



דוח שנתי של קופת הגמל
לשנת 2023

"אלטשולר שחם פנסיה מקיפה"

סקירת הנהלה

תוכן העניינים

עמוד

3	מאפיינים כלליים של קרן הפנסיה
8	ניתוח זכויות עמיתים
10	מידע אודות דמי ניהול
11	ניתוח מדיניות השקעה
13	ניהול סיכונים
56	מבטח משנה
56	בקרה פנימית על דיווח כספי – גילויים

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

אלטשולר שחם פנסיה מקיפה"

1. מאפיינים כלליים של קרן הפנסיה:

תאור כללי:

- א. קרן הפנסיה אלטשולר שחם פנסיה מקיפה (להלן – "הקרן") מנוהלת על ידי אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ.
- ב. אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ (להלן: "החברה המנהלת") התאגדה ביום 9 בדצמבר 2001 והיא עוסקת בניהול קופות גמל וקרנות פנסיה. בשנת 2011 שונה שמה של החברה המנהלת מאלטשולר שחם קופות גמל בע"מ לשמה הנוכחי. החברה המנהלת קיבלה מאת רשות שוק ההון, ביטוח וחסכון (להלן – "הממונה") רישיון מבטח לפי חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א – 1981. רישיון זה מאפשר לה לנהל קרנות פנסיה חדשות עבור עמיתים שהצטרפו אליהן החל משנת 1995. הקרן, מנוהלת על פי ההוראות להקמה וניהול של קרנות פנסיה חדשות שפורסמו על ידי הממונה.
- ג. הקרן כוללת עמיתים מסוג שכירים ועצמאיים.
- ד. מסלולי הביטוח הקיימים בקרן הינם:
 - מסלול עתיר נכות לגיל 67 - במסלול זה שיעור הכיסוי לנכות עומד על השיעור המרבי שהוא 75%, בכל גיל הצטרפות, ושיעור הכיסוי לשאירים זהה לשיעור הכיסוי במסלול הכללי. מסלול זה היה מסלול ברירת המחדל לעמית שלא בחר להצטרף אל כל אחד מן המסלולים האחרים עד ליום ה- 31/05/2018. המסלול סגור למצטרפים חדשים החל מיום 1 ביוני 2018.
 - מסלול כללי - במסלול זה שיעור הכיסוי לנכות ושיעור הכיסוי לשאירים חושב באופן מקורב לפנסיית הזקנה הצפויה. המסלול סגור למצטרפים חדשים החל מיום 1 ביוני 2018.
 - מסלול עתיר חסכון - במסלול זה שיעור הכיסוי לנכות עומד על מחצית משיעור הכיסוי במסלול הכללי, ושיעור הכיסוי לשאירים עומד על שליש משיעור הכיסוי במסלול הכללי. המסלול סגור למצטרפים חדשים החל מיום 1 ביוני 2018.
 - מסלול עתיר נכות ושאירים - במסלול זה שיעור הכיסוי לנכות עומד על השיעור המרבי שהוא 75%, בכל גיל הצטרפות, ושיעור הכיסוי לשאירים זהה לשיעור הכיסוי במסלול הכללי. המסלול סגור למצטרפים חדשים החל מיום 1 ביוני 2018.
 - מסלול עתיר נכות ושאירים - במסלול זה שיעור הכיסוי לנכות עומד על השיעור המרבי שהוא 75%, בכל גיל הצטרפות, ושיעור הכיסוי לשאירים יהא גבוה ככל שניתן, עד ל- 100%, בכפוף לתקרת דמי הביטוח האמורה בסעיף 39 לתקנון. המסלול סגור למצטרפים חדשים החל מיום 1 ביוני 2018.
 - מסלול עתיר נכות ושאירים לפרישה בגיל 60 - במסלול זה העמית מבטח בכיסוי ביטוחי לנכות ולשאירים עד הגיעו לגיל 60. שיעור הכיסוי לנכות עומד על השיעור המרבי שהוא 75%, ושיעור הכיסוי לשאירים עומד על השיעור המרבי שהוא 100%. המסלול סגור למצטרפים חדשים החל מיום 1 ביוני 2018.

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

אלטשולר שחם פנסיה מקיפה"

1. מאפיינים כלליים של קרן הפנסיה (המשך):

תאור כללי: (המשך)

- מסלול עתיר שאירים - במסלול זה שיעור הכיסוי לנכות עומד על מחצית משיעור הכיסוי במסלול הכללי, ושיעור הכיסוי לשאירים יהא גבוה ככל שניתן, עד ל- 100%, בכפוף לתקרת דמי הביטוח האמורה בסעיף 39 לתקנון. המסלול סגור למצטרפים חדשים החל מיום 1 ביוני 2018.
- מסלול ביטוח 75% לנכות ו 100% - לשאירים (למעט גברים המצטרפים מגיל 41 ומעלה) (מסלול ברירת המחדל) - השתייכותו של העמית למסלול זה תזכה את העמית בזכאות לפנסיית נכות בשיעור המרבי שהוא 75%, בכל גיל הצטרפות, ובזכאות לפנסיית שאירים בשיעור המרבי שהוא 100%, לנשים המצטרפות בכל גיל ולגברים המצטרפים עד גיל 40. גבר שהצטרף החל מגיל 41 ומעלה יהיה זכאי לפנסיית שאירים בשיעור נמוך מהשיעור המרבי. מסלול זה נוסף בתקנון הקרן החל מיום 1 ביוני 2018.
- מסלול ביטוח 75% לנכות (למעט גברים המצטרפים מגיל 41 ומעלה) ו 100% - לשאירים (למעט גברים המצטרפים מגיל 47 ומעלה) - השתייכותו של העמית למסלול זה תזכה את העמית בזכאות לפנסיית נכות בשיעור המרבי שהוא 75%, לנשים המצטרפות בכל גיל ולגברים המצטרפים עד גיל 40, ובזכאות לפנסיית שאירים בשיעור המרבי שהוא 100%, לנשים המצטרפות בכל גיל ולגברים המצטרפים עד גיל 46. גבר שהצטרף החל מגיל 41 ומעלה יהיה זכאי לפנסיית נכות בשיעור נמוך מהשיעור המרבי, גבר שהצטרף מגיל 47 ומעלה יהיה זכאי גם לפנסיית שאירים בשיעור נמוך מהשיעור המרבי. מסלול זה נוסף בתקנון הקרן החל מיום 1 ביוני 2018.
- מסלול ביטוח 75% לנכות (למעט גברים המצטרפים מגיל 41 ומעלה) ו- 100% לשאירים (למעט גברים המצטרפים מגיל 41 ומעלה) - השתייכותו של העמית למסלול זה תזכה את העמית בזכאות לפנסיית נכות בשיעור המרבי שהוא 75%, לנשים המצטרפות בכל גיל ולגברים המצטרפים עד גיל 40, ובזכאות לפנסיית שאירים בשיעור המרבי שהוא 100%, לנשים המצטרפות בכל גיל ולגברים המצטרפים עד גיל 40. גבר שהצטרף החל מגיל 41 ומעלה יהיה זכאי לפנסיית נכות בשיעור נמוך מהשיעור המרבי, ולפנסיית שאירים בשיעור נמוך מהשיעור המרבי. מסלול זה נוסף בתקנון הקרן החל מיום 1 ביוני 2018.
- מסלול ביטוח 75% לנכות ו 40% - לשאירים - ההשתייכותו של העמית למסלול זה תזכה את העמית בזכאות לפנסיית נכות בשיעור המרבי שהוא 75%, לנשים ולגברים המצטרפים בכל גיל, ובזכאות לפנסיית שאירים בשיעור הנמוך ביותר שהוא 40%, לנשים ולגברים המצטרפים בכל גיל. מסלול זה נוסף בתקנון הקרן החל מיוני 1 ביוני 2018.
- מסלול ביטוח 37.5% לנכות ו 100% - לשאירים (למעט גברים המצטרפים מגיל 45 ומעלה) - השתייכותו של העמית למסלול זה תזכה את העמית בזכאות לפנסיית נכות בשיעור הנמוך ביותר שהוא 37.5%, לנשים ולגברים המצטרפים בכל גיל, ובזכאות לפנסיית שאירים בשיעור המרבי שהוא 100%, לנשים המצטרפות בכל גיל ולגברים המצטרפים עד גיל 44. גבר שהצטרף החל מגיל 45 ומעלה יהיה זכאי לפנסיית שאירים בשיעור נמוך מהשיעור המרבי. מסלול זה נוסף בתקנון הקרן החל מיום 1 ביוני 2018.

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

אלטשולר שחם פנסיה מקיפה"

1. מאפיינים כלליים של קרן הפנסיה (המשך):

תאור כללי: (המשך)

- מסלול ביטוח 37.5% לנכות ו 40% לשאירים- השתייכותו של העמית למסלול זה תזכה את העמית בזכאות לפנסיה נכות בשיעור הנמוך ביותר שהוא 37.5%, לנשים ולגברים המצטרפים בכל גיל, ובזכאות לפנסיה שאירים בשיעור הנמוך ביותר שהוא 40%, לנשים ולגברים המצטרפים בכל גיל. מסלול זה נוסף בתקנון הקרן החל מיום 1 ביוני 2018.
- מסלול ביטוח 37.5% לנכות ו 60% לשאירים- השתייכותו של העמית למסלול זה תזכה את העמית בזכאות לפנסיה נכות בשיעור הנמוך ביותר שהוא 37.5%, לנשים ולגברים המצטרפים בכל גיל, ובזכאות לפנסיה שאירים בשיעור 60%, לנשים ולגברים המצטרפים בכל גיל. מסלול זה נוסף בתקנון הקרן החל מיום 1 ביוני 2018.
- מסלול ביטוח לפורשים עד גיל 60, 75% לנכות (למעט גברים המצטרפים מגיל 41 ומעלה) ו- 100% לשאירים (למעט גברים המצטרפים מגיל 49 ומעלה)-שתייכותו של העמית למסלול זה תזכה את העמית בזכאות לפנסיה נכות בשיעור המרבי שהוא 75%, לנשים המצטרפות בכל גיל ולגברים המצטרפים עד גיל 40, ובזכאות לפנסיה שאירים בשיעור המרבי שהוא 100%, לנשים המצטרפות בכל גיל ולגברים המצטרפים עד גיל 48. גבר שהצטרף החל מגיל 41 ומעלה יהיה זכאי לפנסיה נכות בשיעור נמוך מהשיעור המרבי, גבר שהצטרף מגיל 49 ומעלה יהיה זכאי לפנסיה שאירים בשיעור נמוך מהשיעור המרבי. גיל תום הביטוח במסלול ביטוח זה הינו 60, עבור נשים ועבור גברים. מסלול זה נוסף בתקנון הקרן החל מיום 1 ביוני 2018.
- מסלול ביטוח מותאם: השתייכותו של העמית למסלול זה תזכה את העמית בזכאות לפנסיה נכות ולפנסיה שאירים בשיעור לפי בחירתו בכפוף למגבלות הקבועות בתקנון. מסלול זה נוסף בתקנון הקרן החל מיום 1 ביוני 2018.
- מסלול ביטוח בשיעור כיסוי ביטוחי לנכות הנמוך משיעור של 37.5% ו/או שיעור כיסוי ביטוחי לשאירים הנמוך משיעור של 40% השתייכותו של העמית למסלול זה תזכה את העמית בזכאות לפנסיה נכות ו/או בזכאות לפנסיה שאירים בשיעור הנמוך מהשיעורים המזעריים לעיל, בכפוף למגבלות הקבועות בתקנון הקרן לגבי ההצטרפות למסלול זה. מסלול זה נוסף בתקנון הקרן החל מיום 1 ביוני 2018.
- מסלול ביטוח עם כיסוי ביטוחי בשיעור של 85% לאלמן- השתייכותו של העמית למסלול זה תזכה את העמית בהגדלת חלקו של האלמן ל-85% מתוך פנסיה השאירים המלאה, תוך הקטנת חלקו של היתום ל-15% מתוך פנסיה השאירים המלאה, וכן בזכאות לפנסיה נכות בשיעור שייקבע בהתאם להוראות התקנון, והכל בכפוף למגבלות הקבועות בתקנון הקרן לגבי ההצטרפות למסלול זה. מסלול זה נוסף בתקנון הקרן החל מיום 1 ביוני 2018.

