



דוח שנתי של קופת הגמל
לשנת 2023

"אלטשולר שחם פנסיה כללית"

סקירת הנהלה

תוכן העניינים

עמוד

3	מאפיינים כלליים של קרן הפנסיה
7	ניתוח זכויות עמיתים
8	מידע אודות דמי ניהול
9	ניתוח מדיניות השקעה
12	ניהול סיכונים
46	מבטח משנה
47	בקרה פנימית על דיווח כספי - גילויים

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

אלטשולר שחם פנסיה כללית

1. מאפיינים כלליים של קופת הגמל:

א. תאור כללי:

- קרן הפנסיה "אלטשולר שחם פנסיה כללית" (להלן - "הקרן") המנוהלת על ידי אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ (להלן: "החברה המנהלת").
- אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ התאגדה ביום 9 בדצמבר, 2001 והיא עוסקת בניהול קופות גמל, קרנות השתלמות וקרנות פנסיה. בשנת 2011 שונה שמה של החברה המנהלת מאלטשולר שחם קופות גמל בע"מ לשמה הנוכחי.
- הקרן כוללת עמיתים מסוג שכירים ועצמאיים.
- הקרן אינה זכאית לאג"ח מיועדות, הקרן מקנה זכויות לפנסיית זקנה ופנסיה לשאירי פנסיונר במקרה של פטירה, וכן כיסויים ביטוחיים לנכות ולשאירים וזאת בהתאם לתקנון הקרן. הפקדות לקרן הינן בעיקר הפקדות העולות על התקרה המותרת להפרשה לקרן הפנסיה חדשה מקיפה (כ- 20.5% מפעמיים השכר הממוצע במשק) והפקדות חד פעמיות ואחרות שלא ניתן להפקיד בקרן פנסיה חדשה מקיפה.
- להלן קודי הקופה בצירוף מסלולי הביטוח:

מסלול יסוד	
513173393-00000000001329-0000-100	מסלול ביטוח 75% לנכות ו 100%- לשאירים
513173393-00000000001329-0000-101	(למעט גברים המצטרפים מגיל 41 ומעלה) (מסלול ברירת המחדל)
513173393-00000000001329-0000-102	מסלול ביטוח 75% לנכות (למעט גברים המצטרפים מגיל 41 ומעלה) ו 100%- לשאירים (למעט גברים המצטרפים מגיל 47 ומעלה)
513173393-00000000001329-0000-103	מסלול ביטוח 75% לנכות (למעט גברים המצטרפים מגיל 41 ומעלה) ו- 100% לשאירים (למעט גברים המצטרפים מגיל 41 ומעלה)
513173393-00000000001329-0000-104	מסלול ביטוח 75% לנכות ו 40%- לשאירים
513173393-00000000001329-0000-105	מסלול ביטוח 37.5% לנכות ו 100%- לשאירים (למעט גברים המצטרפים מגיל 45 ומעלה)
513173393-00000000001329-0000-106	מסלול ביטוח 37.5% לנכות ו 40%- לשאירים
513173393-00000000001329-0000-107	מסלול ביטוח 37.5% לנכות ו 60%- לשאירים
513173393-00000000001329-0000-108	מסלול ביטוח לפורשים עד גיל 60, 75% לנכות (למעט גברים המצטרפים מגיל 41 ומעלה) ו- 100% לשאירים (למעט גברים המצטרפים מגיל 49 ומעלה)

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

"אלטשולר שחם פנסיה כללית"

1. מאפיינים כלליים של קופת הגמל (המשך):

א. תאור כללי (המשך):

- פירוט בעלי המניות של החברה המנהלת:

אחוז האחזקה ל-
31.12.2023

100%

בעל המניות

אלטשולר שחם פיננסים בע"מ

השולטים הסופיים בחברה המנהלת הם¹: מר גילעד אלטשולר, מר קלמן שחם, ומר יאיר לוינשטיין. באשר לשינויים שחלו בשנת הדיווח במבנה האחזקות של החברה המנהלת ראו סעיף 1.3 בפרק א' בדוח תיאור עסקי התאגיד.

- **מועד הקמת הקרן:** הקרן הוקמה ביום 10 ביוני, 2008 בהתאם לכללים לניהול קרנות פנסיה חדשות, אשר גובשו על ידי רשות שוק ההון, ביטוח וחסכון.

- **האישור שניתן לקרן:** סוג אישור מס הכנסה – אישור קופת גמל- קרן פנסיה חדשה כללית, מס אישור 1329.

• מסלולי השקעה:

שם מסלול	מספר אישור	מועד תחילת הפעילות	קוד מסלול
אלטשולר שחם פנסיה כללית לבני 50 ומטה (להלן: "מסלול לבני 50 ומטה")	9761	1/1/2016	513173393-00000000001329-9761-000
אלטשולר שחם פנסיה כללית לבני 50 עד 60 (להלן: "מסלול לבני 50 עד 60")	9762	1/1/2016	513173393-00000000001329-9762-000
אלטשולר שחם פנסיה כללית לבני 60 ומעלה (להלן: "מסלול לבני 60 ומעלה")	9763	1/1/2016	513173393-00000000001329-9763-000
אלטשולר שחם פנסיה כללית מסלול הלכה (להלן: "מסלול הלכה")	13212	1/9/2020	513173393-00000000001329-13212-000
אלטשולר שחם פנסיה כללית מסלול מניות (להלן: "מסלול מניות")	13211	1/9/2020	513173393-00000000001329-13211-000
אלטשולר שחם פנסיה כללית מסלול פאסיבי- מדדי מניות (להלן: "מסלול פאסיבי- מדדי מניות")	13820	1/4/2022	513173393-00000000001329-13820-000
אלטשולר שחם פנסיה כללית מסלול בסיסי למקבלי קצבה קיימים (להלן: "מסלול מקבלי קצבה")	8580	1/1/2018	513173393-00000000001329-8580-000
אלטשולר שחם פנסיה כללית מסלול בסיסי למקבלי קצבה (להלן: "מסלול פנסיונרים")	12139	1/1/2018	513173393-00000000001329-12139-000
אלטשולר שחם פנסיה כללית מסלול משולב סחיר (להלן: "מסלול משולב סחיר")	14304	1/1/2023	513173393-00000000001329-14304-000
אלטשולר שחם פנסיה כללית מסלול עוקב מדדים- גמיש (להלן: "מסלול עוקב מדדים – גמיש")	14305	1/1/2023	513173393-00000000001329-14305-000
אלטשולר שחם פנסיה כללית מחקה מדד S&P500 (להלן: "מסלול מחקה מדד S&P500")	14854	1/11/2023	513173393-00000000001329-14854-000

¹ היתר לשליטה ולהחזקת אמצעי שליטה בחברה ניתן גם לבאים: מר אסף שחם, מר רן שחם, מר ליאור שחם, גברת אילנה שחם.

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

אלטשולר שחם פנסיה כללית"

1. מאפיינים כלליים של קופת הגמל (המשך):

א. תאור כללי (המשך):

- מסלולי הביטוח הקיימים בקרן (פרט למסלול יסוד כל מסלולי הביטוח בקרן נפתחו בחודש ספטמבר 2020):
 - מסלול ביטוח יסוד- השתייכותו של העמית למסלול מאפשרת חיסכון לפנסיית זקנה בלבד, ללא כיסוי ביטוחי בגין נכות ושארין והכל בהתאם לכללית הקבועים בתקנון הקרן.
 - מסלול ביטוח 75% לנכות ו 100%- לשאירים (למעט גברים המצטרפים מגיל 41 ומעלה) (מסלול ברירת המחדל)- השתייכותו של העמית למסלול זה תזכה את העמית בזכאות לפנסיית נכות בשיעור המרבי שהוא 75%, בכל גיל הצטרפות, ובזכאות לפנסיית שאירים בשיעור המרבי שהוא 100%, לנשים המצטרפות בכל גיל ולגברים המצטרפים עד גיל 40. גבר שהצטרף החל מגיל 41 ומעלה יהיה זכאי לפנסיית שאירים בשיעור נמוך מהשיעור המרבי. מסלול זה נוסף בתקנון הקרן החל מיום 1 בספטמבר 2020.
 - מסלול ביטוח 75% לנכות (למעט גברים המצטרפים מגיל 41 ומעלה) ו 100%- לשאירים (למעט גברים המצטרפים מגיל 47 ומעלה)-השתייכותו של העמית למסלול זה תזכה את העמית בזכאות לפנסיית נכות בשיעור המרבי שהוא 75%, לנשים המצטרפות בכל גיל ולגברים המצטרפים עד גיל 40, ובזכאות לפנסיית שאירים בשיעור המרבי שהוא 100%, לנשים המצטרפות בכל גיל ולגברים המצטרפים עד גיל 46. גבר שהצטרף החל מגיל 41 ומעלה יהיה זכאי לפנסיית נכות בשיעור נמוך מהשיעור המרבי, גבר שהצטרף מגיל 47 ומעלה יהיה זכאי גם לפנסיית שאירים בשיעור נמוך מהשיעור המרבי. מסלול זה נוסף בתקנון הקרן החל מיום 1 בספטמבר 2020.
 - מסלול ביטוח 75% לנכות (למעט גברים המצטרפים מגיל 41 ומעלה) ו 100% לשאירים (למעט גברים המצטרפים מגיל 41 ומעלה)-השתייכותו של העמית למסלול זה תזכה את העמית בזכאות לפנסיית נכות בשיעור המרבי שהוא 75%, לנשים המצטרפות בכל גיל ולגברים המצטרפים עד גיל 40, ובזכאות לפנסיית שאירים בשיעור המרבי שהוא 100%, לנשים המצטרפות בכל גיל ולגברים המצטרפים עד גיל 40. גבר שהצטרף החל מגיל 41 ומעלה יהיה זכאי לפנסיית נכות בשיעור נמוך מהשיעור המרבי, ולפנסיית שאירים בשיעור נמוך מהשיעור המרבי. מסלול זה נוסף בתקנון הקרן החל מיום 1 בספטמבר 2020.
 - מסלול ביטוח 75% לנכות ו 40%- לשאירים- השתייכותו של העמית למסלול זה תזכה את העמית בזכאות לפנסיית נכות בשיעור המרבי שהוא 75%, לנשים ולגברים המצטרפים בכל גיל, ובזכאות לפנסיית שאירים בשיעור הנמוך ביותר שהוא 40%, לנשים ולגברים המצטרפים בכל גיל. מסלול זה נוסף בתקנון הקרן החל מיום 1 בספטמבר 2020.
 - מסלול ביטוח 37.5% לנכות ו 100%- לשאירים (למעט גברים המצטרפים מגיל 45 ומעלה)- השתייכותו של העמית למסלול זה תזכה את העמית בזכאות לפנסיית נכות בשיעור הנמוך ביותר שהוא 37.5%, לנשים ולגברים המצטרפים בכל גיל, ובזכאות לפנסיית שאירים בשיעור המרבי שהוא 100%, לנשים המצטרפות בכל גיל ולגברים המצטרפים עד גיל 44. גבר שהצטרף החל מגיל 45 ומעלה יהיה זכאי לפנסיית שאירים בשיעור נמוך מהשיעור המרבי. מסלול זה נוסף בתקנון הקרן החל מיום 1 בספטמבר 2020.

