גמל
(1,247,532)	(900,248)	(195,371)	(57,561)	(45,740)	(30,455)	(189,133)	(294,588)	(17,862)	(6,754)	העברות בין מסלולים
(1,072,245)	(564,128)	(147,190)	(14,800)	2,807	(23,608)	(90,823)	(55,285)	5,581	25,396	העברות צבירה, נטו
581,441	782,405	60,488	6,827	2,904	14,238	42,395	26,516	5,128	2,839	עודף הכנסות על הוצאות לתקופה מועבר מדוח הכנסות והוצאות
4,829,765	4,530,611	727,702	146,574	64,869	138,991	525,874	970,855	47,929	36,412	זכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר של השנה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

אלטשולר שחם חסכון פלוס - קופת גמל להשקעה
דוחות על השינויים בזכויות העמיתים לפי מסלולים (המשך)

2024

חסכון פלוס	חסכון פלוס	חסכון פלוס	חסכון פלוס	חסכון פלוס	חסכון פלוס	חסכון פלוס	חסכון פלוס	חסכון פלוס
כללי	מניות	אשראי ואג"ח עם מניות	אשראי ואג"ח	כספי (שקלי) אלפי ש"ח	הלכה	מדדי מניות	עוקב מדד S&P500	עוקב מדדים גמיש
זכויות עמיתים ליום 1 בינואר של השנה								
5,038,378	3,808,249	890,298	166,750	73,106	123,907	16,166	25,059	-
תקבולים מדמי גמולים								
862,322	607,384	111,260	25,276	12,918	36,925	188,327	217,213	8,016
תשלומים לעמיתים								
(473,176)	(369,847)	(98,583)	(25,037)	(19,570)	(19,918)	(19,058)	(59,817)	(412)
העברות צבירה לקופה								
82,409	32,388	8,648	4,045	1,047	2,292	81,877	38,198	5,622
121,896	192,449	32,375	38,620	49,861	5,805	207,010	643,009	16,091
העברות מקופות גמל העברות בין מסלולים								
204,305	224,837	41,023	42,665	50,908	8,097	288,887	681,207	21,713
העברות צבירה מהקופה								
(86)	-	-	-	-	-	-	-	-
(6,656)	(317)	(1,089)	-	(26)	-	(27)	-	-
העברות לחברות ביטוח העברות לקרנות פנסיה חדשות העברות לקופות גמל העברות בין מסלולים								
(649,145)	(489,005)	(99,576)	(15,540)	(7,164)	(14,136)	(11,152)	(40,451)	(48)
(483,864)	(507,307)	(116,067)	(53,625)	(47,668)	(18,114)	(32,030)	(45,007)	(3,434)
(1,139,751)	(996,629)	(216,732)	(69,165)	(54,858)	(32,250)	(43,209)	(85,458)	(3,482)
העברות צבירה , נטו עודף הכנסות על הוצאות לתקופה מועבר מדוח הכנסות והוצאות								
(935,446)	(771,792)	(175,709)	(26,500)	(3,950)	(24,153)	245,678	595,749	18,231
559,732	718,241	52,717	6,520	2,767	12,991	34,139	68,139	449
5,051,810	3,992,235	779,983	147,009	65,271	129,752	465,252	846,343	26,284

זכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר של השנה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

אלטשולר שחם חסכון פלוס - קופת גמל להשקעה דוחות על השינויים בזכויות העמיתים לפי מסלולים (המשך)

2023							
חסכון פלוס	חסכון פלוס	חסכון פלוס	חסכון פלוס	חסכון פלוס	חסכון פלוס	חסכון פלוס	חסכון פלוס
מחקה מדד	פאסיבי	הלכה	כספי	אג"ח ללא	אג"ח עד 15%	מניות	כללי
S&P500	מדדי מניות		אלפי ש"ח	מניות	מניות		
-	-	130,281	95,383	214,414	1,073,118	3,749,959	5,765,852
2,098	4,001	22,773	12,879	21,844	95,627	488,403	580,923
(20)	-	(22,779)	(30,361)	(46,112)	(177,655)	(439,410)	(687,066)
613	1,470	513	230	1,031	5,824	11,707	30,176
22,482	10,644	3,916	47,889	37,413	44,087	211,969	78,408
23,095	12,114	4,429	48,119	38,444	49,911	223,676	108,584
-	-	-	-	-	-	(25)	(213)
-	-	-	(32)	(263)	(1,285)	(145)	(3,594)
-	-	(18,089)	(15,715)	(27,250)	(139,036)	(649,954)	(969,012)
(174)	-	(4,360)	(40,110)	(41,108)	(62,936)	(99,659)	(208,460)
(174)	-	(22,449)	(55,857)	(68,621)	(203,257)	(749,783)	(1,181,279)
22,921	12,114	(18,020)	(7,738)	(30,177)	(153,346)	(526,107)	(1,072,695)
60	51	11,652	2,943	6,781	52,554	535,404	451,364
25,059	16,166	123,907	73,106	166,750	890,298	3,808,249	5,038,378

זכויות עמיתים ליום 1 בינואר של השנה

תקבולים מדמי גמולים

תשלומים לעמיתים

העברות צבירה לקופה

העברות מקופות גמל

העברות בין מסלולים

העברות צבירה מהקופה

העברות לחברות ביטוח

העברות לקרנות פנסיה חדשות

העברות לקופות גמל

העברות בין מסלולים

העברות צבירה , נטו

עודף הכנסות על הוצאות לתקופה מועבר

מדוח הכנסות והוצאות

זכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר של השנה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

אלטשולר שחם חסכון פלוס - קופת גמל להשקעה

באורים לדוחות הכספיים

באור 1 - כללי

א. קופת הגמל "אלטשולר-שחם חסכון פלוס - קופת גמל להשקעה", הינה קופת גמל מאושרת על פי חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) התשס"ה – 2005. הקופה מנוהלת ע"י אלטשולר-שחם גמל ופנסיה בע"מ. הקופה החלה לפעול בחודש נובמבר 2016.

ב. החברה המנהלת התקשרה עם בנק לאומי לישראל בע"מ לצורך קבלת שירותים פיננסיים ואדמיניסטרטיביים עבור הקופה אך לא שירותי ניהול השקעות.

ג. במסגרת התאמת שמות המסלולים ומדיניות ההשקעה של מסלולי ההשקעה הקיימים, בהתאם להוראות חוזר גופים מוסדיים 2022-9-30 בעניין "מסלולי השקעה בקופות גמל" (מיום 20.12.2022) ושה. 2024-1471 "רשימת מסלולי השקעה- תיקון" (מיום 17.4.2024) עודכנו שמותיהם ו/או מדיניות השקעה התקנונית של מספר מסלולים, וכן הוקם מסלול חדש, כפי שיפורט להלן, וזאת החל מיום 1.7.2024:

- עודכנה מדיניות ההשקעה התקנונית של מסלול "אלטשולר שחם חסכון פלוס מניות".
- עודכנה מדיניות ההשקעה התקנונית של מסלול "אלטשולר שחם חסכון פלוס הלכה".
- עודכנה מדיניות ההשקעה התקנונית של מסלול "אלטשולר שחם חסכון פלוס אג"ח ללא מניות" וכן, שונה שמו ל- "אלטשולר שחם חסכון פלוס אשראי ואג"ח".
- עודכנה מדיניות ההשקעה התקנונית של מסלול "אלטשולר שחם חסכון פלוס כספי" וכן, שונה שמו ל- "אלטשולר שחם חסכון פלוס כספי (שקלי)".
- עודכנה מדיניות ההשקעה התקנונית של מסלול "אלטשולר שחם חסכון פלוס פאסיבי- מדדי מניות" וכן, שונה שמו ל- "אלטשולר שחם חסכון פלוס עוקב מדדי מניות".
- עודכנה מדיניות ההשקעה התקנונית של מסלול " אלטשולר שחם חסכון פלוס מחקה מדד S&P 500" וכן, שונה שמו ל- " אלטשולר שחם חסכון פלוס עוקב מדד S&P 500".
- עודכנה מדיניות ההשקעה התקנונית של מסלול "אלטשולר שחם חסכון פלוס אג"ח עד 15 % במניות" וכן שונה שמו ל- " אלטשולר שחם חסכון פלוס אשראי ואג"ח עם מניות (עד 25 % במניות)".
- הקמת מסלול השקעה חדש- מסלול "אלטשולר שחם חסכון פלוס עוקב מדדים- גמיש" (נפתח להצטרפות ביום 1.7.2024)

ד. ברבעון הראשון לשנת 2025, עודכן התקנון באופן שנוסף לו מסלול השקעה נוסף "אלטשולר שחם חסכון פלוס משולב סחיר" (נפתח להצטרפות ביום 1.3.2025).