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

"אלטשולר שחם פנסיה מקיפה"

1. מאפיינים כלליים של קרן הפנסיה (המשך):

תאור כללי: (המשך)

להלן קודי הקרן בצירוף מסלולי הביטוח: (ע"פ סדר הופעתם לעיל)

513173393-00000000001328-0000-107	מסלול עתיר נכות לגיל 67
513173393-00000000001328-0000-101	מסלול כללי
513173393-00000000001328-0000-102	מסלול עתיר חסכון
513173393-00000000001328-0000-105	מסלול עתיר נכות
513173393-00000000001328-0000-103	מסלול עתיר נכות ושארים
513173393-00000000001328-0000-104	מסלול עתיר נכות ושארים לפרישה בגיל 60
513173393-00000000001328-0000-106	מסלול עתיר שארים
513173393-00000000001328-0000-108	מסלול ביטוח 75% לנכות ו 100% לשארים (למעט גברים המצטרפים מגיל 41 ומעלה) (מסלול ברירת המחדל)
513173393-00000000001328-0000-109	מסלול ביטוח 75% לנכות (למעט גברים המצטרפים מגיל 41 ומעלה) ו 100% לשארים (למעט גברים המצטרפים מגיל 47 ומעלה)
513173393-00000000001328-0000-110	מסלול ביטוח 75% לנכות (למעט גברים המצטרפים מגיל 41 ומעלה) ו- 100% לשארים (למעט גברים המצטרפים מגיל 41 ומעלה)
513173393-00000000001328-0000-111	מסלול ביטוח 75% לנכות ו 40% לשארים
513173393-00000000001328-0000-112	מסלול ביטוח 37.5% לנכות ו 100% לשארים (למעט גברים המצטרפים מגיל 45 ומעלה)
513173393-00000000001328-0000-113	מסלול ביטוח 37.5% לנכות ו 40% לשארים
513173393-00000000001328-0000-114	מסלול ביטוח 37.5% לנכות ו 60% לשארים
513173393-00000000001328-0000-115	מסלול ביטוח לפורשים עד גיל 60, 75% לנכות (למעט גברים המצטרפים מגיל 41 ומעלה) ו- 100% לשארים (למעט גברים המצטרפים מגיל 49 ומעלה)
513173393-00000000001328-0000-116	מסלול ביטוח מותאם
513173393-00000000001328-0000-117	מסלול ביטוח בשיעור כיסוי ביטוחי לנכות הנמוך משיעור של 37.5% ו/או שיעור כיסוי ביטוחי לשארים הנמוך משיעור של 40%
513173393-00000000001328-0000-118	מסלול ביטוח עם כיסוי ביטוחי בשיעור של 85% לאלמן

ה. פירוט בעלי המניות של החברה המנהלת:

אחוז האחזקה

31.12.2023

100%

בעל המניות

אלטשולר שחם פיננסים בע"מ

השולטים הסופיים בחברה המנהלת הם¹: מר גילעד אלטשולר, מר קלמן שחם, ומר יאיר לוינשטיין.
באשר לשינויים שחלו בשנת הדיווח במבנה האחזקות של החברה המנהלת ראו סעיף 1.3 בפרק א' בדוח תיאור עסקי התאגיד.

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

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

"אלטשולר שחם פנסיה מקיפה"

1. מאפיינים כלליים של קרן הפנסיה (המשך):

תאור כללי: (המשך)

- ו. **מועד הקמת הקרן:** הקרן הוקמה ביום 10 ביוני 2008 בהתאם לכללים לניהול קרנות פנסיה חדשות, אשר גובשו על ידי רשות שוק ההון, ביטוח וחסכון, והחלה לפעול בחודש יולי 2008.
- ז. **האישור שניתן לקרן:** סוג אישור מס הכנסה – קרן פנסיה חדשה מקיפה, מספר אישור 1328.
- ח. **מסלולי השקעה:**

שם מסלול	מספר אישור	מועד תחילת הפעילות	קוד מסלול
אלטשולר שחם פנסיה מקיפה מסלול לבני 50 ומטה (להלן: "מסלול לבני 50 ומטה")	9757	1/1/2016	513173393-00000000001328-9757-000
אלטשולר שחם פנסיה מקיפה מסלול לבני 50 עד 60 (להלן: "מסלול לבני 50 עד 60")	9758	1/1/2016	513173393-00000000001328-9758-000
אלטשולר שחם פנסיה מקיפה מסלול לבני 60 ומעלה (להלן: "מסלול לבני 60 ומעלה")	9759	1/1/2016	513173393-00000000001328-9759-000
אלטשולר שחם פנסיה מקיפה מסלול הלכה (להלן: "מסלול הלכה")	9760	1/6/2018	513173393-00000000001328-9760-000
אלטשולר שחם פנסיה מקיפה מסלול מניות (להלן: "מסלול מניות")	12419	1/6/2018	513173393-00000000001328-12419-000
אלטשולר שחם פנסיה מקיפה מסלול פאסיבי-מדדי מניות (להלן: "פאסיבי-מדדי מניות")	12420	1/4/2022	513173393-00000000001328-12420-000
אלטשולר שחם פנסיה מקיפה מסלול בסיסי למקבלי קצבה קיימים (להלן: "מקבלי קצבה קיימים")	2196	1/1/2018	513173393-00000000001328-2196-000
אלטשולר שחם פנסיה מקיפה מסלול בסיסי למקבלי קצבה (להלן: "פנסיונרים")	12138	1/1/2018	513173393-00000000001328-12138-000
אלטשולר שחם פנסיה מקיפה מסלול משולב סחיר (להלן: "משולב סחיר")	14302	1/1/2023	513173393-00000000001328-14302-000
אלטשולר שחם פנסיה מקיפה מסלול עוקב מדדים גמיש (להלן: "עוקב מדדים-גמיש")	14303	1/1/2023	513173393-00000000001328-14303-000
אלטשולר שחם פנסיה מקיפה מסלול השקעה חדש מחקה מדד S&P500 (להלן: "מחקה מדד S&P500")	14850	1/11/2023	513173393-00000000001328-14850-000

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

אלטשולר שחם פנסיה מקיפה

ט. שיעורי הפרשה:

שיעורי ההפרשות המירביים לפנסיה מתוך השכר שהקרן רשאית על-פי דין לקבל עבור תגמולים לשכירים הם 7% מן השכר על חשבון העובד ו- 7.5% על חשבון המעביד ועבור פיצויים בשיעור מירבי של 8.33%. הפקדות שיופקדו בשל עמית, העולות על תקרת ההפקדות לקרן פנסיה, בהתאם להוראות הדין, יגלשו לחשבון על שם שם העמית בקרן הפנסיה הכללית.

י. שינויים במסמכי היסוד של הקרן:

להלן שינויים שחלו בתקנון הקרן במהלך תקופת הדוח:

- עודכן שיעור דמי הניהול שניתן לגבות מפנסיונרים שהחלו לקבל קצבת זקנה החל מיום 1.2.22 ושאינם של פנסיונרים כאמור.
- עודכנה התייחסות להשקעה באג"ח מסוג ערד אפיק השקעה מובטח תשואה.
- נוספו מסלולי השקעה חדשים: "אלטשולר שחם פנסיה מקיפה מסלול משולב סחיר", "אלטשולר שחם פנסיה מקיפה מסלול עוקב מדדים גמיש" ו" אלטשולר שחם פנסיה מקיפה מסלול מחקה מדד S&P500".
- עודכן נספח מערכת ההנחות האקטואריות, בהתאם להוראות הממונה.

2. ניתוח זכויות עמיתים:

א. שינוי במספר חשבונות העמיתים:

להלן השינויים במספר חשבונות העמיתים במהלך 2023:

מספר חשבונות העמיתים*				סוג העמיתים
לסוף השנה	נסגרו השנה	נפתחו השנה	לתחילת השנה	
366,072	64,070	82,307	347,835	שכירים
8,046	26,393	981	33,458	עצמאיים
374,118	90,463	83,288	381,293	סה"כ

* ללא נכסי פנסיונרים ומקבלי קצבה קיימים.

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

"אלטשולר שחם פנסיה מקיפה"

2. ניתוח זכויות עמיתים (המשך):

ב. ניתוח זכויות עמיתים בקרן הפנסיה:

ליום 31 בדצמבר		
2022	2023	
		עמיתים פעילים:
228,337	211,397	מספר עמיתים
21,259,648	20,778,795	סך נכסים נטו (באלפי ש"ח)
		מספר עמיתים לא פעילים:
127,971	162,721	מספר עמיתים
3,351,274	4,463,104	סך נכסים נטו (באלפי ש"ח)
		מקבלי קצבה
		מקבלי קצבה קיימים:
6	5	מספר מקבלי קצבה- פנסיונרים- זקנה
5	4	מספר מקבלי קצבה- נכות
24	23	מספר מקבלי קצבה- שאירים
		סך נכסים נטו בגין מקבלי קצבה קיימים
8,791	8,044	(באלפי ש"ח)
		פנסיונרים:
1,829	2,041	מספר מקבלי קצבה- פנסיונרים- זקנה
285	428	מספר מקבלי קצבה- נכות
160	312	מספר מקבלי קצבה- שאירים
1,037,828	1,442,874	סך נכסים נטו בגין פנסיונרים (באלפי ש"ח)
37	38	גיל ממוצע לעמיתים פעילים (בשנים)
8,283	7,774	שכר מבוטח ממוצע עמיתים פעילים (בש"ח)

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

אלטשולר שחם פנסיה מקיפה"

3. מידע אודות דמי ניהול:

א. שיעור דמי הניהול (לעמיתים פעילים ולא פעילים בלבד)

מספר עמיתים:

ליום 31 בדצמבר, 2023 עמיתים פעילים					דמי ניהול מהפקדות	דמי ניהול מנכסים
עמיתים לא פעילים	6%-4.5%	4.5%-3%	3%-1.5%	1.5%-0%		
85,915	503	188	5,071	101,726		0.15% - 0%
72,113	128	259	2,582	97,700		0.25% - 0.15%
2,822	48	1,147	526	905		0.40% - 0.25%
1,871	243	340	13	18		0.50% - 0.40%
162,721	922	1,934	8,192	200,349		סה"כ

סך נכסים באלפי ש"ח:

ליום 31 בדצמבר, 2023 עמיתים פעילים					דמי ניהול מהפקדות	דמי ניהול מנכסים
עמיתים לא פעילים	6%-4.5%	4.5%-3%	3%-1.5%	1.5%-0%		
3,347,157	22,981	20,634	972,157	15,726,614		0.15% - 0%
947,713	6,530	20,585	465,902	3,036,389		0.25% - 0.15%
106,860	7,887	248,956	103,434	34,603		0.40% - 0.25%
61,374	38,432	70,644	1,532	1,515		0.50% - 0.40%
4,463,104	75,380	360,819	1,543,025	18,799,121		סה"כ

ליום 31 בדצמבר, 2023

סך נכסים	מספר מקבלי	דמי ניהול מנכסים:
באלפי ש"ח	קצבה	
911,498	2,064	0.4%-0.25%
539,420	749	0.5%-0.4%

*סך ההוצאות הישירות הנגבות מהעמיתים בקרן, נוסף לדמי ניהול הינם 40,671 אלפי ש"ח. ראה ביאור 13 "הוצאות ישירות" בדוח הכספי.

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

אלטשולר שחם פנסיה מקיפה"

3. מידע אודות דמי ניהול (המשד):

ב. מידע אודות חמשת המעסיקים הגדולים בקרן (ברמה מצרפית) (לעמיתים פעילים ולא פעילים בלבד):

לשנה
שהסתיימה ביום
31 בדצמבר, 2023

2.00	שיעור דמי ניהול מהפקדות ממוצע בפועל עבור חמשת המעסיקים הגדולים (באחוזים)
0.16	שיעור דמי ניהול מנכסים ממוצע בפועל עבור חמשת המעסיקים הגדולים (באחוזים)
2,191,590	סך היקף נכסים מנוהל עבור חמשת המעסיקים הגדולים (באלפי ש"ח)
8.68	שיעור הנכסים המנוהל עבור חמשת המעסיקים הגדולים מתוך סך הנכסים נטו (באחוזים)
104,736	מספר חשבונות עמיתים כולל של חמשת המעסיקים הגדולים
28.00	שיעור חשבונות עמיתים/ מבוטחים כולל של חמשת המעסיקים הגדולים מתוך סך העמיתים (באחוזים)

4. ניתוח מדיניות השקעה:

א. מדיניות ההשקעות של המסלולים השונים הינה כדלקמן:

אלטשולר שחם פנסיה מקיפה מסלול 50 ומטה – נכסי העמיתים יהיו חשופים לנכסים שונים בכפוף להוראות הדין. הנכסים יושקעו על פי שיקול דעתה של ועדת ההשקעות, בהתחשב, בין היתר בגילאי העמיתים בכל מסלול. נכסי המסלול החשופים לנכסים, כמפורט לעיל, יהיו כל נכסי המסלול למעט הנכסים המושקעים באיגרות חוב מסוג "ערד" או באפיק השקעה מובטח תשואה, בהתאם להוראות ההסדר התחיקתי.

