



דוח שנתי של קופת הגמל
לשנת 2023

"אלטשולר שחם חסכון לכל ילד"

תוכן העניינים

עמוד

3	מאפיינים כלליים של קופת הגמל
4	ניתוח זכויות עמיתי קופת הגמל
5	מידע אודות דמי ניהול
6	ניתוח מדיניות ההשקעה
7	ניהול סיכונים
22	בקרה פנימית על דיווח כספי

אלטשולר שחם חסכון לכל ילד

סקירת הנהלה לשנת 2023

1. מאפיינים כלליים של קופת הגמל:

א. תאור כללי:

- קופת הגמל "אלטשולר-שחם חסכון לילד" (להלן - "הקופה") היא קופת גמל להשקעה לחיסכון ארוך טווח לילד המנוהלת ע"י חברת אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ.
- פירוט בעלי המניות של החברה המנהלת:

אחוז האחזקה נכון

ל-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.

ב. מועד הקמת הקופה: ינואר 2017.

ג. האישור שניתן לקופה:

סוג אישור מס הכנסה – אישור קופת גמל – קופת גמל להשקעה – חיסכון ארוך טווח לילד. הקופה כוללת את המסלולים ומספרי אישור מס הכנסה הבאים:

<u>שם המסלול</u>	<u>מועד תחילת</u>	<u>מספר אישור</u>
	<u>פעילות</u>	
אלטשולר שחם חיסכון לילד לחוסכים המעדיפים סיכון מועט (להלן: "מסלול סיכון מועט")	1/1/2017	11325
אלטשולר שחם חיסכון לילד לחוסכים המעדיפים סיכון בינוני (להלן: "מסלול סיכון בינוני")	1/1/2017	11326
אלטשולר שחם חיסכון לילד לחוסכים המעדיפים סיכון מוגבר (להלן: "מסלול סיכון מוגבר")	1/1/2017	11327
אלטשולר שחם חיסכון לילד הלכה (להלן: "מסלול הלכה")	1/1/2017	11328

ד. שיעורי ההפרשה: בהתאם לשיעורים ולתנאים הקבועים בסעיף 22(א) לחוק קופות גמל ובתקנות שיבואו מכחו. בהתאם לתקנון הקופה, הפקדות לחשבון העמית יבוצעו בידי המוסד לביטוח לאומי בלבד לפי חוק הביטוח הלאומי [נוסח משולב], תשנ"ה-1995.

ה. שינויים במסמכי היסוד של הקופה: בתקופת הדוח לא נעשו שינויים במסמכי היסוד של הקופה.

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

אלטשולר שחם חסכון לכל ילד

סקירת הנהלה לשנת 2023

2. ניתוח זכויות עמיתי קופת הגמל:

א. יחס נזילות:

שיעור הסכומים שהעמיתים בקופה רשאים למשוך מתוך כלל נכסי הקופה (להלן: "יחס הנזילות") נכון לסוף שנת 2023, הינם כדלקמן:

<u>שם המסלול</u>	<u>שיעור סכומים נזילים</u> %
אלטשולר שחם חיסכון לילד לחוסכים המעדיפים סיכון מועט	12.86
אלטשולר שחם חיסכון לילד לחוסכים המעדיפים סיכון בינוני	18.60
אלטשולר שחם חיסכון לילד לחוסכים המעדיפים סיכון מוגבר	12.11
אלטשולר שחם חיסכון לילד הלכה	13.18

ב. משך חיים ממוצע של החיסכון:

משך החיים הממוצע של זכויות העמיתים, עבור אותם עמיתים שחשכונוניהם טרם הבשילו, המשקף את הזמן הממוצע הדרוש כדי שכל העמיתים יגיעו לתום תקופת החיסכון, ליום 31.12.2023 הינו כדלקמן:

<u>שם המסלול</u>	<u>משך חיים ממוצע שנים</u>
אלטשולר שחם חיסכון לילד לחוסכים המעדיפים סיכון מועט	8.16
אלטשולר שחם חיסכון לילד לחוסכים המעדיפים סיכון בינוני	6.77
אלטשולר שחם חיסכון לילד לחוסכים המעדיפים סיכון מוגבר	7.46
אלטשולר שחם חיסכון לילד הלכה	7.77

ג. להלן השינויים במספר העמיתים במהלך 2023:

<u>מספר העמיתים</u>				<u>סוג העמיתים</u>
<u>לסוף השנה</u>	<u>עזבו השנה</u>	<u>הצטרפו השנה</u>	<u>לתחילת השנה</u>	
981,581	34,513	35,220	980,874	שכירים
981,581	34,513	35,220	980,874	סך הכל

ד. נתונים על מספרי חשבונות:

<u>31.12.2022</u>		<u>31.12.2023</u>		
<u>סך נכסים, נטו באלפי ש"ח</u>	<u>מספר חשבונות</u>	<u>סך נכסים, נטו באלפי ש"ח</u>	<u>מספר חשבונות</u>	
(2)	(1)	(2)	(1)	
5,422,225	859,033	6,779,867	844,254	חשבונות פעילים
690,758	121,841	997,985	137,327	חשבונות לא פעילים
6,112,983	980,874	7,777,852	981,581	סה"כ

אלטשולר שחם חסכון לכל ילד

סקירת הנהלה לשנת 2023

3. מידע אודות דמי ניהול:

הקופה גובה דמי ניהול מעמיתים שעברו את גיל 21.
כמו כן גובה הקופה ההוצאות הישירות בגין השקעותיה.
להלן פירוט דמי הניהול והוצאות הישירות ברמת מסלול לשנה שהסיימה ביום 31 בדצמבר, 2023:

<u>שם המסלול</u>	<u>דמי ניהול</u>
	<u>אלפי ש"ח</u>
אלטשולר שחם חיסכון לילד לחוסכים המעדיפים סיכון מועט	41
אלטשולר שחם חיסכון לילד לחוסכים המעדיפים סיכון בינוני	140
אלטשולר שחם חיסכון לילד לחוסכים המעדיפים סיכון מוגבר	243
אלטשולר שחם חיסכון לילד הלכה	39

<u>שם המסלול</u>	<u>הוצאות ישירות</u>
	<u>אלפי ש"ח</u>
אלטשולר שחם חיסכון לילד לחוסכים המעדיפים סיכון מועט	1,064
אלטשולר שחם חיסכון לילד לחוסכים המעדיפים סיכון בינוני	2,560
אלטשולר שחם חיסכון לילד לחוסכים המעדיפים סיכון מוגבר	6,157
אלטשולר שחם חיסכון לילד הלכה	689

לפירוט הוצאות ישירות ראה גם באור 10 לדוח כספי.

אלטשולר שחם חסכון לכל ילד

סקירת הנהלה לשנת 2023

4. ניתוח מדיניות השקעה:

א. מדיניות ההשקעות של המסלולים השונים הינה כדלקמן:

אלטשולר שחם חיסכון לילד לחוסכים המעדיפים סיכון מועט – נכסי העמיתים יהיו חשופים לנכסים שונים בכפוף להוראות הדין. הנכסים יושקעו על פי שיקול דעתה של ועדת ההשקעות, בהתחשב, בין היתר, במאפייני הסיכון של המסלול.

אלטשולר שחם חיסכון לילד לחוסכים המעדיפים סיכון בינוני – נכסי העמיתים יהיו חשופים לנכסים שונים בכפוף להוראות הדין. הנכסים יושקעו, על פי שיקול דעתה של ועדת ההשקעות, בהתחשב, בין היתר, במאפייני הסיכון של המסלול.

אלטשולר שחם חיסכון לילד לחוסכים המעדיפים סיכון מוגבר – 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.

אלטשולר שחם חיסכון לילד הלכה – נכסי המסלול יהיו חשופים לנכסים מסוגים שונים בכפוף להוראות הדין ובכפוף לכללי ההלכה היהודית בלבד. ההשקעות במסלול תהיינה בסמכותה ובאחריותה הבלעדית של ועדת ההשקעות והחברה המנהלת תהיה חייבת לפעול בנאמנות על פי העמיתים במסלול זה. השאת התשואה במסלול מוגבלת בכך שההשקעות בו כפופות לכללי ההלכה היהודית.

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, ובחו"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%.

אלטשולר שחם חסכון לכל ילד

סקירת הנהלה לשנת 2023

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 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 שתשמר רמת הסיכון שהוגדרה, והשקעות הקרן יעמדו במגבלות שנקבעו על ידי ועדת השקעות והתקנות למידע בדבר מדיניות ניהול הסיכונים ותיאור תהליכי עבודה, אופן זיהוי הסיכונים והבקורות וההערכות ראה בדוח עסקי התאגיד של החברה המנהלת.