ה. בתאריך 2 במרס 2025 פרסמה רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון הודעה לעיתונות כאשר במסגרת ההודעה, הרשות הודיעה על בחירתה בחברת "נס פייר ווליו בע"מ" כספק המשערך את נכסי החוב שאינם סחירים של הגופים המוסדיים. "נס פייר ווליו בע"מ" (להלן "חברת נס") תחליף את חברת "מרווח הוגן בע"מ", אשר ביצעה את השיערוך משנת 2011 ועד היום באופן שכלל נכסי חוב שאינם סחירים, שאינם מורכבים, ואשר מונפקים רק בישראל. זאת בעוד שבמסגרת המכרז החדש, החברה הזוכה תשערך את כל נכסי החוב שאינם סחירים, שהונפקו בישראל ומחוץ לישראל לרבות נכסי חוב מורכבים. בנוסף, ועל מנת לעודד מסחר במערכת המסחר למוסדיים (זירת TASE-UP) חברת "נס פייר ווליו בע"מ" תהא אחראית לספק מחירים פרטניים ביחס למכשירי השקעה הנסחרים במערכת זו, ובלבד שבמכשירי השקעה אלו מחזיקים גופים מוסדיים.

תהליך ההיערכות של חברת "נס פייר ווליו בע"מ" הסתיים בתחילת חודש ינואר 2026

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

אלטשולר שחם חסכון פלוס - קופת גמל להשקעה

באורים לדוחות הכספיים

באור 1 – כללי (המשך)

ו. הגדרות

בדוחות כספיים אלה -

הקופה - אלטשולר שחם חסכון פלוס - קופת גמל להשקעה.

החברה/החברה המנהלת - אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ.

צדדים קשורים ובעלי עניין - כמשמעותם בתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (כללי השקעה החלים על גופים מוסדיים) התשע"ב – 2012.

רשות שוק ההון - רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון.

הממונה - הממונה על רשות שוק ההון ביטוח וחיסכון.

תקנות - תקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל), התשכ"ד 1964. ו/או תקנות שהותקנו מכוח חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה – 2005.

מניות ואגרות חוב להמרה דלות סחירות - מניות ואגרות חוב להמרה הכלולות ברשימת ניירות הערך דלי הסחירות שמפרסמת הבורסה לניירות ערך בתל אביב.

אגרות חוב דלות סחירות - אגרות חוב הנכללות ברשימה של אגרות חוב דלות סחירות שפורסמה ע"י החברה שזכתה במכרז כאמור להלן,

נכס חוב לא סחיר - נכס שאינו נייר ערך סחיר אשר ניתן או הונפק בישראל ותזרים המזומנים שלו מוגדר חוזית מראש, לרבות הלוואה, פיקדון, תעודת חוב, הנפקת חוב דרך חברה ייעודית (SPC) וכן אגרת חוב עם פירעון מוקדם, אגרת חוב להמרה ואגרת חוב עם ריבית משתנה.

"נכס לא סחיר מורכב" - "מוצר מובנה" כהגדרתו בחוק הסדרת העיסוק ביעוץ השקעות, בשיווק השקעות ובניהול תיקי השקעות, התשנ"ה-1995, נגזרות אשראי (CLN, CDO וכד') ונכסים לא סחירים אחרים המשלבים בחלקם מרכיבי אופציות או חוזים עתידיים (swap). למעט נייר ערך סחיר, נכס חוב לא סחיר, אופציה או חוזה עתידי.

החברה הזוכה במכרז - כאמור בביאור ג.2. להלן.

ניירות ערך המושעים ממסחר - ניירות ערך הכלולים ברשימת ניירות ערך מושעים ממסחר שפורסמה הבורסה נכון לתאריך המאזן.

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

אלטשולר שחם חסכון פלוס - קופת גמל להשקעה

באורים לדוחות הכספיים

באור 1 – כללי (המשך)

מדיניות השקעות .ז

אלטשולר שחם חסכון פלוס כללי – נכסי המסלול יהיו חשופים לנכסים מסוגים שונים בכפוף להוראות הדין, ובכפוף לשיקול דעתה של ועדת ההשקעות.

אלטשולר שחם חסכון פלוס מניות – נכסי המסלול יהיו חשופים למניות בארץ ובחו"ל, בשיעור חשיפה שלא יפחת מ-75% ולא יעלה על 120% מנכסי המסלול. חשיפה לנכסים כאמור תושג באמצעות השקעה במישרין ובאמצעות השקעה בנגזרים (לרבות חוזים עתידיים, אופציות וכתבי אופציות), בקרנות סל, בקרנות נאמנות ובקרנות השקעה. יתרת הנכסים תושקע בכפוף להוראות הדין ובתנאי ששיעור החשיפה הכולל במסלול לא יעלה על 120% מנכסי המסלול. השקעה במסלול זה עשויה להיות חשופה לסיכונים מטבע.

אלטשולר שחם חסכון פלוס אשראי ואג"ח עם מניות (עד 25% מניות) – נכסי המסלול יהיו חשופים לאשראי ואג"ח באמצעות הנכסים הבאים בארץ ובחו"ל: פיקדונות, אג"ח סחירות ושאינן סחירות לרבות אג"ח הכוללות רכיב המרה, ני"ע מסחריים, שהנפיקו תאגידים או ממשלות, הלוואות שאינן סחירות שהועמדו לתאגידים ולפרטיים, קרנות השקעה וקרנות סל אשר מירב נכסיהן מושקעים באפיקי חוב, בשיעור חשיפה שלא יפחת מ-75%. חשיפה למניות תהיה בשיעור שלא יעלה על 25% מנכסי המסלול. שיעור החשיפה הכולל במסלול לא יעלה על 120% מנכסי המסלול. חשיפה לנכסים כאמור תושג באמצעות השקעה במישרין והן באמצעות השקעה בנגזרים (לרבות חוזים עתידיים, אופציות וכתבי אופציות), בקרנות סל, בקרנות נאמנות, בקרנות השקעה ובקרנות השקעה המתמחות בחוב. החל מיום 1 ביולי 2024 השקעה בקרנות השקעה מתמחות בחוב הינה בתנאי שבהתאם למדיניות ההשקעה שלהן, שיעור החשיפה לחוב לא יפחת מ 75%. יתרת הנכסים תושקע בכפוף להוראות הדין ובתנאי ששיעור החשיפה הכולל במסלול לא יעלה על 120% מנכסי המסלול. השקעה במסלול זה עשויה להיות חשופה לסיכונים מטבע.

אלטשולר שחם חסכון פלוס אשראי ואג"ח – נכסי המסלול יהיו חשופים לנכסים הבאים בארץ ובחו"ל: פיקדונות, אג"ח סחירות ושאינן סחירות לרבות אג"ח הכוללות רכיב המרה, וני"ע מסחריים, שהנפיקו תאגידים או ממשלות, הלוואות שאינן סחירות שהועמדו לתאגידים ולפרטיים, קרנות השקעה וקרנות סל אשר מירב נכסיהן מושקעים באפיקי חוב, בשיעור חשיפה שלא יפחת מ-75% ולא יעלה על 120% מנכסי המסלול. חשיפה לנכסים כאמור תושג באמצעות השקעה במישרין והן באמצעות השקעה בנגזרים (לרבות חוזים עתידיים, אופציות וכתבי אופציות), בקרנות סל, בקרנות נאמנות ובקרנות השקעה המתמחות בחוב. החל מיום 1 ביולי 2024 השקעה בקרנות השקעה מתמחות בחוב הינה בתנאי שבהתאם למדיניות ההשקעה שלהן, שיעור החשיפה לחוב לא יפחת מ 75%. יתרת הנכסים תושקע בכפוף להוראות הדין ובתנאי ששיעור החשיפה הכולל במסלול לא יעלה על 120% מנכסי המסלול. השקעה במסלול זה עשויה להיות חשופה לסיכונים מטבע.

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

אלטשולר שחם חסכון פלוס - קופת גמל להשקעה

באורים לדוחות הכספיים

באור 1 – כללי (המשך)

ו. מדיניות השקעות (המשך)

אלטשולר שחם חסכון פלוס כספי (שקלי) – נכסי המסלול יהיו חשופים לנכסים הבאים אשר אינם צמודים ואינם חשופים לסיכונים מטבע (פרט למטבע השקל החדש): פיקדונות שקליים, מלוות ממשלתיים נקובות בש"ח, הלוואות שקליות ואג"ח שקליות (סחירות ושאינן סחירות), בשיעור שלא יפחת מ-75% ולא יעלה על 120% מנכסי המסלול. חשיפה לנכסים כאמור תושג באמצעות השקעה במישרין, בנגזרים (לרבות חוזים עתידיים, אופציות וכתבי אופציות), בקרנות סל ובקרנות נאמנות. יתרת הנכסים תושקע בכפוף להוראות הדין ובתנאי ששיעור החשיפה הכולל במסלול לא יעלה על 120% מנכסי המסלול.

