



# אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

דוח רבעוני לתקופה שהסתיימה ביום 31 במרס, 2024

# אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

דוח הדירקטוריון על מצב ענייני החברה

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס, 2024

**תוכן עניינים**

עמוד	סעיף
	<b>1. הסברי הדירקטוריון למצב עסקי החברה</b>
1	1.1 תיאור תמציתי של החברה וסביבתה העסקית
2	1.2 מבנה אחזקות החברה למועד אישור הדוח
3	1.3 מצב כספי
4	1.4 תוצאות הפעילות
5	1.5 נזילות החברה המנהלת
5	1.6 הון עצמי ודרישות הון
6	1.7 מקורות מימון של החברה
7	1.8 עדכונים לפרק עסקי התאגיד
	<b>2. פירוט אודות המוצרים והשירותים של החברה</b>
8	2.1 נתונים כלליים
14	2.2 מידע בדבר חשבונות לא פעילים ומנותקי קשר
15	2.3 מידע בדבר שיעור דמי הניהול שרשאית החברה לגבות לפי הוראות הדין
16	2.4 דמי גמולים משונתים לכלל העמיתים הפעילים עבור כל אחד ממוצרי החברה
16	2.5 דמי ניהול מרביים
16	2.6 התפתחויות ושינויים משמעותיים שחלו בקופות הגמל וקרנות הפנסיה בתקופת הדוח
	<b>3. שווי זכויות עמיתים בקופות הגמל ובקרנות הפנסיה</b>
17	3.1 קופות גמל
18	3.2 קרנות השתלמות
18	3.3 קופות מרכזיות לפיצויים
18	3.4 קופה מרכזית לתשלום דמי מחלה
19	3.5 קופה מרכזית להשתתפות בפנסיה תקציבית
19	3.6 קופות גמל להשקעה
19	3.7 קופות גמל להשקעה לחיסכון ארוך טווח לילד
20	3.8 קרן פנסיה כללית
20	3.9 קרן פנסיה מקיפה
	<b>4. אירועים ושינויים שחלו בתקופת הדוח ולאחריה</b>
21	4.1 מגמות, אירועים והתפתחויות בפעילות החברה ובסביבתה העסקית בתקופת הדוח והשפעתם על הדוח הכספי, לרבות התפתחויות בסביבה המקרו כלכלית של החברה
24	4.2 תיאור האסטרטגיה העסקית של החברה ויעדיה העיקריים
24	4.3 אירועים מהותיים בתקופת הדוח ולאחריה
	<b>5. אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי והגילוי</b>
25	5.1 בקרות ונהלים לגבי הגילוי
25	5.2 בקרה פנימית על דיווח כספי

**דוח הדירקטוריון לתקופה שהסתיימה ביום 31 במרס, 2024**

דירקטוריון אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ ("החברה" או "החברה המנהלת") מתכבד להציג את דוח הדירקטוריון לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס, 2024, ("תקופת הדוח") כשהוא ערוך בהתאם לדרישות הגילוי שנקבעו על ידי הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון ("הממונה").

דוח דירקטוריון זה נערך בהנחה שבפני הקורא מצוי הדוח התקופתי של החברה לשנת 2023 ("דוח תקופתי 2023"), אשר פורסם באתר האינטרנט של החברה.

בדוח זה להלן:

"מועד הדוח" או "תאריך הדוח" - 31 במרס, 2024.

"מועד אישור הדוח" או "תאריך אישור הדוח" - 22 במאי, 2024.

**1. הסברי הדירקטוריון למצב עסקי החברה****1.1. תיאור תמציתי של החברה וסביבתה העסקית**

החברה הינה חברה מנהלת בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), תשס"ה-2005 ("חוק הגמל"), והינה מבטח מכוח רישיון שהוענק לה לפי חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א-1981 ("חוק הפיקוח על הביטוח"), אשר התאגדה ביום 9 בדצמבר, 2001, והינה חברה בת של אלטשולר שחם פיננסיים בע"מ ("אלטשולר פיננסיים") וחלק מבית ההשקעות אלטשולר שחם ("בית ההשקעות").

בית ההשקעות הינו מבתי ההשקעות המובילים בישראל, ומאגד בתוכו חברות בתחומי הפיננסיים השונים. נכון למועד הדוח, בית ההשקעות מנהל תיקי השקעות, קופות גמל, קרנות השתלמות, קרנות פנסיה וקרנות נאמנות בהיקף כספי של כ-182.8 מיליארד ש"ח ומציע גם שירותים משלימים כגון הכוונה לפנסיה, השקעות אלטרנטיביות, שירותי נאמנות וכן שירותי מטבע.

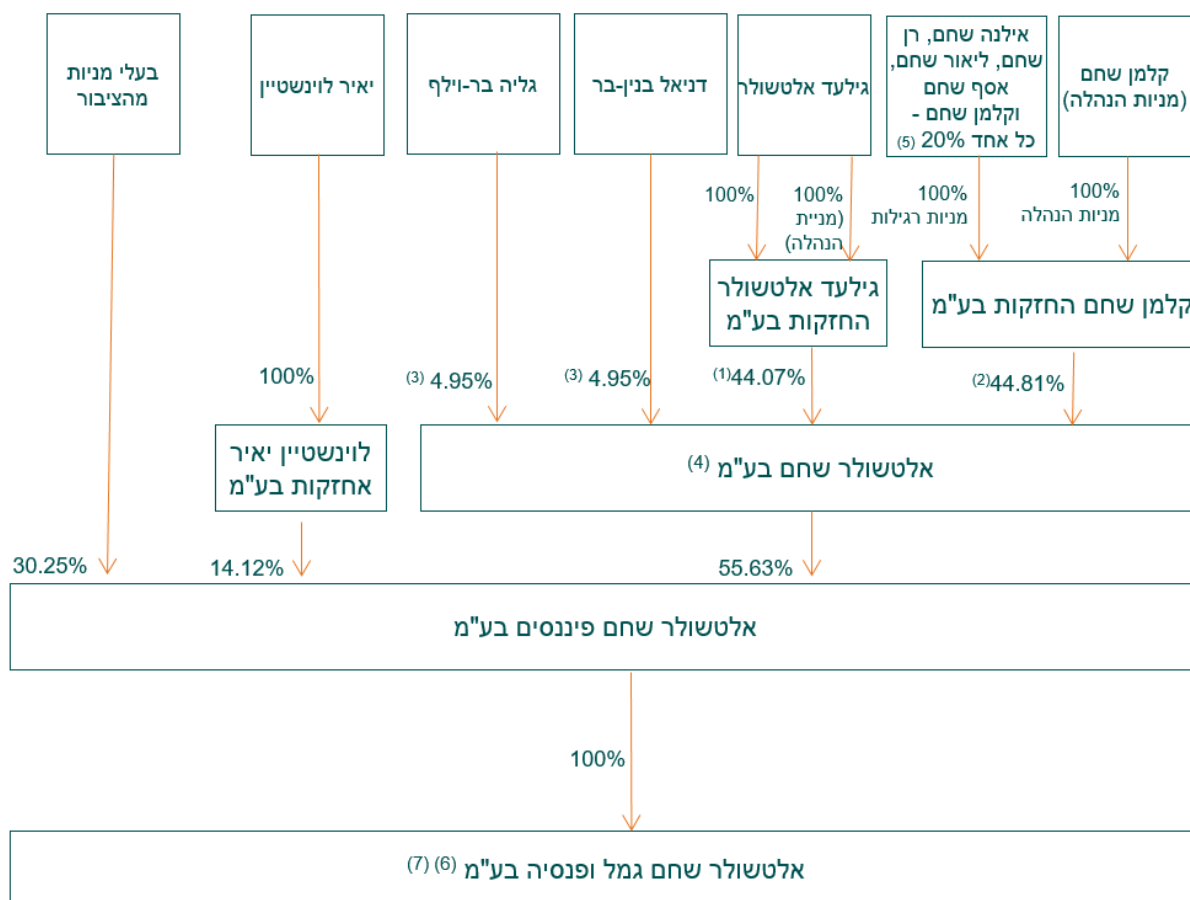
למועד הדוח, עוסקת החברה בניהול קופות גמל וקרנות פנסיה. בניהול החברה 8 קופות גמל ו-2 קרנות פנסיה ("הקופות"). לפרטים נוספים אודות הקופות והמוצרים שמציעה החברה, ראה סעיף 5 לפרק א' לדוח תקופתי לשנת 2023.

ניהול קופות הגמל וקרנות הפנסיה מבוצע על ידי החברה בהתאם לחוק הגמל ובהתאם לרישיון מבטח על פי חוק הפיקוח על הביטוח. בנוסף, קופות הגמל וקרנות הפנסיה המנוהלות על ידי החברה, מקבלות מדי שנה את אישור הממונה בהתאם לתקנות מס הכנסה לאישור וניהול קופות גמל.

למועד אישור הדוח, מניות החברה מוחזקות במלואן על-ידי אלטשולר פיננסיים.

אלטשולר פיננסיים הינה חברה ציבורית אשר בעלי השליטה בה הם חברת אלטשולר שחם בע"מ המחזיקה ב-55.63% מהון מניות אלטשולר פיננסיים בע"מ וחברת לוינשטיין יאיר אחזקות בע"מ (חברה בבעלותו המלאה של מר יאיר לוינשטיין) המחזיקה ב-14.12% מהון מניות אלטשולר פיננסיים. יתר מניות אלטשולר פיננסיים מוחזקות על ידי ציבור המשקיעים. לפירוט בדבר אחזקות בעלי המניות בחברה ראה סעיף 1.2 להלן.

## 1.2. מבנה אחזקות החברה למועד אישור הדוח



- (1) מתוכן 26.06% מוחזקים בנאמנות אלטשר נאמנויות בע"מ (אשר מהווים 11.49% ממניות אלטשולר בע"מ);
- (2) מתוכן 27.28% מוחזק בנאמנות אלטשר נאמנויות בע"מ (שהינם 12.22% ממניות אלטשולר שחם בע"מ);
- (3) מתוכן 26.84% מוחזק בנאמנות אלטשר נאמנויות בע"מ (שהינן 1.33% ממניות אלטשולר שחם בע"מ);
- (4) יצוין כי יתרת ההחזקות בחברת אלטשולר שחם בע"מ (כ- 1.22%) נמצאת בידי אלטשר נאמנויות בע"מ (בנאמנות עבור עובדים);
- (5) כלל המניות הרגילות מוחזקות בנאמנות באמצעות שנקר לקס חברה לנאמנות בע"מ;
- (6) אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ מחזיקה בבעלות מלאה בחברות לצורך השקעה עבור עמיתי קופות הגמל וקרנות הפנסיה שבניהולה.
- (7) אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ מחזיקה במספר חברות פרטיות מקבוצת פסגות אשר נמצאות בהליך פירוק מרצון.

## 1.3. מצב כספי

להלן פרטים לגבי סעיפים עיקריים מתוך המאזן של החברה המנהלת ליום 31 במרס, 2024 (באלפי ש"ח):

הסברי החברה	ליום 31 בדצמבר,	ליום 31 במרס,		
	2023	2023	2024	
הקיטון ביתרת הנכסים אל מול התקופה המקבילה אשתקד נובע מקיטון בנכסים בלתי מוחשיים, השקעה בחכירה, נטו, הוצאות רכישה נדחות, רכוש קבוע, נכסי מסים שוטפים וחייבים ויתרות חובה, אל מול גידול בנכסי זכות שימוש. התנועה בנכס הוצאות רכישה נדחות במהלך תקופת הדוח נובעת מתשלום עמלות היקף לסוכנים בסך של כ-12,373 אלפי ש"ח בניכוי הפחתות בסך של כ-19,128 אלפי ש"ח.	844,652	952,705	805,887	נכסים
הגידול בהשקעות הפיננסיות בתקופת הדוח אל מול התקופה המקבילה אשתקד נובע בעיקר מירידה ביתרת נכסי חוב סחירים אל מול עליה בהשקעות פיננסיות אחרות.	140,656	152,364	179,932	השקעות פיננסיות
הקיטון ביתרת המזומנים ושווי מזומנים בתקופת הדוח נובע ממזומנים, נטו ששימשו לפעילות השקעה, ולפעילות מימון, בסך של כ-33.7 מיליון ש"ח וכ-17.1 מיליון ש"ח, בהתאמה, אל מול גידול במזומנים, נטו שנבעו מפעילות שוטפת כ-36.7 מיליון ש"ח בהתאמה.	84,805	42,812	70,777	מזומנים ושווי מזומנים
---	<b>1,070,113</b>	<b>1,147,881</b>	<b>1,056,596</b>	<b>סה"כ נכסים</b>
הגידול בהון העצמי נובע בעיקר מגידול ביתרת הרווח הכולל לתקופה בסך של כ-9.9 מיליון ש"ח.	503,936	462,500	513,906	הון
הקיטון ביתרת ההתחייבויות אל מול התקופה המקבילה אשתקד נובע בעיקר מירידה ביתרת ההתחייבויות הפיננסיות, ירידה ביתרת התחייבות בגין חכירה, ירידה בגין התחייבויות במסים נדחים, ירידה ביתרת זכאים ויתרות זכות אשר נבעה בעיקר מירידה בצדדים קשורים וירידה בזכאים אחרים.	566,177	685,381	542,690	התחייבויות
---	<b>1,070,113</b>	<b>1,147,881</b>	<b>1,056,596</b>	<b>סה"כ התחייבויות והון</b>

## 1.4. תוצאות הפעילות

להלן פרטים לגבי סעיפים מתוך הדוח על הרווח הכולל לתקופת הדוח (באלפי ש"ח):

שנת 2023	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס,		
	2023	2024	
			<b>הכנסות</b>
984,353	264,969	227,450	הכנסות מדמי ניהול קופות גמל וקרנות פנסיה, נטו
8,068	656	2,175	רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
15,399	1,587	291	הכנסות אחרות
<b>1,007,820</b>	<b>267,212</b>	<b>229,916</b>	<b>סך כל ההכנסות</b>
			<b>הוצאות</b>
353,004	93,073	81,494	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
538,078	140,505	126,161	הוצאות הנהלה וכלליות
25,566	6,509	6,535	הוצאות אחרות
11,016	3,469	2,440	הוצאות מימון
<b>927,664</b>	<b>243,556</b>	<b>216,630</b>	<b>סך כל ההוצאות</b>
<b>80,156</b>	<b>23,656</b>	<b>13,286</b>	<b>רווח לפני מסים על ההכנסה</b>
22,638	7,270	3,310	מסים על ההכנסה
<b>57,518</b>	<b>16,386</b>	<b>9,976</b>	<b>רווח נקי</b>
(1,616)	(1,828)	(13)	הפסד כולל אחר (נטו ממס)
<b>55,902</b>	<b>14,558</b>	<b>9,963</b>	<b>רווח כולל</b>

**הכנסות**

הכנסות מדמי ניהול קופות גמל וקרנות פנסיה, נטו – הקיטון בהכנסות מדמי ניהול בתקופת הדוח אל מול התקופה המקבילה אשתקד נובע בעיקר מירידה ביתרת הנכסים המנוהלים על ידי החברה ומירידה בשיעור דמי הניהול הממוצעים שגובה החברה. בנוסף, במהלך התקופה המקבילה אשתקד התקבלו בידי החברה תקבולים בהיקף של 8.5 מיליון ש"ח בקשר עם החזרים שביצעה החברה לעמיתה במהלך שנת 2020.

רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון – הגידול בהכנסות מימון בתקופת הדוח אל מול התקופה המקבילה אשתקד נובע בעיקר מרווחים מהשקעות פיננסיות במהלך תקופת הדוח, אל מול הפסדים מהשקעות פיננסיות שהוכרו בתקופה המקבילה אשתקד.

הכנסות אחרות – הקיטון בהכנסות אחרות בתקופת הדוח אל מול התקופה המקבילה אשתקד נובע מהכנסות בגין הסדר פשרה שהוכרו בתקופה המקבילה אשתקד במסגרת הליך גישור שהחברה הייתה צד לו.

**הוצאות**

עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות – הקיטון בעמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות בתקופת הדוח אל מול התקופה המקבילה אשתקד נובע מירידה בעמלות שוטפות עקב

ירידה ביתרת הנכסים המנוהלים על ידי החברה, ומירידה בסך של כ-1.9 מיליון ש"ח בהפחתת הוצאות רכישה נדחות.

הוצאות הנהלה וכלליות – הקיטון בהוצאות הנהלה וכלליות בתקופת הדוח אל מול התקופה המקבילה אשתקד נובע בעיקר מירידה בהוצאות שכר, פחת והפחתות, מחשוב ותקשורת, הוצאות הנהלה וכלליות אחרות והוצאות דמי ניהול לאלטשולר פיננסים אל מול גידול בהוצאות לצדדים קשורים, נטו.

הוצאות אחרות – הגידול בהוצאות אחרות בתקופת הדוח אל מול התקופה המקבילה אשתקד נובע בעיקר מירידה בהוצאות דמי סליקה אל מול עלייה בהפחתת נכסים בלתי מוחשיים.