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

אלטשולר שחם פנסיה כללית

1. מאפיינים כלליים של קופת הגמל (המשך):

א. תאור כללי (המשך):

- מסלול ביטוח 37.5% לנכות ו 40% לשאירים- השתייכותו של העמית למסלול זה תזכה את העמית בזכאות לפנסיית נכות בשיעור הנמוך ביותר שהוא 37.5%, לנשים ולגברים המצטרפים בכל גיל, ובזכאות לפנסיית שאירים בשיעור הנמוך ביותר שהוא 40%, לנשים ולגברים המצטרפים בכל גיל. מסלול זה נוסף בתקנון הקרן החל מיום 1 בספטמבר 2020.
- מסלול ביטוח 37.5% לנכות ו 60% לשאירים- השתייכותו של העמית למסלול זה תזכה את העמית בזכאות לפנסיית נכות בשיעור הנמוך ביותר שהוא 37.5%, לנשים ולגברים המצטרפים בכל גיל, ובזכאות לפנסיית שאירים בשיעור 60%, לנשים ולגברים המצטרפים בכל גיל. מסלול זה נוסף בתקנון הקרן החל מיום 1 בספטמבר 2020.
- מסלול ביטוח לפורשים עד גיל 60, 75% לנכות (למעט גברים המצטרפים מגיל 41 ומעלה) ו- 100% לשאירים (למעט גברים המצטרפים מגיל 49 ומעלה)-שתייכותו של העמית למסלול זה תזכה את העמית בזכאות לפנסיית נכות בשיעור המרבי שהוא 75%, לנשים המצטרפות בכל גיל ולגברים המצטרפים עד גיל 40, ובזכאות לפנסיית שאירים בשיעור המרבי שהוא 100%, לנשים המצטרפות בכל גיל ולגברים המצטרפים עד גיל 48. גבר שהצטרף החל מגיל 41 ומעלה יהיה זכאי לפנסיית נכות בשיעור נמוך מהשיעור המרבי, גבר שהצטרף מגיל 49 ומעלה יהיה זכאי לפנסיית שאירים בשיעור נמוך מהשיעור המרבי. גיל תום הביטוח במסלול ביטוח זה הינו 60, עבור נשים ועבור גברים. מסלול זה נוסף בתקנון הקרן החל מיום 1 בספטמבר 2020.
- **שיעורי הפרשה:** שיעורי ההפרשות המירביים לפנסיה מתוך השכר שהקרן רשאית על-פי דין לקבל עבור תגמולים לשכירים, הם 7% מן השכר על ידי העובד ו- 7.5% על ידי המעביד ועבור פיצויים בשיעור מירבי של 8.33%.
- **שינויים במסמכי היסוד של הקרן:** להלן השינויים שחלו בתקנון הקרן במהלך תקופת הדוח:
 - נוספו מסלולי השקעה- "אלטשולר שחם פנסיה כללית מסלול משולב סחיר", "אלטשולר שחם פנסיה כללית מסלול עוקב מדדים- גמיש" ו-"אלטשולר שחם פנסיה כללית מחקה מדד S&P 500", ובהתאם נוספו סעיפים 19(א)5 - (7) לתקנון.
 - עודכן שיעור דמי הניהול שניתן לגבות מפנסיונרים שהחלו לקבל קצבת זקנה החל מיום 1.2.2022 ושאירים של פנסיונרים כאמור.
 - עודכנה מערכת ההנחות האקטואריות, בהתאם להוראות הממונה על רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון.

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

אלטשולר שחם פנסיה כללית"

.2. **ניתוח זכויות עמיתים:**

.א. שינוי במספר חשבונות העמיתים:

להלן השינויים במספר חשבונות העמיתים במהלך 2023:

מספר חשבונות העמיתים*				סוג העמיתים
לסוף השנה	עזבו השנה	הצטרפו השנה	לתחילת השנה	
20,493	5,949	2,198	24,244	שכירים
532	385	84	833	עצמאיים
21,025	6,334	2,282	25,077	סה"כ

* ללא נכסי פנסיונרים ומקבלי קצבה קיימים.

.ב. ניתוח זכויות עמיתים בקרן פנסיה:

ליום 31 בדצמבר		
2022	2023	
		<u>עמיתים פעילים:</u>
12,087	7,272	מספר עמיתים
476,494	502,836	סך נכסים נטו (באלפי ש"ח)
		<u>מספר עמיתים לא פעילים:</u>
12,713	13,753	מספר עמיתים
140,195	184,169	סך נכסים נטו (באלפי ש"ח)
		<u>מקבלי קצבה קיימים</u>
2	2	מספר מקבלי קצבה פנסיונרים - זקנה
277	236	סך נכסים נטו (באלפי ש"ח)
		<u>פנסיונרים</u>
150	188	מספר מקבלי קצבה פנסיונרים - זקנה
8	14	מספר מקבלי קצבה פנסיונרים - נכות
9	19	מספר מקבלי קצבה- שאירים
45,102	62,345	סך נכסים נטו (באלפי ש"ח)
40	41	גיל ממוצע עמיתים פעילים (בשנים)

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

אלטשולר שחם פנסיה כללית"

.3 מידע אודות דמי ניהול:

א. שיעור דמי הניהול ליום 31 בדצמבר, 2023: (לעמיתים פעילים ולא פעילים בלבד)

מספר חשבונות עמיתים:

עמיתים לא פעילים	4% - 3%	3% - 2%	2% - 1%	1% - 0%	דמי ניהול מהפקדות	
					דמי ניהול מנכסים	דמי ניהול מנכסים
12,365	45	89	6,554	162		0.25% - 0%
240	58	27	12	9		0.5% - 0.25%
87	5	2	3	34		0.75% - 0.5%
1,061	56	22	6	188		1.05% - 0.75%
13,753	164	140	6,575	393		סה"כ

סך כל הנכסים

עמיתים לא פעילים	4% - 3%	3% - 2%	2% - 1%	1% - 0%	דמי ניהול מהפקדות	
					דמי ניהול מנכסים	דמי ניהול מנכסים
151,871	1,070	5,234	440,462	8,900		0.25% - 0%
5,107	4,419	3,107	2,103	2,812		0.5% - 0.25%
5,231	203	82	189	5,448		0.75% - 0.5%
21,960	8,909	2,323	1,161	16,414		1.05% - 0.75%
184,169	14,601	10,746	443,915	33,574		סה"כ

ליום 31 בדצמבר, 2023

סך נכסים	מספר מקבלי	דמי ניהול מנכסים:
באלפי ש"ח	קצבה	
46,130	177	0.4%-0.25%
16,451	46	0.5%-0.4%

* סך ההוצאות הישירות הנגבות מהעמיתים בקרן, נוסף לדמי ניהול הינם 895 אלפי ש"ח. לפירוט הרכב ההוצאות ראה ביאור 13 "הוצאות ישירות" בדוח הכספי.

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

אלטשולר שחם פנסיה כללית

3. מידע אודות דמי ניהול (המשך)

ב. מידע אודות חמשת המעסיקים הגדולים בקרן (ברמה מצרפית) - (לעמיתים פעילים ולא פעילים בלבד):

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2023	
2.00%	שיעור דמי ניהול מהפקדות ממוצע עבור חמשת המעסיקים הגדולים (באחוזים)
0.45%	שיעור דמי ניהול מנכסים ממוצע בפועל עבור חמשת המעסיקים הגדולים (באחוזים)
53,112	סך היקף נכסים מנוהל עבור חמשת המעסיקים הגדולים (באלפי ש"ח)
7.09%	שיעור הנכסים המנוהל עבור חמשת המעסיקים הגדולים מתוך סך הנכסים נטו (באחוזים)
2,180	מספר חשבוניות עמיתים/מבוטחים כולל של חמשת המעסיקים הגדולים
10.37%	שיעור חשבוניות עמיתים/מבוטחים כולל של חמשת המעסיקים הגדולים מתוך סך העמיתים/מבוטחים (באחוזים)

4. ניתוח מדיניות השקעה:

א. מדיניות ההשקעות של המסלולים השונים הינה כדלקמן:

אלטשולר שחם פנסיה כללית מסלול 50 ומטה – נכסי העמיתים יהיו חשופים לנכסים שונים בכפוף להוראות הדין. הנכסים יושקעו על פי שיקול דעתה של ועדת ההשקעות, בהתחשב, בין היתר בגילאי העמיתים בכל מסלול. נכסי המסלול החשופים לנכסים, כמפורט לעיל, יהיו כל נכסי המסלול למעט הנכסים המושקעים באיגרות חוב מסוג "ערד" או באפיק השקעה מובטח תשואה, בהתאם להוראות ההסדר התחיקתי.

אלטשולר שחם פנסיה כללית 50 עד 60 – נכסי העמיתים יהיו חשופים לנכסים שונים בכפוף להוראות הדין. הנכסים יושקעו על פי שיקול דעתה של ועדת ההשקעות בהתחשב, בין היתר, בגילאי העמיתים בכל מסלול. נכסי המסלול החשופים לנכסים, כמפורט לעיל, יהיו כל נכסי המסלול למעט הנכסים המושקעים באיגרות חוב מסוג "ערד" או באפיק השקעה מובטח תשואה, בהתאם להוראות ההסדר התחיקתי.

אלטשולר שחם פנסיה כללית 60 ומעלה – נכסי העמיתים יהיו חשופים לנכסים שונים בכפוף להוראות הדין. הנכסים יושקעו על פי שיקול דעתה של ועדת ההשקעות בהתחשב, בין היתר, בגילאי העמיתים בכל מסלול. נכסי המסלול החשופים לנכסים, כמפורט לעיל, יהיו כל נכסי המסלול למעט הנכסים המושקעים באיגרות חוב מסוג "ערד" או באפיק השקעה מובטח תשואה, בהתאם להוראות ההסדר התחיקתי.

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

"אלטשולר שחם פנסיה כללית"

אלטשולר שחם פנסיה כללית מסלול הלכה – נכסי המסלול יהיו חשופים לנכסים מסוגים שונים בכפוף להוראות ההסדר התחיקתי ובכפוף לכללי ההלכה היהודית בלבד. ההשקעות במסלול זה תהיינה בסמכותה ובאחריותה הבלעדית של ועדת ההשקעות ושל החברה המנהלת תהיה חייבת לפעול בנאמנות על פי העמיתים במסלול זה. השאת התשואה במסלול זה מוגבלת בכך שההשקעות בו כפופות לכללי ההלכה היהודית. נכסי המסלול החשופים לנכסים, כמפורט לעיל, יהיו כל נכסי המסלול למעט הנכסים המושקעים באיגרות חוב מסוג "ערד" או באפיק השקעה מובטח תשואה, בהתאם להוראות ההסדר התחיקתי.

אלטשולר שחם פנסיה כללית מסלול מניות – נכסי המסלול יהיו חשופים למניות בארץ ובח"ל, בשיעור חשיפה שלא יפחת מ- 75% ולא יעלה על 120% מנכסי המסלול. חשיפה לנכסים כאמור תושג באמצעות השקעה במישרין, בנגזרים, בתעודות סל, בקרנות נאמנות או בקרנות השקעה. יתרת הנכסים תושקע בכפוף להוראות הדין, ובכפוף לשיקול דעתה של ועדת ההשקעות. נכסי המסלול החשופים לנכסים, כמפורט לעיל, יהיו כל נכסי המסלול למעט הנכסים המושקעים באיגרות חוב מסוג "ערד" או באפיק השקעה מובטח תשואה, בהתאם להוראות ההסדר התחיקתי.

אלטשולר שחם פנסיה כללית מסלול פאסיבי – מדדי מניות – נכסי המסלול, בשיעור שלא יפחת מ- 75% ולא יעלה על 100%, יושקעו במדדי מניות (העונים על התנאים המנויים בסעיף 6 לחוזר גופים מוסדיים 2013-9-13 שעניינו כללי השקעה החלים על גופים מוסדיים). יתרת הנכסים, למעט שיעור מהנכסים אשר יושקע במזומנים לצורך טיפול בהפקדות, משיכות והעברות כספים, תושקע במדדים שונים (העונים על התנאים המנויים בסעיף 6 לחוזר גופים מוסדיים 2013-9-13 שעניינו כללי השקעה החלים על גופים מוסדיים) בכפוף להוראות הדין, ובכפוף לשיקול דעתה של ועדת ההשקעות. נכסי המסלול, החשופים לנכסים כמפורט לעיל, יהיו כל נכסי המסלול למעט הנכסים המושקעים באיגרות חוב מסוג "ערד" או באפיק השקעה מובטח תשואה, בהתאם להוראות ההסדר התחיקתי.

אלטשולר שחם פנסיה כללית מסלול משולב סחיר – נכסי המסלול יהיו חשופים לתמהיל של מניות, אג"ח קונצרני ואג"ח ממשלתי, בארץ ובח"ל, בשיעור חשיפה שלא יפחת מ-75% ולא יעלה על 120% מנכסי המסלול. חשיפה לנכסים כאמור תושג באמצעות השקעה בנכסים סחירים בלבד. ההשקעה עשויה להתבצע הן במישרין (בנכסי בסיס) והן באמצעות השקעה בנגזרים (לרבות חוזים עתידיים, אופציות וכתבי אופציות ולרבות נגזרים לא סחירים אשר משמשים לצרכי גידור ונגזרים לא סחירים אשר שווים נגזר מנכס בסיס סחיר), בקרנות סל ובקרנות נאמנות. יתרת הנכסים תושקע במזומנים ובפיקדונות שהופקדו לתקופה שאינה עולה על 3 חודשים ממועד הפקדתם. השקעה במסלול זה עשויה להיות חשופה לסיכונים מטבע. נכסי המסלול החשופים לנכסים, כמפורט לעיל, יהיו כל נכסי המסלול למעט הנכסים המושקעים באיגרות חוב מסוג "ערד" או באפיק השקעה מובטח תשואה, בהתאם להוראות ההסדר התחיקתי.

