



אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

אלטשולר שחם פנסיה כללית

דוחות ביניים כספיים

ליום 31 במרס 2026

(בלתי מבוקרים)

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

תוכן העניינים

עמוד

3	דין וחשבון רואי החשבון המבקרים
4	מאזנים
5	דוחות הכנסות והוצאות
6	דוחות תנועה בקרן פנסיה
7-14	באורים לדוחות הכספיים

דוח סקירה של רואה החשבון המבקר לעמיתים של אלטשולר שחם - קרן פנסיה כללית
המנוהלת על-ידי אלטשולר שחם פנסיה וגמל בע"מ

מבוא

סקרנו את המידע הכספי המצורף של אלטשולר שחם - קרן פנסיה כללית (להלן - **הקרן**) המנוהלת על-ידי אלטשולר שחם פנסיה וגמל בע"מ, הכוללת את הדוחות התמציתיים על המצב הכספי ביניים ליום 31 במרס, 2026, ואת הדוחות התמציתיים על ההכנסות וההוצאות ודוח על התנועה בקרן הפנסיה לתקופה של שלושה חודשים שנסתיימה באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה אחראים לעריכת ולהצגה של מידע כספי לתקופת ביניים זו בהתאם לתקן חשבונאות 14 של המוסד לתקינה בחשבונאות "דיווח כספי לתקופות ביניים" ובהתאם להנחיות הממונה על שוק ההון ביטוח וחסכון (להלן - **הנחיות הממונה**) ובהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) התשס"ה - 2005, והתקנות שהותקנו מכוחו (להלן - **חוק הפיקוח**). אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופת ביניים זו בהתבסס על סקירתנו.

היקף הסקירה

ערכנו את סקירתנו בהתאם לתקן סקירה ישראל (2410) של לשכת רואי חשבון בישראל - "סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים הנערכת על ידי רואה החשבון המבקר של הישות". סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים מורכבת מבירורים, בעיקר עם האנשים האחראים לעניינים הכספיים והחשבונאיים, ומיישום נהלי סקירה אנליטיים ואחרים. סקירה הינה מצומצמת בהיקפה במידה ניכרת מאשר ביקורת הנערכת בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל ולפיכך אינה מאפשרת לנו להשיג ביטחון שניודע לכל העניינים המשמעותיים שהיו יכולים להיות מזוהים בביקורת. בהתאם לכך, אין אנו מחוויים דעה של ביקורת.

מסקנה

בהתבסס על סקירתנו, לא בא לתשומת ליבנו דבר הגורם לנו לסבור שהמידע הכספי הנ"ל אינו ערוך, מכל הבחינות המהותיות, בהתאם לתקן חשבונאות 14 של המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות, בהתאם להוראות הממונה ובהתאם לחוק הפיקוח.

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

אלטשולר שחם פנסיה כללית דוח על מצב הכספי ביניים

<u>31 בדצמבר</u> <u>2025</u> <u>אלפי ש"ח</u> <u>מבוקר</u>	<u>31 במרץ</u> <u>2025</u> <u>אלפי ש"ח</u> <u>בלתי מבוקר</u>	<u>31 במרץ</u> <u>2026</u> <u>אלפי ש"ח</u> <u>בלתי מבוקר</u>	<u>באור</u>	
116,445	122,860	203,655		רכוש שוטף
5,903	2,663	6,222		מזומנים ושווי מזומנים
122,348	125,523	209,877		חייבים ויתרות חובה
647,773	575,824	670,223		השקעות פיננסיות
7,209	7,536	8,191	3	נכסי חוב סחירים
281,394	197,846	281,888		נכסי חוב שאינם סחירים
238,106	187,768	185,864		מניות
1,174,482	968,974	1,146,166		השקעות אחרות
154	178	152		נדל"ן להשקעה
30,928	21,476	24,129		נכסי ביטוח משנה
1,327,912	1,116,151	1,380,324		סך כל הנכסים
64,844	43,496	188,730		זכאים ויתרות זכות
708,440	601,004	662,136		שאינם מקבלי קצבה התחייבויות לעמיתים
415,934	364,355	395,223		התחייבויות לעמיתים מבוטחים
1,124,374	965,359	1,057,359		התחייבויות לעמיתים שאינם מבוטחים
				סה"כ התחייבויות לעמיתים שאינם מקבלי קצבה
137,401	105,537	132,771	4	התחייבות למקבלי קצבה
256	215	247		התחייבות לפנסיונרים
137,657	105,752	133,018		קיימים התחייבות למקבלי קצבה
				סה"כ התחייבות למקבלי קצבה
66	1,544	1,208	5	עודף (גירעון) אקטוארי
971	-	9	5	עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמים דמוגרפיים
1,037	1,544	1,217		עודף אקטוארי הנובע מגורמי תשואה וריבית
				סך כל עודף (גירעון) אקטוארי
1,263,068	1,072,655	1,191,594		סך כל ההתחייבויות הפנסיוניות
1,327,912	1,116,151	1,380,324		סך כל ההתחייבויות

