



אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

אלטשולר שחם קופה להשתתפות בפנסיה תקציבית

דין וחשבון כספי

לשנת 2025

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

תוכן עניינים

1.....	דוח רואי החשבון המבקרים לעמיתי אלטשולר שחם קופה להשתתפות בפנסיה תקציבית
6.....	דוחות על המצב הכספי
9.....	דוחות הכנסות והוצאות
12.....	דוחות על השינויים בזכויות העמיתים
17.....	באור 1 - כללי
15.....	באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית
18.....	באור 3 - חייבים ויתרות חובה
19.....	באור 4 - נכסי חוב סחירים
20.....	באור 5 - נכסי חוב שאינם סחירים
24.....	באור 6 - השקעות אחרות
25.....	באור 7 - זכאים ויתרות זכות
26.....	באור 8 - דמי ניהול
29.....	באור 9 - הוצאות ישירות
30.....	באור 10 - תשואת מסלולי השקעה
30.....	באור 11 - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים
30.....	באור 12 - מסים
30.....	באור 13 - התחייבויות תלויות
31.....	באור 14 - התפתחויות אחרות

דוח רואה החשבון המבקר הבלתי תלוי
לעמיתים של אלטשולר שחם קופה להשתתפות בפנסיה תקציבית
המנוהלת על ידי אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

ביקרנו את הדוחות הכספיים של אלטשולר שחם קופה להשתתפות בפנסיה תקציבית (להלן - הקופה) המנוהלת על ידי אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ (להלן - "החברה המנהלת") ליום 31 בדצמבר 2025, ואת הדוחות על ההכנסות וההוצאות ועל השינויים בזכויות העמיתים לשנה שהסתיימה באותו תאריך ואת הביאורים לדוחות הכספיים, לרבות עיקרי המדיניות החשבונאית.

לדעתנו, הדוחות הכספיים המוצגים משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי של הקופה ליום 31 בדצמבר 2025 ואת התוצאות הכספיות לשנה שהסתיימה באותו תאריך בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים בישראל (Israeli GAAP) ובהתאם לדרישות הגילוי שנקבעו על ידי הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה-2005 והתקנות שהותקנו מכוחו.

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל, לרבות תקנים שנקבעו בתקנות רואי חשבון (דרך פעולתו של רואה חשבון), התשל"ג-1973. חובותינו על פי תקנים אלו מתוארות בפיסקת חובות רואה החשבון המבקר לביקורת של הדוחות הכספיים בדוח זה. אנו בלתי תלויים בקופה בהתאם להוראות הדין החלות בישראל בעניין אי תלות ומניעת ניגוד עניינים של רואה החשבון המבקר בישראל. כמו כן, קיימנו את חובות האתיקה האחרות שלנו בהתאם לחוק רואי חשבון, תשט"ו-1955, ותקנות מכוחו. אנו סבורים שראיות הביקורת אשר הושגו הן נאותות ומספיקות על מנת להוות בסיס לחוות דעתנו.

ענייני מפתח בביקורת

ענייני מפתח בביקורת המפורטים להלן הם העניינים אשר תוקשרו, או שנדרש היה לתקשרם, לדירקטוריון החברה המנהלת 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 לגביו היה מאתגר, סובייקטיבי או מורכב במיוחד. קבענו כי אין ענייני מפתח בביקורת לתקשר.

חובות של הדירקטוריון וההנהלה לדוחות הכספיים

הדירקטוריון וההנהלה של החברה המנהלת אחראים להכנה ולהצגה נאותה של הדוחות הכספיים בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים בישראל (Israeli GAAP) ובהתאם לדרישות הגילוי שנקבעו על ידי הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה-2005 והתקנות שהותקנו מכוחו, ולבקרה הפנימית הנחוצה בהתאם לקביעת הדירקטוריון וההנהלה של החברה המנהלת על מנת לאפשר הכנת דוחות כספיים ללא הצגה מוטעית מהותית, בין שמקורה בתרמית או בטעות.

בהכנת הדוחות הכספיים, הדירקטוריון וההנהלה של החברה המנהלת אחראים להעריך את היכולת להמשיך ולפעול כעסק חי, לתת גילוי, ככל שנדרש, לעניינים הקשורים לעסק חי וליישם בסיס חשבונאי של עסק חי, אלא אם הדירקטוריון וההנהלה של החברה המנהלת מתכוונים לפרק או להפסיק את פעילות הקופה, או שאין להם חלופה מציאותית אחרת מלבד זאת.

חובות רואה החשבון המבקר לביקורת של הדוחות הכספיים

המטרות שלנו הן להשיג מידה סבירה של ביטחון כי הדוחות הכספיים בכללותם אינם כוללים הצגה מוטעית מהותית, בין שמקורה בתרמית או בטעות, ולתת דוח רואה החשבון המבקר הכולל את חוות דעתנו. מידה סבירה של ביטחון היא רמה גבוהה של ביטחון, אך היא אינה מהווה ערובה לכך שביקורת הנערכת בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל תגלה תמיד הצגה מוטעית מהותית כאשר היא קיימת. הצגות מוטעות יכולות לנבוע מתרמית או מטעות והן נחשבות מהותיות אם, בנפרד או במצטבר, ניתן לצפות באופן סביר שהן ישפיעו על ההחלטות הכלכליות של משתמשים אשר התקבלו על בסיס דוחות כספיים אלו.