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

"אלטשולר שחם פנסיה כללית"

אלטשולר שחם פנסיה כללית מסלול עוקב מדדים – גמיש – נכסי המסלול, בשיעור שלא יפחת מ-75% ולא יעלה על 100%, יעקבו אחר מדדי מניות או אג"ח קונצרני או אג"ח ממשלות, או שילוב ביניהם, כהגדרתם באשכול מסלולים מחקי מדדים, ולכל הפחות בשלושה מדדים כאמור, באמצעות מכשירים עוקבי מדד. יתרת הנכסים, למעט שיעור מהנכסים שיושקע בנגזרים המשמשים לצרכי גידור, במזומנים ובפיקדונות שהופקדו לתקופה שאינה עולה על 12 חודשים ממועד הפקדתם, לצורך טיפול בביטחונות בגין נגזרים, הפקדות, משיכות והעברות כספים, יעקבו אחר מדדים שונים בכפוף להוראות הדין. עקיבה אחר מדדים כאמור עשויה להיות חשופה לסיכונים מטבע. נכסי המסלול החשופים לנכסים, כמפורט לעיל, יהיו כל נכסי המסלול למעט הנכסים המושקעים באיגרות חוב מסוג "ערד" או באפיק השקעה מובטח תשואה, בהתאם להוראות ההסדר התחיקתי.

אלטשולר שחם פנסיה כללית מסלול מחקה מדד S&P500 – נכסי המסלול יעקבו אחר מדד S&P500 (העונה על התנאים המנויים בסעיף 6 לחוזר גופים מוסדיים 13-9-2013 שעניינו כללי השקעה החלים על גופים מוסדיים) בשיעור חשיפה של 100% מנכסי המסלול. נכסי המסלול, העוקבים אחר המדד כמפורט לעיל, יהיו כל נכסי המסלול למעט שיעור מהנכסים אשר יושקע במזומנים לצורך טיפול בהפקדות, במשיכות ובהעברות כספים. נכסי המסלול החשופים לנכסים כמפורט לעיל יהיו כל נכסי המסלול למעט, הנכסים המושקעים באיגרות חוב מסוג "ערד" או באפיק השקעה מובטח תשואה, בהתאם להוראות ההסדר התחיקתי.

אלטשולר שחם פנסיה כללית מסלול בסיסי למקבלי קצבה קיימים – נכסי המסלול יהיו חשופים לנכסים מסוגים שונים בכפוף להוראות הדין ובכפוף לשיקול דעתה של ועדת השקעות. נכסי המסלול החשופים לנכסים, כמפורט לעיל, יהיו כל נכסי המסלול למעט הנכסים המושקעים באיגרות חוב מסוג "ערד" או באפיק השקעה מובטח תשואה, בהתאם להוראות ההסדר התחיקתי.

אלטשולר שחם פנסיה כללית מסלול בסיסי למקבלי קצבה – נכסי המסלול יהיו חשופים לנכסים מסוגים שונים בכפוף להוראות הדין ובכפוף לשיקול דעתה של ועדת השקעות. נכסי המסלול החשופים לנכסים, כמפורט לעיל, יהיו כל נכסי המסלול למעט הנכסים המושקעים באיגרות חוב מסוג "ערד" או באפיק השקעה מובטח תשואה, בהתאם להוראות ההסדר התחיקתי.

ב. ניתוח והסברים לשינויים מהותיים בהשקעות לעומת שנה קודמת:

במהלך שנת 2023, העלתה החברה בקשר עם הנכסים שבניהולה את החשיפה לרכיב המניות באפיק הסחיר והלא סחיר ברמה של כ-54% במסלולים הכלליים (מרמה של כ-50% בתחילת השנה). החשיפה המרכזית בישראל באפיק המניות נותרה למניות הבנקים והנדל"ן המניב בישראל, והחשיפה העיקרית בחו"ל נותרה למדדים המובילים בארה"ב ולמניות המשתייכות אליהם. החברה הגדילה את החשיפה לאג"ח ממשלתיות בארה"ב במהלך שנת 2023. החברה שומרת על מח"מ קצר בישראל, ובחו"ל המח"מ בהתאם לתואי התשואות. באפיק החוב, הגדילה החברה חשיפה לאפיק צמוד מדד בישראל בכ-3% לרמה של כ-45% מתיק החוב. והגדילה החברה את החשיפה למטבע חוץ בכ-4%.

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

אלטשולר שחם פנסיה כללית

5. ניהול סיכונים:

א. מדיניות ניהול סיכונים:

החברה מנהלת את תיק השקעות בקרן במגמה להשיג תשואה מרבית בכפוף לרמת הסיכון שמתאימה לאופי הקרן, ובכפוף למדיניות ההשקעה. במסגרת ניהול ההשקעה, החברה בוחנת באופן שוטף את חשיפת הקרן לסיכונים פיננסיים שונים ובהם סיכון נזילות, סיכון אשראי וסיכונים שוק. סיכונים אלה עשויים לגרום להפסד כתוצאה משינוי במחירים ובהם ריביות, אינפלציה, שערי חליפין, מרווחי אשראי, מחירי מניות ומחירי נכסים אחרים. ניהול הסיכונים על ידי החברה נועד להבטיח את זיהויים ואת כימותם של הסיכונים לצורך בחינה מתמדת של השקעות הקרן, כך שתישמר רמת הסיכון שהוגדרה, והשקעות הקרן יעמדו במגבלות שנקבעו על ידי ועדת השקעות והתקנות. למידע בדבר מדיניות ניהול הסיכונים ותיאור השיטות וההערכות ראה בדוח עסקי התאגיד של החברה המנהלת.

ב. סיכוני נזילות:

סיכון נזילות – סיכון הנובע מכך שיתרת כפי הקרן הנזילים (או הניתנים להפיכה לנזילים בצורה מהירה) לא תספיק, על מנת לכסות את הדרישה לתשלום כספים, או העברת, מהקרן, ו/או קריאות לכסף בגין התחייבויות עבר ו/או דרישה להשלמת בטחונות בגין נגזרים, העשויים להביא למצב בו הקרן תידרש לממש במהירות נכסים בהיקף ניכר על מנת לשלם לעמיתים המושכים או המניידים לקופות או מסלולים אחרים, במועד ו/או בכמות כנקבע בדרישות החוקיות. סיכון זה קשור בהיקף חסכון העמיתים הזכאים למשיכה אל מול אורך החיים הממוצע של נכסי הקרן ונזילותם וכן מגורמים חיצוניים של הגברת תחרות ומעבר בין קרנות פנסיה. מימוש נכסים כאמור על מנת להביא לתשלום במועד, עלול להביא לפגיעה ניכרת בשווי הנכסים הנמכרים עקב הצורך למכרם במהירות תוך ירידות מחיריהם, במצב כאמור ייתכן מאד שהנכסים שיימכרו הנם דווקא נכסים בעלי ערך גבוה לקרן, לאור היכולת למכרם במהירות יחסית.

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

אלטשולר שחם פנסיה כללית

5. ניהול סיכונים: (המשך)

ב. סיכוני נזילות: (המשך)

1. ניתוח נזילות הקרן:

יחס נכסים נזילים לזכויות עמיתים באחוזים	סה"כ נכסים	נכסים במח"מ של מעל שנה אחרים	נכסים במח"מ עד שנה	נכסים נזילים וסחירים	שם מסלול
89.69%	395,694	34,789	6,017	-	354,888 אלטשולר שחם כללית לבני 50 ומטה
91.53%	106,923	6,992	2,064	-	97,867 אלטשולר שחם פנסיה כללית לבני 50 עד 60
89.44%	51,734	3,613	1,848	-	46,273 אלטשולר שחם פנסיה כללית לבני 60 ומעלה
95.95%	118,112	4,779	-	-	113,333 אלטשולר שחם פנסיה כללית מסלול מניות
97.31%	2,452	66	-	-	2,386 אלטשולר שחם פנסיה כללית מסלול הלכה
97.99%	8,275	238	-	-	8,037 אלטשולר שחם פנסיה כללית מסלול פאסיבי- מדדי מניות
100%	10	-	-	-	10 אלטשולר שחם פנסיה כללית מסלול משולב סחיר
99.34%	151	1	-	-	150 אלטשולר שחם פנסיה כללית מסלול עוקב מדדים- גמיש
99.89%	3,654	4	-	-	3,650 אלטשולר שחם פנסיה כללית מחקה מדד S&P500
100%	236	-	-	-	236 פנסיונרים
99.72%	62,345	174	-	2	62,169 מקבלי קצבה קיימים

2. מח"מ נכסים:

משך החיים הממוצע של נכסי הקרן, המשקף את הזמן הממוצע המשוקלל של זרם המזומנים המהוון (קרן וריבית), ליום 31.12.2023 הינו כדלקמן:

מח"מ נכסים שנים	מסלול
1.26	אלטשולר שחם כללית לבני 50 ומטה
1.37	אלטשולר שחם כללית לבני 50 עד 60
1.97	אלטשולר שחם כללית לבני 60 ומעלה
0.59	אלטשולר שחם כללית מסלול מניות
1.77	אלטשולר שחם כללית מסלול הלכה
0.52	אלטשולר שחם כללית מסלול משולב סחיר
10.53	מקבלי קצבה קיימים
9.53	פנסיונרים

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

"אלטשולר שחם פנסיה כללית"

5. ניהול סיכונים: (המשך)

ג. סיכוני שוק:

סיכון שוק הוא הסיכון שהשווי ההוגן או תזרימי המזומנים העתידיים של נכסים פיננסיים ושל התחייבויות פיננסיות ישתנו כתוצאה משינויים במחירי שוק. סיכוני שוק כוללים, בין היתר, סיכונים הנובעים משינויים בשערי הריבית, בשערי מניות, במדד המחירים לצרכן ובמטבע חוץ. גורמים המשפיעים על רגישות הנכסים לשינויים אלו כוללים את המח"מ (משך החיים המשוקלל) של אגרות החוב וסוג הצמדה של האיגרת. דוגמה בסיסית ההצמדה השונים בהם משקיעים מסלולי הקרן את נכסיהם והסיכון שבסיס הצמדה אחד או יותר ישאר חשוף לעומת בסיס ההצמדה האחרים כתוצאה מהתרחשויות מקרו כלכליות. לדוגמה, במקרה של עליית ריבית בתוספת אינפלציה נמוכה ישנה חשיפה של המגזר הצמוד לשחיקה בערך הנכסים וההפך, ואילו עלייה בשע"ח של הדולר תגרום לעלייה במגזר הצמוד מט"ח ובעקיפין גם הצמוד.