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

ארז יפת – מנהל כספים	ענת כנפו תבור – מנכ"ל	יאיר לוינשטיין – יו"ר דירקטוריון	27 במאי, 2026 תאריך אישור הדוחות הכספיים
-------------------------	--------------------------	-------------------------------------	--

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

אלטשולר שחם פנסיה כללית דוחות ההכנסות והוצאות ביניים

<u>לשנה</u> <u>שהסתיימה</u> <u>ביום</u> <u>31 בדצמבר</u>		<u>לתקופה של שלושה חודשים</u> <u>שהסתיימה ביום 31 במרץ</u>		
<u>2025</u> <u>אלפי ש"ח</u> <u>מבוקר</u>	<u>2025</u> <u>אלפי ש"ח</u> <u>בלתי מבוקר</u>	<u>2026</u> <u>אלפי ש"ח</u> <u>בלתי מבוקר</u>	<u>באור</u>	<u>הכנסות (הפסדים)</u>
(11,423)	(2,020)	1,085		מזומנים ממזומנים ושווי
				מהשקעות
27,361	6,221	1,858		מנכסי חוב סחירים
354	262	136		מנכסי חוב שאינם סחירים
45,663	5,035	(10,245)		ממניות
89,674	(26,486)	(21,548)		מהשקעות אחרות
5	3	(2)		מנדלי"ן להשקעה
163,057	(14,965)	(29,801)		סך כל ההכנסות מהשקעות
(4)	(4)	-		הכנסות אחרות, נטו
151,630	(16,989)	(28,716)		סך כל (הפסדים) ההכנסות מהשקעות
				הוצאות
4,416	1,060	1,079	6	דמי ניהול
1,303	306	374		הוצאות ישירות
635	80	46		הוצאות (הכנסות) מיסים
6,354	1,446	1,499		סך כל ההוצאות
145,276	(18,435)	(30,215)		עודף (הוצאות) על הכנסות לתקופה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