בביקורת המבוצעת בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל, אנו מפעילים שיקול דעת מקצועי ושומרים על ספקנות מקצועית במהלך הביקורת. בנוסף אנו:

מזהים ומעריכים את הסיכונים להצגה מוטעית מהותית בדוחות הכספיים, בין שמקורה בתרמית או בטעות, מתכננים ומבצעים ניהול ביקורת במענה לאותם סיכונים, ומשיגים ראיות ביקורת נאותות ומספיקות על מנת לבסס חוות דעתנו. הסיכון של אי גילוי הצגה מוטעית מהותית הנובעת מתרמית גבוה יותר מהסיכון של אי גילוי הצגה מוטעית מהותית הנובעת מטעות, שכן תרמית עלולה להיות כרוכה בקונויה, זיוף, השמטות מכוונות, מצג שווא בזדון או עקיפה של בקרה פנימית.

משיגים הבנה של הבקרה הפנימית הרלוונטית לביקורת על מנת לתכנן ניהול ביקורת מתאימים בנסיבות העניין.

מעריכים את נאותות המדיניות החשבונאית שיושמה ואת סבירותם של האומדנים החשבונאיים והגילויים הקשורים אשר נעשו על ידי הדירקטוריון והנהלה של החברה המנהלת.

מגיעים למסקנה בקשר לנאותות קביעת הדירקטוריון והנהלה של החברה המנהלת בדבר קיומה של הנחת העסק החי, וכן, בהתבסס על ראיות הביקורת אשר השגנו, האם קיימת אי ודאות מהותית הקשורה לאירועים או מצבים העלולים להטיל ספקות משמעותיים ביכולתה של הקופה להמשיך כעסק חי. אם הגענו למסקנה כי קיימת אי ודאות מהותית, נדרש מאיתנו להפנות את תשומת הלב בדוח רואה החשבון המבקר שלנו לגילויים הקשורים בדוחות הכספיים או, אם גילויים אלו אינם מספקים, לכלול שינוי מהנוסח האחד בחוות דעתנו. מסקנותינו מבוססות על ראיות ביקורת אשר הושגו עד למועד דוח רואה החשבון המבקר שלנו. יחד עם זאת, אירועים או מצבים עתידיים עלולים לגרום לקופה שלא להמשיך לפעול כעסק חי.

מעריכים את ההצגה בכללותה, המבנה והתוכן של הדוחות הכספיים, לרבות הגילויים, והאם הדוחות הכספיים משקפים את העסקאות והאירועים העומדים בבסיסם באופן המשיג הצגה נאותה.

אנו מתקשרים עם הדירקטוריון והנהלה של החברה המנהלת, בין היתר, את ההיקף ועיתוי הביקורת המתוכננים וממצאי ביקורת משמעותיים, לרבות ליקויים משמעותיים בבקרה פנימית שרואה החשבון המבקר מזהה במהלך הביקורת.

כמו כן, אנו מספקים לדירקטוריון ולנהלה של החברה המנהלת הצהרה כי קיימנו את דרישות האתיקה הרלוונטיות בנוגע לאי תלותנו, וכן מתקשרים איתם את כל הקשרים ועניינים אחרים שעשויים להיחשב, באופן סביר, כמשפיעים על אי תלותנו, וכאשר רלוונטי, אמצעי הגנה שיושמו על מנת לבטל איומים מזהים על אי תלותנו.

מתוך העניינים אשר תוקשרו, או שנדרש היה לתקשרם, עם הדירקטוריון והנהלה של החברה המנהלת, קבענו את העניינים המשמעותיים ביותר בביקורת הדוחות הכספיים לתקופה השוטפת ולכן הם ענייני המפתח בביקורת. אנו מתארים עניינים אלו בדוח רואה החשבון המבקר שלנו, אלא אם הוראות חוק או רגולציה מונעות גילוי לצדדים חיצוניים לגבי אותו עניין.

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 2025, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי COSO והדוח שלנו מיום 18 במרס 2026 כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אפקטיביות הבקרה הפנימית על דיווח כספי של הקופה.

קוסט פורר גבאי את קסירר
רואי חשבון

תל אביב,
18 במרס, 2026

**דוח רואה החשבון המבקר הבלתי תלוי לעמיתים של אלטשולר שחם קופה להשתתפות בפנסיה תקציבית
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 קופה להשתתפות בפנסיה תקציבית – קופה המנוהלת על ידי אלטשולר שחם פנסיה וגמל בע"מ (להלן - הקופה) ליום 31 בדצמבר 2025, 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 אלטשולר שחם פנסיה וגמל בע"מ (להלן - 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 קיימה, 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 חשבונאות מקובלים בישראל (Israeli GAAP) ובהתאם לדרישות הגילוי שנקבעו על ידי הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה-2005 והתקנות שהותקנו מכוחו. בקרה פנימית על דיווח כספי של הקופה 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 מרשות); (2) מספקים מידה סבירה של ביטחון שעסקאות נרשמות כנדרש כדי לאפשר הכנת דוחות כספיים בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים בישראל (Israeli GAAP) ובהתאם לדרישות הגילוי שנקבעו על ידי הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה-2005 והתקנות שהותקנו מכוחו, 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, החברה המנהלת קיימה, מכל הבחינות המהותיות, בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי של הקופה ליום 31 בדצמבר, 2025, 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, 2025, ולשנה שהסתיימה באותו תאריך, והדוח שלנו, מיום 18 במרס, 2026, כלל חוות דעת ללא שינוי מהנוסח האחיד על אותם דוחות כספיים.