ב. סיכונים נזילות:

סיכון נזילות – סיכון הנובע מכך שיתרת כספי הקופה הנזילים (או הניתנים להפיכה לנזילים בצורה מהירה) לא תספיק, על מנת לכסות את הדרישה לתשלום כספים, או העברה מהקופה, ו/או קריאות לכסף בגין התחייבויות עבר ו/או דרישה להשלמת בטחונות בגין נגזרים, העשויים להביא למצב בו הקופה 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 קופות. 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 לקופה, לאור היכולת למכרם במהירות יחסית.

ניתוח נזילות הקופה:

שם מסלול	נכסים	נכסים	נכסים	יחס נכסים	
	נזילים	במח"מ עד	במח"מ של	נזילים	לזכויות
	וסחירים	שנה	מעל שנה	אחרים	נכסים
	סה"כ	נכסים			
ב א ל פ י ש " ח					
מסלול סיכון מועט	778,543	6,997	33,224	63,349	882,113
מסלול סיכון בינוני	1,456,457	10,081	43,226	132,736	1,642,500
מסלול סיכון מוגבר	4,420,421	-	-	93,626	4,514,047
מסלול הלכה	704,019	1,343	6,165	27,665	739,192
					722.49
					808.89
					476.69
					686.44

למידע אודות סיכון נזילות של קופות הגמל ראו סעיף 2 לעיל.

אלטשולר שחם חסכון לכל ילד

סקירת הנהלה לשנת 2023

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

בסיסי ההצמדה השונים בהם משקיעים מסלולי הקופה 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 ולהפך, ואילו עלייה בשע"ח של הדולר תגרום לעלייה במגזר הצמוד מט"ח ובעקיפין גם הצמוד.

1. סיכון מדד וסיכון מטבע:

א) מסלול סיכון מועט:

ליום 31 בדצמבר, 2023

סך הכל	במטבע חוץ או בהצמדה אליו	בהצמדה למדד המחירים לצרכן	לא צמוד
אלפי ש"ח			
882,113	180,931	254,127	447,055
240,053	(33,323)	30,015	243,361
<u>1,122,166</u>	<u>147,608</u>	<u>284,142</u>	<u>690,416</u>

סך נכסי הקופה, נטו
חשיפה לנכסי בסיס באמצעות
מכשירים נגזרים במונחי דלתא

סך הכל

אלטשולר שחם חסכון לכל ילד

סקירת הנהלה לשנת 2023

5. ניהול סיכונים (המשך):

ג. סיכוני שוק (המשך):

1. סיכון מדד וסיכון מטבע (המשך):

(ב) מסלול סיכון בינוני:

ליום 31 בדצמבר, 2023

סך הכל	במטבע חוץ או בהצמדה אליו	בהצמדה למדד המחירים לצרכן	לא צמוד
אלפי ש"ח			
1,642,500	439,144	287,086	916,270
602,620	(41,899)	35,946	608,572
<u>2,245,120</u>	<u>397,245</u>	<u>323,032</u>	<u>1,524,842</u>

סך נכסי הקופה, נטו
חשיפה לנכסי בסיס באמצעות
מכשירים נגזרים במונחי דלתא

סך הכל

(ג) מסלול סיכון מוגבר:

ליום 31 בדצמבר, 2023

סך הכל	במטבע חוץ או בהצמדה אליו	בהצמדה למדד המחירים לצרכן	לא צמוד
אלפי ש"ח			
4,514,047	1,640,775	-	2,873,272
2,852,632	295,121	-	2,557,511
<u>7,366,679</u>	<u>1,935,896</u>	<u>-</u>	<u>5,430,783</u>

סך נכסי הקופה, נטו
חשיפה לנכסי בסיס באמצעות
מכשירים נגזרים במונחי דלתא

סך הכל

(ד) מסלול הלכה:

ליום 31 בדצמבר, 2023

סך הכל	במטבע חוץ או בהצמדה אליו	בהצמדה למדד המחירים לצרכן	לא צמוד
אלפי ש"ח			
739,192	172,119	133,745	433,328
348,684	14,813	18,504	315,367
<u>1,087,876</u>	<u>186,932</u>	<u>152,249</u>	<u>748,695</u>

