



אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ
=====

אלטשולר שחם פיצויים

דין וחשבון כספי

לשנת 2024

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

תוכן עניינים

1	דוח רואה החשבון המבקר לעמיתי אלטשולר שחם פיצויים.....
8	דוחות על המצב הכספי
8	דוחות הכנסות הוצאות.....
12	דוחות על השינויים בזכויות העמיתים
16	באור 1 - כללי
18	באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית
21	באור 3 – חייבים ויתרות חובה.....
22	באור 4 – נכסי חוב סחירים
23	באור 5 – נכסי חוב שאינם סחירים
24	באור 6 – מניות
25	באור 7 - השקעות אחרות
29	באור 8 - נדל"ן להשקעה
31	באור 9 - זכאים ויתרות זכות
32	באור 10 – דמי ניהול
33	באור 11 – הוצאות ישירות
36	באור 12 – תשואת מסלולי השקעה.....
37	באור 13 – יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים
38	באור 14 - מסים
38	באור 15 - התחייבויות תלויות והתקשרויות.....
38	באור 16 – התפתחויות אחרות

דוח רואה החשבון המבקר
לעמיתים של אלטשולר שחם פיצויים
המנוהלת על ידי אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

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

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

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

ענייני מפתח בביקורת

ענייני מפתח בביקורת המפורטים להלן הם העניינים אשר תוקשרו, או שנדרש היה לתקשרם, לדירקטוריון החברה ואשר, לפי שיקול דעתנו המקצועי, היו משמעותיים ביותר בביקורת הדוחות הכספיים לתקופה השוטפת. עניינים אלה כוללים, בין היתר, כל עניין אשר: (1) מתייחס, או עשוי להתייחס, לסעיפים או לגילויים מהותיים בדוחות הכספיים וכן (2) שיקול דעתנו לגביו היה מאתגר, סובייקטיבי או מורכב במיוחד. קבענו כי אין ענייני מפתח בביקורת לתקשר.

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

דוח רואה החשבון המבקר לעמיתים של אלטשולר שחם פיצויים
המנוהלת על-ידי אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ
בדבר בקרה פנימית על דיווח כספי

ביקרנו את הבקרה הפנימית על דיווח כספי של אלטשולר שחם פיצויים (להלן – הקופה) המנוהלת על-ידי אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ (להלן – החברה המנהלת) ליום 31 בדצמבר 2024, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על-ידי ה-Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission (להלן – COSO). הדירקטוריון וההנהלה של החברה המנהלת אחראים לקיום בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי של הקופה ולהערכתם את האפקטיביות של בקרה פנימית על דיווח כספי, הנכללת בדוח הדירקטוריון וההנהלה בדבר בקרה פנימית על דיווח כספי המצורף. אחריותנו היא לחוות דעה על בקרה פנימית על דיווח כספי של הקופה בהתבסס על ביקורתנו.

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקני ה-Public Company Accounting Oversight Board (PCAOB) בארה"ב בדבר ביקורת של בקרה פנימית על דיווח כספי, כפי שאומצו על-ידי לשכת רואי חשבון בישראל. על-פי תקנים אלה נדרש מאיתנו לתכנן את הביקורת ולבצעה במטרה להשיג מידה סבירה של ביטחון אם קיומה, מכל הבחינות המהותיות, בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי של הקופה. ביקורתנו כללה השגת הבנה לגבי בקרה פנימית על דיווח כספי, הערכת הסיכון שקיימת חולשה מהותית, וכן בחינה והערכה של אפקטיביות התכנון והתפעול של בקרה פנימית בהתבסס על הסיכון שהוערך. ביקורתנו כללה גם ביצוע נהלים אחרים כאלה שחשבנו כנחוצים בהתאם לנסיבות. אנו סבורים שביקורתנו מספקת בסיס נאות לחוות דעתנו.

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

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

לדעתנו, הקופה קיימה, מכל הבחינות המהותיות, בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי ליום 31 בדצמבר, 2024, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על-ידי COSO.

ביקרנו גם, בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל, את הדוחות הכספיים של הקופה ליום 31 בדצמבר 2024 ו-2023 ולשנתיים שהסתיימו באותו תאריך, והדוח שלנו, מיום 20 במרס, 2025, כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אותם דוחות כספיים.

