



אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

"אלטשולר שחם גמל"

דין וחשבון כספי

לשנת 2023

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

תוכן עניינים

1.....	דוח רואי החשבון המבקרים לעמיתי אלטשולר שחם גמל
4.....	דוח על המצב הכספי
7.....	דוחות הכנסות והוצאות
11.....	דוחות על השינויים בזכויות העמיתים
15.....	באור 1 - כללי
18.....	באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית
21.....	באור 3 – חייבים ויתרות חובה
23.....	באור 4 – נכסי חוב סחירים
24.....	באור 5 – נכסי חוב שאינם סחירים
26.....	באור 6 – מניות
27.....	באור 7 - השקעות אחרות
32.....	באור 8 – נדל"ן להשקעה
34.....	באור 9 - זכאים ויתרות זכות
37.....	באור 10 – דמי ניהול
39.....	באור 11 – הוצאות ישירות
46.....	באור 12 – תשואת מסלולי השקעה
47.....	באור 13 – יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים
47.....	באור 14 - מסים
47.....	באור 15 – התחייבויות תלויות והתקשרויות
48.....	באור 16 – ביטוח חיים
54.....	באור 17 – התפתחויות אחרות

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

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

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

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

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

ענייני מפתח בביקורת

ענייני מפתח בביקורת המפורטים להלן הם העניינים אשר תוקשרו, או שנדרש היה לתקשרם, לדירקטוריון החברה ואשר, לפי שיקול דעתנו המקצועי, היו משמעותיים ביותר בביקורת הדוחות הכספיים לתקופה השוטפת. עניינים אלה כוללים, בין היתר, כל עניין אשר: (1) מתייחס, או עשוי להתייחס, לסעיפים או לגילויים מהותיים בדוחות הכספיים וכן (2) שיקול דעתנו לגביהם היה מאתגר, סובייקטיבי או מורכב במיוחד. לעניינים אלה ניתן מענה במסגרת ביקורתנו וגיבוש חוות דעתנו על הדוחות הכספיים בכללותם. התקשור של עניינים אלה להלן אינו משנה את חוות דעתנו על הדוחות הכספיים בכללותם ואין אנו נותנים באמצעותו חוות דעת נפרדת על עניינים אלה או על הסעיפים או הגילויים שאליהם הם מתייחסים.

מדידת שווי הוגן של השקעות לא סחירות:

כמתואר בביאורים 5, 6, 7 ו-8 לדוחות הכספיים של הקופה, השווי ההוגן של נכסי חוב לא סחירים, מניות לא סחירות, השקעות אחרות שאינן סחירות ונדל"ן להשקעה ליום 31 בדצמבר 2023, הסתכם לכ- 4,401 מיליוני ש"ח, כ- 850 מיליוני ש"ח, כ- 9,051 מיליוני ש"ח וכ- 378 מיליוני ש"ח, בהתאמה.

השווי ההוגן של נכסי חוב שאינם סחירים הנמדדים בשווי הוגן נקבעים באמצעות הוון אומדן תזרימי המזומנים הצפויים בגינם. שיעורי הריבית ששימשו להיוון נקבעים על ידי חברת מרווח הוגן בע"מ.

השווי ההוגן של השקעות במניות שאינן סחירות מבוסס בעיקרו על הערכות שווי חיצוניות, ובקרנות השקעה וגידור מבוסס בעיקרו על השווי ההוגן של נכסי הבסיס או הערכות שווי ונקבע בהתאם לדיווחים של כל קרן. טכניקות הערכות שווי הינן סובייקטיביות באופיין ומשלבות הנחות שונות ושימוש באומדנים המשפיעים באופן משמעותי על השווי ההוגן.

השווי ההוגן של נדל"ן להשקעה מבוסס על הערכות שווי שבוצעו על ידי מעריכי שווי חיצוניים, וכוללות אומדנים והנחות כגון מחירי שכירות משוערים ושיעורי הוון.

לגבי חלק מההשקעות הלא סחירות, בפרט אלו המסווגות לרמה 3 במדרג השווי ההוגן בהתאם ל- IFRS 13, כגון מניות שאינן סחירות וקרנות השקעה אי הוודאות המובנית במדידת השווי ההוגן גבוהה, מאחר ומדידה זו מתבססת נתונים אשר אינם מבוססים על נתוני שוק נצפים.

לשינויים באומדנים, בהנחות או בהערכות בהם נעשה שימוש במסגרת הערכות השווי עשויה להיות השפעה משמעותית על קביעת השווי ההוגן של הנכסים הלא סחירים.

נהלי הביקורת שבוצעו במענה לעניין המפתח בביקורת

- נהלי הביקורת שביצענו לגבי בחינת מדידת השווי ההוגן של השקעות לא סחירות כללו את הנהלים הבאים:
- בחנו את התכנון והיישום של בקורות פנימיות הקשורות לתהליך קביעת השווי ההוגן של השקעות לא סחירות ובצענו נהלים לבדיקת האפקטיביות של אותן בקורות פנימיות לרבות, בקורות לגבי נאותות הנתונים וההנחות ששימשו בהערכות השווי וסבירות הערכות השווי.
- בחנו את המתודולוגיה למדידת השווי הוגן של השקעות לא סחירות המיושמת על ידי החברה.
- ערכנו בירורים מול אנשי הכספים וגורמים באגף ההשקעות בחברה לצורך השגת הבנה ביחס לעסקאות, התפתחויות, ושערוכים מהותיים לתקופה וכן לגבי שינויים מהותיים, ככל שחלו, בנתונים, בהנחות ובמודלים בהשוואה לאלו ששימשו בשנה הקודמת.
- עבור הערכות שווי מסוימות, בחנו תוך הסתייעות במומחים מטעמנו את סבירות האומדנים וההנחות העיקריות בבסיס הערכות השווי.
- ביצענו בחינה מדגמית של השווי ההוגן של ההשקעות שאינן סחירות בדוחות הכספיים אל מול הערכות השווי שקיבלה החברה ממומחים חיצוניים, אל מול ציטוטי חברת מרווח הוגן בע"מ ואל מול הדוחות הכספיים ודיווחי קרנות ההשקעה לפי העניין.
- ביצענו בחינה מדגמית של מסד הנתונים ששימש לצורך קבלת ציטוט מחברת מרווח הוגן בע"מ אל מול הסכמי הלוואות.

ביקרנו גם, בהתאם לתקני ה-PCAOB בארה"ב בדבר ביקורת של בקרה פנימית על דיווח כספי, כפי שאומצו על ידי לשכת רואי חשבון בישראל, את הבקרה הפנימית על דיווח כספי של הקופה ליום 31 בדצמבר, 2023 בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי COSO והדוח שלנו מיום 20 במרס, 2024 כלל חוות דעת בלתי מסוייגת על אפקטיביות הבקרה הפנימית על דיווח כספי של הקופה.

דוח רואה החשבון המבקר לעמיתים של אלטשולר שחם גמל
המנוהלת על-ידי אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ
בדבר בקרה פנימית על דיווח כספי

ביקרנו את הבקרה הפנימית על דיווח כספי של אלטשולר שחם גמל (להלן – הקופה) המנוהלת על-ידי אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ (להלן – החברה המנהלת) ליום 31 בדצמבר 2023, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על-ידי ה-Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission (להלן – COSO). הדירקטוריון והנהלה של החברה המנהלת אחראים לקיום בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי של הקופה ולהערכתם את האפקטיביות של בקרה פנימית על דיווח כספי, הנכללת בדוח הדירקטוריון והנהלה בדבר בקרה פנימית על דיווח כספי המצורף. אחריותנו היא לחוות דעה על בקרה פנימית על דיווח כספי של הקופה בהתבסס על ביקורתנו.

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקני ה-Public Company Accounting Oversight Board (PCAOB) בארה"ב בדבר ביקורת של בקרה פנימית על דיווח כספי, כפי שאומצו על-ידי לשכת רואי חשבון בישראל. על-פי תקנים אלה נדרש מאיתנו לתכנן את הביקורת ולבצע במטרה להשיג מידה סבירה של ביטחון אם קוימה, מכל הבחינות המהותיות, בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי של הקופה. ביקורתנו כללה השגת הבנה לגבי בקרה פנימית על דיווח כספי, הערכת הסיכון שקיימת חולשה מהותית, וכן בחינה והערכה של אפקטיביות התכנון והתפעול של בקרה פנימית בהתבסס על הסיכון שהוערך. ביקורתנו כללה גם ביצוע נהלים אחרים כאלה שחשבנו כנחוצים בהתאם לנסיבות. אנו סבורים שביקורתנו מספקת בסיס נאות לחוות דעתנו.

בקרה פנימית על דיווח כספי של קופת גמל הינה תהליך המיועד לספק מידה סבירה של ביטחון לגבי המהימנות של דיווח כספי וההכנה של דוחות כספיים למטרות חיצוניות בהתאם לכללי החשבונאות ודרישות הגילוי אשר נקבעו בהוראות הממונה על רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון, בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה-2005 ובתקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל), התשכ"ד-1964. בקרה פנימית על דיווח כספי של קופת גמל כוללת את אותם מדיניות ונהלים אשר: (1) מתייחסים לניהול רשומות אשר, בפירוט סביר, משקפות במדויק ובאופן נאות את העסקאות וההעברות של נכסי הקופה (לרבות הוצאתם מרשותה); (2) מספקים מידה סבירה של ביטחון שעסקאות נרשמות כנדרש כדי לאפשר הכנת דוחות כספיים בהתאם להוראות הממונה על רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון, בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה-2005 ובהתאם לתקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל), התשכ"ד-1964, ושקבלת כספים והוצאת כספים של הקופה נעשים רק בהתאם להרשאות הדירקטוריון והנהלה של החברה המנהלת; ו-(3) מספקים מידה סבירה של ביטחון לגבי מניעה או גילוי במועד של רכישה, שימוש או העברה (לרבות הוצאה מרשות) בלתי מורשים של נכסי הקופה, שיכולה להיות להם השפעה מהותית על הדוחות הכספיים.

בשל מגבלותיה המובנות, בקרה פנימית על דיווח כספי עשויה שלא למנוע או לגלות הצגה מוטעית. כמו כן, הסקת מסקנות לגבי העתיד על בסיס הערכת אפקטיביות נוכחית כלשהי חשופה לסיכון שבקורות תהפוכה לבלתי מתאימות בגלל שינויים בנסיבות או שמידת הקיום של המדיניות או הנהלים תשתנה לרעה.

לדעתנו, הקופה קיימה, מכל הבחינות המהותיות, בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי ליום 31 בדצמבר, 2023, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על-ידי COSO.

ביקרנו גם, בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל, את הדוחות הכספיים של הקופה ליום 31 בדצמבר 2023 ולשנתיים שהסתיימו באותו תאריך, והדוח שלנו, מיום 20 במרס, 2024, כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אותם דוחות כספיים.

