



אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

"אלטשולר שחם לעמיתי חבר"

דין וחשבון כספי

לשנת 2023

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

תוכן עניינים

3.....	דוח רואי החשבון המבקרים לאלטשולר שחם עמיתי חבר
5.....	דוחות על המצב הכספי
8.....	דוחות הכנסות והוצאות
11.....	דוחות על השינויים בזכויות העמיתים
16.....	באור 1 - כללי
17.....	באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית
20.....	באור 3 – חייבים ויתרות חובה
21.....	באור 4 – נכסי חוב סחירים
22.....	באור 5 – נכסי חוב שאינם סחירים
23.....	באור 6 – מניות
24.....	באור 7 - השקעות אחרות
27.....	באור 8 - זכאים ויתרות זכות
28.....	באור 9 – דמי ניהול
29.....	באור 10 – הוצאות ישירות
32.....	באור 11 – תשואת מסלולי השקעה
33.....	באור 12 – יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים
33.....	באור 13 - מסים
33.....	באור 14 – התחייבויות תלויות והתקשרויות
34.....	באור 15 – התפתחויות אחרות

דוח רואה החשבון המבקר
לעמיתים של אלטשולר שחם גמל לעמיתי חבר
המנוהלת על ידי אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

ביקרנו את הדוחות על המצב הכספי המצורפים של אלטשולר שחם גמל לעמיתי חבר (להלן – הקופה) המנוהלת על ידי אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ (להלן – החברה המנוהלת) ליום 31 בדצמבר, 2023 ו-2022, את דוחות ההכנסות וההוצאות ואת הדוחות על השינויים בזכויות העמיתים לשנתיים שהסתיימו באותו תאריך. דוחות כספיים אלה הינם באחריות הדירקטוריון והנהלה של החברה המנוהלת של הקופה. אחריותנו היא לחוות דעה על דוחות כספיים אלה בהתבסס על ביקורתנו.

הדוחות הכספיים של הקופה ליום 31 בדצמבר 2021, ולשנה שהסתיימה באותו התאריך, בוקרו על-ידי רואה חשבון קודם אשר הדוח שלו עליהם מיום 29 במרס, 2022 כלל חוות דעת בלתי מסוייגת.

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל, לרבות תקנים שנקבעו בתקנות רואי חשבון (דרך פעולתו של רואה חשבון), התשל"ג - 1973. על פי תקנים אלה נדרש מאיתנו לתכנן את הביקורת ולבצעה במטרה להשיג מידה סבירה של ביטחון שאין בדוחות הכספיים הצגה מוטעית מהותית. ביקורת כוללת בדיקה מדגמית של ראיות התומכות בסכומים ובמידע שבדוחות הכספיים. ביקורת כוללת גם בחינה של כללי החשבונאות שישמשו ושל האומדנים המשמעותיים שנעשו על ידי הדירקטוריון והנהלה של הקופה וכן הערכת נאותות ההצגה בדוחות הכספיים בכללותה. אנו סבורים שביקורתנו מספקת בסיס נאות לחוות דעתנו.

לדעתנו, הדוחות הכספיים הנ"ל משקפים באופן נאות מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי של הקופה ליום 31 בדצמבר, 2023 ו-2022 ואת תוצאות פעולותיה והשינויים בזכויות העמיתים שלה לשנתיים שהסתיימו באותו תאריך, בהתאם לכללי החשבונאות ודרישות הגילוי אשר נקבעו בהוראות הממונה על רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון, בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה-2005 ובתקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל), התשכ"ד-1964.

ענייני מפתח בביקורת

ענייני מפתח בביקורת המפורטים להלן הם העניינים אשר תוקשרו, או שנדרש היה לתקשרם, לדירקטוריון החברה 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 לגביו היה מאתגר, סובייקטיבי או מורכב במיוחד. קבענו כי אין ענייני מפתח בביקורת לתקשר.

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, 2023 בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי COSO והדוח שלנו מיום 20 במרס, 2024 כלל חוות דעת בלתי מסוייגת על אפקטיביות הבקרה הפנימית על דיווח כספי של הקופה.

דוח רואה החשבון המבקר לעמיתים של אלטשולר שחם לעמיתי חבר
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 לעמיתי חבר (להלן – הקופה) המנוהלת על-ידי אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ (להלן – החברה המנוהלת) ליום 31 בדצמבר 2023, 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 החברה המנוהלת 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 ולבצע במטרה להשיג מידה סבירה של ביטחון אם קיימה, 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 החשבונאות ודרישות הגילוי אשר נקבעו בהוראות הממונה על רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון, בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה-2005 ובתקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל), התשכ"ד-1964. בקרה פנימית על דיווח כספי של קופת גמל 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 מרשותה); (2) מספקים מידה סבירה של ביטחון שעסקאות נרשמות כנדרש כדי לאפשר הכנת דוחות כספיים בהתאם להוראות הממונה על רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון, בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה-2005 ובהתאם לתקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל), התשכ"ד-1964, ושקבלת כספים והוצאת כספים של הקופה נעשים רק בהתאם להרשאות הדירקטוריון וההנהלה של החברה המנוהלת; 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, הקופה קיימה, מכל הבחינות המהותיות, בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי ליום 31 בדצמבר, 2023, 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 2022 ו-2023 ולשנתיים שהסתיימו באותו תאריך והדוח שלנו, מיום 20 במרס, 2024, כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אותם דוחות כספיים.

הדוחות הכספיים של הקופה ליום 31 בדצמבר 2021, ולשנה שהסתיימה באותו התאריך, בוקרו על-ידי רואה חשבון קודם אשר הדוח שלו עליהם מיום 29 במרס, 2022 כלל חוות דעת בלתי מסויגת.