1. סיכון מדד וסיכון מטבע:

להלן פירוט באשר למספר חשיפות של נכסי הקרן בהקשר האמור לעיל:

א. אלטשולר שחם פנסיה כללית לבני 50 ומטה:

ליום 31 בדצמבר, 2023

סך הכל	במטבע חוץ או בהצמדה אליו	בהצמדה למדד המחירים לצרכן	לא צמוד	
אלפי ש"ח				
395,694	44,954	46,906	303,834	סך נכסי המסלול
190,544	5,053	11,245	174,246	חשיפה לנכסי בסיס באמצעות מכשירים נגזרים במונחי דלתא
586,238	50,007	58,151	478,080	סך הכל

ב. אלטשולר שחם פנסיה כללית לבני 50 עד 60:

סך הכל	במטבע חוץ או בהצמדה אליו	בהצמדה למדד המחירים לצרכן	לא צמוד	
אלפי ש"ח				
106,923	10,609	17,765	78,549	סך נכסי המסלול
45,668	847	3,789	41,032	חשיפה לנכסי בסיס באמצעות מכשירים נגזרים במונחי דלתא
152,591	11,456	21,554	119,581	סך הכל

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

אלטשולר שחם פנסיה כללית"

5. ניהול סיכונים: (המשך)

ג. סיכוני שוק (המשך)

1. סיכון מדד וסיכון מטבע (המשך)

ג. אלטשולר שחם פנסיה כללית לבני 60 ומעלה:

סך הכל	ליום 31 בדצמבר, 2023		לא צמוד	
	במטבע חוץ או בהצמדה אליו	בהצמדה למדד המחירים לצרכן אלפי ש"ח		
51,734	4,171	15,554	32,009	סך נכסי המסלול
15,998	(1,065)	2,163	14,900	חשיפה לנכסי בסיס באמצעות מכשירים נגזרים במונחי דלתא
67,732	3,106	17,717	46,909	סך הכל

ד. אלטשולר שחם פנסיה כללית מסלול מניות:

סך הכל	ליום 31 בדצמבר, 2023		לא צמוד	
	במטבע חוץ או בהצמדה אליו	בהצמדה למדד המחירים לצרכן אלפי ש"ח		
118,112	18,695	291	99,126	סך נכסי המסלול
74,537	7,111	-	67,426	חשיפה לנכסי בסיס באמצעות מכשירים נגזרים במונחי דלתא
192,649	25,806	291	166,552	סך הכל

ה. אלטשולר שחם פנסיה כללית מסלול הלכה:

סך הכל	ליום 31 בדצמבר, 2023		לא צמוד	
	במטבע חוץ או בהצמדה אליו	בהצמדה למדד המחירים לצרכן אלפי ש"ח		
2,452	751	516	1,185	סך נכסי המסלול
(677)	(747)	70	-	חשיפה לנכסי בסיס באמצעות מכשירים נגזרים במונחי דלתא
1,775	4	586	1,185	סך הכל

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

אלטשולר שחם פנסיה כללית

5. ניהול סיכונים: (המשך)

ג. סיכוני שוק (המשך)

1. סיכון מדד וסיכון מטבע (המשך)

ו. אלטשולר שחם פנסיה כללית מסלול פאסיבי- מדדי מניות :

ליום 31 בדצמבר, 2023			
סך הכל	במטבע חוץ או בהצמדה אליו	בהצמדה למדד המחירים לצרכן	לא צמוד
אלפי ש"ח			
8,275	3,190	-	5,085
6,083	3,092	-	2,991
<u>14,358</u>	<u>6,282</u>	<u>-</u>	<u>1,185</u>

סך נכסי המסלול
חשיפה לנכסי בסיס באמצעות
מכשירים נגזרים במונחי דלתא
סך הכל

ז. אלטשולר שחם פנסיה כללית מסלול משולב סחיר :

ליום 31 בדצמבר, 2023			
סך הכל	במטבע חוץ או בהצמדה אליו	בהצמדה למדד המחירים לצרכן	לא צמוד
אלפי ש"ח			
10	1	2	7
(3)	(3)	-	-
<u>7</u>	<u>(2)</u>	<u>2</u>	<u>7</u>

סך נכסי המסלול
חשיפה לנכסי בסיס באמצעות
מכשירים נגזרים במונחי דלתא
סך הכל

ח. אלטשולר שחם פנסיה כללית מסלול עוקב מדדים- גמיש :

ליום 31 בדצמבר, 2023			
סך הכל	במטבע חוץ או בהצמדה אליו	בהצמדה למדד המחירים לצרכן	לא צמוד
אלפי ש"ח			
151	40	32	79
(42)	(42)	-	-
<u>109</u>	<u>(2)</u>	<u>32</u>	<u>79</u>

סך נכסי המסלול
חשיפה לנכסי בסיס באמצעות
מכשירים נגזרים במונחי דלתא
סך הכל

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

אלטשולר שחם פנסיה כללית

5. ניהול סיכונים: (המשך)

ג. סיכוני שוק (המשך)

1. סיכון מדד וסיכון מטבע (המשך)

ט. אלטשולר שחם פנסיה כללית מחקה מדד S&P500 :

ליום 31 בדצמבר, 2023			
סך הכל	במטבע חוץ או בהצמדה אליו	בהצמדה למדד המחירים לצרכן	לא צמוד
אלפי ש"ח			
3,654	1,019	-	2,635
2,791	1,414	-	1,377
6,445	2,433	-	4,012

סך נכסי המסלול
חשיפה לנכסי בסיס באמצעות מכשירים נגזרים במונחי דלתא
סך הכל

י. מסלול בסיסי למקבלי קצבה קיימים:

ליום 31 בדצמבר, 2023			
סך הכל	במטבע חוץ או בהצמדה אליו	בהצמדה למדד המחירים לצרכן	לא צמוד
אלפי ש"ח			
236	3	203	30
23	2	-	21
259	5	203	51

סך נכסי המסלול
חשיפה לנכסי בסיס באמצעות מכשירים נגזרים במונחי דלתא
סך הכל

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

אלטשולר שחם פנסיה כללית

5. ניהול סיכונים: (המשך)

ג. סיכוני שוק (המשך)

1. סיכון מדד וסיכון מטבע (המשך)

יא. אלטשולר שחם כללית מסלול פנסיונרים

ליום 31 בדצמבר, 2023

סך הכל	במטבע חוץ או בהצמדה אליו	בהצמדה למדד המחירים לצרכן אלפי ש"ח	לא צמוד	
62,345	787	53,917	7,641	סך נכסי המסלול
5,892	606	-	5,286	חשיפה לנכסי בסיס באמצעות מכשירים נגזרים במונחי דלתא
<u>68,237</u>	<u>1,393</u>	<u>53,917</u>	<u>12,927</u>	סך הכל

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

"אלטשולר שחם פנסיה כללית"

5. ניהול סיכונים (המשך):

ג. סיכוני שוק (המשך):

2. סיכון ריבית:

להלן ניתוח רגישות ביחס להשפעת השינוי בשיעור הריבית על תשואת הקרן (באחוזים):

ליום		
31 בדצמבר, 2023		
ניתוח רגישות לשינוי		
בשיעור הריבית (א) (ב)		
-1%	+1%	
0.52	(0.42)	אלטשולר שחם פנסיה כללית לבני 50 ומטה
0.72	(0.60)	אלטשולר שחם פנסיה כללית לבני 50 עד 60
1.47	(1.28)	אלטשולר שחם פנסיה כללית לבני 60 ומעלה
0.19	(0.12)	אלטשולר שחם פנסיה כללית מסלול מניות
0.60	(0.55)	אלטשולר שחם פנסיה כללית מסלול הלכה
(0.03)	0.05	אלטשולר שחם פנסיה כללית מסלול פאסיבי-מדדי מניות
0.05	(0.02)	אלטשולר שחם פנסיה כללית מסלול משולב סחיר
0.02	-	אלטשולר שחם פנסיה כללית מסלול עוקב מדדים גמיש
(0.03)	0.6	אלטשולר שחם פנסיה כללית מסלול עוקב מדד S&P
8.39	(8.02)	פנסיונרים
8.20	(7.11)	מסלול מקבלי קצבה

(א) ניתוח הרגישות ביחס לשינוי בריבית הינו גם ביחס למכשירים בריבית קבועה וגם ביחס למכשירים בריבית משתנה. ביחס למכשירים בריבית קבועה, החשיפה הינה ביחס לערך הפנקסני של המכשיר וביחס למכשירים בריבית משתנה, החשיפה הינה ביחס לתזרים המזומנים מהמכשיר הפיננסי. לצורך חישוב ניתוח הרגישות נלקח בחשבון שינוי בריבית מתחילת השנה גם לגבי נכסים שנרכשו במהלך השנה.

(ב) ניתוח הרגישות כולל רק את הסעיפים שערכם יושפע באופן ישיר כתוצאה משינוי בשיעור הריבית.

(ג) השפעה של שינויים בעקום הריבית על סכום ההתחייבות לקצבה באלפי ש"ח

ליום		
31 בדצמבר, 2023:		
ניתוח רגישות לשינוי		
בשיעור הריבית (א) (ב)		
-0.5%	+0.5%	
באלפי ש"ח		
5	(5)	מסלול מקבלי קצבה
-	-	מסלול פנסיונרים

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

אלטשולר שחם פנסיה כללית

3. פירוט החשיפה לענפי משק עבור השקעות במכשירים הוניים:

א. אלטשולר שחם פנסיה כללית לבני 50 מטה:

ליום 31 בדצמבר, 2023

מסה"כ %	סך הכל	בחול	לא סחיר	נסחרות במדד מניות היתר	נסחרות במדד ת"א 125		
					אלפי ש"ח		
0.30%	223	-	-	136	87	ענף משק	שירותים פיננסיים
0.91%	684	-	-	611	73	אשראי חוץ בנקאי	ביטוח
2.15%	1,621	16	-	-	1,605	נדליץ מניב בישראל	כימיה, גומי ופלסטיק
6.84%	5,166	-	-	333	4,833	מסחר	אלקטרוניקה ואופטיקה
3.63%	2,739	-	-	529	2,210	השקעה ואחזקות	בנקים
1.43%	1,082	-	-	69	1,013	מזון	תעשיות שונות
0.47%	355	-	-	6	349	רשתות שיווק	עץ, נייר ודפוס
5.80%	4,379	-	-	836	3,543	ביטחוניות	שירותי מידע
29.73%	22,463	3,250	-	-	19,213	אנרגיה מתחדשת	אנרגיה מתחדשת
0.15%	114	-	-	114	-	ביטכנולוגיה	ביטכנולוגיה
8.13%	6,142	4,589	524	-	1,029	מתכת ומוצרי בניה	אנרגיה
4.10%	3,101	-	-	205	2,896	בניה	שירותים
0.01%	5	-	-	5	-	רובטיקה ותלת מימד	פודטק
2.05%	1,549	-	18	362	1,169	קלינטק	תוכנה ואינטרנט
1.27%	959	-	-	-	959	תקשורת ומדיה	פיננסי
2.01%	1,521	-	-	-	1,521	כימיה גומי ופלסטיק	מזומן
0.01%	4	-	-	4	-	שרותים	השקעות בהיי-טק
5.45%	4,114	3,334	-	70	710	מחשבים	
1.32%	997	-	-	-	997		
0.65%	491	-	222	25	244		
0.16%	122	-	-	122	-		
0.00%	1	-	-	1	-		
0.00%	2	-	-	2	-		
0.01%	5	-	-	5	-		
0.01%	11	-	-	11	-		
1.49%	1,123	1,123	-	-	-		
4.02%	3,039	3,039	-	-	-		
3.21%	2,424	2,186	238	-	-		
5.64%	4,259	4,259	-	-	-		
8.96%	6,770	6,770	-	-	-		
0.05%	41	-	41	-	-		
0.05%	40	-	40	-	-		
100%	75,546	28,566	1,083	3,446	42,451		

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

אלטשולר שחם פנסיה כללית

5. ניהול סיכונים (המשך):

ג. סיכוני שוק (המשך):

3. פירוט החשיפה לענפי משק עבור השקעות במכשירים הוניים: (המשך)

ב. אלטשולר שחם פנסיה כללית לבני עד 60:

ליום 31 בדצמבר, 2023

מסה"כ %	סך הכל	בחול'ל	לא סחיר	נסחרות במדד מניות		נסחרות במדד ת"א 125	ענף משק
				היתר	אלפי ש"ח		
0.30%	54	-	-	33	-	21	שירותים פיננסיים
0.92%	164	-	-	147	-	17	אשראי חוץ בנקאי
2.17%	389	4	-	-	-	385	ביטוח
6.86%	1,229	-	-	80	-	1,149	נדל"ן מניב בישראל
3.67%	657	-	-	127	-	530	כימיה, גומי ופלסטיק
1.45%	260	-	-	17	-	243	מסחר
0.48%	85	-	-	1	-	84	אלקטרוניקה ואופטיקה
4.75%	850	-	-	-	-	850	השקעה ואחזקות
30.09%	5,387	779	-	-	-	4,608	בנקים
0.15%	27	-	-	27	-	-	מזון
8.12%	1,442	-	106	-	-	247	תעשיות שונות
4.15%	743	1,089	-	49	-	694	רשתות שיווק
0.01%	1	-	-	1	-	-	עץ, נייר ודפוס
2.08%	371	-	4	87	-	280	ביטחונות
1.28%	230	-	-	-	-	230	שירותי מידע
2.04%	365	-	-	-	-	365	אנרגיה מתחדשת
0.01%	1	-	-	1	-	-	ביוטכנולוגיה
5.51%	987	800	-	17	-	170	מתכת ומוצרי בניה
1.34%	239	-	-	-	-	239	אנרגיה
0.69%	124	-	59	6	-	59	בנייה
0.16%	29	-	-	29	-	-	שירותים
0.01%	1	-	-	1	-	-	קלינטק
0.02%	3	-	-	3	-	-	תוכנה ואינטרנט
1.50%	269	269	-	-	-	-	תקשורת ומדיה
4.07%	729	729	-	-	-	-	פיננסי
3.25%	581	535	46	-	-	-	כימיה גומי ופלסטיק
5.71%	1,022	-	-	-	-	-	מזומן
9.07%	1,624	1,022	-	-	-	-	שרותים
0.06%	10	1,624	10	-	-	-	השקעות בהיי-טק
0.12%	21	-	21	-	-	-	מחשבים
100%	17,894	6,851	246	626	626	10,171	