אלטשולר שחם פנסיה כללית דוחות ביניים על התנועה בקרן הפנסיה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ	
2025 אלפי ש"ח מבוקר	2025 אלפי ש"ח בלתי מבוקר	2026 אלפי ש"ח בלתי מבוקר	
1,021,099	1,021,099	1,263,068	סך הנכסים בניכוי התחייבויות שוטפות לתחילת התקופה
			תקבולים:
190,931	56,126	43,944	תקבולים מדמי גמולים
-	-	*	תקבולים מדמי סליקה
(14,501)	(3,212)	(3,682)	חלקו של מבטח משנה בתקבולים
861	-	1,856	מדמי גמולים
177,291	52,914	42,118	הכנסות מעמלות של מבטח משנה
			סה"כ תקבולים, נטו
			תשלומים לפנסיונרים
(5,610)	(1,296)	(1,487)	תשלומי פנסיה זקנה
(2,578)	(512)	(711)	תשלומי פנסיה נכות
(924)	(254)	(276)	תשלומי פנסיה שאירים
(9,112)	(2,062)	(2,474)	
			תשלומים למקבלי קצבה קיימים
(16)	(4)	(4)	תשלומי פנסיה זקנה
			תשלומים אחרים
(8,556)	(1,197)	(4,130)	פדיונות
16,539	2,674	(1,907)	חלקם של מבטחי משנה בתשלומים
(1,145)	(589)	(8,515)	ובשינוי התחייבות
			סך הכל תשלומים, נטו
			העברות צבירה לקרן
48,285	12,986	5,554	העברות מחברות ביטוח
90,893	39,851	16,100	העברות מקרנות פנסיה חדשות
44,892	18,628	3,907	העברות מקופות גמל
184,070	71,465	25,561	
			העברות צבירה מהקרן
(1,157)	(257)	(5)	העברות לחברות ביטוח
(245,899)	(50,512)	(93,660)	העברות לקרנות פנסיה חדשות
(16,467)	(3,030)	(6,758)	העברות לקופות גמל
(263,523)	(53,799)	(100,423)	
(79,453)	17,666	(74,862)	העברות צבירה נטו
145,276	(18,435)	(30,215)	עודף (הוצאות) על הכנסות לתקופה
1,263,068	1,072,655	1,191,594	סך נכסים בניכוי התחייבויות לסוף תקופה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

אלטשולר שחם פנסיה כללית באורים לדוחות כספיים ביניים

באור 1 – כללי

- א. קרן הפנסיה אלטשולר שחם פנסיה כללית (להלן – "הקרן") הוקמה ביום 10 ביוני 2008 בהתאם לכללים לניהול קרנות פנסיה חדשות. הכללים גובשו על ידי הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון. הקרן מנוהלת על ידי אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ (להלן – "החברה המנהלת") והחלה את פעילותה בחודש יולי 2008.
- ב. החברה המנהלת קיבלה מאת הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון (להלן – הממונה) רישיון מבטח לפי חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א – 1981. רישיון זה מאפשר לה להפעיל קרנות פנסיה לעמיתים המצטרפים לקופות פנסיה מתחילת שנת 1995. הקרן האמורה, מנוהלת על פי ההוראות להקמה וניהול של קרנות פנסיה חדשות שפורסמו על ידי הממונה. הקרן מנוהלת על ידי החברה המנהלת במערכת חשבונות נפרדת. הקרן קיבלה אישור קופת גמל לקצבה על פי חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) תשס"ה-2005.
- ג. הקרן הינה קרן תשואה שאינה זכאית לאג"ח מיועדות. הקרן מקנה זכויות לקצבת זקנה ולקצבה לשאיירי פנסיונר במקרה של פטירה (פנסיית יסוד) וכן זכויות לקצבת שאירים ולקצבת נכות (לעמיתים שרכשו כיסויים ביטוחיים במקרה נכות (אובדן כושר עבודה) ולמקרה מוות) וזאת בהתאם לתקנון הקרן. הפקדות לקרן הינם בעיקר הפקדות העולות על התקרה המותרת להפרשה לקרן הפנסיה חדשה מקיפה (כ- 20.5% מפעמיים השכר הממוצע במשק) והפקדות חד פעמיות ואחרות שלא ניתן להפקיד בקרן פנסיה חדשה מקיפה.
- ד. **מדיניות השקעות:**
- להלן עיקרי מדיניות ההשקעות של המסלולים השונים בקרן :
1. **פנסיה כללית לבני 50 ומטה** - בהתאם למדיניות ההשקעה שתיקבע על ידי ועדת השקעות, בהתחשב, בין היתר, בגילאי העמיתים במסלול.
 2. **פנסיה כללית לבני 50 עד 60** - בהתאם למדיניות ההשקעה שתיקבע על ידי ועדת ההשקעות, בהתחשב, בין היתר, בגילאי העמיתים במסלול.
 3. **פנסיה כללית לבני 60 ומעלה** - בהתאם למדיניות ההשקעה שתיקבע על ידי ועדת ההשקעות, בהתחשב, בין היתר, בגילאי העמיתים במסלול (ראה גם סעיף ד'2).
 4. **כללית מסלול מניות** – נכסי המסלול יהיו חשופים למניות בארץ ובח"ל, בשיעור חשיפה שלא יפחת מ- 75% מנכסי המסלול.
 5. **כללית 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.
 6. **כללית מסלול פאסיבי – מדדי מניות (להלן – "מסלול פאסיבי")** – 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. המסלול החל את פעילותו בחודש אפריל 2022.
 7. **פנסיה כללית מסלול משולב סחיר** – במסלול זה 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 את פעילותו בחודש ינואר 2023.
 8. **פנסיה כללית מסלול עוקב מדדים – גמיש** - במסלול זה 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. המסלול החל את פעילותו בחודש ינואר 2023.
 9. **פנסיה כללית מסלול מחקה מדד S&P500** - נכסי המסלול יעקבו אחר מדד 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 בפעילותו בחודש נובמבר 2023.
 10. **פנסיה כללית מניות סחיר** – במסלול זה נכסי המסלול יהיו חשופים למניות בארץ ובח"ל, בשיעור חשיפה שלא יפחת מ- 75% ולא יעלה על 120%. חשיפה לנכסים כאמור תושג באמצעות השקעה בנכסים סחירים בלבד. המסלול החל את פעילותו בחודש אפריל 2026.