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

קוסט פורר גבאי את קסירר
רואי חשבון

תל אביב,
20 במרס, 2024

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

אלטשולר שחם גמל

דוחות על המצב הכספי

ליום 31 בדצמבר		באור	
2022	2023		
אלפי ש"ח			
7,208,551	10,194,457		רכוש שוטף
99,441	25,161	3	מזומנים ושווי מזומנים
7,307,992	10,219,618		חייבים ויתרות חובה*
26,896,878	21,088,709	4	השקעות פיננסיות
6,544,835	4,400,997	5	נכסי חוב סחירים
11,387,578	8,368,468	6	נכסי חוב שאינם סחירים
12,114,395	12,236,627	7	מניות
365,198	378,021	8	השקעות אחרות
57,308,884	46,472,822		נדלן להשקעה
64,616,876	56,692,440		סך כל הנכסים
1,771,083	1,076,394	9	זכאים ויתרות זכות
62,845,793	55,616,046		זכויות העמיתים
64,616,876	56,692,440		סך כל ההתחייבויות וזכויות העמיתים

* שנה קודמת - יתרות הדדיות קוזזו במאזן המאוחד
הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

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

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

"אלטשטער שחם גמלי"

דיוחות על המצב הכספי לפי מסלולים

ליום 31 בדצמבר 2023

[illegible]

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

"אלטשולר שחם גמל"

דיוחות על המצב הכספי לפי מסלולים (המשך)
ליום 31 בדצמבר 2022

פרטים כלכליים									
גמל	גמל	גמל	גמל	גמל	גמל	גמל	גמל	גמל	גמל
פאסיבי	הלכה	גמל 15% מניות	גמל 15% מניות	גמל 15% מניות	גמל 15% מניות	גמל 15% מניות	גמל 15% מניות	גמל 15% מניות	גמל 15% מניות
17,526	16,065	291,270	421,660	81,610	25,712	71,995	1,252,717	4,225,392	804,604
663	1,589	5,158	4,442	1,392	194	489	19,145	55,914	10,700
18,189	17,654	296,428	426,102	83,002	25,906	72,484	1,271,862	4,281,306	815,304
-	127,618	2,409,536	1,056,588	634,913	270,981	356,877	5,893,912	13,473,109	2,673,344
321	-	394,299	37,431	136,264	2,021	26,748	1,535,879	3,799,066	612,806
68	-	166,958	1,087,288	3,094	-	-	1,129,000	7,357,894	1,643,276
55,856	1,300	418,944	404,116	37,785	24	-	1,698,798	8,197,931	1,299,641
		488	-	3,827	-	-	54,020	297,328	9,535
56,245	128,918	3,390,225	2,585,423	815,883	273,026	383,625	10,311,609	33,125,328	6,238,602
74,434	146,572	3,686,653	3,011,525	898,885	298,932	456,109	11,583,471	37,406,634	7,053,906
1,344	3,131	35,972	148,963	6,006	-	23	247,247	1,082,814	245,828
73,090	143,441	3,650,681	2,862,562	892,879	298,932	456,086	11,336,224	36,323,820	6,808,078
74,434	146,572	3,686,653	3,011,525	898,885	298,932	456,109	11,583,471	37,406,634	7,053,906

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

אלטשולר שחם גמל"

דוחות הכנסות והוצאות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			באור	
2021	2022	2023		
	אלפי ש"ח			
הכנסות (הפסדים)				
(145,590)	1,909,469	1,360,146		ממזומנים ושווי מזומנים
מהשקעות				
787,609	(1,256,499)	1,032,914		מנכסי חוב סחירים
89,123	(1,765,699)	533,955		מנכסי חוב שאינם סחירים
3,716,696	(1,754,861)	2,926,757		ממניות
3,146,947	(6,163,538)	(1,007,223)		מהשקעות אחרות
18,654	14,876	31,295		מנדל"ן להשקעה
7,759,029	(10,925,721)	3,517,698		סך כל ההכנסות (הפסדים) מהשקעות
31	4,489	82		הכנסות אחרות, נטו
7,613,470	(9,011,763)	4,877,926		סך כל ההכנסות (הפסדים)
הוצאות				
501,678	515,248	384,097	10	דמי ניהול
132,932	135,646	138,520	11	הוצאות ישירות
273	-	-	16	ביטוח חיים
44,815	49,034	64,610	14	מיסים
679,698	699,928	587,227		סך כל ההוצאות
6,933,772	(9,711,691)	4,290,699		עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

"אלטשטולר שחם גמל"

דוחות הכנסות והוצאות לפי מסלולים
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023

[illegible]

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

"אלטשולר שחם גמלי"

לשנה שסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022

התקציב 2017 - תוכנית מדיניות									
גמל	גמל	גמל	גמל	גמל	גמל	גמל	גמל	גמל	גמל
התקציב 2017 - תוכנית מדיניות									
פאסיבי	הלכה	מניות	גמל	אג"ח עד 15%	גמל	אג"ח ללא מניות	אג"ח מממשלתי	גמל	גמל
3,152	7,415	35,564	211,781	951	623	710	195,933	1,131,884	321,456
הכנסות (הפסדים)									
מזומנים ושוי									
-	(5,054)	(132,663)	26,806	(40,497)	(17,262)	2,330	(506,974)	(498,643)	(84,542)
(1,166)	(6,109)	(46,266)	(180,210)	(3,118)	(172)	475	(176,263)	(1,098,784)	(254,086)
136	-	(28,242)	(134,709)	339	-	-	(132,558)	(1,215,929)	(243,898)
(18,022)	(18,276)	(17,776)	(730,391)	12,048	5,397	53	(588,850)	(3,725,166)	(1,082,555)
-	-	25	-	140	-	-	2,577	11,685	449
(19,052)	(29,439)	(224,922)	(1,018,504)	(31,088)	(12,037)	2,858	(1,402,068)	(6,526,837)	(1,664,632)
7	-	526	138	25	24	-	320	3,279	170
הכנסות אחרות									
(15,893)	(22,024)	(188,832)	(806,585)	(30,112)	(11,390)	3,568	(1,205,815)	(5,391,674)	(1,343,006)
סך כל הכנסות (הפסדים)									
הוצאות									
455	1,197	23,637	23,310	6,580	2,166	2,525	94,863	298,870	61,645
135	28	3,942	5,413	327	40	19	18,619	91,572	15,551
138	-	805	3,617	2	-	-	4,391	34,142	5,939
728	1,225	28,384	32,340	6,909	2,206	2,544	117,873	424,584	83,135
(16,621)	(23,249)	(217,216)	(838,925)	(37,021)	(13,596)	1,024	(1,323,688)	(5,816,258)	(1,426,141)
הוצאות לתקופה הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.									

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

"אלטשטילר שחם גמלי"

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021

[illegible]

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

"אלטשולר שחם גמל"

דוחות על השינויים בזכויות העמיתים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2021	2022	2023	
אלפי ש"ח			
59,409,503	96,012,026	62,845,793	זכויות עמיתים ליום 1 בינואר של השנה
30,429,138	-	-	העברת כספים מקופות גמל (מיזוג)
2,248,275	1,144,886	839,980	תקבולים מדמי גמולים
152	205	190	דמי סליקה
2,248,427	1,145,091	840,170	סה"כ תקבולים
(1,690,002)	(2,948,739)	(3,094,346)	תשלומים לעמיתים
			העברות צבירה לקופה
1,439,793	129,688	224,838	העברות מחברות ביטוח
473,982	108,087	89,360	העברות מקרנות פנסיה חדשות
4,107,407	238,094	443,659	העברות מקופות גמל
4,447,866	3,435,514	2,139,660	העברות בין מסלולים
10,469,048	3,911,383	2,897,517	
			העברות צבירה מהקופה
(303,984)	(1,062,966)	(419,015)	העברות לחברות ביטוח
(260,987)	(377,858)	(357,387)	העברות לקרנות פנסיה חדשות
(6,775,023)	(20,685,939)	(9,247,725)	העברות לקופות גמל
(4,447,866)	(3,435,514)	(2,139,660)	העברות בין מסלולים
(11,787,860)	(25,562,277)	(12,163,787)	
(1,318,812)	(21,650,894)	(9,266,270)	העברות צבירה, נטו
			עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה
6,933,772	(9,711,691)	4,290,699	מועבר מדוח הכנסות והוצאות
96,012,026	62,845,793	55,616,046	זכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר של השנה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

אלטשולר שחם גמל"

דוחות על השינויים בזכויות העמיתים לפי מסלולים

2023													
גמל	גמל	גמל	גמל	גמל	גמל	גמל	גמל	גמל	גמל	גמל	גמל	גמל	גמל
מחקה מדד SP500	עוקב		מחשב סחיר	משיב	מחשב	מחשב	מחשב	מחשב	מחשב	מחשב	מחשב	מחשב	מחשב
	מחשב	מחשב											
אלפי ש"ח													
-	-	-	-	-	73,090	143,441	3,650,681	2,862,562	892,879	298,932	456,086	11,336,224	36,323,820
913	1,984	39,453	10,151	6,046	10,151	6,046	26,934	53,740	6,345	3,178	7,377	155,444	395,502
-	-	-	-	-	-	-	3	32	2	-	-	41	53
913	1,984	39,453	10,151	6,046	10,151	6,046	26,937	53,772	6,347	3,178	7,377	155,485	395,555
-	(708)	(210)	(7,747)	(6,513)	(7,747)	(6,513)	(245,440)	(94,703)	(63,673)	(18,906)	(55,270)	(697,795)	(1,681,771)
169	949	99,251	5,362	1,069	5,362	1,069	2,555	15,367	1,076	42	2,505	40,271	31,240
154	63	1,513	1,140	154	1,140	154	2,244	5,325	359	438	695	9,738	21,228
2,031	2,720	106,713	14,826	2,329	14,826	2,329	23,648	29,169	11,509	129	10,615	104,080	90,800
19,774	74,318	57,085	177,361	11,623	177,361	11,623	169,961	219,558	59,697	16,523	198,296	589,308	416,191
22,128	78,050	264,562	198,689	15,175	198,689	15,175	198,408	269,419	72,641	17,132	212,111	743,397	559,459
-	-	-	(707)	(777)	(707)	(777)	(27,079)	(23,254)	(6,767)	(370)	(4,288)	(89,358)	(208,729)
-	(132)	-	(794)	(1,524)	(794)	(1,524)	(12,996)	(20,625)	(2,624)	(2,755)	(3,253)	(98,209)	(154,578)
-	(3,976)	(1,186)	(20,854)	(11,392)	(20,854)	(11,392)	(339,600)	(565,192)	(82,990)	(31,534)	(56,506)	(1,859,340)	(4,919,673)
-	(4,707)	(2,730)	(11,084)	(1,316)	(11,084)	(1,316)	(115,144)	(109,112)	(61,751)	(35,401)	(131,238)	(306,097)	(1,015,303)
-	(8,815)	(3,916)	(33,439)	(15,009)	(33,439)	(15,009)	(494,819)	(718,183)	(154,132)	(70,060)	(195,285)	(2,353,004)	(6,298,283)
22,128	69,235	260,646	165,250	166	165,250	166	(296,411)	(448,764)	(81,491)	(52,928)	16,826	(1,609,607)	(5,738,824)
89	2,442	4,775	22,455	18,872	22,455	18,872	150,396	391,397	32,088	7,686	14,158	632,660	2,440,620
23,130	72,953	304,664	263,199	162,012	263,199	162,012	3,286,163	2,764,264	786,150	237,962	439,177	9,816,967	31,739,400
													5,720,005

עודף הכנסות על הוצאות לתקופה מעבר מדוח הכנסות והוצאות

זכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר של השנה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

”אלטשולר שחם גמל”

דוחות על השינויים בזכויות העמיתים לפי מסלולים

2022											
גמל פאסיבי	גמל הלכה	גמל אג"ח עד 15% מניות	גמל מניות	גמל אג"ח ללא מניות	גמל אג"ח ממשלתי	גמל כספי	גמל ומעלה	גמל לבני עד 60	גמל לבני 50 עד 60	גמל לבני 50 ומטה	זכויות עמיתים ליום 1 בינואר של השנה העברת כספים בקופות גמל (מיזוג)
86,233	177,430	4,797,500	4,543,633	1,158,490	382,052	336,596	17,529,010	55,797,946	11,203,136		
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
407	5,323	47,089	75,678	14,490	3,600	10,756	263,736	527,351	196,456		
-	-	4	35	1	1	-	43	53	68		
407	5,323	47,093	75,713	14,491	3,601	10,756	263,779	527,404	196,524		
(2,562)	(4,221)	(210,421)	(67,635)	(61,544)	(20,255)	(50,563)	(731,092)	(1,580,264)	(220,182)		
163	461	7,607	20,132	121	630	33	22,948	38,967	38,626		
117	225	506	6,662	734	153	773	9,283	25,395	64,239		
1,402	1,046	7,559	20,630	3,630	1,304	5,494	54,075	94,260	48,694		
20,634	9,890	233,544	344,021	96,108	67,644	448,981	1,183,339	692,598	338,755		
22,316	11,622	249,216	391,445	100,593	69,731	455,281	1,269,645	851,220	490,314		
(265)	(314)	(51,867)	(33,383)	(8,387)	(5,625)	(2,018)	(293,974)	(543,382)	(123,751)		
(40)	(649)	(16,798)	(20,402)	((3,563)	(1,678)	(1,529)	(100,418)	(175,361)	(57,420)		
(11,969)	(19,197)	(790,364)	(1,053,452)	(179,688)	(51,286)	(102,930)	(4,748,351)	(11,033,123)	(2,695,579)		
(4,409)	(3,304)	(156,462)	(134,432)	(90,492)	(64,012)	(190,531)	(528,687)	(1,704,362)	(558,823)		
(16,683)	(23,464)	(1,015,491)	(1,241,669)	(282,130)	(122,601)	(297,008)	(5,671,430)	(13,456,228)	(3,435,573)		
5,633	(11,842)	(766,275)	(850,224)	(181,537)	(52,870)	158,273	(4,401,785)	(12,605,008)	(2,945,259)		
(16,621)	(23,249)	(217,216)	(838,925)	(37,021)	(13,596)	1,024	(1,323,688)	(5,816,258)	(1,426,141)		
73,090	143,441	3,650,681	2,862,562	892,879	298,932	456,086	11,336,224	36,323,820	6,808,078		
הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.											
זכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר של השנה											
עודף הכנסות (הפסדים) על הנצאות לתקופה מועבר מדוח הכנסות והוצאות											