אלטשולר שחם חסכון פלוס הלכה – נכסי המסלול יהיו חשופים לנכסים מסוגים שונים, בכפוף להוראות הדין ובכפוף לכללי ההלכה היהודית בלבד. ההשקעות במסלול תהיינה בסמכותה ובאחריותה הבלעדית של ועדת ההשקעות. השקעה במסלול זה עשויה להיות חשופה לסיכונים מטבע.

אלטשולר שחם חסכון פלוס עוקב מדדי מניות - נכסי המסלול, יעקבו באמצעות מכשירים עוקבי מדד ובשיעור שלא יפחת מ-75% ולא יעלה על 100%, אחר מדדי מניות, ולכל הפחות בשלושה מדדים כאמור שאינם דומים. שיעור המעקב אחר כל אחד משלושת המדדים, ששיעורם מסך נכסי המסלול הוא הגדול ביותר, לא יפחת מ-10% ולא יעלה על 50% מנכסי המסלול. המעקב אחר המדדים כאמור יהיה בכפוף להוראות הדין ועשוי להיות חשוף לסיכונים מטבע. **המסלול החל לפעול ביום 1 בדצמבר 2023.**

אלטשולר שחם חסכון פלוס עוקב מדד S&P500 - נכסי המסלול, יעקבו באמצעות מכשירים עוקבי מדד ונגזרים (לרבות חוזים עתידיים, אופציות וכתבי אופציות) ובשיעור חשיפה שלא יעלה על 100% מנכסי המסלול, אחר מדד S&P 500 המעקב אחר המדד יהיה בכפוף להוראות הדין ועשוי להיות חשוף לסיכונים מטבע. **המסלול החל לפעול ביום 1 בדצמבר 2023.**

אלטשולר שחם חסכון פלוס עוקב מדדים גמיש - נכסי המסלול יעקבו באמצעות מכשירים עוקבי מדד ובשיעור שלא יפחת מ-75% ולא יעלה על 100%, אחר מדדי מניות או מדדי אג"ח קונצרני או מדדי אג"ח ממשלות, או שילוב ביניהם, ולכל הפחות אחר-בשלושה מדדים כאמור שאינם דומים. שיעור המעקב אחר כל אחד משלושת המדדים, ששיעורם מסך נכסי המסלול הוא הגדול ביותר, לא יפחת מ-10% ולא יעלה על 50% מנכסי המסלול. המעקב אחר המדדים כאמור יהיה בכפוף להוראות הדין ועשוי להיות חשוף לסיכונים מטבע. **המסלול החל לפעול ביום 1 ביולי 2024.**

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

אלטשולר שחם חסכון פלוס - קופת גמל להשקעה **באורים לדוחות הכספיים**

באור 1 – כללי (המשך)

1. מדיניות השקעות (המשך)

אלטשולר שחם חיסכון פלוס משולב סחיר - 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. 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. **המסלול החל לפעול ביום 1 במרס 2025.**

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית

א. כללי

הדוחות הכספיים נערכו על פי כללים חשבונאיים מקובלים בישראל (Israeli GAAP) בהתאם לדרישות הגילוי והדיווח אשר נקבעו בהוראות הממונה בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) התשס"ה-2005 והתקנות שהותקנו מכוחו, בהתאם להוראות הדין, בהתאם לתקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל), התשכ"ד - 1964 ובהתאם למתכונת הדיווח שנקבעה בחוזר הממונה.

ב. בסיס הדיווח וההכרה בדוחות

הכנסות והוצאות נרשמות על בסיס צבירה. העברות לקופה ותשלומים והעברות מהקופה נכללים במסגרת החשבונות של זכויות העמיתים עם גבייתם או עם פירעונם בהתאמה, לפיכך לא יירשם במסגרת המאזן או הדוח על השינויים בזכויות העמיתים חוב שנצבר בגין סעיף זה וטרם שולם.

ג. הצגת נכסים

הקופה פועלת בהתאם להוראות התקנות לעניין שערך נכסים ובכלל זה נכסי חוב בלתי סחירים. התקנות קובעות כי נכסים אלו ישוערכו לפי שיטת השווי ההוגן, המחושב באמצעות מודל המבוסס על היוון תזרימי המזומנים, כאשר שערי הריבית להיוון נקבעים על ידי חברה המספקת ציטוט ריביות ביחס לדירוגי הסיכון השונים ואשר נבחרה לשם כך במסגרת מכרז שערך אגף שוק ההון ביטוח וחסכון להקמה ולתפעול של מאגרי ציטוט מחירים ושערי ריבית לגופים מוסדיים. החל מיום 20 במרס, 2011, מספקת קבוצת מרווח הוגן ציטוטי מחירים ושערי ריבית היוון, לגופים מוסדיים, לשערך נכסי חוב לא סחירים להלן "מודל מרווח הוגן". מודל מרווח הוגן בעיקרו אינו מתבסס על חלוקת השוק הסחיר לעשירונים בהתאם לתשואה לפדיון של נכסי החוב וקביעת מיקום הנכס הלא סחיר באותם עשירונים וזאת בהתאם לפרמיית הסיכון הנגזרת ממחירי עסקאות/הנפקות בשוק הלא סחיר.

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

אלטשולר שחם חסכון פלוס - קופת גמל להשקעה **ביאורים לדוחות הכספיים**

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ג. הצגת נכסים (המשך)

הנכסים בדוחות אלו נכללו בהתאם לחישוב שווים ע"פ התקנות כאמור להלן:
ניירות ערך סחירים:

1. ניירות ערך סחירים, לרבות נגזרים סחירים, מוצגים לפי שווי השוק, בהתאם לשער שפורסם בבורסה בסוף יום העסקים האחרון בישראל בשנת הדוח.
2. ניירות ערך סחירים בחו"ל מוצגים לפי שווי השוק בהתאם לשער שפורסם בבורסה בחו"ל בסוף יום העסקים האחרון בישראל בשנת הדוח מוכפלים בשערי החליפין היציגים.
3. נכסים סחירים שהמסחר בהם הופסק ואינם מהווים ניירות ערך המושעים ממסחר – בהתאם להחלטת ועדת השקעות.

מניות ואגרות חוב דלות סחירות:

1. מניות דלות סחירות - לפי שווי השוק בהתאם לשער שפורסם בבורסה בסוף יום העסקים האחרון בשנת הדוח.
2. אגרות חוב ואגרות חוב להמרה דלות סחירות - בהתאם לציטוט השווי ההוגן שפרסמה החברה הזוכה במכרז.

ניירות ערך ונכסים בלתי סחירים:

1. מזומנים ושווי מזומנים - יתרות שמועד פדיון מרגע הנפקתם נמוך משלושה חודשים, כולל מזומנים מוצגות לפי היתרה בהתאם לתנאי ההצמדה והריבית שנקבעו לכל נייר ואם רלוונטי, גם מוכפלות בשער החליפין היציג.
2. אגרות חוב, כולל נכסי חוב מורכבים - מוצגות לפי אחת מהחלופות הבאות:
 - א. בהתאם לציטוט שער הנייר המתקבל מחברה הזוכה במכרז (ראה ביאור 2.ג. לעיל).
 - ב. בהתאם להחלטת ועדת השקעות כאשר ישנן אינדיקציות לכך ששווי הנייר חורג משמעותית מהשווי המתקבל לפי אחת מהחלופות לעיל, או שלא ניתן להעריכו באמצעות אחת מהחלופות לעיל.
3. הלוואות לעמיתים ולאחרים - מוצגות בהתאם לציטוט שערי הריבית המתקבל מהחברה הזוכה במכרז. הלוואות שלגביהם קיימות ספקות לגבי תזרים התקבולים העתידי ולא ניתן להעריכם בהתאם לציטוט המתקבל מהחברה הזוכה במכרז, בהתאם לקביעת ועדת השקעות.
4. קרנות השקעה - ע"פ שווי הוגן בהתאם לחלקה של הקופה בשווי ההשקעות בהתאם לדיווחים שהתקבלו מהקרנות.
5. פיקדונות לזמן ארוך בבנקים - בהתאם לציטוט שווי הנכס המתקבל מהחברה הזוכה במכרז.

