



דוח שנתי של קופת הגמל
לשנת 2024

"אלטשולר שחם פנסיה כללית"

סקירת הנהלה

תוכן העניינים

עמוד

3	מאפיינים כלליים של קרן הפנסיה
7	ניתוח זכויות עמיתים
8	מידע אודות דמי ניהול
9	ניתוח מדיניות השקעה
12	ניהול סיכונים
46	מבטח משנה
47	בקרה פנימית על דיווח כספי - גילויים

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

"אלטשולר שחם פנסיה כללית"

1. מאפיינים כלליים של קופת הגמל:

א. תאור כללי:

- קרן הפנסיה "אלטשולר שחם פנסיה כללית" (להלן - "הקרן") המנוהלת על ידי אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ (להלן: "החברה המנהלת").
- אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ התאגדה ביום 9 בדצמבר, 2001 והיא עוסקת בניהול קופות גמל, קרנות השתלמות וקרנות פנסיה. בשנת 2011 שונה שמה של החברה המנהלת מאלטשולר שחם קופות גמל בע"מ לשמה הנוכחי.
- הקרן כוללת עמיתים מסוג שכירים ועצמאיים.
- הקרן אינה זכאית לאג"ח מיועדות, הקרן מקנה זכויות לפנסייט זקנה ופנסיה לשאירי פנסיונר במקרה של פטירה, וכן כיסויים ביטוחיים לנכות ולשאירים וזאת בהתאם לתקנון הקרן. הפקדות לקרן הינן 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.
- להלן קודי הקופה בצירוף מסלולי הביטוח :

513173393-00000000001329-0000-100	מסלול יסוד
513173393-00000000001329-0000-101	מסלול ביטוח 75% לנכות ו 100%- לשאירים (למעט גברים המצטרפים מגיל 41 ומעלה) (מסלול ברירת המחדל)
513173393-00000000001329-0000-102	מסלול ביטוח 75% לנכות (למעט גברים המצטרפים מגיל 41 ומעלה) ו 100%- לשאירים (למעט גברים המצטרפים מגיל 47 ומעלה)
513173393-00000000001329-0000-103	מסלול ביטוח 75% לנכות (למעט גברים המצטרפים מגיל 41 ומעלה) ו- 100% לשאירים (למעט גברים המצטרפים מגיל 41 ומעלה)
513173393-00000000001329-0000-104	מסלול ביטוח 75% לנכות ו 40%- לשאירים
513173393-00000000001329-0000-105	מסלול ביטוח 37.5% לנכות ו 100%- לשאירים (למעט גברים המצטרפים מגיל 45 ומעלה)
513173393-00000000001329-0000-106	מסלול ביטוח 37.5% לנכות ו 40%- לשאירים
513173393-00000000001329-0000-107	מסלול ביטוח 37.5% לנכות ו 60%- לשאירים
513173393-00000000001329-0000-108	מסלול ביטוח לפורשים עד גיל 60, 75% לנכות (למעט גברים המצטרפים מגיל 41 ומעלה) ו- 100% לשאירים (למעט גברים המצטרפים מגיל 49 ומעלה)

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

"אלטשולר שחם פנסיה כללית"

1. מאפיינים כלליים של קופת הגמל (המשך):

א. תאור כללי (המשך):

- פירוט בעלי המניות של החברה המנהלת:

**אחוז האחזקה ל-
31.12.2024**

בעל המניות

100%

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.

- **מועד הקמת הקרן:** הקרן הוקמה ביום 10 ביוני, 2008 בהתאם לכללים לניהול קרנות פנסיה חדשות, אשר גובשו על ידי רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון.

- **האישור שניתן לקרן:** סוג אישור מס הכנסה – אישור קופת גמל- קרן פנסיה חדשה כללית, מס אישור 1329.

• מסלולי השקעה:

שם מסלול	מספר אישור	מועד תחילת הפעילות	קוד מסלול
אלטשולר שחם פנסיה כללית לבני 50 ומטה (להלן: "מסלול לבני 50 ומטה")	9761	1/1/2016	513173393-00000000001329-9761-000
אלטשולר שחם פנסיה כללית לבני 50 עד 60 (להלן: "מסלול לבני 50 עד 60")	9762	1/1/2016	513173393-00000000001329-9762-000
אלטשולר שחם פנסיה כללית לבני 60 ומעלה (להלן: "מסלול לבני 60 ומעלה")	9763	1/1/2016	513173393-00000000001329-9763-000
אלטשולר שחם פנסיה כללית הלכה (להלן: "מסלול הלכה")	13212	1/9/2020	513173393-00000000001329-13212-000
אלטשולר שחם פנסיה כללית מניות (להלן: "מסלול מניות")	13211	1/9/2020	513173393-00000000001329-13211-000
אלטשולר שחם פנסיה כללית עוקב מדדי מניות (להלן: "מסלול עוקב מדדי מניות")	13820	1/4/2022	513173393-00000000001329-13820-000
אלטשולר שחם פנסיה כללית למקבלי קצבה קיימים (להלן: "מסלול מקבלי קצבה")	8580	1/1/2018	513173393-00000000001329-8580-000
אלטשולר שחם פנסיה כללית בסיסי למקבלי קצבה (להלן: "מסלול פנסיונרים")	12139	1/1/2018	513173393-00000000001329-12139-000
אלטשולר שחם פנסיה כללית משולב סחיר (להלן: "מסלול משולב סחיר")	14304	1/1/2023	513173393-00000000001329-14304-000
אלטשולר שחם פנסיה כללית עוקב מדדים-גמיש (להלן: "מסלול עוקב מדדים – גמיש")	14305	1/1/2023	513173393-00000000001329-14305-000
אלטשולר שחם פנסיה כללית עוקב מדד S&P500 (להלן: "מסלול עוקב מדד S&P500")	14854	1/11/2023	513173393-00000000001329-14854-000
אלטשולר שחם פנסיה כללית מסלול הלכה למקבלי קצבה (להלן: "מסלול הלכה למקבלי קצבה")	15313	1/07/2024	513173393-00000000001329-15313-000

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 כללית"

1. מאפיינים כלליים של קופת הגמל (המשך):

א. תאור כללי (המשך):

- **מסלולי הביטוח הקיימים בקרן (פרט למסלול יסוד כל מסלולי הביטוח בקרן נפתחו בחודש ספטמבר 2020):**

- מסלול ביטוח יסוד- השתייכותו של העמית למסלול מאפשרת חיסכון לפנסיית זקנה בלבד, ללא כיסוי ביטוחי בגין נכות ושארין והכל בהתאם לכללית הקבועים בתקנון הקרן.
- 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 בספטמבר 2020.
- 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 בספטמבר 2020.
- 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 בספטמבר 2020.
- 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 מיום 1 בספטמבר 2020.
- 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 בספטמבר 2020.

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

"אלטשולר שחם פנסיה כללית"

1. מאפיינים כלליים של קופת הגמל (המשך):

א. תאור כללי (המשך):

- מסלול ביטוח 37.5% לנכות ו 40% לשאירים- 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 הנמוך ביותר שהוא 40%, לנשים ולגברים המצטרפים בכל גיל. מסלול זה נוסף בתקנון הקרן החל מיום 1 בספטמבר 2020.
- מסלול ביטוח 37.5% לנכות ו 60% לשאירים- 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 60%, לנשים ולגברים המצטרפים בכל גיל. מסלול זה נוסף בתקנון הקרן החל מיום 1 בספטמבר 2020.
- 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 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 48. גבר שהצטרף החל מגיל 41 ומעלה יהיה זכאי לפנסיית נכות בשיעור נמוך מהשיעור המרבי, גבר שהצטרף מגיל 49 ומעלה יהיה זכאי לפנסיית 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 בספטמבר 2020.
- **שיעורי הפרשה:** שיעורי ההפרשות המירביים לפנסיה מתוך השכר שהקרן רשאית על-פי דין לקבל עבור תגמולים לשכירים, הם 7% מן השכר על ידי העובד ו- 7.5% על ידי המעביד ועבור פיצויים בשיעור מירבי של 8.33%.