קוסט פורר גבאי את קסירר
רואי חשבון

תל אביב,
18 במרס, 2026

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

"אלטשולר שחם קופה להשתתפות בפנסיה תקציבית"

דוחות על המצב הכספי

ליום 31 בדצמבר			
2024	2025		
אלפי ש"ח		באור	
רכוש שוטף			
22,551	7,793		מזומנים ושווי מזומנים
13	33	3	חייבים ויתרות חובה
22,564	7,826		
השקעות פיננסיות			
89,851	78,294	4	נכסי חוב סחירים
102	326	5	נכסי חוב שאינם סחירים
4,142	91	6	מניות סחירות
2,982	620	7	השקעות אחרות
97,077	79,331		סך כל השקעות פיננסיות
119,641	87,157		סך כל הנכסים
2,107	815	8	זכאים ויתרות זכות
117,534	86,342		זכויות העמיתים
119,641	87,157		סך כל ההתחייבויות וזכויות העמיתים

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

ארז יפת – מנהל כספים	ענת כנפו תבור - מנכ"ל	יאיר לוינשטיין – יו"ר דירקטוריון	18 במרס, 2026 תאריך אישור הדוחות הכספיים
-------------------------	--------------------------	-------------------------------------	--

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

"אלטשולר שחם קופה להשתתפות בפנסיה תקציבית"

דוחות על המצב הכספי לפי מסלולים

ליום 31 בדצמבר 2025

מסלול כללי		מסלול אג"ח	
אלפי ש"ח			
			רכוש שוטף
48		7,745	מזומנים ושווי מזומנים
1		32	חייבים ויתרות חובה
49		7,777	
			השקעות פיננסיות
219		78,075	נכסי חוב סחירים
27		299	נכסי חוב שאינם סחירים
91		-	מניות סחירות
24		596	השקעות אחרות
361		78,970	סך כל השקעות פיננסיות
410		86,747	סל כל הנכסים
			זכאים ויתרות זכות
14		801	
			זכויות העמיתים
396		85,946	
410		86,747	סך כל ההתחייבויות וזכויות העמיתים

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

"אלטשולר שחם קופה להשתתפות בפנסיה תקציבית"

דוחות על המצב הכספי לפי מסלולים (המשך)

ליום 31 בדצמבר 2024

מסלול כללי	מסלול אג"ח	
אלפי ש"ח		
		רכוש שוטף
5,347	17,204	מזומנים ושווי מזומנים
<u>6</u>	<u>7</u>	חייבים ויתרות חובה
5,353	17,211	
		השקעות פיננסיות
17,331	72,520	נכסי חוב סחירים
29	73	נכסי חוב שאינם סחירים
4,142	-	מניות סחירות
2,286	696	השקעות אחרות
<u>23,788</u>	<u>73,289</u>	סך כל השקעות פיננסיות
<u>29,141</u>	<u>90,500</u>	סל כל הנכסים
<u>964</u>	<u>1,143</u>	זכאים ויתרות זכות
<u>28,177</u>	<u>89,357</u>	זכויות העמיתים
<u>29,141</u>	<u>90,500</u>	סך כל ההתחייבויות וזכויות העמיתים

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

"אלטשולר שחם קופה להשתתפות בפנסיה תקציבית"

דוחות הכנסות והוצאות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			באור	
2023	2024	2025		
אלפי ש"ח				
				הכנסות (הפסדים)
1,411	(198)	579		ממזומנים ושווי מזומנים
				מהשקעות
3,587	6,205	5,140		מנכסי חוב סחירים
(9)	386	(107)		מנכסי חוב שאינם סחירים
-	7,877	574		ממניות סחירות
1,535	(7,423)	136		מהשקעות אחרות
5,113	7,045	5,743		סך כל ההכנסות מהשקעות
6,524	6,847	6,322		סך כל ההכנסות
				הוצאות
243	250	233	9	דמי ניהול
26	29	21	10	הוצאות ישירות
19	19	5		מיסים
288	298	259		סך כל ההוצאות
6,236	6,549	6,063		עודף הכנסות על הוצאות לתקופה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ
=====

"אלטשולר שחם קופה להשתתפות בפנסיה תקציבית"

דוחות הכנסות והוצאות לפי מסלולים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025