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

אלטשולר שחם חסכון פלוס - קופת גמל להשקעה ביאורים לדוחות הכספיים

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ג. הצגת נכסים (המשך)

6. ניירות ערך המושעים ממסחר: מניות- בהתאם להערכת מניה לא סחירה או קביעת ועדת ההשקעות, לפי הנמוך. אגרות חוב – בהתאם לתנאים שקבעה החברה הזוכה במכרז או קביעת ועדת ההשקעות, לפי הנמוך.

7. נגזרים פיננסיים:

א. אופציות וכתבי אופציות- הוערכו ע"פ שווי הוגן בהתאם למודל בלק ושוולס. יתרות זכות הנובעות מכתבי אופציות לא סחירות מוצגות בסעיף זכאים ויתרות זכות.

ב. חוזים עתידיים – נכללים ע"פ שוויה ההוגן של כל עסקה, אשר מוצגת כהפרש בין השווי המהווה של הנכס העתידי בקיזוז ההתחייבות העתידית בגין העסקה. יתרות זכות הנובעות מעודף ההתחייבויות העתידיות על הנכסים העתידיים מוצגות בסעיף זכאים ויתרות זכות.

ד. אומדנים

בעריכת דוחות כספיים לפי כללי חשבונאות מקובלים ההנהלה נדרשת להשתמש באומדנים ובהערכות האומדנים וההערכות משפיעים על הנתונים המדווחים בדבר נכסים והתחייבויות, על הנתונים בדבר התחייבויות תלויות שניתן להם גילוי בדוחות הכספיים וכן על נתוני הכנסות והוצאות בתקופת הדיווח. התוצאות עשויות להיות שונות מאומדנים אלו.

ה. שיעורי עליית (ירידת) המדד והדולר:

להלן שיעור השינוי במדד ובשער החליפין של הדולר:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	
2023	2024	2025	
באחוזים	באחוזים	באחוזים	
3.34	3.43	2.36	שיעור עליית מדד המחירים לצרכן (לפי המדד הידוע)
3.07	0.55	(12.53)	שיעור עליית (ירידת) שער החליפין של הדולר

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

אלטשולר שחם חסכון פלוס - קופת גמל להשקעה ביאורים לדוחות הכספיים

באור 3 – חייבים ויתרות חובה

ליום 31 בדצמבר

	2024	2025	
<u>אלפי ש"ח</u>			<u>א. הרכב</u>
1,847	6,637		ריבית ודיבידנד לקבל
3,610	3,720		מוסדות
83	66		מסגרת אשראי
203	189		אחרים
<u>5,743</u>	<u>10,612</u>		סך הכל חייבים ויתרות חובה

ב. ההרכב לפי מסלולים:

ליום 31 בדצמבר 2025

חסכון פלוס	חסכון פלוס	חסכון פלוס	חסכון פלוס	חסכון פלוס	חסכון פלוס	חסכון פלוס	חסכון פלוס	חסכון פלוס	חסכון פלוס
כללי	מניות	אשראי ואג"ח עם מניות	אשראי ואג"ח	כספי (שקלי)	הלכה	מניות	עוקב מדדי מדיש	עוקב מדד S&P500	משולב סחיר
2,518	3,650	292	47	19	82	-	7	4	18
1,646	1,897	92	-	-	36	49	-	-	-
48	-	13	5	-	-	-	-	-	-
106	78	3	-	-	2	-	-	-	-
<u>4,318</u>	<u>5,625</u>	<u>400</u>	<u>52</u>	<u>19</u>	<u>120</u>	<u>49</u>	<u>7</u>	<u>4</u>	<u>18</u>

ההרכב:

ריבית ודיבידנד לקבל
מוסדות
מסגרת אשראי
אחרים
סך הכל חייבים ויתרות חובה

ליום 31 בדצמבר 2024

חסכון פלוס	חסכון פלוס	חסכון פלוס	חסכון פלוס	חסכון פלוס	חסכון פלוס	חסכון פלוס	חסכון פלוס
כללי	מניות	אשראי ואג"ח עם מניות	אשראי ואג"ח	כספי (שקלי)	הלכה	עוקב מדדי מדיש	עוקב מדד S&P500
772	942	92	12	-	23	-	6
1,554	1,897	77	-	-	33	49	-
61	-	17	5	-	-	-	-
114	84	4	-	-	1	-	-
<u>2,501</u>	<u>2,923</u>	<u>190</u>	<u>17</u>	<u>-</u>	<u>57</u>	<u>49</u>	<u>6</u>

ההרכב:

ריבית ודיבידנד לקבל
מוסדות
מסגרת אשראי
אחרים
סך הכל חייבים ויתרות חובה

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

אלטשולר שחם חסכון פלוס - קופת גמל להשקעה ביאורים לדוחות הכספיים

באור 4 – נכסי חוב סחירים

ליום 31 בדצמבר	ליום 31 בדצמבר
2024	2025
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח

א. ההרכב:

4,786,470	4,878,806	אגרות חוב ממשלתיות
247,428	202,488	אגרות חוב קונצרניות:
3,271	-	שאינן ניתנות להמרה
		שניתנות להמרה
<u>5,037,169</u>	<u>5,081,294</u>	סך הכל נכסי חוב סחירים

ב. ההרכב לפי מסלולים:

ליום 31 בדצמבר 2025

חסכון פלוס	חסכון פלוס	חסכון פלוס	חסכון פלוס	חסכון פלוס	חסכון פלוס	חסכון פלוס	חסכון פלוס	חסכון פלוס
משולב סחיר	עוקב מדד S&P500	עוקב מדדי מניות	חסכון פלוס הלכה	חסכון פלוס כספי (שקלי) אלפי ש"ח	חסכון פלוס אשראי ואג"ח	חסכון פלוס אשראי ואג"ח עם מניות	חסכון פלוס מניות	חסכון פלוס כללי
14,224	285,551	239,289	81,918	55,318	103,201	419,040	1,420,907	2,259,358
1,963	-	-	1,197	-	11,231	39,198	-	148,899
16,187	285,551	239,289	83,115	55,318	114,432	458,238	1,420,907	2,408,257

אגרות חוב ממשלתיות

אגרות חוב קונצרניות שאינן ניתנות להמרה

סה"כ נכסי חוב סחירים

ליום 31 בדצמבר 2024

חסכון פלוס	חסכון פלוס	חסכון פלוס	חסכון פלוס	חסכון פלוס	חסכון פלוס	חסכון פלוס	חסכון פלוס	חסכון פלוס
משולב סחיר	עוקב מדד S&P500	עוקב מדדי מניות	חסכון פלוס הלכה	חסכון פלוס כספי (שקלי) אלפי ש"ח	חסכון פלוס אשראי ואג"ח	חסכון פלוס אשראי ואג"ח עם מניות	חסכון פלוס מניות	חסכון פלוס כללי
267,886	387,697	75,471	57,703	80,609	356,669	1,505,569	2,054,866	2,054,866
-	-	1,940	-	11,975	48,438	-	185,075	185,075
-	-	27	-	-	-	1,905	1,339	1,339
267,886	387,697	77,438	57,703	92,584	405,107	1,507,474	2,241,280	2,241,280

אגרות חוב ממשלתיות

אגרות חוב קונצרניות שאינן ניתנות להמרה שניתנות להמרה

סה"כ נכסי חוב סחירים

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

אלטשולר שחם חסכון פלוס - קופת גמל להשקעה ביאורים לדוחות הכספיים

באור 5 – נכסי חוב שאינם סחירים

ליום 31 בדצמבר	ליום 31 בדצמבר
2024	2025
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
35,282	30,858
401	-
86,341	99,008
267,652	194,214
389,676	324,080

א. ההרכב:

אגרות חוב קונצרניות:

שאינן ניתנות להמרה

פקדונות בבנקים

הלוואות לעמיתים

הלוואות לאחרים

סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים

ב. ההרכב לפי מסלולים:

ליום 31 בדצמבר 2025				
חסכון פלוס	חסכון פלוס	חסכון פלוס	חסכון פלוס	חסכון פלוס
		אשראי ואג"ח עם מניות	מניות	כללי
הלכה	אשראי ואג"ח			
אלפי ש"ח				

אגרות חוב קונצרניות:

שאינן ניתנות להמרה

הלוואות לעמיתים

הלוואות לאחרים

סך הכל נכסי חוב

שאינם סחירים

59	2,249	8,145	-	20,405
-	401	3,271	54,215	41,121
818	10,263	40,231	-	142,902
877	12,913	51,647	54,215	204,428