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

"אלטשולר שחם פנסיה כללית"

1. מאפיינים כלליים של קופת הגמל (המשך):

א. תאור כללי (המשך):

- **שינויים במסמכי היסוד של הקרן:** להלן השינויים שחלו בתקנון הקרן במהלך תקופת הדוח:
במסגרת התאמת שמות המסלולים ומדיניות ההשקעה של מסלולי ההשקעה הקיימים, בהתאם להוראות חוזר גופים מוסדיים 2022-9-30 בעניין "מסלולי השקעה בקופות גמל" (מיום 20.12.2022) ושה. 2024-1471 "רשימת מסלולי השקעה- תיקון" (מיום 17.4.2024) עודכנו שמותיהם ו/או מדיניות ההשקעה התקנונית של מספר מסלולים וכן, הוקם מסלול חדש כפי שיפורט להלן:
 - עודכנה מדיניות ההשקעה התקנונית של מסלול "אלטשולר שחם פנסיה כללית מסלול מניות" וכן, שונה שמו ל- "אלטשולר שחם פנסיה כללית מניות".
 - עודכנה מדיניות ההשקעה התקנונית של מסלול "אלטשולר שחם פנסיה כללית מסלול הלכה" וכן, שונה שמו ל- "אלטשולר שחם פנסיה כללית הלכה".
 - עודכנה מדיניות ההשקעה התקנונית של מסלול "אלטשולר שחם פנסיה כללית פאסיבי- מדדי מניות" וכן, שונה שמו ל- "אלטשולר שחם פנסיה כללית עוקב מדדי מניות".
 - שונה שמו של מסלול "אלטשולר שחם פנסיה כללית מסלול משולב סחיר" ל- אלטשולר שחם פנסיה כללית משולב סחיר".
 - עודכנה מדיניות ההשקעה התקנונית של מסלול "אלטשולר שחם פנסיה כללית מסלול עוקב מדדים גמיש". וכן שונה שמו ל- "אלטשולר שחם פנסיה כללית עוקב מדדים גמיש".
 - עודכנה מדיניות ההשקעה התקנונית של מסלול " אלטשולר שחם פנסיה כללית מחקה מדד S&P 500" וכן, שונה שמו ל- " אלטשולר שחם פנסיה כללית עוקב מדד S&P 500".
 - עודכנה מדיניות ההשקעה התקנונית של מסלול "אלטשולר שחם פנסיה כללית מסלול בסיסי למקבלי קצבה קיימים" וכן, שונה שמו ל- "אלטשולר שחם פנסיה כללית למקבלי קצבה קיימים".
 - עודכנה מדיניות ההשקעה התקנונית של מסלול "אלטשולר שחם פנסיה כללית מסלול בסיסי למקבלי קצבה" וכן, שונה שמו ל- "אלטשולר שחם פנסיה כללית למקבלי קצבה".
 - הוקם מסלול חדש- מסלול "אלטשולר שחם פנסיה כללית הלכה למקבלי קצבה" (נפתח להצטרפות ביום 1.7.2024)

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

"אלטשולר שחם פנסיה כללית"

2. ניתוח זכויות עמיתים:

א. שינוי במספר חשבונות העמיתים:

להלן השינויים במספר חשבונות העמיתים במהלך 2024:

מספר חשבונות העמיתים*				סוג העמיתים
לסוף השנה	עזבו השנה	הצטרפו השנה	לתחילת השנה	
20,946	3,550	4,003	20,493	שכירים
613	63	144	532	עצמאיים
21,559	3,613	4,147	21,025	סה"כ

* ללא נכסי פנסיונרים ומקבלי קצבה קיימים.

ב. ניתוח זכויות עמיתים בקרן פנסיה:

ליום 31 בדצמבר		
2023	2024	
		<u>עמיתים פעילים:</u>
7,272	7,370	מספר עמיתים
502,836	690,143	סך נכסים נטו (באלפי ש"ח)
		<u>מספר עמיתים לא פעילים:</u>
13,753	14,189	מספר עמיתים
184,169	238,745	סך נכסים נטו (באלפי ש"ח)
		<u>מקבלי קצבה קיימים</u>
2	2	מספר מקבלי קצבה פנסיונרים - זקנה
236	217	סך נכסים נטו (באלפי ש"ח)
		<u>פנסיונרים - מסלול כללי</u>
188	291	מספר מקבלי קצבה פנסיונרים - זקנה
14	22	מספר מקבלי קצבה פנסיונרים - נכות
19	24	מספר מקבלי קצבה - שאירים
62,345	91,985	סך נכסים נטו (באלפי ש"ח)
		<u>פנסיונרים - מסלול הלכה</u>
-	1	מספר מקבלי קצבה פנסיונרים - זקנה
-	9	סך נכסים נטו (באלפי ש"ח)
41	42	גיל ממוצע עמיתים פעילים (בשנים)

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

"אלטשולר שחם פנסיה כללית"

3. מידע אודות דמי ניהול:

א. שיעור דמי הניהול ליום 31 בדצמבר, 2024: (לעמיתים פעילים ולא פעילים בלבד)

מספר חשבונות עמיתים:

דמי ניהול מהפקדות	1% - 0%	2% - 1%	3% - 2%	4% - 3%	עמיתים לא פעילים
דמי ניהול מנכסים					
0.25% - 0%	189	6,752	46	31	12,834
0.5% - 0.25%	10	10	20	33	284
0.75% - 0.5%	32	1	-	5	114
1.05% - 0.75%	169	6	19	47	957
סה"כ	400	6,769	85	116	14,189

דמי ניהול מהפקדות	1% - 0%	2% - 1%	3% - 2%	4% - 3%	עמיתים לא פעילים
סך כל הנכסים					
0.25% - 0%	11,927	622,716	3,979	820	204,156
0.5% - 0.25%	2,513	869	2,819	4,007	5,333
0.75% - 0.5%	6,372	724	-	271	7,795
1.05% - 0.75%	18,530	1,373	2,396	10,827	21,461
סה"כ	39,342	625,682	9,194	15,925	238,745

ליום 31 בדצמבר, 2024

מספר מקבלי	סך נכסים	דמי ניהול מנכסים:
קצבה	באלפי ש"ח	
277	68,869	0.25%-0.4%
63	23,342	0.4%-0.5%

* סך ההוצאות הישירות הנגבות מהעמיתים בקרן, נוסף לדמי ניהול הינם 979 אלפי ש"ח. לפירוט הרכב ההוצאות ראה ביאור 13 "הוצאות ישירות" בדוח הכספי.

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

"אלטשולר שחם פנסיה כללית"

3. מידע אודות דמי ניהול (המשך)

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2024	
1.52%	שיעור דמי ניהול מהפקדות ממוצע עבור חמשת המעסיקים הגדולים (באחוזים)
0.26%	שיעור דמי ניהול מנכסים ממוצע בפועל עבור חמשת המעסיקים הגדולים (באחוזים)
70,458	סך היקף נכסים מנוהל עבור חמשת המעסיקים הגדולים (באלפי ש"ח)
6.98%	שיעור הנכסים המנוהל עבור חמשת המעסיקים הגדולים מתוך סך הנכסים נטו (באחוזים)
2,971	מספר חשבונות עמיתים/מבוטחים כולל של חמשת המעסיקים הגדולים
13.78%	שיעור חשבונות עמיתים/מבוטחים כולל של חמשת המעסיקים הגדולים מתוך סך העמיתים/מבוטחים (באחוזים)

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

"אלטשולר שחם פנסיה כללית"

4. ניתוח מדיניות השקעה:

א. מדיניות ההשקעות של המסלולים השונים הינה כדלקמן:

אלטשולר שחם פנסיה כללית 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.

אלטשולר שחם פנסיה כללית 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.

אלטשולר שחם פנסיה כללית 60 ומעלה – 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.

אלטשולר שחם פנסיה כללית הלכה – נכסי המסלול יהיו חשופים לנכסים מסוגים שונים בכפוף להוראות הדיון בכפוף לכללי ההלכה היהודית בלבד. ההשקעות במסלול זה תהיינה בסמכותה ובאחריותה הבלעדית של ועדת ההשקעות. השקעה במסלול זה עשויה להיות חשופה לסיכוני מטבע.

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

אלטשולר שחם פנסיה כללית עוקב מדדי מניות –

נכסי המסלול, יעקבו באמצעות מכשירים עוקבי מדד ושיעור שלא יפחת מ- 75% ולא יעלה על 100%, אחר מדדי מניות ולכל הפחות בשלושה מדדים כאמור שאינם דומים. שיעור המעקב אחר כל אחד משלושת המדדים, ששיעורם מסך נכסי המסלול הוא הגדול ביותר, לא יפחת מ- 10% ולא יעלה על 50% מנכסי המסלול.

יתרת נכסי המסלול יעקבו אחר מדדים שונים למעט שיעור מהנכסים שיושקע באופן הבא:

א. בנגזרים המשמשים לצרכי גידור;

ב. לצורך הפקדות, משיכות והעברות כספים או טיפול בביטחונות בגין נגזרים באחד או יותר

מן הבאים:

(1) מזומנים;

(2) מק"מ;

(3) פיקדונות שהופקדו לתקופה שאינה עולה על 12 חודשים ממועד הפקדתם;

(4) אג"ח של מדינת ישראל שמועד פירעון אינו עולה על 12 חודשים;

(5) באג"ח של מדינת חוץ מאושרת שמועד פירעון אינו עולה על 12 חודשים, ובלבד שהאג"ח

והנגזר נרכשו באותה מדינת חוץ מאושרת;

(6) קרן כספית שהגדרתה בתקנות השקעות משותפות בנאמנות (נכסים שמותר לקנות

ולהחזיק בקרן ושיעוריהם המרביים), התשנ"ה-1994.

המעקב אחר המדדים כאמור יהיה בכפוף להוראות הדין ועשוי להיות חשוף לסיכוני מטבע.

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

"אלטשולר שחם פנסיה כללית"

4. ניתוח מדיניות השקעה (המשך):

אלטשולר שחם פנסיה כללית משולב סחיר – נכסי המסלול יהיו חשופים לתמהיל של מניות, אג"ח קונצרני ואג"ח ממשלתי, בארץ ובח"ל, בשיעור חשיפה שלא יפחת מ-75% ולא יעלה על 120% מנכסי המסלול. חשיפה לנכסים כאמור תושג באמצעות השקעה בנכסים סחירים בלבד. 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 לסיכונים מטבע.