סך נכסי הקופה, נטו
חשיפה לנכסי בסיס באמצעות
מכשירים נגזרים במונחי דלתא

סך הכל

אלטשולר שחם חסכון לכל ילד

סקירת הנהלה לשנת 2023

5. ניהול סיכונים (המשך):

ג. סיכוני שוק (המשך):

2. סיכון ריבית:

להלן ניתוח רגישות ביחס להשפעת השינוי בשיעור הריבית על תשואת הקופה (באחוזים)^{א,ב}:

ליום 31 בדצמבר, 2023:

מסלול סיכון מועט		מסלול סיכון בינוני		מסלול סיכון מוגבר		מסלול הלכה	
ניתוח רגישות לשינוי בשיעור הריבית (א) (ב)		ניתוח רגישות לשינוי בשיעור הריבית (א) (ב)		ניתוח רגישות לשינוי בשיעור הריבית (א) (ב)		ניתוח רגישות לשינוי בשיעור הריבית (א) (ב)	
-1%	+1%	-1%	+1%	-1%	+1%	-1%	+1%
1.47%	(1.27%)	0.85%	(0.71%)	0.15%	(0.09%)	0.79%	(0.67%)

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.

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

א) מסלול סיכון מועט:

ליום 31 בדצמבר, 2023

נסחרות במדד מניות היתר	נסחרות במדד ת"א 125	לא סחיר		סך הכל	מסה"כ %
		בחו"ל	אלפי ש"ח		
541	17,110	2,874	-	20,525	30.1
-	1,424	14	-	1,438	2.1
4	-	850	365	1,219	1.8
342	2,196	1,979	929	5,446	8
471	3,545	10,872	-	14,888	21.8
318	4,538	-	1,609	6,465	9.5
638	2,591	6,716	-	9,945	14.6
-	3,143	-	-	3,143	4.6
-	3,147	2,045	-	5,192	7.6
-	-	-	-	-	-
2,314	37,694	25,350	2,903	68,261	100

ענף משק

בנקים

ביטוח

ביומד

טכנולוגיה

מסחר ושרותים

נדל"ן ובינוי

תעשייה

השקעה ואחזקות

נפט וגז

אחר

סך הכל

אלטשולר שחם חסכון לכל ילד

סקירת הנהלה לשנת 2023

5. **ניהול סיכונים (המשך):**

ג. **סיכוני שוק (המשך):**

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

(ב) מסלול סיכון בינוני:

ליום 31 בדצמבר, 2023

				נסחרות במדד מניות היתר	נסחרות במדד ת"א 125	
%	סך הכל	בחול"ל	לא סחיר			
מסה"כ		אלפי ש"ח				
30.5	82,086	11,502	-	2,163	68,421	ענף משק בנקים
2.1	5,748	55	-	-	5,693	ביטוח
1.8	4,896	3,398	1,482	16	-	ביומד
8	21,632	7,916	3,570	1,366	8,780	טכנולוגיה
22.1	59,534	43,475	-	1,885	14,174	מסחר ושרותים
8.3	22,404	-	3,220	1,270	17,914	נדל"ן ובינוי
14.8	39,766	26,856	-	2,551	10,359	תעשיה
4.7	12,569	-	-	-	12,569	השקעה ואחזקות
7.7	20,762	8,177	-	-	12,585	נפט וגז
-	-	-	-	-	-	אחר
100	269,397	101,379	8,272	9,251	150,495	סך הכל

(ג) מסלול סיכון מוגבר:

ליום 31 בדצמבר, 2023

				נסחרות		ענף משק
%	מסה"כ	סך הכל	לא סחיר	במדד	נסחרות	
				מניות	במדד	
				היתר	ת"א 125	
אלפי ₪						
30.6	450,887	63,169	-	11,884	375,834	בנקים
2.1	31,575	303	-	-	31,272	ביטוח
1.6	24,161	18,663	5,411	87	-	ביומד
8.2	121,144	43,481	21,932	7,504	48,227	טכנולוגיה
22.2	327,016	238,804	-	10,354	77,858	מסחר ושרותים
7.2	106,674	-	-	6,978	99,696	נדל"ן ובינוי
14.8	218,586	147,667	-	14,015	56,904	תעשיה
5.5	81,152	-	-	12,110	69,042	השקעה ואחזקות
7.7	114,043	44,914	-	-	69,129	נפט וגז
-	-	-	-	-	-	אחר
100	1,475,238	557,001	27,343	62,932	827,962	סך הכל