הוצאות מימון – הקיטון בהוצאות המימון בתקופת הדוח אל מול התקופה המקבילה אשתקד נובע בעיקר מירידה בהוצאות ריבית לבנקים בעקבות ירידה ביתרת ההתחייבויות הפיננסיות.

### 1.5. נזילות החברה המנהלת

להלן פרטים לגבי סעיפים מתוך דוח תזרים המזומנים של החברה (באלפי ש"ח):

שנת 2023	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס,		
	2023	2024	
			<b>תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת</b>
57,518	16,386	9,976	רווח נקי לתקופה
10,866	(40,084)	26,740	התאמות לרווח
<b>68,384</b>	<b>(23,698)</b>	<b>36,716</b>	<b>מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) שוטפת</b>
<b>64,815</b>	<b>22,101</b>	<b>(33,668)</b>	<b>מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) השקעה</b>
<b>(135,493)</b>	<b>(42,690)</b>	<b>(17,076)</b>	<b>מזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון</b>
<b>(2,294)</b>	<b>(44,287)</b>	<b>(14,028)</b>	<b>ירידה במזומנים ושווי מזומנים</b>
<b>87,099</b>	<b>87,099</b>	<b>84,805</b>	<b>יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה</b>
<b>84,805</b>	<b>42,812</b>	<b>70,777</b>	<b>יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה</b>

מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) שוטפת - הגידול בתזרימי מזומנים שנבעו מפעילות שוטפת אל מול התקופה המקבילה אשתקד נובע בעיקר מעלייה במזומנים שהתקבלו במהלך תקופה הדוח וגידול בסעיפים מאזניים אחרים, אל מול קיטון ברווח הנקי של החברה, בניכוי פריטים שאינם כרוכים בתזרימי מזומנים.

מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) השקעה - הגידול בתזרימי מזומנים ששימשו לפעילות השקעה אל מול התקופה המקבילה אשתקד נובע בעיקר מעלייה ברכישות, נטו של השקעות פיננסיות, אל מול ירידה בגין רכישת רכוש קבוע וירידה בהשקעה בגין נכסים בלתי מוחשיים.

מזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון - הקיטון בתזרימי מזומנים ששימשו לפעילות מימון אל מול התקופה המקבילה אשתקד נובע בעיקר מקיטון פירעונות הלוואות מבנקים, נטו ואחרים.

### 1.6. הון עצמי ודרישות הון

יתרת ההון העצמי ליום 31 במרס, 2024 הינה 513,906 אלפי ש"ח. יתרת ההון הנדרשת על פי תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (הון עצמי מזערי הנדרש מחברה מנהלת של קופת גמל או קרן פנסיה), התשע"ב-2012 ("תקנות ההון") לתאריך המאזן הינה 273,578 אלפי ש"ח. עודף ההון העצמי לסוף תקופת הדוח הסתכם לסך של 240,328 אלפי ש"ח.



להערכת החברה, לא קיימים אירועים העלולים להצביע על קשיים כספיים או להוביל לגירעון בהון העצמי המינימלי הנדרש בהתאם לתקנות ההון. ככל שתידרש התאמה בנכסים הנדרשים מכוח תקנות ההון, ככל ותגדל פעילות החברה, החברה בדעה כי לא צפויים קשיים בהעמדת נכסים אלו, לרבות באמצעות נטילת מימון חיצוני ככל שיידרש.

רו"ח המבקר של החברה מנהלת לא הפנה בחוות דעתו את תשומת ליבה של החברה לאירועים מהותיים אשר יש בהם כדי להשפיע על התוצאות הכספיות.

לפרטים נוספים בדבר דרישות ההון העצמי המזערי אשר חלות על החברה ראה באור 6' לדוח הכספי של החברה המצורף לדוח זה.

#### 1.7. מקורות מימון של החברה

נכון למועד הדוח, החברה מממנת את פעילותה ממקורותיה העצמיים וכן מהלוואות שהועמדו לה מתאגידים בנקאיים. היקפן הממוצע של הלוואות לזמן ארוך והלוואות לזמן קצר (כולל חלויות שוטפות) מתאגידים בנקאיים עמד על כ-333.3 מיליון ש"ח וכ-79.4 מיליון ש"ח, בהתאמה.

לפרטים נוספים בדבר מקורות המימון של החברה, לרבות הסכמי מימון בהם התקשרה החברה ראה באורים 5 ו-9 לדוח הכספי של החברה המצורף לדוח זה ובאור 17 לדוחות הכספיים של החברה לשנת 2023.

לצורך הבטחת כלל מסגרות האשראי שנטלה החברה מהתאגידים הבנקאיים כאמור, התחייבה החברה לעמידה באמות מידה פיננסיות כמפורט להלן:

- (1) הכנסות החברה בגין דמי ניהול, מדי רבעון, לא יפחתו מ-200 מיליון ש"ח. הכנסות החברה בגין דמי ניהול לרבעון הראשון לשנת 2024 הסתכמו לכ-227 מיליון ש"ח.
  - (2) ההון העצמי של החברה, בניכוי קרנות הון, לא יפחת מסך של 245 מיליון ש"ח. נכון למועד הדוח, ההון עצמי של החברה בניכוי קרנות הון, עמד על כ-485 מיליון ש"ח.
  - (3) יחס כיסוי חוב - יתרת חובות והתחייבויות החברה כלפי הבנקים חלקי ה"EBITDA" כפי שנרשם בארבעת הרבעונים הקלנדריים האחרונים לא יעלה על 2.8.
- נכון למועד הדוח יחס כיסוי החוב עומד על 2.
- (4) יחס שירות חוב - המנה המתקבלת מחלוקת ה"EBITDA" בניכוי השקעות ברכוש קבוע ותוכנות ובניכוי מס בארבעת הרבעונים הקלנדריים האחרונים בשירות החוב (הסכום המצטבר של הוצאות ריבית והפרשי הצמדה בתוספת סכום תשלומי החלויות השוטפות, קרן וריבית) (למעט תשלומי קרן בגין אשראי שהועמד למימון עמידה בדרישות רגולטוריות בדבר דרישות נזילות של חברה מנהלת של קופות גמל וכן פרעונות של קרן של כל אשראי לתקופה של עד 12 חודשים, אלא רק תשלומי ריבית בגין אשראי זה), שהחברה תידרש לשלם לבנקים במהלך ארבעת הרבעונים הקלנדריים העוקבים למועד הדוח, למעט אשראים אשר נפרעים בתשלום אחד בסוף תקופה) לא יפחת מ-1.5.
- נכון למועד הדוח יחס שירות החוב עומד על 3.2.

1.8. עדכונים לפרק עסקי התאגיד

- 1.8.1 בהמשך לאמור בסעיף 12 בפרק א' לדוח התקופתי לשנת 2023, ביום 28 במרס, 2024, הודיעה חברת Swiss reinsurance company Ltd לחברה, כי בכוונתה לסיים את ההתקשרות עם החברה במסגרתה היא משמשת כמבטח משנה של קרנות הפנסיה שבניהולה של החברה, וזאת החל מיום 30 בספטמבר, 2024.
- נכון למועד אישור הדוח, החברה בוחנת את משמעות ההודעה, ובכלל זאת את החלופות השונות העומדות בפניה בעניין זה.
- 1.8.2 לאחר תקופת הדוח, ביום 7 במאי, 2024 הודיעה גב' יפעת פורת, סמנכ"ל מטה ותפעול של החברה, על כוונתה לסיים את כהונתה בחברה, ביום 7 ביולי, 2024.
- 1.8.3 ביום 22 במאי, 2024, אישר דירקטוריון החברה חלוקת דיבידנד בסך של 100 מיליון ש"ח לבעלי המניות בחברה.

## 2. פירוט אודות המוצרים והשירותים של החברה

## 2.1. נתונים כלליים

## נתונים ליום 31 במרס, 2024 לשלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך

סך הכל	קופות מרכזיות *	קופת גמל להשקעה לחסכון ארוך טווח לילד	קופת גמל להשקעה	קרנות השתלמות	קופות גמל אישיות לתגמולים ופיצויים	קרנות פנסיה חדשות		
						מקיפה	כללית	
								<b>מספר עמיתים: **</b>
1,451,615	2,842	834,850	82,422	214,662	94,404	7,837	214,598	פעילים
1,643,039	3,180	141,883	81,764	478,565	762,934	13,114	161,599	לא פעילים
								מקבלי קצבה:
								מקבלי קצבה-פנסיונרים:
2,493	-	-	-	-	-	215	2,278	זקנה
364	-	-	-	-	-	20	344	שארים
465	-	-	-	-	-	17	448	נכות
								מקבלי קצבה קיימים:
7	-	-	-	-	-	2	5	זקנה
23	-	-	-	-	-	-	23	שארים
3	-	-	-	-	-	-	3	נכות
3,355	-	-	-	-	-	254	3,101	סה"כ מקבלי קצבה
3,098,009	6,022	976,733	164,186	693,227	857,338	21,205	379,298	<b>סה"כ מספר עמיתים</b>
								<b>נכסים מנוהלים, נטו (באלפי ש"ח):</b>
62,431,230	98,490	7,359,080	3,698,303	21,642,343	7,311,037	540,079	21,781,898	פעילים
93,563,683	792,565	1,135,467	6,633,067	31,472,443	48,487,310	205,892	4,836,939	לא פעילים
								מקבלי קצבה-פנסיונרים:
1,055,373	-	-	-	-	-	52,062	1,003,311	זקנה
224,720	-	-	-	-	-	4,541	220,179	שארים
397,680	-	-	-	-	-	13,228	384,452	נכות
								מקבלי קצבה קיימים:
746	-	-	-	-	-	233	513	זקנה
6,013	-	-	-	-	-	-	6,013	שארים
886	-	-	-	-	-	-	886	נכות
1,685,418	-	-	-	-	-	70,064	1,615,354	סה"כ מקבלי קצבה
157,680,331	891,055	8,494,547	10,331,370	53,114,786	55,798,347	816,035	28,234,191	<b>סה"כ נכסים מנוהלים, נטו</b>
								<b>נתונים תוצאתיים: (באלפי ש"ח)</b>
440,368	9	8,123	44,162	135,899	9,897	6,902	235,376	דמי גמולים משונתים עבור מצטרפים חדשים
2,743,177	1,482	263,849	393,246	966,863	144,183	48,717	924,837	תקבולים מדמי גמולים

\* קופות מרכזיות – כולל את אלטשולר שחם פיצויים – קופה מרכזית לפיצויים וכן את הקופות אלטשולר שחם מרפא – קופה מרכזית לדמי מחלה ואלטשולר שחם קופת גמל מרכזית להשתתפות בפנסיה תקציבית אשר הועברו לניהול החברה במסגרת העברת ניהול מרצון החל מיום 1 באוקטובר, 2021.

\*\* מתייחס למספר חשבונות עמיתים בקופות הגמל ומספר עמיתים בקרנות הפנסיה.

## נתונים ליום 31 במרס, 2024 ולשלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך (המשך)

סך הכל	קופות מרכזיות *	קופת גמל להשקעה לחסכון ארוך טווח לילד	קופת גמל להשקעה	קרנות השתלמות	קופות גמל אישיות לתגמולים ופיצויים	קרנות פנסיה חדשות		
						כללית	מקיפה	
318,174	-	12,327	242,669	13,460	49,718	-	-	תקבולים מדמי גמולים חד פעמיים
1,127,007	471	422	44,832	162,910	411,314	32,086	474,972	העברות צבירה לקופה/לקרן
(8,210,026)	(17,779)	(59,975)	(555,470)	(3,588,446)	(2,759,583)	(52,450)	(1,176,323)	העברות צבירה מהקופה/מהקרן
								<b>תשלומים:</b>
(1,883,858)	(12,949)	(45,008)	(287,492)	(854,222)	(585,193)	(1,614)	(97,380)	פדיונות
52,378	-	-	-	-	-	2,821	49,557	אחרים
								תשלומים לפנסיונרים:
(18,201)	-	-	-	-	-	(948)	(17,253)	פנסיית זקנה
(4,425)	-	-	-	-	-	(704)	(3,721)	פנסיית נכות
(14,119)	-	-	-	-	-	(98)	(14,021)	פנסיית שארים
								תשלומים מקבלי קצבה קיימים:
(14)	-	-	-	-	-	(4)	(10)	פנסיית זקנה
(111)	-	-	-	-	-	-	(111)	פנסיית נכות
(55)	-	-	-	-	-	-	(55)	פנסיית שארים
(1,868,405)	(12,949)	(45,008)	(287,492)	(854,222)	(585,193)	(547)	(82,994)	<b>סה"כ תשלומים</b>
7,286,443	28,476	557,407	594,341	2,396,321	2,206,684	41,307	1,461,907	עודף הכנסות על הוצאות לתקופה
								<b>דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח):</b>
214,006	1,322	4,676	16,142	94,084	89,413	324	8,045	פעילים ולא פעילים
1,480	-	-	-	-	-	55	1,425	מקבלי קצבה
215,486	1,322	4,676	16,142	94,084	89,413	379	9,470	<b>סה"כ דמי ניהול שנגבו מנכסים</b>
13,800	-	-	-	-	678	560	12,562	דמי ניהול שנגבו מהפקדות (באלפי ש"ח):
								שיעור דמי ניהול ממוצע מנכסים במונחים שנתיים (באחוזים):
	0.21	0.23	0.63	0.73	0.66	0.16	0.12	פעילים
	0.64	0.23	0.62	0.68	0.63	0.23	0.14	לא פעילים
	-	-	-	-	-	0.34	0.37	מקבלי קצבה
	-	-	-	-	0.34	1.38	1.32	שיעור דמי ניהול ממוצע מהפקדות (באחוזים):
								שיעור עודף (גרעון) אקטוארי (באחוזים):
	-	-	-	-	-	0.17	0.11	עמיתים/ מבוטחים
	-	-	-	-	-	1.31	2.34	מקבל קצבה קיימים
	-	-	-	-	-	(0.19)	0.51	פנסיונרים

\* קופות מרכזיות – כולל את אלטשולר שחם פיצויים – קופה מרכזית לפיצויים וכן את הקופות אלטשולר שחם מרפא – קופה מרכזית לדמי מחלה ואלטשולר שחם קופת גמל מרכזית להשתתפות בפנסיה תקציבית אשר הועברו לניהול החברה במסגרת העברת ניהול מרצון החל מיום 1 באוקטובר, 2021.

## נתונים ליום 31 במרס, 2023 ולשלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך

סך הכל	קופות מרכזיות *	קופת גמל להשקעה לחסכון ארוך טווח לילד	קופת גמל להשקעה	קרנות השתלמות	קופות גמל אישיות לתגמולים ופיצויים	קרנות פנסיה חדשות		
						מקיפה	כללית	
								<b>מספר עמיתים: **</b>
1,586,175	3,028	856,833	87,547	286,755	121,315	11,038	219,659	פעילים
1,797,547	3,352	126,518	100,655	560,960	850,432	12,146	143,484	לא פעילים
								מקבלי קצבה:
								מקבלי קצבה-פנסיונרים:
2,068	-	-	-	-	-	155	1,913	זקנה
192	-	-	-	-	-	9	183	שארים
335	-	-	-	-	-	9	326	נכות
								מקבלי קצבה קיימים:
7	-	-	-	-	-	2	5	זקנה
24	-	-	-	-	-	-	24	שארים
4	-	-	-	-	-	-	4	נכות
2,630	-	-	-	-	-	175	2,455	סה"כ מקבלי קצבה
3,386,352	6,380	983,351	188,202	847,715	971,747	23,359	365,598	<b>סה"כ מספר עמיתים</b>
								<b>נכסים מנוהלים, נטו</b>
								<b>(באלפי ש"ח):</b>
61,870,325	92,120	5,708,319	3,150,175	24,402,082	7,997,604	447,635	20,072,390	פעילים
99,800,209	835,013	760,012	7,355,561	34,283,400	52,242,503	181,290	4,142,430	לא פעילים
								מקבלי קצבה-פנסיונרים:
802,156	-	-	-	-	-	39,468	762,688	זקנה
120,763	-	-	-	-	-	1,971	118,792	שארים
271,845	-	-	-	-	-	4,990	266,855	נכות
								מקבלי קצבה קיימים:
796	-	-	-	-	-	258	538	זקנה
5,382	-	-	-	-	-	-	5,382	שארים
1,034	-	-	-	-	-	-	1,034	נכות
1,201,976	-	-	-	-	-	46,687	1,155,289	סה"כ מקבלי קצבה
162,872,510	927,133	6,468,331	10,505,736	58,685,482	60,240,107	675,612	25,370,109	<b>סה"כ נכסים מנוהלים, נטו</b>
								<b>נתונים תוצאתיים: (באלפי ש"ח)</b>
449,372	4	9,888	25,829	162,537	21,481	20,914	208,719	דמי גמולים משונתים עבור מצטרפים חדשים
3,118,225	1,562	259,007	287,502	1,294,468	197,456	56,636	1,021,594	תקבולים מדמי גמולים

\* קופות מרכזיות – כולל את אלטשולר שחם פיצויים – קופה מרכזית לפיצויים וכן את הקופות אלטשולר שחם מרפא – קופה מרכזית לדמי מחלה ואלטשולר שחם קופת גמל מרכזית להשתתפות בפנסיה תקציבית אשר הועברו לניהול החברה במסגרת העברת ניהול מרצון החל מיום 1 באוקטובר, 2021.