אלטשולר שחם פנסיה מקיפה 50 עד 60 – נכסי העמיתים יהיו חשופים לנכסים שונים בכפוף להוראות הדין. הנכסים יושקעו על פי שיקול דעתה של ועדת ההשקעות בהתחשב, בין היתר, בגילאי העמיתים בכל מסלול. נכסי המסלול החשופים לנכסים, כמפורט לעיל, יהיו כל נכסי המסלול למעט הנכסים המושקעים באיגרות חוב מסוג "ערד" או באפיק השקעה מובטח תשואה, בהתאם להוראות ההסדר התחיקתי.

אלטשולר שחם פנסיה מקיפה מסלול הלכה – נכסי המסלול יהיו חשופים לנכסים מסוגים שונים בכפוף להוראות ההסדר התחיקתי ובכפוף לכללי ההלכה היהודית בלבד. ההשקעות במסלול זה תהיינה בסמכותה ובאחריותה הבלעדית של ועדת ההשקעות ושל החברה המנהלת תהיה חייבת לפעול בנאמנות על פי העמיתים במסלול זה. השאת התשואה במסלול זה מוגבלת בכך שההשקעות בו כפופות לכללי ההלכה היהודית. נכסי המסלול החשופים לנכסים, כמפורט לעיל, יהיו כל נכסי המסלול למעט הנכסים המושקעים באיגרות חוב מסוג "ערד" או באפיק השקעה מובטח תשואה, בהתאם להוראות ההסדר התחיקתי.

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

אלטשולר שחם פנסיה מקיפה

אלטשולר שחם פנסיה מקיפה מסלול 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, בנגזרים, בתעודות סל, בקרנות נאמנות או בקרנות השקעה. יתרת הנכסים תושקע בכפוף להוראות הדין, ובכפוף לשיקול דעתה של ועדת ההשקעות. נכסי המסלול החשופים לנכסים, כמפורט לעיל, יהיו כל נכסי המסלול למעט הנכסים המושקעים באיגרות חוב מסוג "ערד" או באפיק השקעה מובטח תשואה, בהתאם להוראות ההסדר התחיקתי.

אלטשולר שחם פנסיה מקיפה מסלול פאסיבי – **מדדי מניות** – נכסי המסלול, בשיעור שלא יפחת מ- 75% ולא יעלה על 100%, יושקעו במדדי מניות (העונים על התנאים המנויים בסעיף 6 לחוזר גופים מוסדיים 2013-9-13 שעניינו כללי השקעה החלים על גופים מוסדיים). יתרת הנכסים, למעט שיעור מהנכסים אשר יושקע במזומנים לצורך טיפול בהפקדות, משיכות והעברות כספים, תושקע במדדים שונים (העונים על התנאים המנויים בסעיף 6 לחוזר גופים מוסדיים 2013-9-13 שעניינו כללי השקעה החלים על גופים מוסדיים) בכפוף להוראות הדין, ובכפוף לשיקול דעתה של ועדת ההשקעות. נכסי המסלול, החשופים לנכסים כמפורט לעיל, יהיו כל נכסי המסלול למעט הנכסים המושקעים באיגרות חוב מסוג "ערד" או באפיק השקעה מובטח תשואה, בהתאם להוראות ההסדר התחיקתי.

אלטשולר שחם פנסיה מקיפה מסלול 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 ובפיקדונות שהופקדו לתקופה שאינה עולה על 3 חודשים ממועד הפקדתם. השקעה במסלול זה עשויה להיות חשופה לסיכוני מטבע. נכסי המסלול החשופים לנכסים, כמפורט לעיל, יהיו כל נכסי המסלול למעט הנכסים המושקעים באיגרות חוב מסוג "ערד" או באפיק השקעה מובטח תשואה, בהתאם להוראות ההסדר התחיקתי.

אלטשולר שחם פנסיה מקיפה מסלול 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 ממשלות, או שילוב ביניהם, כהגדרתם באשכול מסלולים מחקי מדדים, ולכל הפחות בשלושה מדדים כאמור, באמצעות מכשירים עוקבי מדד. יתרת הנכסים, למעט שיעור מהנכסים שיושקע בנגזרים המשמשים לצרכי גידור, במזומנים ובפיקדונות שהופקדו לתקופה שאינה עולה על 12 חודשים ממועד הפקדתם, לצורך טיפול בביטחונות בגין נגזרים, הפקדות, משיכות והעברות כספים, יעקבו אחר מדדים שונים בכפוף להוראות הדין. עקיבה אחר מדדים כאמור עשויה להיות חשופה לסיכוני מטבע. נכסי המסלול החשופים לנכסים, כמפורט לעיל, יהיו כל נכסי המסלול למעט הנכסים המושקעים באיגרות חוב מסוג "ערד" או באפיק השקעה מובטח תשואה, בהתאם להוראות ההסדר התחיקתי.

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

אלטשולר שחם פנסיה מקיפה

אלטשולר שחם פנסיה מקיפה מסלול מחקה מדד S&P500 – נכסי המסלול יעקבו אחר מדד S&P500 (העונה על התנאים המנויים בסעיף 6 לחוזר גופים מוסדיים 2013-9-13 שעניינו כללי השקעה החלים על גופים מוסדיים) 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, במשיכות ובהעברות כספים. נכסי המסלול החשופים לנכסים כמפורט לעיל יהיו כל נכסי המסלול למעט, הנכסים המושקעים באיגרות חוב מסוג "ערד" או באפיק השקעה מובטח תשואה, בהתאם להוראות ההסדר התחיקתי.

אלטשולר שחם פנסיה מקיפה מסלול בסיסי למקבלי קצבה קיימים – נכסי המסלול יהיו חשופים לנכסים מסוגים שונים בכפוף להוראות הדין ובכפוף לשיקול דעתה של ועדת השקעות. נכסי המסלול החשופים לנכסים, כמפורט לעיל, יהיו כל נכסי המסלול למעט הנכסים המושקעים באיגרות חוב מסוג "ערד" או באפיק השקעה מובטח תשואה, בהתאם להוראות ההסדר התחיקתי.

אלטשולר שחם פנסיה מקיפה מסלול בסיסי למקבלי קצבה – נכסי המסלול יהיו חשופים לנכסים מסוגים שונים בכפוף להוראות הדין ובכפוף לשיקול דעתה של ועדת השקעות. נכסי המסלול החשופים לנכסים, כמפורט לעיל, יהיו כל נכסי המסלול למעט הנכסים המושקעים באיגרות חוב מסוג "ערד" או באפיק השקעה מובטח תשואה, בהתאם להוראות ההסדר התחיקתי.

ב. ניתוח והסברים לשינויים מהותיים בהשקעות לעומת שנה קודמת:

במהלך שנת 2023, העלתה החברה בקשר עם הנכסים שבניהולה את החשיפה לרכיב המניות באפיק הסחיר והלא סחיר ברמה של כ-54% במסלולים הכלליים (מרמה של כ-50% בתחילת השנה). החשיפה המרכזית בישראל באפיק המניות נותרה למניות הבנקים והנדל"ן המניב בישראל, והחשיפה העיקרית בחו"ל נותרה למדדים המובילים בארה"ב ולמניות המשתייכות אליהם. החברה הגדילה את החשיפה לאג"ח ממשלתיות בארה"ב במהלך שנת 2023. החברה שומרת על מח"מ קצר בישראל, ובחוו"ל המח"מ בהתאם לתוואי התשואות. באפיק החוב, הגדילה החברה חשיפה לאפיק צמוד מדד בישראל בכ-3% לרמה של כ-45% מתיק החוב. והגדילה החברה את החשיפה למטבע חוץ בכ-4%.

5. ניהול סיכונים:

א. מדיניות ניהול סיכונים:

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

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

למידע בדבר מדיניות ניהול הסיכונים ותיאור השיטות וההערכות ראה דוח עסקי התאגיד של החברה המנהלת.

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

"אלטשולר שחם פנסיה מקיפה"

ב. סיכוני נזילות:

סיכון נזילות – סיכון הנובע מכך שיתרת כספי הקרן הנזילים (או הניתנים להפיכה לנזילים בצורה מהירה) לא תספיק, על מנת לכסות את הדרישה לתשלום כספים, או העברות, מהקרן, ו/או קריאות לכסף בגין התחייבויות עבר ו/או דרישה להשלמת בטחונות בגין נגזרים, העשויים להביא למצב בו הקרן תידרש לממש במהירות נכסים בהיקף ניכר על מנת לשלם לעמיתים המושכים או המניידים לקופות או מסלולים אחרים, במועד ו/או בכמות כנקבע בהוראות הדין. סיכון זה קשור בהיקף חסכון העמיתים הזכאים למשיכה אל מול אורך החיים הממוצע של נכסי הקרן ונזילותם וכן מגורמים חיצוניים של הגברת תחרות ומעבר בין קרנות פנסיה.

מימוש נכסים כאמור על מנת להביא לתשלום במועד, עלול להביא לפגיעה ניכרת בשווי הנכסים הנמכרים עקב הצורך למכרם במהירות תוך ירידות מחיריהם, במצב כאמור ייתכן מאד שהנכסים שיימכרו הנם דווקא נכסים בעלי ערך גבוה לקרן, לאור היכולת למכרם במהירות יחסית.

1. ניתוח נזילות הקרן:

שם מסלול	נכסים נזילים וסחירים	נכסים במח"מ עד שנה	נכסים במח"מ של מעל שנה			יחס נכסים נזילים לזכויות עמיתים באחוזים
			אחרים	סה"כ נכסים	נכסים נזילים לזכויות עמיתים	
מסלול לבני 50 ומטה	8,367,085	166,530	6,094,229	2,059,403	16,687,247	50.2%
מסלול לבני 50 עד 60	2,006,683	28,060	1,279,631	224,995	3,539,369	56.70%
מסלול לבני 60 ומעלה	850,867	5,962	559,729	72,574	1,489,132	57.14%
מסלול הלכה	151,523	1,925	95,112	12,020	260,580	58.15%
מסלול מניות	1,823,358	-	1,062,182	149,150	3,034,690	60.08%
מסלול פאסיבי-מדדי מניות	96,000	-	39,009	2,240	137,249	69.95%
מסלול משולב סחיר	2,162	-	1,045	48	3,255	66.42%
מסלול עוקב מדדים גמיש	9,368	-	4,823	98	14,289	65.56%
מסלול מחקה מדד S&P500	67,097	-	7,850	1,141	76,088	88.18%
מקבלי קצבה קיימים	1,087	17	6,888	52	8,044	13.51%
פנסיונרים	263,839	-	1,172,910	6,125	1,442,874	18.29%

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

אלטשולר שחם פנסיה מקיפה"

5. ניהול סיכונים (המשך):

ב. סיכוני נזילות: (המשך)

2. מח"מ נכסים:

משך החיים הממוצע של נכסי הקרן, המשקף את הזמן הממוצע המשוקלל של זרם המזומנים המהוון (קרן וריבית), ליום 31.12.2023 הינו כדלקמן:

מח"מ נכסים

6.75	מסלול לבני 50 ומטה
4.78	מסלול לבני 50 עד 60
4.71	מסלול לבני 60 ומעלה
5.26	מסלול הלכה
6.77	מסלול מניות
8.92	מסלול פאסיבי-מדדי מניות
8.27	מסלול משולב -סחיר
8.74	מסלול עוקב מדדים גמיש
8.93	מסלול מחקה מדד S&P500
9.33	מקבלי קצבה קיימים
7.06	מסלול פנסיונרים

ג. סיכוני שוק:

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

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

אלטשולר שחם פנסיה מקיפה"

5. **ניהול סיכונים (המשך):**

ג. סיכוני שוק (המשך):

1. סיכון מדד וסיכון מטבע:

להלן פירוט באשר למספר חשיפות של נכסי הקרן בהקשר האמור לעיל:

א. מסלול לבני 50 ומטה:

ליום 31 בדצמבר, 2023			
סך הכל	במטבע חוץ או בהצמדה אליו	בהצמדה למדד המחירים לצרכן	לא צמוד
אלפי ש"ח			
16,687,247	2,238,022	5,902,741	8,546,484
6,487,515	(509,053)	-	6,996,568
<u>23,174,762</u>	<u>1,728,969</u>	<u>5,902,741</u>	<u>15,543,052</u>

סך נכסי המסלול

חשיפה לנכסי בסיס באמצעות
מכשירים נגזרים במונחי דלתא

סך הכל

ב. מסלול לבני 50 עד 60:

ליום 31 בדצמבר, 2023			
סך הכל	במטבע חוץ או בהצמדה אליו	בהצמדה למדד המחירים לצרכן	לא צמוד
אלפי ש"ח			
3,539,369	381,678	1,277,249	1,880,442
1,363,125	18,091	-	1,345,034
<u>4,902,494</u>	<u>399,769</u>	<u>1,277,249</u>	<u>3,225,476</u>

סך נכסי המסלול

חשיפה לנכסי בסיס באמצעות
מכשירים נגזרים במונחי דלתא

סך הכל

ג. מסלול לבני 60 ומעלה:

ליום 31 בדצמבר, 2023			
סך הכל	במטבע חוץ או בהצמדה אליו	בהצמדה למדד המחירים לצרכן	לא צמוד
אלפי ש"ח			
1,489,132	108,262	564,215	816,655
422,136	(3,893)	-	426,029
<u>1,911,268</u>	<u>104,369</u>	<u>564,215</u>	<u>1,242,684</u>

סך נכסי המסלול

חשיפה לנכסי בסיס באמצעות
מכשירים נגזרים במונחי דלתא

סך הכל

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

אלטשולר שחם פנסיה מקיפה"

5. **ניהול סיכונים (המשך):**

ג. סיכוני שוק (המשך):

1. סיכון מדד וסיכון מטבע: (המשך)

ד. מסלול הלכה:

ליום 31 בדצמבר, 2023			
סך הכל	במטבע חוץ או בהצמדה אליו	בהצמדה למדד המחירים לצרכן	לא צמוד
אלפי ש"ח			
260,580	28,009	94,223	138,348
112,140	18,091	-	94,049
<u>372,720</u>	<u>46,100</u>	<u>94,223</u>	<u>232,3974</u>

סך נכסי המסלול

חשיפה לנכסי בסיס באמצעות
מכשירים נגזרים במונחי דלתא

סך הכל

ה. מסלול מניות:

ליום 31 בדצמבר, 2023			
סך הכל	במטבע חוץ או בהצמדה אליו	בהצמדה למדד המחירים לצרכן	לא צמוד
אלפי ש"ח			
3,034,690	405,911	1,069,617	1,559,162
1,363,025	80,283	-	1,282,742
<u>4,397,715</u>	<u>486,194</u>	<u>1,069,617</u>	<u>2,841,904</u>

סך נכסי המסלול

חשיפה לנכסי בסיס באמצעות
מכשירים נגזרים במונחי דלתא

סך הכל

ו. מסלול פאסיבי – מדדי מניות:

ליום 31 בדצמבר, 2023			
סך הכל	במטבע חוץ או בהצמדה אליו	בהצמדה למדד המחירים לצרכן	לא צמוד
אלפי ש"ח			
137,249	36,017	39,003	62,229
66,948	35,304	-	31,644
<u>204,197</u>	<u>71,321</u>	<u>39,003</u>	<u>93,873</u>

סך נכסי המסלול

חשיפה לנכסי בסיס באמצעות
מכשירים נגזרים במונחי דלתא

סך הכל

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

אלטשולר שחם פנסיה מקיפה"

5. ניהול סיכונים (המשך):

ג. סיכוני שוק (המשך):

1. סיכון מדד וסיכון מטבע: (המשך)

ז. מסלול משולב סחיר:

ליום 31 בדצמבר, 2023			
סך הכל	במטבע חוץ או בהצמדה אליו	בהצמדה למדד המחירים לצרכן	לא צמוד
אלפי ש"ח			
3,225	889	1,045	1,321
(591)	(763)	-	172
2,664	126	1,045	1493

סך נכסי המסלול
חשיפה לנכסי בסיס באמצעות
מכשירים נגזרים במונחי דלתא
סך הכל

ח. מסלול עוקב מדדים-גמיש:

ליום 31 בדצמבר, 2023			
סך הכל	במטבע חוץ או בהצמדה אליו	בהצמדה למדד המחירים לצרכן	לא צמוד
אלפי ש"ח			
14,289	3,826	4,823	5,640
(2,243)	(3,108)	-	865
12,026	718	4,823	6,505

סך נכסי המסלול
חשיפה לנכסי בסיס באמצעות
מכשירים נגזרים במונחי דלתא
סך הכל

ט. מסלול מחקה מדד S&P:

ליום 31 בדצמבר, 2023			
סך הכל	במטבע חוץ או בהצמדה אליו	בהצמדה למדד המחירים לצרכן	לא צמוד
אלפי ש"ח			
76,088	21,382	7,850	46,856
24,478	11,516	-	12,962
100,566	32,898	7,850	59,818

סך נכסי המסלול
חשיפה לנכסי בסיס באמצעות
מכשירים נגזרים במונחי דלתא
סך הכל

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

אלטשולר שחם פנסיה מקיפה

5. ניהול סיכונים (המשך):

ג. סיכוני שוק (המשך):

1. סיכון מדד וסיכון מטבע: (המשך)

י. מסלול מקבלי קצבה קיימים:

ליום 31 בדצמבר, 2023			
סך הכל	במטבע חוץ או בהצמדה אליו	בהצמדה למדד המחירים לצרכן	לא צמוד
אלפי ש"ח			
8,044	132	6,875	1,037
724	41	-	683
8,768	173	6,875	1,720

סך נכסי המסלול

חשיפה לנכסי בסיס באמצעות
מכשירים נגזרים במונחי דלתא

סך הכל

יא. פנסיונרים:

ליום 31 בדצמבר, 2023			
סך הכל	במטבע חוץ או בהצמדה אליו	בהצמדה למדד המחירים לצרכן	לא צמוד
אלפי ש"ח			
1,442,874	20,450	1,173,156	249,268
131,696	9,978	-	121,718
1,574,570	30,428	1,173,156	370,986

סך נכסי המסלול

חשיפה לנכסי בסיס באמצעות
מכשירים נגזרים במונחי דלתא

סך הכל

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

"אלטשולר שחם פנסיה מקיפה"

5. ניהול סיכונים (המשך):

ג. סיכוני שוק (המשך):

2. סיכון ריבית:

להלן ניתוח רגישות ביחס להשפעת השינוי בשיעור הריבית על תשואת הקרן (באחוזים):

ליום		
31 בדצמבר, 2023:		
ניתוח רגישות לשינוי		
בשיעור הריבית (א) (ב)		
-1%	+1%	
0.22	(0.18)	מסלול לבני 50 ומטה
0.28	(0.21)	מסלול לבני 50 עד 60
0.64	(0.52)	מסלול לבני 60 ומעלה
0.23	(0.18)	מסלול הלכה
0.08	(0.06)	מסלול מניות
0.04	0.02	מסלול פאסיבי- מדדי מניות
(0.01)	0.01	מסלול משולב סחיר
(0.01)	0.01	מסלול עוקב מדדים - גמיש
0.02	0.04	מסלול מחקה מדד S&P 500
(0.01)	0.01	מקבלי קצבה קיימים
(0.01)	0.02	פנסיונרים

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

ב. ניתוח הרגישות כולל רק את הסעיפים שערכם יושפע באופן ישיר כתוצאה משינוי בשיעור הריבית.

ג. השפעה של שינויים בעקום הריבית על סכום ההתחייבות לקצבה (באלפי ש"ח)

ליום		
31 בדצמבר, 2023:		
ניתוח רגישות לשינוי		
בשיעור הריבית (א) (ב)		
-0.5%	+0.5%	
190	(183)	מסלול למקבלי קצבה קיימים
-	-	מסלול פנסיונרים

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

"אלטשולר שחם פנסיה מקיפה"

.5 **ניהול סיכונים (המשך):**

ג. **סיכוני שוק (המשך):**

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

מסלול לבני 50 מטה:

ליום 31 בדצמבר, 2023

%	מסה"ב	סך הכל	בחו"ל	נסחרות במדד		ענף משק
				לא סחיר אלפי ש"ח	מניות היתר	
0.29%	9,625	-	-	-	5,862	שירותים פיננסיים
0.89%	29,566	-	-	-	26,420	אשראי חוץ בנקאי
2.10%	70,057	673	-	-	-	ביטוח
6.72%	224,120	-	-	-	14,382	נדל"ן מניב בישראל
3.55%	118,409	-	-	-	22,863	כימיה, גומי ופלסטיק
1.40%	46,763	-	-	-	2,980	מסחר
0.46%	15,366	-	-	-	263	אלקטרוניקה ואופטיקה
5.91%	197,034	-	-	-	43,847	השקעה ואחזקות
29.14%	971,242	140,504	-	-	-	בנקים
0.15%	4,925	-	-	-	4,925	מזון
8.76%	291,893	198,439	48,955	-	-	תעשיות שונות
4.02%	134,057	-	-	-	8,855	רשתות שיווק
0.01%	213	-	-	-	213	עץ, נייר ודפוס
2.05%	68,395	-	2,193	-	15,654	ביטחוניות
1.24%	41,469	-	-	-	-	שירותי מידע
1.97%	65,777	-	-	-	-	אנרגיה מתחדשת
0.01%	194	-	-	-	194	ביוטכנולוגיה
5.34%	177,885	144,162	-	-	3,013	מתכת ומוצרי בניה
1.29%	43,104	-	-	-	-	אנרגיה
1.03%	34,212	-	22,545	-	1,101	בנייה
0.16%	5,276	-	-	-	5,276	שירותים
0.00%	24	-	-	-	24	רובטיקה ותלת מימד
0.00%	81	-	-	-	81	פודטק
0.01%	223	-	-	-	223	קלינטק
0.01%	485	-	-	-	485	תוכנה ואינטרנט
1.46%	48,556	48,556	-	-	-	תקשורת ומדיה
3.94%	131,417	131,417	-	-	-	פיננסי
3.65%	121,747	96,473	25,274	-	-	כימיה גומי ופלסטיק
5.52%	184,169	184,169	-	-	-	מזומן
8.72%	290,840	290,840	-	-	-	שרותים
0.14%	4,563	-	4,563	-	-	השקעות בהיי-טק
0.06%	1,885	-	1,885	-	-	מחשבים
100%	3,333,572	1,235,233	105,415	156,661	1,836,263	סך הכל

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

אלטשולר שחם פנסיה מקיפה"

5. ניהול סיכונים (המשך):

ג. סיכוני שוק (המשך):

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

מסלול לבני 50 עד 60:

ליום 31 בדצמבר, 2023

מסה"כ	סך הכל	בחו"ל	נסחרות במדד		נסחרות במדד ת"א 125	ענף משק
			לא סחיר אלפי ש"ח	מניות היתר		
0.30%	1,745	-	-	1,063	682	שירותים פיננסיים
0.91%	5,360	-	-	4,790	570	אשראי חוץ בנקאי
2.16%	12,702	122	-	-	12,580	ביטוח
6.84%	40,245	-	-	2,608	37,637	נדל"ן מניב בישראל
3.65%	21,469	-	-	4,145	17,324	כימיה, גומי ופלסטיק
1.44%	8,479	-	-	540	7,939	מסחר
0.47%	2,786	-	-	48	2,738	אלקטרוניקה ואופטיקה
4.72%	27,775	-	-	-	27,775	השקעה ואחזקות
29.94%	176,099	25,475	-	-	150,624	בנקים
0.15%	893	-	-	893	-	מזון
8.08%	47,508	35,640	3,800	-	8,068	תעשיות שונות
4.13%	24,307	-	-	1,606	22,701	רשתות שיווק
0.01%	39	-	-	39	-	עץ, נייר ודפוס
2.06%	12,114	-	111	2,838	9,165	ביטחוניות
1.28%	7,519	-	-	-	7,519	שירותי מידע
2.03%	11,926	-	-	-	11,926	אנרגיה מתחדשת
0.01%	35	-	-	35	-	ביוטכנולוגיה
5.48%	32,253	26,139	-	546	5,568	מתכת ומוצרי בניה
1.33%	7,815	-	-	-	7,815	אנרגיה
0.77%	4,535	-	2,419	200	1,916	בנייה
0.16%	957	-	-	957	-	שירותים
0.00%	4	-	-	4	-	רובטיקה ותלת מימד
0.00%	15	-	-	15	-	פודטק
0.01%	40	-	-	40	-	קלינטק
0.01%	88	-	-	88	-	תוכנה ואינטרנט
1.50%	8,804	8,804	-	-	-	תקשורת ומדיה
4.05%	23,828	23,828	-	-	-	פיננסי
3.33%	19,589	17,492	2,097	-	-	כימיה גומי ופלסטיק
5.68%	33,392	33,392	-	-	-	מזומן
9.02%	53,074	53,074	-	-	-	שירותים
0.04%	258	-	258	-	-	השקעות בהיי-טק
0.43%	2,551	-	2,551	-	-	מחשבים
100%	588,204	223,966	11,236	20,455	332,547	סך הכל

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

אלטשולר שחם פנסיה מקיפה"

5. **ניהול סיכונים (המשך):**

ג. **סיכוני שוק (המשך):**

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

מסלול לבני 60 ומעלה:

ליום 31 בדצמבר, 2023

מסה"ב	סך הכל	בחו"ל	נסחרות במדד		ענף משק
			לא סחיר אלפי ש"ח	מניות היתר	
0.30%	353	-	-	215	שירותים פיננסיים
0.91%	1,087	-	-	971	אשראי חוץ בנקאי
2.16%	2,575	25	-	-	ביטוח
6.89%	8,220	-	-	529	נדל"ן מניב בישראל
3.65%	4,351	-	-	840	כימיה, גומי ופלסטיק
1.44%	1,719	-	-	110	מסחר
0.47%	565	-	-	10	אלקטרוניקה ואופטיקה
4.72%	5,629	-	-	-	השקעה ואחזקות
29.90%	35,692	5,163	-	-	בנקים
0.15%	181	-	-	181	מזון
8.37%	9,990	7,292	1,063	-	תעשיות שונות
4.13%	4,926	-	-	325	רשתות שיווק
0.01%	8	-	-	8	עץ, נייר ודפוס
2.05%	2,446	-	13	575	ביטחוניות
1.28%	1,524	-	-	-	שירותי מידע
2.03%	2,417	-	-	-	אנרגיה מתחדשת
0.01%	7	-	-	7	ביוטכנולוגיה
5.42%	6,471	5,231	-	111	מתכת ומוצרי בניה
1.33%	1,584	-	-	-	אנרגיה
1.08%	1,283	-	855	40	בנייה
0.16%	194	-	-	194	שירותים
0.00%	1	-	-	1	רובטיקה ותלת מימד
0.00%	3	-	-	3	פודטק
0.01%	8	-	-	8	קלינטק
0.01%	18	-	-	18	תוכנה ואינטרנט
1.49%	1,784	1,784	-	-	תקשורת ומדיה
4.05%	4,829	4,829	-	-	פיננסי
3.28%	3,915	3,545	370	-	כימיה גומי ופלסטיק
5.67%	6,768	6,768	-	-	מזומן
9.01%	10,757	10,757	-	-	שרותים
0.03%	41	-	41	-	השקעות בהיי-טק
0.02%	21	-	21	-	מחשבים
100%	119,367	45,394	2,363	4,146	סך הכל

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

אלטשולר שחם פנסיה מקיפה"

5. **ניהול סיכונים (המשך):**

ג. **סיכוני שוק (המשך):**

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

מסלול הלכה:

ליום 31 בדצמבר, 2023

מסה"כ %	סך הכל	בחו"ל	נסחרות במדד		נסחרות במדד ת"א 125	ענף משק
			לא סחיר אלפי ש"ח	מניות היתר		
0.03%	8	-	-	-	8	שירותים פיננסיים
0.58%	164	-	-	164	-	אשראי חוץ בנקאי
2.45%	694	-	-	-	694	ביטוח
3.00%	848	-	-	-	848	נדל"ן מניב בישראל
0.03%	8	-	-	8	-	כימיה, גומי ופלסטיק
1.40%	397	-	-	-	397	מסחר
1.83%	518	-	-	-	518	השקעה ואחזקות
30.19%	8,546	1,711	-	-	6,835	בנקים
12.04%	3,387	2,451	396	-	540	תעשיות שונות
1.33%	378	-	-	-	378	רשתות שיווק
1.58%	448	-	-	-	448	שירותי מידע
2.55%	722	-	-	-	722	אנרגיה מתחדשת
8.03%	2,273	1,787	-	-	486	מתכת ומוצרי בניה
1.46%	414	-	249	-	165	בנייה
2.03%	575	575	-	-	-	תקשורת ומדיה
5.52%	1,562	1,562	-	-	-	פיננסי
5.17%	1,463	1,246	217	-	-	כימיה גומי ופלסטיק
7.86%	2,225	2,225	-	-	-	מזומן
12.92%	3,659	3,659	-	-	-	שרותים
100%	28,289	15,216	862	172	12,039	סך הכל

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

אלטשולר שחם פנסיה מקיפה"

5. **ניהול סיכונים (המשך):**

ג. **סיכוני שוק (המשך):**

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

מסלול מניות:

ליום 31 בדצמבר, 2023

%	מסה"כ	סך הכל	בחו"ל	נסחרות במדד		ענף משק
				לא סחיר אלפי ש"ח	מניות היתר	
0.29%	2,182	-	-	1,329	853	שירותים פיננסיים
0.89%	6,701	-	-	5,988	713	אשראי חוץ בנקאי
2.11%	15,879	153	-	-	15,726	ביטוח
6.80%	51,202	-	-	3,260	47,942	נדל"ן מניב בישראל
3.56%	26,838	-	-	5,182	21,656	כימיה, גומי ופלסטיק
1.41%	10,599	-	-	675	9,924	מסחר
0.46%	3,483	-	-	60	3,423	אלקטרוניקה ואופטיקה
6.30%	47,447	-	-	12,726	34,721	השקעה ואחזקות
29.21%	220,138	31,846	-	-	188,292	בנקים
0.15%	1,116	-	-	1,116	-	מזון
7.69%	57,494	44,555	2,853	-	10,086	תעשיות שונות
4.03%	30,385	-	-	2,007	28,378	רשתות שיווק
0.01%	48	-	-	48	-	עץ, נייר ודפוס
1.99%	15,005	-	-	3,548	11,457	ביטחוניות
1.25%	9,399	-	-	-	9,399	שירותי מידע
1.98%	14,909	-	-	-	14,909	אנרגיה מתחדשת
0.01%	44	-	-	44	-	ביוטכנולוגיה
5.35%	40,319	32,675	-	683	6,961	מתכת ומוצרי בניה
1.30%	9,770	-	-	-	9,770	אנרגיה
0.35%	2,644	-	-	249	2,395	בנייה
0.16%	1,196	-	-	1,196	-	שירותים
0.00%	5	-	-	5	-	רובטיקה ותלת מימד
0.00%	18	-	-	18	-	פודטק
0.01%	50	-	-	50	-	קלינטק
0.01%	110	-	-	110	-	תוכנה ואינטרנט
1.46%	11,006	11,006	-	-	-	תקשורת ומדיה
3.95%	29,786	29,786	-	-	-	פיננסי
4.57%	34,447	21,866	12,581	-	-	כימיה גומי ופלסטיק
5.54%	41,743	41,743	-	-	-	מזומן
8.80%	66,346	66,346	-	-	-	שרותים
0.37%	2,785	-	2,785	-	-	השקעות בהיי-טק
100%	753,094	279,976	18,219	38,294	416,605	סך הכל

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

אלטשולר שחם פנסיה מקיפה"

5. **ניהול סיכונים (המשך):**

ג. **סיכוני שוק (המשך):**

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

מסלול פנסיונרים :

ליום 31 בדצמבר, 2023

מסה"ב	סך הכל	בחול	לא סחיר אלפי ש"ח	נסחרות במדד		ענף משק
				מניות היתר	ת"א 125	
0.30%	1	-	-	1	-	שירותים פיננסיים
0.93%	3	-	-	3	-	אשראי חוץ בנקאי
2.20%	8	-	-	-	8	ביטוח
6.91%	26	-	-	2	24	נדל"ן מניב בישראל
3.72%	14	-	-	3	11	כימיה, גומי ופלסטיק
1.47%	5	-	-	-	5	מסחר
0.48%	2	-	-	-	2	אלקטרוניקה ואופטיקה
4.81%	18	-	-	-	18	השקעה ואחזקות
30.52%	76	16	-	-	60	בנקים
0.15%	1	-	-	1	-	מזון
7.64%	28	23	-	-	5	תעשיות שונות
4.21%	16	-	-	1	15	רשתות שיווק
2.08%	8	-	-	2	6	ביטחוניות
1.30%	5	-	-	-	5	שירותי מידע
2.07%	8	-	-	-	8	אנרגיה מתחדשת
5.59%	21	17	-	-	4	מתכת ומוצרי בניה
1.35%	5	-	-	-	5	אנרגיה
0.37%	1	-	-	-	1	בנייה
0.17%	1	-	-	1	-	שירותים
1.53%	6	6	-	-	-	תקשורת ומדיה
4.13%	15	15	-	-	-	פיננסי
3.03%	11	11	-	-	-	כימיה גומי ופלסטיק
5.79%	21	21	-	-	-	מזומן
9.20%	34	34	-	-	-	שרותים
100%	334	143	-	14	177	סך הכל

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

אלטשולר שחם פנסיה מקיפה"

5. **ניהול סיכונים (המשך):**

ג. **סיכוני שוק (המשך):**

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

מסלול מקבלי קצבה קיימים:

ליום 31 בדצמבר, 2023

מסה"ב	סך הכל	בחו"ל	לא סחיר אלפי ש"ח	נסחרות במדד		ענף משק
				מניות היתר	ת"א 125	
0.30%	192	-	-	117	75	שירותים פיננסיים
0.93%	589	-	-	526	63	אשראי חוץ בנקאי
2.20%	1,395	13	-	-	1,382	ביטוח
6.85%	4,337	-	-	286	4,051	נדל"ן מניב בישראל
3.72%	2,358	-	-	455	1,903	כימיה, גומי ופלסטיק
1.47%	931	-	-	59	872	מסחר
0.48%	306	-	-	5	301	אלקטרוניקה ואופטיקה
4.82%	3,051	-	-	-	3,051	השקעה ואחזקות
30.54%	19,346	2,800	-	-	16,546	בנקים
0.15%	98	-	-	98	-	מזון
7.64%	4,838	3,952	-	-	886	תעשיות שונות
4.22%	2,670	-	-	176	2,494	רשתות שיווק
0.01%	4	-	-	4	-	עץ, נייר ודפוס
2.08%	1,319	-	-	312	1,007	ביטחוניות
1.30%	826	-	-	-	826	שירותי מידע
2.07%	1,310	-	-	-	1,310	אנרגיה מתחדשת
0.01%	4	-	-	4	-	ביוטכנולוגיה
5.59%	3,543	2,871	-	60	612	מתכת ומוצרי בניה
1.36%	859	-	-	-	859	אנרגיה
0.37%	232	-	-	22	210	בנייה
0.17%	105	-	-	105	-	שירותים
0.00%	2	-	-	2	-	פודטק
0.01%	4	-	-	4	-	קלינטק
0.02%	10	-	-	10	-	תוכנה ואינטרנט
1.53%	967	967	-	-	-	תקשורת ומדיה
4.13%	2,617	2,617	-	-	-	פיננסי
3.03%	1,921	1,921	-	-	-	כימיה גומי ופלסטיק
5.79%	3,668	3,668	-	-	-	מזומן
9.21%	5,830	5,830	-	-	-	שרותים
100%	63,332	24,639	-	2,245	36,448	סך הכל

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

אלטשולר שחם פנסיה מקיפה"

5. **ניהול סיכונים (המשך):**

ד. **סיכוני אשראי:**

מסלול לבני 50 ומטה:

1. **חלוקת נכסי חוב על פי מיקומם:**

ליום 31 בדצמבר, 2023		
סה"כ	שאינם סחירים אלפי ש"ח	סחירים
6,382,627	5,962,547	420,080
1,434,504	298,212	1,136,292
<u>7,817,131</u>	<u>6,260,759</u>	<u>1,556,372</u>

בארץ
בחו"ל
סך הכל נכסי חוב
פירוט נכסי חוב בחלוקה לדירוגים:
2. (א) נכסי חוב בארץ:

ליום 31 בדצמבר, 2023	
דירוג מקומי (*)	
אלפי ש"ח	
נכסי חוב סחירים בארץ	
328,671	אגרות חוב ממשלתיות
	אגרות חוב קונצרניות ונכסי חוב אחרים בדירוג:
81,695	AA ומעלה
9,714	BBB עד A
-	לא מדורג
<u>420,080</u>	סך הכל נכסי חוב סחירים בארץ
נכסי חוב שאינם סחירים בארץ	
5,752,567	אגרות חוב מיועדות אגרות חוב קונצרניות ופיקדונות בבנקים בדירוג:
-	AA ומעלה
18,781	BBB עד A
470	לא מדורג
	הלוואות לאחרים בדירוג:
4,760	AA ומעלה
151,191	BBB עד A
34,778	לא מדורג
<u>5,962,547</u>	סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים בארץ
<u>6,382,627</u>	סך הכל נכסי חוב בארץ

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

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

אלטשולר שחם פנסיה מקיפה"

5. **ניהול סיכונים (המשך):**

ד. סיכוני אשראי (המשך):

2. פירוט נכסי חוב בחלוקה לדירוגים (המשך):

<u>ליום 31 בדצמבר, 2023</u>	<u>נכסי חוב בחו"ל:</u>
<u>דירוג בינלאומי (*)</u>	
<u>אלפי ש"ח</u>	<u>נכסי חוב סחירים בחו"ל</u>
1,005,886	אגרות חוב ממשלתיות
46,225	אגרות חוב קונצרניות ונכסי חוב אחרים בדירוג: BBB עד A
84,181	נמוך מ-BBB
-	לא מדורג
<u>1,136,292</u>	סך הכל נכסי חוב סחירים בחו"ל
	<u>נכסי חוב שאינם סחירים בחו"ל</u>
7,312	אגרות חוב קונצרניות ונכסי חוב אחרים בדירוג: AA ומעלה
9,604	BBB עד A
12,612	לא מדורג
	הלוואות לאחרים בדירוג:
20,005	BBB עד AA A ומעלה
2,308	נמוך מ-BBB
246,371	לא מדורג
<u>298,212</u>	סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים בחו"ל
<u>1,434,504</u>	סך הכל נכסי חוב בחו"ל

