



אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ
=====

אלטשולר שחם חיסכון פלוס - קופת גמל להשקעה

דין וחשבון כספי

לשנת 2024

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

תוכן עניינים

1.....	דוחות על המצב הכספי
4.....	דוח על הכנסות והוצאות
8.....	דוח על השינויים בזכויות העמיתים
12.....	באור 1 - כללי
14.....	באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית.....
17.....	באור 3 – חייבים ויתרות חובה
18.....	באור 4 – נכסי חוב סחירים
19.....	באור 5 – נכסי חוב שאינם סחירים
20.....	באור 6 - מניות
21.....	באור 7 - השקעות אחרות
25.....	באור 8 – נדל"ן להשקעה
27.....	באור 9 - זכאים ויתרות זכות
30.....	באור 10 - דמי ניהול.....
31.....	באור 11 – הוצאות ישירות
36.....	באור 12 – תשואת מסלולי השקעה
37.....	באור 13 – יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים.....
37.....	באור 14 - מסים
37.....	באור 15 - התחייבויות תלויות והתקשרויות
38.....	באור 16 – התפתחויות אחרות

דוח רואה החשבון המבקר
לעמיתים של אלטשולר שחם חיסכון פלוס - קופת גמל להשקעה
המנוהלת על ידי אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

ביקרנו את הדוחות על המצב הכספי המצורפים של אלטשולר שחם חיסכון פלוס - קופת גמל להשקעה (להלן - הקופה) המנוהלת על ידי אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ (להלן - החברה) ליום 31 בדצמבר, 2024 ו-2023, את דוחות ההכנסות וההוצאות ואת הדוחות על השינויים בזכויות העמיתים לשנתיים שהסתיימו באותו תאריך. דוחות כספיים אלה הינם באחריות הדירקטוריון והנהלה של החברה המנוהלת של הקופה. אחריותנו היא לחוות דעה על דוחות כספיים אלה בהתבסס על ביקורתנו.

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

לדעתנו, הדוחות הכספיים הנ"ל משקפים באופן נאות מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי של הקופה ליום 31 בדצמבר, 2024 ו-2023 ואת תוצאות פעולותיה והשינויים בזכויות העמיתים שלה לשנתיים שהסתיימו באותו תאריך, בהתאם לכללי החשבונאות ודרישות הגילוי אשר נקבעו בהוראות הממונה על רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון, בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה-2005 ובתקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל), התשכ"ד-1964.

ענייני מפתח בביקורת

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

מדידת שווי הוגן של השקעות לא סחירות:

כמתואר בביאורים 5, 6, ו-7 לדוחות הכספיים של הקופה, השווי ההוגן של נכסי חוב לא סחירים, מניות לא סחירות והשקעות אחרות שאינן סחירות ליום 31 בדצמבר 2024, הסתכם לכ- 390 מיליוני ש"ח, כ- 57 מיליוני ש"ח וכ- 1,024 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 השקעות במניות שאינן סחירות מבוסס בעיקרו על הערכות שווי חיצוניות, ובקרנות השקעה וגידור מבוסס בעיקרו על השווי ההוגן של נכסי הבסיס או הערכות שווי ונקבע בהתאם לדיווחים של כל קרן. טכניקות הערכות שווי הינן סובייקטיביות באופיין ומשלבות הנחות שונות ושימוש באומדנים המשפיעים באופן משמעותי על השווי ההוגן.

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

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

נהלי הביקורת שבוצעו במענה לעניין המפתח בביקורת

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

ביקרנו גם, בהתאם לתקני ה-PCAOB בארה"ב בדבר ביקורת של בקרה פנימית על דיווח כספי, כפי שאומצו על ידי לשכת רואי חשבון בישראל, את הבקרה הפנימית על דיווח כספי של הקופה ליום 31 בדצמבר, 2024 בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי COSO והדוח שלנו מיום 20 במרס, 2025 כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אפקטיביות הבקרה הפנימית על דיווח כספי של הקופה.

קוסט פורר גבאי את קסירר
רואי חשבון

תל אביב,
19 במרס, 2025

דוח רואה החשבון המבקר לעמיתים של אלטשולר שחם חסכון פלוס – קופת גמל להשקעה
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 פלוס – קופת גמל להשקעה (להלן – הקופה) המנוהלת על-ידי אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ (להלן – החברה המנהלת) ליום 31 בדצמבר 2024, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על-ידי ה- eadway Commission Committee of Sponsoring Organizations of the Tr (להלן – COSO). הדירקטוריון והנהלה של החברה המנהלת אחראים לקיום בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי של הקופה ולהערכתם את האפקטיביות של בקרה פנימית על דיווח כספי, הנכללת בדוח הדירקטוריון והנהלה בדבר בקרה פנימית על דיווח כספי המצורף. אחריותנו היא לחוות דעה על בקרה פנימית על דיווח כספי של הקופה בהתבסס על ביקורתנו.

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקני ה-Public Company Accounting Oversight Board (PCAOB) בארה"ב בדבר ביקורת של בקרה פנימית על דיווח כספי, כפי שאומצו על-ידי לשכת רואי חשבון בישראל. על-פי תקנים אלה נדרש מאיתנו לתכנן את הביקורת ולבצעה 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 שחשבונו כנחוצים בהתאם לנסיבות. אנו סבורים שביקורתנו מספקת בסיס נאות לחוות דעתנו.

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

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

לדעתנו, הקופה קיימה, מכל הבחינות המהותיות, בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי ליום 31 בדצמבר 2024, 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 2024 ולשנתיים שהסתיימו באותו תאריך, והדוח שלנו, מיום 20 במרס, 2025, כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אותם דוחות כספיים.

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

אלטשולר שחם חסכון פלוס - קופת גמל להשקעה

דוחות על המצב הכספי

ליום 31 בדצמבר 2023	ליום 31 בדצמבר 2024		
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	באור	
1,988,829	2,142,083		רכוש שוטף
5,909	5,743	3	מזומנים ושווי מזומנים
1,994,738	2,147,826		חייבים ויתרות חובה
3,995,060	5,037,169	4	השקעות פיננסיות
527,636	389,676	5	נכסי חוב סחירים
2,162,152	1,827,854	6	נכסי חוב שאינם סחירים
1,644,176	2,437,145	7	מניות סחירות
5,526	5,437	8	השקעות אחרות
8,334,550	9,697,281		נדל"ן להשקעה
10,329,288	11,845,107		סך כל הנכסים
187,375	341,168	9	זכאים ויתרות זכות
10,141,913	11,503,939		זכויות העמיתים
10,329,288	11,845,107		סך כל ההתחייבויות וזכויות העמיתים

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

ארז יפת – סמנכ"ל כספים	ענת כנפו תבור – מנכ"ל	יאיר לוינשטיין – יו"ר דירקטוריון	19 במרס, 2025 תאריך אישור הדוחות הכספיים
---------------------------	--------------------------	-------------------------------------	--

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ
אלטשולר שחם חסכון פלוס - קופת גמל להשקעה
דוחות על המצב הכספי לפי מסלולים (המשך)

ליום 31 בדצמבר 2023

חסכון פלוס מחקה מדד S&P500	חסכון פלוס פאסיבי מדדי מניות	חסכון פלוס הלכה	חסכון פלוס כספי	אלפי ש"ח			
				חסכון פלוס	חסכון פלוס	חסכון פלוס	חסכון פלוס
				אג"ח ללא מניות	אג"ח עד 15% מניות	מניות	כללי
12,657 3	9,800 2	19,491 66	7,251 -	6,925 11	127,098 132	812,250 3,224	993,357 2,471
12,660	9,802	19,557	7,251	6,936	127,230	815,474	995,828
-	-	67,906	65,905	126,975	522,464	1,219,579	1,992,231
-	-	2,121	-	24,814	93,316	54,141	353,244
-	-	14,776	-	313	39,111	1,274,667	833,285
13,089	7,216	21,732	-	11,858	121,152	516,866	952,263
-	-	-	-	82	681	-	4,763
13,089	7,216	106,535	65,905	164,042	776,043	3,065,253	4,135,786
25,749	17,018	126,092	73,156	170,978	903,954	3,880,727	5,131,614
690	852	2,185	50	4,228	13,656	72,478	93,236
25,059	16,166	123,907	73,106	166,750	890,298	3,808,249	5,038,378
25,749	17,018	126,092	73,156	170,978	903,954	3,880,727	5,131,614

מזומנים ושוי מזומנים חייבים ויתרות חובה	993,357	812,250	127,098	6,925	7,251	19,491	9,800	12,657
	2,471	3,224	132	11	-	66	2	3
	995,828	815,474	127,230	6,936	7,251	19,557	9,802	12,660