מסלול כללי		מסלול אג"ח	הכנסות (הפסדים)
אלפי ש"ח			
			ממזומנים ושווי מזומנים
	(219)	798	
			מהשקעות
	514	4,626	מנכסי חוב סחירים
	(2)	(105)	מנכסי חוב שאינם סחירים
	574	-	ממניות סחירות
	1,246	(1,110)	מהשקעות אחרות
	2,332	3,411	סה"כ הכנסות מהשקעות
	2,113	4,209	סך כל ההכנסות
			הוצאות
	17	216	דמי ניהול
	11	10	הוצאות ישירות
	8	(3)	מיסים
	36	223	סך כל ההוצאות
	2,077	3,986	עודף הכנסות על הוצאות לתקופה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

"אלטשולר שחם קופה להשתתפות בפנסיה תקציבית"

דוחות הכנסות והוצאות לפי מסלולים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024

מסלול כללי	מסלול אג"ח	
אלפי ש"ח		
		הכנסות (הפסדים)
(498)	300	ממזומנים ושווי מזומנים
		מהשקעות
2,194	4,011	מנכסי חוב סחירים
(4)	390	מנכסי חוב שאינם סחירים
7,874	3	ממניות סחירות
(6,396)	(1,027)	מהשקעות אחרות
3,668	3,377	סה"כ הכנסות מהשקעות
3,170	3,677	סך כל ההכנסות
		הוצאות
28	222	דמי ניהול
17	12	הוצאות ישירות
16	3	מיסים
61	237	סך כל ההוצאות
3,109	3,440	עודף הכנסות על הוצאות לתקופה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

דוחות הכנסות והוצאות לפי מסלולים

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

"אלטשולר שחם קופה להשתתפות בפנסיה תקציבית"

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023

מסלול כללי	מסלול אג"ח	
אלפי ש"ח		
		הכנסות (הפסדים)
706	705	ממזומנים ושווי ממזומנים
		מהשקעות
494	3,093	מנכסי חוב סחירים
(4)	(5)	מנכסי חוב שאינם סחירים
1,710	(175)	מהשקעות אחרות
2,200	2,913	סה"כ הכנסות (הפסדים) מהשקעות
2,906	3,618	סך כל ההכנסות
		הוצאות
25	218	דמי ניהול
17	9	הוצאות ישירות
19	-	מיסים
61	227	סך כל ההוצאות
2,845	3,391	עודף הכנסות על הוצאות לתקופה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

דוחות על השינויים בזכויות העמיתים

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

"אלטשולר שחם קופה להשתתפות בפנסיה תקציבית"

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2023	2024	2025	
אלפי ש"ח			
108,692	114,415	117,534	זכויות עמיתים ליום 1 בינואר של השנה
6,692	6,488	5,768	תקבולים מדמי גמולים
(7,205)	(9,918)	(13,340)	תשלומים לעמיתים
-	-	(29,683)	העברות צבירה מהקופה
-	-	(29,683)	העברות לקרנות פנסיה
-	-	(29,683)	העברות צבירה, נטו
6,236	6,549	6,063	עודף הכנסות על הוצאות לתקופה מועבר
			מדוח הכנסות והוצאות
114,415	117,534	86,342	זכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר של השנה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

"אלטשולר שחם קופה להשתתפות בפנסיה תקציבית"

דוחות על השינויים בזכויות העמיתים לפי מסלולים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025		
	מסלול אג"ח	מסלול כללי
	אלפי ש"ח	
זכויות עמיתים ליום 1 בינואר של השנה	89,357	28,177
תקבולים מדמי גמולים	5,209	559
תשלומים לעמיתים	(12,589)	(751)
העברות צבירה מהקופה		
העברות לקרנות פנסיה	(17)	(29,666)
	(17)	(29,666)
העברות צבירה, נטו	(17)	(29,666)
עודף הכנסות על הוצאות לתקופה מועבר מדוח הכנסות והוצאות	3,986	2,077
זכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר של השנה	85,946	396

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ
=====

"אלטשולר שחם קופה להשתתפות בפנסיה תקציבית"

דוחות על השינויים בזכויות העמיתים לפי מסלולים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024		
	מסלול אג"ח	מסלול כללי
	אלפי ש"ח	
זכויות עמיתים ליום 1 בינואר של השנה	88,902	25,513
תקבולים מדמי גמולים	5,322	1,166
תשלומים לעמיתים	(8,307)	(1,611)
עודף הכנסות על הוצאות לתקופה מועבר מדוח הכנסות והוצאות	3,440	3,109
זכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר של השנה	89,357	28,177

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

"אלטשולר שחם קופה להשתתפות בפנסיה תקציבית"

דוחות על השינויים בזכויות העמיתים לפי מסלולים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023		
	מסלול אג"ח	מסלול כללי
	אלפי ש"ח	
זכויות עמיתים ליום 1 בינואר של השנה	<u>84,932</u>	<u>23,760</u>
תקבולים מדמי גמולים	<u>5,607</u>	<u>1,085</u>
תשלומים לעמיתים	<u>(5,028)</u>	<u>(2,177)</u>
עודף הכנסות על הוצאות לתקופה מועבר מדוח הכנסות והוצאות	<u>3,391</u>	<u>2,845</u>
זכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר של השנה	<u>88,902</u>	<u>25,513</u>