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

אלטשולר שחם לעמיתי חבר

דוחות על המצב הכספי

ליום 31 בדצמבר		באור	
2022	2023		
אלפי ש"ח			
91,030	144,923		רכוש שוטף
1,590	313	3	מזומנים ושווי מזומנים
92,620	145,236		חייבים ויתרות חובה
408,680	394,993	4	השקעות פיננסיות
23,716	15,909	5	נכסי חוב סחירים
104,294	117,969	6	נכסי חוב שאינם סחירים
105,118	98,235	7	מניות
641,808	627,106		השקעות אחרות
734,428	774,342		סך כל הנכסים
22,956	9,446	8	זכאים ויתרות זכות
711,472	764,896		זכויות העמיתים
734,428	774,342		סך כל ההתחייבויות וזכויות העמיתים

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

ארז יפת – מנהל כספים	ענת כנפו תבור - מנכ"ל	יאיר לוינשטיין – יו"ר דירקטוריון	20 במרס 2024 תאריך אישור הדוחות הכספיים
-------------------------	--------------------------	-------------------------------------	---

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

אלטשולר שחם לעמיתי חבר

דוחות על המצב הכספי לפי מסלולים

ליום 31 בדצמבר 2023

עוקב מדדים גמיש	משולב סחיר	לבני 60 ומעלה	לבני 50 עד 60	לבני 50 ומטה
אלפי ש"ח				

864	71	27,850	78,687	39,451
4	1	54	181	73
<u>868</u>	<u>72</u>	<u>27,904</u>	<u>78,868</u>	<u>39,524</u>

רכוש שוטף

מזומנים ושווי מזומנים
חייבים ויתרות חובה

-	57	108,132	188,815	97,989
-	-	3,167	11,411	1,331
-	-	13,087	67,377	37,505
7,378	2,265	10,180	64,723	13,689
<u>7,378</u>	<u>2,322</u>	<u>134,566</u>	<u>332,326</u>	<u>150,514</u>
<u>8,246</u>	<u>2,394</u>	<u>162,470</u>	<u>411,194</u>	<u>190,038</u>

השקעות פיננסיות

נכסי חוב סחירים
נכסי חוב שאינם סחירים
מניות
השקעות אחרות

סך כל הנכסים

3	-	1,434	5,584	2,425
<u>8,243</u>	<u>2,394</u>	<u>161,036</u>	<u>405,610</u>	<u>187,613</u>
<u>8,246</u>	<u>2,394</u>	<u>162,470</u>	<u>411,194</u>	<u>190,038</u>

זכאים ויתרות זכות

זכויות העמיתים

סך כל זכויות העמיתים והתחייבויות

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

אלטשולר שחם לעמית חבר מאזנים לפי מסלולים (המשך)

ליום 31 בדצמבר 2022

לבני 50 ומטה	לבני 50 עד 60 אלפי ש"ח	לבני 60 ומעלה
רכוש שוטף		
מזומנים ושווי מזומנים	18,555	48,481
חייבים ויתרות חובה	771	264
	19,326	22,258
השקעות פיננסיות		
נכסי חוב סחירים	95,660	208,121
נכסי חוב שאינם סחירים	1,709	4,215
מניות	28,326	11,334
השקעות אחרות	13,052	10,615
סך כל השקעות פיננסיות	138,747	371,998
	158,073	155,321
סל כל הנכסים		
זכאים ויתרות זכות		
	6,143	14,239
זכויות העמיתים		
	151,930	406,800
סך כל ההתחייבויות וזכויות העמיתים	158,073	421,039
	158,073	155,321

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

אלטשולר שחם לעמיתי חבר

דוחות הכנסות והוצאות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר				
2021	2022	2023		
אלפי ש"ח			<u>באור</u>	
			<u>הכנסות (הפסדים)</u>	
(1,418)	30,365	17,055	ממזומנים ושווי מזומנים	
			<u>מהשקעות</u>	
9,341	(15,767)	15,493	מנכסי חוב סחירים	
983	(20,454)	4,713	מנכסי חוב שאינם סחירים	
36,839	(16,311)	38,384	ממניות	
31,098	(65,926)	(8,662)	מהשקעות אחרות	
78,261	(118,458)	49,928	<u>סך כל ההכנסות (הפסדים) מהשקעות</u>	
(3)	60	-	<u>הכנסות אחרות, נטו</u>	
76,840	(88,033)	66,983	<u>סך כל ההכנסות (הפסדים)</u>	
			<u>הוצאות</u>	
2,978	3,245	2,148	9	דמי ניהול
1,467	1,116	999	10	הוצאות ישירות
382	526	850	13	מיסים
4,827	4,887	3,997	<u>סך כל ההוצאות</u>	
72,013	(92,920)	62,986	<u>עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה</u>	

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

אלטשולר שחם לעמיתי חבר

דוחות הכנסות והוצאות לפי מסלולים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023

עוקב מדדים גמיש	משולב סחיר	לבני 60 ומעלה	לבני 50 עד 60	לבני 50 ומטה
אלפי ש"ח				

הכנסות (הפסדים)

257	95	2,101	15,421	(819)	ממזומנים ושווי מזומנים
-	3	4,427	7,550	3,513	מהשקעות
-	-	231	(111)	4,593	מנכסי חוב סחירים
-	-	4,301	22,575	11,508	מנכסי חוב שאינם סחירים
202	18	536	(10,738)	1,320	ממניות
202	21	9,495	19,276	20,934	מהשקעות אחרות
459	116	11,596	34,697	20,115	סך כל ההכנסות מהשקעות
					סך כל ההכנסות