אלטשולר שחם חסכון לכל ילד

סקירת הנהלה לשנת 2023

5. ניהול סיכונים (המשך):

ג. סיכוני שוק (המשך):

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

ד) מסלול הלכה:

ליום 31 בדצמבר, 2023

נסחרות					
נסחרות במדד ת"א 125	נסחרות במדד מניות היתר	לא סחיר	בחו"ל	סך הכל	% מסה"כ
אלפי ש"ח					
ענף משק	16,468	384	-	4,766	27.6
בנקים	1,919	-	-	-	2.5
ביטוח	-	-	599	1,417	2.6
ביומד	1,165	-	1,174	3,458	7.4
טכנולוגיה	2,167	-	-	18,336	26.3
מסחר ושרותים	3,372	-	1,324	-	6
נדל"ן ובינוי	1,201	54	-	11,058	15.8
תעשיה	2,289	-	-	-	2.9
השקעה ואחזקות	3,233	-	-	3,505	8.7
נפט וגז	-	-	-	-	-
אחר					
סך הכל	31,814	438	3,097	42,540	100
				77,889	

ד. סיכוני אשראי:

1. חלוקת נכסי חוב על פי מיקומם:

א) מסלול סיכון מועט:

ליום 31 בדצמבר, 2023

סה"כ	שאינם סחירים אלפי ש"ח		
	סחירים	סחירים	
495,331	20,976	474,355	בארץ
72,661	19,245	53,416	בחו"ל
567,992	40,221	527,771	סה"כ נכסי חוב

אלטשולר שחם חסכון לכל ילד

סקירת הנהלה לשנת 2023

5. ניהול סיכונים (המשך):

ד. סיכוני אשראי (המשך):

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

(ב) מסלול סיכון בינוני:

ליום 31 בדצמבר, 2023			
סה"כ	שאינם	סחירים	
	סחירים		
	אלפי ש"ח		
724,296	27,688	696,608	בארץ
120,357	25,619	94,738	בחו"ל
<u>844,653</u>	<u>53,307</u>	<u>791,346</u>	סך הכל נכסי חוב

(ג) מסלול סיכון מוגבר:

ליום 31 בדצמבר, 2023			
סה"כ	שאינם	סחירים	
	סחירים		
	אלפי ש"ח		
1,104,593	-	1,104,593	בארץ
471,469	-	471,469	בחו"ל
<u>1,576,062</u>	<u>-</u>	<u>1,576,062</u>	סך הכל נכסי חוב

(ד) מסלול הלכה:

ליום 31 בדצמבר, 2023			
סה"כ	שאינם	סחירים	
	סחירים		
	אלפי ש"ח		
402,750	1,877	400,873	בארץ
46,156	5,632	40,524	בחו"ל
<u>448,906</u>	<u>7,509</u>	<u>441,397</u>	סך הכל נכסי חוב

אלטשולר שחם חסכון לכל ילד

סקירת הנהלה לשנת 2023

5. ניהול סיכונים (המשך):

ד. סיכוני אשראי (המשך):

2. פירוט נכסי חוב בחלוקה לדירוגים:

(א) נכסי חוב בארץ:

ליום 31 בדצמבר, 2023				
דירוג מקומי (*)				
אלפי ש"ח				
<u>מסלול</u>	<u>מסלול סיכון</u>	<u>מסלול סיכון</u>	<u>מסלול סיכון</u>	
<u>הלכה</u>	<u>מוגבר</u>	<u>בינוני</u>	<u>מועט</u>	<u>נכסי חוב סחירים בארץ</u>
392,567	1,103,119	677,747	447,992	אגרות חוב ממשלתיות
				אגרות חוב קונצרניות ונכסי
				חוב אחרים בדירוג:
7,936	-	17,948	25,691	AA ומעלה
371	1,474	913	672	BBB עד A
-	-	-	-	לא מדורג
<u>400,874</u>	<u>1,104,593</u>	<u>696,608</u>	<u>474,355</u>	סך הכל נכסי חוב סחירים בארץ
				<u>נכסי חוב שאינם סחירים בארץ</u>
				אגרות חוב קונצרניות
				ופיקדונות בבנקים בדירוג:
281	-	4,624	4,645	AA ומעלה
-	-	1,177	521	BBB עד A
1,595	-	21,887	15,810	הלוואות לאחרים
<u>1,876</u>	<u>-</u>	<u>27,688</u>	<u>20,976</u>	סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים בארץ
<u>402,750</u>	<u>1,104,593</u>	<u>724,296</u>	<u>495,331</u>	סך הכל נכסי חוב בארץ
<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	נכסי חוב בדירוג פנימי