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

אלטשולר שחם פנסיה כללית באורים לדוחות כספיים ביניים

באור 1 – כללי (המשך)

- ה. החברה מנהלת שני מסלולים המיועדים למקבלי קצבה :
1. **מסלול בסיסי למקבלי קצבה קיימים** – מסלול זה מיועד לעמיתים שהחלו לקבל קצבה עד ליום 31 בדצמבר 2017. נכסי המסלול מושקעים בהתאם למדיניות שנקבעת על ידי ועדת השקעות.
 2. **מסלול בסיסי למקבלי קצבה** - החל מיום 1 בינואר 2018, בהתאם להנחיות הממונה על שוק ההון, החלה החברה המנהלת להפעיל את המסלול המיועד למקבלי קצבה חדשים - מי שמקבל פנסיית נכות או שאירים בגין אירוע מזכה שארע לאחר ה- 1 בינואר, 2018, או שהחל לקבל קצבת זקנה אחרי ה- 1 בינואר 2018, או שאיר של אחד מהם, וכל עוד הוא זכאי לאותה קצבה.
 3. **מסלול הלכה למקבלי קצבה**- נכסי המסלול יהיו חשופים לנכסים מסוגים שונים בכפוף להוראות הדין ובכפוף לכללי ההלכה היהודית בלבד. המסלול החל בפעילותו בחודש אוגוסט 2024.
 4. **מסלול עוקב מדדים למקבלי קצבה** – נכסי המסלול יעקבו באמצעות מכשירים עוקבי מדד ובשיעור שלא יפחת מ- 75% ולא יעלה על 100%. המסלול החל בפעילותו בחודש אפריל 2026.

ו. בקרן קיימים 9 מסלולי ביטוח, מתוכם 8 מסלולים אשר נפתחו למצטרפים חדשים בחודש ספטמבר 2020 ומסלול יסוד.

באור 2 – מדיניות חשבונאית

דוחות כספיים ביניים אלה נערכו על פי הכללים החשבונאיים המקובלים כמתחייב לצורך עריכת דוחות כספיים לתקופות ביניים בהתאם להנחיות רשות שוק ההון ביטוח וחשכון ולתקן 14 של המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות.

דוחות כספיים ביניים נערכו ליום 31 במרס 2026 ולתקופה של שלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. יש לעיין בדוחות אלה בהקשר לדוחות הכספיים השנתיים של הקרן ליום 31 בדצמבר 2025 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך ולבאורים אשר נלוו אליהם (להלן – הדוחות השנתיים).

