



אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

אלטשולר שחם פנסיה כללית

דוחות ביניים כספיים

ליום 31 במרס 2025

(בלתי מבוקרים)

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

תוכן העניינים

עמוד

3	דין וחשבון רואי החשבון המבקרים
4	מאזנים
5	דוחות הכנסות והוצאות
6	דוחות תנועה בקרן פנסיה
7-16	באורים לדוחות הכספיים

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

מבוא

סקרנו את המידע הכספי המצורף של אלטשולר שחם - קרן פנסיה כללית (להלן - הקרן) המנוהלת על-ידי אלטשולר שחם פנסיה וגמל בע"מ, הכוללת את הדוחות התמציתיים על המצב הכספי ביניים ליום 31 במרס, 2025, ואת הדוחות התמציתיים על ההכנסות וההוצאות ודוח על התנועה בקרן הפנסיה לתקופה של שלושה חודשים שנתיים באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה אחראים לעריכת ולהצגה של מידע כספי לתקופת ביניים זו בהתאם לתקן חשבונאות 14 של המוסד לתקינה בחשבונאות "דיווח כספי לתקופות ביניים" ובהתאם להנחיות הממונה על שוק ההון ביטוח וחסכון (להלן - הנחיות הממונה) ובהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) התשס"ה - 2005, והתקנות שהותקנו מכוחו (להלן - חוק הפיקוח). אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופת ביניים זו בהתבסס על סקירתנו.

היקף הסקירה

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

מסקנה

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

קוסט פורר גבאי את קסירר
רואי חשבון

תל אביב,
19 במאי, 2025

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

אלטשולר שחם פנסיה כללית

מאזנים ביניים

31 בדצמבר 2024 אלפי ש"ח מבוקר	31 במרס 2024 אלפי ש"ח בלתי מבוקר	31 במרס 2025 אלפי ש"ח בלתי מבוקר	ביאור
179,386	137,001	122,860	רכוש שוטף מזומנים ושווי מזומנים חייבים ויתרות חובה
2,905	7,294	2,663	
182,291	144,295	125,523	
549,785	410,527	575,824	השקעות פיננסיות נכסי חוב סחירים נכסי חוב שאינם סחירים מניות השקעות אחרות סך כל השקעות פיננסיות
7,016	8,905	7,536	
148,341	157,160	197,846	
150,761	91,439	187,768	
855,903	668,031	968,974	
174	171	178	נדל"ן להשקעה נכס מבטח משנה
21,171	20,811	21,476	
1,059,539	833,308	1,116,151	סך כל הנכסים
38,440	17,273	43,496	זכאים ויתרות זכות
543,049	405,467	601,004	התחייבות פנסיונית : התחייבות לעמיתים מבוטחים התחייבות לעמיתים שאינם מבוטחים סה"כ התחייבויות לעמיתים שאינם מקבלי קצבה
374,275	330,024	364,355	
917,324	735,491	965,359	
102,152	79,085	105,537	4 התחייבויות למקבלי קצבה : התחייבות לפנסיונרים התחייבויות למקבלי קצבה קיימים
224	235	215	
102,376	79,320	105,752	
1,399	1,373	1,544	5 עודף (גירעון) אקטוארי : עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמים דמוגרפיים עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמי תשואה וריבית
-	(149)	-	
1,399	1,224	1,544	
1,021,099	816,035	1,072,655	סך כל ההתחייבויות הפנסיוניות
1,059,539	833,308	1,116,151	סך כל ההתחייבויות

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

ארז יפת –
סמנכ"ל כספים

ענת כנפו תבור –
מנכ"ל

יאיר לוינשטיין –
יו"ר דירקטוריון

19 במאי 2025
תאריך אישור
הדוחות הכספיים

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

אלטשולר שחם פנסיה כללית

דוחות ביניים על ההכנסות והוצאות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024 אלפי ש"ח מבוקר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס			
	2024 אלפי ש"ח בלתי מבוקר	2025 אלפי ש"ח בלתי מבוקר	באור	
745	3,038	(2,020)		הכנסות (הפסדים)
-----	-----	-----		ממזומנים ושווי מזומנים
20,620	3,435	6,221		מהשקעות
349	19	262		מנכסי חוב סחירים
25,983	11,326	5,035		מנכסי חוב שאינם סחירים
65,513	24,665	(26,486)		ממניות
6	7	3		מהשקעות אחרות
112,471	39,452	(14,965)		מנדל"ן להשקעה
-----	-----	-----		סך כל ההכנסות מהשקעות
16	(41)	(4)		הכנסות אחרות, נטו
-----	-----	-----		
113,232	42,449	(16,989)		סך כל ההכנסות
=====	=====	=====		
				הוצאות
4,046	938	1,060	6	דמי ניהול
979	195	306		הוצאות ישירות
(43)	9	80		מיסים
4,982	1,142	1,446		סך הכל הוצאות
-----	-----	-----		
108,250	41,307	(18,435)		עודף הכנסות על הוצאות לתקופה
=====	=====	=====		

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים .

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

אלטשולר שחם פנסיה כללית

דוחות ביניים על התנועה בקרן הפנסיה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס 2024	2025 אלפי ש"ח בלתי מבוקר	
אלפי ש"ח מבוקר	אלפי ש"ח בלתי מבוקר	אלפי ש"ח בלתי מבוקר	
749,586	749,586	1,021,099	סך הנכסים בניכוי התחייבויות שוטפות ליום 1 בינואר של השנה
210,637	48,717	56,126	תקבולים:
-	-	-	תקבולים מדמי גמולים
(10,862)	(2,664)	(3,212)	דמי סליקה
1,548	-	-	חלקם של מבטח משנה בתקבולים מדמי גמולים
201,323	46,053	52,914	הכנסות מעמלות של מבטח משנה
			סך כל התקבולים
(4,347)	(948)	(1,296)	תשלומים לפנסיונרים
(2,440)	(704)	(512)	תשלומי פנסיית זקנה
(534)	(98)	(254)	תשלומי פנסיית נכות
(7,321)	(1,750)	(2,062)	תשלומי פנסיית שאירים
(15)	(4)	(4)	תשלומי פנסיית זקנה למקבלי קצבה קיימים
(5,259)	(1,614)	(1,197)	תשלומים אחרים – פדיונות
6,818	2,821	2,674	חלקו של מבטח משנה בתשלומים ובשינויי בתחייבויות
(5,777)	(547)	(589)	סך הכל תשלומים, נטו
74,057	16,945	12,986	העברות צבירה לקרן
91,991	6,532	39,851	העברות מחברות ביטוח
34,389	8,609	18,628	העברות מקרנות פנסיה חדשות
200,437	32,086	71,465	העברות מקופות גמל
(874)	(168)	(257)	העברות צבירה מהקרן
(218,181)	(47,113)	(50,512)	העברות לחברות ביטוח
(13,665)	(5,169)	(3,030)	העברות לקרנות פנסיה חדשות
(232,720)	(52,450)	(53,799)	העברות לקופות גמל
(32,283)	(20,364)	17,666	העברות צבירה נטו
108,250	41,307	(18,435)	עודף הכנסות על הוצאות לתקופה מועבר מדוח הכנסות והוצאות
1,021,099	816,035	1,072,655	סך נכסים בניכוי התחייבויות שוטפות לסוף תקופה
			הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

