



אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

אלטשולר שחם - קופת חסכון לכל ילד

דין וחשבון כספי

לשנת 2025

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

תוכן עניינים

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

דוח רואה החשבון המבקר הבלתי תלוי
לעמיתים של אלטשולר שחם חיסכון לכל ילד
המנוהלת על ידי אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

ביקרנו את הדוחות הכספיים של אלטשולר שחם חיסכון לכל ילד (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 המצורפים 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 וחסכון 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. 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 באמצעות חוות דעת נפרדת על עניינים אלה או על הסעיפים או הגילויים שאליהם הם מתייחסים.

מידת שווי הוגן של השקעות לא סחירות:

כמתואר בביאורים 5, 6 ו-7 לדוחות הכספיים של הקופה, השווי ההוגן של נכסי חוב לא סחירים, מניות לא סחירות והשקעות אחרות שאינן סחירות ליום 31 בדצמבר 2025, הסתכם לכ- 65 מיליוני ש"ח, לכ- 53 מיליוני ש"ח וכ- 590 מיליוני ש"ח, בהתאמה.

השווי ההוגן של נכסי חוב שאינם סחירים הנמדדים בשווי הוגן נקבעים באמצעות היוון אומדן תזרימי המזומנים הצפויים בגינם. שיעורי הריבית ששימשו להיוון נקבעים על ידי חברת מרווח הוגן בע"מ. השווי ההוגן של קרנות 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. 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 במידת 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 שבוצעו לגבי בחינת מדידת השווי ההוגן של השקעות לא סחירות כללו את הנהלים הבאים:

1. 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.

2. 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.

3. עבור הערכות שווי מסוימות, בחנו 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 ודיוחי קרנות ההשקעה לפי העניין.

4. ביצענו בחינה מדגמית של מסד הנתונים ששימש לצורך קבלת ציטוט מחברת מרווח הוגן בע"מ אל מול הסכמי הלוואות.

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 נוהלי 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 בקנוניה, זיוף, השמטות מכוונות, מצג שווה בזדון או עקיפה של בקרה פנימית.

משיגים הבנה של הבקרה הפנימית הרלוונטית לביקורת על מנת לתכנן נוהלי 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 ולהנהלה 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 PCAOB בארה"ב בדבר ביקורת של בקרה פנימית על דיווח כספי, כפי שאומצו על ידי לשכת רואי חשבון ישראל, 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 במרץ 2026 כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אפקטיביות הבקרה הפנימית על דיווח כספי של הקופה.

דוח רואה החשבון המבקר הבלתי תלוי לעמיתים של אלטשולר שחם חסכון לכל ילד
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 חסכון לכל ילד – 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 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 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 מרשותה); (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 האחד על אותם דוחות כספיים.

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ
אלטשולר שחם - קופת חסכון לכל ילד

דוחות על המצב הכספי

ליום 31 בדצמבר 2024	ליום 31 בדצמבר 2025	באור	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח		
2,008,766	1,444,928		<u>רכוש שוטף</u>
4,082	10,758	3	מזומנים ושווי מזומנים
2,012,848	1,455,686		חייבים ויתרות חובה
			<u>השקעות פיננסיות</u>
4,516,255	5,185,702	4	נכסי חוב סחירים
74,131	64,793	5	נכסי חוב שאינם סחירים
2,069,049	4,353,410	6	מניות
1,407,356	1,594,008	7	השקעות אחרות
1,504	1,258	8	נדל"ן להשקעה
8,068,295	11,199,171		
<u>10,081,143</u>	<u>12,654,857</u>		סך כל הנכסים
300,153	668,935	9	זכאים ויתרות זכות
9,780,990	11,985,922		זכויות העמיתים
<u>10,081,143</u>	<u>12,654,857</u>		סך כל ההתחייבויות וזכויות העמיתים

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

מנהל כספים – ארז יפת	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 - קופת חסכון לכל ילד

דוחות על המצב הכספי לפי מסלולים

ליום 31 בדצמבר 2025				
חסכון לילד לחוסכים מסלול	חסכון לילד לחוסכים מסלול	חסכון לילד לחוסכים מסלול	חסכון לילד לחוסכים מסלול	
הלכה	סיכון מוגבר	סיכון בינוני	סיכון מועט	
אלפי ש"ח				
102,889	1,013,758	228,479	99,802	רכוש שוטף
714	7,837	1,590	617	מזומנים ושווי מזומנים
103,603	1,021,595	230,069	100,419	חייבים ויתרות חובה
581,292	2,558,790	1,235,966	809,654	השקעות פיננסיות
5,446	-	32,883	26,464	נכסי חוב סחירים
178,510	3,550,455	502,700	121,745	נכסי חוב שאינם סחירים
116,938	1,113,394	264,147	99,529	מניות סחירות
-	-	868	390	השקעות אחרות
882,186	7,222,639	2,036,564	1,057,782	נדל"ן להשקעה
985,789	8,244,234	2,266,633	1,158,201	סך כל הנכסים
36,439	523,015	83,500	25,981	זכאים ויתרות זכות
949,350	7,721,219	2,183,133	1,132,220	זכויות העמיתים
985,789	8,244,234	2,266,633	1,158,201	סך כל זכויות העמיתים והתחייבויות

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ
=====

אלטשולר שחם - קופת חסכון לכל ילד

דוחות על המצב הכספי לפי מסלולים (המשך)