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

"אלטשולר שחם קופה להשתתפות בפנסיה תקציבית"

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2025

באור 1 – כללי

- א. קופת הגמל "אלטשולר שחם קופה להשתתפות בפנסיה תקציבית" (לשעבר "פסגות עתיד גמל מרכזית להשתתפות בפנסיה תקציבית") הינה קופת גמל מרכזית להשתתפות בפנסיה תקציבית (להלן – "הקופה") המנוהלת ע"י החברה החל מיום 01.10.2021.
- ב. בהמשך לרכישתה של החברה את פסגות בית השקעות בע"מ הוגשה בקשה לממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון לקבלת אישור להעברת ניהולה של הקופה אשר נוהלה על ידי פסגות קופות גמל ופנסיה בע"מ, לניהולה של החברה. הבקשה אושרה על ידי הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון והעברת הניהול של הקופה הושלמה ביום 30 בספטמבר, 2021, כך שהחל מיום 1 באוקטובר 2021 הקופה מנוהלת על ידי החברה.
- ג. החברה המנהלת התקשרה עם בנק לאומי לישראל בע"מ לצורך קבלת שירותי תפעול.
- ד. בתאריך 2 במרס 2025 פרסמה רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון הודעה לעיתונות כאשר במסגרת ההודעה, הרשות הודיעה על בחירתה בחברת "נס פייר ווליו בע"מ" כספק המשערך את נכסי החוב שאינם סחירים של הגופים המוסדיים. "נס פייר ווליו בע"מ" (להלן "חברת נס") תחליף את חברת "מרווח הוגן בע"מ", אשר ביצעה את השיערוך משנת 2011 ועד היום באופן שכלל נכסי חוב שאינם סחירים, שאינם מורכבים, ואשר מונפקים רק בישראל. זאת בעוד שבמסגרת המכרז החדש, החברה הזוכה תשערך את כל נכסי החוב שאינם סחירים, שהונפקו בישראל ומחוץ לישראל לרבות נכסי חוב מורכבים. בנוסף, ועל מנת לעודד מסחר במערכת המסחר למוסדיים (זירת TASE-UP) חברת "נס פייר ווליו בע"מ" תהא אחראית לספק מחירים פרטניים ביחס למכשירי השקעה הנסחרים במערכת זו, ובלבד שבמכשירי השקעה אלו מחזיקים גופים מוסדיים.
- תהליך ההיערכות של חברת "נס פייר ווליו בע"מ" הסתיים בתחילת חודש ינואר 2026.

ה. הגדרות:

בדוחות כספיים אלה -

הקופה - אלטשולר שחם לפנסיה תקציבית.

החברה/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 שוק ההון, ביטוח וחיסכון.

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,

החברה הזוכה במכרז - כאמור בביאור ג.2.

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

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

"אלטשולר שחם קופה להשתתפות בפנסיה תקציבית"

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2025

באור 1 – כללי (המשך)

ו. מדיניות השקעות:

להלן עיקרי מדיניות ההשקעות של המסלולים השונים בקופה:

- **מסלול כללי** – נכסי המסלול יהיו חשופים לנכסים מסוגים שונים ובכפוף להוראות הדין ובכפוף לשיקול דעתה של ועדת השקעות.
- **מסלול אג"ח** – לפחות 75% מנכסי המסלול יהיו חשופים לנכסים הבאים בארץ ובחו"ל: אגרות חוב סחירות ושאינן סחירות, ניירות ערך מסחריים ו/או הלוואות שאינן סחירות, ו/או אג"ח להמרה ו/או פיקדונות. חשיפה לנכסים כאמור תושג באמצעות השקעה במישרין, בנגזרים, בתעודות סל, בקרנות נאמנות או בקרנות השקעה. יתרת הנכסים תושקע בכפוף להוראות הדין ובכפוף על פי לשיקול דעת ועדת השקעות.

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 שערי 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, לשערות 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.

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

"אלטשולר שחם קופה להשתתפות בפנסיה תקציבית"

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2025

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ד. הצגת נכסים (המשך)

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.

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. פיקדונות לזמן ארוך בבנקים - בהתאם לציטוט שווי הנכס המתקבל מהחברה הזוכה במכרז.

4. נגזרים פיננסיים: חוזים עתידיים – נכללים ע"פ שוויה ההוגן של כל עסקה, אשר מוצגת כהפרש בין השווי המהווה של הנכס העתידי בקיזוז ההתחייבות העתידית בגין העסקה. יתרות זכות הנובעות מעודף ההתחייבויות העתידיות על הנכסים העתידיים מוצגות בסעיף זכאים ויתרות זכות.