השקעות פיננסיות נכסי חוב סחירים נכסי חוב שאינם סחירים מניות השקעות אחרות נדל"ן להשקעה	1,992,231	1,219,579	522,464	126,975	65,905	67,906	-	-
	353,244	54,141	93,316	24,814	-	2,121	-	-
	833,285	1,274,667	39,111	313	-	14,776	-	-
	952,263	516,866	121,152	11,858	-	21,732	7,216	13,089
	4,763	-	681	82	-	-	-	-
	4,135,786	3,065,253	776,043	164,042	65,905	106,535	7,216	13,089

סך כל הנכסים	5,131,614	3,880,727	903,954	170,978	73,156	126,092	17,018	25,749

זכאים ויתרות זכות	93,236	72,478	13,656	4,228	50	2,185	852	690

זכויות העמיתים	5,038,378	3,808,249	890,298	166,750	73,106	123,907	16,166	25,059

סך כל זכויות העמיתים והתביביות	5,131,614	3,880,727	903,954	170,978	73,156	126,092	17,018	25,749

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

אלטשולר שחם חסכון פלוס - קופת גמל להשקעה

דוח על הכנסות והוצאות

לתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר
2022	2023	2024
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח

באור

הכנסות (הפסדים)

ממזומנים ושווי מזומנים

485,165	266,726	(12,081)
---------	---------	----------

מהשקעות

מנכסי חוב סחירים

מנכסי חוב שאינם סחירים

ממוניות סחירות

מהשקעות אחרות

מנדליין להשקעה

סך כל ההכנסות (הפסדים) מהשקעות

סך כל ההכנסות (הפסדים)

(182,315)	170,434	243,789
(408,752)	42,302	4,406
(257,216)	749,786	325,029
(1,731,733)	(67,190)	977,181
193	1,024	1,572
(2,579,823)	896,356	1,551,977
(2,094,658)	1,163,082	1,539,896

הוצאות

דמי ניהול

הוצאות ישירות

מיסים

סך כל ההוצאות

89,388	67,687	65,744
17,752	18,272	18,100
8,429	16,314	357
115,569	102,273	84,201

(2,210,227)	1,060,809	1,455,695
--------------------	------------------	------------------

עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

אלטשולר שחם חסכון פלוס - קופת גמל להשקעה

דוח הכנסות והוצאות לפי מסלולים (המשך)

לתקופה שהסתיימה ביום
31 בדצמבר 2022

חסכון פלוס	חסכון פלוס	חסכון פלוס	חסכון פלוס	חסכון פלוס	חסכון פלוס
כללי	מניות	אג"ח עד 15% מניות	אג"ח ללא מניות	כספי	הלכה
אלפי ש"ח					

הכנסות (הפסדים)

ממזומנים ושווי מזומנים	194,690	275,850	10,695	(232)	151	4,011
מהשקעות						
מנכסי חוב סחירים	(136,390)	29,444	(58,332)	(14,304)	409	(3,142)
מנכסי חוב שאינם סחירים	(164,134)	(234,313)	(7,628)	857	-	(3,534)
ממניות	(113,875)	(138,312)	(3,781)	161	-	(1,409)
מהשקעות אחרות	(751,109)	(940,814)	(24,408)	1,932	-	(17,334)
מנדליין להשקעה	166	-	24	3	-	-
סך כל ההכנסות (הפסדים) מהשקעות	(1,165,342)	(1,283,995)	(94,125)	(11,351)	409	(25,419)
סך כל ההכנסות (הפסדים)	(970,652)	(1,008,145)	(83,430)	(11,583)	560	(21,408)

הוצאות

דמי ניהול	48,606	28,681	8,724	1,642	588	1,147
הוצאות ישירות	10,231	6,300	999	66	6	150
מיסים	3,704	4,481	155	1	-	88
סך כל ההוצאות	62,541	39,462	9,878	1,709	594	1,385
עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה	(1,033,193)	(1,047,607)	(93,308)	(13,292)	(34)	(22,793)

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

אלטשולר שחם חסכון פלוס - קופת גמל להשקעה

דוח על השינויים בזכויות העמיתים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2022	2023	2024	
אלפי ש"ח			
16,073,010	11,029,007	10,141,913	זכויות עמיתים ליום 1 בינואר של השנה
2,367,630	1,228,548	2,069,641	תקבולים מדמי גמולים
(1,646,676)	(1,403,403)	(1,085,418)	תשלומים לעמיתים
31,267	51,565	256,526	העברות צבירה לקופה
897,258	456,807	1,307,116	העברות מקופות גמל
928,525	508,372	1,563,642	העברות בין מסלולים
(612)	(238)	(86)	העברות צבירה מהקופה
(5,724)	(5,319)	(8,115)	העברות לחברת ביטוח
(3,579,661)	(1,819,056)	(1,326,217)	העברות לקרנות פנסיה
(897,258)	(456,807)	(1,307,116)	העברות לקופות גמל
(4,483,255)	(2,281,420)	(2,641,534)	העברות בין מסלולים
(3,554,730)	(1,773,048)	(1,077,892)	העברות צבירה, נטו
(2,210,227)	1,060,809	1,455,695	עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה מועבר מדוח הכנסות והוצאות
11,029,007	10,141,913	11,503,939	זכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר של השנה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

אלטשולר שחם חסכון פלוס - קופת גמל להשקעה

דוחות על השינויים בזכויות העמיתים לפי מסלולים

2024											
חשכון פלוס	חשכון פלוס	חשכון פלוס	חשכון פלוס	חשכון פלוס	חשכון פלוס	חשכון פלוס	חשכון פלוס	חשכון פלוס	חשכון פלוס	חשכון פלוס	חשכון פלוס
עוקב מדדים גמיש	עוקב מודד S&P500	עוקב מודד	עוקב מדדי מניות	עוקב מודד	הלכה	כספי (שקלי) ח"ח	אשראי ואג"ח	אשראי ואג"ח	עם מניות	מניות	כללי
-	25,059	16,166	123,907	73,106	166,750	890,298	3,808,249	5,038,378	זכויות עמיתים ליום 1 בינואר של השנה		
8,016	217,213	188,327	36,925	12,918	25,276	111,260	607,384	862,322	תקבולים מדמי גמולים		
(412)	(59,817)	(19,058)	(19,918)	(19,570)	(25,037)	(98,583)	(369,847)	(473,176)	תשלומים לעמיתים		
5,622	38,198	81,877	2,292	1,047	4,045	8,648	32,388	82,409	העברות צבירה לקופה		
16,091	643,009	207,010	5,805	49,861	38,620	32,375	192,449	121,896			
21,713	681,207	288,887	8,097	50,908	42,665	41,023	224,837	204,305	העברות מקופות גמל		
-	-	-	-	-	-	-	-	(86)	העברות בין מסלולים		
-	-	(27)	-	(26)	-	(1,089)	(317)	(6,656)			
(48)	(40,451)	(11,152)	(14,136)	(7,164)	(15,540)	(99,576)	(489,005)	(649,145)	העברות צבירה מהקופה		
(3,434)	(45,007)	(32,030)	(18,114)	(47,668)	(53,625)	(116,067)	(507,307)	(483,864)			
(3,482)	(85,458)	(43,209)	(32,250)	(54,858)	(69,165)	(216,732)	(996,629)	(1,139,751)	העברות לחברות ביטוח		
18,231	595,749	245,678	(24,153)	(3,950)	(26,500)	(175,709)	(771,792)	(935,446)	העברות לקרנות פנסיה חדשות		
449	68,139	34,139	12,991	2,767	6,520	52,717	718,241	559,732			
26,284	846,343	465,252	129,752	65,271	147,009	779,983	3,992,235	5,051,810	העברות צבירה, נטו		
									עודף הכנסות על הוצאות לתקופה מועבר		
									מזרח הכנסות והוצאות		
									זכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר של השנה		

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

אלטשולר שחם חסכון פלוס - קופת גמל להשקעה
דוחות על השינויים בזכויות העמיתים לפי מסלולים (המשך)

2023									
חסכון פלוס	חסכון פלוס	חסכון פלוס	חסכון פלוס	חסכון פלוס	חסכון פלוס	חסכון פלוס	חסכון פלוס	חסכון פלוס	חסכון פלוס
מחקה מודד S&P500	פאסיבי	הלכה	כספי	אג"ח ללא מניית	אג"ח עד 15% מניית	מניית	מניית	מניית	כללי
-	-	130,281	95,383	214,414	1,073,118	3,749,959	5,765,852		
2,098	4,001	22,773	12,879	21,844	95,627	488,403	580,923		
(20)	-	(22,779)	(30,361)	(46,112)	(177,655)	(439,410)	(687,066)		
613	1,470	513	230	1,031	5,824	11,707	30,176		
22,482	10,644	3,916	47,889	37,413	44,087	211,969	78,408		
23,095	12,114	4,429	48,119	38,444	49,911	223,676	108,584		
-	-	-	-	-	-	(25)	(213)		
-	-	-	(32)	(263)	(1,285)	(145)	(3,594)		
-	-	(18,089)	(15,715)	(27,250)	(139,036)	(649,954)	(969,012)		
(174)	-	(4,360)	(40,110)	(41,108)	(62,936)	(99,659)	(208,460)		
(174)	-	(22,449)	(55,857)	(68,621)	(203,257)	(749,783)	(1,181,279)		
22,921	12,114	(18,020)	(7,738)	(30,177)	(153,346)	(526,107)	(1,072,695)		
60	51	11,652	2,943	6,781	52,554	535,404	451,364		
25,059	16,166	123,907	73,106	166,750	890,298	3,808,249	5,038,378		