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

אלטשולר שחם גמל"

דוחות על השינויים בזכויות העמיתים לפי מסלולים

2021									
גמל	גמל	גמל	גמל	גמל	גמל	גמל	גמל	גמל	גמל
פאסיבי	הכבה	גמל עד ח"א	מניות	מניות	ממשלתי	אג"ח	כספי	לבני 60 ומעלה	לבני 50 עד 60 ומטה
אלפי ש"ח									
-	-	1,387,949	3,075,517	585,818	293,780	356,755	14,561,178	30,336,635	8,811,871
73,005	166,561	3,430,685	565,511	687,666	194,046	185,627	1,444,958	22,602,231	1,078,848
306	1,389	108,763	108,080	26,024	5,573	5,390	851,321	908,430	232,999
-	-	3	24	-	1	-	29	43	52
306	1,389	108,766	108,104	26,024	5,574	5,390	851,350	908,473	233,051
(1,793)	(2,175)	(82,485)	(48,221)	(25,461)	(15,106)	(28,001)	(508,325)	(847,477)	(130,958)
21	33	20,871	134,746	3,337	1,421	604	306,258	520,305	452,197
92	(66)	5,862	56,228	1,145	289	195	76,454	127,131	206,586
(70)	(66)	155,943	209,141	46,606	8,406	2,822	1,220,706	1,767,098	696,821
13,485	6,719	171,675	828,931	65,835	44,786	144,101	1,105,059	1,469,931	597,344
13,528	6,686	354,351	1,229,046	116,923	54,902	147,722	2,708,477	3,884,465	1,952,948
(671)	(265)	(11,979)	(9,988)	(4,183)	(2,166)	(3,215)	(90,693)	(137,045)	(43,779)
(9)	(118)	(5,926)	(13,332)	(1,223)	(759)	(853)	(99,504)	(94,748)	(44,515)
(1,161)	(2,137)	(232,337)	(623,683)	(75,846)	(28,317)	(43,603)	(1,379,327)	(3,414,551)	(974,061)
(995)	(186)	(288,288)	(270,658)	(172,261)	(126,177)	(282,269)	(1,004,243)	(1,548,341)	(754,448)
(2,836)	(2,706)	(538,530)	(917,661)	(253,513)	(157,419)	(329,940)	(2,573,767)	(5,194,685)	(1,816,803)
10,692	3,980	(184,179)	311,385	(136,590)	(102,517)	(182,218)	134,710	(1,310,220)	136,145
העברות צבירה, נטו									
עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה מועבר מדוח הכנסות והוצאות									
4,023	7,675	136,764	531,337	21,033	6,275	(957)	1,045,139	4,108,304	1,074,179
86,233	177,430	4,797,500	4,543,633	1,158,490	382,052	336,596	17,529,010	55,797,946	11,203,136

זכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר של השנה הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

"אלטשולר שחם גמל"

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2023

באור 1 - כללי

א. קופת הגמל:

קופת הגמל "אלטשולר-שחם גמל" (להלן: "הקופה"), הינה קופת גמל מאושרת על פי חוק הפיקוח על השירותים פיננסיים (קופות גמל) התשס"ה – 2005. הקופה מנוהלת ע"י אלטשולר-שחם גמל ופנסיה בע"מ. הקופה החלה לקבל הפקדות מעמיתים בחודש אפריל 2005. החברה המנהלת התקשרה עם בנק לאומי לישראל בע"מ לצורך קבלת שירותי תפעול עבור הקופה.

ב. ביום 30.9.2021 הושלמה העברת הניהול של קופת הגמל "פסגות גדיש" (מ.ה. 106) שהייתה בניהול פסגות קופות גמל ופנסיה בע"מ אל החברה ומיזוגה עם ולתוך הקופה, כמפורט להלן:

מיזוגים מלאים:

- מסלול פסגות גדיש מסלול לבני 50 ומטה (מ.ה. 9889) מוזג אל תוך מסלול אלטשולר שחם גמל לבני 50 ומטה (מ.ה. 9950).
- מסלול פסגות גדיש מסלול לבני 50 עד 60 (מ.ה. 9890) ומסלול פסגות גדיש חו"ל (מ.ה. 205) מוזגו אל תוך מסלול אלטשולר שחם גמל לבני 50 עד 60 (מ.ה. 9951).
- מסלול פסגות גדיש מסלול לבני 60 ומעלה (מ.ה. 9891) מוזג אל תוך מסלול אלטשולר שחם גמל לבני 60 ומעלה (מ.ה. 9952).
- מסלול פסגות גדיש אג"ח (מ.ה. 1332) ומסלול פסגות גדיש אג"ח צמוד מדד (מ.ה. 835) מוזגו אל תוך אלטשולר שחם גמל אג"ח ללא מניות (מ.ה. 1376).
- מסלול פסגות גדיש כספי (מ.ה. 1333) מוזג אל תוך מסלול אלטשולר שחם גמל כספי (מ.ה. 1394).
- מסלול פסגות גדיש אג"ח ממשלת ישראל (מ.ה. 1431) מוזג אל תוך מסלול אלטשולר שחם גמל אג"ח ממשלות (מ.ה. 1395).
- מסלול פסגות גדיש מניות (מ.ה. 1330) מוזג אל תוך מסלול אלטשולר שחם גמל מניות (מ.ה. 1375).
- מסלול פסגות גדיש אג"ח עד 20% מניות (מ.ה. 270) ומסלול פסגות גדיש אג"ח עד 10% מניות (מ.ה. 1331) מוזגו אל תוך מסלול אלטשולר שחם גמל אג"ח עד 15% מניות (מ.ה. 472).

מיזוגים טכניים:

- מסלול פסגות גדיש פאסיבי- מדדי מניות (מ.ה. 989) מוזג כמסלול השקעה נוסף בקופה ולאחר המיזוג שמו לשם "אלטשולר שחם גמל פאסיבי מדדי מניות".
- מסלול פסגות גדיש הלכה (מ.ה. 2017) מוזג כמסלול השקעה נוסף בקופה ולאחר המיזוג שונה שמו לשם "אלטשולר שחם גמל הלכה".

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ
=====

"אלטשולר שחם גמל"

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2023

באור 1 – כללי (המשך)

ג. הגדרות:

בדוחות כספיים אלה -

הקופה - אלטשולר שחם גמל.

החברה המנהלת - אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ.

צדדים קשורים ובעלי עניין - כמשמעותם בתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (כללי השקעה החלים על גופים מוסדיים) התשע"ב – 2012.

הממונה - הממונה על רשות שוק ההון .

תקנות - תקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל), התשכ"ד 1964. ו/או תקנות שהותקנו מכוח חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה – 2005.

מניות ואגרות חוב להמרה דלות סחירות - מניות ואגרות חוב להמרה הכלולות ברשימת ניירות הערך דלי הסחירות שמפרסמת הבורסה לניירות ערך בתל אביב.

אגרות חוב דלות סחירות - אגרות חוב הנכללות ברשימה של אגרות חוב דלות סחירות שפורסמה ע"י החברה שזכתה במכרז כאמור להלן,

נכס חוב לא סחיר - נכס שאינו נייר ערך סחיר אשר ניתן או הונפק בישראל ותזרים המזומנים שלו מוגדר חוזית מראש, לרבות הלוואה, פיקדון, תעודת חוב, הנפקת חוב דרך חברה ייעודית (SPC) וכן אגרת חוב עם פירעון מוקדם, אגרת חוב להמרה ואגרת חוב עם ריבית משתנה.

"נכס לא סחיר מורכב" - "מוצר מובנה" כהגדרתו בחוק הסדרת העיסוק בייעוץ השקעות, בשיווק השקעות ובניהול תיקי השקעות, התשנ"ה-1995, נגזרות אשראי (CLN, CDO וכד') ונכסים לא סחירים אחרים המשלבים בחלקם מרכיבי אופציות או חוזים עתידיים (swap). למעט נייר ערך סחיר, נכס חוב לא סחיר, אופציה או חוזה עתידי.

החברה הזוכה במכרז - חברת "מרווח הוגן" כאמור בביאור 2.ג לעיל

ניירות ערך המושעים ממסחר - ניירות ערך הכלולים ברשימת ניירות ערך מושעים ממסחר שפרסמה הבורסה נכון לתאריך המאזן.

מיזוג טכני - העברת קופת גמל/מסלול מקופת גמל אחרת כמסלול השקעה בקופה אחרת.

מיזוג מלא – מיזוג שאינו מיזוג טכני.

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

"אלטשולר שחם גמל"

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2023

באור 1 – כללי (המשך)

ג. מדיניות השקעות:

להלן עיקרי מדיניות ההשקעות של המסלולים השונים בקופה:

1. **מסלול לבני 50 ומטה** – בהתאם למדיניות ההשקעה שתיקבע על ידי ועדת ההשקעות, בהתחשב, בין היתר, בגילאי העמיתים במסלול.
2. **מסלול לבני 50 עד 60** – בהתאם למדיניות ההשקעה שתיקבע על ידי ועדת ההשקעות, בהתחשב, בין היתר, בגילאי העמיתים במסלול.
3. **מסלול לבני 60 ומעלה** – בהתאם למדיניות ההשקעה שתיקבע על ידי ועדת ההשקעות, בהתחשב, בין היתר, בגילאי העמיתים במסלול.
4. **גמל כספי** – כל נכסי המסלול יושקעו בנכסים המפורטים בסעיף 2 לתקנות השקעות משותפות בנאמנות (נכסים שמותר לקנות ולהחזיק בקרן ושיעוריהם המרביים), התשנ"ה – 1994.
5. **מסלול גמל אג"ח ממשלתי** – נכסי המסלול יהיו חשופים לאג"ח של ממשלות שונות, בשיעור חשיפה שלא יפחת מ- 75% מנכסי המסלול.
6. **מסלול גמל אג"ח ללא מניות** – חשיפה לנכסי אג"ח תהיה בשיעור שלא יפחת מ- 75% מנכסי המסלול. חשיפה למניות תהיה בשיעור של 0% מנכסי המסלול.
7. **מסלול גמל מניות** – נכסי המסלול יהיו חשופים למניות בארץ ובח"ל, בשיעור חשיפה שלא יפחת מ- 75% מנכסי המסלול.
8. **מסלול אג"ח עד 15% במניות** – חשיפה לנכסי אג"ח תהיה בשיעור שלא יפחת מ- 75% מנכסי המסלול. חשיפה למניות תהיה בשיעור שלא יעלה על 15% מנכסי המסלול.
9. **מסלול הלכה** – נכסי המסלול יהיו חשופים לנכסים מסוגים שונים בכפוף להוראות הדין ובכפוף לכללי הלכה יהודית בלבד. ההשקעות במסלול תהיינה בסמכותה ובאחריותה של ועדת ההשקעות והחברה המנהלת תהיה חייבת לפעול בנאמנות כלפי העמיתים במסלול זה. השאת התשואה במסלול מוגבלת בכך שהשקעות המסלול כפופות לכללי ההלכה היהודית.
10. **מסלול פאסיבי – מדדי מניות** – נכסי המסלול בשיעור שלא יפחת מ- 75% ולא יעלה על 100%, יושקעו במדדי מניות. יתרת הנכסים, למעט שיעור הנכסים אשר יושקע במזומנים לצורך טיפול בהפקדות, משיכות והעברות כספים, תושקע במדדים שונים, בכפוף להוראות הדין ובכפוף לשיקול דעת ועדת השקעות.
11. **מסלול משולב** – נכסי המסלול יהיו חשופים לתמהיל של מניות, אג"ח קונצרני ואג"ח ממשלתי, בארץ ובח"ל, בשיעור חשיפה שלא יפחת מ- 75% ולא יעלה על 120% מנכסי המסלול. המסלול החל לפעול בחודש ינואר 2023.
12. **מסלול עוקב מדדים גמיש** – נכסי המסלול, בשיעור שלא יפחת מ- 75% ולא יעלה על 100%, יעקבו אחר מדדי מניות או אג"ח קונצרני או אג"ח ממשלות, או שילוב ביניהם, כהגדרתם באשכול מסלולים מחקי מדדים, ולכל הפחות בשלושה מדדים כאמור. הסלול החל לפעול בחודש ינואר 2023.
13. **מסלול מחקה מדד SP500** – נכסי המסלול יעקבו אחר מדד S&P 500 [העונה על התנאים המנויים בסעיף 6 לחוזר גופים מוסדיים 2013-9-13 שעניינו כללי השקעה החלים על גופים מוסדיים] בשיעור חשיפה של 100% מנכסי המסלול. נכסי המסלול העוקבים אחר המדד כמפורט לעיל יהיו כל נכסי המסלול למעט שיעור מהנכסים אשר יושקע במזומנים לצורך טיפול בהפקדות, משיכות והעברות כספים. המסלול החל לפעול בחודש דצמבר 2023.