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

(**) נכסי חוב בדירוג פנימי מדורגים עד ידי חברה חיצונית או על ידי הבנק המלווה את ההשקעה.

אלטשולר שחם חסכון לכל ילד

סקירת הנהלה לשנת 2023

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				
מסלול	מסלול	מסלול	מסלול סיכון	נכסי חוב סחירים בחו"ל
הלכה	סיכון מוגבר	סיכון בינוני	מועט	
36,240	471,469	80,164	41,832	אגרות חוב ממשלתיות
				אגרות חוב קונצרניות ונכסי חוב
				אחרים בדירוג:
				BBB
2,021	-	5,866	5,284	נמוך מ-BBB
2,263	-	8,708	6,300	
<u>40,524</u>	<u>471,469</u>	<u>94,738</u>	<u>53,416</u>	סך הכל נכסי חוב סחירים בחו"ל
				<u>נכסי חוב שאינם סחירים בחו"ל</u>
-	-	1,160	792	BBB
5,632	-	24,459	18,453	אחרים
<u>5,632</u>	<u>-</u>	<u>25,619</u>	<u>19,245</u>	סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים בחו"ל
<u>46,156</u>	<u>471,469</u>	<u>120,357</u>	<u>72,661</u>	סך הכל נכסי חוב בחו"ל
<u>1,492</u>	<u>-</u>	<u>4,360</u>	<u>3,296</u>	נכסי חוב בדירוג פנימי (**)

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

(**) נכסי חוב בדירוג פנימי מדורגים ע"י ידי חברה חיצונית או על ידי הבנק המלווה את ההשקעה.

אלטשולר שחם חסכון לכל ילד

סקירת הנהלה לשנת 2023

5. ניהול סיכונים (המשך):

ד. סיכוני אשראי (המשך):

3) שיעורי הריבית ששימשו בקביעת השווי ההוגן:

השווי ההוגן של נכסי חוב שאינם סחירים נקבע לרוב באמצעות היוון אומדן תזרימי המזומנים הצפויים בגינם. שיערי 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 ושיערי ריבית להיוון הנכסים השונים. להלן ריבית ממוצעת משוקללת בגין כל אחת מקבוצות הדירוג.

ליום 31 בדצמבר, 2023, באחוזים				נכסי חוב שאינם סחירים לפי דירוג(*)
מסלול הלכה	מסלול סיכון מוגבר	מסלול סיכון בינוני	מסלול סיכון מועט	
2.83	-	4.94	3.95	AA ומעלה
6.61	-	5.85	5.73	A
-	-	5.83	5.83	BBB
-	-	-	-	נמוך מ-BBB
7.98	-	7.64	7.86	לא מדורג

(*) המקורות לרמת הדירוג בישראל הינן חברות הדירוג "מעלות", "מידרוג" ודירוג פנימי. נתוני חברת מידרוג הועברו לסמלי הדירוג לפי מקדמי המרה מקובלים. כל דירוג כולל בתוכו את כל הטווחים, לדוגמה: דירוג A כולל A- ועד A+.