זכויות עמיתים ליום 1 בינואר של השנה

תקבולים מדמי גמולים

תשלומים לעמיתים

העברות צבירה לקופה

העברות מקופות גמל

העברות בין מסלולים

העברות צבירה מהקופה

העברות לחברות ביטוח

העברות לקרנות פנסיה חדשות

העברות לקופות גמל

העברות בין מסלולים

העברות צבירה, נטו

עודף הכנסות על הוצאות לתקופה מועבר

מזרח הכנסות והוצאות

זכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר של השנה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

אלטשולר שחם חסכון פלוס - קופת גמל להשקעה

דוחות על השינויים בזכויות העמיתים לפי מסלולים (הפסדים)

לתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022

חסכון פלוס	חסכון פלוס	חסכון פלוס	חסכון פלוס	חסכון פלוס	חסכון פלוס
הלכה	כספי	אג"ח ללא מניות	אג"ח עד 15% מניות	מניות	כללי
אלפי ש"ח					
174,735	68,125	251,456	1,401,134	5,420,548	8,757,012
54,327	14,559	44,294	243,457	931,370	1,079,623
(37,186)	(35,856)	(60,946)	(199,783)	(436,259)	(876,646)
231	477	382	1,611	10,736	17,830
7,445	140,342	133,300	119,632	278,131	218,408
7,676	140,819	133,682	121,243	288,867	236,238
-	(2)	(61)	(72)	(24)	(453)
(17)	(204)	(219)	(543)	(1,031)	(3,710)
(32,849)	(23,246)	(61,955)	(283,800)	(1,144,125)	(2,033,686)
(13,612)	(68,778)	(78,545)	(115,210)	(261,780)	(359,333)
(46,478)	(92,230)	(140,780)	(399,625)	(1,406,960)	(2,397,182)
(38,802)	(48,589)	(7,098)	(278,382)	(1,118,093)	(2,160,944)
(22,793)	(34)	(13,292)	(93,308)	(1,047,607)	(1,033,193)
130,281	95,383	214,414	1,073,118	3,749,959	5,765,852

זכויות עמיתים לתחילת הפעילות

תקבולים מדמי גמולים

תשלומים לעמיתים

העברת צבירה למסלול

העברות מקופות גמל

העברות בין מסלולים

העברת צבירה מהמסלול

העברות לחברות ביטוח

העברות לקרנות פנסיה

העברות לקופות גמל

העברות בין מסלולים

העברות צבירה, נטו

עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה מועבר מדוח הכנסות והוצאות

זכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר של השנה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

אלטשולר שחם חסכון פלוס - קופת גמל להשקעה

באורים לדוחות הכספיים

באור 1 - כללי

- א. קופת הגמל "אלטשולר-שחם חסכון פלוס - קופת גמל להשקעה", 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 לפעול בחודש נובמבר 2016.
- ב. החברה המנהלת התקשרה עם בנק לאומי לישראל בע"מ לצורך קבלת שירותים פיננסיים ואדמיניסטרטיביים עבור הקופה אך לא שירותי ניהול השקעות.
- ג. במסגרת התאמת שמות המסלולים ומדיניות ההשקעה של מסלולי ההשקעה הקיימים, בהתאם להוראות חוזר גופים מוסדיים 30-9-2022 בעניין "מסלולי השקעה בקופות גמל" (מיום 20.12.2022) ושה. 1471-2024 "רשימת מסלולי השקעה- תיקון" (מיום 17.4.2024) עודכנו שמותיהם ו/או מדיניות השקעה התקנונית של מספר מסלולים, וכן הוקם מסלול חדש, כפי שיפורט להלן, וזאת החל מיום 1.7.2024:
- עודכנה מדיניות ההשקעה התקנונית של מסלול "אלטשולר שחם חסכון פלוס מניות".
 - עודכנה מדיניות ההשקעה התקנונית של מסלול "אלטשולר שחם חסכון פלוס הלכה".
 - עודכנה מדיניות ההשקעה התקנונית של מסלול "אלטשולר שחם חסכון פלוס אג"ח ללא מניות" וכן, שונה שמו ל- "אלטשולר שחם חסכון פלוס אשראי ואג"ח".
 - עודכנה מדיניות ההשקעה התקנונית של מסלול "אלטשולר שחם חסכון פלוס כספי" וכן, שונה שמו ל- "אלטשולר שחם חסכון פלוס (שקל)".
 - עודכנה מדיניות ההשקעה התקנונית של מסלול "אלטשולר שחם חסכון פלוס פאסיבי- מדדי מניות" וכן, שונה שמו ל- "אלטשולר שחם חסכון פלוס עוקב מדדי מניות".
 - עודכנה מדיניות ההשקעה התקנונית של מסלול " אלטשולר שחם חסכון פלוס מחקה מדד S&P 500" וכן, שונה שמו ל- " אלטשולר שחם חסכון פלוס עוקב מדד S&P 500".
 - עודכנה מדיניות ההשקעה התקנונית של מסלול "אלטשולר שחם חסכון פלוס אג"ח עד 15 % במניות" וכן שונה שמו ל- " אלטשולר שחם חסכון פלוס אשראי ואג"ח עם מניות (עד 25 % במניות)".
 - הקמת מסלול השקעה חדש- מסלול "אלטשולר שחם חסכון פלוס עוקב מדדים- גמיש" (נפתח להצטרפות ביום 1.7.2024)
- ד. ברבעון הראשון לשנת 2025, עודכן התקנון באופן שנוסף לו מסלול השקעה נוסף "אלטשולר שחם חסכון פלוס משולב סחיר" (נפתח להצטרפות ביום 1.3.2025).

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

אלטשולר שחם חסכון פלוס - קופת גמל להשקעה

באורים לדוחות הכספיים

באור 1 – כללי (המשך)

ה. הגדרות

בדוחות כספיים אלה -

הקופה - אלטשולר שחם חסכון פלוס - קופת גמל להשקעה.

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.

רשות שוק ההון - רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון.

הממונה - הממונה על רשות 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 ביעוץ השקעות, בשיווק השקעות ובניהול תיקי השקעות, התשנ"ה-1995, נגזרות אשראי (CLN, CDO וכד') ונכסים לא סחירים אחרים המשלבים בחלקם מרכיבי אופציות או חוזים עתידיים (swap). למעט נייר ערך סחיר, נכס חוב לא סחיר, אופציה או חוזה עתידי.

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

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

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

אלטשולר שחם חסכון פלוס - קופת גמל להשקעה

באורים לדוחות הכספיים

באור 1 – כללי (המשך)

מדיניות השקעות .ו.

אלטשולר שחם חסכון פלוס כללי – נכסי המסלול יהיו חשופים לנכסים מסוגים שונים בכפוף להוראות הדין, ובכפוף לשיקול דעתה של ועדת ההשקעות.

אלטשולר שחם חסכון פלוס מניות – נכסי המסלול יהיו חשופים למניות בארץ ובחו"ל, בשיעור חשיפה שלא יפחת מ-75% ולא יעלה על 120% מנכסי המסלול. חשיפה לנכסים כאמור תושג באמצעות השקעה במישרין ובאמצעות השקעה בנגזרים (לרבות חוזים עתידיים, אופציות וכתבי אופציות), בקרנות סל, בקרנות נאמנות ובקרנות השקעה. יתרת הנכסים תושקע בכפוף להוראות הדין ובתנאי ששיעור החשיפה הכולל במסלול לא יעלה על 120% מנכסי המסלול. השקעה במסלול זה עשויה להיות חשופה לסיכונים מטבע.