ליום 31 בדצמבר 2024				
חסכון לילד לחוסכים מסלול	חסכון לילד לחוסכים מסלול	חסכון לילד לחוסכים מסלול	חסכון לילד לחוסכים מסלול	
הלכה	סיכון מוגבר	סיכון בינוני	סיכון מועט	
אלפי ש"ח				
125,548	1,267,701	405,648	209,869	רכוש שוטף
271	2,959	639	213	מזומנים ושווי מזומנים
125,819	1,270,660	406,287	210,082	חייבים ויתרות חובה
564,077	2,354,803	972,471	624,904	השקעות פיננסיות
4,424	693	39,161	29,853	נכסי חוב סחירים
92,029	1,635,555	275,076	66,389	נכסי חוב שאינם סחירים
97,796	934,600	273,407	101,553	מניות סחירות
-	-	1,037	467	השקעות אחרות
758,326	4,925,651	1,561,152	823,166	נדל"ן להשקעה
884,145	6,196,311	1,967,439	1,033,248	סך כל הנכסים
20,504	210,108	50,252	19,289	זכאים ויתרות זכות
863,641	5,986,203	1,917,187	1,013,959	זכויות העמיתים
884,145	6,196,311	1,967,439	1,033,248	סך כל זכויות העמיתים והתחייבויות

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ
אלטשולר שחם - קופת חסכון לכל ילד

דוח על הכנסות והוצאות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2023	2024	2025	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	באור
הכנסות (הפסדים)			
(73,800)	(4,525)	(150,843)	ממזומנים ושווי מזומנים
מהשקעות			
100,334	217,340	219,126	מנכסי חוב סחירים
254,821	(11,408)	8,010	מנכסי חוב שאינם סחירים
584,376	348,792	604,723	ממניות סחירות
18,715	837,560	1,078,297	מהשקעות אחרות
283	104	61	נדל"ן להשקעה
958,529	1,392,388	1,910,217	סך כל ההכנסות מהשקעות
884,729	1,387,863	1,759,374	סך הכל הכנסות
הוצאות			
463	779	1,188	דמי ניהול*
10,470	12,380	15,943	הוצאות ישירות
12,765	252	7,446	מיסים
23,698	13,411	24,577	סך כל ההוצאות
861,031	1,374,452	1,734,797	עודף הכנסות על הוצאות לתקופה

* בהתאם לתקנון הקופה, נגבים דמי ניהול מעמיתים שגילם מעל 21 שנים.

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ
אלטשולר שחם - קופת חסכון לכל ילד

דוחות הכנסות והוצאות לפי מסלולים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025				
חסכון לילד לחוסכים מסלול	חסכון לילד לחוסכים מסלול	חסכון לילד לחוסכים מסלול	חסכון לילד לחוסכים מסלול	
הלכה	סיכון מוגבר	סיכון בינוני	סיכון מועט	
אלפי ש"ח				
(5,992)	(128,534)	(15,267)	(1,050)	הכנסות (הפסדים)
				ממזומנים ושווי מזומנים
				מהשקעות
46,274	72,420	58,143	42,289	מנכסי חוב סחירים
607	3,731	2,670	1,002	מנכסי חוב שאינם סחירים
22,082	490,923	73,824	17,894	ממניות
38,668	863,978	143,019	32,632	מהשקעות אחרות
-	-	42	19	נדל"ן להשקעה
107,631	1,431,052	277,698	93,836	סך כל ההכנסות מהשקעות
101,639	1,302,518	262,431	92,786	סך כל ההכנסות
				הוצאות
88	688	314	98	דמי ניהול*
908	11,126	2,833	1,076	הוצאות ישירות
364	6,003	883	196	מיסים
1,360	17,817	4,030	1,370	סך כל ההוצאות
100,279	1,284,701	258,401	91,416	עודף הכנסות על הוצאות לתקופה

* בהתאם לתקנון הקופה, נגבים דמי ניהול מעמיתים שגילם מעל 21 שנים.

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ
אלטשולר שחם - קופת חסכון לכל ילד

דוחות הכנסות והוצאות לפי מסלולים

לשנה שהסתיימה ביום			
31 בדצמבר 2024			
חסכון לילד לחוסכים מסלול	חסכון לילד לחוסכים מסלול	חסכון לילד לחוסכים מסלול	חסכון לילד לחוסכים מסלול
הלכה	סיכון מוגבר	סיכון בינוני	סיכון מועט
אלפי ₪			

הכנסות (הפסדים)

17,494	(24,551)	1,909	623	ממזומנים ושווי ממזומנים
24,071	106,806	53,223	33,240	מהשקעות
(15,000)	(95)	676	3,011	מנכסי חוב סחירים
12,853	276,998	47,221	11,720	מנכסי חוב שאינם סחירים
50,728	644,739	112,760	29,333	ממניות
-	-	71	33	מהשקעות אחרות
72,652	1,028,448	213,951	77,337	נדל"ן להשקעה
90,146	1,003,897	215,860	77,960	סך כל ההכנסות מהשקעות
				סך כל ההכנסות

הוצאות

60	429	220	70	דמי ניהול*
720	8,084	2,575	1,001	הוצאות ישירות
339	(155)	41	27	מיסים
1,119	8,358	2,836	1,098	סך כל ההוצאות
89,027	995,539	213,024	76,862	עודף הכנסות על הוצאות לתקופה

*בהתאם לתקנון הקופה, נגבים דמי ניהול מעמיתים שגילם מעל 21 שנים.