אלטשולר שחם פנסיה כללית עוקב מדדים גמיש –

נכסי המסלול יעקבו באמצעות מכשירים עוקבי מדד ובשיעור שלא יפחת מ-75% ולא יעלה על 100%, אחר מדדי מניות או מדדי אג"ח קונצרני או מדדי אג"ח ממשלות, או שילוב ביניהם, ולכל הפחות אחר שלושה מדדים כאמור שאינם דומים. שיעור המעקב אחר כל אחד משלושת המדדים, ששיעורם מסך נכסי המסלול הוא הגדול ביותר, לא יפחת מ-10% ולא יעלה על 50% מנכסי המסלול. יתרת נכסי המסלול יעקבו אחר מדדים שונים, למעט שיעור מהנכסים שיושקע באופן הבא:

- א. בנגזרים המשמשים לצרכי גידור;
 - ב. לצורך הפקדות, משיכות והעברות כספים או טיפול בביטחונות בגין נגזרים, באחד או יותר מן הבאים:
 - מזומנים;
 - מק"מ;
 - פיקדונות שהופקדו לתקופה שאינה עולה על 12 חודשים ממועד הפקדתם;
 - באג"ח של מדינת ישראל שמועד פירעון אינו עולה על 12 חודשים;
 - באג"ח של מדינת חוץ מאושרת שמועד פירעון אינו עולה על 12 חודשים, ובלבד שהאג"ח והנגזר נרכשו באותה מדינת חוץ מאושרת;
 - קרן כספית שהגדרתה בתקנות השקעות משותפות בנאמנות (נכסים שמותר לקנות ולהחזיק ושיעוריהם המרביים), התשנ"ה-1994.
- המעקב אחר המדדים כאמור יהיה בכפוף להוראות הדין ועשוי להיות חשוף לסיכונים מטבע.

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

"אלטשולר שחם פנסיה כללית"

4. ניתוח מדיניות השקעה (המשד):

אלטשולר שחם פנסיה כללית עוקב מדד S&P500 –

נכסי המסלול יעקבו באמצעות מכשירים עוקבי מדד ונגזרים (לרבות חוזים עתידיים, אופציות וכתבי אופציות) ובשיעור חשיפה שלא יעלה על 100% מנכסי המסלול אחר מדד S&P 500. נכסי המסלול העוקבים אחר המדד יהיו כל נכסי המסלול למעט שיעור מהנכסים שיושקע באופן הבא:

א. בנגזרים המשמשים לצרכי גידור;

ב. לצורך הפקדות, משיכות והעברות כספים או טיפול בביטחונות בגין נגזרים באחד או יותר מן הבאים:

(1) מזומנים;

(2) מק"מ;

(3) פיקדונות שהופקדו לתקופה שאינה עולה על 12 חודשים ממועד הפקדתם;

(4) באג"ח של מדינת ישראל שמועד פירעון אינו עולה על 12 חודשים;

(5) באג"ח של מדינת חוץ מאושרת שמועד פירעון אינו עולה על 12 חודשים, ובלבד שהאג"ח והנגזר נרכשו באותה מדינת חוץ מאושרת;

(6) קרן כספית שהגדרתה בתקנות השקעות משותפות בנאמנות (נכסים שמותר לקנות ולהחזיק בקרן ושיעוריהם המרביים), התשנ"ה-1994.

המעקב אחר המדד יהיה בכפוף להוראות הדין ועשוי להיות חשוף לסיכוני מטבע.

אלטשולר שחם פנסיה כללית למקבלי קצבה קיימים – נכסי המסלול יהיו חשופים לנכסים מסוגים שונים בכפוף להוראות הדין.

אלטשולר שחם פנסיה כללית בסיסי למקבלי קצבה – נכסי המסלול יהיו חשופים לנכסים מסוגים שונים בכפוף להוראות הדין.

אלטשולר שחם פנסיה כללית הלכה למקבלי קצבה – נכסי המסלול יהיו חשופים לנכסים מסוגים שונים בכפוף להוראות הדין ובכפוף לכללי ההלכה היהודית בלבד. ההשקעות במסלול תהיינה בסמכותה ובאחריותה הבלעדית של ועדת ההשקעות.

השקעה במסלול זה עשויה להיות חשופה לסיכוני מטבע.

ב. ניתוח והסברים לשינויים מהותיים בהשקעות לעומת שנה קודמת:

במהלך שנת 2024, הקטינה החברה בקשר עם הנכסים שבניהולה את החשיפה לרכיב המניות באפיק הסחיר והלא סחיר לרמה של כ-50% במסלולים הכלליים (מרמה של כ-54% בתחילת השנה). החשיפה המרכזית בישראל באפיק המניות נותרה למניות הבנקים בישראל לאחר הפחתה של אפיק נדל"ן המניב במהלך השנה, והחשיפה העיקרית בחו"ל נותרה למדדים המובילים בארה"ב ולמניות המשתייכות אליהם. החברה הגדילה את החשיפה לאג"ח ממשלתיות ארוכות הן בארה"ב והן בישראל במהלך שנת 2024.

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

"אלטשולר שחם פנסיה כללית"

5. ניהול סיכונים:

א. מדיניות ניהול סיכונים:

החברה מנהלת את תיק השקעות 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 וסיכון 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 בדוח עסקי התאגיד של החברה המנהלת.

ב. סיכוני נזילות:

סיכון נזילות – סיכון הנובע מכך שיתרת כפי הקרן הנזילים (או הניתנים להפיכה לנזילים בצורה מהירה) לא תספיק, על מנת לכסות את הדרישה לתשלום כספים, או העברת, 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 בדרישות החוקיות.

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 מאוד שהנכסים שיימכרו הנם דווקא נכסים בעלי ערך גבוה לקרן, לאור היכולת למכרם במהירות יחסית.

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

"אלטשולר שחם פנסיה כללית"

5. **ניהול סיכונים: (המשך)**

ב. **סיכוני נזילות: (המשך)**

1. **ניתוח נזילות הקרן:**

שם מסלול	נכסים נזילים וסחירים	נכסים במח"מ עד שנה	נכסים במח"מ של מעל שנה	אחרים	סה"כ נכסים	יחס נכסים נזילים לזכויות עמיתים באחוזים
אלטשולר שחם פנסיה כללית לבני 50 ומטה	187,375	-	4,263	250,499	442,137	42.38%
אלטשולר שחם פנסיה כללית לבני 50 עד 60	49,522	-	1,422	92,882	143,826	34.43%
אלטשולר שחם פנסיה כללית לבני 60 ומעלה	49,488	-	1,331	11,333	62,152	79.62%
אלטשולר שחם פנסיה כללית מניות	152,412	-	-	2,123	154,535	98.63%
אלטשולר שחם פנסיה כללית הלכה	828	-	-	3	831	99.64%
אלטשולר שחם פנסיה כללית עוקב מדדי מניות	57,115	-	-	217	57,332	99.62%
אלטשולר שחם פנסיה כללית משולב סחיר	2,659	-	-	-	2,659	100.00%
אלטשולר שחם פנסיה כללית עוקב מדדים- גמיש	74	-	-	-	74	100.00%
אלטשולר שחם פנסיה כללית עוקב מדד S&P500	65,342	-	-	-	65,342	100.00%
מסלול מקבלי קצבה קיימים	217	-	-	-	217	100.00%
מסלול פנסיונרים – כללי	91,985	-	-	-	91,985	100.00%
מסלול פנסיונרים – הלכה	9	-	-	-	9	100.00%

2. **מח"מ נכסים:**

משך החיים הממוצע של נכסי הקרן, המשקף את הזמן הממוצע המשוקלל של זרם המזומנים המהווה (קרן וריבית), ליום 31.12.2024 הינו כדלקמן:

מסלול	מח"מ נכסים שנים
אלטשולר שחם כללית לבני 50 ומטה	2.66
אלטשולר שחם כללית לבני 50 עד 60	2.85
אלטשולר שחם כללית לבני 60 ומעלה	3.72
אלטשולר שחם כללית מניות	1.43
אלטשולר שחם כללית הלכה	2.65
אלטשולר שחם כללית משולב סחיר	2.86
אלטשולר שחם כללית עוקב מדדי מניות	0.48
אלטשולר שחם כללית עוקב מדד S&P500	0.49
מקבלי קצבה קיימים	3.44
פנסיונרים- מסלול כללי	9.88
פנסיונרים – מסלול הלכה	1.92

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

אלטשולר שחם פנסיה כללית

5. ניהול סיכונים: (המשך)

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. דוגמה בסיסית ההצמדה השונים בהם משקיעים מסלולי הקרן את נכסיהם והסיכון שבסיס הצמדה אחד או יותר ישאר חשוף לעומת בסיסי ההצמדה 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.