עיקרי המדיניות החשבונאית יושמו בדוחות ביניים אלה באופן עקבי ליישומם בדוחות הכספיים השנתיים.

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

אלטשולר שחם פנסיה כללית באורים לדוחות כספיים ביניים

באור 3 - נכסי חוב שאינם סחירים

31 בדצמבר 2025	31 במרץ 2025	31 במרץ 2026
מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר
	אלפי ש"ח	
1,614	866	1,975
20	21	21
5,575	6,649	6,195
<u>7,209</u>	<u>7,536</u>	<u>8,191</u>

נכסי חוב אחרים

אגרות חוב קונצרניות שאינן ניתנות להמרה
פיקדונות בבנקים
הלוואות לאחרים

סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

אלטשולר שחם פנסיה כללית באורים לדוחות כספיים ביניים

באור 4 - התחייבויות למקבלי קצבה

התחייבויות לפנסיונרים *, **

31 בדצמבר 2025	31 במרץ 2025	31 במרץ 2026	
מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	
אלפי ש"ח			
88,556	73,532	88,931	התחייבויות לזקנה ושאיירי זקנה
15,743	14,850	17,052	התחייבות לנכים
13,040	8,214	17,522	התחייבות לשאירים
192	-	-	עתודה לתביעות תלויות - נכות
4,412	-	506	עתודה לתביעות תלויות - מוות
12,134	8,507	9,653	התחייבויות לתביעות שקרו וטרם דווחו (IBNR)- נכות
1,955	506	-	התחייבויות לתביעות שקרו וטרם דווחו (IBNR)- מוות
1,369	(72)	(893)	עתודה לפנסיונרים
137,401	105,537	132,771	סך ההתחייבויות לפנסיונרים

התחייבות לפנסיונרים מסלול כללי *, **

31 בדצמבר 2025	31 במרץ 2025	31 במרץ 2026	
מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	
אלפי ש"ח			
87,971	72,964	88,257	התחייבויות לזקנה ושאיירי זקנה
15,743	14,850	17,052	התחייבות לנכים
13,040	8,214	17,522	התחייבות לשאירים
192	-	-	עתודה לתביעות תלויות - נכות
4,412	-	506	עתודה לתביעות תלויות - מוות
12,134	8,507	9,653	התחייבויות לתביעות שקרו וטרם דווחו (IBNR)- נכות
1,955	506	-	התחייבויות לתביעות שקרו וטרם דווחו (IBNR)- מוות
1,363	(72)	(889)	עתודה לפנסיונרים
136,810	104,969	132,101	סך ההתחייבויות לפנסיונרים

* סך ההתחייבות למקבלי קצבה קיימים ולפנסיונרים כוללת דמי ניהול עתידיים הצפויים להיות מועברים לחברה המנהלת.

** עבור חישוב להתחייבות לפנסיונרים אחוז דמי הניהול שנלקח לצורך חישוב ההתחייבות הינה בהתאם לאחוז דמי הניהול עבור כל פנסיונר (0.35%-0.50%)

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

אלטשולר שחם פנסיה כללית באורים לדוחות כספיים ביניים

באור 4 - התחייבויות למקבלי קצבה (המשך)
התחייבויות לפנסיונרים - מסלול הלכה *, **

31 בדצמבר 2025	31 במרץ 2025	31 במרץ 2026
מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר
	אלפי ש"ח	
585	568	674
6	-	(4)
591	568	670

התחייבויות לזקנה

עתודה לפנסיונרים

סך ההתחייבויות למקבלי קצבה קיימים

התחייבויות למקבלי קצבה קיימים

התחייבויות למקבלי קצבה קיימים *, **

253	214	244
3	1	3
256	215	247

התחייבויות לזקנה

עתודה למקבלי קצבה

סך ההתחייבויות למקבלי קצבה קיימים

* סך ההתחייבויות למקבלי קצבה קיימים ולפנסיונרים כוללת דמי ניהול עתידיים הצפויים להיות מועברים לחברה המנהלת.