אלטשולר שחם פנסיה כללית

באורים לדוחות כספיים ביניים

באור 1 – כללי

- א. קרן הפנסיה אלטשולר שחם פנסיה כללית (להלן - "הקרן") הוקמה ביום 10 ביוני 2008 בהתאם לכללים לניהול קרנות פנסיה חדשות. הכללים גובשו על ידי הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון. הקרן מנוהלת על ידי אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ (להלן - "החברה המנהלת") והחלה את פעילותה בחודש יולי 2008.
- ב. החברה המנהלת קיבלה מאת הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון (להלן - הממונה) רישיון מבטח לפי חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א - 1981. רישיון זה מאפשר לה להפעיל קרנות פנסיה לעמיתים המצטרפים לקופות פנסיה מתחילת שנת 1995. הקרן האמורה, מנוהלת על פי ההוראות להקמה וניהול של קרנות פנסיה חדשות שפורסמו על ידי הממונה. הקרן מנוהלת על ידי החברה המנהלת במערכת חשבונות נפרדת. הקרן קיבלה אישור קופת גמל לקצבה על פי חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) תשס"ה-2005.
- ג. הקרן הינה קרן תשואה שאינה זכאית לאג"ח מיועדות. הקרן מקנה זכויות לקצבת זקנה ולקצבה לשאיירי פנסיונר במקרה של פטירה (פנסיה יסוד) וכן זכויות לקצבת שאירים ולקצבת נכות (לעמיתים שרכשו כיסויים ביטוחיים במקרה נכות (אובדן כושר עבודה) ולמקרה מוות) וזאת בהתאם לתקנון הקרן. הפקדות לקרן הינם בעיקר הפקדות העולות על התקרה המותרת להפרשה לקרן הפנסיה חדשה מקיפה (כ- 20.5% מפעמיים השכר הממוצע במשק) והפקדות חד פעמיות ואחרות שלא ניתן להפקיד בקרן פנסיה חדשה מקיפה.
- ד. **מדיניות השקעות:**
- להלן עיקרי מדיניות ההשקעות של המסלולים השונים בקרן :
1. **פנסיה כללית לבני 50 ומטה** - בהתאם למדיניות ההשקעה שתיקבע על ידי ועדת השקעות, בהתחשב, בין היתר, בגילאי העמיתים במסלול.
 2. **פנסיה כללית לבני 50 עד 60** - בהתאם למדיניות ההשקעה שתיקבע על ידי ועדת השקעות, בהתחשב, בין היתר, בגילאי העמיתים במסלול.
 3. **פנסיה כללית לבני 60 ומעלה** - בהתאם למדיניות ההשקעה שתיקבע על ידי ועדת השקעות, בהתחשב, בין היתר, בגילאי העמיתים במסלול (ראה גם סעיף ד2).
 4. **כללית מסלול מניות** - נכסי המסלול יהיו חשופים למניות בארץ ובח"ל, בשיעור חשיפה שלא יפחת מ- 75% מנכסי המסלול.
 5. **כללית מסלול הלכה** - נכסי המסלול יהיו חשופים לנכסים מסוגים שונים בכפוף להוראות הדין ובכפוף לכללי הלכה יהודית בלבד. ההשקעות במסלול תהיינה בסמכותה ובאחריותה של וועדת ההשקעות והחברה המנהלת תהיה חייבת לפעול בנאמנות כלפי העמיתים במסלול זה. השאת התשואה במסלול מוגבלת בכך שהשקעות המסלול כפופות לכללי ההלכה היהודית.
 6. **כללית מסלול פאסיבי - מדדי מניות (להלן - "מסלול פאסיבי")** - נכסי המסלול בשיעור שלא יפחת מ- 75% ולא יעלה על 100%, יושקעו במדדי מניות. יתרת הנכסים, למעט שיעור הנכסים אשר יושקע במזומנים לצורך טיפול בהפקדות, משיכות והעברות כספים, תושקע במדדים שונים, בכפוף להוראות הדין ובכפוף לשיקול דעת וועדת השקעות. המסלול החל את פעילותו בחודש אפריל 2022.
 7. **פנסיה כללית מסלול משולב סחיר** - במסלול זה נכסי המסלול יהיו חשופים לתמהיל של מניות, אג"ח קונצרני ואג"ח ממשלתי, בארץ ובח"ל, בשיעור חשיפה שלא יפחת מ- 75% ולא יעלה על 120% מנכסי המסלול. המסלול החל את פעילותו בחודש ינואר 2023.
 8. **פנסיה כללית מסלול עוקב מדדים - גמיש** - במסלול זה נכסי המסלול, בשיעור שלא יפחת מ- 75% ולא יעלה על 100%, יעקבו אחר מדדי מניות או אג"ח קונצרני או אג"ח ממשלות, או שילוב ביניהם, כהגדרתם באשכול מסלולים מחקי מדדים, ולכל הפחות בשלושה מדדים כאמור. המסלול החל את פעילותו בחודש ינואר 2023.
 9. **פנסיה כללית מסלול מחקה מדד S&P500** - נכסי המסלול יעקבו אחר מדד בשיעור חשיפה של 100% מנכסי המסלול. נכסי המסלול העוקבים אחר המדד כמפורט לעיל יהיו כל נכסי המסלול למעט שיעור מהנכסים אשר יושקע במזומנים לצורך טיפול בהפקדות, משיכות והעברות כספים. המסלול החל בפעילותו בחודש נובמבר 2023.