ד. 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 קופה להשתתפות בפנסיה תקציבית"

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2025

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ה. שיעורי עליית (ירידת) המדד והדולר

- א. נכסים והתחייבויות במטבע חוץ, או הצמודים לו, נכללו לפי שערי החליפין היציגים שפורסמו על ידי בנק ישראל והיו תקפים ליום הדיווח.
- ב. נכסים והתחייבויות הצמודים למדד המחירים לצרכן נכללו לפי המדד המתאים לגבי כל נכס או התחייבות צמודים.
- ג. להלן פרטים על מדד המחירים לצרכן, על שערי החליפין היציגים של הדולר של ארה"ב ועל שיעורי השינויים שחלו בהם:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025
באחוזים	באחוזים	באחוזים

שיעור עליית מדד המחירים לצרכן
(לפי המדד הידוע)

3.34 3.43 2.36

שיעור (ירידת) שער החליפין של
הדולר

3.07 0.55 (12.53)

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

"אלטשולר שחם קופה להשתתפות בפנסיה תקציבית"

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2025

באור 3 – חייבים ויתרות חובה

ליום 31 בדצמבר	
2024	2025
אלפי ש"ח	
13	33
13	33

א. ההרכב:

ריבית ודיבידנד לקבל
סך הכל חייבים ויתרות חובה

ב. ההרכב לפי מסלולים:

ליום 31 בדצמבר 2025	
מסלול כללי	מסלול אג"ח
אלפי ש"ח	
1	32
1	32

ריבית ודיבידנד לקבל
סך הכל חייבים ויתרות חובה

ליום 31 בדצמבר 2024	
מסלול כללי	מסלול אג"ח
אלפי ש"ח	
6	7
6	7

ריבית ודיבידנד לקבל
סך הכל חייבים ויתרות חובה

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

אלטשולר שחם קופה להשתתפות בפנסיה תקציבית

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2025

באור 4 – נכסי חוב סחירים

ליום 31 בדצמבר		א. ההרכב:
2024	2025	
אלפי ש"ח		
80,933	71,541	אגרות חוב ממשלתיות
8,918	6,753	אגרות חוב קונצרניות: שאינן ניתנות להמרה
89,851	78,294	סך הכל נכסי חוב סחירים

ב. ההרכב לפי מסלולים:

ליום 31 בדצמבר 2025		
מסלול כללי	מסלול אג"ח	
אלפי ש"ח		
203	71,338	אגרות חוב ממשלתיות
16	6,737	אגרות חוב קונצרניות שאינן ניתנות להמרה
219	78,075	סך הכל נכסי חוב סחירים

ליום 31 בדצמבר 2024		
מסלול כללי	מסלול אג"ח	
אלפי ש"ח		
15,689	65,244	אגרות חוב ממשלתיות
1,642	7,276	אגרות חוב קונצרניות שאינן ניתנות להמרה
17,331	72,520	סך הכל נכסי חוב סחירים

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

אלטשולר שחם קופה להשתתפות בפנסיה תקציבית "

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2025

באור 5 – נכסי חוב שאינם סחירים

ליום 31 בדצמבר		
2024	2025	
אלפי ש"ח		א. ההרכב:
29	326	אגרות חוב קונצרניות שאינן ניתנות להמרה
73	-	פיקדונות בבנקים
102	326	סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים

ב. ההרכב לפי מסלולים:

ליום 31 בדצמבר 2025		
מסלול כללי	מסלול אג"ח	
אלפי ש"ח		
27	299	אגרות חוב קונצרניות שאינן ניתנות להמרה
27	299	סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים
ליום 31 בדצמבר 2024		
מסלול כללי	מסלול אג"ח	
אלפי ש"ח		
29	-	אגרות חוב קונצרניות שאינן ניתנות להמרה
-	73	פיקדונות בבנקים
29	73	סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים

באור 6- מניות

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

"אלטשולר שחם קופה להשתתפות בפנסיה תקציבית"

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2025

ליום 31 בדצמבר	
2024	2025 (*)
אלפי ש"ח	
-	91
-	91

א. ההרכב:

מניות סחירות

סך הכל מניות

(*) השקעה בסעיף זה רק במסלול כללי

באור 7 - השקעות אחרות

ליום 31 בדצמבר	
2024	2025
אלפי ש"ח	
1,191	10
724	231
2	-
31	1
1,948	242
1,034	378
2,982	620

א. ההרכב:

השקעות אחרות סחירות

קרנות סל

קרנות נאמנות

מכשירים נגזרים

אופציות וכתבי אופציות

השקעות אחרות שאינן סחירות

מכשירים נגזרים

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

"אלטשולר שחם קופה להשתתפות בפנסיה תקציבית"

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2025

באור 7 - השקעות אחרות (המשך)

ב. ההרכב לפי מסלולים:

ליום 31 בדצמבר 2025

מסלול אג"ח	מסלול כללי	
אלפי ש"ח		
-	10	השקעות אחרות סחירות
223	8	קרנות סל
-	1	קרנות נאמנות
223	19	אופציות וכתבי אופציות
373	5	השקעות אחרות שאינן סחירות
596	24	מכשירים נגזרים
		סך הכל השקעות אחרות

ליום 31 בדצמבר 2024

מסלול אג"ח	מסלול כללי	
אלפי ש"ח		
-	1,191	השקעות אחרות סחירות
-	724	קרנות סל
-	2	קרנות נאמנות
-	31	מכשירים נגזרים
-	1,948	אופציות וכתבי אופציות
696	338	השקעות אחרות שאינן סחירות
696	2,286	מכשירים נגזרים
		סך הכל השקעות אחרות