הוצאות

12	3	456	1,164	513	דמי ניהול
5	2	59	830	103	הוצאות ישירות
6	2	93	514	235	מיסים
23	7	608	2,508	851	סך כל ההוצאות
436	109	10,988	32,189	19,264	עודף הכנסות על הוצאות לתקופה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

אלטשולר שחם לעמיתי חבר

דוחות הכנסות והוצאות לפי מסלולים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022

לבני 50 ומטה	לבני 50 עד 60	לבני 60 ומעלה	
אלפי ש"ח			
			<u>הכנסות (הפסדים)</u>
6,214	21,514	2,637	ממזומנים ושווי מזומנים
(2,559)	(7,275)	(5,933)	מהשקעות
(5,104)	(12,600)	(2,750)	מנכסי חוב סחירים
(3,605)	(11,347)	(1,359)	מנכסי חוב שאינם סחירים
(18,567)	(42,651)	(4,708)	ממניות
(29,835)	(73,873)	(14,750)	מהשקעות אחרות
-	60	-	סך כל ההכנסות (הפסדים) מהשקעות
(23,621)	(52,299)	(12,113)	הכנסות אחרות נטו
			סך כל ההכנסות (הפסדים)
			<u>הוצאות</u>
692	1,885	668	דמי ניהול
129	909	78	הוצאות ישירות
108	358	60	מיסים
929	3,152	806	סך כל ההוצאות
(24,550)	(55,451)	(12,919)	עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

אלטשולר שחם לעמיתי חבר

דוחות הכנסות והוצאות לפי מסלולים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021

לבני 50 ומטה	לבני 50 עד 60	לבני 60 ומעלה	
	אלפי ש"ח		
הכנסות (הפסדים)			
ממזומנים ושווי מזומנים	(225)	(1,082)	(111)
מהשקעות			
מנכסי חוב סחירים	1,385	5,206	2,750
מנכסי חוב שאינם סחירים	30	560	393
ממניות	8,182	24,394	4,263
מהשקעות אחרות	5,800	22,517	2,781
סך כל ההכנסות מהשקעות	15,397	52,677	10,187
הכנסות אחרות נטו	-	(4)	1
סך כל ההכנסות	15,172	51,591	10,077
הוצאות			
דמי ניהול	611	1,776	591
הוצאות ישירות	344	982	141
מיסים	95	246	41
סך כל ההוצאות	1,050	3,004	773
עודף הכנסות על הוצאות לתקופה	14,122	48,587	9,304

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ
=====

אלטשולר שחם לעמיתי חבר
באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2023
דוחות על השינויים בזכויות העמיתים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2021	2022	2023	
אלפי ש"ח			
744,577	771,441	711,472	זכויות עמיתים ליום 1 בינואר של השנה
23,921	27,157	12,189	תקבולים מדמי גמולים
(14,900)	(22,702)	(36,279)	תשלומים לעמיתים
1	1,223	524	העברות צבירה לקופה
-	365	-	העברות מחברות ביטוח
25,069	137,058	91,200	העברות מקרנות פנסיה חדשות
10,096	8,386	14,910	העברות מקופות גמל
35,166	147,032	106,634	העברות בין מסלולים
(2,692)	(8,279)	(3,426)	העברות צבירה מהקופה
(1,465)	(2,448)	(3,445)	העברות לחברות ביטוח
(75,083)	(99,423)	(70,325)	העברות לקרנות פנסיה חדשות
(10,096)	(8,386)	(14,910)	העברות לקופות גמל
(89,336)	(118,536)	(92,106)	העברות בין מסלולים
(54,170)	28,496	14,528	העברות צבירה, נטו
72,013	(92,920)	62,986	עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה מועבר מדוח הכנסות והוצאות
771,441	711,472	764,896	זכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר של השנה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

אלטשולר שחם לעמיתי חבר

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2023

דוחות על השינויים בזכויות העמיתים לפי מסלולים

לתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023					
עוקב מדדים גמיש	משולב סחיר	לבני 60 ומעלה	לבני 50 עד 60	לבני 50 ומטה	
אלפי ש"ח					
-	-	152,742	406,800	151,930	זכויות עמיתים לתחילת הפעילות
127	106	2,563	4,388	5,005	תקבולים מדמי גמולים
(100)	(33)	(12,992)	(16,907)	(6,247)	תשלומים לעמיתים
-	-	524	-	-	העברת צבירה למסלול
3,043	1,702	25,719	25,483	35,253	העברות מחברות ביטוח
5,183	766	869	4,735	3,357	העברות מקופות גמל
8,226	2,468	27,112	30,218	38,610	העברות בין מסלולים
-	(24)	(751)	(1,843)	(808)	העברת צבירה מהמסלול
(3)	(3)	(623)	(1,861)	(955)	העברות לחברות ביטוח
(275)	(49)	(15,854)	(41,167)	(12,980)	העברות לקרנות פנסיה
(168)	(180)	(2,149)	(6,207)	(6,206)	העברות לקופות גמל
(446)	(256)	(19,377)	(51,078)	20,949	העברות בין מסלולים
7,780	2,212	7,735	(20,860)	17,661	העברות צבירה, נטו
436	109	10,988	32,189	19,264	עודף הכנסות על הוצאות לתקופה מועבר
8,243	2,394	161,036	405,610	187,613	מזרח 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 לעמיתי חבר
באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2023

דוחות על השינויים בזכויות העמיתים לפי מסלולים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022