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

"אלטשולר שחם גמל"

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2023

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית

א. כללי

הדוחות הכספיים נערכו על פי כללים חשבונאיים מקובלים בישראל (Israeli GAAP) בהתאם לדרישות הגילוי והדיווח אשר נקבעו בהוראות הממונה בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) התשס"ה-2005 והתקנות שהותקנו מכוח, בהתאם להוראות הדין, בהתאם לתקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל), התשכ"ד - 1964 ובהתאם למתכונת הדיווח שנקבעה בחוזר הממונה.

ב. בסיס הדיווח וההכרה בדוחות

הכנסות והוצאות נרשמות על בסיס צבירה. העברות לקופה ותשלומים והעברות מהקופה נכללים במסגרת החשבונות של זכויות העמיתים עם גבייתם או עם פירעונם בהתאמה, לפיכך לא יירשם במסגרת המאזן או הדוח על השינויים בזכויות העמיתים חוב שנצבר בגין סעיף זה וטרם שולם.

ג. הצגת נכסים

הקופה פועלת בהתאם להוראות התקנות לעניין שערות נכסים ובכלל זה נכסי חוב בלתי סחירים. התקנות קובעות כי נכסים אלו ישוערכו לפי שיטת השווי ההוגן, המחושב באמצעות מודל המבוסס על היוון תזרימי המזומנים, כאשר שיערי הריבית להיוון נקבעים על ידי חברה המספקת ציטוט ריביות ביחס לדירוגי הסיכון השונים ואשר נבחרה לשם כך במסגרת מכרז שערך אגף שוק ההון ביטוח וחיסכון להקמה ולתפעול של מאגרי ציטוט מחירים ושערי ריבית לגופים מוסדיים. החל מיום 20 במרס, 2011, מספקת קבוצת מרווח הוגן ציטוטי מחירים ושערי ריבית היוון, לגופים מוסדיים, לשערוך נכסי חוב לא סחירים להלן "מודל מרווח הוגן". מודל מרווח הוגן בעיקרו אינו מתבסס על חלוקת השוק הסחיר לעשירונים בהתאם לתשואה לפדיון של נכסי החוב וקביעת מיקום הנכס הלא סחיר באותם עשירונים וזאת בהתאם לפרמיית הסיכון הנגזרת ממחירי עסקאות/הנפקות בשוק הלא סחיר

הנכסים בדוחות אלו נכללו בהתאם לחישוב שווים ע"פ התקנות כאמור להלן:

ניירות ערך סחירים:

1. ניירות ערך סחירים, לרבות נגזרים סחירים, מוצגים לפי שווי השוק, בהתאם לשער שפורסם בבורסה בסוף יום העסקים האחרון בישראל בשנת הדוח.
2. ניירות ערך סחירים בחו"ל מוצגים לפי שווי השוק בהתאם לשער שפורסם בבורסה בחו"ל בסוף יום העסקים האחרון בישראל בשנת הדוח מוכפלים בשערי החליפין היציגים.
3. נכסים סחירים שהמסחר בהם הופסק ואינם מהווים ניירות ערך המושעים ממסחר – בהתאם להחלטת ועדת השקעות.

מניות ואגרות חוב דלות סחירות:

1. מניות דלות סחירות - לפי שווי השוק בהתאם לשער שפורסם בבורסה בסוף יום העסקים האחרון בשנת הדוח.
2. אגרות חוב ואגרות חוב להמרה דלות סחירות - בהתאם לציטוט השווי ההוגן שפרסמה החברה הזוכה במכרז.

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

"אלטשולר שחם גמל"

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2023

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ג. הצגת נכסים (המשך)

ניירות ערך ונכסים בלתי סחירים:

1. מזומנים ושווי מזומנים - יתרות שמועד פדיון מרגע הנפקתם נמוך משלושה חודשים, כולל מזומנים מוצגות לפי היתרה בהתאם לתנאי ההצמדה והריבית שנקבעו לכל נייר ואם רלוונטי, גם מוכפלות בשער החליפין היציג.
2. אגרות חוב, כולל נכסי חוב מורכבים- מוצגות לפי אחת מהחלופות הבאות:
 - א. בהתאם לציטוט שער הנייר המתקבל מחברה הזוכה במכרז.
 - ב. בהתאם להחלטת ועדת השקעות כאשר ישנן אינדיקציות לכך ששווי הנייר חורג משמעותית מהשווי המתקבל לפי אחת מהחלופות לעיל, או שלא ניתן להעריכו באמצעות אחת מהחלופות לעיל.
3. הלוואות לעמיתים ולאחרים - מוצגות בהתאם לציטוט שערי הריבית המתקבל מהחברה הזוכה במכרז. הלוואות שלגביהן קיימות ספקות לגבי תזרים התקבולים העתידי שלא ניתן להעריכו בהתאם לציטוט המתקבל מהחברה הזוכה במכרז-בהתאם לקביעת ועדת ההשקעות.
4. קרנות השקעה - ע"פ שווי הוגן בהתאם לחלקה של הקופה בשווי ההשקעות בהתאם לדיווחים שהתקבלו מהקרנות.
5. פיקדונות לזמן ארוך בבנקים - בהתאם לציטוט שווי הנכס המתקבל מהחברה הזוכה במכרז.
6. ניירות ערך המושעים ממסחר:
 - מניות- בהתאם להערכת מניה לא סחירה או קביעת ועדת ההשקעות, לפי הנמוך.
 - אגרות חוב – בהתאם לתנאים שקבעה החברה הזוכה במכרז או קביעת ועדת ההשקעות, לפי הנמוך.
 - מניות לא סחירות- מוצגות בהתאם להערכת שווי של מומחה שמונה ע"י ועדת ההשקעות.
8. נגזרים פיננסיים:
 - א. אופציות וכתבי אופציות- הוערכו ע"פ שווי הוגן בהתאם למודל בלק ושוולס. יתרות זכות הנובעות מכתבת אופציות לא סחירות מוצגות בסעיף זכאים ויתרות זכות.
 - ב. חוזים עתידיים – נכללים ע"פ שווי הוגן של כל עסקה, אשר מוצגת כהפרש בין השווי המהוון של הנכס העתידי בקיזוז ההתחייבות העתידית בגין העסקה. יתרות זכות הנובעות מעודף ההתחייבויות העתידיות על הנכסים העתידיים מוצגות בסעיף זכאים ויתרות זכות.
9. נדל"ן – על בסיס הערכת מומחה שהינו שמאי מקרקעין ובהתאמות הנדרשות לפי קביעת ועדת ההשקעות. נדל"ן שנרכש בשנת הדוח מוצג לפי עלותו המקורית. לפרטים נוספים ראה באור 8.

א. אומדנים

בעריכת דוחות כספיים לפי כללי חשבונאות מקובלים ההנהלה נדרשת להשתמש באומדנים ובהערכות. האומדנים וההערכות משפיעים על הנתונים המדווחים בדבר נכסים והתחייבויות, על הנתונים בדבר התחייבויות תלויות שניתן להם גילוי בדוחות הכספיים וכן על נתוני הכנסות והוצאות בתקופת הדיווח. התוצאות עשויות להיות שונות מאומדנים אלו.

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ
=====

"אלטשולר שחם גמל"

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2023

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ב. שיעורי עליית (ירידת) המדד והדולר

להלן שיעור השינוי במדד ובשער החליפין של הדולר :

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2021	2022	2023	
באחוזים			
			שיעור עליית (ירידת) מדד המחירים לצרכן (לפי המדד הידוע)
2.40	5.28	3.34	
(3.27)	13.54	3.07	שיעור (ירידת) שער החליפין של הדולר

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ
=====

"אלטשולר שחם גמל"

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2023

באור 3 – חייבים ויתרות חובה

ליום 31 בדצמבר		
2022	2023	
אלפי ש"ח		<u>א. ההרכב:</u>
75,207	8,597	ריבית ודיבידנד לקבל
6,573	-	מקדמות בגין עסקאות נדל"ן
581	-	החברה המנהלת*
13,621	15,260	מוסדות
3,453	726	מסגרת אשראי
5	578	אחרים
<u>99,441</u>	<u>25,161</u>	סך הכל חייבים ויתרות חובה

*ישנה קודמת- תרות זכות של החברה המנהלת קוזזו במאזן המאוחד מול יתרות החייבים של החברה המנהלת.

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

"אלטשולר שחם גמל"

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2023

באור 3 – חייבים ויתרות חובה (המשך)

ב. ההרכב לפי מסלולים:

ליום 31 בדצמבר 2023												
גמל	גמל	גמל	גמל	גמל	גמל	גמל	גמל	גמל	גמל	גמל	גמל	גמל
מחקה מדד SP500	עוקב מדדים גמיש	משולב סחיר	מניות 15%	אג"ח עד 15%	הלכה	פאסיבי	גמל	גמל	גמל	גמל	גמל	גמל
2	28	82	161	909	17	-	700	5,458	1,109	2,045	70	113
-	-	-	174	1,530	106	-	1,529	9,876	2,045	70	113	
-	-	-	50	-	12	-	286	308	70	113		
-	-	-	3	71	-	-	75	316	113			
2	28	82	388	2,510	135	-	2,590	15,958	3,337			

ריבית ודיבידנד לקבל
מוסדות
מסגרת אשראי
אחרים
סך הכל חייבים ויתרות חובה

ליום 31 בדצמבר 2022												
גמל	גמל	גמל	גמל	גמל	גמל	גמל	גמל	גמל	גמל	גמל	גמל	גמל
פאסיבי	מניות 15%	אג"ח עד 15%	הלכה	מניות	אג"ח ללא מניות	אג"ח ממשלות	כספי	50 לבני עמדה	50 לבני עמדה	50 לבני עמדה	50 לבני עמדה	50 לבני עמדה
663	1,589	4,617	3,076	1,094	185	487	14,319	41,705	7,473	827	214	1,896
-	-	91	-	73	-	-	1,525	4,057	827	214	1,896	290
-	-	-	128	3	5	2	396	78	214	1,896	290	-
-	-	150	1,238	175	4	-	1,418	8,740	290	1,896	290	-
-	-	300	-	47	-	-	1,487	1,329	5	1,896	290	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
663	1,589	5,158	4,442	1,392	194	489	19,145	55,914	10,700			

ריבית ודיבידנד לקבל
מקדמות בגין עסקאות נדל"ן
החברה המנהלת
מוסדות
מסגרת אשראי
אחרים
סך הכל חייבים ויתרות חובה