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

אלטשולר שחם פנסיה כללית

באורים לדוחות כספיים ביניים

באור 1 – כללי (המשך)

- ה. החברה מנהלת שני מסלולים המיועדים למקבלי קצבה :
1. **מסלול בסיסי למקבלי קצבה קיימים** – מסלול זה מיועד לעמיתים שהחלו לקבל קצבה עד ליום 31 בדצמבר 2017. נכסי המסלול מושקעים בהתאם למדיניות שנקבעת על ידי ועדת השקעות.
 2. **מסלול בסיסי למקבלי קצבה - החל מיום 1 בינואר 2018**, בהתאם להנחיות הממונה על שוק ההון, החלה החברה המנהלת להפעיל את המסלול המיועד למקבלי קצבה חדשים - מי שמקבל פנסיה נכות או שאירים בגין אירוע מזכה שארע לאחר ה- 1 בינואר, 2018, או שהחל לקבל קצבת זקנה אחרי ה- 1 בינואר 2018, או שאיר של אחד מהם, וכל עוד הוא זכאי לאותה קצבה.
 3. **מסלול הלכה למקבלי קצבה** - נכסי המסלול יהיו חשופים לנכסים מסוגים שונים בכפוף להוראות הדין ובכפוף לכללי ההלכה היהודית בלבד. **המסלול החל בפעילותו בחודש אוגוסט 2024.**

ו. בקרן קיימים 9 מסלולי ביטוח, מתוכם 8 מסלולים אשר נפתחו למצטרפים חדשים בחודש ספטמבר 2020 ומסלול יסוד.

באור 2 – מדיניות חשבונאית

דוחות ביניים אלה נערכו על פי הכללים החשבונאיים המקובלים כמתחייב לצורך עריכת דוחות כספיים לתקופות ביניים בהתאם להנחיות אגף שוק ההון ביטוח וחיסכון שבמשרד האוצר ולתקן 14 של המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות.

דוחות הביניים נערכו ליום 31 במרס 2024 ולתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך. יש לעיין בדוחות אלה בהקשר לדוחות הכספיים השנתיים של הקרן ליום 31 בדצמבר 2023 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך ולבאורים אשר נלוו אליהם (להלן – הדוחות השנתיים).

עיקרי המדיניות החשבונאית יושמו בדוחות ביניים אלה באופן עקבי ליישומם בדוחות השנתיים.

באור 3 – נכסי חוב שאינם סחירים

<u>31 בדצמבר</u> <u>2024</u> <u>אלפי ש"ח</u> <u>מבוקר</u>	<u>31 במרס</u> <u>2024</u> <u>אלפי ש"ח</u> <u>בלתי מבוקר</u>	<u>31 במרס</u> <u>2025</u> <u>אלפי ש"ח</u> <u>בלתי מבוקר</u>	נכסי חוב אחרים אגרות חוב קונצרניות שאינן ניתנות להמרה פיקדונות בבנקים הלוואות לאחרים סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים
848	1,057	866	
22	21	21	
6,146	7,827	6,649	
<u>7,016</u>	<u>8,905</u>	<u>7,536</u>	

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

אלטשולר שחם פנסיה כללית

באורים לדוחות כספיים ביניים

באור 4 – התחייבויות למקבלי קצבה

התחייבויות לפנסיונרים *, **

<u>31 בדצמבר</u> <u>2024</u> <u>אלפי ש"ח</u> <u>מבוקר</u>	<u>31 במרס</u> <u>2024</u> <u>אלפי ש"ח</u> <u>בלתי מבוקר</u>	<u>31 במרס</u> <u>2025</u> <u>אלפי ש"ח</u> <u>בלתי מבוקר</u>	
71,130	52,062	73,532	התחייבות לזקנה
13,372	13,228	14,850	התחייבות לנכים
6,757	4,541	8,214	התחייבות לשאירי מבוטח
-	209	-	התחייבות תביעות תלויות לנכות
			התחייבויות לתביעות שקרו וטרם
7,642	8,314	8,507	דווחו (IBNR) נכות
2,509	1,529	506	התחייבויות לתביעות שקרו וטרם דווחו
742	(798)	(72)	שאירים (IBNR)
			עתודה לפנסיונרים
<u>102,152</u>	<u>79,085</u>	<u>105,537</u>	
			סך הכל התחייבות למקבלי קצבה

התחייבות לפנסיונרים מסלול כללי *, **

<u>31 בדצמבר</u> <u>2024</u> <u>אלפי ש"ח</u> <u>מבוקר</u>	<u>31 במרס</u> <u>2024</u> <u>אלפי ש"ח</u> <u>בלתי מבוקר</u>	<u>31 במרס</u> <u>2025</u> <u>אלפי ש"ח</u> <u>בלתי מבוקר</u>	
71,121	52,062	72,964	התחייבות לזקנה
13,372	13,228	14,850	התחייבות לנכים
6,757	4,541	8,214	התחייבות לשאירי מבוטח
-	209	-	התחייבות תביעות תלויות לנכות
			התחייבויות לתביעות שקרו וטרם
7,642	8,314	8,507	דווחו (IBNR) נכות
2,509	1,529	506	התחייבויות לתביעות שקרו וטרם דווחו
742	(798)	(72)	שאירים (IBNR)
			עתודה לפנסיונרים
<u>102,143</u>	<u>79,085</u>	<u>104,969</u>	
			סך הכל התחייבות למקבלי קצבה