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ
אלטשולר שחם - קופת חסכון לכל ילד

דוחות הכנסות והוצאות לפי מסלולים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023			
חסכון לילד לחוסכים מסלול	חסכון לילד לחוסכים מסלול	חסכון לילד לחוסכים מסלול	חסכון לילד לחוסכים מסלול
הלכה	סיכון מוגבר	סיכון בינוני	סיכון מועט
אלפי ש"ח			

הכנסות (הפסדים)

(7,536)	(112,208)	29,553	16,391	ממזומנים ושווי מזומנים
---------	-----------	--------	--------	-------------------------------

מהשקעות

15,982	34,115	30,106	20,131	מנכסי חוב סחירים
17,907	228,805	4,421	3,688	מנכסי חוב שאינם סחירים
14,978	469,083	78,730	21,585	ממניות
27,746	(10,671)	4,782	(3,142)	מהשקעות אחרות
-	-	195	88	נדל"ן להשקעה
76,613	721,332	118,234	42,350	סך כל ההכנסות (הפסדים) מהשקעות
69,077	609,124	147,787	58,741	סך כל ההכנסות (הפסדים)

הוצאות

39	243	140	41	דמי ניהול*
689	6,157	2,560	1,064	הוצאות ישירות
688	9,787	1,817	473	מיסים
1,416	16,187	4,517	1,578	סך כל ההוצאות
67,661	592,937	143,270	57,163	עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ
=====

אלטשולר שחם - קופת חסכון לכל ילד

דוח על השינויים בזכויות העמיתים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	
2023	2024	2025	
6,112,983	7,777,852	9,780,990	זכויות עמיתים ליום 1 בינואר של השנה
1,033,342	1,041,644	1,019,238	תקבולים מדמי גמולים
(135,618)	(206,691)	(290,140)	תשלומים לעמיתים
1,481	2,566	4,542	העברות צבירה לקופה
57,793	119,971	150,785	העברות מקופות גמל
59,274	122,537	155,327	העברות בין מסלולים
(95,367)	(208,833)	(263,505)	העברות צבירה מהקופה
(57,793)	(119,971)	(150,785)	העברות לקופות גמל
(153,160)	(328,804)	(414,290)	העברות בין מסלולים
(93,886)	(206,267)	(258,963)	העברות צבירה, נטו
861,031	1,374,452	1,734,797	עודף הכנסות על הוצאות לתקופה מועבר מדוח הכנסות והוצאות
7,777,852	9,780,990	11,985,922	זכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר של השנה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ
אלטשולר שחם - קופת חסכון לכל ילד

דוחות על השינויים בזכויות העמיתים לפי מסלולים

31 בדצמבר 2025				
חסכון לילד לחוסכים מסלול	חסכון לילד לחוסכים מסלול סיכון מוגבר	חסכון לילד לחוסכים מסלול סיכון בינוני	חסכון לילד לחוסכים מסלול סיכון מועט	
הלכה				אלפי ש"ח
863,641	5,986,203	1,917,187	1,013,959	זכויות עמיתים ליום 1 בינואר של השנה
100,409	607,231	188,880	122,718	תקבולים מדמי גמולים
(24,358)	(139,722)	(80,068)	(45,992)	תשלומים לעמיתים
555	3,464	420	103	העברת צבירה לקופה
2,977	135,183	8,048	4,577	העברות מקופות גמל
3,532	138,647	8,468	4,680	העברות בין מסלולים
(77,467)	(148,032)	(25,746)	(12,260)	העברת צבירה מהקופה
(16,686)	(7,809)	(83,989)	(42,301)	העברות לקופות גמל
(94,153)	(155,841)	(109,735)	(54,561)	העברות בין מסלולים
(90,621)	(17,194)	(101,267)	(49,881)	העברות צבירה, נטו
100,279	1,284,701	258,401	91,416	עודף הכנסות על הוצאות לתקופה מועבר מדוח הכנסות והוצאות
949,350	7,721,219	2,183,133	1,132,220	זכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר של השנה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ
=====

אלטשולר שחם - קופת חסכון לכל ילד

דוחות על השינויים בזכויות העמיתים לפי מסלולים

31 בדצמבר 2024				
חסכון לילד לחוסכים מסלול	חסכון לילד לחוסכים מסלול סיכון מוגבר	חסכון לילד לחוסכים מסלול	חסכון לילד לחוסכים מסלול	
הלכה	סיכון מועט	סיכון בינוני	סיכון מועט	
אלפי ש"ח				
739,192	4,514,047	1,642,500	882,113	זכויות עמיתים ליום 1 בינואר של השנה
111,333	594,530	204,353	131,428	תקבולים מדמי גמולים
(19,488)	(90,633)	(59,367)	(37,203)	תשלומים לעמיתים
895	1,365	272	34	<u>העברת צבירה לקופה</u>
2,812	108,555	5,725	2,879	העברות מקופות גמל
3,707	109,920	5,997	2,913	העברות בין מסלולים
(48,444)	(132,255)	(20,130)	(8,004)	<u>העברת צבירה מהקופה</u>
(11,686)	(4,945)	(69,190)	(34,150)	העברות לקופות גמל
(60,130)	(137,200)	(89,320)	(42,154)	העברות בין מסלולים
(56,423)	(27,280)	(83,323)	(39,241)	העברות צבירה, נטו
89,027	995,539	213,024	76,862	עודף הכנסות על הוצאות לתקופה מועבר מדוח הכנסות והוצאות
863,641	5,986,203	1,917,187	1,013,959	זכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר של השנה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ
אלטשולר שחם - קופת חסכון לכל ילד