ליום 31 בדצמבר 2024

חסכון פלוס	חסכון פלוס	חסכון פלוס	חסכון פלוס	חסכון פלוס	חסכון פלוס
			אשראי ואג"ח עם מניות	מניות	כללי
עוקב מדד S&P500	הלכה	אשראי ואג"ח			
אלפי ש"ח					

אגרות חוב קונצרניות:

שאינן ניתנות להמרה

פקדונות בבנקים

הלוואות לעמיתים

הלוואות לאחרים

סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים

-	-	2,461	8,836	-	23,985
401	-	-	-	-	-
-	-	1,014	4,327	42,930	38,070
-	1,310	14,266	55,031	-	197,045
401	1,310	17,741	68,194	42,930	259,100

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

אלטשולר שחם חסכון פלוס - קופת גמל להשקעה
ביאורים לדוחות הכספיים

באור 6 - מניות

ליום 31 בדצמבר	
2024	2025
אלפי ש"ח	
1,771,186	3,174,418
56,668	73,862
1,827,854	3,248,280

א.הרכב:

מניות סחירות
מניות לא סחירות
סך הכל מניות

ב. ההרכב לפי מסלולים:

ליום 31 בדצמבר 2025					
חסכון פלוס	חסכון פלוס	חסכון פלוס	חסכון פלוס	חסכון פלוס	חסכון פלוס
משולב	הלכה	אשראי ואג"ח	אשראי ואג"ח עם מניות	מניות	כללי
אלפי ₪					
12,890	25,629	-	67,941	2,047,884	1,020,074
-	619	357	3,682	35,670	33,534
12,890	26,248	357	71,623	2,083,554	1,053,608

מניות סחירות
מניות לא סחירות
סך הכל מניות

ליום 31 בדצמבר 2024				
חסכון פלוס	חסכון פלוס	חסכון פלוס	חסכון פלוס	חסכון פלוס
הלכה	אשראי ואג"ח	אשראי ואג"ח עם מניות	מניות	כללי
אלפי ש"ח				
13,610	-	50,145	1,048,555	658,876
390	328	3,073	25,728	27,149
14,000	328	53,218	1,074,283	686,025

מניות סחירות
מניות לא סחירות
סך הכל מניות

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

אלטשולר שחם חסכון פלוס - קופת גמל להשקעה
ביאורים לדוחות הכספיים

באור 7 - השקעות אחרות

ליום 31 בדצמבר	ליום 31 בדצמבר	
2024	2025	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	א. ההרכב:
		השקעות אחרות סחירות
1,094,943	1,354,204	קרנות סל
302,848	289,857	קרנות נאמנות
1,064	8,126	מכשירים נגזרים
14,342	32,966	אופציות וכתבי אופציות
<u>1,413,197</u>	<u>1,685,153</u>	
		השקעות אחרות שאינן סחירות
813,852	818,613	קרנות השקעה וקרנות הון סיכון
151,467	185,426	מכשירים נגזרים
58,296	27,327	מוצרים מובנים
333	2,323	אופציות וכתבי אופציות
<u>1,023,948</u>	<u>1,033,689</u>	
<u>2,437,145</u>	<u>2,718,842</u>	סך הכל השקעות אחרות

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

אלטשולר שחם חסכון פלוס - קופת גמל להשקעה
ביאורים לדוחות הכספיים

באור 7 - השקעות אחרות (המשך)

ב. ההרכב לפי מסלולים:

ליום 31 בדצמבר 2025

חסכון פלוס משולב סחיר	חסכון פלוס עוקב מדדים גמיש	חסכון פלוס עוקב מדד S&P500	חסכון פלוס עוקב מדדי מניות	חסכון פלוס הלכה	חסכון פלוס כספי (שקלי)	חסכון פלוס אשראי ואג"ח	חסכון פלוס אשראי ואג"ח עם מניות	חסכון פלוס מניות	חסכון פלוס כללי
אלפי ש"ח									

השקעות אחרות										
סחירות										
קרנות סל	118,403	241,694	7,626	-	-	7,749	279,650	653,029	42,448	3,605
קרנות נאמנות	95,298	184,230	7,007	299	-	3,023	-	-	-	-
מכשירים נגזרים	2,590	5,288	167	-	-	81	-	-	-	-
אופציות וכתבי										
אופציות	10,527	21,424	682	-	-	309	-	-	-	24
	226,818	452,636	15,482	299	-	11,162	279,650	653,029	42,448	3,629

השקעות אחרות שאינן סחירות										
קרנות השקעה וקרנות הון										
-	-	-	-	5,660	-	3,908	75,110	175,696	558,239	סיכון
42	341	3,441	4,267	1,842	18	1,004	8,455	92,156	73,860	מכשירים נגזרים
-	-	-	-	343	-	1,256	5,309	-	20,419	מוצרים מובנים
4	-	-	-	19	-	-	47	1,371	882	אופציות וכתבי אופציות
46	341	3,441	4,267	7,864	18	6,168	88,921	269,223	653,400	

										סך הכל
										השקעות אחרות
3,675	42,789	656,470	283,917	19,026	18	6,467	104,403	721,859	880,218	

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

אלטשולר שחם חסכון פלוס - קופת גמל להשקעה

ביאורים לדוחות הכספיים

באור 7 - השקעות אחרות (המשך)

ב. ההרכב לפי מסלולים: (המשך)

ליום 31 בדצמבר 2024

חסכון פלוס עוקב מדדים גמיש	חסכון פלוס עוקב מדד S&P500	חסכון פלוס עוקב מדדי מניות	חסכון פלוס הלכה	חסכון פלוס אשראי ואג"ח	חסכון פלוס אשראי ואג"ח עם מניות	חסכון פלוס מניות	חסכון פלוס כללי
אלפי ש"ח							

21,780	510,945	61,528	7,315	-	14,201	295,228	183,946	השקעות אחרות סחירות
-	-	-	2,842	-	8,635	179,519	111,852	קרנות סל
-	-	-	15	-	30	628	391	קרנות נאמנות
-	-	-	179	-	370	8,997	4,796	מכשירים נגזרים
								אופציות וכתבי
								אופציות
21,780	510,945	61,528	10,351	-	23,236	484,372	300,985	
-	-	-	5,549	4,076	81,309	130,416	592,502	השקעות אחרות שאינן סחירות
159	2,174	12,344	1,383	2,108	12,221	47,717	73,361	קרנות השקעה
-	-	-	621	2,511	11,186	-	43,978	וקרנות הון סיכון
-	-	-	1	-	11	186	135	מכשירים נגזרים
								מוצרים מובנים
								אופציות וכתבי
								אופציות
159	2,174	12,344	7,554	8,695	104,727	178,319	709,976	
21,939	513,119	73,872	17,905	8,695	127,963	662,691	1,010,961	סך הכל השקעות אחרות

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

אלטשולר שחם חסכון פלוס - קופת גמל להשקעה באורים לדוחות הכספיים

באור 7 - השקעות אחרות (המשך)

ג. מכשירים נגזרים:

להלן סכום החשיפה, נטו לנכס הבסיס, המוצג במונחי דלתא של הנכסים הפיננסיים לתאריך הדוח הכספי:

ליום 31 בדצמבר	ליום 31 בדצמבר	
2024	2025	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	א. ההרכב
4,207,500	3,468,159	מניות
150,215	532	מדדים
(182,761)	(1,212,287)	מטבע זר
14,862	-	סחורות
324,298	214,519	ריבית
4,514,114	2,470,922	

ב. ההרכב לפי מסלולים:

ליום 31 בדצמבר 2025

חסכון פלוס	חסכון פלוס	חסכון פלוס	חסכון פלוס	חסכון פלוס	חסכון פלוס	חסכון פלוס	חסכון פלוס	חסכון פלוס	חסכון פלוס	
כללי	מניות	מניות	עם ואג"ח	אשראי ואג"ח	כספי (שקלי)	הלכה	עוקב מדדי מניות	עוקב מדד S&P500	עוקב מדדים גמיש	משולב סחיר
אלפי ש"ח										
924,026	1,891,078	59,515	-	-	29,361	248,292	316,210	-	(324)	מניות
397	-	92	24	-	16	-	-	-	3	מדדים
(807,949)	(806,363)	(74,189)	45	(48)	(14,994)	234,864	270,583	(13,985)	(251)	מטבע זר
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	סחורות
162,790	-	38,164	9,377	(787)	5,671	-	-	-	(696)	ריבית
279,264	1,084,715	23,582	9,446	(835)	20,054	483,156	586,793	(13,985)	(1,268)	סך הכל