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

אלטשולר שחם גמל"

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2023

באור 4 – נכסי חוב סחירים

ליום 31 בדצמבר		א. ההרכב:
2022	2023	
אלפי ש"ח		
24,297,002	18,757,573	אגרות חוב ממשלתיות
		אגרות חוב קונצרניות:
2,588,864	2,320,387	שאינן ניתנות להמרה
11,012	10,749	שניתנות להמרה
26,896,878	21,088,709	סך הכל נכסי חוב סחירים

ב. ההרכב לפי מסלולים:

ליום 31 בדצמבר 2023										
גמל	גמל	גמל	גמל	גמל	גמל	גמל	גמל	גמל	גמל	
מסלול	לכח	אג"ח עד 15% מניות	מניות	אג"ח ללא מניות	ממשלתי	כספי	לבני 60 ומעלה	לבני 50 עד 60	לבני 50 ומטה	
14,379	128,376	1,802,238	874,580	512,472	210,542	369,192	3,867,350	9,243,716	1,734,728	אגרות חוב ממשלתיות
-	-	235,820	-	82,318	-	-	588,384	1,255,707	158,158	אגרות חוב קונצרניות שאינן ניתנות להמרה
-	-	-	1,437	-	-	-	-	6,544	2,768	שניתנות להמרה
14,379	128,376	2,038,058	876,017	594,790	210,542	369,192	4,455,734	10,505,967	1,895,654	סך הכל נכסי חוב סחירים
ליום 31 בדצמבר 2022										
גמל	גמל	גמל	גמל	גמל	גמל	גמל	גמל	גמל	גמל	
לכח	אג"ח עד 15% מניות	מניות	אג"ח ללא מניות	ממשלתי	כספי	לבני 60 ומעלה	לבני 50 עד 60	לבני 50 ומטה		
127,618	2,131,386	1,055,116	550,358	270,981	356,877	5,135,353	12,182,216	2,487,097	2,487,097	אגרות חוב ממשלתיות
-	278,150	-	84,555	-	-	758,559	1,284,189	183,411	183,411	אגרות חוב קונצרניות שאינן ניתנות להמרה
-	-	1,472	-	-	-	-	6,704	2,836	2,836	שניתנות להמרה
127,618	2,409,536	1,056,588	634,913	270,981	356,877	5,893,912	13,473,109	2,673,344	2,673,344	סך הכל נכסי חוב סחירים

|| ||

באורים לדיוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2023

ב. ההרכב לפי מסלולים:

24

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

"אלטשולר שחם גמל"

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2023

באור 5 – נכסי חוב שאינם סחירים (המשך)

ליום 31 בדצמבר 2022

גמל	גמל	גמל	גמל	גמל	גמל	גמל	גמל	גמל	גמל	גמל	גמל	גמל	גמל
פאסיבי	הלכה	אג"ח עד 15% מניות	גמל מניות	אג"ח ללא מניות	ממשלות	מספי	כספי	לכני 60 ומעלה	לכני 50 עד 60	גמל	גמל	לכני 50 ומטה	גמל
אלפי ש"ח													
74	-	69,292	-	38,537	-	26,748	-	311,140	617,268	88,735	81	88,735	אגרות חוב קונצרניות שאינן ניתנות להמרה שניתנות להמרה
-	-	33	-	25	-	-	-	-	532	-	-	-	פיקדונות בבנקים
247	-	23,336	4,908	7,221	-	-	-	80,264	178,143	28,589	-	28,589	הלוואות לעמיתים
-	-	35,363	32,523	5,487	2,021	-	-	335,857	1,140,808	261,757	-	261,757	הלוואות לאחרים
-	-	266,275	-	84,994	-	-	-	808,618	1,862,315	233,644	-	233,644	סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים
321	-	394,299	37,431	136,264	2,021	26,748	1,535,879	3,799,066	612,806	-	-	612,806	

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

"אלטשולר שחם גמל"

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2023

באור 6 – מניות

ליום 31 בדצמבר		א. ההרכב:
2022	2023	
אלפי ש"ח		
10,442,109	7,518,441	מניות סחירות
945,469	850,027	מניות לא סחירות
11,387,578	8,368,468	סך הכל מניות

ב. ההרכב לפי מסלולים:

ליום 31 בדצמבר 2023							מניות סחירות לא סחירות סך הכל מניות
גמל	גמל	גמל	גמל	גמל	גמל	גמל	
פאסיבי	אג"ח עד 15% מניות	מניות	אג"ח ללא מניות	לבני 60 ומעלה	לבני 50 עד 60	לבני 50 ומטה	
אלפי ש"ח							
-	128,323	901,553	-	685,070	4,724,283	1,079,212	
-	14,972	39,929	2,541	99,047	608,632	84,906	
-	143,295	941,482	2,541	784,117	5,332,915	1,164,118	

ליום 31 בדצמבר 2022							מניות סחירות לא סחירות סך הכל מניות
גמל	גמל	גמל	גמל	גמל	גמל	גמל	
פאסיבי	אג"ח עד 15% מניות	מניות	אג"ח ללא מניות	לבני 60 ומעלה	לבני 50 עד 60	לבני 50 ומטה	
אלפי ש"ח							
68	146,858	1,048,543	3,094	1,010,001	6,677,366	1,556,179	
-	20,100	38,745	-	118,999	680,528	87,097	
68	166,958	1,087,288	3,094	1,129,000	7,357,894	1,643,276	

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

"אלטשולר שחם גמל"

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2023

באור 7 - השקעות אחרות

ליום 31 בדצמבר	
2022	2023
אלפי ש"ח	
1,797,152	1,401,487
1,439,694	1,091,758
45,587	674,406
81,905	17,607
3,364,338	3,185,258
7,685,141	7,501,733
244,406	704,531
817,052	839,935
3,458	5,170
8,750,057	9,051,369
12,114,395	12,236,627

ב.

ההרכב:

השקעות אחרות סחירות

קרנות סל
קרנות נאמנות
מכשירים נגזרים
אופציות וכתבי אופציות

השקעות אחרות שאינן סחירות

קרנות השקעה וקרנות הון סיכון
מכשירים נגזרים
מוצרים מובנים
אופציות וכתבי אופציות

סך הכל השקעות אחרות

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

"אלטשולר שחם גמל"

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2023

באור 7 - השקעות אחרות (המשך)

ב. ההרכב לפי מסלולים:

ליום 31 בדצמבר 2023											
גמל	גמל	גמל	גמל	גמל	גמל	גמל	גמל	גמל	גמל	גמל	גמל
מחקה מדד SP500	עוקב מדדים גמיש	משולב סחיר	פאסיבי	הלכה	אג"ח עד 15% מניות	מניות	ללא מניות	אג"ח מניות	ממשלתי	אג"ח	כספי
אלפי ש"ח											
12,442	61,103	239,772	154,554	-	16,050	110,913	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	18,768	129,700	-	-	-	-	-
40	-	-	3,154	2,665	36,615	51,848	8,145	2,457	113,753	379,727	76,002
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	145	414	268	2,042	-	-	1,397	11,165	2,176
12,482	61,103	239,772	157,853	3,079	71,701	294,503	8,145	2,457	300,316	1,668,919	364,928
-	-	-	4	-	314,523	81,602	19,552	-	-	-	-
9	1,095	1,958	2,885	562	35,682	24,688	5,598	397	126,911	430,368	74,378
-	-	-	-	-	30,070	-	17,084	-	263,905	445,718	83,158
-	-	-	-	-	108	482	-	-	488	3,342	750
9	1,095	1,958	2,889	562	380,383	106,772	42,234	397	1,614,646	5,992,280	908,144
12,491	62,198	241,730	160,742	3,641	452,084	401,275	50,379	2,854	1,914,962	7,661,199	1,273,072

השקעות אחרות
סחירות
קרנות סל
קרנות נאמנות
מכשירים נגזרים
מוצרים מובנים
אופציות וכתבי
אופציות

השקעות אחרות
שאינן סחירות
קרנות השקעה
וקרנות הון סיכון
מכשירים נגזרים
מוצרים מובנים
אופציות וכתבי
אופציות

סך הכל השקעות אחרות

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

"אלטשולר שחם גמל"

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2023

באור 7 - השקעות אחרות (המשך)
ההרכב לפי מסלולים: (המשך)

ליום 31 בדצמבר 2022

גמל	גמל	גמל	גמל	גמל	גמל	גמל	גמל	גמל	גמל	גמל	גמל	גמל
פאסיבי	הלכה	מניות	מניות	ללא	מניות	אג"ח	אג"ח ממטלתי	אג"ח	כספי	לבני 60 ומעלה	לבני 50 עד 60	לבני 50 ומטה
		אג"ח עד 15%										
55,632	-	26,573	178,189	-	-	-	-	-	-	174,813	1,115,973	245,972
-	-	18,956	145,465	-	-	-	-	-	-	148,130	907,859	219,284
-	-	581	4,536	-	-	-	-	-	-	4,547	28,940	6,983
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	521	1,077	9,979	-	-	-	-	-	-	7,761	50,531	12,036
55,632	521	47,187	338,169	-	-	-	-	-	-	335,251	2,103,303	484,275
81	-	332,968	43,507	18,399	-	-	-	-	-	1,070,163	5,524,730	695,293
143	779	9,381	22,131	2,704	24	24	-	-	-	37,556	132,542	39,146
-	-	29,328	-	16,682	-	-	-	-	-	255,519	435,072	80,451
-	-	80	309	-	-	-	-	-	-	309	2,284	476
224	779	371,757	65,947	37,785	24	24	-	-	-	1,363,547	6,094,628	815,366
55,856	1,300	418,944	404,116	37,785	24	24	-	-	-	1,698,798	8,197,931	1,299,641

השקעות אחרות סחירות
קרנות סל
קרנות נאמנות
מכשירים נגזרים
מוצרים מובנים
אופציות וכתבי אופציות

השקעות אחרות שאינן סחירות
קרנות השקעה וקרנות
הון סיכון
מכשירים נגזרים
מוצרים מובנים
אופציות וכתבי אופציות

סך הכל השקעות אחרות

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ
=====

"אלטשולר שחם גמל"

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2023

באור 7 - השקעות אחרות (המשך)

ב. מכשירים נגזרים:

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

ליום 31 בדצמבר		א. ההרכב:
2022	2023	
אלפי ש"ח		
9,328,809	13,964,231	מניות
1,147,012	1,263,030	מדדים
3,551,951	(6,008,021)	מטבע זר
1,764,673	1,240,011	סחורות
1,191,509	3,991,688	ריבית
16,983,954	14,450,939	

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

"אלטשולר שחם גמל"

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2023

באור 7 - השקעות אחרות (המשך)

ב. מכשירים נגזרים:

ליום 31 בדצמבר 2023

מחקה מדיד SP500	עוקב מדידים גמיש	משולב סחיר	פאסיבי	הלכה	15% מניות אג"ח עד	אלפי ש"ח					לביני 50 עד 60					לביני 50 ומטה				
						מניות	אג"ח ללא	מניות	אג"ח	ממשלתי	כספי	ומעלה	לביני 60	ומעלה	גמל	גמל	גמל	גמל	גמל	גמל
7,784	-	-	97,387	79,108	236,748	1,638,158	-	-	-	-	-	1,260,027	8,693,458	1,951,560						
-	-	-	-	-	156,998	-	45,587	-	-	-	-	346,818	491,624	222,003						
7,977	(19,045)	(79,544)	89,446	31,493	(283,729)	113,463	(36,773)	5,372	5,372	(1,405,017)	-	(3,919,424)	(3,919,424)	(514,240)						
-	-	-	-	4,600	19,129	-	-	-	-	-	-	135,084	877,409	203,790						
-	-	-	-	9,838	516,464	(55,122)	147,160	54,332	54,332	1,306,683	-	1,794,882	217,450							
15,761	(19,045)	(79,544)	186,833	125,038	645,610	1,696,500	155,974	59,703	59,703	1,643,595	-	7,937,949	2,080,563							