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

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

אלטשולר שחם פנסיה מקיפה

5. **ניהול סיכונים (המשך):**

ד. סיכוני אשראי (המשך):

2. פירוט נכסי חוב בחלוקה לדירוגים (המשך):

מסלול לבני 50 עד 60:

1. חלוקת נכסי חוב על פי מיקומם:

ליום 31 בדצמבר, 2023		
סה"כ	שאינם סחירים אלפי ש"ח	סחירים
1,940,453	1,264,706	675,747
245,967	42,985	202,982
<u>2,186,420</u>	<u>1,307,691</u>	<u>878,729</u>

בארץ

בחו"ל

סך הכל נכסי חוב

2. פירוט נכסי חוב בחלוקה לדירוגים:

(א) נכסי חוב בארץ:

ליום 31 בדצמבר, 2023	
דירוג מקומי (*)	
אלפי ש"ח	
נכסי חוב סחירים בארץ	
643,722	אגרות חוב ממשלתיות
	אגרות חוב קונצרניות ונכסי חוב אחרים בדירוג:
30,846	AA ומעלה
1,179	BBB עד A
-	לא מדורג
<u>675,747</u>	סך הכל נכסי חוב סחירים בארץ
נכסי חוב שאינם סחירים בארץ	
1,231,602	אגרות חוב מיועדות אגרות חוב קונצרניות ופיקדונות בבנקים בדירוג:
-	AA ומעלה
4,446	BBB עד A
69	לא מדורג
	הלוואות לאחריים בדירוג:
395	AA ומעלה
25,015	BBB עד A
3,179	לא מדורג
<u>1,264,706</u>	סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים בארץ
<u>1,940,453</u>	סך הכל נכסי חוב בארץ

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

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

"אלטשולר שחם פנסיה מקיפה"

5. **ניהול סיכונים (המשך):**

ד. סיכוני אשראי (המשך):

2. פירוט נכסי חוב בחלוקה לדירוגים (המשך):

(ב) נכסי חוב בחו"ל

ליום 31 בדצמבר, 2023	
דירוג בינלאומי (*)	
אלפי ש"ח	
	נכסי חוב סחירים בחו"ל
175,485	אגרות חוב ממשלתיות
	אגרות חוב קונצרניות ונכסי חוב אחרים
9,317	בדירוג: BBB עד A
18,180	נמוך מ-BBB
-	לא מדורג
<u>202,982</u>	סך הכל נכסי חוב סחירים בחו"ל
	נכסי חוב שאינם סחירים בחו"ל
	אגרות חוב קונצרניות ונכסי חוב אחרים
1,208	בדירוג: BBB עד A
1,931	לא מדורג
	הלוואות לאחריים בדירוג:
2,880	BBB עד A
220	נמוך מ-BBB
36,746	לא מדורג
<u>42,985</u>	סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים בחו"ל
<u>245,967</u>	סך הכל נכסי חוב בחו"ל

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

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

אלטשולר שחם פנסיה מקיפה

5. **ניהול סיכונים (המשך):**

ד. סיכוני אשראי (המשך):

2. פירוט נכסי חוב בחלוקה לדירוגים (המשך):

מסלול לבני 60 ומעלה:

1. חלוקת נכסי חוב על פי מיקומם:

ליום 31 בדצמבר, 2023		
סה"כ	שאינם סחירים אלפי ש"ח	סחירים
977,056	539,218	437,838
114,780	26,473	88,307
<u>1,091,836</u>	<u>565,691</u>	<u>526,145</u>

בארץ
בחו"ל

סך הכל נכסי חוב

2. פירוט נכסי חוב בחלוקה לדירוגים:

(א) נכסי חוב בארץ:

ליום 31 בדצמבר, 2023	
דירוג מקומי (*)	
אלפי ש"ח	
נכסי חוב סחירים בארץ	
405,197	אגרות חוב ממשלתיות
	אגרות חוב קונצרניות ונכסי חוב אחרים בדירוג:
32,219	AA ומעלה
422	BBB עד A
-	לא מדורג
<u>437,838</u>	סך הכל נכסי חוב סחירים בארץ
נכסי חוב שאינם סחירים בארץ	
522,032	אגרות חוב מיועדות אגרות חוב קונצרניות ופיקדונות בבנקים בדירוג:
-	AA ומעלה
936	BBB עד A
21	לא מדורג
	הלוואות לאחריים בדירוג:
137	AA ומעלה
14,833	BBB עד A
1,259	לא מדורג
<u>539,218</u>	סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים בארץ
<u>977,056</u>	סך הכל נכסי חוב בארץ

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

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

אלטשולר שחם פנסיה מקיפה

5. ניהול סיכונים (המשך):

ד. סיכוני אשראי (המשך):

2. פירוט נכסי חוב בחלוקה לדירוגים (המשך):

ב) נכסי חוב בחו"ל:

ליום 31 בדצמבר, 2023	
דירוג בינלאומי (*)	
אלפי ש"ח	
	נכסי חוב סחירים בחו"ל
70,635	אגרות חוב ממשלתיות
	אגרות חוב קונצרניות ונכסי חוב אחרים
	בדירוג:
6,855	BBB עד A
10,817	נמוך מ-BBB
-	לא מדורג
<u>88,307</u>	סך הכל נכסי חוב סחירים בחו"ל
	נכסי חוב שאינם סחירים בחו"ל
	אגרות חוב קונצרניות ונכסי חוב אחרים
	בדירוג:
3,483	AA ומעלה
859	BBB עד A
870	לא מדורג
	הלוואות לאחריים בדירוג:
1,489	A עד BBB
70	נמוך מ BBB
<u>19,702</u>	לא מדורג
<u>26,473</u>	סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים בחו"ל
<u>114,780</u>	סך הכל נכסי חוב בחו"ל

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

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

אלטשולר שחם פנסיה מקיפה

5. **ניהול סיכונים (המשך):**

ד. סיכוני אשראי (המשך):

2. פירוט נכסי חוב בחלוקה לדירוגים (המשך):

מסלול הלכה:

1. חלוקת נכסי חוב על פי מיקומם:

ליום 31 בדצמבר, 2023		
סה"כ	שאינם סחירים אלפי ש"ח	סחירים
151,461	91,878	59,583
16,763	2,643	14,120
<u>168,224</u>	<u>94,521</u>	<u>73,703</u>

בארץ
בחו"ל

2. **פירוט נכסי חוב בחלוקה לדירוגים:**
סך הכל נכסי חוב
(א) נכסי חוב בארץ:

ליום 31 בדצמבר, 2023	
דירוג מקומי (*)	
אלפי ש"ח	
	נכסי חוב סחירים בארץ
57,317	אגרות חוב ממשלתיות
	אגרות חוב קונצרניות ונכסי חוב אחרים בדירוג:
2,167	AA ומעלה
99	BBB עד A
-	לא מדורג
<u>59,583</u>	סך הכל נכסי חוב סחירים בארץ
	נכסי חוב שאינם סחירים בארץ
91,471	אגרות חוב מיועדות אגרות חוב קונצרניות ונכסי חוב אחרים בדירוג:
-	AA ומעלה הלוואות לאחרים בדירוג:
407	BBB עד A
-	לא מדורג
<u>91,878</u>	סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים בארץ
<u>151,461</u>	סך הכל נכסי חוב בארץ

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

אלטשולר שחם פנסיה מקיפה

5. ניהול סיכונים (המשך):

ד. סיכוני אשראי (המשך):

2. פירוט נכסי חוב בחלוקה לדירוגים (המשך):

ב) נכסי חוב בחו"ל:

ליום 31 בדצמבר, 2023	
דירוג בינלאומי (*)	
אלפי ש"ח	
	נכסי חוב סחירים בחו"ל
12,845	אגרות חוב ממשלתיות
	אגרות חוב קונצרניות ונכסי חוב
589	אחרים בדירוג: BBB עד A
686	נמוך מ-BBB
<u>14,120</u>	סך הכל נכסי חוב סחירים בחו"ל
	נכסי חוב שאינם סחירים בחו"ל
	אגרות חוב קונצרניות ונכסי חוב
115	אחרים בדירוג: לא מדורג
	הלוואות לאחרים בדירוג:
302	BBB עד A
2,226	לא מדורג
<u>2,643</u>	סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים בחו"ל
<u>16,763</u>	סך הכל נכסי חוב בחו"ל

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

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

אלטשולר שחם פנסיה מקיפה"

5. **ניהול סיכונים (המשך):**

ד. סיכוני אשראי (המשך):

2. פירוט נכסי חוב בחלוקה לדירוגים (המשך):

מסלול מניות:

1. חלוקת נכסי חוב על פי מיקומם:

ליום 31 בדצמבר, 2023		
סה"כ	שאינם	סחירים
	סחירים	
	אלפי ש"ח	
1,251,597	1,062,182	189,415
243,187	-	243,187
1,494,784	1,062,182	432,602

בארץ
בחו"ל
סך הכל נכסי חוב

22. פירוט נכסי חוב בחלוקה לדירוגים:

נכסי חוב בארץ:

ליום 31 בדצמבר, 2023	
דירוג מקומי (*)	
אלפי ש"ח	
	נכסי חוב סחירים בארץ
187,775	אגרות חוב ממשלתיות
	אגרות חוב קונצרניות ונכסי חוב
1,640	אחרים בדירוג:
	עד BBB
189,415	סך הכל נכסי חוב סחירים בארץ
	נכסי חוב שאינם סחירים בארץ
1,062,182	אגרות חוב מיועדות
1,062,182	סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים בארץ
1,251,597	סך הכל נכסי חוב בארץ

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

"אלטשולר שחם פנסיה מקיפה"

5. **ניהול סיכונים (המשך):**

ד. סיכוני אשראי (המשך):

2. פירוט נכסי חוב בחלוקה לדירוגים (המשך):

(ב) נכסי חוב בחו"ל:

<u>ליום 31 בדצמבר 2023</u>	
<u>דירוג בינלאומי (*)</u>	
<u>אלפי ש"ח</u>	
	<u>נכסי חוב סחירים בחו"ל</u>
243,187	אגרות חוב ממשלתיות
<u>243,187</u>	<u>סך הכל נכסי חוב סחירים בחו"ל</u>
-	<u>נכסי חוב שאינם סחירים בחו"ל</u>
<u>243,187</u>	<u>סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים בחו"ל</u>

מסלול פאסיבי – מדדי מניות:

1. חלוקת נכסי חוב על פי מיקומם:

<u>ליום 31 בדצמבר, 2023</u>		
<u>סה"כ</u>	<u>שאינם סחירים אלפי ש"ח</u>	<u>סחירים</u>
39,003	39,003	-

בארץ

2. פירוט נכסי חוב בחלוקה לדירוגים:

(א) נכסי חוב בארץ:

<u>ליום 31 בדצמבר, 2023</u>	
<u>דירוג מקומי (*)</u>	
<u>אלפי ש"ח</u>	
	<u>נכסי חוב שאינם סחירים בארץ</u>
39,003	אגרות חוב מיועדות
-	אגרות חוב קונצרניות ונכסי חוב אחרים בדירוג:
<u>39,003</u>	<u>סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים בארץ</u>
<u>39,003</u>	<u>סך הכל נכסי חוב בארץ</u>

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

אלטשולר שחם פנסיה מקיפה

ניהול סיכונים (המשך): .5

ד. סיכוני אשראי (המשך):

2. פירוט נכסי חוב בחלוקה לדירוגים (המשך):

מסלול משולב סחיר:

1. חלוקת נכסי חוב על פי מיקומם:

ליום 31 בדצמבר, 2023		
סה"כ	שאינם	
	סחירים	אלפי ש"ח
1,045	1,045	-

בארץ

2. פירוט נכסי חוב בחלוקה לדירוגים:

(א) נכסי חוב בארץ:

ליום 31 בדצמבר, 2023	
דירוג מקומי (*)	
אלפי ש"ח	

נכסי חוב שאינם סחירים בארץ

1,045

אגרות חוב מיועדות

1,045

סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים בארץ

1,045

סך הכל נכסי חוב בארץ

מסלול עוקב מדדים גמיש:

1. חלוקת נכסי חוב על פי מיקומם:

ליום 31 בדצמבר, 2023		
סה"כ	שאינם	
	סחירים	אלפי ש"ח
4,823	4,823	-

בארץ

2. פירוט נכסי חוב בחלוקה לדירוגים:

(א) נכסי חוב בארץ:

ליום 31 בדצמבר, 2023	
דירוג מקומי (*)	
אלפי ש"ח	

נכסי חוב שאינם סחירים בארץ

4,823

אגרות חוב מיועדות

4,823

סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים בארץ

4,823

סך הכל נכסי חוב בארץ

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

"אלטשולר שחם פנסיה מקיפה"

5. ניהול סיכונים (המשך):

ד. סיכוני אשראי (המשך):

2. פירוט נכסי חוב בחלוקה לדירוגים (המשך):

מסלול עוקב מדד S&P:

1. חלוקת נכסי חוב על פי מיקומם:

ליום 31 בדצמבר, 2023		
סה"כ	שאינם	סחירים
	סחירים	
	אלפי ש"ח	
7,850	7,850	-

בארץ

2. פירוט נכסי חוב בחלוקה לדירוגים:

(א) נכסי חוב בארץ:

ליום 31 בדצמבר, 2023

דירוג מקומי (*)

אלפי ש"ח

נכסי חוב שאינם סחירים בארץ

7,850

אגרות חוב מיועדות

7,850

סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים בארץ

7,850

סך הכל נכסי חוב בארץ

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

אלטשולר שחם פנסיה מקיפה

5.