\*\* מתייחס למספר חשבונות עמיתים בקופות הגמל ומספר עמיתים בקרנות הפנסיה.

## נתונים ליום 31 במרס, 2023 ולשלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך (המשך)

סך הכל	קופות מרכזיות *	קופת גמל להשקעה לחסכון ארוך טווח לילד	קופת גמל להשקעה	קרנות השתלמות	קופות גמל אישיות לתגמולים ופיצויים	קרנות פנסיה חדשות		
						מקיפה	כללית	
164,419	-	11,403	112,009	13,792	27,215	-	-	תקבולים מדמי גמולים חד פעמיים
399,144	362	469	5,649	29,770	124,395	5,132	233,367	העברות צבירה לקופה/לקרן
(10,699,350)	(16,636)	(21,626)	(568,000)	(4,392,820)	(3,377,362)	(62,717)	(2,260,189)	העברות צבירה מהקופה/מהקרן
								<b>תשלומים:</b>
(2,988,815)	(20,984)	(28,628)	(435,405)	(1,439,368)	(967,955)	(995)	(95,480)	פדיונות
67,938						1,508	66,430	אחרים
								תשלומים לפנסיונרים:
(13,520)	-	-	-	-	-	(797)	(12,723)	פנסיית זקנה
(12,118)	-	-	-	-	-	(297)	(11,821)	פנסיית נכות
(2,632)	-	-	-	-	-	(48)	(2,584)	פנסיית שארים
								תשלומים מקבלי קצבה קיימים:
(14)	-	-	-	-	-	(3)	(11)	פנסיית זקנה
(87)	-	-	-	-	-	-	(87)	פנסיית נכות
(107)	-	-	-	-	-	-	(107)	פנסיית שארים
(2,949,355)	(20,984)	(28,628)	(435,405)	(1,439,368)	(967,955)	(632)	(56,383)	<b>סה"כ תשלומים</b>
2,684,980	11,105	146,127	186,983	784,326	706,306	17,645	832,488	עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה
								<b>דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח):</b>
240,798	1,413	3,657	17,772	109,343	100,912	295	7,406	פעילים ולא פעילים
1,039	-	-	-	-	-	38	1,001	מקבלי קצבה
241,837	1,413	3,657	17,772	109,343	100,912	333	8,407	<b>סה"כ דמי ניהול שנגבו מנכסים</b>
15,872	-	-	-	-	977	687	14,208	דמי ניהול שנגבו מהפקדות (באלפי ש"ח):
								שיעור דמי ניהול ממוצע מנכסים במונחים שנתיים (באחוזים):
	0.21	0.23	0.67	0.74	0.67	0.17	0.12	פעילים
	0.64	0.23	0.64	0.70	0.64	0.26	0.13	לא פעילים
	-	-	-	-	-	0.34	0.36	מקבלי קצבה
	-	-	-	-	0.43	1.43	1.42	שיעור דמי ניהול ממוצע מהפקדות (באחוזים):
								שיעור עודף (גרעון) אקטוארי (באחוזים):
	-	-	-	-	-	0.32	0.04	עמיתים/ מבוטחים
	-	-	-	-	-	-	-	מקבל קצבה קיימים
	-	-	-	-	-	(1.37)	(1.12)	פנסיונרים

\* קופות מרכזיות – כולל את אלטשולר שחם פיצויים – קופה מרכזית לפיצויים וכן את הקופות אלטשולר שחם מרפא – קופה מרכזית לדמי מחלה ואלטשולר שחם קופת גמל מרכזית להשתתפות בפנסיה תקציבית אשר הועברו לניהול החברה במסגרת העברת ניהול מרצון החל מיום 1 באוקטובר, 2021.

## נתונים ליום 31 בדצמבר, 2023 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך

סך הכל	קופות מרכזיות *	קופת גמל להשקעה לחסכון ארוך טווח לילד	קופת גמל להשקעה	קרנות השתלמות	קופות גמל אישיות לתגמולים ופיצויים	קרנות פנסיה חדשות		
						כללית	מקיפה	
								<b>מספר עמיתים: **</b>
1,485,844	2,879	844,254	81,143	238,753	100,147	7,272	211,396	פעילים
1,682,367	3,264	137,327	87,395	491,519	786,388	13,753	162,721	לא פעילים
								מקבלי קצבה:
								מקבלי קצבה-פנסיונרים:
2,229	-	-	-	-	-	188	2,041	זקנה
331	-	-	-	-	-	19	312	שארים
442	-	-	-	-	-	14	428	נכות
								מקבלי קצבה קיימים:
7	-	-	-	-	-	2	5	זקנה
23	-	-	-	-	-	-	23	שארים
4	-	-	-	-	-	-	4	נכות
3,036	-	-	-	-	-	223	2,813	סה"כ מקבלי קצבה
3,171,247	6,143	981,581	168,538	730,272	886,535	21,248	376,930	<b>סה"כ מספר עמיתים</b>
								<b>נכסים מנוהלים, נטו (באלפי ש"ח):</b>
62,146,996	96,825	6,779,838	3,399,979	22,977,964	7,610,762	502,836	20,778,792	פעילים
92,998,623	794,529	998,014	6,741,934	31,053,396	48,770,180	184,091	4,456,479	לא פעילים
								מקבלי קצבה-פנסיונרים:
953,738	-	-	-	-	-	48,092	905,646	זקנה
185,468	-	-	-	-	-	4,492	180,976	שארים
372,734	-	-	-	-	-	9,841	362,893	נכות
								מקבלי קצבה קיימים:
754	-	-	-	-	-	234	520	זקנה
6,107	-	-	-	-	-	-	6,107	שארים
1,404	-	-	-	-	-	-	1,404	נכות
1,520,205	-	-	-	-	-	62,659	1,457,546	סה"כ מקבלי קצבה
156,665,824	891,354	7,777,852	10,141,913	54,031,360	56,380,942	749,586	26,692,817	<b>סה"כ נכסים מנוהלים, נטו</b>
								<b>נתונים תוצאתיים: (באלפי ש"ח)</b>
1,053,849	14	36,117	55,647	418,606	28,284	11,724	503,457	דמי גמולים משונתים עבור מצטרפים חדשים
12,141,817	6,733	1,033,342	1,228,548	4,835,302	852,359	194,025	3,991,508	תקבולים מדמי גמולים

\* קופות מרכזיות – כולל את אלטשולר שחם פיצויים – קופה מרכזית לפיצויים וכן את הקופות אלטשולר שחם מרפא – קופה מרכזית לדמי מחלה ואלטשולר שחם קופת גמל מרכזית להשתתפות בפנסיה תקציבית אשר הועברו לניהול החברה במסגרת העברת ניהול מרצון החל מיום 1 באוקטובר, 2021.

\*\* מתייחס למספר חשבונות עמיתים בקופות הגמל ומספר עמיתים בקרנות הפנסיה.

## נתונים ליום 31 בדצמבר, 2023 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך (המשך)

סך הכל	קופות מרכזיות *	קופת גמל להשקעה לחסכון ארוך טווח לילד	קופת גמל להשקעה	קרנות השתלמות	קופות גמל אישיות לתגמולים ופיצויים	קרנות פנסיה חדשות		
						כללית	מקיפה	
796,448	-	46,533	583,475	31,169	135,271	-	-	תקבולים מדמי גמולים חד פעמיים
2,273,673	1,980	1,481	51,565	232,786	849,581	22,322	1,113,958	העברות צבירה לקופה/לקרן
(32,971,179)	(54,928)	(95,367)	(1,824,613)	(13,882,023)	(10,101,323)	(187,621)	(6,825,304)	העברות צבירה מהקופה/מהקרן תשלומים:
(9,376,737)	(75,834)	(135,618)	(1,403,403)	(4,234,404)	(3,130,625)	(4,015)	(392,838)	פדיונות
462,565						8,916	453,649	אחרים
								תשלומים לפנסיונרים:
(58,737)	-	-	-	-	-	(3,389)	(55,348)	פנסיות זקנה
(51,674)	-	-	-	-	-	(974)	(50,700)	פנסיות נכות
(11,589)	-	-	-	-	-	(531)	(11,058)	פנסיות שארים
								תשלומים מקבלי קצבה קיימים:
(54)	-	-	-	-	-	(14)	(40)	פנסיות זקנה
(346)	-	-	-	-	-	-	(346)	פנסיות נכות
(439)	-	-	-	-	-	-	(439)	פנסיות שארים
(9,037,011)	(75,834)	(135,618)	(1,403,403)	(4,234,404)	(3,130,625)	(7)	(57,120)	סה"כ תשלומים
14,116,512	61,679	861,031	1,060,809	4,670,587	4,353,685	69,391	3,039,330	עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה
								דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח):
913,475	5,471	16,014	67,688	410,336	382,751	1,171	30,044	פעילים ולא פעילים
4,670	-	-	-	-	-	182	4,488	מקבלי קצבה
918,145	5,471	16,014	67,688	410,336	382,751	1,353	34,532	סה"כ דמי ניהול שנגבו מנכסים
61,332	-	-	-	-	3,414	2,598	55,320	דמי ניהול שנגבו מהפקדות (באלפי ש"ח):
								שיעור דמי ניהול ממוצע מנכסים במונחים שנתיים (באחוזים):
	0.21	0.23	0.65	0.74	0.67	0.17	0.12	פעילים
	0.64	0.23	0.63	0.69	0.64	0.23	0.13	לא פעילים
	-	-	-	-	-	0.35	0.37	מקבלי קצבה
	-	-	-	-	0.42	1.43	1.37	שיעור דמי ניהול ממוצע מהפקדות (באחוזים):
								שיעור הוצאות ישירות ממוצע (באחוזים):
	0.02	0.03	0.02	0.02	0.02	0.03	0.02	עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
	-	-	-	-	-	-	-	עמלות דמי שמירה של ניירות ערך
	0.00	0.00	0.00	0.00	0.01	0.00	0.00	בגין השקעות לא סחירות
	0.06	0.72	0.14	0.17	0.18	0.10	0.14	עמלות ניהול חיצוני
	-	-	-	-	-	-	-	עמלות אחרות
	0.06	0.14	0.14	0.17	0.19	0.10	0.14	הוצאות מוגבלות
								שיעור עודף (גרעון) אקטוארי (באחוזים):
	-	-	-	-	-	0.26	0.26	עמיתים/ מבוטחים
	-	-	-	-	-	2.01	4.61	מקבל קצבה קיימים
	-	-	-	-	-	(5.54)	(1.12)	פנסיונרים

\* קופות מרכזיות – כולל את אלטשולר שחם פיצויים – קופה מרכזית לפיצויים וכן את הקופות אלטשולר שחם מרפא – קופה מרכזית לדמי מחלה ואלטשולר שחם קופת גמל מרכזית להשתתפות בפנסיה תקציבית אשר הועברו לניהול החברה במסגרת העברת ניהול מרצון החל מיום 1 באוקטובר, 2021.



## 2.2. מידע בדבר חשבונות לא פעילים ומנותקי קשר

נתונים ליום 31 במרס, 2024 ולשלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך

סך הכל	קופות מרכזיות *	קופת גמל להשקעה לחסכון ארוך טווח לילד	קופת גמל להשקעה	קרנות השתלמות	קופות גמל אישיות לתגמולים ופיצויים	קרנות פנסיה חדשות		
						מקיפות	כלליות	
								<b>חשבונות מנותקי קשר:</b>
55,462	416	589	268	13,492	40,048	26	623	מספר חשבונות
559,193	14,701	1,144	10,341	161,267	361,748	401	9,591	נכסים מנוהלים נטו (באלפי ש"ח)
630	22	1	17	197	389	0	4	דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח)
	0.60	0.23	0.69	0.50	0.44	0.41	0.15	שיעור דמי ניהול ממוצע שנגבו מנכסים (באחוזים)
								<b>חשבונות לא פעילים - ביתרה של עד 8,000 ש"ח:</b>
122,617					122,617			מספר חשבונות
143,319					143,319			נכסים מנוהלים נטו (באלפי ש"ח)
284					284			דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח)
					0.81			שיעור דמי ניהול ממוצע שנגבו מנכסים (באחוזים)

\* קופות מרכזיות – כולל את אלטשולר שחם פיצויים – קופה מרכזית לפיצויים בלבד וכן הקופות אלטשולר שחם מרפא -קופה מרכזית לדמי מחלה ואלטשולר שחם קופת גמל מרכזית להשתתפות בפנסיה תקציבית הועברו לניהול החברה במסגרת העברת ניהול מרצון החל מיום 1 באוקטובר, 2021.

נתונים ליום 31 במרס, 2023 ולשלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך

סך הכל	קופות מרכזיות *	קופת גמל להשקעה לחסכון ארוך טווח לילד	קופת גמל להשקעה	קרנות השתלמות	קופות גמל אישיות לתגמולים ופיצויים	קרנות פנסיה חדשות		
						מקיפות	כלליות	
								<b>חשבונות מנותקי קשר:</b>
62,623	380	-	171	15,291	46,209	85	487	מספר חשבונות
642,947	17,365	-	8,391	171,443	408,219	593	36,936	נכסים מנוהלים נטו (באלפי ש"ח)
703	30	-	14	218	424	1	16	דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח)
	0.69	-	0.68	0.51	0.42	0.39	0.21	שיעור דמי ניהול ממוצע שנגבו מנכסים (באחוזים)
								<b>חשבונות לא פעילים - ביתרה של עד 8,000 ש"ח:</b>
130,574					130,574			מספר חשבונות
139,832					139,832			נכסים מנוהלים נטו (באלפי ש"ח)
279					279			דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח)
					0.80			שיעור דמי ניהול ממוצע שנגבו מנכסים (באחוזים)

\* קופות מרכזיות – כולל את אלטשולר שחם פיצויים – קופה מרכזית לפיצויים בלבד וכן הקופות אלטשולר שחם מרפא -קופה מרכזית לדמי מחלה ואלטשולר שחם קופת גמל מרכזית להשתתפות בפנסיה תקציבית הועברו לניהול החברה במסגרת העברת ניהול מרצון החל מיום 1 באוקטובר, 2021.

## נתונים ליום 31 בדצמבר, 2023 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך

סך הכל	קופות מרכזיות *	קופת גמל להשקעה לחסכון ארוך טווח לילד	קופת גמל להשקעה	קרנות השתלמות	קופות גמל אישיות לתגמולים ופיצויים	קרנות פנסיה חדשות		
						מקיפות	כלליות	
								חשבונות מנותקי קשר:
56,333	404	472	301	13,664	40,865	30	597	מספר חשבונות
545,394	17,821	809	11,424	155,169	349,802	469	9,900	נכסים מנוהלים נטו (באלפי ש"ח)
2,483	138	2	75	755	1,493	1	19	דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח)
	0.80	0.23	0.69	0.51	0.44	0.50	0.18	שיעור דמי ניהול ממוצע שנגבו מנכסים (באחוזים)
								חשבונות לא פעילים - ביתרה של עד 8,000 ש"ח:
123,858					123,858			מספר חשבונות
139,344					139,344			נכסים מנוהלים נטו (באלפי ש"ח)
1,889					1,889			דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח)
					0.86			שיעור דמי ניהול ממוצע שנגבו מנכסים (באחוזים)

\* קופות מרכזיות – כולל את אלטשולר שחם פיצויים – קופה מרכזית לפיצויים בלבד וכן הקופות אלטשולר שחם מרפא-קופה מרכזית לדמי מחלה ואלטשולר שחם קופת גמל מרכזית להשתתפות בפנסיה תקציבית הועברו לניהול החברה במסגרת העברת ניהול מרצון החל מיום 1 באוקטובר, 2021.

## 2.3. מידע בדבר שיעור דמי הניהול שרשאית החברה לגבות לפי הוראות הדין

קופות מרכזיות ****	קופת גמל להשקעה לחסכון ארוך טווח לילד	קופת גמל להשקעה	קרנות השתלמות	קופות גמל אישיות לתגמולים ופיצויים ***	קרנות פנסיה חדשות		מהפקדות מצבירה
					מקיפה *	כללית	
<b>שיעור דמי ניהול שרשאית החברה לגבות לפי הוראות הדין (באחוזים):</b>							
- / 2%	- / 0.23%	4% / 1.05%	- / 2%	4% / 1.05%	4% / 1.05%	6% / 0.5%	פעילים
							לא פעילים:
- / 0.3%	-	- / 0.3%	- / 0.3%	- / 0.3%	- / 0.3%	- / 0.3%	מנותקי קשר
- / 2%	- / 0.23%	- / 1.05%	- / 2%	- / 1.05%	- / 1.05%	- / 0.5%	אחר
-	-	-	-	-	- / **0.6%	- / **0.5%	מקבלי קצבה
-	-	-	-	-	- / **0.6%	- / **0.5%	פנסיונרים

לפרטים נוספים ראה באור 18 לדוחות הכספיים של החברה לשנת 2023.