התחייבות לפנסיונרים- מסלול הלכה *, **

<u>31 בדצמבר</u> <u>2024</u> <u>אלפי ש"ח</u> <u>מבוקר</u>	<u>31 במרס</u> <u>2024</u> <u>אלפי ש"ח</u> <u>בלתי מבוקר</u>	<u>31 במרס</u> <u>2025</u> <u>אלפי ש"ח</u> <u>בלתי מבוקר</u>	
9	-	568	התחייבות לזקנה

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

אלטשולר שחם פנסיה כללית

באורים לדוחות כספיים ביניים

באור 4 – התחייבויות למקבלי קצבה (המשך)

התחייבויות למקבלי קצבה קיימים *, **

<u>31 בדצמבר</u> <u>2024</u> <u>אלפי ש"ח</u> <u>מבוקר</u>	<u>31 במרס</u> <u>2024</u> <u>אלפי ש"ח</u> <u>בלתי מבוקר</u>	<u>31 במרס</u> <u>2025</u> <u>אלפי ש"ח</u> <u>בלתי מבוקר</u>	
222	233	214	התחייבויות לזקנה
2	2	1	עבודה למקבלי קצבה
<u>224</u>	<u>235</u>	<u>215</u>	סך הכל התחייבויות למקבלי קצבה

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

** שיעור דמי הניהול הממוצע העתידי הכלול בחישוב הינו 0.34% עבור הפנסיונרים ו 0.50% עבור מקבלי קצבה קיימים.

באור 5 – עודף (גירעון אקטוארי)

<u>לשנה שהסתיימה</u> <u>ביום</u> <u>31 בדצמבר 2024</u> <u>מבוקר</u> <u>אחוזים</u>	<u>לתקופה של 3 חודשים</u> <u>שהסתיימה ביום</u> <u>31 במרס 2025</u> <u>בלתי מבוקר</u> <u>אלפי ש"ח</u> <u>אחוזים</u>	
0.14	0.14	1,544

א. עודף דמוגרפי עבור כל עמיתי הקרן

ב. עודף (גירעון) הנובע מגורמי תשואה וריבית

למקבלי קצבה קיימים

פנסיונרים – מסלול כללי

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

אלטשולר שחם פנסיה כללית

באורים לדוחות כספיים ביניים

פנסיונרים – מסלול הלכה

ביאור 6 – דמי ניהול

א. הרכב:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס	
2024	2024	2025
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר

דמי ניהול מעמיתים שאינם מקבלי קצבה:

2,317	559	582	דמי ניהול שנגבו מתוך דמי הגמולים
1,448	324	393	דמי ניהול שנגבו מתוך סך הנכסים
281	55	85	דמי ניהול ממקבלי קצבה:
			דמי ניהול שנגבו מתוך סך הנכסים
4,046	938	1,060	סך הכל הוצאות דמי ניהול

ב. שיעור דמי ניהול:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס	
2024	2024	2025
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
4.00	4.00	4.00
1.34	1.38	1.28
1.05	1.05	1.05
0.18	0.18	0.16

דמי ניהול מעמיתים שאינם מקבלי קצבה:

דמי ניהול מדמי גמולים
שיעור דמי ניהול שהחברה המנהלת רשאית
לגבות על פי הוראות הדין

שיעור דמי ניהול ממוצע שגבתה החברה
המנהלת בפועל

דמי ניהול מסך הנכסים:

שיעור דמי ניהול שהחברה המנהלת רשאית
לגבות על פי הוראות הדין

שיעור דמי ניהול ממוצע שגבתה החברה
המנהלת בפועל (במונחים שנתיים)

דמי ניהול ממקבלי קצבה:

שיעור דמי ניהול שהחברה המנהלת
רשאית לגבות על פי הוראות הדין

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

אלטשולר שחם פנסיה כללית

באורים לדוחות כספיים ביניים

שיעור דמי ניהול ממוצע שגבתה החברה
המנהלת בפועל (במונחים שנתיים)

0.35

0.34

0.35

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

אלטשולר שחם פנסיה כללית

באורים לדוחות כספיים ביניים

ביאור 6 – דמי ניהול (המשך)

ג. דמי ניהול לפי מסלולים :