דוחות על השינויים בזכויות העמיתים לפי מסלולים

31 בדצמבר 2023				
חסכון לילד לחוסכים מסלול	חסכון לילד לחוסכים מסלול סיכון מוגבר	חסכון לילד לחוסכים מסלול	חסכון לילד לחוסכים מסלול	
הלכה	סיכון מועט	סיכון בינוני	סיכון מועט	
אלפי ש"ח				
586,427	3,429,246	1,365,132	732,178	זכויות עמיתים ליום 1 בינואר של השנה
109,319	578,953	211,930	133,140	תקבולים מדמי גמולים
(14,189)	(51,214)	(41,019)	(29,196)	תשלומים לעמיתים
360	814	179	128	<u>העברת צבירה לקופה</u>
1,988	43,034	4,286	8,485	העברות מקופות גמל
2,348	43,848	4,465	8,613	העברות בין מסלולים
(8,266)	(69,944)	(13,037)	(4,120)	<u>העברת צבירה מהקופה</u>
(4,108)	(9,779)	(28,241)	(15,665)	העברות לקופות גמל
(12,374)	(79,723)	(41,278)	(19,785)	העברות בין מסלולים
(10,026)	(35,875)	(36,813)	(11,172)	העברות צבירה, נטו
67,661	592,937	143,270	57,163	עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה מועבר מדוח הכנסות והוצאות
739,192	4,514,047	1,642,500	882,113	זכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר של השנה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ
=====

אלטשולר שחם - קופת חסכון לכל ילד

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2025

באור 1 - כללי

- א. קופת הגמל "אלטשולר-שחם חסכון לכל ילד", הינה קופת גמל מאושרת על פי חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) התשס"ה – 2005. הקופה מנוהלת ע"י אלטשולר-שחם גמל ופנסיה בע"מ. הקופה החלה לקבל הפקדות מעמיתים בחודש ינואר 2017. החברה המנהלת התקשרה עם בנק לאומי לישראל בע"מ לצורך קבלת שירותים פיננסיים ואדמיניסטרטיביים עבור הקופה אך לא שירותי ניהול השקעות.
- ב. נכון לתאריך המאזן בקופה ארבעה מסלולים פעילים, "אלטשולר שחם חיסכון לילד לחוסכים המעדיפים סיכון מועט" (להלן "סיכון מועט"), "אלטשולר שחם חיסכון לילד לחוסכים המעדיפים סיכון בינוני" (להלן "סיכון בינוני"), "אלטשולר שחם חיסכון לילד לחוסכים המעדיפים סיכון מוגבר" (להלן "סיכון מוגבר"), "אלטשולר שחם חיסכון לילד הלכה" (להלן "הלכה").
- ג. 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.

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ
=====

אלטשולר שחם - קופת חסכון לכל ילד

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2025

באור 1 – כללי (המשך)

ד. הגדרות

בדוחות כספיים אלה -

הקופה - אלטשולר שחם חסכון לכל ילד.

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.

אגף שוק ההון - אגף שוק ההון, ביטוח וחיסכון במשרד האוצר.

הממונה - הממונה על אגף 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,

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 - כאמור בביאור 2.ג. להלן.

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 - קופת חסכון לכל ילד

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2025

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 שערך נכסים ובכלל זה נכסי חוב בלתי סחירים. התקנות קובעות כי נכסים אלו ישוערכו לפי שיטת השווי ההוגן, המחושב באמצעות מודל המבוסס על הוון 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 וחסכון להקמה ולתפעול של מאגרי ציטוט מחירים ושערי ריבית לגופים מוסדיים. החל מיום 20 במרס, 2011, מספקת קבוצת מרווח הוגן ציטוטי מחירים ושערי ריבית הוון, לגופים מוסדיים, לשערך 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.

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ
=====

אלטשולר שחם - קופת חסכון לכל ילד

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2025

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ג. הצגת נכסים

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.

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 (ראה ביאור 2.ג. לעיל).
 - 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.
4. הלוואות שלגביהם קיימות ספקות לגבי תזרים התקבולים העתידי ולא ניתן להעריכם בהתאם לציטוט המתקבל מהחברה הזוכה במכרז, בהתאם לקביעת ועדת השקעות.
5. קרנות השקעה - ע"פ שווי הוגן בהתאם לחלקה של הקופה בשווי ההשקעות בהתאם לדיווחים שהתקבלו מהקרנות.
6. פיקדונות לזמן ארוך בבנקים - בהתאם לציטוט שווי הנכס המתקבל מהחברה הזוכה במכרז.
7. 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.

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ
=====

אלטשולר שחם - קופת חסכון לכל ילד

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2025

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ג. הצגת נכסים

7. מניות לא סחירות – מוצגות בהתאם להערכת שווי של מומחה שמונה ע"י ועדת השקעות.
8. נגזרים פיננסיים :

- א. אופציות וכתבי אופציות - הוערכו ע"פ שווי הוגן בהתאם למודל בלק ושולס. יתרות זכות הנובעות מכתיבת אופציות לא סחירות מוצגות בסעיף זכאים ויתרות זכות.
ב. חוזים עתידיים – נכללים ע"פ שוויה ההוגן 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.

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.

ה. שיעורי עליית (ירידת) המדד והדולר:

להלן שיעור השינוי במדד ובשער החליפין של הדולר :

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	
2023	2024	2025	
באחוזים	באחוזים	באחוזים	
3.34	3.43	2.36	שיעור עליית מדד המחירים לצרכן (לפי המדד הידוע)
3.07	0.55	(12.53)	שיעור עליית (ירידת) שער החליפין של הדולר

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ
=====

אלטשולר שחם - קופת חסכון לכל ילד

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2025

באור 3 – חייבים ויתרות חובה

ליום 31 בדצמבר	ליום 31 בדצמבר
2024	2025
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
2,036	8,652
1,941	2,004
88	88
17	14
4,082	10,758

א. ההרכב

ריבית ודיבידנד לקבל

מוסדות

אחרים

מסגרת אשראי

ב. ההרכב לפי מסלולים:

ליום 31 בדצמבר 2025			
חסכון לילד לחוסכים מסלול	חסכון לילד לחוסכים מסלול	חסכון לילד לחוסכים מסלול	חסכון לילד לחוסכים מסלול
סיכון מועט	סיכון בינוני	סיכון מוגבר	הלכה
אלפי ש"ח			