לבני 50 ומטה	לבני 50 עד 60	לבני 60 ומעלה	
אלפי ש"ח			
155,081	468,310	148,050	זכויות עמיתים ליום 1 בינואר
10,066	10,826	6,265	תקבולים מדמי גמולים
(2,758)	(9,989)	(9,955)	תשלומים לעמיתים
947	58	218	העברות צבירה לקופה
-	-	365	העברות מחברות ביטוח
33,087	60,547	43,424	העברות מקרנות פנסיה
3,045	2,347	2,994	העברות מקופות גמל
37,079	62,952	47,001	העברות בין מסלולים
(1,256)	(4,729)	(2,294)	העברות צבירה מהקופה
(598)	(993)	(857)	העברות לחברות ביטוח
(18,628)	(59,268)	(21,527)	העברות לקרנות פנסיה חדשות
(2,506)	(4,858)	(1,022)	העברות לקופות גמל
(22,988)	(69,848)	(25,700)	העברות בין מסלולים
14,091	(6,896)	21,301	העברות צבירה, נטו
(24,550)	(55,451)	(12,919)	עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה מועבר מדוח הכנסות והוצאות
151,930	406,800	152,742	זכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

אלטשולר שחם לעמיתי חבר

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2023
דוחות על השינויים בזכויות העמיתים לפי מסלולים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021

לבני 50 ומטה	לבני 50 עד 60	לבני 60 ומעלה	
אלפי ש"ח			
139,471	460,940	144,166	זכויות עמיתים ליום 1 בינואר
11,107	2,942	9,872	תקבולים מדמי גמולים
(2,274)	(10,480)	(2,146)	תשלומים לעמיתים
-	-	1	העברות צבירה לקופה
9,285	12,294	3,490	העברות מחברות ביטוח
4,692	4,689	715	העברות מקופות גמל
13,977	16,983	4,206	העברות בין מסלולים
(714)	(1,403)	(575)	העברות צבירה מהקופה
(217)	(611)	(637)	העברות לחברות ביטוח
(16,354)	(44,381)	(14,348)	העברות לקרנות פנסיה חדשות
(4,037)	(4,267)	(1,792)	העברות לקופות גמל
(21,322)	(50,662)	(17,352)	העברות בין מסלולים
(7,345)	(33,679)	(13,146)	העברות צבירה, נטו
14,122	48,587	9,304	עודף הכנסות על הוצאות
			לתקופה מועבר מדוח הכנסות
			והוצאות
155,081	468,310	148,050	זכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

אלטשולר שחם לעמיתי חבר

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2023

באור 1 - כללי

- א. אלטשולר שחם לעמיתי חבר(להלן – "הקופה") (לשעבר פסגות לעמיתי חבר) הינה קופת תגמולים ופיצויים מסלולית מאושרת על פי חוק הפיקוח על השירותים פיננסיים (קופות גמל) התשס"ה – 2005. והתחילה לפעול בחודש פברואר 2008.
- ב. בהמשך לרכישתה של אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ את פסגות בית השקעות בע"מ ולאחר התקיימות מלוא התנאים המתלים בהסכם והשלמת הרכישה ביום 12 במאי 2021, הוגשה בקשה לממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון לקבלת אישור להעברת ניהולה של הקופה אשר נוהלה על ידי פסגות קופות גמל ופנסיה בע"מ (להלן: "פסגות"), לניהולה של אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ. הבקשה אושרה על ידי הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון והעברת הניהול של הקופה הושלמה ביום 30 בספטמבר, 2021, כך שהחל מיום 1 באוקטובר 2021 הקופה מנוהלת על ידי אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ.
- ג. החל מיום 1 ביולי 2014 ועד ליום 30 לספטמבר 2021, הקופה נוהלה על ידי פסגות. כמו כן, עד ליום 30 ביוני, 2014 הקופה נוהלה על ידי חברת "מיטב דש גמל ופנסיה בע"מ" (להלן: "מיטב-דש").
- ד. עמיתים זכאים בקופה הם משרתי קבע על פי התחייבות לשירות קבע וגמלאי צה"ל.
- ה. הגדרות:**

בדוחות כספיים אלה -

הקופה - אלטשולר שחם לעמיתי חבר.

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.

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 בייעוץ 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 - חברת "מרווח הוגן" כאמור בביאור 2.ד.

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 לעמיתי חבר

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2023

באור 1 – כללי (המשך)

ו. מדיניות השקעות:

להלן עיקרי מדיניות ההשקעות של המסלולים השונים בקופה:

1. **מסלול לעמיתי חבר בני 50 ומטה** – בהתאם למדיניות ההשקעה שתיקבע על ידי ועדת ההשקעות, בהתחשב, בין היתר, בגילאי העמיתים במסלול.
2. **מסלול לעמיתי בני 50 עד 60** – בהתאם למדיניות ההשקעה שתיקבע על ידי ועדת ההשקעות, בהתחשב, בין היתר, בגילאי העמיתים במסלול.
3. **מסלול לעמיתי לבני 60 ומעלה** – בהתאם למדיניות ההשקעה שתיקבע על ידי ועדת ההשקעות, בהתחשב, בין היתר, בגילאי העמיתים במסלול.
4. **מסלול לעמיתי חבר משלוב סחיר** – נכסי המסלול יהיו חשופים לתמהיל של מניות, אג"ח קונצרני ואג"ח ממשלתי, בארץ ובח"ל, בשיעור חשיפה שלא יפחת מ-75% ולא יעלה על 120% מנכסי המסלול. חשיפה לנכסים כאמור תושג באמצעות השקעה בנכסים סחירים בלבד. **המסלול החל בפעילות בחודש ינואר 2023.**
5. **מסלול לעמיתי חובר עוקב מדדים גמיש** – נכסי המסלול, בשיעור שלא יפחת מ-75% ולא יעלה על 100%, יעקבו אחר מדדי מניות או אג"ח קונצרני או אג"ח ממשלתי, או שילוב ביניהם, כהגדרתם באשכול מסלולים מחקי מדדים, ולכל הפחות בשלושה מדדים כאמור, באמצעות מכשירים עוקבי מדד. **המסלול החל בפעילות בחודש ינואר 2023.**