\* הקרן המקיפה הינה קרן ברירת מחדל החל מיום 1 בנובמבר, 2018. על אף האמור בטבלה לעיל, דמי הניהול שייגבו מעמיתים חדשים שהצטרפו ו/או צורפו אליה במהלך התקופה שבין 1 בנובמבר, 2018 ועד ליום 1 בנובמבר, 2021 לא יעלו על שיעורי דמי הניהול מופחתים של 0.1% (שנתי) מן היתרה הצבורה ו-1.49% מההפקדות החודשיות, ויהיו בתוקף למשך 10 שנים לפחות ממועד ההצטרפות, (האמור לא יחול על עמית שצורף אליה באותה תקופה לפי הסכם קופת ברירת מחדל שנבחרה בהתאם להוראות סעיף 7 לחוזר "הוראות לעניין בחירת קופת גמל- תיקון"). במהלך התקופה שבין 1 בנובמבר, 2021 ועד ליום 31 באוקטובר, 2024 דמי הניהול שתגבה החברה מעמית חדש שיצטרף אליה או יצורף אליה, לא יעלו על שיעורי דמי הניהול מופחתים של 0.22% (שנתי) מן היתרה הצבורה ו-1% מההפקדות החודשיות, ויהיו בתוקף למשך 10 שנים לפחות ממועד ההצטרפות, למעט עמית שצורף אליה לפי הסכם קופת ברירת מחדל שנבחרה בהתאם להוראות סעיף 7 לחוזר "הוראות לעניין בחירת קופת גמל- תיקון".

\*\* על אף האמור בטבלה לעיל, מקבלי קצבת זקנה אשר החלו לקבל קצבת זקנה ביום 1 בפברואר, 2022 או לאחריו ישלמו מתוך סך כל הנכסים העומדים כנגד התחייבויות הקרן לכלל מקבלי הקצבה דמי ניהול בשיעור שלא יעלה על 0.3% בשנה.

\*\*\* בהתאם להוראות תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (דמי ניהול), תשע"ב-2012, החברה רשאית לגבות מקופת גמל אישית לתגמולים ופיצויים, בהתקיים התנאים הקבועים בתקנות, דמי ניהול מינימאליים בסכום שלא יעלה על 6 ש"ח לחודש צמוד מדד מהיתרה הכוללת של העמית בכל חשבונותיו בקופת הגמל.

\*\*\*\* קופות מרכזיות – כולל את אלטשולר שחם פיצויים – קופה מרכזית לפיצויים, אלטשולר שחם מרפא-קופה מרכזית לדמי מחלה ואלטשולר שחם קופת גמל מרכזית להשתתפות בפנסיה תקציבית.

## 2.4. דמי גמולים משונתים לכלל העמיתים הפעילים עבור כל אחד ממוצרי החברה

סך הכל	קופות מרכזיות	קופת גמל להשקעה לחסכון ארוך טווח לילד	קופת גמל להשקעה	קרנות השתלמות	קופות גמל אישיות לתגמולים ופיצויים	קרנות פנסיה חדשות		דמי גמולים משונתים (באלפי ש"ח)
						כלליות	מקיפות	
10,332,147	6,291	1,002,233	641,390	4,098,837	596,889	164,342	3,822,165	

## 2.5. דמי ניהול מרביים

לפרטים בדבר ההוראות הרגולטוריות החלות על מוצרי החברה, ובכלל כן ביחס לדמי ניהול מרביים, ראה סעיף 5.2.5 לפרק א' לדוח תקופתי לשנת 2023.

## 2.6. התפתחויות ושינויים שחלו בקופות הגמל וקרנות הפנסיה במהלך תקופת הדוח

בתקופת הדוח המשיכה החברה במאמצי השיווק לטובת שימור, מכירה והפצה של המוצרים שבניהול החברה ובקידום וחיזוק קרן הפנסיה של החברה ומיצובה כמותג בקרב הציבור הישראלי. במהלך תקופת הדוח חל גידול ביתרת נכסי העמיתים בעיקר אודות לתשואות החיוביות וכן בשל עודף של הפקדות על משיכות אשר קיזזו את מעבר העמיתים אל המתחרים. לפרטים נוספים בדבר המגמה העולמית בשוקי ההון, ראה סעיף 4.1.1 להלן.

קופות גמל

סך נכסי קופות הגמל בישראל (תגמולים ופיצויים, קרנות השתלמות, קופות מרכזיות לפיצויים, קופות גמל להשקעה וקופות גמל להשקעה לחיסכון ארוך טווח לילד) הסתכמו ליום 31 במרס, 2024, לסך של כ-764.03 מיליארד ש"ח לעומת סך של כ-722.14 מיליארד ש"ח בסוף שנת 2023 המהווה גידול בשיעור של כ-5.8%. נכסי קופות הגמל שבניהול החברה ירדו במהלך תקופת הדוח מסך נכסים של 129.22 מיליארד ש"ח בסוף שנת 2023 לסך נכסים של 128.63 מיליארד ש"ח נכון ליום 31 במרס, 2024, המהווה קיטון בשיעור של כ-0.46% בסך נכסי הקופות המנוהלות על ידי החברה.

קרנות הפנסיה

נכסי קרנות הפנסיה בישראל (קרנות חדשות מקיפות וכלליות) הסתכמו נכון ליום 31 במרס, 2024, לסך של 805.83 מיליארד ש"ח לעומת סך נכסים של 751.42 מיליארד ש"ח בסוף שנת 2023, המהווה גידול בשיעור של כ-7.24%.

בתקופת הדוח, נרשם גידול ביחס לנכסי קרנות הפנסיה מסך נכסים של כ-27.44 מיליארד ש"ח בסוף שנת 2023 לסך נכסים של כ-29.05 מיליארד ש"ח, נכון ליום 31 במרס, 2024, המהווה גידול בשיעור של כ-5.86%.

במהלך הרבעון של שנת 2024 שיעור העודף האקטוארי בקרן המקיפה שבניהול החברה עמד על 0.11% ושיעור העודף האקטוארי בקרן הכללית של החברה עמד על 0.17%.

## 3. שווי זכויות עמיתים בקופות הגמל ובקרנות הפנסיה (באלפי ש"ח)

## 3.1. קופות הגמל

סה"כ זכויות עמיתים ליום			המסלולים בקופה	שם הקופה	סוג הקופה
31 בדצמבר, 2023	31 במרס, 2023	31 במרס, 2024			
9,816,967	10,662,378	9,419,085	אלטשולר שחם גמל לבני 60 ומעלה	אלטשולר שחם גמל (מ.ה. 1092)	קופות גמל לחיסכון, קופות גמל לתגמולים וקופת גמל אישית לפיצויים
31,739,400	34,360,509	31,155,144	אלטשולר שחם גמל לבני 50-60		
5,720,005	6,339,342	5,568,694	אלטשולר שחם גמל לבני 50 ומטה		
2,764,264	2,778,718	2,802,714	אלטשולר שחם גמל מניות		
786,150	862,022	785,131	אלטשולר שחם גמל אג"ח ללא מניות		
237,962	286,873	225,218	אלטשולר שחם גמל אג"ח ממשלות		
3,286,163	3,509,460	3,176,166	אלטשולר שחם גמל אג"ח עד 15% במניות		
439,177	467,069	404,972	אלטשולר שחם גמל כספי		
263,199	81,786	541,564	אלטשולר שחם גמל פאסיבי - מדדי מניות		
162,012	144,577	192,854	אלטשולר שחם גמל הלכה		
304,664	2,005	475,701	אלטשולר שחם גמל משולב סחיר		
72,953	3,494	126,113	אלטשולר שחם גמל עוקב מדדים גמיש		
23,130	-	144,046	אלטשולר שחם גמל מחקה מדד S&P 500		
161,036	157,358	155,530	אלטשולר שחם גמל לעמיתי חבר לבני 60 ומעלה		
405,610	409,976	410,536	אלטשולר שחם גמל לעמיתי חבר לבני 50-60		
187,613	171,547	197,176	אלטשולר שחם גמל לעמיתי חבר עד 50		
2,394	577	4,155	אלטשולר שחם גמל לעמיתי חבר משולב סחיר		
8,243	2,416	13,548	אלטשולר שחם גמל לעמיתי חבר עוקב מדדים גמיש		
<b>56,380,942</b>	<b>60,240,107</b>	<b>55,798,347</b>			<b>סה"כ</b>

## 3.2. קרנות השתלמות

סה"כ זכויות עמיתים ליום			המסלולים בקופה	שם הקופה	סוג הקופה
31 בדצמבר, 2023	31 במרס, 2023	31 במרס, 2024			
39,033,665	42,949,842	37,878,137	אלטשולר שחם השתלמות כללי	אלטשולר שחם קרן השתלמות (מ.ה. 1093)	קרן השתלמות
6,248,807	6,071,715	6,228,985	אלטשולר שחם השתלמות מניות		
902,226	992,302	863,210	אלטשולר שחם השתלמות כללי ב' (סגור למצטרפים חדשים)		
689,109	773,839	665,842	אלטשולר שחם השתלמות אג"ח ללא מניות		
243,477	292,156	228,223	אלטשולר שחם השתלמות אג"ח ממשלות		
45,219	-	403,744	אלטשולר שחם השתלמות מחקה מדד - S&P 500		
42,259	-	430,238	אלטשולר שחם השתלמות פאסיבי מדדי מניות		
-	-	17,036	השתלמות כללי פאסיבי		
392,202	449,330	359,584	אלטשולר שחם השתלמות כספי		
6,156,748	6,886,552	5,750,786	אלטשולר שחם השתלמות אג"ח עד 15% במניות		
277,648	269,746	289,001	אלטשולר שחם השתלמות הלכה		
<b>54,031,360</b>	<b>58,685,482</b>	<b>53,114,786</b>			

## 3.3. קופות מרכזיות לפיצויים

סה"כ זכויות עמיתים ליום			המסלולים בקופה	שם הקופה	סוג הקופה
31 בדצמבר, 2023	31 במרס, 2023	31 במרס, 2024			
546,833	550,253	558,853	אלטשולר שחם פיצויים כללי	אלטשולר שחם קופה מרכזית לפיצויים (מ.ה. 1094)	קופת גמל מרכזית לפיצויים
15,329	16,666	15,222	אלטשולר שחם פיצויים אג"ח ללא מניות		
29,278	54,815	29,549	אלטשולר שחם פיצויים כספי		
139,584	151,768	123,715	אלטשולר שחם פיצויים אג"ח עד 15% במניות		
<b>731,024</b>	<b>773,502</b>	<b>727,339</b>			<b>סה"כ</b>

## 3.4. קופה מרכזית לתשלום דמי מחלה

סה"כ זכויות עמיתים ליום			המסלולים בקופה	שם הקופה	סוג הקופה
31 בדצמבר, 2023	31 במרס, 2023	31 במרס, 2024			
45,915	43,429	48,079	אלטשולר שחם מרפא קופה מרכזית לדמי מחלה	אלטשולר שחם מרפא קופה מרכזית לדמי מחלה (מ.ה. 872)	קופה מרכזית לתשלום דמי מחלה
<b>45,915</b>	<b>43,429</b>	<b>48,079</b>			<b>סה"כ</b>

## 3.5. קופה מרכזית להשתתפות בפנסיה תקציבית

סה"כ זכויות עמיתים ליום			המסלולים בקופה	שם הקופה	סוג הקופה
31 בדצמבר, 2023	31 במרס, 2023	31 במרס, 2024			
88,902	86,261	88,573	אלטשולר שחם לפנסיה תקציבית מסלול אג"ח	אלטשולר שחם קופת גמל מרכזית להשתתפות בפנסיה תקציבית (מ.ה. 1309)	קופה מרכזית להשתתפות בפנסיה תקציבית
25,513	23,941	27,064	אלטשולר שחם לפנסיה תקציבית מסלול כללי		
<b>114,415</b>	<b>110,202</b>	<b>115,637</b>			<b>סה"כ</b>

## 3.6. קופות גמל להשקעה

סה"כ זכויות עמיתים ליום			המסלולים בקופה	שם הקופה	סוג הקופה
31 בדצמבר, 2023	31 במרס, 2023	31 במרס, 2024			
5,038,378	5,398,083	4,891,429	אלטשולר שחם חיסכון פלוס כללי	אלשולר שחם קופת גמל להשקעה (מ.ה. 7797)	קופת גמל להשקעה
3,808,249	3,675,618	3,825,412	אלטשולר שחם חיסכון פלוס מניות		
890,298	1,012,343	847,184	אלטשולר שחם חיסכון פלוס אג"ח עד 15% במניות		
166,750	205,475	158,600	אלטשולר שחם חיסכון פלוס אג"ח ללא מניות		
25,059	-	263,567	אלטשולר שחם חיסכון פלוס מחקה מדד S&P 500		
16,166	-	148,072	אלטשולר שחם חיסכון פלוס פאסיבי מדדי מניות		
73,106	89,722	70,245	אלטשולר שחם חיסכון פלוס כספי		
123,907	124,495	126,861	אלטשולר שחם חיסכון פלוס הלכה		
<b>10,141,913</b>	<b>10,505,736</b>	<b>10,331,370</b>			<b>סה"כ</b>

## 3.7. קופת גמל להשקעה לחיסכון ארוך טווח לילד

סה"כ זכויות עמיתים ליום			המסלולים בקופה	שם הקופה	סוג הקופה
31 בדצמבר, 2023	31 במרס, 2023	31 במרס, 2024			
882,113	770,940	918,577	אלטשולר שחם חיסכון לילד לחוסכים המעדיפים סיכון מועט	אלטשולר שחם קופת גמל להשקעה - חיסכון ארוך טווח לילד (מ.ה. 11324)	קופת גמל להשקעה לחיסכון ארוך טווח לילד
1,642,500	1,428,600	1,741,144	אלטשולר שחם חיסכון לילד לחוסכים המעדיפים סיכון בינוני		
4,514,047	3,648,247	5,047,147	אלטשולר שחם חיסכון לילד לחוסכים המעדיפים סיכון מוגבר		
739,192	620,544	787,679	אלטשולר שחם חיסכון לילד הלכה		
<b>7,777,852</b>	<b>6,468,331</b>	<b>8,494,547</b>			<b>סה"כ</b>

## 3.8. קרן פנסיה כללית

סה"כ זכויות עמיתים ליום			המסלולים בקרן	שם הקרן	סוג הקרן
31 בדצמבר, 2023	31 במרס, 2023	31 במרס, 2024			
395,695	390,782	411,317	אלטשולר שחם פנסיה כללית מסלול לבני 50 ומטה	אלטשולר שחם פנסיה כללית (מ.ה 1329)	קרן פנסיה חדשה כללית
106,923	86,026	112,599	אלטשולר שחם פנסיה כללית מסלול לבני 50 עד 60		
51,734	49,984	62,473	אלטשולר שחם פנסיה כללית מסלול לבני 60 ומעלה		
118,112	96,704	128,180	אלטשולר שחם פנסיה כללית מסלול מניות		
2,452	2,657	2,328	אלטשולר שחם פנסיה כללית מסלול הלכה		
10	3	27	אלטשולר שחם פנסיה כללית מסלול משולב סחיר		
151	7	256	אלטשולר שחם פנסיה כללית מסלול עוקב מדדים - גמיש		
3,654	-	12,192	אלטשולר שחם פנסיה כללית מסלול מחקה מדד - S&P 500		
236	259	232	אלטשולר שחם פנסיה כללית מסלול בסיסי למקבלי קצבה קיימים		
62,345	46,186	70,806	אלטשולר שחם פנסיה כללית מסלול בסיסי למקבלי קצבה		
8,275	3,004	15,625	אלטשולר שחם פנסיה כללית מסלול פאסיבי - מדדי מניות		
<b>749,587</b>	<b>675,612</b>	<b>816,035</b>			

## 3.9. קרן פנסיה מקיפה

סה"כ זכויות עמיתים ליום			המסלולים בקרן	שם הקרן	סוג הקרן
31 בדצמבר, 2023	31 במרס, 2023	31 במרס, 2024			
16,687,248	16,335,008	17,238,313	אלטשולר שחם פנסיה מקיפה מסלול לבני 50 ומטה	אלטשולר שחם פנסיה מקיפה (מ.ה 1328)	קרן פנסיה חדשה מקיפה
3,539,369	3,254,031	3,739,902	אלטשולר שחם פנסיה מקיפה מסלול לבני 50 - 60		
1,489,131	1,335,641	1,588,312	אלטשולר שחם פנסיה מקיפה מסלול לבני 60 ומעלה		
260,580	244,777	270,129	אלטשולר שחם פנסיה מקיפה מסלול הלכה		
3,034,690	3,013,672	3,062,418	אלטשולר שחם פנסיה מקיפה מסלול מניות		
8,044	7,995	7,397	אלטשולר שחם פנסיה מקיפה מסלול בסיסי למקבלי קצבה קיימים		
3,255	338	4,178	אלטשולר שחם פנסיה מקיפה מסלול משולב סחיר		
14,289	3,817	22,742	אלטשולר שחם פנסיה מקיפה מסלול עוקב מדדים - גמיש		
76,088	-	412,512	אלטשולר שחם פנסיה מקיפה מסלול מחקה מדד - S&P 500		
1,442,874	1,140,342	1,580,641	אלטשולר שחם פנסיה מקיפה מסלול בסיסי למקבלי קצבה		
137,249	34,488	307,647	אלטשולר שחם פנסיה מקיפה מסלול פאסיבי - מדדי מניות		
<b>26,692,817</b>	<b>25,370,109</b>	<b>28,234,191</b>			

**4. אירועים ושינויים שחלו בתקופת הדוח ולאחריה**

4.1. מגמות, אירועים והתפתחויות בפעילות החברה ובסביבתה העסקית בתקופת הדוח והשפעתם על הדוח

הכספי, לרבות התפתחויות בסביבה המקרו כלכלית של החברה

להלן יתוארו מגמות, אירועים והתפתחויות בסביבה המקרו-כלכלית של החברה, אשר יש להם או צפויה להיות להם השפעה מהותית על תוצאות או התפתחויות החברה:

4.1.1. ההתרחשויות במשק הישראלי ובעולם והקשרן למדיניות ההשקעה של החברהמגמות בשוק ההון

במהלך הרבעון הראשון של שנת 2024, המשיכו הבנקים המרכזיים בעולם לשמור על שיעורי הריבית ברמות גבוהות יחסית, וזאת לאור השפעת "דביקות" האינפלציה, שאמנם נמצאת במגמת ירידה – אך ממשיכה להיות גבוהה באופן יחסי. בעוד שבנק ישראל ביצע הורדת ריבית אחת, בארה"ב הריבית נותרה בינתיים ללא שינוי. במהלך הרבעון הראשון של שנת 2024, המסחר בישראל ובעולם התאפיין בעלויות שערים במדדים המובילים. שוק המט"ח המשיך להגיב ברגישות גבוהה למצב הבטחוני המתוח בישראל, ובפרט לאפשרות של הסלמה בגזרה הצפונית

במהלך הרבעון הראשון של שנת 2024, הציגו רוב האפיקים בהם פועלת החברה, בחו"ל ובישראל, תשואות חיוביות.