ניהול סיכונים (המשך):

ד. סיכוני אשראי (המשך):

2. פירוט נכסי חוב בחלוקה לדירוגים (המשך):

מסלול מקבלי קצבה:

1. חלוקת נכסי חוב על פי מיקומם:

ליום 31 בדצמבר, 2023		
סה"כ	שאינם	
	סחירים אלפי ש"ח	סחירים
6,905	6,905	-

בארץ

2. פירוט נכסי חוב בחלוקה לדירוגים:

(א) נכסי חוב בארץ:

ליום 31 בדצמבר, 2023	
דירוג מקומי (*)	
אלפי ש"ח	
נכסי חוב שאינם סחירים בארץ	
6,873	אגרות חוב מיועדות
	אגרות חוב קונצרניות ונכסי חוב
8	אחרים בדירוג:
	AA ומעלה
24	A עד BBB
<u>6,905</u>	סך הכל נכסי חוב שאינם
	סחירים בארץ
<u>6,905</u>	סך הכל נכסי חוב בארץ

מסלול פנסיונרים:

1. חלוקת נכסי חוב על פי מיקומם:

ליום 31 בדצמבר, 2023		
סה"כ	שאינם	
	סחירים אלפי ש"ח	סחירים
1,172,910	1,172,910	-

בארץ

2. פירוט נכסי חוב בחלוקה לדירוגים:

נכסי חוב בארץ:

ליום 31 בדצמבר, 2023	
דירוג מקומי (*)	
אלפי ש"ח	
נכסי חוב שאינם סחירים בארץ	
1,172,910	אגרות חוב מיועדות
	סך הכל נכסי חוב שאינם
<u>1,172,910</u>	סחירים בארץ
<u>1,172,910</u>	סך הכל נכסי חוב בארץ

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ
אלטשולר שחם פנסיה מקיפה"

3. שיעורי הריבית ששימשו בקביעת השווי ההוגן:

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

נכסי חוב שאינם סחירים לפי דירוג:

מסלול פנסיונרים	מקבלי קצבה קיימים	מסלול מחקה S&P 500	מסלול עוקב מדדים - גמיש	מסלול משולב סחיר	מסלול פאסיבי מדדי מניות	מסלול מניות	מסלול הלכה	מסלול לבני 60 ומעלה	מסלול לבני 50 עד 60	מסלול 50 ומטה	מסלול	דירוג
-	-	-	-	-	-	-	0.26	17.43	4.94	3.6	AA ומעלה	
-	5.46	-	-	-	-	-	6.63	5.41	5.50	5.78	BBB עד A	
-	-	-	-	-	-	-	-	83.53	83.53	83.53	BBB-מ- נמוך	
4.86	4.86	4.86	4.86	4.86	4.86	4.86	4.93	4.97	4.95	5.01	לא מדורג	

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

"אלטשולר שחם פנסיה מקיפה"

5. ניהול סיכונים (המשך):

ד. סיכוני אשראי (המשך):

4. פירוט החשיפה לענפי משק עבור השקעות בנכסי חוב סחירים ושאינם סחירים:

מסלול לבני 50 ומטה

ליום 31 בדצמבר, 2023		ענף משק
%	סכום	
מסה"כ	אלפי ש"ח	
0.90%	70,191	נדליין מניב בישראל
90.66%	7,087,124	ממשלתי
0.76%	59,738	פיקדון
0.06%	4,678	שירותים
0.03%	2,237	השקעה ואחזקות
0.36%	27,953	חיפוש נפט וגז
0.14%	10,554	נדליין מניב בחו"ל
0.28%	22,069	אנרגיה מתחדשת
0.92%	71,748	בנקים
0.04%	3,475	רשויות מקומיות
0.01%	394	מזון
0.17%	13,210	מניות ואופציות מעו"ף
0.03%	2,662	ביטוח
0.06%	4,451	תקשורת ומדיה
0.94%	73,105	הלוואה
0.09%	7,212	בנייה
1.28%	100,263	תעשיות שונות
2.00%	155,974	שירותים פיננסיים
0.52%	40,429	פיננסי
0.09%	7,191	אג"ח לא סחיר
0.03%	2,015	כימיה גומי ופלסטיק
0.03%	2,308	מוצרים לבית
0.49%	38,546	ביטחוניות
0.12%	9,604	מחשבים
100%	7,817,131	סך הכל השקעה בנכסי חוב

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

"אלטשולר שחם פנסיה מקיפה"

5. **ניהול סיכונים (המשך):**

ד. סיכוני אשראי (המשך):

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

מסלול לבני 50 עד 60:

ליום 31 בדצמבר, 2023		ענף משק
%	סכום	
מסה"כ	אלפי ש"ח	
0.47%	10,367	נדליין מניב בישראל
93.80%	2,050,809	ממשלתי
0.61%	13,238	פיקדון
0.07%	1,577	שירותים
0.01%	284	השקעה ואחזקות
0.15%	3,207	חיפושי נפט וגז
0.06%	1,274	נדליין מניב בחו"ל
0.14%	3,010	אנרגיה מתחדשת
1.37%	29,854	בנקים
0.01%	262	רשויות מקומיות
0.00%	33	מזון
0.09%	2,027	מניות ואופציות מעו"ף
0.01%	305	ביטוח
0.02%	380	תקשורת ומדיה
0.60%	13,186	הלוואה
0.04%	894	בנייה
0.54%	11,833	תעשיות שונות
1.35%	29,467	שירותים פיננסיים
0.32%	6,930	פיננסי
0.04%	932	אג"ח לא סחיר
0.01%	177	כימיה גומי ופלסטיק
0.01%	220	מוצרים לבית
0.21%	4,594	ביטחוניות
0.07%	1,560	מחשבים
100%	2,186,420	סך הכל השקעה בנכסי חוב

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

אלטשולר שחם פנסיה מקיפה"

5. **ניהול סיכונים (המשך):**

ד. סיכוני אשראי (המשך):

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

מסלול לבני 60 ומעלה:

ליום 31 בדצמבר, 2023		ענף משק
%	סכום	
מסה"כ	אלפי ש"ח	
0.48%	5,203	נדליין מניב בישראל
91.39%	997,864	ממשלתי
0.11%	1,220	שירותים
0.01%	86	השקעה ואחזקות
0.16%	1,732	חיפוש נפט וגז
0.04%	421	נדליין מניב בחו"ל
0.11%	1,245	אנרגיה מתחדשת
2.93%	31,943	בנקים
0.01%	70	רשויות מקומיות
0.00%	9	מזון
0.06%	601	מניות ואופציות מעו"ף
0.01%	82	ביטוח
0.01%	142	תקשורת ומדיה
0.72%	7,853	הלוואה
0.04%	483	בנייה
1.49%	16,307	תעשיות שונות
1.42%	15,454	שירותים פיננסיים
0.42%	4,613	פיננסי
0.05%	537	אג"ח לא סחיר
0.00%	52	כימיה גומי ופלסטיק
0.01%	71	מוצרים לבית
0.46%	4,989	ביטחוניות
0.08%	859	מחשבים
100%	1,091,836	סך הכל השקעה בנכסי חוב

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

"אלטשולר שחם פנסיה מקיפה"

5. ניהול סיכונים (המשך):

ד. סיכוני אשראי (המשך):

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

מסלול הלכה:

ליום 31 בדצמבר, 2023		ענף משק
%	סכום	
מסה"כ	אלפי ש"ח	
0.24%	407	נדליין מניב בישראל
96.08%	161,633	ממשלתי
0.07%	115	השקעה ואחזקות
0.03%	53	נדליין מניב בחו"ל
0.03%	46	בנקים
1.01%	1,698	רשויות מקומיות
0.01%	25	הלוואה
0.13%	213	בנייה
1.25%	2,097	שירותים פיננסיים
0.95%	1,591	פיננסי
0.16%	263	אג"ח לא סחיר
0.05%	83	כימיה גומי ופלסטיק
100%	168,224	סך הכל השקעה בנכסי חוב

מסלול מניות:

ליום 31 בדצמבר, 2023		ענף משק
%	סכום	
מסה"כ	אלפי ש"ח	
99.89%	1,493,144	אג"ח ממשלתי מיועדות
0.11%	1,640	אנרגיה מתחדשת
100%	1,494,784	סך הכל השקעה בנכסי חוב

מסלול פאסיבי – מדדי מניות:

ליום 31 בדצמבר, 2023		ענף משק
%	סכום	
מסה"כ	אלפי ש"ח	
100%	39,003	ממשלתי מיועדות
100%	39,003	סך הכל השקעה בנכסי חוב

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

"אלטשולר שחם פנסיה מקיפה"

5. ניהול סיכונים (המשך):

ד. סיכוני אשראי (המשך):

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

מסלול משולב סחיר:

ליום 31 בדצמבר, 2023	
%	סכום
מסה"כ	אלפי ש"ח
100%	1,045
100%	1,045

ענף משק
ממשלתי מיועדות

סך הכל השקעה בנכסי חוב

מסלול עוקב מדדים גמיש:

ליום 31 בדצמבר, 2023	
%	סכום
מסה"כ	אלפי ש"ח
100%	4,823
100%	4,823

ענף משק
ממשלתי מיועדות

סך הכל השקעה בנכסי חוב

מסלול מחקה מדד S&P:

ליום 31 בדצמבר, 2023	
%	סכום
מסה"כ	אלפי ש"ח
100%	7,850
100%	7,850

ענף משק
ממשלתי מיועדות

סך הכל השקעה בנכסי חוב

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

"אלטשולר שחם פנסיה מקיפה"

5. ניהול סיכונים (המשך):

ד. סיכוני אשראי (המשך):

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

מסלול מקבלי קצבה קיימים :

ליום 31 בדצמבר, 2023	
סכום	%
אלפי ש"ח	מסה"כ
6,873	99.54%
32	0.46%
6,905	100%

ענף משק

אג"ח ממשלתי מיועדות
נדלי"ן מניב בישראל

סך הכל השקעה בנכסי חוב

מסלול פנסיונרים:

ליום 31 בדצמבר, 2023	
סכום	%
אלפי ש"ח	מסה"כ
1,172,910	100%
1,172,910	100%

ענף משק

אג"ח ממשלתי מיועדות

סך הכל השקעה בנכסי חוב

אלטשולר שחם גמל ופניסיה בע"מ
 =====
 "אלטשולר שחם פניסיה מקיפה"

5. ניהול סיכונים (המשך):

ה. סיכונים גיאוגרפיים - ליום 31.12.2023 באלפי ש"ח

מסלול לבני 50 ומטה:

סה"כ	נגזרים במונחי דלתא	סה"כ חשיפה מאזנית	השקעות אחרות	נדל"ן להשקעה	קרנות נאמנות	קרנות סל	מניות	קונצרניות אגרות חוב	אגרות חוב ממשלתיות	סה"כ
15,399,827	6,487,515	8,912,312	619,818	8,109	-	-	2,017,841	162,015	6,104,529	ישראל
1,854,833	-	1,854,833	423,114	-	12,348	189,139	543,417	51,413	635,402	ארה"ב
5,931,904	-	5,931,904	4,093,880	1,285	452,317	208,218	772,314	56,697	347,193	אחר
23,186,564	6,487,515	16,699,049	5,136,812	9,394	464,665	397,357	3,333,572	270,125	7,087,124	סה"כ