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 מכוח, 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 וחיסכון 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, לשערוך 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 לעמית חבר

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2023

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.
 - 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 שלגביהן קיימות ספקות לגבי תזרים התקבולים העתידי שלא ניתן להעריכו בהתאם לציטוט המתקבל מהחברה הזוכה במכרז-בהתאם לקביעת ועדת ההשקעות.
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.
6. ניירות ערך המושעים ממסחר:
 - א. 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.
 - מניות לא סחירות – מוצגות בהתאם להערכת שווי של מומחה שמונה ע"י ועדת השקעות.
8. 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 שווי ההוגן של כל עסקה, אשר מוצגת כהפרש בין השווי המהוון של הנכס העתידי בקיזוז ההתחייבות העתידית בגין העסקה. יתרות זכות הנובעות מעודף ההתחייבויות העתידיות על הנכסים העתידיים מוצגות בסעיף זכאים ויתרות זכות.

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

אלטשולר שחם לעמיתי חבר

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2023

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

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		
2021	2022	2023
באחוזים		
2.40	5.28	3.34
(3.27)	13.54	3.07

שיעור עליית מדד המחירים לצרכן (לפי המדד הידוע)

שיעור (ירידת) שער החליפין של הדולר

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ
=====

אלטשולר שחם לעמיתי חבר

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2023

באור 3 – חייבים ויתרות חובה

ליום 31 בדצמבר		
2022	2023	
אלפי ש"ח		א. ההרכב :
1,483	172	ריבית ודיבידנד לקבל
106	141	מוסדות מס
1	-	אחרים
<u>1,590</u>	<u>316</u>	סך הכל חייבים ויתרות חובה

ב. ההרכב לפי מסלולים:

ליום 31 בדצמבר 2023					
עוקב מדדים גמיש	משולב סחיר	לבני 60 ומעלה	לבני 50 עד 60	לבני 50 ומטה	
אלפי ש"ח					
4	1	40	89	38	ריבית ודיבידנד לקבל
-	-	14	92	35	מוסדות מס
<u>4</u>	<u>1</u>	<u>54</u>	<u>181</u>	<u>73</u>	סך הכל חייבים ויתרות חובה

ליום 31 בדצמבר 2022			
לבני 60 ומעלה	לבני 50 עד 60	לבני 50 ומטה	
אלפי ש"ח			
254	484	745	ריבית ודיבידנד לקבל
10	70	26	מוסדות מס
-	1	-	אחרים
<u>264</u>	<u>560</u>	<u>771</u>	סך הכל חייבים ויתרות חובה

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ
=====

אלטשולר שחם לעמיתי חבר

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2023

באור 4 – נכסי חוב סחירים

ליום 31 בדצמבר	
2022	2023
אלפי ש"ח	
391,074	372,631
17,456	22,215
150	147
<u>408,680</u>	<u>394,993</u>

א. ההרכב:

אגרות חוב ממשלתיות
אגרות חוב קונצרניות:
שאינן ניתנות להמרה
שניתנות להמרה
סך הכל נכסי חוב סחירים

ב. ההרכב לפי מסלולים:

ליום 31 בדצמבר 2023			
משולב סחיר	לבני 60 ומעלה	לבני 50 עד 60	לבני 50 ומטה
אלפי ש"ח			
57	98,798	178,486	95,290
-	9,319	10,251	2,645
-	15	78	54
<u>57</u>	<u>108,132</u>	<u>188,815</u>	<u>97,989</u>

אגרות חוב ממשלתיות

אגרות חוב קונצרניות
שאינן ניתנות להמרה
שניתנות להמרה

סה"כ נכסי חוב סחירים

ליום 31 בדצמבר 2022			
לבני 60 ומעלה	לבני 50 עד 60	לבני 50 ומטה	
אלפי ש"ח			
97,558	200,241	93,275	אגרות חוב ממשלתיות
7,326	7,800	2,330	אגרות חוב קונצרניות
15	80	55	שאינן ניתנות להמרה
<u>104,899</u>	<u>208,121</u>	<u>95,660</u>	שניתנות להמרה
			סך הכל נכסי חוב סחירים

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ
=====

אלטשולר שחם לעמיתי חבר

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2023

באור 5 – נכסי חוב שאינם סחירים

ליום 31 בדצמבר		
2022	2023	
אלפי ש"ח		ההרכב:
3,648	3,014	אגרות חוב קונצרניות שאינן ניתנות להמרה
2,187	-	פיקדונות בבנקים
8,038	4,562	הלוואות לעמיתים
9,843	8,333	הלוואות לאחרים
<u>23,716</u>	<u>15,909</u>	סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים

ב. ההרכב לפי מסלולים:

ליום 31 בדצמבר 2023			
לבני 60 ומעלה	לבני 50 עד 60	לבני 50 ומטה	
אלפי ש"ח			
873	1,855	286	אגרות חוב קונצרניות שאינן ניתנות להמרה
-	3,959	603	הלוואות לעמיתים
2,294	5,597	442	הלוואות לאחרים
<u>3,167</u>	<u>11,411</u>	<u>1,331</u>	סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים

ליום 31 בדצמבר 2022			
לבני 60 ומעלה	לבני 50 עד 60	לבני 50 ומטה	
אלפי ש"ח			
977	2,372	299	אגרות חוב קונצרניות שאינן ניתנות להמרה
433	1,574	180	פיקדונות בבנקים
21	7,209	808	הלוואות לעמיתים
2,784	6,637	422	הלוואות לאחרים
<u>4,215</u>	<u>17,792</u>	<u>1,709</u>	סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ
=====

אלטשולר שחם לעמיתי חבר

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2023

באור 6 – מניות

ליום 31 בדצמבר	
2022	2023
אלפי ש"ח	
101,179	116,458
3,115	1,511
<u>104,294</u>	<u>117,969</u>

א. ההרכב:

מניות סחירות

מניות לא סחירות

סך הכל מניות

ב. ההרכב לפי מסלולים:

ליום 31 בדצמבר 2023		
לבני 60 ומעלה	לבני 50 עד 60	לבני 50 ומטה
אלפי ש"ח		
13,087	65,866	37,505
-	1,511	-
<u>13,087</u>	<u>67,377</u>	<u>37,505</u>

מניות סחירות

מניות לא סחירות

סך הכל מניות

ליום 31 בדצמבר 2022		
לבני 60 ומעלה	לבני 50 עד 60	לבני 50 ומטה
אלפי ש"ח		
11,140	62,143	27,896
194	2,491	430
<u>11,334</u>	<u>64,634</u>	<u>28,326</u>

מניות סחירות

מניות לא סחירות

סך הכל מניות

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ
=====

אלטשולר שחם לעמיתי חבר

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2023

באור 7 - השקעות אחרות

ליום 31 בדצמבר	
2022	2023
אלפי ש"ח	
27,454	23,907
15,584	16,954
473	9,823
730	242
44,241	50,926
58,437	42,257
2,316	5,007
92	-
32	45
60,877	47,309
105,118	98,235

א. ההרכב:

השקעות אחרות סחירות

קרנות סל
קרנות נאמנות
מכשירים נגזרים
כתבי אופציות ואופציות

השקעות אחרות שאינן סחירות

קרנות השקעה וקרנות הון סיכון
מכשירים נגזרים
מוצרים מובנים
כתבי אופציות ואופציות

סך הכל השקעות אחרות

ב. ההרכב לפי מסלולים:

ליום 31 בדצמבר 2023

עוקב מדדים גמיש	משולב סחיר	לבני 60 ומעלה אלפי ש"ח	לבני 50 עד 60	לבני 50 ומטה
7,198	2,211	1,634	8,225	4,639
-	-	1,911	9,618	5,425
-	-	1,990	5,180	2,653
-	-	33	134	75
7,198	2,211	5,568	23,157	12,792
-	-	4,268	37,989	-
180	54	338	3,548	887
-	-	6	29	10
180	54	4,612	41,566	897
7,378	2,265	10,180	64,723	13,689

השקעות אחרות סחירות

קרנות סל
קרנות נאמנות
מכשירים נגזרים
כתבי אופציות ואופציות

השקעות אחרות שאינן סחירות

קרנות השקעה וקרנות הון סיכון
מכשירים נגזרים
כתבי אופציות ואופציות

סך הכל השקעות אחרות

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ
=====

אלטשולר שחם לעמיתי חבר

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2022

באור 7 - השקעות אחרות (המשך)

ליום 31 בדצמבר 2022

לבני 50 ומטה	לבני 50 עד 60	לבני 60 ומעלה	
אלפי ש"ח			
			השקעות אחרות סחירות
7,593	15,895	3,966	קרנות סל
4,331	9,532	1,721	קרנות נאמנות
124	293	56	מכשירים נגזרים
143	539	48	כתבי אופציות ואופציות
12,191	26,259	5,791	
			השקעות אחרות שאינן סחירות
158	53,759	4,520	קרנות השקעה וקרנות הון סיכון
684	1,354	278	מכשירים נגזרים
12	58	22	מוצרים מובנים
7	21	4	כתבי אופציות ואופציות
861	55,192	4,824	
13,052	81,451	10,615	סך הכל השקעות אחרות

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ
=====

אלטשולר שחם לעמיתי חבר
באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2023

באור 7 - השקעות אחרות (המשך)

ב. מכשירים נגזרים:

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

ליום 31 בדצמבר		
2022	2023	
אלפי ש"ח		א. ההרכב מאוחד:
129,606	213,908	מניות
667	1,995	מדד
18,857	18,311	סחורות
11,488	49,738	ריבית
130,864	(3,308)	מטבע זר
291,482	280,644	

ליום 31 בדצמבר 2023					
עוקב מדדים גמיש	משולב סחיר	לבני 60 ומעלה	לבני 50 עד 60	לבני 50 ומטה	
אלפי ש"ח					
-	-	24,110	121,359	64,839	מניות
-	-	422	1,104	469	מדד
(2,336)	(694)	(7,493)	(4,235)	11,450	מטבע זר
-	-	1,928	10,799	5,584	סחורות
-	-	20,652	22,381	6,705	ריבית
(2,336)	(694)	39,619	151,408	89,047	

ליום 31 בדצמבר 2022			
לבני 60 ומעלה	לבני 50 עד 60	לבני 50 ומטה	
אלפי ש"ח			
14,176	75,472	40,258	מניות
207	460	-	מדד
2,058	11,507	5,292	סחורות
3,784	6,130	1,574	ריבית
23,078	56,847	50,939	מטבע זר
43,303	150,416	98,063	

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ
=====

אלטשולר שחם לעמיתי חבר
באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2023

באור 8 - זכאים ויתרות זכות

ליום 31 בדצמבר	
2022	2023
אלפי ש"ח	
103	181
10,545	-
135	56
11,729	3,706
56	-
388	5,506
22,956	9,446