515	1,256	6,328	553
92	309	1,448	155
4	17	61	6
6	8	-	-
617	1,590	7,837	714

ההרכב:

ריבית ודיבידנד לקבל

מוסדות

אחרים

מסגרת אשראי

סך הכל חייבים ויתרות חובה

ליום 31 בדצמבר 2024			
חסכון לילד לחוסכים מסלול	חסכון לילד לחוסכים מסלול	חסכון לילד לחוסכים מסלול	חסכון לילד לחוסכים מסלול
סיכון מועט	סיכון בינוני	סיכון מוגבר	הלכה
אלפי ש"ח			

119	319	1,457	141
83	291	1,437	130
4	19	65	-
7	10	-	-
213	639	2,959	271

ההרכב:

ריבית ודיבידנד לקבל

מוסדות

אחרים

מסגרת אשראי

סך הכל חייבים ויתרות חובה

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ
אלטשולר שחם - קופת חסכון לכל ילד

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2025

באור 4 – נכסי חוב סחירים

ליום 31 בדצמבר 2025	ליום 31 בדצמבר 2024	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
5,036,253	4,364,621	אגרות חוב ממשלתיות
149,449	74,461	אגרות חוב קונצרניות:
-	77,173	שאינן ניתנות להמרה
5,185,702	4,516,255	שניתנות להמרה
		סך הכל נכסי חוב סחירים
		ב. ההרכב לפי מסלולים:

ליום 31 בדצמבר 2025				
חסכון לילד לחוסכים מסלול	חסכון לילד לחוסכים מסלול	חסכון לילד לחוסכים מסלול	חסכון לילד לחוסכים מסלול	
סיכון מועט	סיכון בינוני	סיכון מוגבר	הלכה	
אלפי ₪				
748,634	1,166,408	2,558,790	562,421	אגרות חוב ממשלתיות
61,020	69,558	-	18,871	אגרות חוב קונצרניות:
				שאינן ניתנות להמרה
809,654	1,235,966	2,558,790	581,292	סך הכל נכסי חוב סחירים

ליום 31 בדצמבר 2024				
חסכון לילד לחוסכים מסלול	חסכון לילד לחוסכים מסלול	חסכון לילד לחוסכים מסלול	חסכון לילד לחוסכים מסלול	
סיכון מועט	סיכון בינוני	סיכון מוגבר	הלכה	
אלפי ₪				
562,267	897,010	2,353,272	552,072	אגרות חוב ממשלתיות
62,565	-	-	11,896	אגרות חוב קונצרניות:
72	75,461	1,531	109	שאינן ניתנות להמרה
				שניתנות להמרה
624,904	972,471	2,354,803	564,077	סך הכל נכסי חוב סחירים

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ
=====

אלטשולר שחם - קופת חסכון לכל ילד

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2025

באור 5 – נכסי חוב שאינם סחירים

ליום 31 בדצמבר	ליום 31 בדצמבר
2024	2025
אלפי	אלפי
ש"ח	ש"ח
9,521	13,561
693	-
63,917	51,232
<u>74,131</u>	<u>64,793</u>

א. ההרכב:

אגרות חוב קונצרניות:

שאינן ניתנות להמרה

פקדונות בבנקים

הלוואות לאחרים

סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים

ב. ההרכב לפי מסלולים:

ליום 31 בדצמבר 2025			
חסכון לילד לחוסכים מסלול	חסכון לילד לחוסכים מסלול	חסכון לילד לחוסכים מסלול	חסכון לילד לחוסכים מסלול
סיכון מועט	סיכון בינוני	סיכון מוגבר	הלכה
אלפי ש"ח			

5,735	5,683	-	2,143
20,729	27,200	-	3,303
<u>26,464</u>	<u>32,883</u>	<u>-</u>	<u>5,446</u>

אגרות חוב קונצרניות:

שאינן ניתנות להמרה

הלוואות לאחרים

סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים

ליום 31 בדצמבר 2024			
חסכון לילד לחוסכים מסלול	חסכון לילד לחוסכים מסלול	חסכון לילד לחוסכים מסלול	חסכון לילד לחוסכים מסלול
סיכון מועט	סיכון בינוני	סיכון מוגבר	הלכה
אלפי ש"ח			

4,502	5,019	-	-
-	-	693	-
25,351	34,142	-	4,424
<u>29,853</u>	<u>39,161</u>	<u>693</u>	<u>4,424</u>

אגרות חוב קונצרניות:

שאינן ניתנות להמרה

פקדונות בבנקים

הלוואות לאחרים

סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ
=====

אלטשולר שחם - קופת חסכון לכל ילד

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2025

באור 6- מניות

ליום 31 בדצמבר	
2024	2025
אלפי ש"ח	
2,043,016	4,299,891
26,033	53,519
2,069,049	4,353,410

א. ההרכב :

מניות סחירות

מניות לא סחירות

סך הכל מניות

ב. ההרכב לפי מסלולים:

ליום 31 בדצמבר 2025			
חסכון לילד לחוסכים מסלול	חסכון לילד לחוסכים מסלול	חסכון לילד לחוסכים מסלול	חסכון לילד לחוסכים מסלול
סיכון מועט	סיכון בינוני	סיכון מוגבר	הלכה
אלפי ש"ח			
119,109	494,951	3,510,439	175,392
2,636	7,749	40,016	3,118
121,745	502,700	3,550,455	178,510

ההרכב:

מניות סחירות

מניות לא סחירות

סך הכל מניות

ליום 31 בדצמבר 2024			
חסכון לילד לחוסכים מסלול	חסכון לילד לחוסכים מסלול	חסכון לילד לחוסכים מסלול	חסכון לילד לחוסכים מסלול
סיכון מועט	סיכון בינוני	סיכון מוגבר	הלכה
אלפי ש"ח			
64,656	270,658	1,617,230	90,472
1,733	4,418	18,325	1,557
66,389	275,076	1,635,555	92,029