לפרטים בדבר אופן ניהול ההשקעות בחברה, ראה סעיף 11 לפרק א' לדוח התקופתי לשנת 2023.

ישראלכללי

בתחילת חודש ינואר 2024, הודיע בנק ישראל לראשונה מאז חודש מרס 2020 (משבר הקורונה) כי הוא מוריד את הריבית ב-0.25% לרמה של 4.5%. על פי הודעת בנק ישראל, ההחלטה נתמכה בעובדה שאינפלציה הליבה הגיעה לסביבת היעד. החלטה זו מגיעה לאחר 10 העלאות ריבית רצופות, במהלכן עלתה הריבית משיעור אפסי, לרמה של 4.75%. בהודעה בגין ריבית נוספת בחודש פברואר 2024, הודיע בנק ישראל על הותרת הריבית ללא שינוי.

בחודש פברואר 2024, הודיעה חברת הדירוג העולמית מוד'יס על הורדת דירוג האשראי של ישראל - לראשונה אי פעם - מרמה של A1 לרמה של A2 עם תחזית שלילית. המשמעות היא שישראל תהיה אחת מהמדינות הראשונות להורדה נוספת של הדירוג בטווח הקצר-בינוני. סוכנות הדירוג מציינת בדו"ח שפרסמה, כי אין כרגע הסכם לסיומו של העימות או הסכם על תכניות ארוכות טווח לשיקום וחיזוק בטחונה של ישראל. מוד'יס מציינת גם את העלייה בסיכונים בהיבט החברתי ומאותתת על חולשה של הרשות המחוקקת והמבצעת. סוכנות הדירוג S&P הורידה אף היא את דירוג האשראי של ישראל מרמה של AA- ל-A+, והותירה את תחזית הדירוג על "שלילית". לדברי סוכנות הדירוג, העדכון בוצע על רקע החרפת העימות בין ישראל לאיראן, ועל רקע הסיכונים הגיאופוליטיים איתם מתמודדת ישראל מפרוץ המלחמה.

בניגוד למוד'יס, סוכנות הדירוג פיץ' אישרה את דירוג האשראי של ישראל ברמה של A+ בתחילת חודש אפריל 2024. בנוסף, הודיעה פיץ' על הסרת המעקב השלילי ועדכון תחזית הדירוג מ"יציבה" ל"שלילית".



מדד המחירים לצרכן עלה ב-0.6% בחודש מרס 2024. האינפלציה השנתית עלתה ל-2.7% והיא מתקרבת לרף העליון של יעד האינפלציה, שנע בין 1% ל-3%. התייקרות נרשמה בסעיפי ההלבשה, ההנעלה, הבריאות, התחבורה והדיר.

#### מלחמת "חרבות ברזל"

במהלך הרבעון הראשון של שנת 2024 המשיכה מדינת ישראל להתמודד עם לחימה ברצועת עזה במטרה למגר את שלטון החמאס, ובמקביל להדוף ולהגיב גם לאיומים המגיעים מצפון הארץ מצד חיזבאללה. איומים נוספים הגיעו מפעם לפעם מגזרות נוספות. ביום 14 באפריל, 2024, ביצעה איראן תקיפה אווירית נרחבת משטחה ומשטחן של מדינות נוספות כנגד ישראל.

בחודש מאי 2024 צה"ל החל מבצע צבאי ברפיח, אשר מתנהל נכון גם למועד אישור דוחות הכספיים.

לאמור לעיל קיים פוטנציאל השפעה שלילית על מצב שוק ההון ועל הסביבה העסקית שבה פועלת החברה ובתוך כך עלולות לגרום לירידות בהיקף הנכסים המנוהלים על-ידה ושוויים. בשלב זה אין לאירוע המלחמה השפעה מהותית על היקף או שווי הנכסים המנוהלים על ידי החברה וזאת בעיקר הודות למדיניות ההשקעה והפיזור הרחב בתיק ההשקעות כך שבפועל, מעל 60% מהנכסים המנוהלים הינם בשווקי ההון הגלובליים. כן יובהר כי להשפעות המלחמה והתמשכותה לא קיימת, בשלב זה, השפעה על איתנותה הפיננסית של החברה או על עמידתה באמות המידה הפיננסיות בהן התחייבה מכוח הסכמי המימון. לפרטים בדבר אמות המידה הפיננסיות כאמור ראו סעיף 1.7 לעיל.

עם זאת, נכון למועד אישור דוחות הכספיים, אין ביכולתה של החברה להעריך באופן מהימן ומלא את היקף ההשפעה העתידית של המלחמה על פעילותה, בין היתר לאור התנודתיות המאפיינת את השווקים בתקופות אלו, חוסר הוודאות בדבר משך הלחימה, עוצמתה, השפעותיה על תחומי הפעילות של החברה או ביחס לצעדים נוספים שיינקטו על ידי הממשלה.

#### ארה"ב

שוק העבודה בארה"ב הציג חוזקה במהלך הרבעון הראשון של שנת 2024. עם תוספת של 303 אלפי משרות בחודש מרס 2024, הרבה מעל לתחזיות המוקדמות שצפו תוספת של 200 אלפי משרות בלבד. שיעור האבטלה בחודש מרס 2024 ירד ל-3.8%, אל מול תחזיות ל-3.9%. בחודש פברואר 2024 נוספו למשך האמריקאי 270 אלפי משרות. לאור נתוני התעסוקה החזקים ומגמת "דביקות" האינפלציה – הפד טרם התחיל בתהליך הורדת הריבית. במהלך הרבעון הראשון של שנת 2024 נסחרו שוקי המניות בארה"ב במגמה חיובית. הנאסד"ק עלה בכ-8.5% וה-S&P500 הוסיף כ-10.1%. מדד הדאו-ג'ונס עלה בכ-5.6% במהלך הרבעון הראשון של שנת 2024. תשואות אג"ח ממשלתיות ל-10 שנים עלו ב-32 נקודות בסיס במהלך הרבעון הראשון של שנת 2024 לרמה של 4.55%.

#### אירופה

לאחר גל רצוף של העלאות ריבית, והעלאת הריבית לרמה הגבוהה ביותר מאז השקת היורו, הגיע הבנק המרכזי למיצוי של מחזור העלאות הריבית. במקביל, האינפלציה בגוש האירו

מציגה סימני התמתנות. אינפלציית הליבה ירדה בחודש מרס 2024 ל-2.9% במונחים שנתיים, ביחס לרמה של 3.1% בחודש פברואר 2024. התחזיות עמדו על 3%. בבריטניה, קצב האינפלציה השנתי האט במהלך הרבעון הראשון של שנת 2024 – אך פחות מהצפוי. מדד המחירים לצרכן בחודש מרס 2024 עלה ב-3.2%, ירידה משיעור של 3.4% שנרשם בחודש פברואר 2024. הנתון בחודש מרס 2024 היה גבוה מהתחזיות, מה שעשוי להרחיק את מועד הורדת הריבית. בסיכום הרבעון הראשון לשנת 2024, נרשמה מגמה חיובית בבורסות האירופיות – מדד יורוסטוק 50 סיים בעלייה של 2.4%, ומדד יורוסטוק 600 בעלייה של 7%.

#### אסיה

במהלך הרבעון הראשון של שנת 2024 נמשכה המתוחות בין ארה"ב וסין ("מלחמת הסחר"), כאשר ממשלת סין יצאה בנהחיות חדשות שמטרתן לחסום את השימוש בשבבים שמייצרות החברות אינטל ו-AMD במחשבים ובשרתים בשימוש הממשלה. במקביל, ממשיכה סין להרחיב את תעשיית השבבים המקומית, במטרה להגביר את העצמאות ולייצר הפרדה בין תעשיות הטק בשתי המדינות.

במהלך חודש מרס 2024, הבנק המרכזי ביפן (ה-BOJ) העלה את הריבית ל-0.1%, ובכך הביא לסופו של עידן הריביות השליליות. ה-BOJ מנהיג מדיניות של ריבית שלילית מאז 2017, ומדיניות של שליטה בעקום התשואה מאז 2016. בהודעה האחרונה של הבנק המרכזי, הוא הכריז על חזרה למדיניות מוניטרית רגילה, אך הדגיש כי לא צפויות העלאות ריבית אגרסיביות בקרוב.

#### אפיק האג"ח, אפיק המניות

על רקע המשך התאוששות השווקים ובכלל נכסי הסיכון, המניות והאג"ח במהלך הרבעון הראשון לשנת 2024, עלו מדדי המניות בארה"ב, כאשר מדד S&P500 עלה בכ-10.1% והנאסד"ק עלה בכ-8.5%. מדד ה-Stoxx600 האירופי עלה בכ-7% והדאקס עלה בכ-4%. מדד MSCI WORLD עלה בכ-8.5%. בשוק האג"ח העולמי נרשמה עליית תשואות בהמשך הרבעון הראשון לשנת 2024. בארה"ב תשואות האג"ח הממשלתיות ל-10 שנים עלו ב-32 נקודות בסיס ועמדו על 4.55% בסוף הרבעון הראשון לשנת 2024.

שוק המניות בישראל הציג גם הוא עליות במהלך הרבעון הראשון של שנת 2024, כאשר מדד ת"א 35 עלה בכ-6.1%, ת"א 125 הוסיף כ-6.1% ואילו ת"א 90 טיפס בכ-7.2%.

#### השקעות נכסי קופות הגמל וקרנות הפנסיה

במהלך הרבעון הראשון לשנת 2024, הותירה החברה בקשר עם הנכסים שבניהולה את החשיפה לרכיב המניות באפיק הסחיר והלא סחיר ברמה של כ-50% במסלולים הכללים. החשיפה המרכזית בישראל באפיק המניות נותרה למניות הבנקים והחשיפה העיקרית בחו"ל נותרה למדדים המובילים בארה"ב ולמניות המשתייכות אליהם. החברה הגדילה את החשיפה לאג"ח ממשלתיות בארה"ב במהלך הרבעון הראשון לשנת 2024.

#### השפעת האינפלציה ועליית הריבית בשוק

כמתואר לעיל בסעיף 4.1, במהלך הרבעון הראשון של שנת 2024, המשיכו הבנקים המרכזיים בעולם לשמור על שיעורי הריבית ברמות גבוהות יחסית וזאת לאור השפעת "דביקות" האינפלציה, שאמנם נמצאת במגמת ירידה – אך ממשיכה להיות גבוהה באופן יחסי. בעוד

שבנק ישראל ביצע הורדת ריבית אחת, בארה"ב הריבית נותרה ללא שינוי. בשל טיבה, חשופה פעילות הקבוצה לשינויים בשוקי ההון כאמור, יצוין כי חלקו העיקרי של החוב הפיננסי של הקבוצה, אשר ניטל על ידי אלטשולר גמל, הינו בריבית קבועה לא צמודה וכתוצאה מכך לא חלה השפעה מהותית על הוצאות המימון שלה. ככלל, עליית ריבית ועליה באינפלציה הינן בעלות פוטנציאל השפעה שלילית על מצב שוק ההון ועל הסביבה העסקית שבה פועלת אלטשולר גמל ובתוך כך עלולות לגרום לירידות בהיקף הנכסים המנוהלים על-ידה ושווים, בין אם בשל שינוי מספר העמיתים הפעילים באפיקי החיסכון השונים, ובין אם בשל יצירת מגמות האטה משקית וירידות שערים. עם זאת, החברה מעריכה כי איתנותה הפיננסית של אלטשולר גמל ומצב נכסיה, יחד עם מבנה החוב שלה, הרכב השקעותיה הפיננסיות, יתרת המזומנים שלה ותזרים המזומנים השוטף הגבוה אותו היא מייצרת, יאפשרו לה להמשיך ולממן את פעילותה ולעמוד בהתחייבויותיה.

*הערכות החברה, באשר להשפעות העתידיות של האצת האינפלציה ועליית הריבית במשק ועל תוצאות הפעילות של החברה, הן בגדר מידע צופה פני עתיד כמשמעותו בחוק ניירות ערך אשר התממשותן אינה ודאית ואינן מצויות בשליטתה. הערכות אלו מבוססות על הערכות הנהלת החברה ועשויות שלא להתממש או להתממש באופן שונה, כתוצאה מגורמים שאינם בשליטת החברה, לרבות המשך האצת האינפלציה ועליית הריבית במשק ושינויים מאקרו-כלכליים אחרים, כמו גם בהתממשות איזה מגורמי הסיכון המתוארים בסעיף 19.1.2 לפרק א' בדוח התקופתי 2023.*

#### מקורות:

1. אתר בנק ישראל <https://www.boi.org.il/he/NewsAndPublications/Pages/Default.aspx>
2. אתר הפדרל ריזרב האמריקאי <https://www.federalreserve.gov/>
3. אתר הבנק המרכזי באירופה <https://www.ecb.europa.eu/home/html/index.en.html>
4. מערכת המידע של בלומברג <https://www.bloomberg.com>

#### 4.1.2 שינויים רגולטוריים

לפרטים נוספים אודות המגבלות הרגולטוריות הספציפיות החלות על תחומי פעילות החברה, ראה סעיף 8 לפרק א' לדוח התקופתי לשנת 2023, באור 29 לדוחות הכספיים של החברה לשנת 2023 ובאור 8 לדוחות הכספיים של החברה המצורפים לדוח זה.

#### 4.2 תיאור האסטרטגיה העסקית של החברה ויעדיה העיקריים

לפירוט אודות האסטרטגיה העסקית של החברה ויעדיה העיקריים, ראה סעיף 7 לפרק ב' לדוח תקופתי לשנת 2023.

#### 4.3 אירועים מהותיים בתקופת הדוח ולאחריה

לפרטים בקשר עם אירועים מהותיים נוספים בתקופת הדוח ולאחריה ראה סעיף 1.8 לעיל ובאורים 8 ו-9 לדוחות הכספיים של החברה המצורפים לדוח זה.

**5. אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי****5.1. בקורות ונהלים לגבי הגילוי**

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

**5.2. בקרה פנימית על דיווח כספי**

במהלך הרבעון המסתיים ביום 31 במרס, 2024 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.

יו"ר הדירקטוריון

יאיר לוינשטיין

מנכ"ל

ענת כנפו תבור

תאריך אישור הדוח: 22 במאי, 2024

## הצהרה (certification)

אני, ענת כנפו תבור, מצהירה כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ (להלן: "החברה המנהלת") לרבעון שהסתיים ביום 31 במרס, 2024 (להלן: "הדוח").
  2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.
  3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים הרבעוניים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות, השינויים בהון העצמי ותזרימי המזומנים של החברה המנהלת למועדים ולתקופות המכוסים בדוח.
  4. אני ואחרים בחברה המנהלת המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקרות ונהלים לגבי הגילוי ולבקרה הפנימית על דיווח כספי של החברה המנהלת; וכן-
    - (א) קבענו בקרות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקרות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לחברה המנהלת 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 ולכן שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לתקני דיווח בינלאומיים (IFRS) ולהוראות הממונה על שוק ההון;
    - (ג) הערכנו את האפקטיביות של הבקרות והנהלים לגבי הגילוי של החברה המנהלת 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 זה שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי. וכן -
  5. אני ואחרים בחברה המנהלת המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון של החברה המנהלת, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי:
    - (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; 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.
- אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.