א. ההרכב:

חברה מנהלת
משיכת יתר
מוסדות
התחייבויות בגין נגזרים
סכומים לשלם בגין השקעות
התחייבות בגין בטחונות
סך-הכל זכאים ויתרות זכות

ב. ההרכב לפי מסלולים:

31 בדצמבר 2023

עוקב מדדים גמיש	משולב סחיר	לבני 60 ומעלה	לבני 50 עד 60	לבני 50 ומטה	
אלפי ש"ח					
1	-	39	96	45	חברה מנהלת
-	-	8	28	20	מוסדות
2	-	631	1,955	1,115	התחייבות בגין נגזרים
-	-	756	3,505	1,245	התחייבות בגין בטחונות
3	-	1,434	5,584	2,425	סך הכל זכאים ויתרות זכות

ליום 31 בדצמבר 2022

לבני 60 ומעלה	לבני 50 עד 60	לבני 50 ומטה	
אלפי ש"ח			
53	-	55	חברה מנהלת
1,195	6,390	2,960	משיכת יתר
1	81	53	מוסדות
1,330	7,728	2,671	התחייבות בגין נגזרים
-	40	16	סכומים לשלם בגין השקעות
-	-	388	התחייבות בגין בטחונות
2,579	14,239	6,143	סך-הכל זכאים ויתרות זכות

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

אלטשולר שחם לעמיתי חבר

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2023

באור 9 – דמי ניהול

א. פירוט דמי הניהול לפי מסלולי השקעה :

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2021	2022	2023	
אלפי ש"ח			
			<u>דמי ניהול שנגבו מתוך הנכסים</u>
611	692	513	לבני 50 ומטה
1,776	1,885	1,164	לבני 50 עד 60
591	668	456	לבני 60 ומעלה
-	-	3	משולב סחיר
-	-	12	עוקב מדדים גמיש
<u>2,978</u>	<u>3,245</u>	<u>2,148</u>	

ב. שיעור דמי ניהול מעמיתים :

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2021	2022	2023	
באחוזים			
			<u>שיעור דמי ניהול שנגבו מתוך הנכסים</u>
			שיעור דמי הניהול שהחברה המנהלת רשאית לגבות על פי הוראות הדין (בכל המסלולים)
1.05	1.05	1.05	
			<u>שיעור דמי הניהול שנגבו בפועל :</u>
0.45	0.44	0.29	לבני 50 ומטה
0.40	0.42	0.29	לבני 50 עד 60
0.42	0.42	0.29	לבני 60 ומעלה
-	-	0.27	משולב סחיר
-	-	0.29	עוקב מדדים גמיש

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ
=====

אלטשולר שחם לעמיתי חבר
באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2023

באור 10 – הוצאות ישירות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר						א. ההרכב
2021	2022	2023	2021	2022	2023	
שיעור מתוך סך יתרת הנכסים הממוצעת (%)			אלפי ש"ח			
0.05	0.02	0.02	359	177	151	עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
*-	-	-	12	-	-	עמלות דמי שמירה של ניירות ערך
0.02	*-	*-	132	6	9	הוצאות בגין השקעות לא סחירות
עמלות ניהול חיצוני:						
0.07	0.14	0.09	549	640	646	בגין השקעה בקרנות השקעה
0.04	0.05	0.03	340	289	193	בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל
0.01	*-	-	75	4	-	בנכסים בישראל באמצעות קרנות סל
0.19	0.21	0.14	1,467	1,116	999	סה"כ עמלות ניהול השקעות

* שיעור הנמוך מפרומיל

ב. ההרכב לפי מסלולים:

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023				
לבני 50 ומטה	לבני 50 עד 60	לבני 60 ומעלה	משולב סחיר	עוקב מדדים גמיש
אלפי ש"ח				
44	82	22	1	2
1	6	2	-	-
1	633	12	-	-
57	109	23	1	3
103	830	59	2	5

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

אלטשולר שחם לעמיתי חבר

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2023

באור 10 – הוצאות ישירות (המשך)

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022

לבני 50 ומטה	לבני 50 עד 60 אלפי ש"ח	לבני 60 ומעלה
48	98	31
-	2	4
3	625	12
78	180	31
-	4	-
129	909	78

עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
הוצאות בגין השקעות לא סחירות

עמלות ניהול חיצוני:

בגין השקעה בקרנות השקעה
בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל
בנכסים בישראל באמצעות קרנות סל

סה"כ הוצאות ישירות

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021

לבני 50 ומטה	לבני 50 עד 60 אלפי ש"ח	לבני 60 ומעלה
83	220	56
3	7	2
122	9	1
80	448	21
55	226	59
1	72	2
344	982	141

עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
עמלות דמי שמירה של ניירות ערך

הוצאות בגין השקעות לא סחירות

עמלות ניהול חיצוני:

בגין השקעה בקרנות השקעה
בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל
בנכסים בישראל באמצעות קרנות סל

סה"כ הוצאות ישירות

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

אלטשולר שחם לעמיתי חבר

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2023

באור 10 – הוצאות ישירות (המשך)

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023

עוקב מדדים גמיש	משולב סחיר	לבני 60 ומעלה	לבני 50 עד 60	לבני 50 ומטה	
שיעור מתוך סך יתרת הנכסים הממוצעת					
0.05	0.05	0.01	0.02	0.03	עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך הוצאות בגין השקעות לא סחירות
-	-	*-	*-	*-	<u>עמלות ניהול חיצוני:</u>
-	-	0.01	0.16	*-	בגין השקעה בקרנות השקעה
0.07	0.06	0.01	0.03	0.03	בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל
<u>0.12</u>	<u>0.11</u>	<u>0.03</u>	<u>0.21</u>	<u>0.06</u>	סה"כ הוצאות ישירות