ליום 31 בדצמבר 2024

חסכון פלוס	חסכון פלוס	חסכון פלוס	חסכון פלוס	חסכון פלוס	חסכון פלוס	חסכון פלוס	חסכון פלוס	חסכון פלוס	חסכון פלוס	
כללי	מניות	אשראי ואג"ח עם מניות	אשראי ואג"ח	הלכה	עוקב מדדי מניות	עוקב מדד S&P500	עוקב מדדים גמיש			
אלפי ש"ח										
1,251,538	2,116,249	96,614	-	34,457	392,250	316,392	-	מניות		
111,177	-	27,874	6,889	4,275	-	-	-	מדדים		
(534,250)	(244,728)	(69,535)	(6,617)	(4,967)	389,292	294,024	(5,980)	מטבע זר		
13,923	-	532	-	407	-	-	-	סחורות		
297,903	(74,081)	74,691	18,459	7,326	-	-	-	ריבית		
1,140,291	1,797,440	130,176	18,731	41,498	781,542	610,416	(5,980)	סך הכל		

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

אלטשולר שחם חסכון פלוס - קופת גמל להשקעה

באורים לדוחות הכספיים

באור 8 – נדל"ן להשקעה

א. הרכב ותנועה:

ליום 31 בדצמבר 2024	ליום 31 בדצמבר 2025	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	<u>א. ההרכב מאוחד</u>
5,526	5,437	יתרה ליום 1 בינואר
-	-	רכישות ותוספות
-	-	סה"כ תוספות
(997)	(902)	מימושים
908	17	התאמת שווי הוגן
5,437	4,552	יתרה ליום 31 בדצמבר

ב. הרכב ותנועה לפי מסלולים:

2025			
חסכון פלוס	חסכון פלוס	חסכון פלוס	
אשראי ואג"ח	אשראי ואג"ח עם מניות	כללי	
	אלפי ש"ח		
81	670	4,686	יתרה ליום 1 בינואר
-	-	-	רכישות ותוספות
-	-	-	סה"כ תוספות
(13)	(111)	(778)	מימושים
-	2	15	התאמת שווי הוגן
68	561	3,923	יתרה ליום 31 בדצמבר

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

אלטשולר שחם חסכון פלוס - קופת גמל להשקעה באורים לדוחות הכספיים

באור 8 – נדל"ן להשקעה (המשך)

2024			
חסכון פלוס	חסכון פלוס	חסכון פלוס	
אשראי ואג"ח עם מניות	אשראי ואג"ח אלפי ש"ח	כללי	
681	82	4,763	יתרה ליום 1 בינואר
-	-	-	רכישות ותוספות
-	-	-	סה"כ תוספות
(123)	(15)	(859)	מימושים
112	14	782	התאמת שווי הוגן
670	81	4,686	יתרה ליום 31 בדצמבר

ב. נדל"ן להשקעה נמדד על בסיס השווי ההוגן כפי שנקבע בהערכת שווי שבוצעה על ידי מעריך שווי חיצוני בלתי תלוי שהוא בעל כישורים מקצועיים מוכרים וניסיון רב בנוגע למיקום וסוג הנדל"ן שהוערך. השווי ההוגן נקבע בהתבסס על עסקאות שנערכו לאחרונה בשוק ביחס לנדל"ן דומה ובמיקום דומה לזה של הנדל"ן שבבעלות הקופה (ככל שישנם), וכן בהתבסס על אומדן תזרימי המזומנים העתידיים הצפויים מהנכס. באמידת תזרימי המזומנים הובא בחשבון הסיכון המובנה שלהם והם מהווים בשיעור תשואה המשקף את הסיכונים הגלומים בתזרימי המזומנים אשר נקבע בהתחשב בתשואה המקובלת בשוק המקרקעין תוך התאמה למאפיינים הספציפיים של הנכס ורמת הסיכון של ההכנסות הצפויות ממנו.

ג. קיימת רגישות של שווי הנכסים בהן השקיעה הקופה ביחס לבאים:

- היבטי הריבית- לאור העובדה כי חלק מהנכסים ממומנים בעזרת חוב חיצוני. וכן, לאור היותו של היוון תזרים המזומנים העתידי, מרכיב בהערכת השווי כאשר העיקרון המנחה הוא יחס הפוך בין גובה הריבית לשווי הנכס.
- בהתייחס למצב שוק ההשכרה, וכן כתלות במיקומו הגיאוגרפי של הנכס וסיכוני מאקרו הנוגעים לשוק הספציפי.
- לגבי הנכסים בחו"ל קיימת רגישות לתנודות בשערי החליפין על שווי הנכס, הנקבע במט"ח.

ד. כלל נכסי נדל"ן להשקעה הינם בבעלות הקופה.

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

אלטשולר שחם חסכון פלוס - קופת גמל להשקעה באורים לדוחות הכספיים

באור 9 - זכאים ויתרות זכות

ליום 31 בדצמבר	ליום 31 בדצמבר
2024	2025
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
5,751	5,960
890	92
2,283	3,292
1,145	-
253,870	127,150
-	266,013
77,229	143,890
341,168	546,397

א. ההרכב:

חברה מנהלת (ראה באור 13)
זכאי נדלן
מוסדות
סכומים לשלם בגין השקעות
התחייבות בגין נגזרים
בטחונות בגין עסקאות ריפו
התחייבות לביטחונות

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ
=====

אלטשולר שחם חסכון פלוס - קופת גמל להשקעה
באורים לדוחות הכספיים

באור 9 - זכאים ויתרות זכות (המשך)

ב. ההרכב לפי מסלולים:

ליום 31 בדצמבר 2025

חסכון פלוס	חסכון פלוס	חסכון פלוס	חסכון פלוס	חסכון פלוס	חסכון פלוס	חסכון פלוס	חסכון פלוס	חסכון פלוס	חסכון פלוס	
כללי	מניות	חסכון פלוס אשראי ואג"ח עם מניות	חסכון פלוס אשראי ואג"ח	כספי (שקלי) אלפי ש"ח	הלכה	עוקב מדדי מניות	עוקב מדד S&P500	עוקב מדדים גמיש	חסכון פלוס	חסכון פלוס
2,479	2,194	381	73	32	80	247	436	22	16	חברה מנהלת
1,042	1,579	73	7	40	37	216	247	44	7	מוסדות
39,049	53,743	5,130	925	69	1,289	12,184	14,536	145	80	התחייבויות בגין נגזרים
57,950	76,621	5,040	439	17	1,155	1,490	1,163	-	15	זכאי בטחונות בטחונות בגין עסקאות ריפו
84,804	173,106	5,462	-	-	2,641	-	-	-	-	זכאי נדלן
80	-	11	1	-	-	-	-	-	-	
185,404	307,243	16,097	1,445	158	5,202	14,137	16,382	211	118	סך הכל זכאים ויתרות זכות

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ
=====

אלטשולר שחם חסכון פלוס - קופת גמל להשקעה
באורים לדוחות הכספיים

באור 9 - זכאים ויתרות זכות (המשך)

ליום 31 בדצמבר 2024								
חסכון פלוס	חסכון פלוס	חסכון פלוס	חסכון פלוס	חסכון פלוס	חסכון פלוס	חסכון פלוס	חסכון פלוס	חסכון פלוס
עוקב מדדים גמיש	עוקב מדד S&P500	עוקב מדדי מניות	הלכה	כספי (שקלי)	אשראי ואג"ח אלפי ש"ח	אשראי ואג"ח עם מניות	מניות	כללי
12	363	208	76	34	77	420	1,976	2,585
4	242	113	32	15	42	52	1,205	578
37	13,956	9,158	2,259	-	1,122	10,036	126,059	91,243
-	-	7,002	839	-	1,521	9,140	12,709	46,018
-	1,145	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	13	110	-	767
53	15,706	16,481	3,206	49	2,775	19,758	141,949	141,191
סך הכל זכאים ויתרות זכות								

חברה מנהלת
מוסדות
התחייבויות בגין נגזרים
זכאי בטחונות
סליקה עתידית
זכאי נדלן

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

אלטשולר שחם חסכון פלוס - קופת גמל להשקעה באורים לדוחות הכספיים

באור 10 - דמי ניהול

א. הרכב:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2023	2024	2025
אלפי ש"ח		

דמי ניהול מיתרת הנכסים:

35,078	31,090	30,768	חסכון פלוס כללי
23,411	23,164	25,033	חסכון פלוס מניות
6,521	5,330	4,832	חסכון פלוס אשראי ואג"ח עם מניות
1,232	974	925	חסכון פלוס אשראי ואג"ח
533	443	387	חסכון פלוס כספי (שקלי)
906	905	943	חסכון פלוס הלכה
2	1,382	2,958	חסכון פלוס עוקב מדדי מניות*
4	2,419	5,251	חסכון פלוס עוקב מדד S&P500*
-	37	235	חסכון פלוס עוקב מדדים גמיש**
-	-	80	חסכון פלוס משולב סחיר***
<u>67,687</u>	<u>65,744</u>	<u>71,412</u>	

ב. שיעור דמי ניהול מעמיתים:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר

2023	2024	2025
אחוזים	אחוזים	אחוזים
1.05%	1.05%	1.05
0.67	0.65	0.63
0.62	0.61	0.59
0.67	0.65	0.64
0.65	0.63	0.62
0.65	0.63	0.60
0.73	0.72	0.70
0.03	0.56	0.56
0.03	0.54	0.54
-	0.28	0.59
-	-	0.50
4.00%	4.00%	4.00%

שיעור דמי הניהול שהחברה המנהלת
רשאית לגבות על פי הוראות הדין (בכל
המסלולים) מיתרת הנכסים
שיעור דמי הניהול ממוצע שנגבו בפועל
מהנכסים:

חסכון פלוס כללי
חסכון פלוס מניות
חסכון פלוס אשראי ואג"ח עם מניות
חסכון פלוס אשראי ואג"ח
חסכון פלוס כספי
חסכון פלוס הלכה
חסכון פלוס עוקב מדדי מניות*
חסכון פלוס עוקב מדד S&P500*
חסכון פלוס עוקב מדדים גמיש**
חסכון פלוס משולב סחיר***
שיעור דמי הניהול שהחברה המנהלת
רשאית לגבות על פי הוראות הדין (בכל
המסלולים) מדמי הגמולים

*המסלול החל בפעילות בחודש דצמבר 2023.
**המסלול החל לפעול בחודש יולי 2024
***המסלול החל לפעול בחודש מרץ 2025

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

**אלטשולר שחם חסכון פלוס - קופת גמל להשקעה
באורים לדוחות הכספיים**

באור 11 – הוצאות ישירות

לשנה שנתיימה ביום 31 בדצמבר

2023	2024	2025	2023	2024	2025	
שיעור מתוך סך יתרת הנכסים הממוצעת			אלפי ש"ח			א. ההרכב
0.03	0.03	0.04	2,594	3,232	4,514	עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
*-	*-	*-	245	269	189	הוצאות בגין השקעות לא סחירות
0.11	0.10	0.10	11,922	10,976	11,485	עמלות ניהול חיצוני: בגין השקעה בקרנות השקעה
0.03	0.03	0.03	3,511	3,623	3,593	בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל
-	-	*-	-	-	1	בגין השקעה בנכסים בישראל באמצעות קרנות סל
0.17	0.16	0.17	18,272	18,100	19,782	סה"כ הוצאות ישירות

*שיעור הנמוך מפרומיל

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ
=====

אלטשולר שחם חסכון פלוס - קופת גמל להשקעה
באורים לדוחות הכספיים

באור 11 – הוצאות ישירות (המשך)
ב. ההרכב לפי מסלולים:

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025									
חסכון פלוס	חסכון פלוס	חסכון פלוס	חסכון פלוס	חסכון פלוס	חסכון פלוס	חסכון פלוס	חסכון פלוס	חסכון פלוס	חסכון פלוס
כללי	מניות	אשראי ואג"ח עם מניות	אשראי ואג"ח	כספי (שקלי)	הלכה	מדדי מניות	עוקב מדד EOX	מחיר*	מחיר*
אלפי ש"ח									
1,644	2,522	152	17	2	48	23	88	10	8
145	15	22	3	-	4	-	-	-	-
7,322	3,147	900	37	-	79	-	-	-	-
1,037	1,837	75	1	-	31	396	184	32	-
-	-	-	-	-	-	-	-	1	-
10,148	7,521	1,149	58	2	162	419	272	43	8

עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך

הוצאות בגין השקעות לא סחירות

בגין השקעה בקרנות השקעה

בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל

בגין השקעה בנכסים בישראל באמצעות קרנות סל

סה"כ הוצאות ישירות

*המסלול החל לפעול בחודש מרץ 2025

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====
אלטשולר שחם חסכון פלוס - קופת גמל להשקעה
באורים לדוחות הכספיים

באור 11 – הוצאות ישירות (המשך)
ב.הרכב לפי מסלולים:

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024

חסכון פלוס	חסכון פלוס	חסכון פלוס	חסכון פלוס	חסכון פלוס	חסכון פלוס	חסכון פלוס	חסכון פלוס	חסכון פלוס
עוקב מדדים גמיש*	עוקב מדד S&P500	עוקב מדדי מניות	הלכה	כספי (שקלי)	אשראי ואג"ח	אשראי ואג"ח עם מניות	מניות	כללי
אלפי ש"ח								
4	224	82	34	8	20	133	1,513	1,214
-	2	1	-	-	5	36	8	217
-	-	-	68	-	35	907	2,487	7,479
4	84	56	39	-	-	78	2,045	1,317
8	310	139	141	8	60	1,154	6,053	10,227

עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך

הוצאות בגין השקעות לא סחירות

בגין השקעה בקרנות השקעה

בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל

סה"כ הוצאות ישירות

*המסלול החל לפעול בחודש יולי 2024

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ
=====

אלטשולר שחם חסכון פלוס - קופת גמל להשקעה
באורים לדוחות הכספיים

באור 11 – הוצאות ישירות (המשך)
ב.הרכב לפי מסלולים:

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023

חסכון פלוס	חסכון פלוס	חסכון פלוס	חסכון פלוס	חסכון פלוס	חסכון פלוס	חסכון פלוס	חסכון פלוס	
מחקה מדד	פאסיבי	הלכה	כספי	אג"ח ללא	אג"ח עד 15%	מניות	מניות	
S&P500	מדדי מניות			מניות	מניות			
אלפי ש"ח								
3	1	29	4	27	136	1,293	1,101	עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
-	-	1	-	4	26	39	175	הוצאות בגין השקעות לא סחירות
-	-	79	-	37	1,064	2,290	8,452	בגין השקעה בקרנות השקעה
-	-	36	-	-	61	2,053	1,361	בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל
3	1	145	4	68	1,287	5,675	11,089	סה"כ הוצאות ישירות

*המסלול החל בפעילות בחודש דצמבר 2023.

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ
=====

אלטשולר שחם חסכון פלוס - קופת גמל להשקעה
באורים לדוחות הכספיים

באור 11 – הוצאות ישירות (המשך)
ב. ההרכב לפי מסלולים:

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025										
חסכון פלוס	חסכון פלוס	חסכון פלוס	חסכון פלוס	חסכון פלוס	חסכון פלוס	חסכון פלוס	חסכון פלוס	חסכון פלוס	חסכון פלוס	
כללי	מניות	אשראי ואג"ח עם מניות	אשראי ואג"ח	כספי (שקלי)	הלכה	עוקב מדדי מניות	עוקב מדד S&P500	עוקב מדדים גמיש	חסכון פלוס משולב סחיר**	
שיעור מתוך סך יתרת הכנסים הממוצעת										
0.03	0.06	0.02	0.01	*-	0.04	*-	0.01	0.03	0.04	עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
*-	*-	*-	*-	-	*-	-	-	-	-	הוצאות בגין השקעות לא סחירות
0.15	0.07	0.12	0.03	-	0.06	-	-	-	-	בגין השקעה בקרנות השקעה
0.02	0.04	0.01	*-	-	0.02	0.08	0.02	0.09	-	בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל
-	-	-	-	-	-	-	-	*-	-	בגין השקעה בנכסים בישראל באמצעות קרנות סל
0.20	0.18	0.15	0.04	*-	0.12	0.08	0.03	0.12	0.04	סה"כ הוצאות ישירות
* שיעור הנמוך מפרומיל										
** המסלול החל בפעילות בחודש מרץ 2025										

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ
=====

אלטשולר שחם חסכון פלוס - קופת גמל להשקעה
באורים לדוחות הכספיים

באור 11 – הוצאות ישירות (המשך)

ב. ההרכב לפי מסלולים:

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024

חסכון פלוס	חסכון פלוס	חסכון פלוס	חסכון פלוס	חסכון פלוס	חסכון פלוס	חסכון פלוס	חסכון פלוס	חסכון פלוס
כללי	מניות	אשראי ואג"ח עם מניות	אשראי ואג"ח	כספי (שקלי)	הלכה	עוקב מדדי מניות	עוקב מדד S&P500	חסכון פלוס
שיעור מתוך סך יתרת הכנסים הממוצעת								
עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך	0.02	0.04	0.02	0.01	0.01	0.03	0.03	0.03
הוצאות בגין השקעות לא סחירות	*-	-	*-	-	-	-	-	-
בגין השקעה בקרנות השקעה	0.15	0.06	0.11	0.02	-	0.05	-	-
בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל	0.03	0.05	0.01	-	-	0.02	0.02	0.03
סה"כ הוצאות ישירות	0.20	0.15	0.14	0.03	0.01	0.11	0.05	0.06

* שיעור הנמוך מפרומיל
** המסלול החל בפעילות בחודש יולי 2024.