מסלול לבני עד 50 :60

סה"כ	נגזרים במונחי דלתא	סה"כ חשיפה מאזנית	השקעות אחרות	נדל"ן להשקעה	קרנות נאמנות	קרנות סל	מניות	קונצרניות אגרות חוב	אגרות חוב ממשלתיות	סה"כ
3,722,457	1,363,125	2,359,332	74,243	477	-	-	355,384	47,128	1,882,100	ישראל
305,156	-	305,156	56,790	-	2,239	34,294	98,153	11,016	102,665	ארה"ב
874,881	-	874,881	545,443	-	82,011	37,752	134,667	8,963	66,044	אחר
4,902,494	1,363,125	3,539,369	676,476	477	84,250	72,046	588,204	67,107	2,050,809	סה"כ

אלטשולר שחם גמל ופניסיה בע"מ
 =====
 "אלטשולר שחם פניסיה מקיפה"

5. ניהול סיכונים (המשך):

ה. סיכונים גיאוגרפיים - ליום 31.12.2023 באלפי ש"ח (המשך)

מסלול לבני 60 ומעלה:

סה"כ	נגזרים במונחי דלתא	סה"כ חשיפה מאזנית	חשיפה מאזנית	השקעות אחרות	נדל"ן להשקעה	קרנות נאמנות	קרנות סל	מניות	קונצרניות אגרות חוב	אגרות חוב ממשלתיות	ישראל	ארה"ב	אחר	סה"כ
1,496,052	422,136	1,073,916	25,349	103	-	72,031	-	44,045	932,388	34,913	ישראל	ארה"ב	אחר	סה"כ
87,156	-	87,156	18,200	-	454	19,889	6,951	6,749	34,913	30,563	ישראל	ארה"ב	אחר	סה"כ
328,060	-	328,060	240,110	-	16,622	27,447	7,651	5,667	30,563	997,864	ישראל	ארה"ב	אחר	סה"כ
1,911,268	422,136	1,489,132	283,659	103	17,076	119,367	14,602	56,461	997,864					

מסלול הלכה:

סה"כ	נגזרים במונחי דלתא	סה"כ חשיפה מאזנית	השקעות אחרות	קרנות נאמנות	קרנות סל	מניות	קונצרניות אגרות חוב	אגרות חוב ממשלתיות	ישראל	ארה"ב	אחר	סה"כ
278,698	112,140	166,558	2,527	-	-	12,364	2,381	149,286	ישראל	ארה"ב	אחר	סה"כ
24,546	-	24,546	2,876	119	7,823	6,761	732	6,236	ישראל	ארה"ב	אחר	סה"כ
69,476	-	69,476	45,781	5,334	2,542	9,164	543	6,111	ישראל	ארה"ב	אחר	סה"כ
372,720	112,140	260,580	51,184	5,453	10,365	28,289	3,656	161,633				

אלטשולר שחם גמל ופניסיה בע"מ
 =====
 "אלטשולר שחם פניסיה מקיפה"

5. ניהול סיכונים (המשך):

ה. סיכונים גיאוגרפיים - ליום 31.12.2023 באלפי ש"ח (המשך)

מסלול מניות:

סה"כ	נגזרים במונחי דלתא	סה"כ חשיפה מאזנית	קרנות נאמנות	קרנות סל	מניות	השקעות אחרות	קרנות חוב	קונצרניות אגרות חוב	אגרות חוב ממשלתיות	ישראל
3,109,593	1,363,025	31,539	-	31,539	-	463,432	1,640	1,249,957	ישראל	
346,284	-	34,598	2,799	37,397	42,870	126,230	-	139,787	ארה"ב	
941,838	-	525,292	102,520	627,812	47,194	163,432	-	103,400	אחר	
4,397,715	1,363,025	591,429	105,319	696,748	90,064	753,094	1,640	1,493,144	סה"כ	

מסלול פאסיבי - מודי מניות:

סה"כ	נגזרים במונחי דלתא	סה"כ חשיפה מאזנית	השקעות אחרות	קרנות סל	אגרות חוב ממשלתיות	ישראל
107,095	66,948	40,147	1,144	-	39,003	ישראל
55,462	-	55,462	-	55,462	-	ארה"ב
41,640	-	41,640	41,640	-	-	אחר
204,197	66,948	137,249	42,784	55,462	39,003	סה"כ

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ
 =====
 "אלטשולר שחם פנסיה מקיפה"

5. ניהול סיכונים (המשך):

ה. סיכונים גיאוגרפיים - ליום 31.12.2023 באלפי ש"ח (המשך)

מסלול משולב סחיר:

סה"כ	נגזרים במונחי דלתא	סה"כ חשיפה מאזנית	השקעות אחרות	קרנות סל	ממשלתיות אגרות חוב
1,089	(591)	1,680	42	593	1,045
1,173	-	1,173	-	1,173	-
402	-	402	217	185	-
2,664	(591)	3,255	259	1,951	1,045

ישראל
 ארה"ב
 אחר
 סה"כ

מסלול עוקב מזדדים גמיש:

סה"כ	נגזרים במונחי דלתא	סה"כ חשיפה מאזנית	השקעות אחרות	קרנות סל	ממשלתיות אגרות חוב
5,021	(2,243)	7,264	72	2,369	4,823
5,271	-	5,271	-	5,271	-
1,754	-	1,754	862	892	-
12,046	(2,243)	14,289	934	8,532	4,823

ישראל
 ארה"ב
 אחר
 סה"כ

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ
 =====
 "אלטשולר שחם פנסיה מקיפה"

5. ניהול סיכונים (המשד):

ה. סיכונים גיאוגרפיים - ליום 31.12.2023 באלפי ש"ח (המשד)

מסלול מחקה מודד S&P:

סה"כ	נגזרים במונחי דלתא	סה"כ חשיפה מאזנית	השקעות אחרות	קרנות סל	ממשלתיות חוב
37,350	24,478	12,872	972	4,050	7,850
29,490	-	29,490	-	29,490	-
33,726	-	33,726	33,726	-	-
100,566	24,478	76,088	34,698	33,540	7,850

ישראל
 ארה"ב
 אחר
 סה"כ

מסלול פנסיונרים:

סה"כ	נגזרים במונחי דלתא	סה"כ חשיפה מאזנית	השקעות אחרות	קרנות נאמנות	קרנות סל	מניות	השקעות אחרות	ממשלתיות חוב
7,868	724	7,144	12	-	-	227	32	6,873
108	-	108	25	1	19	63	-	-
792	-	792	695	53	-	44	-	-
8,768	724	8,044	732	54	19	334	32	6,873

ישראל
 ארה"ב
 אחר
 סה"כ

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ
 =====
 "אלטשולר שחם פנסיה מקיפה"

5. ניהול סיכונים (המשד):

ה. סיכונים גיאוגרפיים - ליום 31.12.2023 באלפי ש"ח (המשד)

מסלול למקבלי קצבה:

סה"כ	נגזרים במונחי דלתא	סה"כ חשיפה מאזנית	השקעות אחרות	קרנות נאמנות	קרנות סל	מניות	אגרות חוב ממשלתיות	
1,345,208	131,696	1,213,512	1,813	-	-	38,789	1,172,910	ישראל
16,518	-	16,518	1,753	246	3,767	10,752	-	ארה"ב
212,844	-	212,844	185,870	9,009	4,174	13,791	-	אחר
1,574,570	131,696	1,442,874	189,436	9,255	7,941	63,332	1,172,910	סה"כ

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

אלטשולר שחם פנסיה מקיפה"

5. ניהול סיכונים (המשד):

ו. גורמי סיכון:

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

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

סיכונים פיננסיים אלו סיכונים שאם הם מתממשים, עלולה להיות להם השפעה על שווי האחזקות בקרן. **סיכון ריבית** נובע בדרך כלל מעליה בריביות שגורם לירידה בערך האחזקות בקרן דרך פגיעה בשווי איגרות החוב ובמניית. **סיכון אשראי** נובע מפגיעה בדירוג או ביכולת פרעון חובות של בעלי חוב בהם מושקעת הקרן דבר שעלול להביא לירידה מהותית בשווי האחזקות הרלוונטיות, בין אם הלוואות ובין אם איגרות חוב, עד כדי פשיטת רגל ומחיקת החוב בחלקו או במלואו.

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

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

סיכונים מאקרו-כלכליים כמו שינויים לא צפויים ברמות התעסוקה, בתוצר הלאומי, ברמות אינפלציה ואחרים, עלולים להביא לידי פגיעה בשערי הרווחיות של החברות המוחזקות בפורטופוליו ובכך לפגוע בשוויין של האחזקות בקרן.

מנהל הסיכונים הפיננסיים מעריך בעזרת מודלים שונים את הסיכונים, ניתוחי רגישות ותחזיות למצבי קיצון. מנהלי ההשקעות ביחד עם מחלקת המחקר מקבלים החלטות השקעה להתמודדות עם הסיכונים השונים, בין אם על ידי שינוי הרכב ההשקעות ובין אם על ידי גידור הסיכונים. כל זאת תחת ההנחיות של ועדת השקעות.

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

"אלטשולר שחם פנסיה מקיפה"

5. ניהול סיכונים (המשך): (המשך)

ו. גורמי סיכון : (המשך)

סיכונים ביטוחיים אלו סיכונים שאם הם מתממשים עלולים ליצור גרעונות אקטואריים ולגרום לפגיעה ביכולת הקרן לעמוד בהתחייבויותיה. **סיכון אריכות ימים** עלול לגרום לגידול בהתחייבויות. **סיכון מודל וסיכון פרמטרי** אלו סיכונים הנובעים ממודל שאינו עדכני ו/או בחירה של פרמטרים לא עדכניים או לא נכונים לחישובים השונים של התחייבויות הקרן. **סיכון כוח עליון** (כגון: רעידת אדמה, מלחמה, מגיפה קטלנית) עלול לגרום לגידול מהותי בהתחייבויות הקרן. באחריות אקטואר הקרן לבדוק את הסיכונים הדמוגרפיים וכן לוודא שהמודלים והפרמטרים עדכניים ונכונים. הקרן גם נמצאת בהסכם עם מבטח משנה אשר מגבה את התחייבויות הקרן. בטבלה שלהלן, מוצגים גורמי הסיכון של החברה, לפי הערכת החברה בנוגע למידת השפעתם על עסקיה (בהנחה שיתממשו)

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

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

"אלטשולר שחם פנסיה מקיפה"

6. מבטח משנה:

לפירוט לעניין מבטח משנה בקרן. ראה באור 14 לדוחות הכספיים.

7. בקרה פנימית על דיווח כספי - גילויים:

הערכת בקרות ונהלים לגבי הגילוי:

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

בקרה פנימית על דיווח כספי:

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

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

אלטשולר שחם פנסיה מקיפה

דוח הדירקטוריון והנהלה בדבר הבקרה הפנימית על דיווח כספי

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

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

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

_____ (חתימה)

_____ (חתימה)

_____ (חתימה)

יו"ר הדירקטוריון: יאיר לוינשטיין

מנכ"ל : ענת כנפו תבור

מנהל כספים : ארז יפת

תאריך אישור הדוח: 20 במרס, 2024

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

אלטשולר שחם פנסיה מקיפה"

אני, ענת כנפו תבור, מצהירה כי :

1. סקרתי את הדוח השנתי של אלטשולר שחם קרן פנסיה מקיפה (להלן: "הקרן") לשנת 2023 (להלן: "הדוח").
2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.
3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי ואת תוצאות הפעילות של הקרן וכן את השינויים בזכויות העמיתים והתנועה בקרן למועדים ולתקופות המכוסים בדוח.
4. אני ואחרים בחברה המנהלת המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לגבי הגילוי ולבקרה הפנימית על דיווח כספי של הקרן ; וכן-
 - (א) קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לקרן, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברה המנהלת, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח ;
 - (ב) קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי, או פיקוחנו על קביעת בקרה פנימית על דיווח כספי, המיועדת לספק מידע 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 הרביעי 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.

20 במרס, 2024

תאריך

ענת כנפו תבור- מנכ"ל

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

אלטשולר שחם פנסיה מקיפה

אני, ארז יפת, מצהיר כי :

1. סקרתי את הדוח השנתי של אלטשולר שחם פנסיה מקיפה (להלן: "הקרן") לשנת 2023 (להלן: "הדוח").
2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.
3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי ואת תוצאות הפעילות של הקרן וכן את השינויים בזכויות העמיתים והתנועה בקרן למועדים ולתקופות המכוסים בדוח.
4. אני ואחרים בחברה המנהלת המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לגבי הגילוי ולבקרה הפנימית על דיווח כספי של הקרן ; וכן-
 - (א) קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לקרן, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברה המנהלת, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח ;
 - (ב) קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי, או פיקוחנו על קביעת בקרה פנימית על דיווח כספי, המיועדת לספק מידע 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 הרביעי 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 :
 - (ג) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של החברה המנהלת לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי הנוגע לקרן וכן-
 - (ד) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי הנוגע לקרן.אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.

20 במרס, 2024

תאריך

ארז יפת-מנהל כספים