ההרכב:

מניות סחירות

מניות לא סחירות

סך הכל מניות

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ
=====

אלטשולר שחם - קופת חסכון לכל ילד

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2025

באור 7 - השקעות אחרות

ליום 31 בדצמבר	ליום 31 בדצמבר
2024	2025
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
596,050	545,368
352,570	401,354
1,232	11,324
16,495	45,669
<u>966,347</u>	<u>1,003,715</u>
308,105	372,976
114,931	205,217
17,648	9,459
325	2,641
<u>441,009</u>	<u>590,293</u>
<u>1,407,356</u>	<u>1,594,008</u>

א. 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 - קופת חסכון לכל ילד

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2025
באור 7 - השקעות אחרות (המשך)

ב. הרכב לפי מסלולים:

ליום 31 בדצמבר 2025			
חסכון לילד לחוסכים מסלול	חסכון לילד לחוסכים מסלול	חסכון לילד לחוסכים מסלול	חסכון לילד לחוסכים מסלול
סיכון מועט	סיכון בינוני	סיכון מוגבר	הלכה
אלפי ש"ח			

השקעות אחרות סחירות

קרנות סל	13,918	58,461	419,975	53,014
קרנות נאמנות	13,042	47,416	320,123	20,773
מכשירים נגזרים	305	1,279	9,188	552
אופציות וכתבי אופציות	1,235	5,181	37,138	2,115
	<u>28,500</u>	<u>112,337</u>	<u>786,424</u>	<u>76,454</u>

השקעות אחרות שאינן סחירות

קרנות השקעה וקרנות הון סיכון	56,809	118,307	171,206	26,654
מכשירים נגזרים	10,567	28,602	153,640	12,408
מוצרים מובנים	3,576	4,579	-	1,304
אופציות וכתבי אופציות	77	322	2,124	118
	<u>71,029</u>	<u>151,810</u>	<u>326,970</u>	<u>40,484</u>
סך הכל השקעות אחרות	<u><u>99,529</u></u>	<u><u>264,147</u></u>	<u><u>1,113,394</u></u>	<u><u>116,938</u></u>

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ
=====

אלטשולר שחם - קופת חסכון לכל ילד

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2025
באור 7 - השקעות אחרות (המשך)
ב.ההרכב לפי מסלולים:

ליום 31 בדצמבר 2024				
חסכון לילד לחוסכים מסלול	חסכון לילד לחוסכים מסלול	חסכון לילד לחוסכים מסלול	חסכון לילד לחוסכים מסלול	
סיכון מועט	סיכון בינוני	סיכון מוגבר	הלכה	
אלפי ש"ח				
השקעות אחרות סחירות				
קרנות סל	18,161	76,419	457,019	44,451
קרנות נאמנות	11,043	46,468	277,899	17,160
מכשירים נגזרים	39	163	972	58
אופציות וכתבי אופציות	473	1,990	12,852	1,180
	<u>29,716</u>	<u>125,040</u>	<u>748,742</u>	<u>62,849</u>
השקעות אחרות שאינן סחירות				
קרנות השקעה וקרנות הון סיכון	53,913	116,170	114,018	24,004
מכשירים נגזרים	11,464	23,521	71,574	8,372
מוצרים מובנים	6,450	8,630	-	2,568
אופציות וכתבי אופציות	10	46	266	3
	<u>71,837</u>	<u>148,367</u>	<u>185,858</u>	<u>34,947</u>
סך הכל השקעות אחרות	<u>101,553</u>	<u>273,407</u>	<u>934,600</u>	<u>97,796</u>

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ
=====

אלטשולר שחם - קופת חסכון לכל ילד

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2025

באור 7 - השקעות אחרות (המשך)

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

	ליום 31 בדצמבר	
	2024	2025
א. ההרכב	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
מניות	4,072,808	4,059,378
מדדים	102,629	480
מטבע זר	(360,747)	(1,690,778)
סחורות	9,075	-
ריבית	184,291	220,920
	4,008,056	2,590,000

ב. ההרכב לפי מסלולים:

ליום 31 בדצמבר 2025				
חסכון לילד לחוסכים מסלול	חסכון לילד לחוסכים מסלול	חסכון לילד לחוסכים מסלול	חסכון לילד לחוסכים מסלול	
סיכון מועט	סיכון בינוני	סיכון מוגבר	הלכה	
אלפי ש"ח				
109,012	457,821	3,291,698	200,847	מניות
164	204	-	112	מדדים
(50,334)	(257,919)	(1,294,534)	(87,991)	מטבע זר
82,311	94,869	-	43,740	ריבית
141,153	294,975	1,997,164	156,708	סך הכל

ליום 31 בדצמבר 2024				
חסכון לילד לחוסכים מסלול	חסכון לילד לחוסכים מסלול	חסכון לילד לחוסכים מסלול	חסכון לילד לחוסכים מסלול	
סיכון מועט	סיכון בינוני	סיכון מוגבר	הלכה	
אלפי ש"ח				
123,549	519,880	3,179,123	250,256	מניות
36,244	45,176	-	21,209	מדדים
1,843	(84,444)	(271,541)	(6,605)	מטבע זר
1,424	5,210	-	2,441	סחורות
97,117	121,052	(86,383)	52,505	ריבית
260,177	606,874	2,821,199	319,806	סך הכל

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ
=====

אלטשולר שחם - קופת חסכון לכל ילד

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2025

באור 8 - נדל"ן להשקעה

א. הרכב ותנועה:

ליום 31 בדצמבר	ליום 31 בדצמבר	
2024	2025	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
1,528	1,504	יתרה ליום 1 בינואר
-	-	רכישות ותוספות
(275)	(248)	מימושים
251	2	התאמת שווי הוגן
1,504	1,258	יתרה ליום 31 בדצמבר

ב. הרכב ותנועה לפי מסלולים:

31 דצמבר 2025		
חסכון לילד לחוסכים מסלול	חסכון לילד לחוסכים מסלול	
סיכון בינוני	סיכון מועט	
אלפי ש"ח		
1,037	467	יתרה ליום 1 בינואר
-	-	רכישות ותוספות
(171)	(77)	מימושים
2	-	התאמת שווי הוגן
868	390	יתרה ליום 31 בדצמבר

31 דצמבר 2024		
חסכון לילד לחוסכים מסלול	חסכון לילד לחוסכים מסלול	
סיכון בינוני	סיכון מועט	
אלפי ש"ח		
1,054	474	יתרה ליום 1 בינואר
-	-	רכישות ותוספות
(190)	(85)	מימושים
173	78	התאמת שווי הוגן
1,037	467	יתרה ליום 31 בדצמבר

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ
=====

אלטשולר שחם - קופת חסכון לכל ילד

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2025

באור 8 - נדל"ן להשקעה (המשד)

- 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 היום 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. כלל נכסי נדל"ן להשקעה הינם בבעלות הקופה.

באור 9 - זכאים ויתרות זכות

ליום 31 בדצמבר 2024	ליום 31 בדצמבר 2025	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	<u>א. ההרכב:</u>
38,917	164,443	התחייבות לבטחונות
259,712	131,463	התחייבות בגין נגזרים
-	370,696	בטחונות בגין עסקאות ריפו
246	26	זכאי נדל"ן
79	120	חברה מנהלת (ראה ביאור 12)
1,199	2,187	מוסדות
300,153	668,935	סה"כ זכאים ויתרות זכות

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ
=====

אלטשולר שחם - קופת חסכון לכל ילד

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2025

באור 9 - זכאים ויתרות זכות (המשך)

ב. ההרכב לפי מסלולים:

31 בדצמבר 2025				
חסכון לילד לחוסכים מסלול	חסכון לילד לחוסכים מסלול	חסכון לילד לחוסכים מסלול	חסכון לילד לחוסכים מסלול	
הלכה	סיכון מוגבר	סיכון בינוני	סיכון מועט	
אלפי ש"ח				
9,291	127,387	21,265	6,500	התחייבות לבטחונות
8,943	93,333	19,854	9,333	התחייבויות בגין נגזרים
18,060	300,796	41,871	9,969	בטחונות בגין עסקאות ריפו
9	71	31	9	חברה מנהלת
-	-	18	8	זכאי נדל"ן
136	1,428	461	162	מוסדות
36,439	523,015	83,500	25,981	סך הכל זכאים ויתרות זכות

31 בדצמבר 2024				
חסכון לילד לחוסכים מסלול	חסכון לילד לחוסכים מסלול	חסכון לילד לחוסכים מסלול	חסכון לילד לחוסכים מסלול	
הלכה	סיכון מוגבר	סיכון בינוני	סיכון מועט	
אלפי ש"ח				
3,611	17,076	11,941	6,289	התחייבות לבטחונות
16,810	192,209	37,872	12,821	התחייבויות בגין נגזרים
6	44	22	7	חברה מנהלת
-	-	170	76	זכאי נדל"ן
77	779	247	96	מוסדות
20,504	210,108	50,252	19,289	סך הכל זכאים ויתרות זכות

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ
=====

אלטשולר שחם - קופת חסכון לכל ילד

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2025

באור 10 – הוצאות ישירות

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר						
2023	2024	2025	2023	2024	2025	
שיעור מתוך סך יתרת הנכסים הממוצעת			אלפי ש"ח			א.
0.03	0.03	0.05	1,903	3,004	5,312	עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
*-	*-	*-	101	85	78	הוצאות בגין השקעות לא סחירות
						עמלות ניהול חיצוני :
0.09	0.06	0.06	5,744	5,647	6,784	בגין השקעה בקרנות השקעה
0.04	0.04	0.03	2,722	3,644	3,769	בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל
0.16	0.13	0.15	10,470	12,380	15,943	סה"כ הוצאות ישירות

*שיעור הנמוך מפרומיל.

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ
=====

אלטשולר שחם - קופת חסכון לכל ילד

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2025

באור 10 – הוצאות ישירות (המשך)

ב. ההרכב לפי מסלולים:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025				
חסכון לילד לחוסכים מסלול	חסכון לילד לחוסכים מסלול	חסכון לילד לחוסכים מסלול	חסכון לילד לחוסכים מסלול	
הלכה	סיכון מוגבר	סיכון בינוני	סיכון מועט	
אלפי ש"ח				
318	4,055	710	229	עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
4	20	36	18	הוצאות בגין השקעות לא סחירות
				<u>עמלות ניהול חיצוני:</u>
382	4,053	1,633	716	בגין השקעה בקרנות השקעה
204	2,998	454	113	בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל
<u>908</u>	<u>11,126</u>	<u>2,833</u>	<u>1,076</u>	סך הכל

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024				
חסכון לילד לחוסכים מסלול	חסכון לילד לחוסכים מסלול	חסכון לילד לחוסכים מסלול	חסכון לילד לחוסכים מסלול	
הלכה	סיכון מוגבר	סיכון בינוני	סיכון מועט	
אלפי ש"ח				
209	2,160	464	171	עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
1	10	49	25	הוצאות בגין השקעות לא סחירות
				<u>עמלות ניהול חיצוני:</u>
295	3,106	1,566	680	בגין השקעה בקרנות השקעה
215	2,808	496	125	בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל
<u>720</u>	<u>8,084</u>	<u>2,575</u>	<u>1,001</u>	סך הכל