ליום 31 בדצמבר 2022

מחקה מדיד SP500	עוקב מדידים גמיש	משולב סחיר	פאסיבי	הלכה	15% מניות אג"ח עד	אלפי ש"ח					לביני 50 עד 60					לביני 50 ומטה				
						מניות	אג"ח ללא	מניות	אג"ח	ממשלתי	כספי	ומעלה	לביני 60	ומעלה	גמל	גמל	גמל	גמל	גמל	גמל
9,459	-	-	63,592	179,382	1,099,783	-	44,428	-	-	-	-	1,029,440	5,363,039	1,584,114						
(1,372)	-	-	-	153,325	-	44,428	364	-	-	-	-	320,702	423,111	205,082						
-	-	-	65,399	50,843	1,492,666	9,518	-	-	-	(136,089)	-	866,795	1,204,191	(514,240)						
-	-	-	-	22,876	177,269	-	-	-	-	176,812	-	1,117,192	270,524	203,790						
-	-	-	-	116,687	-	34,196	-	-	-	345,167	-	605,969	89,490							
8,087	-	-	128,991	523,113	2,769,718	88,142	364	-	-	1,736,032	-	8,376,106	3,353,401							

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ
=====

"אלטשולר שחם גמל"
באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2023

באור 8 – נדל"ן להשקעה

א. הרכב ותנועה:

ליום 31 בדצמבר		
2022	2023	
אלפי ש"ח		
340,561	365,198	יתרה ליום 1 בינואר
9,348	1,790	רכישות ותוספות
9,348	1,790	סה"כ תוספות
-	-	מימושים
15,289	11,033	התאמת שווי הוגן
365,198	378,021	יתרה ליום 31 בדצמבר

ב. הרכב ותנועה לפי מסלולים:

2023					
גמל	גמל	גמל	גמל	גמל	
אג"ח עד 15% מניות	אג"ח ללא מניות	לבני 60 ומעלה	לבני 50 עד 60	לבני 50 ומטה	
אלפי ש"ח					
488	3,827	54,020	297,328	9,535	יתרה ליום 1 בינואר
25	20	415	1,105	225	רכישות ותוספות
25	20	415	1,105	225	סה"כ תוספות
-	-	-	-	-	מימושים
149	94	1,681	7,900	1,209	התאמת שווי הוגן
662	3,941	56,116	306,333	10,969	יתרה ליום 31 בדצמבר

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

"אלטשולר שחם גמל"

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2023

באור 8 – נדל"ן להשקעה (המשך)

2022

גמל	גמל	גמל	גמל	גמל
לבני 50 ומטה	לבני 50 עד 60	לבני 60 ומעלה	אג"ח ללא מניות	אג"ח עד 15% מניות
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח

8,680	276,285	51,467	3,722	407	יתרה ליום 1 בינואר
-	9,348	-	-	-	רכישות ותוספות
-	9,348	-	-	-	סה"כ תוספות
-	-	-	-	-	מימושים
855	11,695	2,553	105	81	התאמת שווי הוגן
9,535	297,328	54,020	3,827	488	יתרה ליום 31 בדצמבר

ג. נדל"ן להשקעה נמדד על בסיס השווי ההוגן כפי שנקבע בהערכת שווי שבוצעה על ידי מעריך שווי חיצוני בלתי תלוי שהוא בעל כישורים מקצועיים מוכרים וניסיון רב בנוגע למיקום וסוג הנדל"ן שהוערך. השווי ההוגן נקבע בהתבסס על עסקאות שנערכו לאחרונה בשוק ביחס לנדל"ן דומה ובמיקום דומה לזה של הנדל"ן שבבעלות הקופה (ככל שישנם), וכן בהתבסס על אומדן תזרימי המזומנים העתידיים הצפויים מהנכס. באמידת תזרימי המזומנים הובא בחשבון הסיכון המובנה שלהם והם מהווים בשיעור תשואה המשקף את הסיכונים הגלומים בתזרימי המזומנים אשר נקבע בהתחשב בתשואה המקובלת בשוק המקרקעין תוך התאמה למאפיינים הספציפיים של הנכס ורמת הסיכון של ההכנסות הצפויות ממנו.

ד. קיימת רגישות של שווי הנכסים בהן השקיעה הקופה ביחס לבאים:

- היבטי הריבית- לאור העובדה כי חלק מהנכסים ממומנים בעזרת חוב חיצוני. וכן, לאור היותו של היוון תזרים המזומנים העתידי, מרכיב בהערכת השווי כאשר העיקרון המנחה הוא יחס הפוך בין גובה הריבית לשווי הנכס.
- בהתייחס למצב שוק ההשכרה, וכן כתלות במיקומו הגיאוגרפי של הנכס וסיכוני מאקרו הנוגעים לשוק הספציפי.
- לגבי הנכסים בחו"ל קיימת רגישות לתנודות בשערי החליפין על שווי הנכס, הנקבע במט"ח.

ה. פרטים בדבר זכויות במקרקעין המשמשות את הקופה כנדל"ן להשקעה:

מועדי סיום תקופת החכירה	ליום 31 בדצמבר	ליום 31 בדצמבר
2022	2023	אלפי ש"ח

80,564	81,606	9/5/2041 (***)	בחכירה מהוונת - נכס א' (*)
51,625	53,255	15/8/2054 (***)	בחכירה מהוונת - נכס ב' (**)
92,784	92,834	25/2/2058 (***)	בחכירה מהוונת - נכס ג' (*)
46,415	49,046	21/03/2042 (***)	בחכירה מהוונת - נכס ד' (*)

(*) טרם בוצע רישום בית משותף ולכן לא נרשמו זכויות חכירה ברשות מקרקעי ישראל. רישום הבית המשותף נמצא בתהליך רישום מול רשות מקרקעי ישראל.

(**) בוצע רישום בית משותף והחברה פועלת לרישום זכויות חכירה בלשכת רישום המקרקעין.

(***) קיימת אופציית הארכה ל- 49 שנים הנוספות החל מתום תקופת החכירה.

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

"אלטשולר שחם גמל"

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2023

באור 9 - זכאים ויתרות זכות

ליום 31 בדצמבר		
2022	2023	
אלפי ש"ח		<u>א. ההרכב:</u>
-	26,598	חברה מנהלת*
13,306	13,542	מוסדות
6,510	-	סכומים לשלם בגין השקעות
4,237	749,003	התחייבות בגין בטחונות
481,327	540	משיכת יתר
-	8,572	סליקה עתידית
1,265,685	274,969	התחייבויות בגין נגזרים
18	3,170	זכאי נדל"ן ואחרים
<u>1,771,083</u>	<u>1,076,394</u>	

*שנה קודמת - יתרות זכות של החברה המנהלת קוזזו במאזן המאוחד מול יתרות החייבים של החברה המנהלת

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

"אלטשולר שחם גמל"

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2023

באור 9 - זכאים ויתרות זכות (משך)

ליום 31 בדצמבר 2022

גמל	הלכה	גמל	גמל	גמל	גמל	גמל	גמל	גמל	גמל	גמל	גמל	גמל
פאסיבי		15% מניית	אג"ח עד	מניות	לאג"ח ללא מניות	אג"ח ממשלתי	אג"ח	גמל	גמל	גמל	גמל	גמל
38	91	116	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2	22	125	61	61	-	-	-	23	8,506	2,816	2,816	2,816
-	-	2	46,847	46,847	-	-	-	-	301,335	70,020	70,020	70,020
268	-	-	282	282	-	-	-	-	3,162	1,660	1,660	1,660
-	635	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	1,201	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	18	-	-	-	-	-	-	-
1,036	2,383	35,729	101,773	101,773	4,787	-	-	-	769,811	171,332	171,332	171,332
1,344	3,131	35,972	148,963	148,963	6,006	-	-	23	1,082,814	245,828	245,828	245,828

חברה מנהלת*
מוסדות
משיכת יתר
סכומים לקבל בגין השקעות
התחייבות בגין בטחונות עתידיים
אחרים

התחייבויות בגין נגזרים

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

"אלטשולר שחם גמל"

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2023

באור 10 – דמי ניהול

א. פירוט דמי הניהול לפי מסלולי השקעה :

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			<u>דמי ניהול שנגבו מתוך דמי הגמולים</u>
2021	2022	2023	
אלפי ש"ח			
387	354	256	גמל לבני 50 ומטה
1,690	3,289	2,547	גמל לבני 50 עד 60
468	412	287	גמל לבני 60 ומעלה
12	24	18	גמל כספי
15	20	18	גמל אג"ח ממשלתי
36	50	38	גמל אג"ח ללא מניות
98	94	66	גמל מניות
48	136	120	גמל אג"ח עד 15% מניות
11	68	61	גמל הלכה
-	2	2	גמל פאסיבי
-	-	-	גמל משולב סחיר*
-	-	-	גמל עוקב מדדים גמיש*
-	-	-	גמל מחקה מדד SP500**
2,765	4,449	3,413	סה"כ דמי ניהול

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			<u>דמי ניהול שנגבו מתוך הנכסים</u>
2021	2022	2023	
אלפי ש"ח			
73,210	61,291	42,573	גמל לבני 50 ומטה
263,533	295,581	221,186	גמל לבני 50 עד 60
111,987	94,451	67,581	גמל לבני 60 ומעלה
1,785	2,501	2,610	גמל כספי
1,911	2,146	1,686	גמל אג"ח ממשלתי
4,956	6,530	5,308	גמל אג"ח ללא מניות
26,453	23,216	18,105	גמל מניות
14,658	23,501	19,542	גמל אג"ח עד 15% מניות
307	1,129	1,089	גמל הלכה
113	453	720	גמל פאסיבי
-	-	155	גמל משולב סחיר*
-	-	125	גמל עוקב מדדים גמיש*
-	-	4	גמל מחקה מדד SP500**
498,913	510,799	380,684	
501,678	515,248	384,097	סה"כ דמי ניהול

* במהלך חודש ינואר 2023, נפתחו 2 מסלולי השקעה חדשים- גמל משולב סחיר וגמל עוקב מדדים גמיש.

** במהלך חודש דצמבר 2023, נפתח מסלול השקעה נוסף- גמל מחקה מדד SP500.

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

"אלטשולר שחם גמל"

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2023

באור 10 – דמי ניהול (המשך)

ב. שיעור דמי ניהול מעמיתים :

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			<u>שיעור דמי ניהול שנגבו מתוך דמי הגמולים</u>
2021	2022	2023	
באחוזים			
4.00	4.00	4.00	שיעור דמי הניהול שהחברה המנהלת רשאית לגבות על פי הוראות הדין (בכל המסלולים)
			<u>שיעור דמי הניהול שנגבו בפועל :</u>
0.11	0.17	0.19	גמל לבני 50 ומטה
0.14	0.54	0.64	גמל לבני 50 עד 60
0.05	0.16	0.19	גמל לבני 60 ומעלה
0.22	0.24	0.27	גמל כספי
0.25	0.64	0.49	גמל אג"ח ממשלתי
0.12	0.34	0.59	גמל אג"ח ללא מניות
0.07	0.12	0.13	גמל מניות
0.04	0.28	0.47	גמל אג"ח עד 15% מניות
1.14	1.23	1.17	גמל הלכה
0.26	0.25	0.04	גמל פאסיבי
-	-	-	גמל משולב סחיר*
-	-	-	גמל עוקב מדדים גמיש*
-	-	-	גמל מחקה מדד SP500**

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			<u>שיעור דמי ניהול שנגבו מתוך הנכסים</u>
2021	2022	2023	
באחוזים			
1.05	1.05	1.05	שיעור דמי הניהול שהחברה המנהלת רשאית לגבות על פי הוראות הדין (בכל המסלולים)
			<u>שיעור דמי הניהול שנגבו בפועל :</u>
0.71	0.70	0.69	גמל לבני 50 ומטה
0.68	0.66	0.66	גמל לבני 50 עד 60
0.67	0.66	0.65	גמל לבני 60 ומעלה
0.59	0.61	0.59	גמל כספי
0.67	0.64	0.63	גמל אג"ח ממשלתי
0.67	0.65	0.64	גמל אג"ח ללא מניות
0.67	0.65	0.64	גמל מניות
0.64	0.57	0.57	גמל אג"ח עד 15% מניות
0.18	0.71	0.72	גמל הלכה
0.14	0.57	0.57	גמל פאסיבי
-	-	0.53	גמל משולב סחיר*
-	-	0.67	גמל עוקב מדדים גמיש*
-	-	0.04	גמל מחקה מדד SP500**

* המסלולים החלו לפעול החל מחודש ינואר 2023.