22 במאי, 2024

תאריך אישור הדוח

ענת כנפו תבור  
מנכ"ל

## הצהרה (certification)

אני, ארז יפת, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ (להלן: "החברה המנהלת") לרבעון שהסתיים ביום 31 במרס, 2024 (להלן: "הדוח").
  2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.
  3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים הרבעוניים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות, השינויים בהון העצמי ותזרימי המזומנים של החברה המנהלת 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 החברה המנהלת; וכן-
    - (א) קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לחברה המנהלת, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברה המנהלת 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 לתקני דיווח בינלאומיים (IFRS) ולהוראות הממונה על שוק ההון;
    - (ג) הערכנו את האפקטיביות של הבקורות ונהלים לגבי הגילוי של החברה המנהלת והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות ונהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו; וכן -
    - (ד) גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי שאירע ברבעון זה שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי. וכן -
  5. אני ואחרים בחברה המנהלת המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון של החברה המנהלת, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי:
    - (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; 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.
- אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.

22 במאי, 2024  
תאריך אישור הדוח

ארז יפת  
סמנכ"ל כספים

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

דוחות כספיים ביניים מאוחדים

ליום 31 במרס, 2024

בלתי מבוקרים

תוכן העניינים

עמוד

2	סקירת דוחות כספיים ביניים מאוחדים
3	דוחות מאוחדים על המצב הכספי
4	דוחות מאוחדים על רווח או הפסד ורווח כולל אחר
5-6	דוחות מאוחדים על השינויים בהון
7-8	דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים
9-21	באורים לדוחות הכספיים ביניים מאוחדים

-----

## דוח סקירה של רואה החשבון המבקר

### לבעלי המניות של

### אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

#### מבוא

סקרנו את המידע הכספי המצורף של אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ (להלן: "החברה"), הכולל את הדוח על המצב הכספי התמציתי המאוחד ליום 31 במרס, 2024, ואת הדוחות התמציתיים המאוחדים על רווח או הפסד ורווח כולל אחר, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופה זו בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34 - "דיווח כספי לתקופות ביניים", כפי שאומץ על ידי הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון ובהתאם להנחיות ולדרישות הגילוי שנקבעו על ידו. אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופות ביניים אלו בהתבסס על סקירתנו.

#### היקף הסקירה

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

#### מסקנה

בהתבסס על סקירתנו לא בא לתשומת ליבנו דבר הגורם לנו לסבור שהמידע הכספי הנ"ל אינו ערוך, מכל הבחינות המהותיות, בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34, כפי שאומץ על ידי הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון ובהתאם להנחיות לדרישות הגילוי שנקבעו על ידו.



ליום 31 בדצמבר 2023	ליום 31 במרס	
	2023	2024
מבוקר	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח	

514,109	549,763	502,874
1,830	-	1,505
49,913	52,714	46,047
231,678	273,110	224,922
7,549	11,072	6,487
16,865	11,105	1,880
22,708	54,941	22,172
-	146,221	-
22	54	14
140,634	6,089	179,918
140,656	152,364	179,932
84,805	42,812	70,777
1,070,113	1,147,881	1,056,596

**נכסים:**  
 נכסים בלתי מוחשיים  
 נכסי זכות שימוש  
 השקעה בחכירה, נטו  
 הוצאות רכישה נדחות  
 רכוש קבוע  
 נכסי מסים שוטפים  
 חייבים ויתרות חובה

**השקעות פיננסיות:**  
 נכסי חוב סחירים  
 נכסי חוב שאינם סחירים  
 אחרות

**סך כל ההשקעות הפיננסיות**  
 מזומנים ושווי מזומנים

**סך כל הנכסים**

(* -	(* -	(* -
238,695	238,695	238,695
(2,201)	(2,293)	(2,194)
31,165	31,165	31,165
9	67	(4)
236,268	194,866	246,244
503,936	462,500	513,906

**הון:**  
 הון מניות  
 פרמיה על מניות  
 קרן בגין עסקה עם בעל שליטה  
 קרן בגין עסקאות תשלום מבוסס מניות  
 קרן הון בגין נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח כולל  
 אחר  
 יתרת רווח  
**סך כל ההון**

29,761	27,771	24,745
696	1,044	691
63,928	96,314	62,072
52,920	54,034	48,658
418,872	506,218	406,524
566,177	685,381	542,690
1,070,113	1,147,881	1,056,696

**התחייבויות:**  
 התחייבויות בגין מסים נדחים  
 התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו  
 זכאים ויתרות זכות  
 התחייבות בגין חכירה  
 התחייבויות פיננסיות

**סך כל ההתחייבויות**

**סך כל ההון וההתחייבויות**

(\* מייצג סכום הנמוך מ-1 אלפי ש"ח.

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

ארז יפת סמנכ"ל כספים	ענת כנפו תבור מנכ"ל	יאיר לוינשטיין יו"ר הדירקטוריון	22 במאי, 2024 תאריך אישור הדוחות הכספיים
-------------------------	------------------------	------------------------------------	---

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 31 במרס		
	2023	2024	
מבוקר	אלפי ש"ח	בלתי מבוקר	
984,353	264,969	227,450	הכנסות מדמי ניהול מקופות גמל ומקרנות פנסיה, נטו
8,068	656	2,175	רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
15,399	1,587	291	הכנסות אחרות
<u>1,007,820</u>	<u>267,212</u>	<u>229,916</u>	<b>סך כל ההכנסות</b>
353,004	93,073	81,494	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
538,078	140,505	126,161	הוצאות הנהלה וכלליות
25,566	6,509	6,535	הוצאות אחרות
11,016	3,469	2,440	הוצאות מימון
<u>927,664</u>	<u>243,556</u>	<u>216,630</u>	<b>סך כל ההוצאות</b>
80,156	23,656	13,286	רווח לפני מסים על ההכנסה
22,638	7,270	3,310	מסים על ההכנסה
57,518	16,386	9,976	רווח נקי
			<b>רווח (הפסד) כולל אחר (נטו ממס)</b>
270	-	-	רווח ממדידה מחדש בגין תוכנית להטבה מוגדרת שלא ימומש לרווח והפסד
(46)	12	(13)	רווח (הפסד) מהשקעות במכשירים הוניים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר שימומש לרווח והפסד
(1,840)	(1,840)	-	העברה לדוח רווח או הפסד בגין מימוש השקעות במכשירי חוב בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר
<u>(1,616)</u>	<u>(1,828)</u>	<u>(13)</u>	<b>סך הפסד כולל אחר (נטו ממס)</b>
<u>55,902</u>	<u>14,558</u>	<u>9,963</u>	<b>סך הרווח הכולל</b>

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

סה"כ הון	יתרת רווח	קרן הון בגין נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הווגן כולל אחר	קרן בגין עסקאות תשלום מבוסס מניות	קרן בגין עסקה עם בעל שליטה	פרמיה על מניות	הון מניות
בלתי מבוקר אלפי ש"ח						
503,936	236,268	9	31,165	(2,201)	238,695	- (*)
9,976	9,976	-	-	-	-	-
(13)	-	(13)	-	-	-	-
9,963	9,976	(13)	-	-	-	-
7	-	-	-	7	-	-
513,906	246,244	(4)	31,165	(2,194)	238,695	- (*)

יתרה ליום 1 בינואר, 2024 (מבוקר)

רווח נקי

רכיבים של הפסד כולל אחר (נטו ממס):  
הפסד מהשקעות במכשירים הונניים הנמדדים בשווי הווגן דרך רווח כולל אחר

סה"כ רווח (הפסד) כולל

עסקאות עם בעלים שנזקפו ישירות להון:  
עלות תשלום מבוסס מניות

יתרה ליום 31 במרס, 2024

(\* מייצג סכום הנמוך מ-1 אלפי ש"ח.

סה"כ הון	יתרת רווח	קרן הון בגין נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הווגן כולל אחר	קרן בגין עסקאות תשלום מבוסס מניות	קרן בגין עסקה עם בעל שליטה	פרמיה על מניות	הון מניות
בלתי מבוקר אלפי ש"ח						
447,888	178,480	1,895	31,165	(2,347)	238,695	- (*)
16,386	16,386	-	-	-	-	-
12	-	12	-	-	-	-
(1,840)	-	(1,840)	-	-	-	-
14,558	16,386	(1,828)	-	-	-	-
54	-	-	-	54	-	-
462,500	194,866	67	31,165	(2,239)	238,695	- (*)

יתרה ליום 1 בינואר, 2023 (מבוקר)

רווח נקי

רכיבים של רווח כולל אחר (נטו ממס):  
רווח מהשקעות במכשירים פיננסיים הנמדדים בשווי הווגן דרך רווח כולל אחר  
העברה לדוח רווח והפסד בגין מימוש השקעות במכשירי חוב בשווי הווגן דרך רווח רולל אחר

סה"כ רווח (הפסד) כולל

עסקאות עם בעלים שנזקפו ישירות להון:  
עלות תשלום מבוסס מניות

יתרה ליום 31 במרס, 2023

(\* מייצג סכום הנמוך מ-1 אלפי ש"ח.

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

סה"כ הון	יתרת רווח	קרן הון בגין נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר	קרן בגין עסקאות תשלום מבוסס מניות	קרן בגין עסקה עם בעל שליטה	פרמיה על מניות	הון מניות	
מבוקר אלפי ש"ח							
447,888	178,480	1,895	31,165	(2,347)	238,695	- (*)	יתרה ליום 1 בינואר, 2023
57,518	57,518	-	-	-	-	-	רווח נקי
							<b>רכיבים של רווח כולל אחר (נטו ממס):</b>
							רווח ממדידה מחדש בגין תוכנית להטבה מוגדרת שלא ימוש לרווח והפסד
270	270	-	-	-	-	-	הפסד מהשקעות במכשירים הוניים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר שימוש לרווח הופסד
(46)	-	(46)	-	-	-	-	העברה לדוח רווח או הפסד בגין מימוש השקעות במכשירי חוב בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר
(1,840)	-	(1,840)	-	-	-	-	
55,902	57,788	(1,886)	-	-	-	-	סה"כ רווח (הפסד) כולל
							<b>עסקאות עם בעלים שנוקפו ישירות להון:</b>
146	-	-	-	146	-	-	עלות תשלום מבוסס מניות
503,936	236,268	9	31,165	(2,201)	238,695	- (*)	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2023

(\*) מייצג סכום הנמוך מ-1 אלפי ש"ח.

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 31 במרס		
2023	2023	2024	
מבוקר	בלתי מבוקר		
	אלפי ש"ח		
57,518	16,386	9,976	<b>תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת</b>
			רווח נקי לתקופה
			<b>פריטים שאינם כרוכים בתזרימי מזומנים:</b>
			הפסדים (רווחים) נטו מהשקעות פיננסיות:
(2,983)	1,366	-	נכסי חוב סחירים
(1,382)	(1,382)	-	נכסי חוב שאינם סחירים
(1,979)	(102)	(1,714)	אחרות
10,513	2,973	2,261	הוצאות מימון בגין התחייבויות פיננסיות
(12,857)	-	-	הכנסות אחרות
(1,019)	(593)	(463)	הכנסות מימון אחרות, נטו
146	54	7	עסקאות תשלום מבוסס מניות
58,080	16,648	6,756	שינוי בהוצאות רכישה נדחות
			פחת והפחתות:
182	-	275	נכסי זכות שימוש
4,839	1,298	1,062	רכוש קבוע
49,782	12,641	11,765	נכסים בלתי מוחשיים
22,638	7,270	3,310	הוצאות מסים על הכנסה
125,960	40,173	23,259	
			<b>שינויים בסעיפים מאזניים אחרים:</b>
11,022	(5,458)	(106)	שינוי בחייבים ויתרות חובה
(93,821)	(68,233)	(1,848)	שינוי בזכאים ויתרות זכות
82	19	(5)	שינוי בהתחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
(82,717)	(73,672)	(1,959)	
			<b>מזומנים ששולמו והתקבלו במהלך התקופה:</b>
(11,349)	(3,097)	(2,269)	ריבית ששולמה
2,354	538	1,049	ריבית שהתקבלה
(23,382)	(4,026)	(4,026)	מסים ששולמו
-	-	10,686	מסים שהתקבלו
(32,377)	(6,585)	5,440	
68,384	(23,698)	36,716	<b>מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) שוטפת</b>
			<b>תזרימי מזומנים מפעילות השקעה</b>
10,157	4,836	4,438	תקבולים בגין חכירה
(112)	(46)	-	רכישת רכוש קבוע
(2,331)	(845)	(530)	השקעה בנכסים בלתי מוחשיים
35,145	18,156	(37,576)	מכירות (רכישות), נטו של השקעות פיננסיות
21,956	-	-	תקבול תמורה מותנית בגין רכישת חברות מוחזקות
64,815	22,101	(33,668)	<b>מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) השקעה</b>
			<b>תזרימי מזומנים מפעילות מימון</b>
(9,800)	(4,342)	(4,728)	פירעון התחייבות בגין חכירה
(125,693)	(38,348)	(12,348)	פירעון הלוואות מבנקים ואחרים
(135,493)	(42,690)	(17,076)	<b>מזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון</b>

לשנה	ל-3 החודשים שהסתיימו	
שהסתיימה	ביום 31 במרס	
ביום	2023	2024
31 בדצמבר	2023	2024
מבוקר	בלתי מבוקר	
אלפי ש"ח		
(2,294)	(44,287)	(14,028)
87,099	87,099	84,805
84,805	42,812	70,777
2,012	-	46
-	385	-
-	48	-

ירידה במזומנים ושווי מזומניםיתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופהיתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופהפעילויות מהותיות שלא במזומן

הכרה בנכס זכות שימוש כנגד התחייבות בגין חכירה  
רכישת נכסים בלתי מוחשיים  
רכישת רכוש קבוע

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

באור 1: - כללי

א. תיאור כללי של החברה ופעילותה

חברת אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ ("החברה") הינה חברה לניהול קופות גמל וקרנות פנסיה. החברה התאגדה בישראל בתאריך 9 בדצמבר, 2001 ופועלת בכתובת הברזל 19א' ברמת החייל בתל אביב. החברה מנהלת את קרנות הפנסיה וקופות הגמל, כמפורט להלן:

שם קרן הפנסיה	סוג קרן הפנסיה
אלטשולר שחם פנסיה מקיפה אלטשולר שחם פנסיה כללית	חדשה מקיפה חדשה כללית
שם קופת הגמל	סוג קופת הגמל
אלטשולר שחם גמל אלטשולר שחם השתלמות אלטשולר שחם פיצויים אלטשולר שחם חיסכון פלוס אלטשולר שחם חיסכון לילד אלטשולר שחם גמל לעמיתי חבר אלטשולר שחם מרפא אלטשולר שחם להשתתפות בפנסיה תקציבית	תגמולים ופיצויים קרן השתלמות קופה מרכזית לפיצויים קופת גמל להשקעה קופת גמל להשקעה לחיסכון ארוך טווח לילד תגמולים ופיצויים קופה מרכזית לתשלום דמי מחלה קופה מרכזית להשתתפות בפנסיה תקציבית

ב. דוחות כספיים אלה נערכו במתכונת מתומצנת ליום 31 במרס, 2024, ולתקופה של שלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך (להלן - הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים). יש לעיין בדוחות אלה בהקשר לדוחות הכספיים השנתיים של החברה ליום 31 בדצמבר, 2023, ולשנה שהסתיימה באותו תאריך ולבאורים אשר נלוו אליהם (להלן - הדוחות הכספיים השנתיים).

ג. השלכות מלחמת "חרבות ברזל"

במהלך הרבעון הראשון של שנת 2024 המשיכה מדינת ישראל להתמודד עם לחימה ברצועת עזה במטרה למגר את שלטון החמאס, ובמקביל להדוף ולהגיב גם לאיומים המגיעים מצפון הארץ מצד חיזבאללה. איומים נוספים הגיעו מפעם לפעם מגזרות נוספות. ביום 14 באפריל, 2024, ביצעה איראן תקיפה אווירית נרחבת משטחה ומשטחן של מדינות נוספות כנגד ישראל. בחודש מאי 2024 צה"ל החל מבצע צבאי ברפיח, אשר מתנהל נכון גם למועד אישור דוחות הכספיים.

לאמור לעיל קיים פוטנציאל השפעה שלילית על מצב שוק ההון ועל הסביבה העסקית שבה פועלת החברה ובתוך כך עלולות לגרום לירידות בהיקף הנכסים המנוהלים על-ידיה ושוויים. בשלב זה אין לאירוע המלחמה השפעה מהותית על היקף או שווי הנכסים המנוהלים על ידי החברה וזאת בעיקר הודות למדיניות ההשקעה והפיזור הרחב בתיק ההשקעות כך שבפועל, מעל 60% מהנכסים המנוהלים הינם בשוקי ההון הגלובליים. כן יובהר כי להשפעות המלחמה והתמשכותה לא קיימת, בשלב זה, השפעה על איתנותה הפיננסית של החברה או על עמידתה באמות המידה הפיננסיות בהן התחייבה מכוח הסכמי המימון.

עם זאת, נכון למועד אישור דוחות הכספיים, אין ביכולתה של החברה להעריך באופן מהימן ומלא את היקף ההשפעה העתידית של המלחמה על פעילותה, בין היתר לאור התנודתיות המאפיינת את השווקים בתקופות אלו, חוסר הוודאות בדבר משך הלחימה, עוצמתה, השפעותיה על תחומי הפעילות של החברה או ביחס לצעדים נוספים שיינקטו על ידי הממשלה.