אלטשולר שחם חסכון פלוס אשראי ואג"ח עם מניות (עד 25% מניות) – נכסי המסלול יהיו חשופים לאשראי ואג"ח באמצעות הנכסים הבאים בארץ ובחו"ל: פיקדונות, אג"ח סחירות ושאינן סחירות לרבות אג"ח הכוללות רכיב המרה, ני"ע מסחריים, שהנפיקו תאגידים או ממשלות, הלוואות שאינן סחירות שהועמדו לתאגידים ולפרטיים, קרנות השקעה וקרנות סל אשר מירב נכסיהן מושקעים באפיקי חוב, בשיעור חשיפה שלא יפחת מ-75%. חשיפה למניות תהיה בשיעור שלא יעלה על 25% מנכסי המסלול. שיעור החשיפה הכולל במסלול לא יעלה על 120% מנכסי המסלול. חשיפה לנכסים כאמור תושג באמצעות השקעה במישרין והן באמצעות השקעה בנגזרים (לרבות חוזים עתידיים, אופציות וכתבי אופציות), בקרנות סל, בקרנות נאמנות, בקרנות השקעה ובקרנות השקעה המתמחות בחוב. החל מיום 1 ביולי 2024 השקעה בקרנות השקעה מתמחות בחוב הינה בתנאי שבהתאם למדיניות ההשקעה שלהן, שיעור החשיפה לחוב לא יפחת מ 75%. יתרת הנכסים תושקע בכפוף להוראות הדין ובתנאי ששיעור החשיפה הכולל במסלול לא יעלה על 120% מנכסי המסלול. השקעה במסלול זה עשויה להיות חשופה לסיכונים מטבע.

אלטשולר שחם חסכון פלוס אשראי ואג"ח – נכסי המסלול יהיו חשופים לנכסים הבאים בארץ ובחו"ל: פיקדונות, אג"ח סחירות ושאינן סחירות לרבות אג"ח הכוללות רכיב המרה, וני"ע מסחריים, שהנפיקו תאגידים או ממשלות, הלוואות שאינן סחירות שהועמדו לתאגידים ולפרטיים, קרנות השקעה וקרנות סל אשר מירב נכסיהן מושקעים באפיקי חוב, בשיעור חשיפה שלא יפחת מ-75% ולא יעלה על 120% מנכסי המסלול. חשיפה לנכסים כאמור תושג באמצעות השקעה במישרין והן באמצעות השקעה בנגזרים (לרבות חוזים עתידיים, אופציות וכתבי אופציות), בקרנות סל, בקרנות נאמנות ובקרנות השקעה המתמחות בחוב. החל מיום 1 ביולי 2024 השקעה בקרנות השקעה מתמחות בחוב הינה בתנאי שבהתאם למדיניות ההשקעה שלהן, שיעור החשיפה לחוב לא יפחת מ 75%. יתרת הנכסים תושקע בכפוף להוראות הדין ובתנאי ששיעור החשיפה הכולל במסלול לא יעלה על 120% מנכסי המסלול. השקעה במסלול זה עשויה להיות חשופה לסיכונים מטבע.

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

אלטשולר שחם חסכון פלוס - קופת גמל להשקעה

באורים לדוחות הכספיים

באור 1 – כללי (המשך)

ו. מדיניות השקעות (המשך)

אלטשולר שחם חסכון פלוס כספי (שקלי) – נכסי המסלול יהיו חשופים לנכסים הבאים אשר אינם צמודים ואינם חשופים לסיכונים מטבע (פרט למטבע השקל החדש): פיקדונות שקליים, מלוות ממשלתיות נקובות בש"ח, הלוואות שקליות ואג"ח שקליות (סחירות ושאינן סחירות), בשיעור שלא יפחת מ-75% ולא יעלה על 120% מנכסי המסלול. חשיפה לנכסים כאמור תושג באמצעות השקעה במישרין, בנגזרים (לרבות חוזים עתידיים, אופציות וכתבי אופציות), בקרנות סל ובקרנות נאמנות. יתרת הנכסים תושקע בכפוף להוראות הדין ובתנאי ששיעור החשיפה הכולל במסלול לא יעלה על 120% מנכסי המסלול.

אלטשולר שחם חסכון פלוס הלכה – נכסי המסלול יהיו חשופים לנכסים מסוגים שונים, בכפוף להוראות הדין ובכפוף לכללי ההלכה היהודית בלבד. ההשקעות במסלול תהיינה בסמכותה ובאחריותה הבלעדית של ועדת ההשקעות. השקעה במסלול זה עשויה להיות חשופה לסיכונים מטבע.

אלטשולר שחם חסכון פלוס עוקב מדדי מניות - נכסי המסלול, יעקבו באמצעות מכשירים עוקבי מדד ובשיעור שלא יפחת מ-75% ולא יעלה על 100%, אחר מדדי מניות, ולכל הפחות בשלושה מדדים כאמור שאינם דומים. שיעור המעקב אחר כל אחד משלושת המדדים, ששיעורם מסך נכסי המסלול הוא הגדול ביותר, לא יפחת מ-10% ולא יעלה על 50% מנכסי המסלול. המעקב אחר המדדים כאמור יהיה בכפוף להוראות הדין ועשוי להיות חשוף לסיכונים מטבע. **המסלול החל לפעול ביום 1 בדצמבר 2023.**

אלטשולר שחם חסכון פלוס עוקב מדד S&P500 - נכסי המסלול, יעקבו באמצעות מכשירים עוקבי מדד ונגזרים (לרבות חוזים עתידיים, אופציות וכתבי אופציות) ובשיעור חשיפה שלא יעלה על 100% מנכסי המסלול, אחר מדד S&P 500 המעקב אחר המדד יהיה בכפוף להוראות הדין ועשוי להיות חשוף לסיכונים מטבע. **המסלול החל לפעול ביום 1 בדצמבר 2023.**

אלטשולר שחם חסכון פלוס עוקב מדדים גמיש - נכסי המסלול יעקבו באמצעות מכשירים עוקבי מדד ובשיעור שלא יפחת מ-75% ולא יעלה על 100%, אחר מדדי מניות או מדדי אג"ח קונצרני או מדדי אג"ח ממשלות, או שילוב ביניהם, ולכל הפחות אחר-בשלושה מדדים כאמור שאינם דומים. שיעור המעקב אחר כל אחד משלושת המדדים, ששיעורם מסך נכסי המסלול הוא הגדול ביותר, לא יפחת מ-10% ולא יעלה על 50% מנכסי המסלול. המעקב אחר המדדים כאמור יהיה בכפוף להוראות הדין ועשוי להיות חשוף לסיכונים מטבע. **המסלול החל לפעול ביום 1 ביולי 2024.**

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

אלטשולר שחם חסכון פלוס - קופת גמל להשקעה

באורים לדוחות הכספיים

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 שערוך 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 שערוך אגף שוק ההון ביטוח וחיסכון להקמה ולתפעול של מאגרי ציטוט מחירים ושערי ריבית לגופים מוסדיים. החל מיום 20 במרץ, 2011, מספקת קבוצת מרווח הוגן ציטוטי מחירים ושערי ריבית היוון, לגופים מוסדיים, לשערוך נכסי חוב לא סחירים להלן "מודל מרווח הוגן". מודל מרווח הוגן בעיקרו אינו מתבסס על חלוקת השוק הסחיר לעשירונים בהתאם לתשואה לפדיון של נכסי החוב וקביעת מיקום הנכס הלא סחיר באותם עשירונים וזאת בהתאם לפרמיית הסיכון הנגזרת ממחירי עסקאות/הנפקות בשוק הלא סחיר. בעניין זה יצויין כי התקבלה הודעה לאחר תאריך הדוח מרשות שוק ההון, בדבר תוצאות מכרז חדש לבחירת ספק לשערוך נכסי חוב לא סחירים עבור הגופים המוסדיים. בהתאם להודעה, חברת "נס פייר ווליו בע"מ" נבחרה כספק המשערך החדש, וזאת לאחר הליך מכרזי מקיף שנערך בהתאם להוראות החוק. החברה לומדת את משמעות ההחלטה ערכת ליישום השינוי בהתאם להנחיות שיתקבלו מרשות שוק ההון לרבות המשמעות לעניין המדידה וסיווג רמות שווי הוגן.

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

ניירות ערך סחירים:

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

מניות ואגרות חוב דלות סחירות:

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

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

אלטשולר שחם חסכון פלוס - קופת גמל להשקעה ביאורים לדוחות הכספיים

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ג. הצגת נכסים (המשך)

ניירות ערך ונכסים בלתי סחירים:

1. מזומנים ושווי מזומנים - יתרות שמועד פדיון מרגע הנפקתם נמוך משלושה חודשים, כולל מזומנים מוצגות לפי היתרה בהתאם לתנאי ההצמדה והריבית שנקבעו לכל נייר ואם רלוונטי, גם מוכפלות בשער החליפין היציג.
2. אגרות חוב, כולל נכסי חוב מורכבים- מוצגות לפי אחת מהחלופות הבאות:
 - א. בהתאם לציטוט שער הנייר המתקבל מחברה הזוכה במכרז (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.
- הלוואות שלגביהם קיימות ספקות לגבי תזרים התקבולים העתידי ולא ניתן להעריכם בהתאם לציטוט המתקבל מהחברה הזוכה במכרז, בהתאם לקביעת ועדת השקעות.
4. קרנות השקעה - ע"פ שווי הוגן בהתאם לחלקה של הקופה בשווי ההשקעות בהתאם לדיווחים שהתקבלו מהקרנות.
5. פיקדונות לזמן ארוך בבנקים - בהתאם לציטוט שווי הנכס המתקבל מהחברה הזוכה במכרז.
6. ניירות ערך המושעים ממסחר:
 - מניות- בהתאם להערכת מניה לא סחירה או קביעת ועדת ההשקעות, לפי הנמוך.
 - אגרות חוב – בהתאם לתנאים שקבעה החברה הזוכה במכרז או קביעת ועדת ההשקעות, לפי הנמוך.
7. נגזרים פיננסיים:
 - א. אופציות וכתבי אופציות- הוערכו ע"פ שווי הוגן בהתאם למודל בלק ושוולס. יתרות זכות הנובעות מכתבי 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.