** המסלול החל לפעול החל מחודש דצמבר 2023.

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ
=====

"אלטשולר שחם גמל"

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2023

באור 11 – הוצאות ישירות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר						
2021	2022	2023	2021	2022	2023	
שיעור מתוך סך יתרת הנכסים הממוצעת (%)			אלפי ש"ח			<u>א. ההרכב</u>
0.02	0.02	0.02	18,888	15,178	11,058	עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
0.01	0.01	0.01	9,710	6,437	8,790	הוצאות בגין השקעות לא סחירות
						<u>עמלות ניהול חיצוני:</u>
0.08	0.11	0.18	64,443	86,358	104,973	בגין השקעה בקרנות השקעה
0.05	0.03	0.02	39,883	27,655	13,698	בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל
-	-	-	8	18	1	בנכסים בישראל באמצעות קרנות סל
<u>0.16</u>	<u>0.17</u>	<u>0.23</u>	<u>132,932</u>	<u>135,646</u>	<u>138,520</u>	סה"כ עמלות ניהול השקעות

* שיעור הנמוך מפרומיל

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ
אלטשולר שחם גמל"
באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2023

באור 11 – הוצאות ישירות (המשד)

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022											
גמל	גמל	גמל	גמל	גמל	גמל	גמל	גמל	גמל	גמל	גמל	גמל
פאסיבי	הלכה	אג"ח עד 15% מניות	מניות	אג"ח ללא מניות	אג"ח ממשלתי	אג"ח	מספי	לבני 60 ומעלה	לבני 50 עד 60	לבני 50 ומטה	
אלפי ש"ח											
31	28	599	1,528	96	40	19	2,222	8,539	2,076	עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך	
1	-	282	1,196	34	-	-	623	4,055	246	הוצאות בגין השקעות לא סחירות	
85	-	2,615	83	185	-	-	12,860	61,220	9,310	בגין השקעה בקרנות השקעה	
-	-	446	2,606	12	-	-	2,914	17,758	3,919	בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל	
18	-	-	-	-	-	-	-	-	-	בנכסים בישראל באמצעות קרנות סל	
135	28	3,942	5,413	327	40	19	18,619	91,572	15,551	סה"כ הוצאות ישירות	

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ
אלטשולר שחם גמל"
באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2023

באור 11 – הוצאות ישירות (המשד)

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021												
גמל	גמל	גמל	גמל	גמל	גמל	גמל	גמל	גמל	גמל	גמל	גמל	גמל
פאסיבי	הלכה	מניות	מניות 15% עד	מניות	מנ"ח ללא מניות	מנ"ח	ממשלתי	מנ"ח	מנ"ח	מנ"ח	מנ"ח	מנ"ח
אלפי ש"ח												
54	42	2,020	328	47	14	11	2,350	10,995	3,027	6,944	589	3,027
3	-	66	51	241	-	-	3,223	5,537	589	589	589	589
-	-	52	1,305	240	-	-	12,598	43,304	6,944	6,944	6,944	6,944
110	-	4,544	388	18	-	-	5,029	22,615	7,179	7,179	7,179	7,179
8	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
175	42	6,682	2,072	546	14	11	23,200	82,451	17,739	17,739	17,739	17,739

עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך

הוצאות בגין השקעות לא סחירות

בגין השקעה בקרנות השקעה

בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל

בנכסים בישראל באמצעות קרנות סל

סה"כ הוצאות ישירות

אלטשולר שחם גמל ופניסיה בע"מ

=====

"אלטשולר שחם גמל"

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2023

באור 11 – הוצאות ישירות (המשך)

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022									
גמל	גמל	גמל	גמל	גמל	גמל	גמל	גמל	גמל	גמל
פאסיבי	הלכה	אג"ח עד 15% מניות		אג"ח ללא מניות		אג"ח מממשלתי		כספי	
		מניות	מניות	מניות	ללא	מניות	ממשלתי	מניה	לביני 60 ומעלה
שיעור מחוך סך יתרת הנכסים הממוצעת									
לביני 50 ומטה	לביני 50 עד 60	גמל	גמל	גמל	גמל	גמל	גמל	גמל	גמל

0.04	0.02	0.01	0.04	0.01	0.02	*-	0.02	0.02	0.02	0.02	עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
*-	-	*-	0.03	*-	-	-	*-	0.01	*-	הוצאות בגין השקעות לא סחירות	
-	-	0.06	*-	0.02	-	-	0.09	0.13	0.10	בגין השקעה בקרנות השקעה	
0.11	-	0.01	0.07	*-	-	-	0.02	0.04	0.04	בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל	
0.02	-	-	-	-	-	-	-	-	-	בנכסים בישראל באמצעות קרנות סל	

*שיעור הנמוך מפורמל

אלטשולר שחם גמל ופניסיה בע"מ
אלטשולר שחם גמל"
באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2023

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021									
גמל	גמל	גמל	גמל	גמל	גמל	גמל	גמל	גמל	גמל
פאסיבי	הלכה	אג"ח עד 15% מניות		אג"ח ללא מניות		אג"ח מממשלתי		כספי	לבני 60 ומעלה
		מניות		מניות		מניות		לבני 50 עד 60	לבני 50 ומטה
		שיעור מחוך סך יתרת הנכסים הממוצעת							
0.13	0.05	0.01	0.05	0.01	0.01	*-	0.01	0.03	0.03
0.01	-	*-	*-	0.03	0.03	-	0.02	0.01	0.01
-	-	0.04	*-	0.03	0.03	-	0.08	0.1	0.07
0.26	-	0.01	0.12	*-	0.03	-	0.03	0.05	0.07
0.02	-	-	-	-	-	-	-	-	-
שיעור הנמוך מפרומיל *									

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

"אלטשולר שחם גמל"

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2023

באור 12 – תשואת מסלולי השקעה

תשואה שנתית נומינלית ברוטו						
תשואה ממוצעת נומינלית ברוטו ל-5 שנים	2019	2020	2021	2022	2023	
1.04	0.23	0.06	0.22	0.83	3.90	גמל כספי
2.58	7.41	2.37	3.02	(3.28)	3.69	גמל ממשלתי
3.68	8.91	4.26	3.77	(2.83)	4.65	גמל אג"ח ללא מניות
7.75	26.08	6.93	15.64	(19.31)	15.48	גמל מניות
4.09	10.01	4.54	5.78	(4.38)	5.07	גמל אג"ח עד 15% מניות*
5.82	17.39	5.98	11.85	(13.52)	10.28	גמל לבני 50 ומטה
5.39	15.28	5.48	11.07	(11.01)	8.17	גמל לבני 50 עד 60
4.54	12.09	5.23	7.29	(7.70)	6.91	גמל לבני 60 ומעלה
-	-	-	*11.79	(12.62)	14.17	גמל הלכה
-	-	-	*19.32	(17.85)	21.56	גמל פאסיבי
-	-	-	-	-	11.17	גמל משולב סחיר**
-	-	-	-	-	10.69	גמל עוקב מדדים
-	-	-	-	-	1.29	גמל מחקה מדד ***SP500

*תשואה מתייחסת לתקופה לאחר ביצוע מיזוג הטכני . ראה באור 1ב'

** המסלולים החלו לפעול בינואר 2023.

*** המסלול החל לפעול בחודש דצמבר 2023.

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

"אלטשולר שחם גמל"

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2023

באור 13 – יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

א. יתרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים:

ליום 31 בדצמבר		ההרכב:
2022	2023	
אלפי ש"ח		
581	26,598	החברה המנהלת (זכאים)

(*) יתרת נכסי חוב וחובות שוטפים הגבוהה ביותר במשך השנה של בעל עניין או צד קשור עמדה על 26,598 אלפי ש"ח (שנה קודמת – 1,576 אלפי ש"ח)

ב. עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			דמי ניהול לחברה המנהלת
2021	2022	2023	
אלפי ש"ח			
501,678	515,248	384,097	

ג. הלוואות לעמיתים:

כחלק ממדיניות ההשקעות שאישרה החברה, הקופה נותנת הלוואות לעמיתים כנגד יתרת סכומם הצבור בקופה. נכון ליום 31 בדצמבר 2023 אין הלוואות לנושאי משרה בחברה שהינם עמיתי הקופה (ליום 31 בדצמבר 2022 – 100 אלפי ש"ח). כל ההלוואות ניתנו בהתאם למגבלות הקיימות בהוראות החוק.

כל ההלוואות נפרעו כסדרן ולא קיימות בעיות בעמידת נושאי המשרה בתנאי פירעון ההלוואה.

באור 14 - מסים

א. בהתאם לסעיף 29(2) לפקודת מס הכנסה, פטורה הקופה ממס, למעט חריגים. כמו כן לקופה מנוכה לעיתים מס במקור בחו"ל בגין חלק מההשקעות הקופה בניירות ערך זרים בחו"ל.

ב. הוצאות המס השנה הינם בגין מס שנוכה במקור מחו"ל מניירות ערך זרים. (שנה קודמת – זהה).

באור 15 – התחייבויות תלויות והתקשרויות

א. לתאריך המאזן ולתאריך פרסום הדוחות הכספיים לא קיימות כל תביעות משפטיות כנגד הקופה. לפירוט בדבר תביעות משפטיות המתנהלות כנגד החברה המנהלת. ראה באור 29 בדוח הכספי של החברה המנהלת.

ב. חוק הגנת השכר התשי"ח - 1958 מטיל התחייבות על הקופה, בנסיבות מסוימות שפורטו בחוק, בגין חובות של מעבידים לעובדיהם, אשר לא סולקו במועדם על ידי העברת כספים לקופה.

להערכת הנהלת הקופה, נכון לתאריך המאזן, קיים חוב משוער הנובע מאי תשלום הפרשות שוטפות לקופה של מעבידים עבור עובדיהם בסך של 36,682 אלפי ש"ח (שנה קודמת – 31,658 אלפי ש"ח). הנהלת הקופה פועלת לבירור סופי של מהות חובות אלו ולגבייתם של אלו מתוכם שיוכרו כחובות מוחלטים.

ג. לקופה יתרת התחייבות בגין השקעה בקרנות השקעה והלוואות לאחרים בסך 2,823,742 אלפי ש"ח (בשנת 2022 יתרת ההתחייבות עמדה על 4,063,837 אלפי ש"ח).

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

"אלטשולר שחם גמל"

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2023

באור 15 – התחייבויות תלויות והתקשרויות (המשך)

ד. נכון למועד הדוח, ביחס לרשימה סגורה של עמיתים זכאים בקופת הגמל קיימות ערבויות היסטוריות אשר ניתנו על ידי בנק הפועלים בע"מ (להלן: "בנק הפועלים") ו/או בנק לאומי לישראל בע"מ (להלן: "בנק לאומי"), וזאת לתשלום כל סכומי התקבולים שהתקבלו בחשבוניותיהם, קרי – קרן נומינלית בלבד, (למעט ניכויים מותרים), והכל בכפוף לתנאים המפורטים בתקנון קופת הגמל. יוער, כי בעוד ערבות בנק לאומי אינה מוגבלת בזמן, ערבות בנק הפועלים הינה בתוקף עד ליום 31.3.2024 ותוארך מעת לעת.

זאת ועוד, בהתאם לתנאי הערבות מול בנק לאומי, במקרה שבו בנק לאומי יידרש לשלם כספים כלשהם מכוח ערבותו, תשלם החברה לבנק השתתפות עצמית בגובה מקסימלי של 35 מיליון ₪ לשנה. כמו כן, בהתאם לתנאי הערבות מול בנק הפועלים, במקרה שבו בנק הפועלים יידרש לשלם כספים כלשהם מכוח ערבותו, החברה תשפה אותו בגין כל סכום שישולם על ידו בקשר עם הערבות.