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ
=====

אלטשולר שחם - קופת חסכון לכל ילד

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2025

באור 10 – הוצאות ישירות (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023					
חסכון לילד לחוסכים מסלול	חסכון לילד לחוסכים מסלול	חסכון לילד לחוסכים מסלול	חסכון לילד לחוסכים מסלול		
סיכון מועט	סיכון בינוני	סיכון מוגבר	הלכה		
אלפי ש"ח					
125	307	1,337	134		עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
21	40	33	7		הוצאות בגין השקעות לא סחירות
					<u>עמלות ניהול חיצוני:</u>
821	1,840	2,692	391		בגין השקעה בקרנות השקעה
97	373	2,095	157		בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל
1,064	2,560	6,157	689		סך הכל

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025					
חסכון לילד לחוסכים מסלול	חסכון לילד לחוסכים מסלול	חסכון לילד לחוסכים מסלול	חסכון לילד לחוסכים מסלול		
סיכון מועט	סיכון בינוני	סיכון מוגבר	הלכה		
שיעור מתוך סך יתרת הנכסים הממוצעת (אחוזים)					
0.02	0.03	0.06	0.04		עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
*-	*-	*-	*-		הוצאות בגין השקעות לא סחירות
					<u>עמלות ניהול חיצוני:</u>
0.07	0.08	0.06	0.04		בגין השקעה בקרנות השקעה
0.01	0.02	0.04	0.02		בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל

*שיעור הנמוך מפרומיל.

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ
אלטשולר שחם - קופת חסכון לכל ילד

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2025

באור 10 – הוצאות ישירות (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024				
חסכון לילד לחוסכים מסלול	חסכון לילד לחוסכים מסלול	חסכון לילד לחוסכים מסלול	חסכון לילד לחוסכים מסלול	
סיכון מועט	סיכון בינוני	סיכון מוגבר	הלכה	שיעור מתוך סך יתרת הנכסים הממוצעת (אחוזים)
0.02	0.03	0.04	0.03	עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך הוצאות בגין השקעות לא סחירות
*-	*-	*-	*-	עמלות ניהול חיצוני: בגין השקעה בקרנות השקעה
0.07	0.09	0.06	0.04	בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל
0.01	0.03	0.05	0.03	

* שיעור הנמוך מפרומיל.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023				
חסכון לילד לחוסכים מסלול	חסכון לילד לחוסכים מסלול	חסכון לילד לחוסכים מסלול	חסכון לילד לחוסכים מסלול	
סיכון מועט	סיכון בינוני	סיכון מוגבר	הלכה	שיעור מתוך סך יתרת הנכסים הממוצעת (אחוזים)
0.02	0.02	0.03	0.02	עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך הוצאות בגין השקעות לא סחירות
*-	*-	*-	*-	עמלות ניהול חיצוני: בגין השקעה בקרנות השקעה
0.10	0.12	0.07	0.06	בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל
0.01	0.02	0.05	0.02	

* שיעור הנמוך מפרומיל.

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ
=====

אלטשולר שחם - קופת חסכון לכל ילד

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2025

באור 11 – תשואת מסלולי השקעה

תשואה שנתית נומינלית ברוטו (באחוזים)	תשואה שנתית נומינלית ברוטו (באחוזים)	תשואה שנתית נומינלית ברוטו (באחוזים)	תשואה שנתית נומינלית ברוטו (באחוזים)	תשואה שנתית נומינלית ברוטו (באחוזים)	תשואה שנתית נומינלית ברוטו (באחוזים)	
2021	2022	2023	2024	2025		
4.63	7.05	(7.61)	7.34	8.46	8.92	חסכון לילד לחוסכים המעדיפים חסכון מועט
6.54	10.21	(11.52)	10.03	12.75	13.47	חסכון לילד לחוסכים המעדיפים חסכון בינוני
9.76	15.94	(19.18)	16.31	21.26	20.56	חסכון לילד לחוסכים המעדיפים חסכון מוגבר
5.89	9.04	(11.74)	10.82	11.66	11.81	חסכון לילד לחוסכים המעדיפים חסכון הלכה

באור 12 – יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

א. יתרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים:

ליום 31 בדצמבר	
2024	2025
אלפי ש"ח	
(79)	(120)

ההרכב:

החברה מנהלת – דמי ניהול (לשלם)

(*) יתרת נכסי חוב וחובות שוטפים הגבוהה ביותר במשך השנה של בעל עניין או צד קשור עמדה על 120 אלפי ש"ח (שנה קודמת – 79 אלפי ש"ח).

ב. עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2023	2024	2025
אלפי ש"ח		
463	779	1,188

דמי ניהול לחברה המנהלת

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ
=====

אלטשולר שחם - קופת חסכון לכל ילד

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2025

באור 13 - מסים

א. בהתאם לסעיף 9(2) לפקודת מס הכנסה, פטורה הקופה ממס, למעט חריגים. כמו כן, לקופה מנוכה לעיתים מס במקור בחו"ל בגין חלק מהשקעות הקופה בניירות ערך זרים בחו"ל.

ב. הוצאות המס הינן בגין מס שנוכה במקור מחו"ל מניירות ערך זרים.

באור 14 - 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 27 בדוח הכספי של החברה המנהלת.

ב. לקופה יתרת התחייבות בגין השקעה בקרנות השקעה והלוואות לאחרים בסך 240,917 אלפי ש"ח (שנה קודמת – 224,237 ש"ח).

באור 15 – התפתחויות אחרות

במהלך חודש ינואר 2026 גברה המתחות 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.