** עבור חישוב להתחייבויות לפנסיונרים אחוז דמי S הניהול שנלקח לצורך חישוב ההתחייבויות הינה בהתאם לאחוז דמי הניהול עבור כל פנסיונר (0.35%-0.50%)

באור 5 - עודף אקטוארי

לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום	לתקופה של שנה שהסתיימה ביום
31 במרץ 2026	31 בדצמבר 2025
בלתי מבוקר	מבוקר
אלפי ש"ח	אחוזים

א. עודף דמוגרפי

971	0.08	0.27
1,208	0.10	0.62

עבור מבוטחים במסלולי

ביטוח

עבור כל עמיתי הקרן

ב. עודף הנובע מגורמי תשואה וריבית

-	-	1.72
-	-	1.17
9	3.52	1.85

לפנסיונרים

לפנסיונרים במסלול הלכה

למקבלי קצבה קיימים

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

אלטשולר שחם פנסיה כללית באורים לדוחות כספיים ביניים

באור 6 - דמי ניהול

א. פירוט דמי הניהול מאוחדים:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ	
	2025	2026
מבוקר	בלתי מבוקר	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
2,364	582	520
1,680	393	458
372	85	101
4,416	1,060	1,079

דמי ניהול מעמיתים שאינם מקבלי קצבה
דמי ניהול שנגבו מתוך דמי הגמולים
דמי ניהול שנגבו מתוך סך הנכסים

דמי ניהול ממקבלי קצבה:
דמי ניהול שנגבו מתוך סך הנכסים
סך הכל הוצאות דמי ניהול

ב. שיעור דמי ניהול * :

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ	
2025	2025	2026
מבוקר	בלתי מבוקר	
%	%	

דמי ניהול מעמיתים שאינם מקבלי קצבה:

דמי ניהול מדמי גמולים

4.00	4.00	4.00	שיעור דמי ניהול שהחברה המנהלת רשאית לגבות על פי הוראות הדין
1.24	1.28	1.16	שיעור דמי ניהול ממוצע שגבתה החברה המנהלת בפועל

דמי ניהול מסך הנכסים

1.05	1.05	1.05	שיעור דמי ניהול שהחברה המנהלת רשאית לגבות על פי הוראות הדין
0.16	0.16	0.16	שיעור דמי ניהול ממוצע שגבתה החברה המנהלת בפועל (במונחים שנתיים)

דמי ניהול ממקבלי קצבה:

0.60	0.60	0.60	שיעור דמי ניהול שהחברה המנהלת רשאית לגבות על פי הוראות הדין
0.35	0.35	0.35	שיעור דמי ניהול ממוצע שגבתה החברה המנהלת בפועל (במונחים שנתיים)

(*) שיעורי דמי ניהול אינם תלויים במסלול השקעה של העמית.

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

אלטשולר שחם פנסיה כללית באורים לדוחות כספיים ביניים

באור 7 – התחייבויות תלויות והתקשרויות

לתאריך המאזן ולתאריך פרסום הדוחות הכספיים ביניים לא קיימות כל תביעות משפטיות נגד הקרן. לפירוט בדבר תביעות המשפטיות המתנהלות כנגד החברה המנהלת, ראה באור 6 בדוח הכספי ביניים של החברה המנהלת ליום 31 במרס 2026.