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

אלטשולר שחם פנסיה כללית

5. ניהול סיכונים (המשך):

ג. סיכוני שוק (המשך):

3. פירוט החשיפה לענפי משק עבור השקעות במכשירים הוניים (המשך):

ג. אלטשולר שחם פנסיה כללית 60 ומעלה:

ליום 31 בדצמבר, 2023

מסה"כ %	סך הכל	בחו"ל	נסחרות במדד מניות היתר		נסחרות במדד ת"א 125	ענף משק
			לא סחיר	אלפי ש"ח		
0.30%	13	-	-	8	5	שירותים פיננסיים
0.91%	39	-	-	35	4	אשראי חוץ בנקאי
2.15%	92	1	-	-	91	ביטוח
6.84%	292	-	-	19	273	נדל"ן מניב בישראל
3.63%	155	-	-	30	125	כימיה, גומי ופלסטיק
1.43%	61	-	-	4	57	מסחר
0.47%	20	-	-	-	20	אלקטרוניקה ואופטיקה
4.70%	201	-	-	-	201	השקעה ואחזקות
29.79%	1,272	184	-	-	1,088	בנקים
0.15%	6	-	-	6	-	מזון
8.47%	362	260	44	-	58	תעשיות שונות
4.11%	176	-	-	12	164	רשתות שיווק
2.03%	87	-	-	21	66	ביטחוניות
1.27%	54	-	-	-	54	שירותי מידע
2.02%	86	-	-	-	86	אנרגיה מתחדשת
5.46%	233	189	-	4	40	מתכת ומוצרי בניה
1.32%	56	-	-	-	56	אנרגיה
1.12%	47	-	32	1	14	בניה
0.16%	7	-	-	7	-	שירותים
0.01%	1	-	-	1	-	תוכנה ואינטרנט
1.49%	64	64	-	-	-	תקשורת ומדיה
4.03%	172	172	-	-	-	פיננסי
3.36%	143	126	17	-	-	כימיה גומי ופלסטיק
5.65%	241	241	-	-	-	מזומן
8.98%	384	384	-	-	-	שרותים
0.15%	5	-	5	-	-	מחשבים
100%	4,269	1,621	98	148	2,402	

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

אלטשולר שחם פנסיה כללית"

5. ניהול סיכונים (המשך):

ג. סיכוני שוק (המשך):

3. פירוט החשיפה לענפי משק עבור השקעות במכשירים הוניים: (המשך)

ד. מסלול מניות:

ליום 31 בדצמבר, 2023

מסה"כ %	סך הכל	נסחרות		נסחרות במדד ת"א 125	
		בחוו"ל אלפי ש"ח	במדד מניות היתר		
0.30%	115	-	70	45	ענף משק
0.92%	353	-	315	38	שירותים פיננסיים
2.18%	836	8	-	828	אשראי חוץ בנקאי
7.05%	2,705	-	172	2,533	ביטוח
3.68%	1,413	-	273	1,140	נדל"ן מניב בישראל
1.45%	559	-	36	523	כימיה, גומי ופלסטיק
0.48%	183	-	3	180	מסחר
5.61%	2,154	-	326	1,828	אלקטרוניקה ואופטיקה
30.20%	11,592	1,677	-	9,915	השקעה ואחזקות בנקים
0.15%	59	-	59	-	מזון
7.55%	2,876	2,345	-	531	תעשיות שונות
4.17%	1,600	-	106	1,494	רשתות שיווק
0.01%	3	-	3	-	עץ, נייר ודפוס
2.06%	790	-	187	603	ביטחוניות
1.29%	495	-	-	495	שירותי מידע
2.05%	785	-	-	785	אנרגיה מתחדשת
0.01%	2	-	2	-	ביוטכנולוגיה
5.53%	2,124	1,721	36	367	מתכת ומוצרי בניה
1.34%	514	-	-	514	אנרגיה
0.36%	139	-	13	126	בנייה
0.16%	63	-	63	-	שירותים
0.00%	1	-	1	-	פודטק
0.01%	3	-	3	-	קלינטק
0.02%	6	-	6	-	תוכנה ואינטרנט
1.51%	580	580	-	-	תקשורת ומדיה
4.09%	1,568	1,568	-	-	פיננסי
3.00%	1,151	1,151	-	-	כימיה גומי ופלסטיק
5.73%	2,198	2,198	-	-	מזומן
9.10%	3,394	3,394	-	-	שרותים
100%	38,261	14,642	1,674	21,945	סך הכל

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

אלטשולר שחם פנסיה כללית

5. ניהול סיכונים (המשך):

ג. סיכוני שוק (המשך):

3. פירוט החשיפה לענפי משק עבור השקעות במכשירים הוניים: (המשך)

ה. מסלול פנסיונרים:

ליום 31 בדצמבר, 2023

%	סך הכל	נסחרות		נסחרות במדד ת"א 125	
		בחו"ל	במדד מניות היתר		
מסה"כ		אלפי ש"ח			
10%	1	-	-	1	ענף משק נדל"ן מניב בישראל
10%	1	-	-	-	אלקטרוניקה ואופטיקה
10%	1	-	-	1	השקעה ואחזקות בנקים
40%	5	2	-	3	תעשיות שונות
10%	1	1	-	-	מזומן
10%	1	1	-	-	שרותים
100%	11	6	-	5	סך הכל

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

אלטשולר שחם פנסיה כללית"

.5 ניהול סיכונים (המשך):

ג. סיכוני שוק (המשך):

3. פירוט החשיפה לענפי משק עבור השקעות במכשירים הוניים: (המשך)

ו. מסלול מקבלי קצבה קיימים:

ליום 31 בדצמבר, 2023

מסה"כ %	סך הכל	נסחרות במדד מניות היתר		נסחרות במדד ת"א 125	
		בחול אלפי ש"ח	אלפי ש"ח		
0.28%	8	-	5	3	ענף משק
0.94%	27	-	24	3	שירותים פיננסיים
2.22%	64	1	-	63	אשראי חוץ בנקאי
6.59%	190	-	13	177	ביטוח
3.74%	108	-	21	87	נדל"ן מניב בישראל
1.49%	43	-	3	40	כימיה, גומי ופלסטיק
	14	-	-	14	מסחר
0.49%					אלקטרוניקה
4.82%	139	-	-	139	ואופטיקה
30.65%	884	128	-	756	השקעה ואחזקות
0.14%	4	-	4	-	בנקים
7.63%	220	180	-	40	מזון
4.23%	122	-	8	114	תעשיות שונות
0.00%	-	-	-	-	רשתות שיווק
2.08%	60	-	14	46	עץ, נייר ודפוס
1.32%	38	-	-	38	ביטחוניות
2.08%	60	-	-	60	שירותי מידע
5.62%	162	131	3	28	אנרגיה מתחדשת
1.35%	39	-	-	39	מתכת ומוצרי בניה
0.38%	11	-	1	10	אנרגיה
0.17%	5	-	5	-	בנייה
1.53%	44	44	-	-	שירותים
4.16%	120	120	-	-	תקשורת ומדיה
3.05%	88	88	-	-	פיננסי
5.83%	168	168	-	-	כימיה גומי ופלסטיק
9.22%	266	266	-	-	מזומן
					שרותים
100%	2,884	1,126	101	1,657	סך הכל

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

אלטשולר שחם פנסיה כללית

5. ניהול סיכונים (המשך):

ד. סיכוני אשראי:

אלטשולר שחם פנסיה כללית לבני 50 ומטה:

1. חלוקת נכסי חוב על פי מיקומם:

ליום 31 בדצמבר, 2023			
סה"כ	שאינם סחירים אלפי ש"ח	סחירים	
140,791	2,619	138,172	בארץ
28,054	3,398	24,656	בחו"ל
<u>168,845</u>	<u>6,017</u>	<u>162,828</u>	סך הכל נכסי חוב

2. פירוט נכסי חוב בחלוקה לדירוגים:

(א) נכסי חוב בארץ:

ליום 31 בדצמבר, 2023

דירוג מקומי (*)

אלפי ש"ח

<u>נכסי חוב סחירים בארץ</u>	
135,105	אגרות חוב ממשלתיות
	אגרות חוב קונצרניות ונכסי חוב אחרים בדירוג: AA ומעלה
2,885	
182	BBB עד A
<u>138,172</u>	סך הכל נכסי חוב סחירים בארץ
<u>נכסי חוב שאינם סחירים בארץ</u>	
	אגרות חוב קונצרניות ופיקדונות בבנקים בדירוג: AA ומעלה
361	BBB עד A
10	לא מדורג
2,248	הלוואות לאחרים
<u>2,619</u>	סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים בארץ
<u>140,791</u>	סך הכל נכסי חוב בארץ

(*) כל דירוג כולל בתוכו את כל הטווחים, לדוגמה: דירוג A כולל A- ועד A+.

5. ניהול סיכונים (המשך):

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====
אלטשולר שחם פנסיה כללית

ד. סיכוני אשראי (המשך):

2. פירוט נכסי חוב בחלוקה לדירוגים (המשך):

(ב) נכסי חוב

בחו"ל:	ליום 31 בדצמבר, 2023
	דירוג בינלאומי (*)
	<u>אלפי ש"ח</u>

נכסי חוב סחירים בחו"ל

22,624	אגרות חוב ממשלתיות
	אגרות חוב קונצרניות ונכסי חוב
	אחרים בדירוג:
754	A עד BBB
1,278	נמוך מ-BBB
<u>24,656</u>	סך הכל נכסי חוב סחירים בחו"ל

נכסי חוב שאינם סחירים בחו"ל

	אגרות חוב קונצרניות ונכסי חוב
	אחרים בדירוג:
84	A עד BBB
219	לא מדורג
3,095	הלוואות לאחרים
<u>3,398</u>	סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים בחו"ל
<u>28,054</u>	סך הכל נכסי חוב בחו"ל

(*) כל דירוג כולל בתוכו את כל הטווחים, לדוגמה: דירוג A כולל A- ועד A+.

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

אלטשולר שחם פנסיה כללית

5. ניהול סיכונים (המשך):

ד. סיכוני אשראי (המשך):

2. פירוט נכסי חוב בחלוקה לדירוגים (המשך):

אלטשולר שחם פנסיה כללית לבני 50 עד 60:

1. חלוקת נכסי חוב על פי מיקומם:

ליום 31 בדצמבר, 2023		
סה"כ	שאינם סחירים אלפי ש"ח	סחירים
59,774	923	58,851
7,047	1,141	5,906
<u>66,821</u>	<u>2,064</u>	<u>64,757</u>
		בארץ
		בחו"ל
		סך הכל נכסי חוב

2. פירוט נכסי חוב בחלוקה לדירוגים:

(א) נכסי חוב בארץ:

ליום 31 בדצמבר, 2023	
דירוג מקומי (*)	
אלפי ש"ח	
<u>58,851</u>	<u>נכסי חוב סחירים בארץ</u>
57,771	אגרות חוב ממשלתיות
1,040	אגרות חוב קונצרניות ונכסי חוב אחרים בדירוג: AA ומעלה
40	BBB עד A
<u>58,851</u>	<u>סך הכל נכסי חוב סחירים בארץ</u>
<u>923</u>	<u>נכסי חוב שאינם סחירים בארץ</u>
177	אגרות חוב קונצרניות ופיקדונות בבנקים בדירוג: AA ומעלה
7	BBB עד A
739	לא מדורג
<u>923</u>	<u>הלוואות לאחרים</u>
<u>59,774</u>	<u>סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים בארץ</u>
<u>59,774</u>	<u>סך הכל נכסי חוב בארץ</u>

(*) כל דירוג כולל בתוכו את כל הטווחים, לדוגמה: דירוג A כולל A- ועד A+.