1. סיכון מדד וסיכון מטבע:

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

א. אלטשולר שחם פנסיה כללית לבני 50 ומטה:

ליום 31 בדצמבר, 2024

סך הכל	במטבע חוץ או בהצמדה אליו	בהצמדה למדד המחירים לצרכן	לא צמוד	
אלפי ש"ח				
442,137	123,780	80,551	237,806	סך נכסי המסלול
160,048	(14,152)	8,260	165,940	חשיפה לנכסי בסיס באמצעות מכשירים נגזרים במונחי דלתא
<u>602,185</u>	<u>109,628</u>	<u>88,811</u>	<u>403,746</u>	סך הכל

ב. אלטשולר שחם פנסיה כללית לבני 50 עד 60:

ליום 31 בדצמבר, 2024

סך הכל	במטבע חוץ או בהצמדה אליו	בהצמדה למדד המחירים לצרכן	לא צמוד	
אלפי ש"ח				
143,826	35,201	28,084	80,541	סך נכסי המסלול
52,146	(1,677)	3,555	50,268	חשיפה לנכסי בסיס באמצעות מכשירים נגזרים במונחי דלתא
<u>195,972</u>	<u>33,524</u>	<u>31,639</u>	<u>130,809</u>	סך הכל

5. ניהול סיכונים: (המשך)

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

"אלטשולר שחם פנסיה כללית"

ג. סיכוני שוק (המשך)

1. סיכון מדד וסיכון מטבע (המשך)

ג. אלטשולר שחם פנסיה כללית לבני 60 ומעלה:

סך הכל	ליום 31 בדצמבר, 2024		לא צמוד	
	במטבע חוץ או בהצמדה אליו	בהצמדה למדד המחירים לצרכן אלפי ש"ח		
62,152	10,708	20,608	30,836	סך נכסי המסלול
18,958	663	2,581	15,714	חשיפה לנכסי בסיס באמצעות מכשירים נגזרים במונחי דלתא
81,110	11,371	23,189	46,550	סך הכל

ד. אלטשולר שחם פנסיה כללית מניות:

סך הכל	ליום 31 בדצמבר, 2024		לא צמוד	
	במטבע חוץ או בהצמדה אליו	בהצמדה למדד המחירים לצרכן אלפי ש"ח		
154,535	59,658	-	94,877	סך נכסי המסלול
80,844	701	-	80,143	חשיפה לנכסי בסיס באמצעות מכשירים נגזרים במונחי דלתא
235,379	60,359	-	175,020	סך הכל

ה. אלטשולר שחם פנסיה כללית הלכה:

סך הכל	ליום 31 בדצמבר, 2024		לא צמוד	
	במטבע חוץ או בהצמדה אליו	בהצמדה למדד המחירים לצרכן אלפי ש"ח		
831	429	402	-	סך נכסי המסלול
(565)	(647)	82	-	חשיפה לנכסי בסיס באמצעות מכשירים נגזרים במונחי דלתא
266	(218)	484	-	סך הכל

5. ניהול סיכונים: (המשך)

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

אלטשולר שחם פנסיה כללית

ג. סיכוני שוק (המשך)

1. סיכון מדד וסיכון מטבע (המשך)

ו. אלטשולר שחם פנסיה כללית עוקב מדדי מניות :

ליום 31 בדצמבר, 2024			
לא צמוד	בהצמדה למדד המחירים לצרכן	במטבע חוץ או בהצמדה אליו	סך הכל
אלפי ש"ח			
סך נכסי המסלול	48,984	-	8,348
חשיפה לנכסי בסיס באמצעות מכשירים נגזרים במונחי דלתא	49,307	-	48,621
סך הכל	98,291	-	155,260
	56,969		

ז. אלטשולר שחם פנסיה כללית משולב סחיר :

ליום 31 בדצמבר, 2024			
לא צמוד	בהצמדה למדד המחירים לצרכן	במטבע חוץ או בהצמדה אליו	סך הכל
אלפי ש"ח			
סך נכסי המסלול	2,659	-	2,659
חשיפה לנכסי בסיס באמצעות מכשירים נגזרים במונחי דלתא	26	2	1
סך הכל	2,685	2	2,688
	1		

ח. אלטשולר שחם פנסיה כללית עוקב מדדים - גמיש :

ליום 31 בדצמבר, 2024			
לא צמוד	בהצמדה למדד המחירים לצרכן	במטבע חוץ או בהצמדה אליו	סך הכל
אלפי ש"ח			
סך נכסי המסלול	61	-	13
חשיפה לנכסי בסיס באמצעות מכשירים נגזרים במונחי דלתא	-	-	9
סך הכל	61	-	83
	22		

5. ניהול סיכונים: (המשך)

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

אלטשולר שחם פנסיה כללית

ג. סיכוני שוק (המשך)

1. סיכון מדד וסיכון מטבע (המשך)

ט. אלטשולר שחם פנסיה כללית עוקב מדד S&P500 :

ליום 31 בדצמבר, 2024			
סך הכל	במטבע חוץ או בהצמדה אליו	בהצמדה למדד המחירים לצרכן	לא צמוד
אלפי ש"ח			
65,342	25,192	-	40,150
			סך נכסי המסלול
47,148	22,480	-	24,668
			חשיפה לנכסי בסיס באמצעות מכשירים נגזרים במונחי דלתא
<u>112,490</u>	<u>47,672</u>	<u>-</u>	<u>64,818</u>
			סך הכל

י. מסלול בסיסי למקבלי קצבה קיימים:

ליום 31 בדצמבר, 2024			
סך הכל	במטבע חוץ או בהצמדה אליו	בהצמדה למדד המחירים לצרכן	לא צמוד
אלפי ש"ח			
217	10	-	207
			סך נכסי המסלול
18	-	-	18
			חשיפה לנכסי בסיס באמצעות מכשירים נגזרים במונחי דלתא
<u>235</u>	<u>10</u>	<u>-</u>	<u>225</u>
			סך הכל

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

"אלטשולר שחם פנסיה כללית"

5. **ניהול סיכונים: (המשך)**

ג. סיכוני שוק (המשך)

1. סיכון מדד וסיכון מטבע (המשך)

יא. אלטשולר שחם כללית מסלול פנסיונרים כללי

ליום 31 בדצמבר, 2024			
סך הכל	במטבע חוץ או בהצמדה אליו	בהצמדה למדד המחירים לצרכן אלפי ש"ח	לא צמוד
91,985	35,751	-	56,234
25,138	1,198	-	23,940
117,123	36,949	-	80,174
			סך נכסי המסלול
			חשיפה לנכסי בסיס באמצעות מכשירים נגזרים במונחי דלתא
			סך הכל

יא. אלטשולר שחם כללית מסלול פנסיונרים הלכה

ליום 31 בדצמבר, 2024			
סך הכל	במטבע חוץ או בהצמדה אליו	בהצמדה למדד המחירים לצרכן אלפי ש"ח	לא צמוד
9	-	-	9
-	-	-	-
9	-	-	9
			סך נכסי המסלול
			חשיפה לנכסי בסיס באמצעות מכשירים נגזרים במונחי דלתא
			סך הכל

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

אלטשולר שחם פנסיה כללית

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, 2024		
ניתוח רגישות לשינוי		
בשיעור הריבית (א) (ב)		
-1%	+1%	
1.28	(1.16)	אלטשולר שחם פנסיה כללית לבני 50 ומטה
1.76	(1.60)	אלטשולר שחם פנסיה כללית לבני 50 עד 60
2.96	(2.69)	אלטשולר שחם פנסיה כללית לבני 60 ומעלה
0.51	(0.47)	אלטשולר שחם פנסיה כללית מניות
0.90	(0.82)	אלטשולר שחם פנסיה כללית הלכה
0.37	(0.37)	אלטשולר שחם פנסיה כללית עוקב מדדי מניות
1.70	(1.61)	אלטשולר שחם פנסיה כללית משולב סחיר
0.01	(0.01)	אלטשולר שחם פנסיה כללית עוקב מדדים גמיש
0.08	(0.08)	אלטשולר שחם פנסיה כללית עוקב מדד S&P
9.55	(8.30)	פנסיונרים – כללי
2.69	(2.46)	מסלול מקבלי קצבה
2.00	(1.87)	פנסיונרים – הלכה

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, 2024:		
ניתוח רגישות לשינוי		
בשיעור הריבית (א) (ב)		
-0.5%	+0.5%	
באלפי ש"ח		
4	(4)	מסלול מקבלי קצבה
-	-	מסלול פנסיונרים – כללי
-	-	מסלול פנסיונרים – הלכה

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

"אלטשולר שחם פנסיה כללית"

3. פירוט החשיפה לענפי משק עבור השקעות במכשירים הוניים:

א. אלטשולר שחם פנסיה כללית לבני 50 מטה:

ליום 31 בדצמבר, 2024

נסחרות במדד ת"א 125	נסחרות במדד מניות היתר	לא סחיר	בחו"ל	סך הכל	% מסה"כ
אלפי ש"ח					
14,768	-	-	3,770	18,538	24.75%
-	-	235	-	235	0.31%
2,764	461	-	-	3,225	4.31%
718	-	-	-	718	0.96%
66	257	-	234	557	0.74%
394	-	25	-	419	0.56%
-	885	271	4,384	5,540	7.40%
-	-	-	4,694	4,694	6.27%
3,192	725	-	-	3,917	5.23%
-	175	30	-	205	0.27%
1,076	-	-	-	1,076	1.44%
2,601	538	24	-	3,163	4.22%
322	14	-	-	336	0.45%
737	685	-	-	1,422	1.90%
3,941	-	-	-	3,941	5.26%
45	96	-	-	141	0.19%
1,023	-	-	-	1,023	1.37%
-	1	-	-	1	0.00%
89	-	-	-	89	0.12%
-	353	-	-	353	0.47%
306	-	-	-	306	0.41%
-	95	-	3,549	3,644	4.86%
-	-	120	-	120	0.16%
-	-	17	-	17	0.02%
-	-	62	-	62	0.08%
-	-	-	21,167	21,167	28.26%
32,042	4,285	784	37,798	74,909	100

ענף משק
בנקים
נדל"ן מניב בחו"ל
נדל"ן מניב בישראל
אנרגיה מתחדשת
שירותים פיננסיים
אנרגיה
תעשיות שונות
תקשורת ומדיה
השקעה ואחזקות
שירותים
ביטוח
ביטחוניות
בנייה
כימיה, גומי ופלסטיק
רשתות שיווק
מתכת ומוצרי בניה
מסחר
פודטק
אלקטרוניקה ואופטיקה
אשראי חוץ בנקאי
שירותי מידע
מזון
השקעות בהיי-טק
השקעות במדעי החיים
ביוטכנולוגיה
שרותים

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

"אלטשולר שחם פנסיה כללית"

5. ניהול סיכונים (המשך):

ג. סיכוני שוק (המשך):

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

ב. אלטשולר שחם פנסיה כללית לבני 50 עד 60:

ליום 31 בדצמבר, 2024

נכסות במדד ת"א 125	נכסות במדד מניות היתר	לא סחיר	בחו"ל	סך הכל	% מסה"כ
ענף משק					
4,184	-	-	1,068	5,252	24.92%
בנקים					
-	-	56	-	56	0.27%
נדל"ן מניב בחו"ל					
701	131	-	-	832	3.95%
נדל"ן מניב בישראל					
203	-	-	-	203	0.96%
אנרגיה מתחדשת					
19	73	-	66	158	0.75%
שירותים פיננסיים					
112	-	20	-	132	0.63%
אנרגיה					
-	251	35	1,217	1,503	7.13%
תעשיות שונות					
-	-	-	1,330	1,330	6.31%
תקשורת ומדיה					
904	205	-	-	1,109	5.26%
השקעה ואחזקות					
-	50	24	-	74	0.35%
שירותים					
305	-	-	-	305	1.45%
ביטוח					
737	152	6	-	895	4.25%
ביטחוניות					
91	4	-	-	95	0.45%
בנייה					
209	194	-	-	403	1.91%
כימיה, גומי ופלסטיק					
1,116	-	-	-	1,116	5.30%
רשתות שיווק					
13	27	-	-	40	0.19%
מתכת ומוצרי בניה					
290	-	-	-	290	1.38%
מסחר					
-	-	-	-	-	0.00%
פודטק					
אלקטרוניקה					
25	-	-	-	25	0.12%
ואופטיקה					
-	100	-	-	100	0.47%
אשראי חוץ בנקאי					
87	-	-	-	87	0.41%
שירותי מידע					
-	27	-	1,005	1,032	4.90%
מזון					
-	-	25	-	25	0.12%
השקעות בהיי-טק					
-	-	3	-	3	0.01%
השקעות במדעי החיים					
-	-	13	-	13	0.06%
ביוטכנולוגיה					
-	-	-	5,996	5,996	28.45%
שרותים					
8,996	1,214	182	10,682	21,074	100%

סה"כ

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

אלטשולר שחם פנסיה כללית

5. ניהול סיכונים (המשך):

ג. סיכוני שוק (המשך):

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

ג. אלטשולר שחם פנסיה כללית 60 ומעלה:

ליום 31 בדצמבר, 2024

נסחרות במדד ת"א 125	נסחרות במדד מניות היתר	לא סחיר	בחו"ל	סך הכל	% מסה"כ
אלפי ש"ח					
914	-	-	233	1,147	24.66%
-	-	34	-	34	0.73%
170	28	-	-	198	4.26%
44	-	-	-	44	0.95%
4	16	-	14	34	0.73%
24	-	5	-	29	0.62%
-	55	19	270	344	7.39%
-	-	-	290	290	6.23%
197	45	-	-	242	5.20%
-	11	4	-	15	0.32%
66	-	-	-	66	1.42%
161	33	-	-	194	4.17%
20	1	-	-	21	0.45%
46	42	-	-	88	1.89%
243	-	-	-	243	5.22%
3	6	-	-	9	0.19%
63	-	-	-	63	1.35%
-	-	-	-	-	0.00%
5	-	-	-	5	0.11%
-	22	-	-	22	0.47%
19	-	-	-	19	0.41%
-	6	-	216	222	4.77%
-	-	6	-	6	0.13%
-	-	1	-	1	0.02%
-	-	6	-	6	0.13%
-	-	-	1,310	1,310	28.16%
1,979	265	75	2,333	4,652	100%

ענף משק

שירותים פיננסיים

אשראי חוץ בנקאי

ביטוח

נדל"ן מניב בישראל

כימיה, גומי ופלסטיק

מסחר

אלקטרוניקה ואופטיקה

השקעה ואחזקות

בנקים

מזון

תעשיות שונות

רשתות שיווק

ביטחוניות

שירותי מידע

אנרגיה מתחדשת

מתכת ומוצרי בניה

אנרגיה

בנייה

שירותים

תוכנה ואינטרנט

תקשורת ומדיה

פיננסי

כימיה גומי ופלסטיק

מזומן

שרותים

מחשבים

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

"אלטשולר שחם פנסיה כללית"

5. ניהול סיכונים (המשך):

ג. סיכוני שוק (המשך):

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

ד. מסלול מניות:

ליום 31 בדצמבר, 2024

%	סך הכל	נסחרות במדד מניות		נסחרות במדד ת"א 125	
		בחו"ל	היתר		
מסה"כ		אלפי ש"ח			
25.15%	10,460	2,127	-	8,333	ענף משק בנקים
4.09%	1,702	-	260	1,442	נדל"ן מניב בישראל
0.97%	405	-	-	405	אנרגיה מתחדשת
0.76%	314	132	145	37	שירותים פיננסיים
0.54%	223	-	-	223	אנרגיה
6.86%	2,852	2,353	499	-	תעשיות שונות
6.37%	2,648	2,648	-	-	תקשורת ומדיה
5.31%	2,210	-	409	1,801	השקעה ואחזקות
0.24%	99	-	99	-	שירותים
1.46%	607	-	-	607	ביטוח
4.26%	1,771	-	303	1,468	ביטחוניות
0.45%	189	-	8	181	בנייה
1.93%	803	-	387	416	כימיה, גומי ופלסטיק
5.35%	2,224	-	-	2,224	רשתות שיווק
0.19%	80	-	54	26	מתכת ומוצרי בניה
1.39%	577	-	-	577	מסחר
0.00%	1	-	1	-	פודטק
0.12%	50	-	-	50	אלקטרוניקה
0.48%	199	-	199	-	ואופטיקה
0.42%	173	-	-	173	אשראי חוץ בנקאי
4.95%	2,057	2,003	54	-	שירותי מידע
28.72%	11,944	11,944	-	-	מזון
100%	41,588	21,207	2,418	17,963	שרותים
					סך הכל

ה. מסלול משולב סחיר:

ליום 31 בדצמבר, 2024

%	סך הכל	נסחרות במדד מניות		נסחרות במדד ת"א 125	
		בחו"ל	היתר		
מסה"כ		אלפי ש"ח			
36.36%	4	1	-	3	ענף משק בנקים
9.09%	1	1	-	-	תעשיות שונות
9.09%	1	1	-	-	תקשורת ומדיה
9.09%	1	-	-	1	רשתות שיווק
9.09%	1	1	-	-	מזון
27.27%	3	3	-	-	שרותים
100%	11	7	-	4	סך הכל

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

"אלטשולר שחם פנסיה כללית"

5. ניהול סיכונים (המשך):

ג. סיכוני שוק (המשך):

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

ו. מסלול פנסיונרים – כללי :

ליום 31 בדצמבר, 2024

%	סך הכל	נסחרות		נסחרות במדד ת"א 125	
		במדד מניות היתר	בחוו"ל אלפי ש"ח		
25.34%	1,545	314	-	1,231	ענף משק
3.57%	218	-	38	180	בנקים
0.98%	60	-	-	60	נדל"ן מניב בישראל
0.74%	45	19	21	5	אנרגיה מתחדשת
0.54%	33	-	-	33	שירותים פיננסיים
6.90%	421	347	74	-	אנרגיה
6.40%	390	390	-	-	תעשיות שונות
5.33%	325	-	60	265	תקשורת ומדיה
0.25%	15	-	15	-	השקעה ואחזקות
1.46%	89	-	-	89	שירותים
4.28%	261	-	45	216	ביטוח
0.46%	28	-	1	27	ביטחוניות
1.94%	118	-	57	61	בנייה
5.38%	328	-	-	328	כימיה, גומי ופלסטיק
0.20%	12	-	8	4	רשתות שיווק
1.39%	85	-	-	85	מתכת ומוצרי בניה
					מסחר
					אלקטרוניקה
0.11%	7	-	-	7	ואופטיקה
0.48%	29	-	29	-	אשראי חוץ בנקאי
0.41%	25	-	-	25	שירותי מידע
4.97%	303	295	8	-	מזון
28.88%	1,761	1,761	-	-	שירותים
100%	6,098	3,126	356	2,616	סך הכל