באור 8 - ביטוח משנה

בהמשך להודעתה של SWISS RE לחברה מיום 28 במרץ 2024, ביום 31 בדצמבר 2024 הסתיימה ההתקשרות של החברה עם SWISS RE בהסכם ביטוח משנה ביחס לקרן הפנסיה הכללית "אלטשולר שחם פנסיה כללית". יובהר, כי כל מקרי הביטוח שמועד האירוע המזכה שלהם חל במהלך תקופת ההתקשרות עם SWISS RE ימשיכו להיות מכוסים על ידי SWISS RE גם לאחר תקופת ההתקשרות בהסכם ביטוח המשנה, וזאת עד לתום תקופת ההתיישנות להגשת תביעות הביטוח. כמו כן, ביום 21 באפריל 2025, נחתמו הסכמים בין החברה לבין חברות ביטוח המשנה ARUNDO RE ו- DEVK במסגרתם יוענק לקרן ביטוח משנה כנגד הסיכונים הביטוחיים בקרן, וזאת החל מיום 1 בינואר, 2025. בדומה לביטוח שניתן בעבר על ידי מבטח המשנה RE-SWISS, הביטוח שניתן הינו מסוג QUOTA SHARE, דהיינו- 90% מהכיסוי הביטוחי לאירועי נכות ו/או שאירים שהתרחשו ו/או יתרחשו במהלך תקופת הביטוח מבטוח בביטוח משנה, ככל שהתביעה בגינם הוגשה ו/או תוגש בטרם חלוף תקופת ההתיישנות להגשת תביעות הביטוח, כאשר חברת ARUNDO RE תישא ב- 85% מהכיסוי הביטוחי (מתוך ה- 90%) וחברת DEVK תישא ב- 15% הנותרים (מתוך ה- 90%). יובהר, כי בהתאם להסכמי ההתקשרות, בנסיבות מסוימות מבטחי המשנה יהיו רשאים שלא לכסות את האירוע הביטוחי, ובמקרים כאמור הכיסוי הביטוחי יושת על כלל עמיתי קרן הפנסיה. כמו כן, ההסכם הינו הסכם מתחדש מידי שנה, כאשר לכל אחד מהצדדים שמורה הזכות לבטל בכפוף למתן הודעה מוקדמת מראש. בהמשך לאמור, ביום 26 ביוני 2025 התקבלה בחברה הודעה מטעם חברת ARUNDO RE, בשם שתי חברות ביטוח המשנה, על פיה הן שומרות לעצמן את הזכות לבטל ו/או להציע שינויים בהסכם החל מיום 1 בינואר 2026.

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

אלטשולר שחם פנסיה כללית באורים לדוחות כספיים ביניים

באור 9 – התפתחויות אחרות

- במהלך הרבעון הראשון של שנת 2026, הושפעה הבורסה בת"א מאירועים רבים, ובמרכזם מבצע "שאגת הארי" אשר החל ב-28 בפברואר 2026. במסגרת המבצע הצבאי המשולב, פתחו ארה"ב וישראל במתקפות כנגד המשטר האיראני, שמטרתן להסיר איומים על ישראל לאורך זמן, ובראשם איום הטילים הבליסטיים ואיום הגרעין. בתגובה למבצע חסר התקדים, החלה איראן לשגר כטב"מים מתאבדים וטילים בליסטיים לעבר מדינות המפרץ ולישראל, וכן סגרה את מצר הורמוז והביאה לזינוק במחירי הנפט. עם פתיחת המסחר לאחר סוף השבוע שבו החל המבצע, המדדים המובילים בארה"ב הגיבו בירידות שערים מתונות, אך בימים הבאים חזרו לטריטוריה הירוקה. לאחר 40 ימי לחימה אינטנסיביים, בלילה שבין ה-7 ל-8 באפריל, הכריזו ארה"ב ואיראן על קבלת הצעה מפקיסטן להפסקת אש דו צדדית למשך 14 ימים לצורך משא ומתן ובמטרה להשיג הסכם ארוך טווח.
- במהלך הרבעון הראשון של שנת 2026, המסחר בישראל ובעולם התאפיין בתנודתיות גבוהה על רקע המבצע הצבאי של ארה"ב וישראל באיראן, והשינויים במחיר הנפט. שוק המט"ח המשיך להגיב ברגישות גבוהה למצב הבטחוני המתוח בישראל ולהתרחשויות הגיאו-פוליטיות. השקל התחזק בחדות אל מול הדולר והגיע לשפל של 30 שנה כאשר נסחר מתחת ל-3 שקלים במהלך חודש אפריל 2026.
- רוב המדדים בעולם הציגו ירידות שערים במהלך הרבעון הראשון של שנת 2026, ואילו המשק הישראלי הציג מגמה מעורבת עם נטייה לעליות שערים. הבנק המרכזי האמריקאי הותיר את הריבית ללא שינוי ברמה של 3.75% במהלך הרבעון הראשון של השנה, ואילו בנק ישראל הוריד את הריבית פעם אחת במהלך הרבעון הראשון לרמה של 4%. הבנק המרכזי האירופי (ה-ECB) הותיר את שיעור הריבית על כנו ברמה של 2%, כאשר ההורדה האחרונה היתה בחודש יוני 2025, אז ירדה הריבית מרמה של 2.25% לרמה של 2%.
- קיים חוסר וודאות לגבי אופן ההתפתחות של האירועים שצוינו לעיל. לכן לא ניתן להעריך את היקף ההשפעה המלאה של האירועים על הקרן בטווח הקרוב והבינוני. החברה המנהלת ממשיכה לעקוב אחר ההתפתחויות.
- בחודש אפריל 2026 החלו לפעול שני מסלולי השקעה חדשים. מסלול פנסיה כללית מניות סחיר ומסלול מסלול עוקב מדדים למקבלי קצבה.