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס		
	2024	2025	
	אלפי ש"ח מבוקר	אלפי ש"ח בלתי מבוקר	אלפי ש"ח בלתי מבוקר
1,314	327	294	מסלול לבני 50 ומטה :
671	161	177	דמי ניהול שנגבו מתוך דמי הגמולים
			דמי ניהול שנגבו מתוך סך הנכסים
263	68	69	מסלול לבני 50 עד 60 :
264	56	66	דמי ניהול שנגבו מתוך דמי הגמולים
			דמי ניהול שנגבו מתוך סך הנכסים
145	44	25	מסלול לבני 60 ומעלה :
250	58	55	דמי ניהול שנגבו מתוך דמי הגמולים
			דמי ניהול שנגבו מתוך סך הנכסים
9	2	2	מסלול הלכה
5	1	1	דמי ניהול שנגבו מתוך דמי הגמולים
			דמי ניהול שנגבו מתוך סך הנכסים
414	105	99	מסלול מניות
181	41	52	דמי ניהול שנגבו מתוך דמי הגמולים
			דמי ניהול שנגבו מתוך סך הנכסים
75	7	38	מסלול פאסיבי
39	4	18	דמי ניהול שנגבו מתוך דמי הגמולים
			דמי ניהול שנגבו מתוך סך הנכסים
*-	*-	*-	מסלול משולב סחיר ** :
*-	*-	*-	דמי ניהול שנגבו מתוך דמי הגמולים
			דמי ניהול שנגבו מתוך סך הנכסים
2	*-	1	מסלול עוקב מדדים גמיש ** :
1	*-	1	דמי ניהול שנגבו מתוך דמי הגמולים
			דמי ניהול שנגבו מתוך סך הנכסים
95	6	54	מסלול עוקב מדד SP500 *** :
37	3	23	דמי ניהול שנגבו מתוך דמי הגמולים
			דמי ניהול שנגבו מתוך סך הנכסים
1	*-	*-	מסלול פנסיונרים
			דמי ניהול שנגבו מתוך דמי הגמולים
280	55	85	מסלול למקבלי קצבה קיימים
			דמי ניהול שנגבו מתוך דמי הגמולים
*-	-	*-	מסלול הלכה למקבלי קצבה **** :
			דמי ניהול שנגבו מתוך סך הנכסים
4,046	938	1,060	סה"כ

* נמוך מ- 1 אלפי ש"ח.

** המסלול החל את פעילותו בחודש ינואר 2023.

*** המסלול החל פעילות בחודש נובמבר 2023.

**** המסלול החל פעילות בחודש אוגוסט 2024.

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

אלטשולר שחם פנסיה כללית

באורים לדוחות כספיים ביניים

ביאור 6 – דמי ניהול (המשך)

ד. שיעור דמי ניהול לפי מסלולים:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס		
	2024	2025	
	אלפי ש"ח מבוקר	אלפי ש"ח בלתי מבוקר	אלפי ש"ח בלתי מבוקר
	1.45	1.42	1.33
	0.16	0.17	0.16
	1.38	1.45	1.31
	0.20	0.20	0.18
	0.90	1.16	1.18
	0.40	0.39	0.33
	1.45	1.48	1.40
	0.20	0.18	0.16
	1.36	1.38	1.30
	0.13	0.13	0.13
	1.08	1.11	1.07
	0.12	0.12	0.11
	1.00	1.00	1.15
	0.12	0.14	0.08
	1.44	1.34	1.47
	0.13	0.10	0.15
	1.21	1.31	1.15
	0.12	0.04	0.12
	0.50	0.50	0.50
	0.35	0.32	0.35
	0.30	-	0.30

מסלול לבני 50 ומטה :

דמי ניהול שנגבו מתוך דמי הגמולים
דמי ניהול שנגבו מתוך סך הנכסים

מסלול לבני 50 עד 60 :

דמי ניהול שנגבו מתוך דמי הגמולים
דמי ניהול שנגבו מתוך סך הנכסים

מסלול לבני 60 ומעלה :

דמי ניהול שנגבו מתוך דמי הגמולים
דמי ניהול שנגבו מתוך סך הנכסים

מסלול הלכה :

דמי ניהול שנגבו מתוך דמי הגמולים
דמי ניהול שנגבו מתוך סך הנכסים

מסלול מניות :

דמי ניהול שנגבו מתוך דמי הגמולים
דמי ניהול שנגבו מתוך סך הנכסים

מסלול פאסיבי :

דמי ניהול שנגבו מתוך דמי הגמולים
דמי ניהול שנגבו מתוך סך הנכסים

מסלול משולב סחיר ** :