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====
אלטשולר שחם פנסיה כללית

5. ניהול סיכונים (המשך):

ד. סיכוני אשראי (המשך):

2. פירוט נכסי חוב בחלוקה לדירוגים (המשך):

(ב) נכסי חוב

ליום 31 בדצמבר, 2023 דירוג בינלאומי (*)	בחו"ל:
אלפי ש"ח	
	<u>נכסי חוב סחירים בחו"ל</u>
5,278	אגרות חוב ממשלתיות
	אגרות חוב קונצרניות ונכסי חוב
	אחרים בדירוג:
224	BBB עד A
404	נמוך מ-BBB
-	לא מדורג
<u>5,906</u>	סך הכל נכסי חוב סחירים בחו"ל
	<u>נכסי חוב שאינם סחירים בחו"ל</u>
	אגרות חוב קונצרניות ונכסי חוב
	אחרים בדירוג:
19	BBB עד A
77	לא מדורג
1,045	הלוואות לאחרים
<u>2,064</u>	סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים בחו"ל
<u>7,047</u>	סך הכל נכסי חוב בחו"ל

(*) כל דירוג כולל בתוכו את כל הטווחים, לדוגמה: דירוג A כולל A- ועד A+.

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

אלטשולר שחם פנסיה כללית

5. ניהול סיכונים (המשך):

ד. סיכוני אשראי (המשך):

2. פירוט נכסי חוב בחלוקה לדירוגים (המשך):

אלטשולר שחם פנסיה כללית לבני 60 ומעלה:

1. חלוקת נכסי חוב על פי מיקומם:

ליום 31 בדצמבר, 2023		
סה"כ	שאינם	סחירים
	סחירים אלפי ש"ח	
33,642	712	32,930
4,355	1,136	3,219
<u>37,997</u>	<u>1,848</u>	<u>36,149</u>
		סך הכל נכסי חוב

2. פירוט נכסי חוב בחלוקה לדירוגים:

(א) נכסי חוב בארץ:

ליום 31 בדצמבר, 2023

דירוג מקומי (*)

אלפי ש"ח

נכסי חוב סחירים בארץ

31,549	אגרות חוב ממשלתיות
	אגרות חוב קונצרניות ונכסי חוב אחרים בדירוג: AA ומעלה
1,354	
27	BBB עד A
<u>32,930</u>	סך הכל נכסי חוב סחירים בארץ
	<u>נכסי חוב שאינם סחירים בארץ</u>
	אגרות חוב קונצרניות ופיקדונות בבנקים בדירוג: BBB עד A
56	
4	לא מדורג
652	הלוואות לעמיתים
<u>712</u>	סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים בארץ
<u>33,642</u>	סך הכל נכסי חוב בארץ

(*) כל דירוג כולל בתוכו את כל הטווחים, לדוגמה: דירוג A כולל A- ועד A+.

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====
אלטשולר שחם פנסיה כללית

5. ניהול סיכונים (המשך):

ד. סיכוני אשראי (המשך):

2. פירוט נכסי חוב בחלוקה לדירוגים (המשך):

(ב) נכסי חוב

בחו"ל: ליום 31 בדצמבר, 2023
דירוג בינלאומי (*)
אלפי ש"ח

נכסי חוב סחירים בחו"ל

2,556	אגרות חוב ממשלתיות
	אגרות חוב קונצרניות ונכסי חוב
	אחרים בדירוג:
249	BBB עד A
414	נמוך מ-BBB
-	לא מדורג
<u>3,219</u>	<u>סך הכל נכסי חוב סחירים בחו"ל</u>

נכסי חוב שאינם סחירים בחו"ל

	אגרות חוב קונצרניות ונכסי חוב
	אחרים בדירוג:
168	AA ומעלה
32	BBB עד A
55	נמוך מ-BBB
881	הלוואות לעמיתים
<u>1,136</u>	<u>סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים בחו"ל</u>
<u>4,355</u>	<u>סך הכל נכסי חוב בחו"ל</u>

(*) כל דירוג כולל בתוכו את כל הטווחים, לדוגמה: דירוג A כולל A- ועד A+.

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

אלטשולר שחם פנסיה כללית

5. ניהול סיכונים (המשך):

ד. סיכוני אשראי (המשך):

2. פירוט נכסי חוב בחלוקה לדירוגים (המשך):

אלטשולר שחם פנסיה כללית מסלול מניות:

1. חלוקת נכסי חוב על פי מיקומם:

ליום 31 בדצמבר, 2023		
סה"כ	שאינם סחירים אלפי ש"ח	סחירים
38,770	-	38,770
12,725	-	12,725
<u>51,495</u>	<u>-</u>	<u>51,495</u>
		סך הכל נכסי חוב

2. פירוט נכסי חוב בחלוקה לדירוגים:

(א) נכסי חוב בארץ:

ליום 31 בדצמבר, 2023	
דירוג מקומי (*)	
אלפי ש"ח	
<u>38,729</u>	נכסי חוב סחירים בארץ
	אגרות חוב ממשלתיות
	אגרות חוב קונצרניות ונכסי חוב אחרים בדירוג: BBB עד A
41	
<u>38,770</u>	סך הכל נכסי חוב סחירים בארץ

(ב) נכסי חוב בחו"ל:

ליום 31 בדצמבר, 2023	
דירוג בינלאומי (*)	
אלפי ש"ח	
<u>12,725</u>	נכסי חוב סחירים בחו"ל
	אגרות חוב ממשלתיות
<u>12,725</u>	סך הכל נכסי חוב סחירים בחו"ל

(*) כל דירוג כולל בתוכו את כל הטווחים, לדוגמה: דירוג A כולל A- ועד A+.

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

אלטשולר שחם פנסיה כללית

5. **ניהול סיכונים (המשך):**

ד. סיכוני אשראי (המשך):

אלטשולר שחם פנסיה כללית מסלול הלכה:

1. חלוקת נכסי חוב על פי מיקומם:

ליום 31 בדצמבר, 2023		
סה"כ	שאינם סחירים אלפי ש"ח	סחירים
829	-	829
<u>829</u>	<u>-</u>	<u>829</u>

בארץ

סך הכל נכסי חוב

2. פירוט נכסי חוב בחלוקה לדירוגים:

(א) נכסי חוב בארץ:

ליום 31 בדצמבר, 2023	
דירוג מקומי (*)	
אלפי ש"ח	
807	אגרות חוב ממשלתיות
22	אגרות חוב קונצרניות ונכסי חוב אחרים בדירוג: AA ומעלה
<u>829</u>	סך הכל נכסי חוב סחירים בארץ

אלטשולר שחם פנסיה כללית מסלול משולב סחיר:

1. חלוקת נכסי חוב על פי מיקומם:

ליום 31 בדצמבר, 2023		
סה"כ	שאינם סחירים אלפי ש"ח	סחירים
1	-	1
<u>1</u>	<u>-</u>	<u>1</u>

בארץ

סך הכל נכסי חוב

2. פירוט נכסי חוב בחלוקה לדירוגים:

(א) נכסי חוב בארץ:

ליום 31 בדצמבר, 2023	
דירוג מקומי (*)	
אלפי ש"ח	
1	אגרות חוב ממשלתיות
<u>1</u>	סך הכל נכסי חוב סחירים בארץ

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

אלטשולר שחם פנסיה כללית

5. **ניהול סיכונים (המשך):**

ד. סיכוני אשראי (המשך):

מסלול פנסיונרים:

1. חלוקת נכסי חוב על פי מיקומם:

ליום 31 בדצמבר, 2023		
סה"כ	שאינם סחירים אלפי ש"ח	סחירים
53,908	2	53,906
-	-	-
<u>53,908</u>	<u>2</u>	<u>53,906</u>
		סך הכל נכסי חוב

2. פירוט נכסי חוב בחלוקה לדירוגים:

(א) נכסי חוב בארץ:

ליום 31 בדצמבר, 2023	
דירוג מקומי (*)	
אלפי ש"ח	
נכסי חוב סחירים בארץ	
53,906	אגרות חוב ממשלתיות
<u>53,906</u>	סך הכל נכסי חוב סחירים בארץ
נכסי חוב שאינם סחירים בארץ	
2	אגרות חוב קונצרניות ופיקדונות בבנקים בדירוג: BBB עד A
<u>2</u>	סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים בארץ
<u>53,908</u>	סך הכל נכסי חוב בארץ

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

אלטשולר שחם פנסיה כללית

5. ניהול סיכונים (המשך):

ד. סיכוני אשראי (המשך):

מקבלי קצבה קיימים:

1. חלוקת נכסי חוב על פי מיקומם:

ליום 31 בדצמבר, 2023		
סה"כ	שאינם סחירים אלפי ש"ח	סחירים
203	-	203
<u>203</u>	<u>-</u>	<u>203</u>

בארץ

סך הכל נכסי חוב

2. פירוט נכסי חוב בחלוקה לדירוגים:

(א) נכסי חוב בארץ:

ליום 31 בדצמבר, 2023	
דירוג מקומי (*)	
אלפי ש"ח	
203	נכסי חוב סחירים בארץ
203	אגרות חוב ממשלתיות
<u>203</u>	סך הכל נכסי חוב סחירים בארץ

3. שיעורי הריבית ששימשו בקביעת השווי ההוגן:

השווי ההוגן של נכסי חוב שאינם סחירים נקבע לרוב באמצעות היוון אומדן תזרימי המזומנים הצפויים בגינם. שערי ההיוון מתבססים על התשואות של אגרות חוב ממשלתיות והמרווחים של אג"ח קונצרני כפי שנמדדו בבורסה לני"ע בת"א. שיעורי הריבית ששימשו להיוון נקבעים על ידי חברה המספקת ציטוטי מחירים ושערי ריבית להיוון הנכסים השונים. להלן ריבית ממוצעת משוקללת בגין כל אחת מקבוצות הדירוג.

נכסי חוב שאינם סחירים לפי דירוג:

מסלול מקבלי קצבה	אלטשולר שחם פנסיה כללית לבני 60 ומעלה	אלטשולר שחם פנסיה כללית לבני 50 עד 60	אלטשולר שחם פנסיה כללית לבני 50 ומטה	AA ומעלה A עד BBB נמוך מBBB לא מדורג
-	2.63	2.78	3.58	
5.46	5.47	5.44	5.48	
-	83.53	83.53	83.53	
-	8.08	8.17	7.80	

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

אלטשולר שחם פנסיה כללית

5. **ניהול סיכונים (המשך):**

ד. **סיכוני אשראי (המשך):**

(4) **פירוט החשיפה לענפי משק עבור השקעות בנכסי חוב סחירים ושאינם סחירים:**

אלטשולר שחם פנסיה כללית לבני 50 ומטה

ליום 31 בדצמבר, 2023		
%	סכום	
מסה"כ	אלפי ש"ח	ענף משק
0.54%	914	נדל"ן מניב בישראל
93.42%	157,729	ממשלתי
0.07%	110	שירותים
0.03%	45	השקעה ואחזקות
0.14%	231	חיפושי נפט וגז
0.08%	136	נדל"ן מניב בחו"ל
0.19%	326	אנרגיה מתחדשת
1.64%	2,775	בנקים
0.02%	37	רשויות מקומיות
0.00%	4	מזון
0.02%	42	ביטוח
0.02%	39	תקשורת ומדיה
0.61%	1,035	הלוואה
0.04%	60	בנייה
1.17%	1,972	תעשיות שונות
1.34%	2,269	שירותים פיננסיים
0.33%	549	פיננסי
0.05%	87	אג"ח לא סחיר
0.01%	20	כימיה גומי ופלסטיק
0.02%	39	מוצרים לבית
0.19%	318	ביטחוניות
0.06%	108	מחשבים
100%	168,845	סך הכל השקעה בנכסי חוב

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

אלטשולר שחם פנסיה כללית

5. ניהול סיכונים (המשך):

ד. סיכוני אשראי (המשך):

4) פירוט החשיפה לענפי משק עבור השקעות בנכסי חוב סחירים ושאינם סחירים (המשך):