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

"אלטשולר שחם פנסיה כללית"

5. ניהול סיכונים (המשך):

ג. סיכוני שוק (המשך):

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

ז. מסלול מקבלי קצבה קיימים:

ליום 31 בדצמבר, 2024

מסה"כ %	סך הכל	נסחרות במדד מניות היתר		נסחרות במדד ת"א 125
		בחו"ל אלפי ש"ח		
44.44%	4	-	-	4
11.11%	1	1	-	-
11.11%	1	1	-	-
33.33%	3	3	-	-
100%	9	5	-	4

ענף משק
בנקים
תעשיות שונות
תקשורת ומדיה
שרותים
סך הכל

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

אלטשולר שחם פנסיה כללית

5. ניהול סיכונים (המשך):

ד. סיכוני אשראי:

1. חלוקת נכסי חוב על פי מיקומם:

א. אלטשולר שחם פנסיה כללית לבני 50 ומטה:

ליום 31 בדצמבר, 2024			
סה"כ	שאינם סחירים אלפי ש"ח	סחירים	
197,838	2,325	195,513	בארץ
27,346	1,938	25,408	בחו"ל
<u>225,184</u>	<u>4,263</u>	<u>220,921</u>	סך הכל נכסי חוב

ב. אלטשולר שחם פנסיה כללית לבני 50 עד 60:

ליום 31 בדצמבר, 2024			
סה"כ	שאינם סחירים אלפי ש"ח	סחירים	
80,970	782	80,188	בארץ
8,054	640	7,414	בחו"ל
<u>89,024</u>	<u>1,422</u>	<u>87,602</u>	סך הכל נכסי חוב

ג. אלטשולר שחם פנסיה כללית לבני 60 ומעלה:

ליום 31 בדצמבר, 2024			
סה"כ	שאינם סחירים אלפי ש"ח	סחירים	
44,105	770	43,335	בארץ
3,523	561	2,962	בחו"ל
<u>47,628</u>	<u>1,331</u>	<u>46,297</u>	סך הכל נכסי חוב

ד. אלטשולר שחם פנסיה כללית מניות:

ליום 31 בדצמבר, 2024			
סה"כ	שאינם סחירים אלפי ש"ח	סחירים	
49,415	-	49,415	בארץ
12,385	-	12,385	בחול
<u>61,800</u>	<u>-</u>	<u>61,800</u>	סך הכל נכסי חוב

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

"אלטשולר שחם פנסיה כללית"

5. ניהול סיכונים (המשך):

ד. סיכוני אשראי (המשך):

1. חלוקת נכסי חוב על פי מיקומם (המשך):

ה. אלטשולר שחם פנסיה כללית הלכה:

ליום 31 בדצמבר, 2024		
סה"כ	שאינם סחירים אלפי ש"ח	סחירים
933	-	933
933	-	933

בארץ

סך הכל נכסי חוב

ו. אלטשולר שחם פנסיה כללית משולב סחיר:

ליום 31 בדצמבר, 2024		
סה"כ	שאינם סחירים אלפי ש"ח	סחירים
43	-	43
43	-	43

בארץ

סך הכל נכסי חוב

ז. אלטשולר שחם פנסיה כללית עוקב מדדי מניות:

ליום 31 בדצמבר, 2024		
סה"כ	שאינם סחירים אלפי ש"ח	סחירים
48,062	-	48,062
48,062	-	48,062

בארץ

סך הכל נכסי חוב

ח. אלטשולר שחם פנסיה כללית עוקב מדד S&P500:

ליום 31 בדצמבר, 2024		
סה"כ	שאינם סחירים אלפי ש"ח	סחירים
20,493	-	20,493
20,493	-	20,493

בארץ

סך הכל נכסי חוב

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

"אלטשולר שחם פנסיה כללית"

5. ניהול סיכונים (המשך):

ד. סיכוני אשראי (המשך):

1. חלוקת נכסי חוב על פי מיקומם (המשך):

ט. מקבלי קצבה קיימים:

ליום 31 בדצמבר, 2024			
סה"כ	שאינם סחירים אלפי ש"ח	סחירים	
193	-	193	בארץ
<u>193</u>	<u>-</u>	<u>193</u>	סך הכל נכסי חוב

י. מסלול פנסיונרים - כללי :

ליום 31 בדצמבר, 2024			
סה"כ	שאינם סחירים אלפי ש"ח	סחירים	
59,700	-	59,700	בארץ
3,735	-	3,735	בחול
<u>63,435</u>	<u>-</u>	<u>63,435</u>	סך הכל נכסי חוב

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

"אלטשולר שחם פנסיה כללית"

5. ניהול סיכונים (המשך):

ד. סיכוני אשראי (המשך):

2. פירוט נכסי חוב בחלוקה לדירוגים:

ליום 31 בדצמבר, 2024

דירוג מקומי (*)

אלפי ש"ח

אלטשולר שחם פנסיה כללית עוקב מדד S&P500	אלטשולר שחם פנסיה כללית עוקב מדדי מניות	אלטשולר שחם פנסיה כללית משולב סחיר	אלטשולר שחם פנסיה כללית הלכה	אלטשולר שחם פנסיה כללית מניות	אלטשולר שחם פנסיה כללית לבני 60 ומעלה	אלטשולר שחם פנסיה כללית לבני 50 עד 60	אלטשולר שחם פנסיה כללית לבני 50 ומטה	נכסי חוב סחירים בארץ
20,493	48,062	37	921	49,373	40,365	76,087	163,497	אגרות חוב ממשלתיות
								אגרות חוב קונצרניות
								ונכסי חוב אחרים
								בדירוג:
-	-	6	12	-	2,662	3,666	30,914	AA ומעלה
-	-	-	-	42	193	277	734	BBB עד A
-	-	-	-	-	-	-	368	נמוך מ-BBB
-	-	-	-	-	115	158	-	לא מדורג
<u>20,493</u>	<u>48,062</u>	<u>43</u>	<u>933</u>	<u>49,415</u>	<u>43,335</u>	<u>80,188</u>	<u>195,513</u>	סך הכל נכסי חוב סחירים בארץ
								נכסי חוב שאינם סחירים בארץ
								אגרות חוב קונצרניות
								ופיקדונות בבנקים
								בדירוג:
-	-	-	-	-	232	126	312	AA ומעלה
-	-	-	-	-	-	58	142	BBB עד A
-	-	-	-	-	-	-	-	נמוך מ-BBB
-	-	-	-	-	-	-	-	לא מדורג
-	-	-	-	-	538	598	1,871	הלוואות לאחרים
<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>770</u>	<u>782</u>	<u>2,325</u>	סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים בארץ
<u>20,493</u>	<u>48,062</u>	<u>43</u>	<u>933</u>	<u>49,415</u>	<u>44,105</u>	<u>80,970</u>	<u>197,838</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 כללית"

5. ניהול סיכונים (המשך):

ד. סיכוני אשראי (המשך):

2. פירוט נכסי חוב בחלוקה לדירוגים (המשך):

ליום 31 בדצמבר, 2024

דירוג מקומי (*)

אלפי ש"ח

מסלול פנסיונרים— הלכה	מסלול פנסיונרים—כללי	מקבלי קצבה קיימים	<u>נכסי חוב סחירים בארץ</u>
6	55,925	193	אגרות חוב ממשלתיות אגרות חוב קונצרניות ונכסי חוב אחרים בדירוג: AA ומעלה
-	3,384	-	BBB עד A
-	245	-	נמוך מ-BBB
-	-	-	לא מדורג
-	146	-	
<u>6</u>	<u>59,700</u>	<u>193</u>	סך הכל נכסי חוב סחירים בארץ
			<u>נכסי חוב שאינם סחירים</u>
			<u>בארץ</u>
			אגרות חוב קונצרניות ופיקדונות בבנקים בדירוג: AA ומעלה
-	-	-	BBB עד A
-	-	-	נמוך מ-BBB
-	-	-	לא מדורג
-	-	-	הלוואות לעמיתים
-	-	-	הלוואות לאחרים
<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים בארץ
<u>6</u>	<u>59,700</u>	<u>193</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 כללית"

5. ניהול סיכונים (המשך):

ד. סיכוני אשראי (המשך):

2. פירוט נכסי חוב בחלוקה לדירוגים (המשך):

(ב) נכסי חוב בחו"ל:

ליום 31 בדצמבר, 2024
דירוג בינלאומי (*)
אלפי ש"ח

נכסי חוב סחירים בחו"ל	אלטשולר שחם פנסיה כללית לבני 50 ומטה	אלטשולר שחם פנסיה כללית לבני 50 עד 60	אלטשולר שחם פנסיה כללית לבני 60 ומעלה	אלטשולר שחם פנסיה כללית מניות	פנסיונרים מסלול כללי
אגרות חוב ממשלתיות	21,143	5,578	1,476	12,385	2,037
אגרות חוב קונצרניות ונכסי חוב אחרים בדירוג:					
A ומעלה	-	-	-	-	-
BBB	77	33	24	-	31
נמוך מ-BBB	4,188	1,803	1,462	-	1,667
לא מדורג	-	-	-	-	-
סך הכל נכסי חוב סחירים בחו"ל	25,408	7,414	2,962	12,385	3,735
נכסי חוב שאינם סחירים בחו"ל					
אגרות חוב קונצרניות ופיקדונות בבנקים בדירוג:					
BBB	-	-	-	-	-
לא מדורג	1,938	640	561	-	-
סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים בחו"ל	1,938	640	561	-	-
סך הכל נכסי חוב בחו"ל	27,346	8,054	3,523	12,385	3,735

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

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

"אלטשולר שחם פנסיה כללית"

3. שיעורי הריבית ששימשו בקביעת השווי ההוגן:

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

נכסי חוב שאינם סחירים לפי דירוג:

אלטשולר שחם פנסיה כללית לבני 50 ומטה	אלטשולר שחם פנסיה כללית לבני 50 עד 60	אלטשולר שחם פנסיה כללית לבני 60 ומעלה	מסלול פנסיונרים – כללי	
5.53	5.49	4.90	5.76	AA ומעלה
3.98	3.95	3.99	-	A עד BBB
-	-	-	-	נמוך מBBB
7.75	7.72	7.84	-	לא מדורג

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

"אלטשולר שחם פנסיה כללית"

5. ניהול סיכונים (המשך):

ד. סיכוני אשראי (המשך):

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

אלטשולר שחם פנסיה כללית לבני 50 ומטה

ליום 31 בדצמבר, 2024		ענף משק
%	סכום	
מסה"כ	אלפי ש"ח	
82.00%	184,640	ממשלתי
5.96%	13,426	בנקים
1.28%	2,892	תעשיות שונות
7.03%	15,820	אנרגיה
0.64%	1,449	נדל"ן מניב בישראל
0.54%	1,225	שירותים פיננסיים
0.48%	1,084	נדל"ן מניב בחו"ל
0.55%	1,242	אג"ח לא סחיר
0.48%	1,075	תשתיות
0.20%	453	השקעה ואחזקות
0.20%	453	חיפושי נפט וגז
0.24%	538	אנרגיה מתחדשת
0.21%	471	חשמל
0.13%	301	ביטחוניות
0.01%	30	ביטוח
0.02%	35	תקשורת ומדיה
0.01%	33	רשויות מקומיות
0.00%	7	שירותים
0.00%	10	פיקדון
100%	225,184	סך הכל השקעה בנכסי חוב

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

"אלטשולר שחם פנסיה כללית"

5. ניהול סיכונים (המשך):

ד. סיכוני אשראי (המשך):

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

אלטשולר שחם פנסיה כללית לבני 50 עד 60

ליום 31 בדצמבר, 2024		
%	סכום	
מסה"כ	אלפי ש"ח	
		<u>ענף משק</u>
91.73%	81,665	ממשלתי
2.62%	2,331	בנקים
1.20%	1,072	תעשיות שונות
0.78%	695	אנרגיה
0.69%	611	נדל"ן מניב בישראל
0.60%	531	שירותים פיננסיים
0.52%	466	נדל"ן מניב בחו"ל
0.50%	443	אג"ח לא סחיר
0.39%	349	תשתיות
0.23%	203	השקעה ואחזקות
0.22%	195	חיפוש נפט וגז
0.19%	168	אנרגיה מתחדשת
0.16%	138	חשמל
0.10%	87	ביטחוניות
0.02%	19	ביטוח
0.02%	18	תקשורת ומדיה
0.02%	18	רשויות מקומיות
0.01%	8	שירותים
0.01%	7	פיקדון
100%	89,024	סך הכל השקעה בנכסי חוב

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

"אלטשולר שחם פנסיה כללית"

5. ניהול סיכונים (המשך):

ד. סיכוני אשראי (המשך):

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

אלטשולר שחם פנסיה כללית לבני 60 ומעלה:

ליום 31 בדצמבר, 2024		ענף משק
%	סכום	
מסה"כ	אלפי ש"ח	
87.85%	41,841	ממשלתי
3.71%	1,768	בנקים
1.81%	864	תעשיות שונות
1.06%	504	אנרגיה
0.88%	421	נדל"ן מניב בישראל
0.80%	383	שירותים פיננסיים
0.71%	339	נדל"ן מניב בחו"ל
0.56%	267	אג"ח לא סחיר
0.66%	314	תשתיות
0.30%	143	השקעה ואחזקות
0.30%	142	חיפושי נפט וגז
0.26%	123	אנרגיה מתחדשת
0.29%	137	חשמל
0.40%	190	ביטחוניות
0.02%	8	ביטוח
0.03%	13	תקשורת ומדיה
0.02%	8	רשויות מקומיות
0.01%	4	שירותים
0.01%	5	פיקדון
0.32%	154	אחר
100%	47,628	סך הכל השקעה בנכסי חוב

אלטשולר שחם פנסיה כללית מניות:

ליום 31 בדצמבר, 2024		ענף משק
%	סכום	
מסה"כ	אלפי ש"ח	
0.07%	42	אנרגיה מתחדשת
99.93%	61,758	אג"ח ממשלתי
100%	61,800	סך הכל השקעה בנכסי חוב

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

"אלטשולר שחם פנסיה כללית"

5. ניהול סיכונים (המשך):

ד. סיכוני אשראי (המשך):

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

אלטשולר שחם פנסיה כללית הלכה:

ליום 31 בדצמבר, 2024	
סכום	%
אלפי ש"ח	מסה"כ
12	1.29%
921	98.71%
933	100%

ענף משק

בנקים
אג"ח ממשלתי

סך הכל השקעה בנכסי חוב

מסלול משולב סחיר:

ליום 31 בדצמבר, 2024	
סכום	%
אלפי ש"ח	מסה"כ
37	86.05%
5	11.63%
1	2.33%
43	100%

ענף משק

אג"ח ממשלתי
בנקים
אנרגיה מתחדשת

סך הכל השקעה בנכסי חוב

מסלול עוקב מדדי מניות:

ליום 31 בדצמבר, 2024	
סכום	%
אלפי ש"ח	מסה"כ
48,062	100%
48,062	100%

ענף משק

ממשלתי

סך הכל השקעה בנכסי חוב

מסלול עוקב מדד S&P500 :

ליום 31 בדצמבר, 2024	
סכום	%
אלפי ש"ח	מסה"כ
20,493	100%
20,493	100%

ענף משק

ממשלתי

סך הכל השקעה בנכסי חוב

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

"אלטשולר שחם פנסיה כללית"

5. ניהול סיכונים (המשך):

ד. סיכוני אשראי (המשך):

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

מקבלי קצבה קיימים:

ליום 31 בדצמבר, 2024	
סכום	%
אלפי ש"ח	מסה"כ
193	100%
193	100%

ענף משק

ממשלתי

סך הכל השקעה בנכסי חוב

מסלול פנסיונרים – כללי :

ליום 31 בדצמבר, 2024	
סכום	%
אלפי ש"ח	מסה"כ
57,962	91.37%
2,644	4.17%
469	0.74%
642	1.01%
362	0.57%
484	0.76%
431	0.68%
171	0.27%
180	0.28%
90	0.14%
63,435	100%

ענף משק

ממשלתי

בנקים

תעשיות שונות

אנרגיה

נדל"ן מניב בישראל

שירותים פיננסיים

נדל"ן מניב בחו"ל

השקעה ואחזקות

חיפושי נפט וגז

אנרגיה מתחדשת

סך הכל השקעה בנכסי חוב

מסלול פנסיונרים – הלכה :

ליום 31 בדצמבר, 2024	
סכום	%
אלפי ש"ח	מסה"כ
6	100%
6	100%

ענף משק

ממשלתי

סך הכל השקעה בנכסי חוב

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

5. **ניהול סיכונים (המשך):**

ה. **סיכונים גיאוגרפיים** ליום 31.12.2024 (באלפי ש"ח)
אלטשולר שחם פנסיה כללית 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
480,393	160,048	320,345	88,872	63	-	-	36,524	31,390	163,496
78,729	-	78,729	8,291	-	1,857	16,828	28,639	1,970	21,144
43,063	-	43,063	14,910	70	10,870	4,102	9,746	3,365	-
602,185	160,048	442,137	112,073	133	12,727	20,930	74,909	36,725	184,640

ישראל
 ארה"ב
 אחר
 סה"כ

אלטשולר שחם פנסיה כללית לבני 50 עד 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
164,672	52,146	112,526	22,326	28	-	-	10,268	3,817	76,087
22,068	-	22,068	2,238	-	526	4,767	8,111	848	5,578
9,232	-	9,232	847	-	3,079	1,162	2,695	1,449	-
195,972	52,146	143,826	25,411	28	3,605	5,929	21,074	6,114	81,665