דמי ניהול שנגבו מתוך דמי הגמולים
דמי ניהול שנגבו מתוך סך הנכסים

מסלול עוקב מדדים גמיש ** :

דמי ניהול שנגבו מתוך דמי הגמולים
דמי ניהול שנגבו מתוך סך הנכסים

מסלול עוקב מדד SP500 * :**

דמי ניהול שנגבו מתוך דמי הגמולים
דמי ניהול שנגבו מתוך סך הנכסים

מסלול למקבלי קצבה :

דמי ניהול שנגבו מתוך סך הנכסים

מסלול פנסיונרים :

דמי ניהול שנגבו מתוך סך הנכסים

מסלול הלכה למקבלי קצבה ** :**

דמי ניהול שנגבו מתוך סך הנכסים

* נמוך מפרומיל.

** המסלולים החלו את פעילותם בחודש ינואר 2023

*** המסלול החל פעילות בחודש נובמבר 2023

**** המסלול החל פעילות בחודש אוגוסט 2024.

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

אלטשולר שחם פנסיה כללית

באורים לדוחות כספיים ביניים

באור 7 – התחייבויות תלויות והתקשרויות

לתאריך המאזן ולתאריך פרסום הדוחות הכספיים ביניים לא קיימות כל תביעות משפטיות נגד הקרן. לפירוט בדבר תביעות המשפטיות המתנהלות כנגד החברה המנהלת, ראה באור 7 בדוח הכספי ביניים של החברה המנהלת.

באור 8 - ביטוח משנה

בהמשך להודעתה של SWISS RE לחברה מיום 28 במרץ 2024, ביום 31 בדצמבר 2024 הסתיימה ההתקשרות של החברה עם SWISS RE בהסכם ביטוח משנה ביחס לקרן הפנסיה הכללית "אלטשולר שחם פנסיה כללית". יובהר, כי כל מקרי הביטוח שמועד האירוע המזכה שלהם חל במהלך תקופת ההתקשרות עם SWISS RE ימשיכו להיות מכוסים על ידי SWISS RE גם לאחר תקופת ההתקשרות בהסכם ביטוח המשנה, וזאת עד לתום תקופת ההתיישנות להגשת תביעות הביטוח. כמו כן, לאחר תקופת הדוח, ביום 21 באפריל 2025, נחתמו הסכמים בין החברה לבין חברות ביטוח המשנה ARUNDO RE ו-DEVK במסגרתם יוענק לקרן ביטוח משנה כנגד הסיכונים הביטוחיים בקרן, וזאת החל מיום 1 בינואר 2025. בדומה לביטוח שניתן בעבר על ידי מבטח המשנה RE-SWISS, הביטוח שניתן הינו מסוג QUOTA SHARE, דהיינו- 90% מהכיסוי הביטוחי לאירועי נכות ו/או שאירים שהתרחשו ו/או יתרחשו במהלך תקופת הביטוח מבוטח בביטוח משנה, וככל שהתביעה בגינם הוגשה ו/או תוגש בטרם חלוף תקופת ההתיישנות להגשת תביעות הביטוח, כאשר חברת ARUNDO RE תישא ב- 85% מהכיסוי הביטוחי (מתוך ה- 90%) וחברת DEVK תישא ב- 15% הנותרים (מתוך ה- 90%). יובהר, כי בהתאם להסכמי ההתקשרות, בנסיבות מסוימות מבטחי המשנה יהיו רשאים שלא לכסות את האירוע הביטוחי, ובמקרים כאמור הכיסוי הביטוחי יושת על כלל עמיתי קרן הפנסיה.