להערכת החברה, עקב התשואה המצטברת בקופת הגמל מיום הצטרפות העמיתים הזכאים ועד למועד הדוח, הפעלת הערבות תיתכן בנסיבות קיצוניות מאוד, אשר אין כל הסתברות ממשית כי יתרחש

באור 16 – בטוח חיים

ביום 28 ביולי 2021 התקבלה החלטה בדבר ביטולן של פוליסות הביטוח הקבוצתיות הבאות וזאת החל מיום 1 באוקטובר, 2021 :

א. צמוד חשבון עד 17.5 אלפי ש"ח (מס' פוליסה 860389819)

ב. גדיש סכום קבוע צמוד למדד" (מס' פוליסה 8685492) (חברת מבטחת כלל חברה לביטוח בע"מ).

ג. צמוד חשבון עד 18 אלפי ש"ח (מס' פוליסה 860391564) (חברה מבטחת הראל חברה לביטוח בע"מ).

בפוליסות אלו הפרמיה נגבית בדרך של חיוב חשבונות העמיתים בגמר כל חודש, בחלק יחסי מהשיעור השנתי. חיוב העמיתים משתקף כהוצאה בדוח הכנסות והוצאות. כמו כן, התקבלה החלטה בדבר ביטולן של פוליסות הביטוח הקבוצתיות :

א. גדיש צמוד חשבון עד 20 אלפי ש"ח (עובדי עיריית ירושלים) (מס' פוליסה 9856004) (חברת מבטחת כלל חברה לביטוח בע"מ), וזאת החל מיום 1 בינואר 2022. בפוליסה זו הפרמיה בגין העמיתים מועברת מדי חודש לחברת הביטוח במימון בעלת הפוליסה, בחלק יחסי מהשיעור השנתי.

ב. פוליסת הביטוח הקבוצתית גדיש צמוד חשבון עד 100 אלפי ש"ח (מס' פוליסה 3755230) (חברת מבטחת כלל חברה לביטוח בע"מ), וזאת החל מיום 1 בפברואר 2022. בפוליסה זאת הפרמיה נגבית בדרך של חיוב חשבונות העמיתים בגמר כל חודש, בחלק יחסי מהשיעור השנתי. חיוב העמיתים משתקף כהוצאה בדוח הכנסות והוצאות.

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

"אלטשולר שחם גמל"

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2023

באור 16 – בטוח חיים (המשך)

להלן פירוט פוליסות הביטוח השונות שהיו תקפות :

שם הפוליסה: גדיש צמוד חשבון עד 17,500

שם הכיסוי	גיל מרבי להצטרפות	גיל מרבי לביטוח	גיל מינימאלי לביטוח	סכום ביטוח	פרמיה שנתית לכיסוי
נספח לריסק למקרה מוות	69	70	18	1- מבוטח שהצטרף לקופה לפני ה-31 בדצמבר של השנה בה מלאו לו 67 שנה ונפטר לפני ה-31 בדצמבר של השנה בה מלאו לו 67 שנה, סכום הביטוח בגין אותו מבוטח יהיה, סכום הצבירה בחשבונו של המבוטח בקופה ביום האחרון בחודש שקדם למקרה הביטוח או 17,500 ש"ח, הנמוך מבניהם. 2- מבוטח אשר ב-31 בדצמבר של השנה בה מלאו לו 67 שנה, בין אם הצטרף לפני כן ובין אם הצטרף לאחר מכן, יהיה סכום הביטוח בגין אותו מבוטח עד ליום 31 בדצמבר של השנה בה ימלאו לו 70 שנה, מחצית סכום הצבירה בחשבונו של מבוטח בקופה ביום האחרון בחודש שקדם למקרה הביטוח או 8,750 ש"ח, הנמוך מבניהם. 3- מבוטח אשר על שמו מתנהלים מספר חשבונות באותה קופה – ייחשב סכום הביטוח המרבי כאמור בסעיפים 1 ו-2 לעיל, כאילו צורפו על החשבונות שעל שמו לחשבון אחד וגביית הפרמיות תעשה בהתאם.	2.6 פרומיל מסכום הביטוח
נספח בגין מוות מתאונה	64	65	18	1- מבוטח שהצטרף לקופה לפני ה-31 בדצמבר של השנה בה מלאו לו 64 שנה ונפטר לפני שמלאו לו 65 שנה, סכום הביטוח בגין אותו מבוטח יהיה, סכום הצבירה בחשבונו בחודש שקדם למקרה הביטוח או 17,500 ש"ח, הנמוך מבניהם. 2- מבוטח אשר על שמו מתנהלים מספר חשבונות באותה קופה – ייחשב סכום הביטוח מרבי כאמור בסעיף 1 לעיל, כאילו צורפו כל החשבונות שעל שמו בחשבון אחד וגביית הפרמיות תהיה בהתאם.	
הרחבה בגין נכות תעסוקתית מוחלטת ותמידית מתאונה בלבד	64	65	18	1- מבוטח שהצטרף לקופה לפני ה-31 בדצמבר של השנה בה מלאו לו 64 שנה והפך לבעל נכות מוחלטת ותמידית לפני שמלאו לו 65 שנה, סכום הביטוח בגין אותו מבוטח יהיה, סכום הצבירה בחשבונו בחודש שקדם למקרה הביטוח או 17,500 ש"ח, הנמוך מבניהם. 2- מבוטח אשר על שמו מתנהלים מספר חשבונות באותה קופה – ייחשב סכום הביטוח מרבי כאמור בסעיף 1 לעיל, כאילו צורפו כל החשבונות שעל שמו בחשבון אחד וגביית הפרמיות תהיה בהתאם.	

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

"אלטשולר שחם גמל"

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2023

באור 16 – בטוח חיים (המשך)

שם הפוליסה: גדיש צמוד חשבון עד 18,000

שם הכיסוי	גיל מרב , גיל להצטרף ות	גיל מרב , גיל לביטוח	מינימאל , לביטוח	סכום ביטוח	פרמיה שנתית לכיסוי
נספח לריסק למקרה מוות	66	70	18	מסלול ראשון – 1- מבוטח שהצטרף לקופה מגיל 18 אך טרם מלאו לו 61 שנה ונפטר בטרם מלאו לו 67 שנה, סכום הביטוח בגין אותו מבוטח יהיה, גובה היתרה בחשבונו 30 ימים קודם למקרה הביטוח או 18,000 ש"ח, הנמוך מבניהם. 2- מבוטח שנפטר לאחר שמלאו לו 67 שנה ו/או מבוטח שהצטרף לביטוח לאחר שמלאו לו 61 שנה, סכום הביטוח בגין אותו מבוטח יהיה, מחצית מגובה היתרה בחשבון המבוטח 30 ימים קודם למקרה הביטוח או 9,000 ש"ח, הנמוך מבניהם. מסלול שני – מבוטח שעומדת לזכותו יתרה בחשבון בסך 1,000 ש"ח או יותר, סכום הביטוח יהיה 18,000 ש"ח או 9,000 ש"ח, כאמור בסעיף 1 ו-2 למסלול ראשון.	2.53 פרומיל מסכום הביטוח
נספח בגין מוות מתאונה	66	67	18	מסלול ראשון – 1- מבוטח שהצטרף לקופה מגיל 18 אך טרם מלאו לו 61 שנה ונפטר בטרם מלאו לו 67 שנה, סכום הביטוח בגין אותו מבוטח יהיה, גובה היתרה בחשבונו 30 ימים קודם למקרה הביטוח או 18,000 ש"ח, הנמוך מבניהם. 2- מבוטח שנפטר בטרם שמלאו לו 67 שנה ו/או מבוטח שהצטרף לביטוח לאחר שמלאו לו 61 שנה, סכום הביטוח בגין אותו מבוטח יהיה, מחצית גובה היתרה בחשבון המבוטח ביום האחרון בחודש שקדם למקרה הביטוח או 9,000 ש"ח, הנמוך מביניהם. מסלול שני – מבוטח שעומדת לזכותו יתרה בחשבון בסך 1,000 ש"ח או יותר, סכום הביטוח יהיה 18,000 ש"ח או 9,000 ש"ח, כאמור בסעיף 1 ו-2 למסלול ראשון.	
הרחבה בגין נכות תעסוקתית מוחלטת ותמידית	66	67	18	מסלול ראשון – 1- מבוטח שהצטרף לקופה מגיל 18 אך טרם מלאו לו 61 שנה והפך לבעל נכות מוחלטת ותמידית בטרם מלאו לו 67 שנה, סכום הביטוח בגין אותו מבוטח יהיה, גובה היתרה בחשבונו ביום האחרון בחודש שקדם למקרה הביטוח או 18,000 ש"ח, הנמוך מביניהם. 2- מבוטח שהפך לבעל נכות מוחלטת ותמידית בטרם שמלאו לו 67 שנה ו/או מבוטח שהצטרף לביטוח לאחר שמלאו לו 61 שנה, סכום הביטוח בגין אותו מבוטח יהיה, מחצית גובה היתרה בחשבון המבוטח ביום האחרון בחודש שקדם למקרה הביטוח או 9,000 ש"ח, הנמוך מביניהם. מסלול שני – מבוטח שעומדת לזכותו יתרה בחשבון בסך 1,000 ש"ח או יותר, סכום הביטוח יהיה 18,000 ש"ח או 9,000 ש"ח, כאמור בסעיף 1 ו-2 למסלול ראשון.	
הרחבה בגין כיסוי עוד בחיים (מחלה סופנית)	66	67	18	50% מסכום הביטוח למקרה מוות מכל סיבה.	

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

"אלטשולר שחם גמל"

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2023

באור 16 – בטוח חיים (המשך)

שם הפוליסה: גמל לאומי גדיש סכום קבוע צמוד למדד (סכום קבוע 156,387)

שם הכיסוי	גיל מרבי להצטרפות	גיל מרבי לביטוח	גיל מינימאל לביטוח	סכום ביטוח	פרמיה שנתית
ריסק למקרה מוות	54	65	18	158,269 ש"ח נכון למדד שפורסם ב-15/06/2020 בעת הסכם החידוש הפוליסה.	3.98 פרומיל לכל 1000 ש"ח סכום הביטוח

שם הפוליסה: גדיש צמוד חשבון עד 100,000

שם הכיסוי	גיל מרבי להצטרפות	גיל מרבי לביטוח	גיל מינימאל לביטוח	סכום ביטוח	פרמיה שנתית לכיסוי
ריסק למקרה מוות	67	70	18	מסלול א' – 1. מבוטח שהצטרף לביטוח בטרם מלאו לו 60 שנה ונפטר בטרם מלאו לו 65 שנה, סכום הביטוח בגין אותו מבוטח יהיה, סכום הצבירה בחשבונו ביום האחרון בחודש שקדם למקרה הביטוח, או 50,000 ש"ח, הנמוך מבניהם. 2. מבוטח שהצטרף לביטוח לאחר שמלאו לו 60 שנה ו/או מבוטח שנפטר לאחר הגיעו לגיל 65 שנה, סכום הביטוח בגין אותו מבוטח יהיה, מחצית סכום הצבירה בחשבונו ביום האחרון בחודש שקדם למקרה הביטוח, או 25,000 ש"ח, הנמוך מבניהם. מסלול ב' – מבוטח שהצטרף לביטוח בטרם מלאו לו 60 שנה, סכום הביטוח בגין אותו מבוטח יהיה, עד פי 4 מסכום הצבירה בחשבונו של המבוטח בקופה ביום האחרון בחודש שקדם למקרה הביטוח, או 100,000 ש"ח, הנמוך מבניהם.	2.15 פרומיל מסכום הביטוח

שם הפוליסה: גדיש צמוד חשבון עד 20,000

שם הכיסוי	גיל מרבי להצטרפות	גיל מרבי לביטוח	גיל מינימאל לביטוח	סכום ביטוח	פרמיה שנתית
ריסק למקרה מוות	67	70	18	גובה היתרה בקופת הגמל אשר הצטברה לזכות המבוטח ביום האחרון בחודש שקדם למועד מקרה הביטוח, אך לא יותר מאשר 20,000 ש"ח למבוטח.	1.7 פרומיל לכל 1,000 סכום ביטוח

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

"אלטשולר שחם גמל"

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2023

באור 17 – התפתחויות אחרות

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

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

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

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

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

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

החברה המנהלת ממשיכה לעקוב אחר ההתפתחויות.