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

א) מסלול סיכון מועט:

ליום 31 בדצמבר, 2023		ענף משק
%	סכום	
מסה"כ	אלפי ש"ח	
6.0	33,826	בנקים
0.0	197	ביטוח
0.6	3,544	ביומד
0.8	4,745	טכנולוגיה
1.1	6,478	מסחר ושרותים
3.4	19,367	נדל"ן ובינוי
0.0	43	תעשייה
0.0	4	השקעה ואחזקות
0.7	3,862	נפט וגז
1.1	6,102	אחר
86.2	489,824	אג"ח ממשלתי
100	567,992	סך הכל השקעה בנכסי חוב

אלטשולר שחם חסכון לכל ילד

סקירת הנהלה לשנת 2023

5. ניהול סיכונים (המשך):

ד. סיכוני אשראי (המשך):

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

(ב) מסלול סיכון בינוני:

ליום 31 בדצמבר, 2023			
%	סכום	ענף משק	
מסה"כ	אלפי ש"ח		
3.2	27,373	בנקים	
0.1	436	ביטוח	
0.5	4,360	ביומד	
0.5	4,328	טכנולוגיה	
1.1	8,985	מסחר ושרותים	
3.2	27,378	נדל"ן ובינוי	
*-	77	תעשייה	
*-	20	השקעה ואחזקות	
0.7	5,777	נפט וגז	
0.9	8,008	אחר	
89.7	757,911	אג"ח ממשלתי	
100	844,653	סך הכל השקעה בנכסי חוב	

*נמוך מפרומיל]

(ג) מסלול סיכון מוגבר:

ליום 31 בדצמבר, 2023			
%	סכום	ענף משק	
מסה"כ	אלפי ש"ח		
-	-	בנקים	
0.1	1,474	אחר	
99.9	1,574,588	אג"ח ממשלתי	
100	1,576,062	סך הכל השקעה בנכסי חוב	

(ד) מסלול הלכה:

ליום 31 בדצמבר, 2023			
%	סכום	ענף משק	
מסה"כ	אלפי ש"ח		
2.3	10,485	בנקים	
0.1	495	ביומד	
-	-	טכנולוגיה	
0.7	3,002	מסחר ושרותים	
1.2	5,176	נדל"ן ובינוי	
-	-	תעשייה	
0.1	371	נפט וגז	
0.1	570	אחר	
95.5	428,807	אג"ח ממשלתי	
100	448,906	סך הכל השקעה בנכסי חוב	

אלטשולר שחם חסכון לכל ילד
סקירת הנהלה לשנת 2023

5. **ניהול סיכונים (המשד):**

ה. **סיכונים גיאוגרפיים**

מסלול סיכון מועט: ליום 31 בדצמבר, 2023 - אלפי ש"ח

סה"כ	נגזרים במונחי דלתא	סה"כ חשיפה מאזנית	השקעות אחרות	נדל"ן להשקעה	קרנות סל	קרנות נאמנות	מניות	אג"ח קונצרני	אג"ח ממטלתי	
913,138	240,053	673,085	151,847	474	-	-	40,521	32,252	447,991	ישראל
87,502	-	87,502	38,622	-	4,301	513	11,135	5,260	27,672	ארה"ב
121,526	-	121,526	71,495	-	3,852	9,021	16,605	6,392	14,161	אחר
1,122,166	240,053	882,113	261,963	474	8,153	9,534	68,261	43,904	489,824	סך הכל

מסלול סיכון בינוני: ליום 31 בדצמבר, 2023 - אלפי ש"ח

סה"כ	נגזרים במונחי דלתא	סה"כ חשיפה מאזנית	השקעות אחרות	נדל"ן להשקעה	קרנות סל	קרנות נאמנות	מניות	אג"ח קונצרני	אג"ח ממטלתי	
1,180,705	602,620	1,208,085	341,905	1,054	-	-	161,803	25,575	677,748	ישראל
227,911	-	227,911	88,679	-	17,198	2,053	44,528	14,821	60,631	ארה"ב
506,504	-	206,504	72,428	-	15,406	36,073	63,066	-	19,532	אחר
2,245,120	602,620	1,642,500	503,012	1,054	32,604	38,126	269,397	40,396	757,911	סך הכל

אלטשולר שחם חסכון לכל ילד
סקירת הנהלה לשנת 2023

5. ניהול סיכונים (המשך):

ה. סיכונים גיאוגרפיים

מסלול סיכון מוגבר: ליום 31 בדצמבר, 2023 - אלפי ש"ח

סה"כ	נגזרים במונחי דלתא	סה"כ חשיפה מאזינית	השקעות אחרות	קרנות סל	קרנות נאמנות	מניות	אג"ח קונצרני	אג"ח ממשלתי	
6,004,560	2,852,632	3,151,927	1,138,820	-	-	909,988	-	1,103,119	ישראל
907,555	-	907,555	252,787	94,466	11,274	246,635	-	302,393	ארה"ב
454,564	-	454,564	(317,376)	84,624	198,152	318,615	1,474	169,076	אחר
7,366,679	2,852,632	4,514,047	1,074,231	179,090	209,426	1,475,238	1,474	1,574,588	סך הכל