באור 9 – התפתחויות אחרות

- במהלך הרבעון הראשון של שנת 2025, חתמה מדינת ישראל על הסכם הפסקת אש עם חמאס, אשר נכנס לתוקף ביום 19 בינואר, 2025. ההסכם כלל נסיגה של כוחות צה"ל מהרצועה וחזרתם של הפלסטינים העקורים צפונה, וכן שחרור של 33 חטופים במספר פעימות. ביום 17 במרץ, 2025, על רקע סירוב חמאס לשחרר חטופים נוספים, קרסה הפסקת האש וצה"ל פתח במתקפה רחבה ברצועה. הסכם הפסקת אש מול חיזבאללה נכנס לתוקף ביום 27 בנובמבר, 2024 ונמשך עד למועד אישור הדוח.
- במהלך הרבעון הראשון של שנת 2025, המשיכו הבנקים המרכזיים בישראל ובארה"ב לשמור על שיעורי הריבית ברמות גבוהות יחסית, ללא שינוי מהותי. הריבית בישראל ובארה"ב נותרה ברמה של 4.5% במהלך הרבעון הראשון של שנת 2025. מנגד, הבנק המרכזי האירופי ממשיך להוריד את הריבית בקצב מהיר, ובמהלך הרבעון הראשון לשנת 2025 ביצע שתי הורדות ריבית. בסוף הרבעון הראשון של שנת 2025 נקבעה הריבית בגוש האירו ברמה של 2.5%.
- נשיא ארה"ב דונלד טראמפ הכריז במהלך חודש אפריל 2025 על תכנית מכסים הכוללת 86 מדינות, וביניהן ישראל. במסגרת התכנית ביקש הנשיא להטיל מכסים בשיעור של בין 10% ל-104% על יבוא סחורות מאותן מדינות לתוך ארה"ב. בעקבות הפרסומים השונים בדבר תכנית המכסים, הגיבו השווקים הפיננסיים ברחבי העולם בירידות שערים חדות. ביום 9 באפריל, 2025 הודיע טראמפ על הקפאת תכנית המכסים למשך 90 ימים. על רקע הקפאת תכנית המכסים, נצבעו הבורסות בעולם בירוק והגיבו בעלויות שערים חדות. במהלך חודש מאי 2025 נחתם הסכם סחר בין ארה"ב וסין, במסגרתו נקבע כי ארה"ב תוריד את היקף המכסים ל-30% ואילו סין תוריד את היקף המכסים ל-10%, כאשר הורדת המכסים ההדדית תהיה תקפה למשך 90 ימים.

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

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

אלטשולר שחם פנסיה כללית

באורים לדוחות כספיים ביניים

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ
=====

"אלטשולר שחם קרן פנסיה כללית"

אני, ענת כנפו תבור, מצהירה כי :

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של אלטשולר שחם פנסיה כללית (להלן: הקרן) לרבעון שהסתיים ביום 31 במרס, 2025 (להלן: "הדוח").
2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.
3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים הרבעוניים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי ואת תוצאות הפעילות של הקרן וכן את השינויים בזכויות העמיתים והתנועה בקרן למועדים ולתקופות המכוסים בדוח.
4. אני ואחרים בחברה המנהלת המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לגבי הגילוי ולבקרה הפנימית על דיווח כספי של הקרן ; וכן-
 - (א) קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לקרן, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברה המנהלת, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח ;
 - (ב) קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי, או פיקחנו על קביעת בקרה פנימית על דיווח כספי, המיועדת לספק מידה סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים ולהוראות הממונה על שוק ההון ;
 - (ג) הערכנו את האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של הקרן והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו ; וכן-
 - (ד) גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי שאירע ברבעון זה שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי הנוגע לקרן וכן-
5. אני ואחרים בחברה המנהלת המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי הנוגע לקרן :
 - (א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של החברה המנהלת לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי הנוגע לקרן וכן-
 - (ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי הנוגע לקרן.

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

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ
=====

"אלטשולר שחם קרן פנסיה כללית"

אני, ארז יפת, מצהיר כי :

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של אלטשולר שחם פנסיה כללית (להלן : הקרן) לרבעון שהסתיים ביום 31 במרס, 2025 (להלן : "הדוח").
2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.
3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים הרבעוניים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי ואת תוצאות הפעילות של הקרן וכן את השינויים בזכויות העמיתים והתנועה בקרן למועדים ולתקופות המכוסים בדוח.
4. אני ואחרים בחברה המנהלת המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לגבי הגילוי ולבקרה הפנימית על דיווח כספי של הקרן ; וכן-
(א) קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לקרן, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברה המנהלת, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח ;
(ב) קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי, או פיקחנו על קביעת בקרה פנימית על דיווח כספי, המיועדת לספק מידה סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים ולהוראות הממונה על שוק ההון ;
(ג) הערכנו את האפקטיביות של הבקורות ונהלים לגבי הגילוי של הקרן והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות ונהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו ; וכן-
(ד) גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי שאירע ברבעון זה שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי הנוגע לקרן וכן-
5. אני ואחרים בחברה המנהלת המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי הנוגע לקרן :
- (א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של החברה המנהלת לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי הנוגע לקרן וכן-
- (ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי הנוגע לקרן.

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

19 במאי, 2025
תאריך

ארז יפת – סמנכ"ל כספים