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ
=====

"אלטשולר שחם קרן פנסיה כללית"

אני, ענת כנפו תבור, מצהירה כי :

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של אלטשולר שחם פנסיה כללית (להלן: הקרן) לרבעון שהסתיים ביום 31 במרס, 2026 (להלן: "הדוח").
2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.
3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים הרבעוניים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי ואת תוצאות הפעילות של הקרן וכן את השינויים בזכויות העמיתים והתנועה בקרן למועדים ולתקופות המכוסים בדוח.
4. אני ואחרים בחברה המנהלת המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לגבי הגילוי ולבקרה הפנימית על דיווח כספי של הקרן ; וכן-
(א) קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לקרן, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברה המנהלת, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח ;
(ב) קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי, או פיקחנו על קביעת בקרה פנימית על דיווח כספי, המיועדת לספק מידה סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים ולהוראות הממונה על שוק ההון ;
(ג) הערכנו את האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של הקרן והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו ; וכן-
(ד) גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי שאירע ברבעון זה שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי הנוגע לקרן וכן-
5. אני ואחרים בחברה המנהלת המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי הנוגע לקרן :
- (א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של החברה המנהלת לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי הנוגע לקרן וכן-
- (ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי הנוגע לקרן.

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

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ
=====

"אלטשולר שחם קרן פנסיה כללית"

אני, ארז יפת, מצהיר כי :

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של אלטשולר שחם פנסיה כללית (להלן : הקרן) לרבעון שהסתיים ביום 31 במרס, 2026 (להלן : "הדוח").
2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.
3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים הרבעוניים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי ואת תוצאות הפעילות של הקרן וכן את השינויים בזכויות העמיתים והתנועה בקרן למועדים ולתקופות המכוסים בדוח.
4. אני ואחרים בחברה המנהלת המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לגבי הגילוי ולבקרה הפנימית על דיווח כספי של הקרן ; וכן-
(א) קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לקרן, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברה המנהלת, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח ;
(ב) קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי, או פיקחנו על קביעת בקרה פנימית על דיווח כספי, המיועדת לספק מידה סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים ולהוראות הממונה על שוק ההון ;
(ג) הערכנו את האפקטיביות של הבקורות ונהלים לגבי הגילוי של הקרן והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות ונהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו ; וכן-
(ד) גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי שאירע ברבעון זה שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי הנוגע לקרן וכן-
5. אני ואחרים בחברה המנהלת המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי הנוגע לקרן :
(א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של החברה המנהלת לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי הנוגע לקרן וכן-
- (ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי הנוגע לקרן.

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

27 במאי, 2025
תאריך

ארז יפת – סמנכ"ל כספים