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

אלטשולר שחם חסכון פלוס - קופת גמל להשקעה באורים לדוחות הכספיים

באור 11 – הוצאות ישירות (המשך)

ב. ההרכב לפי מסלולים:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023							
חסכון פלוס	חסכון פלוס	חסכון פלוס	חסכון פלוס	חסכון פלוס	חסכון פלוס	חסכון פלוס	חסכון פלוס
מחקה מדד **S&P500	פאסיבי מדדי מניות*	הלכה	כספי	אג"ח ללא מניות	אג"ח עד 15% מניות	מניות	כללי
שיעור מתוך סך יתרת הכנסים הממוצעת							
0.02	0.01	0.02	0.01	0.01	0.01	0.03	0.02
-	-	*-	-	*-	*-	*-	*-
-	-	0.06	-	0.02	0.11	0.06	0.16
-	-	0.03	-	*-	0.01	0.05	0.03
0.02	0.01	0.10	0.01	0.03	0.13	0.14	0.21

עמלות קניה
ומכירה של ניירות
ערך
הוצאות בגין
השקעות לא
סחירות
עמלות ניהול
חיצוני:
בגין השקעה
בקרנות השקעה
בגין השקעה
בנכסים מחוץ
לישראל
סה"כ הוצאות
ישירות

* שיעור הנמוך מפרומיל
** המסלול החל בפעילות בחודש דצמבר 2023.

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ
=====

אלטשולר שחם חסכון פלוס - קופת גמל להשקעה
באורים לדוחות הכספיים

באור 12 – תשואת מסלולי השקעה

תשואה שנתית נומינלית ברוטו						
תשואה ממוצעת נומינלית לחמש שנים	2021	2022	2023	2024	2025	
באחוזים						
6.24	9.71	(11.98)	9.53	13.01	13.25	חסכון פלוס כללי
9.72	15.40	(19.08)	15.91	21.57	20.86	חסכון פלוס מניות
4.29	5.73	(6.15)	6.28	7.35	9.00	חסכון פלוס אשראי ואג"ח עם מניות
2.64	3.59	(4.66)	4.35	4.96	5.32	חסכון פלוס אשראי ואג"ח
2.71	0.01	(0.61)	4.37	4.63	5.29	חסכון פלוס כספי (שקלי)
5.65	8.50	(12.12)	10.53	11.60	11.89	חסכון פלוס הלכה
-	-	-	1.87	24.74	8.60	חסכון פלוס עוקב מדדי מניות*
-	-	-	0.89	24.61	2.87	חסכון פלוס עוקב מדד S&P500*
-	-	-	-	2.79	13.56	חסכון פלוס עוקב מדדים גמיש**
-	-	-	-	-	21.72	חסכון פלוס משולב סחיר***

*המסלול החל בפעילות בחודש דצמבר 2023.
**המסלול החל בפעילות בחודש יולי 2024.
***המסלול החל בפעילות בחודש מרץ 2025

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ
=====

אלטשולר שחם חסכון פלוס - קופת גמל להשקעה
באורים לדוחות הכספיים

באור 13 – יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

א. יתרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים:

ליום 31 בדצמבר	ליום 31 בדצמבר	
2024	2025	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	ההרכב:
<u>(5,751)</u>	<u>(5,960)</u>	החברה מנהלת – דמי ניהול לשלם

(*) יתרת נכסי חוב וחובות שוטפים הגבוהה ביותר במשך השנה של בעל עניין או צד קשור עמדה על (5,960) אלפי ש"ח (שנה קודמת – (5,751) אלפי ש"ח).

ב. עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים:

לתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר
2023	2024	2025
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
<u>67,687</u>	<u>65,744</u>	<u>71,412</u>

דמי ניהול לחברה המנהלת

ג. הלוואות לעמיתים:

כחלק ממדיניות ההשקעות שאישרה החברה, הקופה נותנת הלוואות לעמיתים כנגד יתרת סכומם הצבור הקופה. נכון ליום 31 בדצמבר 2025 אין הלוואות שניתנו לנושאי משרה בחברה שהינם עמיתי הקופה (ליום 31 בדצמבר 2024 – אין הלוואות שניתנו לנושאי משרה בחברה שהינם עמיתי הקופה). כל ההלוואות ניתנו בהתאם למגבלות הקיימות בהוראות החוק. כל ההלוואות נפרעו כסדרן ולא קיימות בעיות בעמידת נושאי המשרה בתנאי פירעון ההלוואה.

באור 14 - מסים

א. בהתאם לסעיף 9(2) לפקודת מס הכנסה, פטורה הקופה ממס, למעט חריגים. כמו כן לקופה מנוכה לעיתים מס במקור בחו"ל בגין חלק מהשקעות הקופה בניירות ערך זרים בחו"ל.

ב. הוצאות המס השנה הינם בגין מס שנוכה במקור מחו"ל מניירות ערך זרים. (שנה קודמת – זהה).

באור 15 - התחייבויות תלויות והתקשרויות

א. לתאריך המאזן ולתאריך פרסום הדוחות הכספיים לא קיימות כל תביעות משפטיות כנגד הקופה. לפירוט בדבר תביעות משפטיות המתנהלות כנגד החברה המנהלת ראה באור 27 בדוח הכספי של החברה המנהלת.

ב. לקופה יתרת התחייבויות בגין השקעה בקרנות השקעה והלוואות לאחרים בסך 359,551 אלפי ש"ח (שנה קודמת – 325,505 אלפי ש"ח).

במהלך חודש ינואר 2026 גברה המתיחות בין ארה"ב וישראל לבין איראן. הצדדים ניהלו מו"מ ביניהם אשר לא הבשילו לכדי הסכמות. נוכח האמור, ביום 28.2.2026 פתחו ישראל וארה"ב במבצע צבאי משותף נגד איראן - מבצע "שאגת הארי", במסגרתו תקפו חיל האוויר האמריקאי וחיל האוויר הישראלי מערכות הגנה ומפקדת מודיעין איראנית. בנוסף, הותקפו שני כינוסים של ההנהגה הפוליטית והצבאית באיראן, בהם נכחו בכירים איראניים. בהתאם לכך, הכריז שר הביטחון על מצב חירום בעורף. בנוסף, ארגון הטרור חיזבאללה הודיע שגם הוא יכנס למערכה נגד ישראל וארה"ב.

בהמשך להכרזת שר הביטחון על מצב החירום, החברה עברה לפעילות במתכונת חירום תוך התייחסות, בין היתר, לנושאים הבאים:

א. **פעילות ההשקעות** - חשיפה אפשרית בפעילות ההשקעות והשפעה על הנכסים המנוהלים, תוך התייחסות לנזילות הנכסים והשפעת אירועי המלחמה על פניות למשיכת כספים, דיונים ככל שנדרש של ועדת ההשקעות, התייעצות מול מנהל ההשקעות ומנהל הסיכונים על מנת להגיב בסמוך ככל שאפשר לנסיבות שיתפתחו לשמירת נכסי המסלולים המנוהלים והנזילות הנדרשת.

ב. **תפעול שוטף** - עם הכרזת מצב החירום, החברה עברה לעבודה מרוחק, תוך שמירה על רציפות תפקודית והמשך עמידה ביעדי שירות והוראות הרגולציה המחייבות את החברה לעניין זה.

החברה ערכה בדיקה גם אל מול ספקי השירות המהותיים שלה ביחס להיערכותם וליכולתם להמשיך ולספק את השירותים הנדרשים לחברה בפעילותה השוטפת. כמו כן, בוצעו פעולות מונעות בתחום הסייבר על מנת להקטין את החשיפה למתקפות סייבר.

נכון למועד הדוחות הכספיים, מצב זה עדיין מותיר חוסר וודאות באשר להתפתחות האירועים. לפיכך, בשלב זה אין ביכולתה של החברה להעריך את ההשפעה המלאה של אירועים אלו על פעילות החברה והקופות המנוהלות על ידה.