מסלול הלכה: ליום 31 בדצמבר, 2023 - באלפי ש"ח

סה"כ	נגזרים במונחי דלתא	סה"כ חשיפה מאזינית	השקעות אחרות	קרנות סל	קרנות נאמנות	מניות	אג"ח קונצרני	אג"ח ממשלתי	
990,209	348,684	641,526	207,699	-	-	32,777	8,482	392,568	ישראל
86,942	-	86,942	29,285	12,742	651	19,044	2,546	22,674	ארה"ב
10,725	-	10,725	(54,546)	9,731	14,063	26,067	1,843	13,566	אחר
1,087,876	348,684	739,192	182,438	22,473	14,714	77,889	12,871	428,807	סך הכל

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 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 בערכן 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 בפורטפוליו 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 חסכון לכל ילד

סקירת הנהלה לשנת 2023

5. **ניהול סיכונים (המשד):**

ז. **להלן טבלת סיכונים מרכזת :**

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
סיכונים מאקרו ושוק			
		x	מצב שוק ההון
	x		סיכונים ריבית
	x		סיכון שערי חליפין
	x		סיכונים אשראי
	x		נזילות/סחירות
סיכונים ענפיים			
		x	תחרות (ניוד חסכון פנסיוני ואחר)
	x		סיכונים רגולטורים (ציות ואכיפה)
x			סיכונים צד נגדי
סיכונים מיוחדים לחברה			
		x	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

6. בקרה פנימית על דיווח כספי - גילויים:

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 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.

דוח הדירקטוריון והנהלה בדבר הבקרה הפנימית על דיווח כספי

הנהלה, בפקוח הדירקטוריון, של אלטשולר שחם חסכון לכל ילד (להלן: "הקופה") אחראית לקביעתה וקיומה של בקרה פנימית נאותה על דיווח כספי. מערכת הבקרה הפנימית של הקופה תוכננה כדי לספק מידה סבירה של ביטחון לדירקטוריון ולנהלה 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 בקורות 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 הקופה על דיווח כספי ליום 31 בדצמבר 2023, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במודל הבקרה הפנימית של *Committee of COSO Sponsoring Organizations of the Treadway Commission*. בהתבסס על הערכה זו, הנהלה מאמינה (believes) כי ליום 31 בדצמבר, 2023, הבקרה הפנימית של הקופה 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

אני, ענת כנפו תבור, מצהירה כי :

1. סקרתי את הדוח השנתי של אלטשולר שחם חסכון לכל ילד (להלן: "הקופה") 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 הקופה וכן את השינויים בזכויות העמיתים והתנועה בקופה למועדים ולתקופות המכוסים בדוח.

4. אני ואחרים בחברה המנהלת המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לגבי הגילוי והבקרה הפנימית על דיווח כספי של הקופה; וכן-

(א) קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לקופה, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברה המנהלת, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;

(ב) קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי, או פיקחנו על קביעת בקרה פנימית על דיווח כספי, המיועדת לספק מידה סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים ולהוראות הממונה על שוק ההון;

(ג) הערכנו את האפקטיביות של הבקורות ונהלים לגבי הגילוי של הקופה 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 לקופה 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 לקופה:

(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 לקופה 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 לקופה

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 חסכון לכל ילד

סקירת הנהלה לשנת 2023

אני, ארז יפת, מצהיר כי :

1. סקרתי את הדוח השנתי של אלטשולר שחם חסכון לכל ילד (להלן : "הקופה") 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 הקופה וכן את השינויים בזכויות העמיתים והתנועה בקופה 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 הקופה ; וכן-

(א) קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לקופה, 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 מידה סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים ולהוראות הממונה על שוק ההון ;

(ג) הערכנו את האפקטיביות של הבקורות ונהלים לגבי הגילוי של הקופה 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 לקופה 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 לקופה :

(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 לקופה 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 לקופה

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

20 במרס, 2024
תאריך

ארז יפת-מנהל כספים