באור 1: - כללי (המשך)

ד. השפעות האינפלציה ועליית שיעור הריבית

במהלך הרבעון הראשון של שנת 2024, המשיכו הבנקים המרכזיים בעולם לשמור על שיעורי הריבית ברמות גבוהות יחסית וזאת לאור השפעת "דביקות" האינפלציה, שאמנם נמצאת במגמת ירידה – אך ממשיכה להיות גבוהה באופן יחסי. בעוד שבנק ישראל ביצע הורדת ריבית אחת, בארה"ב הריבית נותרה ללא שינוי.

בשל טיבה, חשופה החברה לשינויים בשוקי ההון כאמור, יצוין כי חלקו העיקרי של החוב הפיננסי של החברה, הינו בריבית קבועה לא צמודה וכתוצאה מכך לא חלה השפעה מהותית על הוצאות המימון שלה. ככלל, עליית ריבית ועליה באינפלציה הינן בעלות פוטנציאל השפעה שלילית על מצב שוק ההון ועל הסביבה העסקית שבה פועלת החברה ובתוך כך עלולות לגרום לירידות בהיקף הנכסים המנוהלים על-ידה ושווים, בין אם בשל שינוי מספר העמיתים הפעילים באפיקי החיסכון השונים, ובין אם בשל יצירת מגמות האטה משקית וירידות שיערים. עם זאת, החברה מעריכה כי איתנותה הפיננסית ומצב נכסיה, יחד עם מבנה החוב שלה, הרכב השקעותיה הפיננסיות, יתרת המזומנים שלה ותזרים המזומנים השוטף הגבוה אותו היא מייצרת, יאפשרו לה להמשיך ולממן את פעילותה ולעמוד בהתחייבויותיה.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית

א. מתכונת העריכה של הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים

הדוחות הכספיים ביניים ערוכים בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי 34 *דיווח כספי לתקופות ביניים*, ובהתאם לדרישות הגילוי שנקבעו על ידי הממונה על רשות ההון, ביטוח וחסכון (להלן - "הממונה") בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה-2005 והתקנות שהותקנו מכוחו.

המדיניות החשבונאית אשר יושמה בעריכת הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים עקבית לזו שיושמה בעריכת הדוחות הכספיים השנתיים, למעט האמור בסעיף ב' להלן.

ב. יישום לראשונה של תיקונים לתקני חשבונאות קיימיםתיקון ל- IAS 1 הצגת דוחות כספיים

בחודש ינואר 2020 פרסם ה- IASB תיקון ל- IAS 1 בדבר הדרישות לסיווג התחייבויות כשוטפות או כלא שוטפות ("התיקון המקורי"). בחודש אוקטובר 2022 פרסם ה- IASB תיקון עוקב לתיקון האמור לעיל ("התיקון העוקב").

התיקון העוקב קבע כי:

- רק אמות מידה פיננסיות אשר ישות חייבת לעמוד בהן בסוף תקופת הדיווח או לפני כן, משפיעות על סיווגה של אותה ההתחייבות כהתחייבות שוטפת או התחייבות לא שוטפת.
- עבור התחייבויות אשר הבדיקה של עמידה באמות המידה הפיננסיות נבחנת בתוך 12 חודשים העוקבים של תאריך הדיווח יש לתת גילוי באופן שיאפשר למשתמשים בדוחות הכספיים להעריך את הסיכונים בגין אותה ההתחייבות. קרי, התיקון העוקב קובע כי יש לתת גילוי לערך בספרים של ההתחייבות, מידע על אמות המידה הפיננסיות וכן, עובדות ונסיבות לסוף תקופת הדיווח אשר עשויות להביא למסקנה כי לישות יהיה קושי בעמידה באמות המידה הפיננסיות.

התיקון המקורי קבע כי זכות המרה של התחייבות תשפיע על סיווג ההתחייבות כולה כהתחייבות שוטפת או לא שוטפת, למעט במקרים בהם רכיב המרה הינו הוני.

התיקון המקורי והתיקון העוקב יישמו לתקופה המתחילה ביום 1 לינואר, 2024. לתיקון לעיל לא היתה השפעה מהותית על הדוחות הכספיים המאוחדים של החברה.



באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ג. בחודש מרס, 2024, מליאת הכנסת אישרה את הצו הקובע את העלאת המע"מ מ-17% ל-18%, החל מיום 1 בינואר, 2025. ההשפעה של השינויים בחוקים ושיעורי המס על יתרות המסים הנדחים עקב שינויים בשיעורי המס הצפויים לחול בתקופת ההיפוץ הסתכמה בכ-0.9 מיליון ש"ח והוכרה כהוצאה ברבעון הראשון של שנת 2024 בסעיף מסים על הכנסה בדוח רווח והפסד. כתוצאה מכך, יתרת התחייבויות מסים נדחים עודכנה בהתאם.

ד. סווג מחדש

החברה סווגה מחדש, בסכומים לא מהותיים, סעיפים מסוימים בנתוני ההשוואה לתקופות קודמות, על מנת להתאימם להצגה בתקופה הנוכחית.

באור 3: - גילוי לתקני IFRS חדשים בתקופה שלפני יישומם

תקן דיווח כספי בינלאומי 18, הצגה וגילוי בדוחות כספיים

בחודש אפריל 2024 פרסם המוסד הבינלאומי לתקינה בחשבונאות (IASB) את תקן דיווח כספי בינלאומי 18 (IFRS 18), הצגה וגילוי בדוחות כספיים (להלן: "התקן החדש") אשר מחליף את תקן חשבונאות בינלאומי 1 (IAS 1), הצגת דוחות כספיים (להלן: "IAS 1").

מטרת התקן החדש הינה לשפר את יכולת ההשוואה והשקיפות בדוחות הכספיים.

התקן החדש יכלול דרישות קיימות של IAS 1 ודרישות חדשות להצגה בדוח רווח או הפסד לרבות הצגת סכומים וסיכומי משנה אשר נדרשים בהתאם לתקן החדש, מתן גילוי על מדדי ביצוע המוגדרים על ידי ההנהלה (management-defined performance measures) ודרישות חדשות להקבצה ופיצול של מידע פיננסי.

התקן החדש אינו משנה את הוראות ההכרה והמדידה של פריטים בדוחות הכספיים. עם זאת, מאחר ופריטים בדוח רווח או הפסד יצטרכו להיות מסווגים לאחת מחמש קטגוריות (פעילות תפעולית, פעילות השקעה, פעילות מימון, מסים על הכנסה ופעילות שהופסקה) הוא עשוי לשנות את הרווח התפעולי של הישות. כמו כן, פרסום התקן החדש גרם לתיקונים בהיקף מצומצם לתקני חשבונאות נוספים אשר ביניהם IAS 7, דוח על תזרימי מזומנים ו-34 IAS, דיווח כספי לתקופות ביניים.

התקן החדש ייושם למפרע החל מתקופות שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר, 2027 או לאחריו. יישום מוקדם אפשרי תוך מתן גילוי.

החברה בוחנת את השפעת התקן החדש, לרבות השפעת התיקונים לתקני חשבונאות נוספים כתוצאה מהתקן החדש, על הדוחות הכספיים המאוחדים.

באור 4: - מגזרי פעילות

א. כללי

מגזרי הפעילות נקבעו בהתבסס על המידע הנבחן על ידי מקבל ההחלטות התפעוליות הראשי (CODM) לצורכי קבלת החלטות לגבי הקצאת משאבים והערכת ביצועים. בהתאם לזאת, למטרות ניהול, החברה פועלת במגזרי הפעילות הבאים:

1. מגזר פנסיה - הפעילות הינה ניהול קרנות הפנסיה. מוצרי הפנסיה הכלולים במגזר הינם: קרן פנסיה חדשה מקיפה, קרן פנסיה חדשה כללית.

2. מגזר גמל - הפעילות הינה ניהול קופות גמל, לרבות קרנות השתלמות. מוצרי הגמל הכלולים במגזר הינם: קופות תגמולים ופיצויים, קרנות השתלמות, קופות גמל מרכזיות לפיצויי פיטורים, קופה מרכזית לתשלום דמי מחלה, קופה מרכזית להשתתפות בפנסיה תקציבית, קופות גמל להשקעה וקופות גמל להשקעה לחיסכון ארוך טווח לילד.

ביצועי המגזרים מוערכים בהתבסס על תוצאות הרווח והפסד לפני מיסים על הכנסה בנטרול הוצאות והכנסות שאינן מוקצות בין המגזרים כמוצג בדוחות הכספיים.

במגזרי הפנסיה והגמל, הכנסות מדמי ניהול, עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות והוצאות תפעול שויכו ישירות למגזר הפעילות, יתר ההכנסות וההוצאות לא יוחסו למגזרי הפעילות מאחר ומקבל ההחלטות התפעולי הראשי בחברה לא מייחס הוצאות אלה למגזר ספציפי בעת קבלת ההחלטות בחברה.

בנתונים נוספים לגבי מגזר גמל יוחסו הכנסות מדמי ניהול ישירות למגזר. יתר ההוצאות וההכנסות לא שויכו למגזר מאחר ומקבל ההחלטות התפעולי הראשי בחברה אינו בוחן תוצאות אלו.

באור 4: - מגזרי פעילות (המשך)

## ב. דיווח בדבר מגזרי פעילות

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס, 2024			
סה"כ	לא מיוחס למגזרי פעילות		פנסיה
	גמל	בלתי מבוקר אלפי ש"ח	
227,450	-	204,641	22,809
2,175	2,175	-	-
291	291	-	-
229,916	2,466	204,641	22,809
81,494	-	77,117	4,377
7,769	-	6,036	1,733
89,263	-	83,153	6,110
140,653	2,466	121,488	16,699
127,367			
13,286			
(13)			
13,273			

הכנסות מדמי ניהול, נטו  
רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון  
הכנסות אחרות  
סך כל ההכנסות

עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות  
דמי תפעול  
סך כל ההוצאות המשותפות

רווח מגזרי

הוצאות משותפות בלתי מוקצות

רווח לפני מסים על ההכנסה

הפסד כולל אחר (לפני מס)

סך כל הרווח הכולל לשנה לפני מסים על הכנסה

בהתאם לדרישות הגילוי של רשות שוק ההון, ביטוח וחסכון נדרשת החברה לייחס הוצאות משותפות אשר אינן מיוחסות על ידי מקבל החלטות התפעוליות הראשי בחברה למגזרי הפעילות השונים. להלן הייחוס:

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס, 2024			
סה"כ	לא מיוחס למגזרי פעילות		פנסיה
	גמל	בלתי מבוקר אלפי ש"ח	
118,392	299	105,662	12,431
6,535	-	6,465	70
2,440	178	2,035	227
127,367	477	114,162	12,728
(13)	(13)	-	-

הוצאות הנהלה וכלליות בניכוי דמי תפעול  
הוצאות אחרות  
הוצאות מימון

סה"כ הוצאות משותפות

הפסד כולל אחר (לפני מס)

באור 4: - מגזרי פעילות (המשך)

ב. דיווח בדבר מגזרי פעילות (המשך)

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס, 2023			
סה"כ	לא מיוחס למגזרי פעילות		פנסיה
	בלתי מבוקר	גמל	
אלפי ש"ח			
264,969 (*)	-	241,407	23,562
656	656	-	-
1,587	1,587	-	-
<u>267,212</u>	<u>2,243</u>	<u>241,407</u>	<u>23,562</u>
93,073	-	88,430	4,643
7,583	-	5,907	1,676
<u>100,656</u>	<u>-</u>	<u>94,337</u>	<u>6,319</u>
<u>166,556</u>	<u>2,243</u>	<u>147,070</u>	<u>17,243</u>
<u>142,900</u>			
<u>23,656</u>			
<u>(1,828)</u>			
<u>21,828</u>			

הכנסות מדמי ניהול, נטו  
רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון  
הכנסות אחרות  
סך כל ההכנסות

עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות  
דמי תפעול  
סך כל ההוצאות המשותפות

רווח מגזרי

הוצאות משותפות בלתי מוקצות

רווח לפני מסים על ההכנסה

הפסד כולל אחר (לפני מס)

סך כל הרווח הכולל לשנה לפני מסים על הכנסה

בהתאם לדרישות הגילוי של רשות שוק ההון, ביטוח וחסכון נדרשת החברה לייחס הוצאות משותפות אשר אינן מיוחסות על ידי מקבל החלטות התפעוליות הראשי בחברה למגזרי הפעילות השונים. להלן הייחוס:

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס, 2023			
סה"כ	לא מיוחס למגזרי פעילות		פנסיה
	בלתי מבוקר	גמל	
אלפי ש"ח			
132,922	-	120,797	12,125
6,509	-	6,403	106
3,469	551	2,650	268
<u>142,900</u>	<u>551</u>	<u>129,850</u>	<u>12,499</u>
<u>(1,828)</u>	<u>(1,828)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

הוצאות הנהלה וכלליות בניכוי דמי תפעול  
הוצאות אחרות  
הוצאות מימון

סה"כ הוצאות משותפות

הפסד כולל אחר (לפני מס)

(\* כולל תקבולים בהיקף של 8.5 מיליון ש"ח שהתקבלו בידי החברה בשנת 2023 בקשר עם החזרים שביצעה החברה לעמיתיה במהלך שנת 2020.

באור 4: - מגזרי פעילות (המשך)

ב. דיווח בדבר מגזרי פעילות (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2023				
לא מיוחס למגזרי פעילות				
סה"כ	פנסיה	גמל	פעילות	
בלתי מבוקר				
אלפי ש"ח				
984,353 (*)	92,820	891,533	-	הכנסות מדמי ניהול, נטו
8,068	-	-	8,068	רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
15,399 (**)	-	-	15,399	הכנסות אחרות
1,007,820	92,820	891,533	23,467	סך כל ההכנסות
353,004	17,611	335,393	-	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
29,670	6,976	22,694	-	דמי תפעול
382,674	24,587	358,087	-	סך כל ההוצאות המשותפות
625,146	68,233	533,446	23,467	רווח מגזרי
544,990				הוצאות משותפות בלתי מוקצות
80,156				רווח לפני מסים על ההכנסה
(1,616)				הפסד כולל אחר (לפני מס)
78,540				סך כל הרווח הכולל לשנה לפני מסים על הכנסה

בהתאם לדרישות הגילוי של רשות שוק ההון, ביטוח וחסכון נדרשת החברה לייחס הוצאות משותפות אשר אינן מיוחסות על ידי מקבל החלטות התפעוליות הראשי בחברה למגזרי הפעילות השונים. להלן הייחוס:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2023				
לא מיוחס למגזרי פעילות				
סה"כ	פנסיה	גמל	פעילות	
בלתי מבוקר				
אלפי ש"ח				
508,408	51,573	455,384	1,451	הוצאות הנהלה וכלליות בניכוי דמי תפעול
25,566	455	25,111	-	הוצאות אחרות
11,016	1,007	9,506	503	הוצאות מימון
544,990	53,035	490,001	1,954	סה"כ הוצאות משותפות
(1,616)	-	270	(1,886)	רווח (הפסד) כולל אחר (לפני מס)

(\*) כולל תקבולים בסך של 8.5 מיליון ש"ח שהתקבלו בידי החברה בשנת 2023 בקשר עם החזרים שביצעה החברה לעמיתה במהלך שנת 2020.

(\*\*) כולל הכנסה בסך של כ-12.9 מיליון ש"ח בקשר להסכם פשרה אשר הושג בשנת 2023. לפרטים נוספים ראה באור 12 לדוחות הכספיים השנתיים לשנת 2023.

באור 4: - מגזרי פעילות (המשך)

ב. נתונים נוספים לגבי מגזר גמל

לתקופה של שלושה חודשים  
שהסתיימה ביום  
31 במרס, 2024

סה"כ	קופה מרכזית לתשלום דמי מחלה	קופה מרכזית להשתתפות בפנסיה תקציבית	קופות גמל להשקעה לחיסכון		קופות מרכזיות לפיצויים	קרנות השתלמות	קופות אישיות לתגמולים ולפיצויים	
			ארון טווח לילד	קופת גמל להשקעה				
206,317	59	62	4,676	16,142	1,260	94,084	90,034	הכנסות מדמי ניהול מקופות גמל
(1,676)								החזרים לעמיתים
204,641								סך הכנסות מדמי ניהול, נטו
83,153								הוצאות משותפות
<u>121,488</u>								<b>רווח מיוחס למגזר</b>

לתקופה של שלושה חודשים  
שהסתיימה ביום  
31 במרס, 2023

סה"כ	קופה מרכזית לתשלום דמי מחלה	קופה מרכזית להשתתפות בפנסיה תקציבית	קופות גמל להשקעה לחיסכון		קופות מרכזיות לפיצויים	קרנות השתלמות	קופות אישיות לתגמולים ולפיצויים	
			ארון טווח לילד	קופת גמל להשקעה				
234,074	53	174	3,657	17,772	1,239	109,343	101,836	הכנסות מדמי ניהול מקופות גמל
(* 7,333)								החזרים לעמיתים
241,407								סך הכנסות מדמי ניהול, נטו
94,337								הוצאות משותפות
<u>147,070</u>								<b>רווח מיוחס למגזר</b>

לשנה שהסתיימה ביום  
31 בדצמבר, 2023

סה"כ	קופה מרכזית לתשלום דמי מחלה	קופה מרכזית להשתתפות בפנסיה תקציבית	קופות גמל להשקעה לחיסכון		קופות מרכזיות לפיצויים	קרנות השתלמות	קופות אישיות לתגמולים ולפיצויים	
			ארון טווח לילד	קופת גמל להשקעה				
885,674	306	324	16,014	67,688	5,147	410,336	385,859	הכנסות מדמי ניהול מקופות גמל
(* 5,859)								החזרים לעמיתים
891,533								סך הכנסות מדמי ניהול, נטו
358,087								הוצאות משותפות
<u>533,446</u>								<b>רווח מיוחס למגזר</b>

(\* כולל תקבולים בסך של 8.4 מיליון ש"ח שהתקבלו בידי החברה בשנת 2023 בקשר עם החזרים שביצעה החברה לעמיתה במהלך שנת 2020.