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022

לבני 60 ומעלה	לבני 50 עד 60	לבני 50 ומטה	
שיעור מתוך סך יתרת הנכסים הממוצעת			
0.02	0.02	0.03	עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
*-	*-	-	הוצאות בגין השקעות לא סחירות
0.01	0.14	*-	<u>עמלות ניהול חיצוני:</u>
0.02	0.04	0.05	בגין השקעה בקרנות השקעה
-	*-	-	בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל
-	-	-	בנכסים בישראל באמצעות קרנות סל
<u>0.05</u>	<u>0.20</u>	<u>0.08</u>	סה"כ הוצאות ישירות

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

אלטשולר שחם לעמיתי חבר

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2023

באור 10 – הוצאות ישירות (המשך)

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021

לבני 50 ומטה	לבני 50 עד 60	לבני 60 ומעלה	
שיעור מתוך סך יתרת הנכסים הממוצעת			
0.06	0.05	0.04	עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
*-	*-	*-	עמלות דמי שמירה של ניירות ערך
0.08	*-	*-	הוצאות בגין השקעות לא סחירות
עמלות ניהול חיצוני:			
0.05	0.1	0.01	בגין השקעה בקרנות השקעה
0.04	0.05	0.04	בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל
*-	0.02	*-	בנכסים בישראל באמצעות קרנות סל
-	*-	*-	עמלות אחרות
<u>0.23</u>	<u>0.22</u>	<u>0.09</u>	סה"כ הוצאות ישירות

באור 11 – תשואות מסלולי השקעה

תשואה שנתית נומינלית ברוטו

תשואה ממוצעת נומינלית ברוטו ל-5 שנים	2019	2020	2021	2022	2023	
4.53	12.41	4.19	10.40	(13.90)	12.13	לבני 50 ומטה
4.55	10.97	4.11	11.88	(10.95)	8.52	לבני 50 עד 60
3.78	9.52	2.89	7.19	(7.30)	7.55	לבני 60 ומעלה
-	-	-	-	-	8.52	משולב סחיר*
-	-	-	-	-	11.09	עוקב מדדים גמיש *

*המסלול החל בפעילות בחודש ינואר 2023.

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ
=====

אלטשולר שחם לעמיתי חבר

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2023

באור 12 – יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים
א. יתרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים:

ליום 31 בדצמבר		
2022	2023	
אלפי ש"ח		ההרכב:
(103)	(181)	החברה המנהלת – זכאים

(*) יתרת נכסי חוב וחובות שוטפים הגבוהה ביותר במשך השנה של בעל עניין או צד קשור עמדה על 181 אלפי ש"ח.

ב. עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2021	2022	2023	
אלפי ש"ח			
2,978	3,245	2,148	דמי ניהול לחברה המנהלת

באור 13 - מסים

בהתאם לסעיף 29(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.

באור 14 – 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 29 בדוח הכספי של החברה המנהלת.
- ב. חוק הגנת השכר התשי"ח - 1958 מטיל התחייבות על הקופה, בנסיבות מסוימות שפורטו בחוק, בגין חובות של מעבידים לעובדיהם, אשר לא סולקו במועדם על ידי העברת כספים לקופה. להערכת הנהלת הקופה, לתאריך המאזן לא היו חובות המעבידים שלא סולקו במועדם.
- ג. לקופה יתרת התחייבות בגין השקעה בקרנות השקעה והלוואות לאחרים בסך 8,713 אלפי ש"ח (בשנת 2022 - יתרת ההתחייבות עמדה על 14,127 אלפי ש"ח).

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

אלטשולר שחם לעמיתי חבר

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2023

באור 15 – התפתחויות אחרות

ביום 7 באוקטובר 2023 פרצה מלחמת "חרבות ברזל", בין מדינת ישראל לארגון הטרור חמאס ברצועת עזה. המלחמה פרצה בעקבות מתקפה רצחנית של חמאס על יישובים בדרום הארץ הלחימה ממשיכה להתנהל כולל בזירות נוספות, בראשן הגבול הצפוני.

המלחמה הביאה לשורה של השלכות והגבלות חמורות, כולל סגירה זמנית של עסקים רבים, הגבלות על התכנסות במקומות עבודה ואירועים, והפסקה כללית של הלימודים במערכת החינוך בשבועות הראשונים. מספר גדול של אזרחים גויסו למילואים. צעדים אלו גרמו לצמצום הפעילות במשק ולירידה בפעילות הכלכלית.

בתחילת המלחמה חלו ירידות חדות בשוקי המניות והאג"ח, אך בהמשך חל תיקון בשוקי המניות והאג"ח כך ששנת 2023 הסתכמה שנה חיובית בשווקים.

לאחר תאריך המאזן, חברת מודי'ס הורידה את דירוג האשראי של ישראל ל A2-והורידה את תחזית הדירוג ל"שלילית", דבר שעלול להוביל לייקור עלויות הגיוס של ישראל.

השקעות הקופה בשווקים הפיננסיים חשופות לירידות שווקים, להאטה כלכלית וסיכונים נוספים הנובעים מהמלחמה.

קיים חוסר וודאות משמעותי לגבי התפתחות המלחמה, היקפה ומשכה, וההשלכות הכלכליות הסופיות טרם התבררו. לכן לא ניתן להעריך את היקף ההשפעה המלאה של המלחמה על הקופה בטווח הקרוב והבינוני.

החברה המנהלת ממשיכה לעקוב אחר ההתפתחויות.