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

"אלטשולר שחם קופה להשתתפות בפנסיה תקציבית"

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2025

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		
2024	2025	
אלפי ש"ח		א. ההרכב מאוחד:
6,830	6,638	מטבע זר
8,102	81	מניות
4,981	17	מדד
13,114	7,275	ריבית
<u>33,027</u>	<u>14,011</u>	

ליום 31 בדצמבר 2025		
מסלול כללי	מסלול אג"ח	
אלפי ש"ח		
(26)	6,664	מטבע זר
81	-	מניות
-	17	מדד
15	7,260	ריבית
<u>70</u>	<u>13,941</u>	

ליום 31 בדצמבר 2024		
מסלול כללי	מסלול אג"ח	
אלפי ש"ח		
(1,082)	7,912	מטבע זר
8,102	-	מניות
788	4,193	מדד
1,879	11,235	ריבית
<u>9,687</u>	<u>23,340</u>	

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

"אלטשולר שחם קופה להשתתפות בפנסיה תקציבית"

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2025

באור 8 - זכאים ויתרות זכות

ליום 31 בדצמבר	
2024	2025
אלפי ש"ח	
20	17
203	-
554	155
-	7
1,330	636
2,107	815

א. ההרכב:

חברה מנהלת (ראה ביאור 12)
משיכת יתר
התחייבות לביטחונות
בטחונות בגין עסקאות ריפו
התחייבויות בגין נגזרים
סך הכל זכאים ויתרות זכות

ב. ההרכב לפי מסלולים:

ליום 31 בדצמבר 2025	
מסלול כללי	מסלול אג"ח
אלפי ש"ח	
-	17
3	152
7	-
4	632
14	801

חברה מנהלת
התחייבות לבטחונות
בטחונות בגין עסקאות ריפו
התחייבויות בגין נגזרים
סך-הכל זכאים ויתרות זכות

ליום 31 בדצמבר 2024	
מסלול כללי	מסלול אג"ח
אלפי ש"ח	
2	18
203	-
117	437
642	688
964	1,143

חברה מנהלת
משיכת יתר
התחייבות לבטחונות
התחייבויות בגין נגזרים
סך-הכל זכאים ויתרות זכות

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

"אלטשולר שחם קופה להשתתפות בפנסיה תקציבית"

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2025

באור 9 – דמי ניהול

א. פירוט דמי הניהול לפי מסלולי השקעה:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2023	2024	2025	
אלפי ש"ח			
			<u>דמי ניהול שנגבו מתוך הנכסים</u>
218	222	216	מסלול אג"ח
25	28	17	מסלול כללי
243	250	233	

ב. שיעור דמי ניהול מעמיתים:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2023	2024	2025	
באחוזים			
			<u>שיעור דמי ניהול שנגבו מתוך הנכסים</u>
2.0	2.0	2.0	שיעור דמי הניהול שהחברה המנהלת רשאית לגבות על פי הוראות הדין (בכל המסלולים)
			<u>שיעור דמי הניהול שנגבו בפועל:</u>
0.25	0.25	0.24	מסלול אג"ח
0.10	0.10	0.14	מסלול כללי

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

"אלטשולר שחם קופה להשתתפות בפנסיה תקציבית"

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2025

באור 10 – הוצאות ישירות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר						
2023	2024	2025	2023	2024	2025	
שיעור מתוך סך יתרת הנכסים הממוצעת (%)			אלפי ש"ח			<u>א. ההרכב</u>
0.01	0.02	0.02	13	19	17	עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
-	*-	-	-	1	-	הוצאות בגין השקעות לא סחירות
						<u>עמלות ניהול חיצוני:</u>
0.01	0.01	*-	12	9	4	בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל
						בנכסים בישראל באמצעות קרנות סל
*-	-	-	1	-	-	
<u>0.02</u>	<u>0.04</u>	<u>0.02</u>	<u>26</u>	<u>29</u>	<u>21</u>	סה"כ עמלות ניהול השקעות

ב. ההרכב לפי מסלולים:

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025		
מסלול כללי	מסלול אג"ח	
אלפי ש"ח		
7	10	עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
-	-	הוצאות בגין השקעות לא סחירות
		<u>עמלות ניהול חיצוני:</u>
4	-	בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל
<u>11</u>	<u>10</u>	סה"כ הוצאות ישירות

* שיעור הנמוך מפרומיל

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

"אלטשולר שחם קופה להשתתפות בפנסיה תקציבית"

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2025

באור 10 – הוצאות ישירות (המשך)

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024		
מסלול כללי	מסלול אג"ח	
אלפי ש"ח		
8	11	עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
-	1	הוצאות בגין השקעות לא סחירות
9	-	<u>עמלות ניהול חיצוני:</u> בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל
17	12	סה"כ הוצאות ישירות

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023		
מסלול כללי	מסלול אג"ח	
אלפי ש"ח		
4	9	עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
12	-	<u>עמלות ניהול חיצוני:</u> בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל
1	-	בנכסים בישראל באמצעות קרנות סל
17	9	סה"כ הוצאות ישירות

באור 10 – הוצאות ישירות (המשך)