באור 5: - מכשירים פיננסיים

א. פרוט התחייבויות פיננסיות

31 בדצמבר, 2023		31 במרס, 2023		31 במרס, 2024		
ערך בספרים* (שווי הוגן)**	ערך בספרים* (שווי הוגן)**	ערך בספרים* (שווי הוגן)**	ערך בספרים* (שווי הוגן)**	ערך בספרים* (שווי הוגן)**	ערך בספרים* (שווי הוגן)**	
מבוקר		בלתי מבוקר		אלפי ש"ח		
364,583	419,206	431,402	506,606	354,116	406,851	הלוואות מתאגידים בנקאיים
364,583	419,206	431,402	506,606	354,116	406,851	סך התחייבויות פיננסיות

(\* כולל ריבית לשלם.  
 (\*\*) השווי ההוגן מבוסס על היוון תזרימי המזומנים העתידיים (קרן וריבית) של כל הלוואה בריבית השוק המתאימה בהתאם לדירוג האשראי של החברה ומח"מ הלוואה הרלוונטי.

ב. אמות מידה פיננסיות

נכון ליום 31 במרס, 2024, החברה עומדת באמות המידה הפיננסיות אשר נקבעו מול הבנקים.

ג. שווי הוגן של נכסים פיננסיים בחלוקה לרמות

31 במרס, 2024				
רמה 1	רמה 2	רמה 3	סה"כ	
בלתי מבוקר				
אלפי ש"ח				
-	14	-	14	נכסי חוב שאינם סחירים
(* 174,334)	-	(** 5,584)	179,918	אחרות
174,334	14	5,584	179,932	סה"כ

31 במרס, 2023				
רמה 1	רמה 2	רמה 3	סה"כ	
בלתי מבוקר				
אלפי ש"ח				
146,221	-	-	146,221	נכסי חוב סחירים
-	54	-	54	נכסי חוב שאינם סחירים
-	-	(** 6,089)	6,089	אחרות
146,221	54	6,089	152,364	סה"כ

31 בדצמבר, 2023				
רמה 1	רמה 2	רמה 3	סה"כ	
מבוקר				
אלפי ש"ח				
-	22	-	22	נכסי חוב שאינם סחירים
(* 134,801)	-	(** 5,833)	140,634	אחרות
134,801	22	5,833	140,656	סה"כ

(\*) תעודות השתתפות בקרנות נאמנות, המוצגות בשווי הוגן דרך רווח והפסד, בהן השקיעה החברה במהלך תקופת הדיווח.  
 (\*\*) מורכב ברובו מצפי רווחים עתידיים, לפרטים נוספים ראה סעיף ד' להלן.

ד. טכניקות הערכה (רמה 3 במדרג השווי ההוגן)

השווי ההוגן של צפי הרווחים העתידיים בתוספת הכנסות לקבל ליום 31 במרס, 2024, ליום 31 במרס, 2023 וליום 31 בדצמבר, 2023 נאמד בכ-5.5 מיליון ש"ח, בכ-6.1 מיליון ש"ח ובכ-5.8 מיליון ש"ח, בהתאמה. צפי הרווחים העתידיים בתוספת הכנסות לקבל הונוו בשיעור של 7%. במהלך תקופת הדוח רשמה החברה הפסד בגין שערך השקעות פיננסיות אחרות בסך של 244 אלפי ש"ח אשר נזקף לסעיף רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון.

באור 6 -

הון ודרישות הון

- א. מדיניות ההנהלה היא להחזיק בסיס הון איתן במטרה לשמר את יכולת החברה להמשיך את פעילותה כדי שתוכל להניב תשואה לבעלי מניותיה וכן על מנת לתמוך בפעילות עסקית עתידית. החברה כפופה לדרישות הון הנקבעות על ידי הממונה.
- ב. יש לקרוא את המידע לעניין דרישות ההון יחד עם המידע הכלול בבאור 13' לדוחות הכספיים השנתיים של החברה לשנת 2023.
- ג. להלן נתונים בדבר ההון הנדרש והקיים של החברה בהתאם לתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (הון עצמי מזערי הנדרש מקבוצה מנהלת של קופת גמל או קרן פנסיה) התשע"ב-2012 (להלן- תקנות ההון) והנחיות הממונה.

31 בדצמבר 2023	31 במרס 2023	31 במרס 2024	
מבוקר	אלפי ש"ח	בלתי מבוקר	
279,104	308,244	273,578	הסכום הנדרש על פי תקנות ההון (א)
503,936	462,500	513,906	הון עצמי קיים
224,832	154,256	240,328	עודף ליום הדוח
			(א) הסכום הנדרש כולל דרישות הון בגין:
85,833	88,936	86,340	היקף נכסים מנוהלים
203,271	229,308	197,238	הוצאות שנתיות
(10,000)	(10,000)	(10,000)	הקלה בגין עריכת ביטוח (*)
279,104	308,244	273,578	סך כל הסכום הנדרש

(\*) בהתאם לסמכותו פרסם הממונה בחודש פברואר 2012, חוזר שעיקריו מתן הקלות בדרישות ההון לחברות מנהלות מסוימות. בהתאם לחוזר, בין יתר הדברים, חברה מנהלת אשר ערכה ביטוח אחריות מקצועית או ביטוח לכיסוי מעילה באמון של עובדיה, כאמור בתקנה 41ה(ו) לתקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל), התשכ"ד-1964 בסכום העולה על הסכום הנדרש ממנה בהתאם לתקנה זו (להלן: "סכום הביטוח העודף"), רשאית להפחית את סכום ההון העצמי המזערי בשקלים חדשים הנדרש ממנה בתאריך הדוח, לפי תקנה 3 לתקנות ההון, בשיעור של 20% מסכום הביטוח העודף ובכפוף למספר מגבלות וביניהן שהסכום המופחת לא יעלה על 30% מסכום ההון העצמי המזערי הנדרש.

- ד. מלבד הדרישות הכלולות בחוק החברות, חלוקת דיבידנד מעודפי הון בחברות מנהלות כפופה לדרישות ועמידה בכללי תקנות ההשקעה החדשות וההבהרות שיצאו בגינן.
- ה. נכון ליום 31 במרס, 2024, החברה עומדת בדרישות להון עצמי מזערי.
- ו. ביום 22 במאי, 2024, הכריזה החברה על דיבידנד בסך של 100,000 אלפי ש"ח, לבעלי מניותיה.



## באור 7: - התחייבויות תלויות והתקשרויות

## א. הליכים משפטיים ואחרים נגד החברה

להלן טבלה מסכמת של הסכומים הנתבעים במסגרת בקשות תלויות לאישור תובענות כייצוגיות שהוגשו כנגד החברה, כפי שצוינו על ידי התובעים בכתבי הטענות אשר הוגשו מטעמם. מובהר, כי הסכום הנתבע אינו מהווה בהכרח כימות של סכום החשיפה המוערכת על ידי החברה, שכן המדובר בהערכות מטעם התובעים אשר דינן להתברר במסגרת ההליך המשפטי. עוד מובהר כי הטבלה להלן אינה כוללת הליכים שהסתיימו, לרבות הליכים שהסתיימו לאחר שאושר בהם הסכם פשרה.

בקשות לאישור תובענות כייצוגיות כנגד החברה:  
טבלה מסכמת

הסכום הנתבע במיליוני ש"ח	כמות תביעות
-----------------------------	----------------

בקשות תלויות לאישור תובענות כייצוגיות:

-	-	צוין סכום התביעה
-	6	לא צוין סכום התביעה

להלן עדכונים שחלו בתקופת הדוח בבקשות לאישור תובענות כייצוגיות, בהשוואה למפורט בדוחות הכספיים השנתיים לשנת 2023 של החברה:

1. בקשה לאישור תובענה כתביעה ייצוגית אשר הוגשה לבית הדין האזורי לעבודה בתל אביב ביום 4 בינואר, 2024 כנגד החברה. לטענת המבקשת, החברה מפרה באופן מתמשך הסכמים להטבה בדמי ניהול שנכרתו בין בנק הפועלים בע"מ לבין עמיתי קופת הגמל גדיש בתקופה שבה הבנק ניהל את קופת הגמל גדיש שהועברה לניהול פסגות גמל בשנת 2008 ובהמשך מוזגה אל החברה. המבקשת מבקשת כי התובענה תאושר כייצוגית כלפי כל עמיתי גדיש שהיו צד ישיר או צד שלישי מוטב להסכם הטבה ארוך טווח או ללא הגבלת זמן, ואשר פסגות גמל ו/או החברה גבו מהם דמי ניהול בשיעור העולה על השיעור המרבי הנקוב בהסכם ההטבה. מכלל זה יוצאים רק עמיתי גדיש אשר דמי הניהול שלהם הועלו ביום 1 בינואר, 2010, ובתאריך זה בלבד, כיוון שהם ויתרו על עילת התביעה, במסגרת הסכם פשרה בהליך קודם שהתנהל כנגד פסגות גמל ושקיבל תוקף של פסק דין בת"צ 11-10-17626 (להלן: "חברי הקבוצה"). המבקשת טוענת כי סכום התביעה הייצוגית אינו ניתן להערכה. במסגרת הבקשה, התבקש בית הדין על ידי המבקשת להורות על הסעדים הבאים: (1) השבה של הפרש בין דמי הניהול שנגבו בפועל לבין שיעור ההטבה ממועד הפרת הסכם ההטבה ועד מועד ההשבה בפועל בתוספת הפרשי ריבית והצמדה; (2) להימנע מהעלאת דמי ניהול לכל אחד מחברי הקבוצה; (3) לחלופין, פיצוי בגין אי מתן הודעה על העלאת דמי הניהול בשיעור ההפרש בין דמי הניהול שנגבו בפועל מכל עמית לבין שיעור דמי הניהול שנקבע בהסכם ההטבה. החברה הגישה בקשה לסילוק התביעה על הסף וכן בקשה לדחיית המועד להגשת תשובה לבקשת האישור עד לאחר ההכרעה בבקשה לסילוק על הסף. בהתאם להערכת יועציה המשפטיים של החברה, בשל שלביה המקדמיים של הבקשה לא ניתן בשלב זה להעריך את סיכוייה להתקבל.

2. בקשה לאישור תובענה כתביעה ייצוגית אשר הוגשה לבית הדין האזורי לעבודה בתל אביב ביום 25 בפברואר, 2024. חברי הקבוצה אותה מבקש המבקש לייצג הם, כהגדרתו, כל מי שהיו או הינם עמיתי כל קרנות הפנסיה שבניהולה של החברה, אשר חלק מהפרשותיהם הפנסיוניות הופנו לטובת רכישת כיסוי ביטוחי עבור תקופה הקודמת למועד שמותר היה לגבות עבור כיסוי ביטוחי זה. עניינה של הבקשה, בתמצית, הוא בטענת המבקש, לפיה נגבו מחברי הקבוצה דמי ביטוח עבור כיסוי ביטוחי לתקופה שקדמה למועד ההצטרפות לקרנות הפנסיה שבניהולה של החברה. על פי המבקש, סכום התביעה אינו ניתן להערכה מדויקת, אך עומד על מעל 2.5 מיליון ש"ח. הסעד העיקרי המבוקש על ידי המבקש הינו כי בית הדין

באור 7: - התחייבויות תלויות והתקשרויות (המשך)

א. הליכים משפטיים ואחרים נגד החברה (המשך)

יורה לחברה להעניק פיצוי כספי למבקש ולחברי הקבוצה בגין הנזקים שלטענתו נגרמו להם. בהתאם להערכת יועציה המשפטיים של החברה, בשל שלביה המקדמיים של הבקשה, לא ניתן בשלב זה להעריך את סיכוייה לרבות הסיכויים לאישורה כתובענה ייצוגית.

3. בהמשך לבאור 28'א' לדוחות הכספיים השנתיים של החברה לשנת 2023, בתקופת הדוח התקיימו דיוני הוכחות בהם נחקרו עדים ומומחים מטעם הצדדים.

ב. הליכים משפטיים ואחרים נגד פסגות קופות גמל ופנסיה בע"מ (להלן: "פסגות גמל") אשר כאמור מוזגה לתוך החברה

בקשות לאישור תובענות כייצוגיות כנגד פסגות גמל אשר כאמור מוזגה לתוך החברה: טבלה מסכמת

הסכום הנתבע במיליוני ש"ח	כמות תביעות
-----------------------------	----------------

בקשות תלויות לאישור תובענות כייצוגיות:

-	-	צוין סכום תביעה
-	3	לא צוין סכום תביעה

1. בהמשך לבאור 28'ד' לדוחות הכספיים השנתיים של החברה לשנת 2023, ביום 27 במרס, 2024 ניתן פסק דין המאשר את בקשת ההסתלקות שהגיש המבקש בהסכמה.

2. בהמשך לבאור 28'ד' לדוחות הכספיים השנתיים של החברה לשנת 2023, ביום 27 במרס, 2024 ניתן פסק דין המאשר את בקשת ההסתלקות שהגישה המבקשת בהסכמה.

3. בהמשך לבאור 28'ד' לדוחות הכספיים השנתיים של החברה לשנת 2023, ניתנה למבקשת ארכה להגשת בקשת הסתלקות מוסכמת.

מלבד למתואר לעיל, בתקופת הדוח לא חלו התפתחויות מהותיות מהמתואר בבאור 28 לדוחות הכספיים השנתיים של החברה לשנת 2023.

סכום ההפרשה הכולל בגין התביעות שהוגשו כנגד פסגות בית השקעות בע"מ ופסגות גמל אשר מוזגו לתוך החברה מסתכם לכ-2,878 אלפי ש"ח נכון ליום 31 במרס, 2024.

באור 8: - אירועים משמעותיים בתקופת הדיווח

א. לפרטים בדבר הליכים משפטיים ואחרים כנגד החברה אשר התקבלו בתקופת הדוח, ראה באורים 7'א' ו-7'א'2 לעיל.

ב. ביום 5 בפברואר, 2024, אישרה האסיפה הכללית, לאחר קבלת אישורי ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה, את התקשרות החברה בהסכם שירותים בין החברה ואלטשולר בע"מ, חלף הסכם שירותים שהיה בתוקף בין הצדדים עד לאותו המועד. הסכם השירותים מסדיר את השירותים השונים המוענקים בין הצדדים ואת אופן העמסת העלויות כאמור על הצדדים באופן הנגזר מהיקף השירותים המועמדים בפועל על ידי אלטשולר בע"מ לחברה, ולהיפך. לפרטים נוספים ראה באור 25'ה'ב' לדוחות הכספיים השנתיים של החברה לשנת 2023.

ג. תקנות וחוזרים מהותיים בתחום

להלן תמצית החקיקה שפורסמה ואשר עשויה להשפיע מהותית על הדוחות הכספיים של חברה:

בהמשך לבאור 29(4) לדוחות הכספיים השנתיים של החברה לשנת 2023, ביום 17 באפריל, 2024 פרסמה רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון את שה. 1471-2024 "רשימת מסלולי השקעה-תיקון", במסגרתו פורסמה רשימת מסלולי השקעה מתוקנת אשר עדכנה את מגוון מסלולי ההשקעה המתמחים שגוף מוסדי רשאי לנהל ואת מדיניות ההשקעה של חלקם.

באור 9: - אירועים משמעותיים לאחר תקופת הדיווח

- א. ביום 22 במאי, 2024, לאחר מועד הדוח, הכריזה החברה על דיבידנד בסך 100,000 אלפי ש"ח, לבעלי מניותיה.
- ב. בהמשך לאמור בבאורים 17'ג'ב'3 ו-17'ג'ב'4 לדוחות הכספיים השנתיים לשנת 2023, ביום 22 במאי, 2024, אישר דירקטוריון החברה את חידוש מסגרות האשראי כאמור, בסך של 150 מיליון ש"ח, לתקופה של שנה מתום המסגרת בתנאים דומים. נכון למועד הדוח, סך מסגרת האשראי המנוצלת עומדת על 30 מיליון ש"ח.

-----  
F:\W2000\w2000\5783\M\20\12-GEMEL-IFRS.docx