אלטשולר שחם פנסיה כללית לבני 50 עד 60

ליום 31 בדצמבר, 2023		ענף משק
% מסה"כ	סכום אלפי ש"ח	
0.50%	335	נדליין מניב בישראל
94.36%	63,049	ממשלתי
0.78%	518	פיקדון
0.08%	53	שירותים
0.05%	33	השקעה ואחזקות
0.11%	71	חיפוש נפט וגז
0.10%	70	נדליין מניב בחו"ל
0.11%	75	אנרגיה מתחדשת
1.46%	978	בנקים
0.03%	21	רשויות מקומיות
0.00%	2	מזון
0.04%	26	ביטוח
0.03%	17	תקשורת ומדיה
0.50%	336	הלוואה
0.03%	18	בנייה
0.17%	115	תעשיות שונות
1.10%	733	שירותים פיננסיים
0.25%	169	פיננסי
0.05%	36	אג"ח לא סחיר
0.02%	11	כימיה גומי ופלסטיק
0.05%	31	מוצרים לבית
0.14%	92	ביטחוניות
0.05%	32	מחשבים
100%	66,821	סך הכל השקעה בנכסי חוב

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

אלטשולר שחם פנסיה כללית

5. ניהול סיכונים (המשך):

ד. סיכוני אשראי (המשך):

4) פירוט החשיפה לענפי משק עבור השקעות בנכסי חוב סחירים ושאינם סחירים (המשך):

אלטשולר שחם פנסיה כללית לבני 60 ומעלה:

ליום 31 בדצמבר, 2023		
סכום	%	
אלפי ש"ח	מסה"כ	
		ענף משק
251	0.66%	נדליין מניב בישראל
34,105	89.76%	ממשלתי
152	0.40%	פיקדון
52	0.14%	שירותים
18	0.05%	השקעה ואחזקות
75	0.20%	חיפוי נפט וגז
55	0.14%	נדליין מניב בחו"ל
57	0.15%	אנרגיה מתחדשת
1,310	3.45%	בנקים
9	0.02%	רשויות מקומיות
1	0.00%	מזון
11	0.03%	ביטוח
15	0.04%	תקשורת ומדיה
300	0.79%	הלוואה
19	0.05%	בנייה
451	1.19%	תעשיות שונות
650	1.71%	שירותים פיננסיים
178	0.47%	פיננסי
33	0.09%	אג"ח לא סחיר
8	0.02%	כימיה גומי ופלסטיק
12	0.03%	מוצרים לבית
203	0.53%	ביטחוניות
32	0.08%	מחשבים
37,997	100%	סך הכל השקעה בנכסי חוב

אלטשולר שחם פנסיה כללית מסלול מניות:

ליום 31 בדצמבר, 2023		
סכום	%	
אלפי ש"ח	מסה"כ	
		ענף משק
41	0.08%	אנרגיה מתחדשת
51,454	99.92%	אג"ח ממשלתי
51,495	100%	סך הכל השקעה בנכסי חוב

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

אלטשולר שחם פנסיה כללית

5. ניהול סיכונים (המשך):

ד. סיכוני אשראי (המשך):

4 פירוט החשיפה לענפי משק עבור השקעות בנכסי חוב סחירים ושאנים סחירים (המשך):
אלטשולר שחם פנסיה כללית מסלול הלכה:

ליום 31 בדצמבר, 2023	
סכום	%
אלפי ש"ח	מסה"כ
22	2.65%
807	97.35%
829	100%

ענף משק

בנקים
אג"ח ממשלתי

סך הכל השקעה בנכסי חוב

מסלול משולב סחיר:

ליום 31 בדצמבר, 2023	
סכום	%
אלפי ש"ח	מסה"כ
1	100%
1	100%

ענף משק

אג"ח ממשלתי

סך הכל השקעה בנכסי חוב

מקבלי קצבה קיימים:

ליום 31 בדצמבר, 2023	
סכום	%
אלפי ש"ח	מסה"כ
203	100%
203	100%

ענף משק

ממשלתי

סך הכל השקעה בנכסי חוב

פנסיונרים:

ליום 31 בדצמבר, 2023	
סכום	%
אלפי ש"ח	מסה"כ
2	0%
53,906	100%
53,908	100%

ענף משק

נדל"ן מניב
ממשלתי

סך הכל השקעה בנכסי חוב

אלטשולר שחם גמל ופניסיה בע"מ
 =====
 "אלטשולר שחם פניסיה כללית"

5. ניהול סיכונים (המשך):

ה. סיכונים גיאוגרפיים ליום 31.12.2023 (באלפי ש"ח)
 אלטשולר שחם פניסיה כללית לבני 50 ומטה

סה"כ	נגזרים במונחי דלתא	סה"כ חשיפה מאזנית	השקעות אחרות	נדל"ן להשקעה	קרנות נאמנות	קרנות סל	מניות	קונצרניות אגרות חוב	אגרות חוב ממשלתיות	ישראל
384,568	190,544	194,024	7,914	61	-	-	46,205	4,213	135,631	ישראל
35,507	-	35,507	6,098	-	286	4,374	12,515	813	11,422	ארה"ב
166,163	-	166,163	122,575	71	10,461	4,816	16,826	737	10,676	אחר
586,238	190,544	395,694	136,587	132	10,747	9,190	75,546	5,763	157,729	סה"כ

אלטשולר שחם פניסיה כללית לבני 50 עד 60

סה"כ	נגזרים במונחי דלתא	סה"כ חשיפה מאזנית	השקעות אחרות	נדל"ן להשקעה	קרנות נאמנות	קרנות סל	מניות	קונצרניות אגרות חוב	אגרות חוב ממשלתיות	ישראל
118,600	45,668	72,932	2,529	27	-	-	10,883	1,519	57,974	ישראל
8,679	-	8,679	1,579	-	68	1,049	3,000	264	2,718	ארה"ב
25,312	-	25,312	15,082	1	2,509	1,155	4,011	198	2,357	אחר
152,591	45,668	106,923	19,190	28	2,577	2,204	17,894	1,981	63,049	סה"כ

אלטשולר שחם גמל ופניסיה בע"מ

"אלטשולר שחם פניסיה כללית"

5. ניהול סיכונים (המשך):

ה. סיכונים גיאוגרפיים ליום 31.12.2023 (באלפי ש"ח) (המשך)

אלטשולר שחם פניסיה כללית לבני 60 ומעלה

סה"כ	נגזרים דלתא במונחי	סה"כ מאזנית	השקעות אחרות	נזק להשקעה	נאמנות קרנות	קרנות סל	קרנות סל	מניות	קונצרניות אגרות חוב	אגרות חוב ממשלתיות	ישראל
53,712	15,998	37,714	1,535	13	-	-	-	2,570	1,868	31,728	ישראל
3,414	-	3,414	805	-	16	369	709	265	265	1,250	ארה"ב
10,606	-	10,606	7,402	(1)	593	273	990	222	222	1,127	אחר
67,732	15,998	51,734	9,742	12	609	642	4,269	2,355	2,355	34,105	סה"כ

אלטשולר שחם פניסיה כללית מסלול מניות

סה"כ	נגזרים דלתא במונחי	סה"כ מאזנית	השקעות אחרות	מאזנית חשיפה	נאמנות קרנות	קרנות סל	מניות	קונצרניות אגרות חוב	אגרות חוב ממשלתיות	ישראל
138,093	74,537	63,556	1,112	63,556	-	-	23,675	41	38,728	ישראל
15,474	-	15,474	1,328	15,474	147	2,257	6,444	-	5,298	ארה"ב
39,082	-	39,082	15,528	39,082	5,399	2,485	8,142	-	7,428	אחר
192,649	74,537	118,112	17,968	118,112	5,546	4,742	38,261	41	51,454	סה"כ

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

"אלטשולר שחם פנסיה כללית"

5. ניהול סיכונים (המשך):

ה. סיכונים גיאוגרפיים ליום 31.12.2023 (המשך) (באלפי ש"ח)
אלטשולר שחם פנסיה כללית מסלול הלכה

סה"כ	נגזרים דלתא במונחי דלתא	סה"כ חשיפה מאזנית	השקעות אחרות	קרנות של	מניות	קונצרניות חוב	אגרות חוב	ממשלתיות חוב	סה"כ
555	(677)	1,232	65	338	-	22	-	807	ישראל
1,073	-	1,073	-	1,073	-	-	-	-	ארה"ב
147	-	147	(17)	164	-	-	-	-	אחר
1,775	(677)	2,452	48	1,575	-	22	-	807	סה"כ

אלטשולר שחם פנסיה כללית מסלול פאסיבי- מדדי מניות

סה"כ	נגזרים במונחי דלתא	סה"כ חשיפה מאזנית	השקעות אחרות	קרנות של	סה"כ	ישראל
6,231	6,083	148	148	-	-	ישראל
5,148	-	5,148	-	5,148	-	ארה"ב
2,979	-	2,979	2,979	-	2,979	אחר
14,358	6,083	8,275	3,127	5,148	3,127	סה"כ

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

"אלטשולר שחם פנסיה כללית"

5. ניהול סיכונים (המשך):

ה. סיכונים גיאוגרפיים ליום 31.12.2023 (המשך) (באפ"ש ש"ח)
אלטשולר שחם פנסיה כללית מסלול משולב סחיר

סה"כ	נגזרים במונחי דלתא	סה"כ חשיפה מאזנית	קרנות סל	אגרות חוב ממשלתיות
5	(3)	8	7	1
1	-	1	1	-
1	-	1	1	-
7	(3)	10	9	1

ישראל
ארה"ב
אחר
סה"כ

אלטשולר שחם פנסיה כללית מסלול עוקב מודדים

סה"כ	נגזרים במונחי דלתא	סה"כ חשיפה מאזנית	השקעות אחרות	קרנות סל
22	(42)	64	1	63
63	-	63	-	63
24	-	24	16	8
109	(42)	151	17	134

ישראל
ארה"ב
אחר
סה"כ

אלטשולר שחם פנסיה כללית מסלול עוקב מודד S&P

סה"כ	נגזרים במונחי דלתא	סה"כ חשיפה מאזנית	השקעות אחרות	קרנות סל
3,291	2,791	500	(11)	511
1,581	-	1,581	-	1,581
1,573	-	1,573	1,426	147
6,445	2,791	3,654	1,415	2,239

ישראל
ארה"ב
אחר
סה"כ

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

אלטשולר שחם פנסיה כללית

5. ניהול סיכונים (המשך):

ה. סיכונים גיאוגרפיים ליום 31.12.2023 (המשך) (באלפי ש"ח)

מסלול מקבלי קצבה קיימים

סה"כ	נגזרים	סה"כ	השקעות אחרות	קרנות נאמנות	קרנות סל	מניות	ממשלתיות	אגרות חוב
233	23	210	-	-	-	7	203	
3	-	3	-	-	1	2	-	
23	-	23	19	2	-	2	-	
259	23	236	19	2	1	11	203	

ישראל
ארה"ב
אחר
סה"כ

מסלול פנסיונרים

סה"כ	נגזרים	סה"כ	השקעות אחרות	קרנות נאמנות	קרנות סל	מניות	קונצרניות	אגרות חוב	ממשלתיות
61,562	5,892	55,670	(2)	-	-	1,764	2	53,906	
754	-	754	80	11	172	491	-	-	
5,921	-	5,921	4,690	412	190	629	-	-	
68,237	5,892	62,345	4,768	423	362	2,884	2	53,906	

ישראל
ארה"ב
אחר
סה"כ

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

אלטשולר שחם פנסיה כללית

5. ניהול סיכונים (המשד):

ו. גורמי סיכון:

סיכונים תפעוליים הם סיכונים הנובעים מנזקים היכולים להיגרם לעמיתי הקרן עקב כוח עליון, טעויות בתום לב בתפעול השוטף של הקרן או עקב נזקים שנגרמו בזדון או בעקבות רשלנות על ידי צדדים הקשורים במישרין או בעקיפין לתפעול הקרן או לניהולה. דוגמה לנזקים היכולים להיגרם על ידי כוח עליון היא נזק למערכות המחשב עקב אסון טבע. טעות בתום לב יכולה להיגרם, למשל, עקב טעות בחישובים השונים בקרן או בשערוך נכסים המביא לחלוקת רווח שגוי ואילו טעות בזדון יכולה להיות, לדוגמה, מעילה בכספי הקרן ע"י גורם כלשהו. כדי לצמצם את מידת החשיפה לסיכונים תפעוליים מנהלת הקרן את כספיה בחשבונות נפרדים ומקיימת נהלי בקרה על חשבונות אלו (התאמת בנקים, הרשאות חתימה וכד') כמו כן, יש לקרן מערכי גיבוי לכל הנתונים השוטפים המנוהלים אצלה או אצל הגופים המתפעלים את קופות הגמל וקרנות הפנסיה. אמצעים נוספים לצמצום חשיפות הינם בניית מפת סיכונים בהתאם למיפוי סיכונים והכנת תוכניות הפחתה לצמצום החשיפות שעלו במסגרת מפת הסיכונים.