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

אלטשולר שחם חסכון פלוס - קופת גמל להשקעה ביאורים לדוחות הכספיים

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

א. אומדנים

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

ב. 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	
2022	2023	2024	
באחוזים	באחוזים	באחוזים	
5.28	3.34	3.43	שיעור ירידת מדד המחירים לצרכן (לפי המדד הידוע)
13.54	3.07	0.55	שיעור עליית (ירידת) שער החליפין של הדולר

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

אלטשולר שחם חסכון פלוס - קופת גמל להשקעה ביאורים לדוחות הכספיים

באור 3 – חייבים ויתרות חובה

ליום 31 בדצמבר

	2023	2024	
<u>אלפי ש"ח</u>			<u>א. הרכב</u>
2,124	1,847		ריבית ודיבידנד לקבל
3,432	3,610		מוסדות
162	83		מסגרת אשראי
190	203		אחרים
<u>5,908</u>	<u>5,743</u>		סך הכל חייבים ויתרות חובה

ב. ההרכב לפי מסלולים:

ליום 31 בדצמבר 2024

חסכון פלוס	חסכון פלוס	חסכון פלוס	חסכון פלוס	חסכון פלוס	חסכון פלוס	חסכון פלוס	חסכון פלוס
כללי	מניות	אשראי ואג"ח עם מניות	אשראי ואג"ח (שקלי)	כספי	הלכה	עוקב מדדי מניית גמיש	עוקב מדדים
<u>אלפי ש"ח</u>							
772	942	92	12	-	23	-	6
1,554	1,897	77	-	-	33	49	-
61	-	17	5	-	-	-	-
114	84	4	-	-	1	-	-
<u>2,501</u>	<u>2,923</u>	<u>190</u>	<u>17</u>	<u>-</u>	<u>57</u>	<u>49</u>	<u>6</u>

ההרכב:

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

ליום 31 בדצמבר 2023

חסכון פלוס	חסכון פלוס	חסכון פלוס	חסכון פלוס	חסכון פלוס	חסכון פלוס	חסכון פלוס	חסכון פלוס
כללי	מניות	אג"ח עד 15%	ללא מניות	כספי	הלכה	פאסיבי מדדי מניית S&P500	מחקה מדד
<u>אלפי ש"ח</u>							
802	1,248	35	-	-	34	2	3
1,446	1,897	59	-	-	30	-	-
117	-	34	10	-	1	-	-
106	79	4	-	-	1	-	-
<u>2,471</u>	<u>3,224</u>	<u>132</u>	<u>10</u>	<u>-</u>	<u>66</u>	<u>2</u>	<u>3</u>

ההרכב:

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

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

אלטשולר שחם חסכון פלוס - קופת גמל להשקעה ביאורים לדוחות הכספיים

באור 4 – נכסי חוב סחירים

ליום 31 בדצמבר	ליום 31 בדצמבר
2023	2024
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח

א. ההרכב:

3,784,264	4,786,470	אגרות חוב ממשלתיות
207,648	247,428	אגרות חוב קונצרניות:
3,148	3,271	שאינן ניתנות להמרה
		שניתנות להמרה
<u>3,995,060</u>	<u>5,037,169</u>	סך הכל נכסי חוב סחירים

ב. ההרכב לפי מסלולים:

ליום 31 בדצמבר 2024

חסכון פלוס עוקב מדד S&P500	חסכון פלוס עוקב מדדי מניות	חסכון פלוס הלכה	חסכון פלוס כספי (שקלי)	חסכון פלוס אשראי ואג"ח אלפי ש"ח	חסכון פלוס אשראי ואג"ח עם מניות	חסכון פלוס מניות	חסכון פלוס כללי
267,886	387,697	75,471	57,703	80,609	356,669	1,505,569	2,054,866
-	-	1,940	-	11,975	48,438	-	185,075
-	-	27	-	-	-	1,905	1,339
<u>267,886</u>	<u>387,697</u>	<u>77,438</u>	<u>57,703</u>	<u>92,584</u>	<u>405,107</u>	<u>1,507,474</u>	<u>2,241,280</u>

אגרות חוב
ממשלתיות

אגרות חוב
קונצרניות
שאינן ניתנות
להמרה
שניתנות
להמרה

סה"כ נכסי
חוב סחירים

ליום 31 בדצמבר 2023

חסכון פלוס הלכה	חסכון פלוס כספי	חסכון פלוס אג"ח ללא מניות	חסכון פלוס אג"ח עד 15% מניות אלפי ש"ח	חסכון פלוס מניות	חסכון פלוס כללי
65,623	65,905	113,124	470,184	1,217,746	1,851,682
2,257	-	13,851	52,280	-	139,260
26	-	-	-	1,833	1,289
<u>67,906</u>	<u>65,905</u>	<u>126,975</u>	<u>522,464</u>	<u>1,219,579</u>	<u>1,992,231</u>

אגרות חוב ממשלתיות

אגרות חוב קונצרניות
שאינן ניתנות להמרה
שניתנות להמרה

סה"כ נכסי חוב סחירים

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

אלטשולר שחם חסכון פלוס - קופת גמל להשקעה ביאורים לדוחות הכספיים

באור 5 – נכסי חוב שאינם סחירים

ליום 31 בדצמבר	ליום 31 בדצמבר
2023	2024
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח

א. ההרכב:

אגרות חוב קונצרניות:

שאינן ניתנות להמרה

פקדונות בבנקים

הלוואות לעמיתים

הלוואות לאחרים

סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים

ב. ההרכב לפי מסלולים:

ליום 31 בדצמבר 2024

חסכון פלוס	חסכון פלוס	חסכון פלוס	חסכון פלוס	חסכון פלוס	חסכון פלוס
כללי	מניות	אשראי ואג"ח עם מניות	אשראי ואג"ח	הלכה	עוקב מדד S&P500
אלפי ש"ח					

אגרות חוב קונצרניות:

שאינן ניתנות להמרה

פקדונות בבנקים

הלוואות לעמיתים

הלוואות לאחרים

סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים

23,985	-	8,836	2,461	-	-
-	-	-	-	-	401
38,070	42,930	4,327	1,014	-	-
197,045	-	55,031	14,266	1,310	-
259,100	42,930	68,194	17,741	1,310	401

ליום 31 בדצמבר 2023

חסכון פלוס	חסכון פלוס	חסכון פלוס	חסכון פלוס	חסכון פלוס
כללי	מניות	אג"ח עד 15% מניות	אג"ח ללא מניות	הלכה
אלפי ש"ח				

אגרות חוב קונצרניות:

שאינן ניתנות להמרה

הלוואות לעמיתים

הלוואות לאחרים

סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים

32,436	-	12,656	4,019	60
48,967	54,141	4,964	1,739	-
271,841	-	75,696	19,056	2,061
353,244	54,141	93,316	24,814	2,121

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

אלטשולר שחם חסכון פלוס - קופת גמל להשקעה ביאורים לדוחות הכספיים

באור 6 - מניות

ליום 31 בדצמבר	
2023	2024
אלפי ש"ח	
2,069,072	1,771,186
93,080	56,668
2,162,152	1,827,854

א.ההרכב:

מניות סחירות
מניות לא סחירות
סך הכל מניות

ב. ההרכב לפי מסלולים:

ליום 31 בדצמבר 2024				
חסכון פלוס	חסכון פלוס	חסכון פלוס	חסכון פלוס	חסכון פלוס
הלכה	אשראי ואג"ח	אשראי ואג"ח עם מניות	מניות	כללי
אלפי ש"ח				
13,610	-	50,145	1,048,555	658,876
390	328	3,073	25,728	27,149
14,000	328	53,218	1,074,283	686,025

מניות סחירות
מניות לא סחירות
סך הכל מניות

ליום 31 בדצמבר 2023				
חסכון פלוס	חסכון פלוס	חסכון פלוס	חסכון פלוס	חסכון פלוס
הלכה	אג"ח ללא מניות	אג"ח עד 15% מניות	מניות	כללי
אלפי ש"ח				
14,084	-	34,618	1,236,833	783,537
692	313	4,493	37,834	49,748
14,776	313	39,111	1,274,667	833,285