=====

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2025

מסלול אג"ח	מסלול כללי
שיעור מתוך סך יתרת הנכסים הממוצעת	

עמלות ניהול חיצוני:

מסלול אג"ח	מסלול כללי
שיעור מתוך סך יתרת הנכסים הממוצעת	

עמלות ניהול חיצוני:

באור 10 – הוצאות ישירות (המשך)

31

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

"אלטשולר שחם קופה להשתתפות בפנסיה תקציבית"

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2025

מסלול כללי	מסלול אג"ח	שיעור מתוך סך יתרת הנכסים הממוצעת
0.02	0.01	עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
		<u>עמלות ניהול חיצוני:</u>
0.05	-	בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל
*-	-	בגין השקעה בנכסים בישראל באמצעות קרנות ותעודות סל

*נמוך מפרומיל

באור 11 – תשואת מסלולי השקעה

<u>תשואה שנתית נומינלית ברוטו</u>						
תשואה ממוצעת נומינלית ברוטו ל-5 שנים	2021	2022	2023	2024	2025	
4.16	2.18	(2.08)	4.21	4.23	12.79	מסלול כללי
4.58	8.32	(12.59)	12.31	12.17	4.85	מסלול אג"ח

באור 12 – יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

"אלטשולר שחם קופה להשתתפות בפנסיה תקציבית"

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2025

א. יתרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים:

ליום 31 בדצמבר	
2024	2025
אלפי ש"ח	
(20)	(17)

ההרכב:

החברה המנהלת – דמי ניהול לשלם

(*) יתרת נכסי חוב וחובות שוטפים הגבוהה ביותר במשך השנה של בעל עניין או צד קשור עמדה על 17 אלפי ש"ח (שנה קודמת – 21 אלפי ש"ח).

ב. עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2023	2024	2025
אלפי ש"ח		
243	250	233
243	250	233

דמי ניהול להחברה המנהלת

באור 13 - מסים

הכנסות הקופה פטורות בכפוף להוראת סעיף 9(2) לפקודת מס הכנסה. הוצאות המסים הינן בגין מס שנוכה במקור מנכסים בחו"ל.

באור 14 - התחייבויות תלויות

לתאריך המאזן ולתאריך פרסום הדוחות הכספיים לא קיימות כל תביעות משפטיות כנגד הקופה. לפירוט בדבר תביעות משפטיות המתנהלות כנגד החברה המנהלת. ראה באור 27 בדוח הכספי של החברה המנהלת.

באור 15 – התפתחויות אחרות

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

"אלטשולר שחם קופה להשתתפות בפנסיה תקציבית"

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2025

במהלך חודש ינואר 2026 גברה המתיחות בין ארה"ב וישראל לבין איראן. הצדדים ניהלו מו"מ ביניהם אשר לא הבשילו לכדי הסכמות. נוכח האמור, ביום 28.2.2026 פתחו ישראל וארה"ב במבצע צבאי משותף נגד איראן - מבצע "שאגת הארי", במסגרתו תקפו חיל האוויר האמריקאי וחיל האוויר הישראלי מערכות הגנה ומפקדת מודיעין איראנית. בנוסף, הותקפו שני כינוסים של ההנהגה הפוליטית והצבאית באיראן, בהם נכחו בכירים איראניים. בהתאם לכך, הכריז שר הביטחון על מצב חירום בעורף. בנוסף, ארגון הטרור חיזבאללה הודיע שגם הוא יכנס למערכה נגד ישראל וארה"ב. בהמשך להכרזת שר הביטחון על מצב החירום, החברה עברה לפעילות במתכונת חירום תוך התייחסות, בין היתר, לנושאים הבאים:

- א. **פעילות ההשקעות** - חשיפה אפשרית בפעילות ההשקעות והשפעה על הנכסים המנוהלים, תוך התייחסות לנזילות הנכסים והשפעת אירועי המלחמה על פניות למשיכת כספים, דיונים ככל שנדרש של ועדת ההשקעות, התייעצות מול מנהל ההשקעות ומנהל הסיכונים על מנת להגיב בסמוך ככל שאפשר לנסיבות שיתפתחו לשמירת נכסי המסלולים המנוהלים והנזילות הנדרשת.
- ב. **תפעול שוטף** - עם הכרזת מצב החירום, החברה עברה לעבודה מרחוק, תוך שמירה על רציפות תפקודית והמשך עמידה ביעדי שירות והוראות הרגולציה המחייבות את החברה לעניין זה. החברה ערכה בדיקה גם אל מול ספקי השירות המהותיים שלה ביחס להיערכותם וליכולתם להמשיך ולספק את השירותים הנדרשים לחברה בפעילותה השוטפת. כמו כן, בוצעו פעולות מונעות בתחום הסייבר על מנת להקטין את החשיפה למתקפות סייבר.

נכון למועד הדוחות הכספיים, מצב זה עדיין מותיר חוסר וודאות באשר להתפתחות האירועים. לפיכך, בשלב זה אין ביכולתה של החברה להעריך את ההשפעה המלאה של אירועים אלו על פעילות החברה והקופות המנוהלות על ידה.