סיכון משפטי הינו סיכון אשר מקורו באי עמידה בהוראות דין ו/או בהתחייבויות חוזיות. התקיימות סיכונים שונים (למשל סיכון תפעולי) עלולה להביא להתממשותו של סיכון משפטי אשר משמעותו עשויה להיות חבות כספית או אחרת, דוגמת פגיעה במוניטין. לצורך התמודדות עם סיכון זה, הוקמו בחברה מערכי בקרות וביקורות שוטפות, כגון מינוי מבקר פנימי העורך ביקורת שוטפת על פעילות הקופות והקרנות במהלך השנה, ומציג את ממצאיו לוועדת הביקורת והדירקטוריון, מינוי קצין ציות האחראי על יישום הרגולציה וכן מבוצעות בקרות שוטפות הנערכות על ידי גורמים שונים בחברה (כגון בקרת השקעות, SOX ובקרות פנימיות במחלקות השונות). פעילות החברה מלווה ביעוץ משפטי שוטף, הבא לידי ביטוי, בין היתר, בעריכת ההתקשרויות וההסכמים של החברה וכן סקירה של הוראות ההסדר התחיקתי השונות וליווי בהליך הטמעתן בחברה. בנוסף, כדי לצמצם את הסיכונים המשפטיים עורכת החברה ביטוחים שונים, כגון ביטוח אחריות מקצועית.

סיכונים פיננסיים אלו סיכונים שאם הם מתממשים, עלולה להיות להם השפעה על שווי האחזקות בקרן. **סיכון ריבית** נובע בדרך כלל מעליה בריביות שגורם לירידה בערך האחזקות בקרן דרך פגיעה בשווי איגרות החוב ובמניות.

סיכון אשראי נובע מפגיעה בדירוג או ביכולת פרעון חובות של בעלי חוב בהם מושקעת הקרן דבר שעלול להביא לירידה מהותית בשווי האחזקות הרלוונטיות, בין אם הלוואות ובין אם איגרות חוב, עד כדי פשיטת רגל ומחיקת החוב בחלקו או במלואו.

סיכון נזילות הינו סיכון הנובע מרמות מסחר נמוכות באחזקות סחירות של הקרן עד כדי חוסר מסחר. התממשות של סיכון זה עלולה לפגוע ביכולתם של מנהלי ההשקעות לסחור באחזקות של הקרן ולפגוע בערך האחזקות כאשר יש צורך למכור אותן או לרכוש.

סיכון שער חליפין הינו סיכון הנובע משינויים בשערי החליפין מול מטבעות החוץ, מה שעלול לפגוע בערך של אחזקות הקרן שהן במטבע חוץ ואשר אין עליהן גידור כנגד שינויים אלו.

סיכונים מאקרו-כלכליים כמו שינויים לא צפויים ברמות התעסוקה, בתוצר הלאומי, ברמות אינפלציה ואחרים, עלולים להביא לידי פגיעה בשערי הרווחיות של החברות המוחזקות בפורטופוליו ובכך לפגוע בשוויין של האחזקות. מנהל הסיכונים הפיננסיים מעריך בעזרת מודלים שונים את הסיכונים, ניתוחי רגישות ותחזיות למצבי קיצון. מנהלי ההשקעות ביחד עם מחלקת המחקר מקבלים החלטות השקעה להתמודדות עם הסיכונים השונים, בין אם על ידי שינוי הרכב ההשקעות ובין אם על ידי גידור הסיכונים. כל זאת תחת ההנחיות של ועדת השקעות.

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

"אלטשולר שחם פנסיה כללית"

5. ניהול סיכונים (המשך): (המשך)

ו. גורמי סיכון: (המשך)

סיכונים ביטוחיים אלו סיכונים שאם הם מתממשים עלולים ליצור גרעונות אקטואריים ולגרום לפגיעה ביכולת הקרן לעמוד בהתחייבויותיה.

סיכון אריכות ימים עלול לגרום לגידול בהתחייבויות.

סיכון מודל וסיכון פרמטרי אלו סיכונים הנובעים ממודל שאינו עדכני ו/או בחירה של פרמטרים לא עדכניים או לא נכונים לחישובים השונים של התחייבויות הקרן.

סיכון כוח עליון (כגון: רעידת אדמה, מלחמה, מגיפה קטלנית) עלול לגרום לגידול מהותי בהתחייבויות הקרן. באחריות אקטואר הקרן לבדוק את הסיכונים הדמוגרפיים וכן לוודא שהמודלים והפרמטרים עדכניים ונכונים. הקרן גם נמצאת בהסכם עם מבטח משנה אשר מגבה את התחייבויות הקרן.

בטבלה שלהלן, מוצגים גורמי הסיכון של החברה, לפי הערכת החברה בנוגע למידת השפעתם על עסקיה (בהנחה שיתממשו)

שפעה קטנה	שפעה בינונית	שפעה גדולה	סוג הסיכון
סיכונים מאקרו ושוק			
		x	מצב שוק ההון
	x		סיכוני ריבית
	x		סיכון שערי חליפין
	x		סיכוני אשראי
	x		נזילות/סחירות
סיכונים ענפיים			
		x	תחרות (ניוד חסכון פנסיוני ואחר)
	x		סיכונים רגולטורים (ציות ואכיפה)
x			סיכוני צד נגדי
סיכונים מיוחדים לחברה			
		x	הון אנושי
		x	פגיעה מוניטין
	x		מעילות והונאות
		x	סיכוני סייבר ואבטחת מידע
		x	סיכוני טכנולוגיות מידע
	x		סיכונים תפעוליים
	x		סיכונים משפטיים ותובענות ייצוגיות
סיכונים ביטוחיים			
x			סיכונים אקטואריים

6. מבטח משנה:

לפירוט לעניין מבטח משנה בקרן ראה באור 18 לדוחות הכספיים.

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

אלטשולר שחם פנסיה כללית

7. בקרה פנימית על דיווח כספי - גילויים:

הערכת בקורות ונהלים לגבי הגילוי:

הנהלת החברה, בשיתוף המנכ"ל ומנהל הכספים של החברה, העריכו לתום תקופת הדיווח את האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של החברה. על בסיס הערכה זו, מנכ"ל החברה ומנהל הכספים הסיקו, כי לתום תקופה זו הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של החברה הינן אפקטיביות על מנת לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על המידע שהחברה נדרשה לגלות בדוח השנתי בהתאם להוראות הדין והוראות הדיווח שקבע הממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון ובמועד שנקבע בהוראות אלו.

בקרה פנימית על דיווח כספי:

במהלך התקופה המסתיימת ביום 31 בדצמבר 2023 לא אירע כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי אשר השפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי.

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

אלטשולר שחם פנסיה כללית

דוח הדירקטוריון וההנהלה בדבר הבקרה הפנימית על דיווח כספי

ההנהלה, בפיקוח הדירקטוריון, של אלטשולר שחם פנסיה כללית (להלן: "הקרן") אחראית לקביעתה וקיומה של בקרה פנימית נאותה על דיווח כספי. מערכת הבקרה הפנימית של הקרן תוכננה כדי לספק מידה סבירה של ביטחון לדירקטוריון ולהנהלה של החברה המנהלת לגבי הכנה והצגה נאותה של דוחות כספיים המפורסמים בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים בישראל והוראות הממונה על שוק ההון. ללא תלות בטיב רמת התכנון שלהן, לכל מערכות הבקרה הפנימית יש מגבלות מובנות. לפיכך גם אם נקבע כי מערכות אלו הינן אפקטיביות הן יכולות לספק מידה סבירה של בטחון בלבד בהתייחס לעריכה ולהצגה של דוח כספי.

ההנהלה בפיקוח הדירקטוריון מקיימת מערכת בקרות מקיפה המיועדת להבטיח כי עסקאות מבוצעות בהתאם להרשאות ההנהלה, הנכסים מוגנים, והרישומים החשבונאיים מהימנים. בנוסף, ההנהלה בפיקוח הדירקטוריון נוקטת צעדים כדי להבטיח שערוצי המידע והתקשורת אפקטיביים ומנטרים (monitor) ביצוע, לרבות ביצוע נהלי בקרה פנימית.

הנהלת החברה המנהלת בפיקוח הדירקטוריון העריכה את אפקטיביות הבקרה הפנימית של הקרן על דיווח כספי ליום 31 בדצמבר 2023, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במודל הבקרה הפנימית של "ה-Committee of believes) כי ליום 31 בדצמבר 2023, הבקרה הפנימית של הקרן על דיווח כספי הינה אפקטיבית. (believes) כי ליום 31 בדצמבר 2023, בהתבסס על הערכה זו, ההנהלה מאמינה

_____ (חתימה)

_____ (חתימה)

_____ (חתימה)

יו"ר הדירקטוריון: יאיר לוינשטיין

מנכ"ל : ענת כנפו תבור

מנהל כספים : ארז יפת

תאריך אישור הדוח: 20 במרס, 2024

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ
=====
"אלטשולר שחם קרן פנסיה כללית"

אני, ענת כנפו תבור, מצהירה כי:

1. סקרתי את הדוח השנתי של אלטשולר שחם פנסיה כללית (להלן: "הקרן") לשנת 2023 (להלן: "הדוח").
 2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.
 3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי ואת תוצאות הפעילות של הקרן וכן את השינויים בזכויות העמיתים והתנועה בקרן למועדים ולתקופות המכוסים בדוח.
 4. אני ואחרים בחברה המנהלת המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לגבי הגילוי ולבקרה הפנימית על דיווח כספי של הקרן; וכן-
 - (א) קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לקרן, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברה המנהלת, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;
 - (ב) קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי, או פיקחנו על קביעת בקרה פנימית על דיווח כספי, המיועדת לספק מידה סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים ולהוראות הממונה על שוק ההון;
 - (ג) הערכנו את האפקטיביות של הבקורות ונהלים לגבי הגילוי של הקרן והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות ונהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו; וכן-
 - (ד) גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי שאירע ברבעון הרביעי שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי הנוגע לקרן וכן-
1. אני ואחרים בחברה המנהלת המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי הנוגע לקרן:
- (א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של החברה המנהלת לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי הנוגע לקרן וכן-
 - (ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי הנוגע לקרן.
- אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.

20 במרס, 2024
תאריך

ענת כנפו תבור- מנכ"ל

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ
=====
"אלטשולר שחם קרן פנסיה כללית"

אני, ארז יפת, מצהיר כי :

2. סקרתי את הדוח השנתי של אלטשולר שחם פנסיה כללית (להלן : הקרן) לשנת 2023 (להלן : "הדוח").
3. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.
4. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי ואת תוצאות הפעילות של הקרן וכן את השינויים בזכויות העמיתים והתנועה בקרן למועדים ולתקופות המכוסים בדוח.
5. אני ואחרים בחברה המנהלת המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקרות ונהלים לגבי הגילוי ולבקרה הפנימית על דיווח כספי של הקרן ; וכן-
 - (א) קבענו בקרות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקרות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לקרן, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברה המנהלת, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח ;
 - (ב) קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי, או פיקוחנו על קביעת בקרה פנימית על דיווח כספי, המיועדת לספק מידה סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים ולהוראות הממונה על שוק ההון ;
 - (ג) הערכנו את האפקטיביות של הבקרות והנהלים לגבי הגילוי של הקרן והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקרות והנהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו ; וכן-
 - (ד) גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי שאירע ברבעון הרביעי שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי הנוגע לקרן וכן-
6. אני ואחרים בחברה המנהלת המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי הנוגע לקרן :
 - (ג) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של החברה המנהלת לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי הנוגע לקרן וכן-
 - (ד) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי הנוגע לקרן.אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.

20 במרס, 2024
תאריך

ארז יפת-מנהל כספים