ישראל
 ארה"ב
 אחר
 סה"כ

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

5. ניהול סיכונים (המשך):
ה. סיכונים גיאוגרפיים ליום 31.12.2024 (באלפי ש"ח) (המשך)

אלטשולר שחם פנסיה כללית לבני 60 ומעלה

סה"כ	נגזרים דלתא במונחי	סה"כ חשיפה מאזנית	השקעות אחרות	נזיל'ן להשקעה	קרנות נאמנות	קרנות סל	מניות	קונצרניות אגרות חוב	אגרות חוב ממשלתיות
70,942	18,958	51,984	6,487	13	-	-	2,256	2,863	40,365
6,480	-	6,480	1,310	-	115	1,040	1,770	769	1,476
3,688	-	3,688	1,087	-	671	253	626	1,051	-
81,110	18,958	62,152	8,884	13	786	1,293	4,652	4,683	41,841

ישראל
ארה"ב
אחר
סה"כ

אלטשולר שחם פנסיה כללית מסלול מניות

סה"כ	נגזרים דלתא במונחי	סה"כ חשיפה מאזנית	השקעות אחרות	קרנות נאמנות	קרנות סל	מניות	קונצרניות אגרות חוב	אגרות חוב ממשלתיות
183,853	80,844	103,009	33,210	-	-	20,384	42	49,373
40,073	-	40,073	997	1,048	9,495	16,148	-	12,385
11,453	-	11,453	(2,051)	6,133	2,315	5,056	-	-
235,379	80,844	154,535	32,156	7,181	11,810	41,588	42	61,758

ישראל
ארה"ב
אחר
סה"כ

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

5. ניהול סיכונים (המשך):
ה. סיכונים גיאוגרפיים ליום 31.12.2024 (המשך) (באלפי ש"ח)
אלטשולר שחם פנסיה כללית מסלול הלכה

סה"כ	נגזרים	סה"כ חשיפה מאזנית	השקעות אחרות	קרנות סל	מניות	אגרות חוב קונצרניות	אגרות חוב	ממשלתיות	אגרות חוב
840	(565)	1,405	233	239	-	12	921	921	921
1,030	-	1,030	19	1,011	-	-	-	-	-
(1,604)	-	(1,604)	(1,824)	220	-	-	-	-	-
266	(565)	831	(1,572)	1,470	-	12	921	921	921

ישראל
ארה"ב
אחר
סה"כ

אלטשולר שחם פנסיה כללית מסלול עוקב מדדי מניות

סה"כ	נגזרים	סה"כ חשיפה מאזנית	השקעות אחרות	קרנות סל	אגרות חוב
147,356	97,928	49,428	1,366	-	48,062
8,080	-	8,080	504	7,576	-
(176)	-	(176)	(176)	-	-
155,260	97,928	57,332	1,694	7,576	48,062

ישראל
ארה"ב
אחר
סה"כ

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

5. ניהול סיכונים (המשך):

ה. סיכונים גיאוגרפיים ליום 31.12.2024 (המשך) (באפי ש"ח)
 אלטשולר שחם פנסיה כללית מסלול משולב סחיר

סה"כ	נגזרים במונחי דלתא	סה"כ חשיפה מאזנית	סה"כ חשיפה מאזנית	קרנות סל	קרנות נאמנות	אגרות חוב ממשלתיות
29	48	14	-	-	1	33
-	7	-	3	3	-	4
-	2,604	2,603	-	-	1	-
29	2,659	2,617	3	3	2	37

ישראל
 ארה"ב
 אחר
 סה"כ

אלטשולר שחם פנסיה כללית מסלול עוקב מדדים

סה"כ	נגזרים במונחי דלתא	סה"כ חשיפה מאזנית	השקעות אחרות	קרנות סל
79	9	70	70	-
654	-	654	9	645
(650)	-	(650)	(757)	107
83	9	74	(678)	752

ישראל
 ארה"ב
 אחר
 סה"כ

אלטשולר שחם פנסיה כללית מסלול עוקב מדד S&P

סה"כ	נגזרים במונחי דלתא	סה"כ חשיפה מאזנית	השקעות אחרות	קרנות סל	אגרות חוב ממשלתיות
73,659	47,148	26,511	6,018	-	20,493
(15)	-	(15)	-	(15)	-
38,846	-	38,846	(983)	39,829	-
112,490	47,148	65,342	5,035	39,814	20,493

ישראל
 ארה"ב
 אחר
 סה"כ

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

"אלטשולר שחם פניסה כללית"

5. ניהול סיכונים (המשך):

סיכונים גיאוגרפיים ליום 31.12.2024 (המשך) (באלפי ש"ח)

מסלול מקבלי קצבה קיימים

סה"כ	נגזרים דלתא במונחי	סה"כ חשיפה מאזנית	השקעות אחרות	נאמנות קרנות	קרנות סל	מניות	ממשלתיות אגרות חוב
226	18	208	9	1	1	4	193
6	-	6	-	-	2	4	-
3	-	3	1	1	-	1	-
235	18	217	10	2	3	9	193

מסלול פנסיונרים - כללי

סה"כ	נגזרים במונחי דלתא	סה"כ מאזניות חשיפה	השקעות אחרות	קרינות נאמנות	קרינות סל	מניות	קונצרניות חוב	אגרות חוב ממשלתיות
107,523	25,138	82,385	20,137	1	-	2,973	3,349	55,925
6,832	-	6,832	77	154	1,400	2,380	784	2,037
2,768	-	2,768	(562)	904	341	745	1,340	-
117,123	25,138	91,985	19,652	1,059	1,741	6,098	5,473	57,962

מסלול פנסיונרים - הלבנה

סה"כ	נגזרים בלוחי דלתא	חשיפה מאזנית	סה"כ	השקעות אחרות	קרנות סל	מגרות חוב ממשלתיות
7	-	7	-	-	1	6
1	-	1	-	-	1	-
1	-	1	1	1	-	-
9	-	9	1	1	2	6

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 על ידי צדדים הקשורים במישרין או בעקיפין לתפעול הקרן או לניהולה. דוגמה לנזקים היכולים להיגרם על ידי 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 בקורות וביקורות 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 בקורות שוטפות הנערכות על ידי גורמים שונים בחברה (כגון בקרת השקעות, SOX ובקורות פנימיות במחלקות השונות). פעילות החברה מלווה ביעוץ 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 ובמניות.

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. 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 כללית"

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)

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

6. מבטח משנה:

לפירוט לעניין מבטח משנה בקרן ראה באור 18 לדוחות הכספיים.

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

"אלטשולר שחם פנסיה כללית"

בקרה פנימית על דיווח כספי - גילויים:

7.

הערכת בקורות ונהלים לגבי הגילוי:

הנהלת החברה, בשיתוף המנכ"ל ומנהל הכספים של החברה, העריכו לתום תקופת הדיווח את האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של החברה. על בסיס הערכה זו, מנכ"ל החברה ומנהל הכספים הסיקו, כי לתום תקופה זו הבקורות 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 וחיסכון ובמועד שנקבע בהוראות אלו.

בקרה פנימית על דיווח כספי:

במהלך התקופה המסתיימת ביום 31 בדצמבר 2024 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 כללית"

דוח הדירקטוריון וההנהלה בדבר הבקרה הפנימית על דיווח כספי

ההנהלה, בפיקוח הדירקטוריון, של אלטשולר שחם פנסיה כללית (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.

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

הנהלת החברה המנהלת בפיקוח הדירקטוריון העריכה את אפקטיביות הבקרה הפנימית של הקרן על דיווח כספי ליום 31 בדצמבר 2024, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במודל הבקרה הפנימית של "ה-Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission" (COSO). בהתבסס על הערכה זו, ההנהלה מאמינה (believes) כי ליום 31 בדצמבר 2024, הבקרה הפנימית של הקרן על דיווח כספי הינה אפקטיבית.

יו"ר הדירקטוריון: יאיר לוינשטיין	_____ (חתימה)
מנכ"ל: ענת כנפו תבור	_____ (חתימה)
סמנכ"ל כספים: ארז יפת	_____ (חתימה)

תאריך אישור הדוח: 19 במרס, 2025

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ
=====

"אלטשולר שחם קרן פנסיה כללית"

אני, ענת כנפו תבור, מצהירה כי :

1. סקרתי את הדוח השנתי של אלטשולר שחם פנסיה כללית (להלן: "הקרן") לשנת 2024 (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 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 הרביעי שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי הנוגע לקרן וכן-
 1. 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 במרס, 2025
תאריך

ענת כנפו תבור- מנכ"ל

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ
=====

"אלטשולר שחם קרן פנסיה כללית"

אני, ארז יפת, מצהיר כי :

2. סקרתי את הדוח השנתי של אלטשולר שחם פנסיה כללית (להלן : הקרן) לשנת 2024 (להלן : "הדוח").
3. 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.
4. 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.
5. 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 הרביעי שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי הנוגע לקרן וכן-
6. 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.

19 במרס, 2025
תאריך

ארז יפת-סמנכ"ל כספים