מניות סחירות
מניות לא סחירות
סך הכל מניות

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

אלטשולר שחם חסכון פלוס - קופת גמל להשקעה
ביאורים לדוחות הכספיים

באור 7 - השקעות אחרות

ליום 31 בדצמבר	ליום 31 בדצמבר	
2023	2024	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	א. ההרכב:
		השקעות אחרות סחירות
		קרנות סל
		קרנות נאמנות
		מכשירים נגזרים
		אופציות וכתבי אופציות
285,553	1,094,943	
300,132	302,848	
146,355	1,064	
4,508	14,342	
736,548	1,413,197	
		השקעות אחרות שאינן סחירות
		קרנות השקעה וקרנות הון סיכון
		מכשירים נגזרים
		מוצרים מובנים
		אופציות וכתבי אופציות
704,173	813,852	
106,385	151,467	
95,952	58,296	
1,118	333	
907,628	1,023,948	
1,644,176	2,437,145	סך הכל השקעות אחרות

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

אלטשולר שחם חסכון פלוס - קופת גמל להשקעה
ביאורים לדוחות הכספיים

באור 7 - השקעות אחרות (המשך)

ב. ההרכב לפי מסלולים:

ליום 31 בדצמבר 2024

חסכון פלוס עוקב מדדי גמיש	חסכון פלוס עוקב מדד S&P500	חסכון פלוס עוקב מדדי מניות	חסכון פלוס הלכה	חסכון פלוס אשראי ואג"ח	חסכון פלוס אשראי ואג"ח עם מניות	חסכון פלוס מניות	חסכון פלוס כללי
אלפי ש"ח							
21,780	510,945	61,528	7,315	-	14,201	295,228	183,946
-	-	-	2,842	-	8,635	179,519	111,852
-	-	-	15	-	30	628	391
-	-	-	179	-	370	8,997	4,796
21,780	510,945	61,528	10,351	-	23,236	484,372	300,985
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							
159	2,174	12,344	7,554	8,695	104,727	178,319	709,976
21,939	513,119	73,872	17,905	8,695	127,963	662,691	1,010,961

סך הכל השקעות אחרות

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

אלטשולר שחם חסכון פלוס - קופת גמל להשקעה ביאורים לדוחות הכספיים

באור 7 - השקעות אחרות (המשך)

ב. ההרכב לפי מסלולים: (המשך)

ליום 31 בדצמבר 2023

חסכון פלוס מחקה מדד S&P500	חסכון פלוס פאסיבי מדדי מניות	חסכון פלוס הלכה	חסכון פלוס אג"ח ללא מניות	חסכון פלוס אג"ח עד 15% מניות	חסכון פלוס מניות	חסכון פלוס כללי
אלפי ש"ח						

השקעות אחרות סחירות

13,050	7,203	10,943	-	4,330	152,236	97,791
-	-	2,690	-	5,063	178,023	114,356
33	10	1,413	1,722	9,870	71,166	62,141
-	-	152	-	70	2,703	1,583
13,083	7,213	15,198	1,722	19,333	404,128	275,871

השקעות אחרות שאינן סחירות

-	-	4,700	3,530	73,237	79,538	543,168
6	3	1,045	1,789	9,960	32,738	60,844
-	-	779	4,817	18,599	-	71,757
-	-	10	-	23	462	623
6	3	6,534	10,136	101,819	112,738	676,392

סך הכל השקעות אחרות

13,089	7,216	21,732	11,858	121,152	516,866	952,263
--------	-------	--------	--------	---------	---------	---------

ג. מכשירים נגזרים:

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

ליום 31 בדצמבר 2023	ליום 31 בדצמבר 2024	א. ההרכב
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
3,803,579	4,207,500	מניות
164,655	150,215	מדדים
(383,290)	(182,761)	מטבע זר
145,258	14,862	סחורות
389,616	324,298	ריבית
4,119,818	4,514,114	

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

אלטשולר שחם חסכון פלוס - קופת גמל להשקעה

באורים לדוחות הכספיים

באור 7 - השקעות אחרות (המשך)

ג. מכשירים נגזרים (המשך):

ב. ההרכב לפי מסלולים:

ליום 31 בדצמבר 2024

חסכון פלוס	חסכון פלוס	חסכון פלוס	חסכון פלוס	חסכון פלוס	חסכון פלוס	חסכון פלוס	חסכון פלוס	
כללי	מניות	אשראי ואג"ח עם מניות	אשראי ואג"ח	הלכה	מדדי מניות	עוקב מדד S&P500	עוקב מדדים גמיש	
אלפי ש"ח								
1,251,538	2,116,249	96,614	-	34,457	392,250	316,392	-	מניות
111,177	-	27,874	6,889	4,275	-	-	-	מדדים
(534,250)	(244,728)	(69,535)	(6,617)	(4,967)	389,292	294,024	(5,980)	מטבע זר
13,923	-	532	-	407	-	-	-	סחורות
297,903	(74,081)	74,691	18,459	7,326	-	-	-	ריבית
<u>1,140,291</u>	<u>1,797,440</u>	<u>130,176</u>	<u>18,731</u>	<u>41,498</u>	<u>781,542</u>	<u>610,416</u>	<u>(5,980)</u>	סך הכל

ליום 31 בדצמבר 2023

חסכון פלוס	חסכון פלוס	חסכון פלוס	חסכון פלוס	חסכון פלוס	חסכון פלוס	חסכון פלוס	חסכון פלוס	
כללי	מניות	אג"ח עד 15% מניות	אג"ח ללא מניות	הלכה	פאסיבי מדדי מניות	מחקה מדד S&P500	חסכון פלוס	
אלפי ש"ח								
1,444,253	2,248,262	63,917	-	34,578	4,439	8,130	-	מניות
100,232	-	48,255	12,001	4,167	-	-	-	מדדים
(466,391)	200,871	(109,535)	(16,861)	(6,877)	5,492	10,011	-	מטבע זר
137,186	-	4,914	-	3,158	-	-	-	סחורות
285,514	(74,817)	140,638	31,231	7,050	-	-	-	ריבית
<u>1,500,794</u>	<u>2,374,316</u>	<u>148,189</u>	<u>26,371</u>	<u>42,076</u>	<u>9,931</u>	<u>18,141</u>		סך הכל

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

**אלטשולר שחם חסכון פלוס - קופת גמל להשקעה
באורים לדוחות הכספיים**

באור 8 – נדל"ן להשקעה

א. הרכב ותנועה:

ליום 31 בדצמבר 2023	ליום 31 בדצמבר 2024	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	א. ההרכב מאוחד
4,221	5,526	יתרה ליום 1 בינואר
214	-	רכישות ותוספות
214	-	סה"כ תוספות
-	(997)	מימושים
1,091	908	התאמת שווי הוגן
5,526	5,437	יתרה ליום 31 בדצמבר

ב. הרכב ותנועה לפי מסלולים:

2024			
חסכון פלוס	חסכון פלוס	חסכון פלוס	
אשראי ואג"ח עם מניות	אשראי ואג"ח אלפי ש"ח	כללי	
681	82	4,763	יתרה ליום 1 בינואר
-	-	-	רכישות ותוספות
-	-	-	סה"כ תוספות
(123)	(15)	(859)	מימושים
112	14	782	התאמת שווי הוגן
670	81	4,686	יתרה ליום 31 בדצמבר

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

אלטשולר שחם חסכון פלוס - קופת גמל להשקעה באורים לדוחות הכספיים

באור 8 – נדל"ן להשקעה (המשך)

ב. הרכב ותנועה לפי מסלולים (המשך) :

2023			
חסכון פלוס	חסכון פלוס	חסכון פלוס	
אג"ח עד 15% מניות	אג"ח ללא מניות	כללי	
אלפי ש"ח			
520	63	3,638	יתרה ליום 1 בינואר
26	3	185	רכישות ותוספות
26	3	185	סה"כ תוספות
-	-	-	מימושים
135	16	940	התאמת שווי הוגן
681	82	4,763	יתרה ליום 31 בדצמבר

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

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

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

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

אלטשולר שחם חסכון פלוס - קופת גמל להשקעה
באורים לדוחות הכספיים

באור 9 - זכאים ויתרות זכות

ליום 31 בדצמבר 2023	ליום 31 בדצמבר 2024	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	א. ההרכב:
5,372	5,751	חברה מנהלת (ראה באור 13)
379	890	זכאי נדלן
299	2,283	מוסדות
1,913	1,145	סכומים לשלם בגין השקעות
57,622	253,870	התחייבות בגין נגזרים
46	-	משיכת יתר
121,744	77,229	התחייבות לביטחונות
187,375	341,168	

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

אלטשולר שחם חשבון פלוס - קופת גמל להשקעה

באורים לדוחות הכספיים

באור 9 - זכאים ויתרות זכות (המשך)

ג. ההרכב לפי מסלולים:

ליום 31 בדצמבר 2024											
חשבון פלוס	חשבון פלוס	חשבון פלוס	חשבון פלוס	חשבון פלוס	חשבון פלוס	חשבון פלוס	חשבון פלוס	חשבון פלוס	חשבון פלוס	חשבון פלוס	חשבון פלוס
עוקב מדידים גמיש	עוקב מדידים S&P500	עוקב מדידים מניית	עוקב מדידים	חלכה	כספי (שקלי)	אשראי ואג"ח	אשראי ואג"ח עם מניות	אשראי ואג"ח עם מניות	חשבון פלוס	חשבון פלוס	חשבון פלוס
12	363	208	76	34	77	420	1,976	2,585	חברה מנהלת		
4	242	113	32	15	42	52	1,205	578	מוסדות		
37	13,956	9,158	2,259	-	1,122	10,036	126,059	91,243	התחייבויות בגין נגזרים		
-	-	7,002	839	-	1,521	9,140	12,709	46,018	זכאי בטחונות		
-	1,145	-	-	-	-	-	-	-	סליקה עתידית		
-	-	-	-	-	13	110	-	767	זכאי נדלן		
53	15,706	16,481	3,206	49	2,775	19,758	141,949	141,191	סך הכל זכאים ויתרות זכות		

אלטשולר שחם גמל ופניסיה בע"מ
אלטשולר שחם חסכון פלוס - קופת גמל להשקעה
באורים לדוחות הכספיים

באור 9 - זכאים ויתרות זכות (המשך)

ליום 31 בדצמבר 2023

חסכון פלוס	חסכון פלוס	חסכון פלוס	חסכון פלוס	חסכון פלוס	חסכון פלוס	חסכון פלוס	חסכון פלוס	חסכון פלוס	סך הכל זכאים ויתרות זכות
מחקה מדד S&P500	פאסיבי	הלכה	כספי	אג"ח ללא מניות	אג"ח עד 15% מניות	מניות	מניות	כללי	
אלפי ש"ח									
4	2	74	40	89	494	1,941	2,728		חברה מנהלת
-	-	2	10	2	16	175	94		מוסדות
71	36	623	-	343	2,586	27,146	26,817		התחייבויות בגין נגזרים
-	-	1,002	-	3,788	10,513	43,170	63,271		זכאי בטחונות
615	814	484	-	-	-	-	-		סליקה עתידית
-	-	-	-	-	-	46	-		משיכת יתר
-	-	-	-	6	47	-	326		זכאי נדלן
690	852	2,185	50	4,228	13,656	72,478	93,236		

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

אלטשולר שחם חסכון פלוס - קופת גמל להשקעה באורים לדוחות הכספיים

באור 10 - דמי ניהול

א. הרכב:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2022	2023	2024
אלפי ש"ח		

דמי ניהול מיתרת הנכסים:

48,606	35,078	31,090	חסכון פלוס כללי
28,681	23,411	23,164	חסכון פלוס מניות
8,724	6,521	5,330	חסכון פלוס אשראי ואג"ח עם מניות
1,642	1,232	974	חסכון פלוס אשראי ואג"ח
588	533	443	חסכון פלוס כספי (שקלי)
1,147	906	905	חסכון פלוס הלכה
-	2	1,382	חסכון פלוס עוקב מדדי מניות*
-	4	2,419	חסכון פלוס עוקב מדד S&P500*
-	-	37	חסכון פלוס עוקב מדדים גמיש**
<u>89,388</u>	<u>67,687</u>	<u>65,744</u>	

ב. שיעור דמי ניהול מעמיתים:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר

2022	2023	2024
אחוזים	אחוזים	אחוזים
1.05%	1.05%	1.05%
0.69	0.67	0.65
0.64	0.62	0.61
0.69	0.67	0.65
0.67	0.65	0.63
0.65	0.65	0.63
0.74	0.73	0.72
-	0.03	0.56
-	0.03	0.54
-	-	0.28
4.00%	4.00%	4.00%

שיעור דמי הניהול שהחברה המנהלת
רשאית לגבות על פי הוראות הדין (בכל
המסלולים) מיתרת הנכסים
שיעור דמי הניהול ממוצע שנגבו בפועל
מהנכסים:

חסכון פלוס כללי
חסכון פלוס מניות
חסכון פלוס אשראי ואג"ח עם מניות
חסכון פלוס אשראי ואג"ח
חסכון פלוס כספי
חסכון פלוס הלכה
חסכון פלוס עוקב מדדי מניות*
חסכון פלוס עוקב מדד S&P500*
חסכון פלוס עוקב מדדים גמיש**
שיעור דמי הניהול שהחברה המנהלת
רשאית לגבות על פי הוראות הדין (בכל
המסלולים) מדמי הגמולים

*המסלול החל בפעילות בחודש דצמבר 2023.
**המסלול החל לפעול בחודש יולי 2024

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

**אלטשולר שחם חסכון פלוס - קופת גמל להשקעה
באורים לדוחות הכספיים**

באור 11 – הוצאות ישירות

לשנה שנתיימה ביום 31 בדצמבר

2022	2023	2024	2022	2023	2024	
שיעור מתוך סך יתרת הנכסים הממוצעת			אלפי ש"ח			א. ההרכב
0.03	0.03	0.03	3,509	2,594	3,232	עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
*-	*-	*-	327	245	269	הוצאות בגין השקעות לא סחירות
0.06	0.11	0.10	8,105	11,922	10,976	<u>עמלות ניהול חיצוני:</u> בגין השקעה בקרנות השקעה
0.04	0.03	0.03	5,808	3,511	3,623	בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל
*-	-	-	3	-	-	בגין השקעה בנכסים בישראל באמצעות קרנות סל
0.13	0.17	0.16	17,752	18,272	18,100	סה"כ הוצאות ישירות

*שיעור הנמוך מפרומיל

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

אלטשולר שחם חשבון פלוס - קופת גמל להשקעה

באורים לדוחות הכספיים

באור 11 – הוצאות ישירות (המשך)

ב. ההרכב לפי מסלולים:

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024										
חשבון פלוס	חשבון פלוס	חשבון פלוס	חשבון פלוס	חשבון פלוס	חשבון פלוס	חשבון פלוס	חשבון פלוס	חשבון פלוס	חשבון פלוס	חשבון פלוס
עוקב מדדים גמיש*	עוקב מדד S&P500	עוקב מדדי מניית עוקב	הלכה	אלפי ש"ח	כספי (שקלי)	אשראי ואג"ח עם מניות	אשראי ואג"ח	אשראי ואג"ח עם מניות	חשבון פלוס	חשבון פלוס
4	224	82	34	8	20	133	1,513	1,214	עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך	
-	2	1	-	-	5	36	8	217	הוצאות בגין השקעות לא סחירות	
-	-	-	68	-	35	907	2,487	7,479	בגין השקעה בקרנות השקעה	
4	84	56	39	-	-	78	2,045	1,317	בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל	
8	310	139	141	8	60	1,154	6,053	10,227	סה"כ הוצאות ישירות	

*המסלול החל לפעול בחודש יולי 2024

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

אלטשולר שחם חסכון פלוס - קופת גמל להשקעה

באורים לדוחות הכספיים

באור 11 – הוצאות ישירות (המשך)
ב.ההרכב לפי מסלולים:

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023

חסכון פלוס מחקת מדד *S&P500	חסכון פלוס פאסיבי מדדי מניות*	חסכון פלוס הלכה	אלפי ש"ח		חסכון פלוס חסכון פלוס	חסכון פלוס אג"ח ללא מניות	חסכון פלוס אג"ח עד 15% מניות	חסכון פלוס מניות	חסכון פלוס כללי
			מדידת	כספי					
3	1	29	4	4	27	136	1,293	1,101	עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
-	-	1	-	-	4	26	39	175	הוצאות בגין השקעות לא סחירות
-	-	79	-	-	37	1,064	2,290	8,452	בגין השקעה בקרנות השקעה
-	-	36	-	-	-	61	2,053	1,361	בגין השקעה בנכסים מוחזק לישראל
3	1	145	4	4	68	1,287	5,675	11,089	סה"כ הוצאות ישירות

*המסלול החל בפעילות בחודש דצמבר 2023.

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

אלטשולר שחם חסכון פלוס - קופת גמל להשקעה באורים לדוחות הכספיים

באור 11 – הוצאות ישירות (המשך)

ב. ההרכב לפי מסלולים:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022

חסכון פלוס הלכה	חסכון פלוס כספי	חסכון פלוס אג"ח ללא מניות	חסכון פלוס אג"ח עד 15% מניות אלפי ש"ח	חסכון פלוס מניות	חסכון פלוס כללי	
34	6	22	163	1,860	1,424	עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
2	-	7	38	94	186	הוצאות בגין השקעות לא סחירות
50	-	31	675	1,237	6,112	עמלות ניהול חיצוני: בגין השקעה בקרנות השקעה
64	-	6	123	3,106	2,509	בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל בגין השקעה בנכסים בישראל
-	-	-	-	3	-	באמצעות קרנות סל
150	6	66	999	6,300	10,231	סך הכל

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

אלטשולר שחם חסכון פלוס - קופת גמל להשקעה

באורים לדוחות הכספיים

באור 11 – הוצאות ישירות (המשך)

ב. ההרכב לפי מסלולים:

לשנה שנתיימה ביום 31 בדצמבר 2024											
חסכון פלוס	חסכון פלוס	חסכון פלוס	חסכון פלוס	חסכון פלוס	חסכון פלוס	חסכון פלוס	חסכון פלוס	חסכון פלוס	חסכון פלוס	חסכון פלוס	חסכון פלוס
עוקב מדדים *גמיש	עוקב מדד S&P500	עוקב מניית	הלכה	כספי (שקלי)	אשראי ואג"ח	אשראי ואג"ח עם מניות	אשראי ואג"ח עם מניות	חסכון פלוס	חסכון פלוס	חסכון פלוס	חסכון פלוס
שיעור מתוך סך יתרת הכנסים הממוצעת											
0.03	0.05	0.03	0.03	0.01	0.01	0.02	0.02	0.04	0.02	0.02	עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
-	-	-	-	-	*-	*-	*-	-	*-	-	הוצאות בגין השקעות לא סחירות
-	-	-	0.05	-	0.02	0.11	0.06	0.06	0.15	0.15	בגין השקעה בקרנות השקעה
0.03	0.02	0.02	0.03	-	-	0.01	0.05	0.05	0.03	0.03	בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל
0.06	0.07	0.05	0.11	0.01	0.03	0.14	0.15	0.15	0.20	0.20	סה"כ הוצאות ישירות

* שיעור הנמוך מפרומיל

** המסלול החל בפעילות בחודש יולי 2024.

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

**אלטשולר שחם חסכון פלוס - קופת גמל להשקעה
באורים לדוחות הכספיים**

באור 11 – הוצאות ישירות (המשך)

ב. ההרכב לפי מסלולים:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023							
חסכון פלוס	חסכון פלוס	חסכון פלוס	חסכון פלוס	חסכון פלוס	חסכון פלוס	חסכון פלוס	חסכון פלוס
כללי	מניות	אג"ח עד 15% מניות	אג"ח ללא מניות	כספי	הלכה	פאסיבי מדדי מניות*	מחקר מדד S&P500*
שיעור מתוך סך יתרת הכנסים הממוצעת							
0.02	0.03	0.01	0.01	0.01	0.02	0.01	0.02
*-	*-	*-	*-	-	*-	-	-
0.16	0.06	0.11	0.02	-	0.06	-	-
0.03	0.05	0.01	*-	-	0.03	-	-
0.21	0.14	0.13	0.03	0.01	0.10	0.01	0.02

עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך

הוצאות בגין השקעות לא סחירות עמלות ניהול חיצוני:

בגין השקעה בקרנות השקעה

בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל

סה"כ הוצאות ישירות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022					
חסכון פלוס	חסכון פלוס	חסכון פלוס	חסכון פלוס	חסכון פלוס	חסכון פלוס
כללי	מניות	אג"ח עד 15% מניות	אג"ח ללא מניות	כספי	הלכה
שיעור מתוך סך יתרת הכנסים הממוצעת					

0.02	0.04	0.01	0.01	0.01	0.02
*-	*-	*-	*-	-	*-
0.08	0.03	0.05	0.01	-	0.03
0.03	0.07	0.01	*-	-	0.04

עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך

הוצאות בגין השקעות לא סחירות

עמלות ניהול חיצוני:

בגין השקעה בקרנות השקעה

בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל

* שיעור הנמוך מפרומיל

** המסלול החל בפעילות בחודש דצמבר 2023.

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ
=====

אלטשולר שחם חסכון פלוס - קופת גמל להשקעה
באורים לדוחות הכספיים

באור 12 – תשואת מסלולי השקעה

תשואה שנתית נומינלית ברוטו						
תשואה ממוצעת נומינלית לחמש שנים	2020	2021	2022	2023	2024	
באחוזים						
4.66	5.04	9.71	(11.98)	9.53	13.01	חסכון פלוס כללי
6.96	6.39	15.40	(19.08)	15.91	21.57	חסכון פלוס מניות
						חסכון פלוס אשראי ואג"ח עם מניות
3.45	4.66	5.73	(6.15)	6.28	7.35	
2.47	4.44	3.59	(4.66)	4.35	4.96	חסכון פלוס אשראי ואג"ח
1.91	0.07	0.01	(0.61)	4.37	4.63	חסכון פלוס כספי (שקלי)
4.27	4.78	8.50	(12.12)	10.53	11.60	חסכון פלוס הלכה*
-	-	-	-	1.87	24.74	חסכון פלוס עוקב מדדי מניות*
-	-	-	-	0.89	24.61	חסכון פלוס עוקב מדד S&P500*
-	-	-	-	-	2.79	חסכון פלוס עוקב מדדים גמיש**

*המסלול החל בפעילות בחודש דצמבר 2023.
**המסלול החל בפעילות בחודש יולי 2024.

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ
=====

אלטשולר שחם חסכון פלוס - קופת גמל להשקעה
באורים לדוחות הכספיים

באור 13 – יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

א. יתרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים:

ליום 31 בדצמבר	ליום 31 בדצמבר
2023	2024
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
(5,372)	(5,751)

הרכב:

החברה מנהלת – דמי ניהול לשלם

(*) יתרת נכסי חוב וחובות שוטפים הגבוהה ביותר במשך השנה של בעל עניין או צד קשור עמדה על (5,751) אלפי ש"ח (שנה קודמת – (5,372) אלפי ש"ח).

ב. עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים:

לתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר
2022	2023	2024
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
89,388	67,687	65,744

דמי ניהול לחברה המנהלת

ג. הלוואות לעמיתים:

כחלק ממדיניות ההשקעות שאישרה החברה, הקופה נותנת הלוואות לעמיתים כנגד יתרת סכומם הצבור הקופה. נכון ליום 31 בדצמבר 2024 אין הלוואות שניתנו לנושאי משרה בחברה שהינם עמיתי הקופה (ליום 31 בדצמבר 2023 – אין הלוואות שניתנו לנושאי משרה בחברה שהינם עמיתי הקופה). כל ההלוואות ניתנו בהתאם למגבלות הקיימות בהוראות החוק. כל ההלוואות נפרעו כסדרן ולא קיימות בעיות בעמידת נושאי המשרה בתנאי פירעון ההלוואה.

באור 14 - מסים

א. בהתאם לסעיף 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 השנה הינם בגין מס שנוכה במקור מחו"ל מניירות ערך זרים. (שנה קודמת – זהה).

באור 15 - התחייבויות תלויות והתקשרויות

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

ב. לקופה יתרת התחייבויות בגין השקעה בקרנות השקעה והלוואות לאחרים בסך 325,305 אלפי ש"ח (שנה קודמת – 535,037 אלפי ש"ח).

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

אלטשולר שחם חסכון פלוס - קופת גמל להשקעה באורים לדוחות הכספיים

באור 16 – התפתחויות אחרות

ביום 7 באוקטובר 2023 פרצה מלחמת "חרבות ברזל", בין מדינת ישראל לארגון הטרור חמאס ברצועת עזה. המלחמה פרצה בעקבות מתקפה רצחנית של חמאס על יישובים בדרום הארץ הלחימה ממשיכה להתנהל כולל בזירות נוספות, בראשן הגבול הצפוני. המלחמה הביאה לשורה של השלכות והגבלות חמורות, כולל סגירה זמנית של עסקים רבים, הגבלות על התכנסות במקומות עבודה ואירועים, והפסקה כללית של הלימודים במערכת החינוך בשבועות הראשונים. מספר גדול של אזרחים גויסו למילואים. צעדים אלו גרמו לצמצום הפעילות במשק ולירידה בפעילות הכלכלית. בתחילת המלחמה חלו ירידות חדות בשוקי המניות והאג"ח, אך בהמשך חל תיקון בשוקי המניות והאג"ח כך ששנת 2023 הסתכמה שנה חיובית בשווקים. במהלך שנת 2024 מספר חברות דירוג, הורידו את דירוג האשראי של ישראל. חברת הדירוג נימקו את החלטתם להוריד את הדירוג של ישראל בהתארכות המלחמה, חשש מפתיחת חזיתות נוספות ופגיעה בתשתיות כפועל יוצא, בגידול בהוצאות הביטחון. השקעות הקופה בשווקים הפיננסיים חשופות לירידות שווקים, להאטה כלכלית וסיכונים נוספים הנובעים מהמלחמה. קיים חוסר וודאות משמעותי לגבי התפתחות המלחמה, היקפה ומשכה, וההשלכות הכלכליות הסופיות טרם התבררו. לכן לא ניתן להעריך את היקף ההשפעה המלאה של המלחמה על הקופה בטווח הקרוב והבינוני. החברה המנהלת ממשיכה לעקוב אחר ההתפתחויות.