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

אלטשולר שחם פיצויים

דוחות על המצב הכספי

ליום 31 בדצמבר		באור	
2023	2024		
אלפי ש"ח			
133,694	153,954		רכוש שוטף
149	249	3	מזומנים ושווי מזומנים
133,843	154,203		חייבים ויתרות חובה
381,413	382,139	4	השקעות פיננסיות
14,614	10,516	5	נכסי חוב סחירים
112,284	104,382	6	נכסי חוב שאינם סחירים
93,142	90,622	7	מניות
601,453	587,659		השקעות אחרות
8,040	7,950	8	נדל"ן להשקעה
743,336	749,812		סך כל הנכסים
12,312	17,119	9	זכאים ויתרות זכות
731,024	732,693		זכויות העמיתים
743,336	749,812		סך כל ההתחייבויות וזכויות העמיתים

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

19 במרס 2025

תאריך אישור
הדוחות הכספיים

יאיר לוינשטיין –
יו"ר דירקטוריון

ענת כנפו תבור -
מנכ"ל

ארז יפת –
סמנכ"ל כספים

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

אלטשולר שחם פיצויים

דוחות על המצב הכספי לפי מסלולים

ליום 31 בדצמבר 2024

פיצויים	פיצויים	פיצויים	פיצויים
אג"ח עד 25% מניות	כספי (שקלי)	אשראי ואג"ח	כללי
אלפי ש"ח			

21,787	2,469	6,503	123,195
21	-	3	225
21,808	2,469	6,506	123,420

רכוש שוטף

מזומנים ושווי מזומנים
חייבים ויתרות חובה

63,953	14,134	19,065	284,987
3,011	-	648	6,857
7,831	-	208	96,343
13,971	-	1,069	75,582
88,766	14,134	20,990	463,769

השקעות פיננסיות

נכסי חוב סחירים
נכסי חוב שאינם סחירים
מניות
השקעות אחרות

1,860	-	656	5,434
-------	---	-----	-------

נדל"ן להשקעה

112,434	16,603	28,152	592,623
---------	--------	--------	---------

סך כל הנכסים

2,020	14	349	14,736
-------	----	-----	--------

זכאים ויתרות זכות

110,414	16,589	27,803	577,887
---------	--------	--------	---------

זכויות העמיתים

112,434	16,603	28,152	592,623
---------	--------	--------	---------

סך כל זכויות העמיתים והתחייבויות

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

אלטשולר שחם פיצויים

דוחות על המצב הכספי לפי מסלולים (המשך)

ליום 31 בדצמבר 2023				
פיצויים	פיצויים	פיצויים	פיצויים	
אג"ח עד 15% מניות	כספי	אג"ח ללא מניות	כללי	
אלפי ש"ח				
22,723	4,376	1,136	105,459	רכוש שוטף
13	-	-	136	מזומנים ושווי מזומנים
22,736	4,376	1,136	105,595	חייבים ויתרות חובה
90,435	24,916	11,231	254,831	השקעות פיננסיות
4,256	-	887	9,471	נכסי חוב סחירים
6,140	-	203	105,941	נכסי חוב שאינם סחירים
16,582	-	1,255	75,305	מניות
117,413	24,916	13,576	445,548	השקעות אחרות
1,881	-	660	5,499	נדל"ן להשקעה
142,030	29,292	15,372	556,642	סך כל הנכסים
2,446	14	43	9,809	זכאים ויתרות זכות
139,584	29,278	15,329	546,833	זכויות העמיתים
142,030	29,292	15,372	556,642	סך כל זכויות העמיתים והתחייבויות

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

אלטשולר שחם פיצויים

דוחות על הכנסות והוצאות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2022	2023	2024	
אלפי ש"ח			באור
<u>הכנסות (הפסדים)</u>			
18,634	16,816	(3,418)	ממזומנים ושווי מזומנים
<u>מהשקעות</u>			
(13,996)	19,276	22,495	מנכסי חוב סחירים
(20,757)	1,009	1,022	מנכסי חוב שאינם סחירים
(169)	33,503	14,375	ממניות
(66,817)	(13,135)	36,512	מהשקעות אחרות
386	105	335	מנדל"ן להשקעה
(101,353)	40,758	74,739	סך כל ההכנסות (הפסדים) מהשקעות
37	-	-	הכנסות אחרות
(82,682)	57,574	71,321	סך כל ההכנסות (הפסדים)
<u>הוצאות</u>			
5,875	5,007	4,775	10 דמי ניהול
808	633	533	11 הוצאות ישירות
403	759	19	14 מיסים
7,086	6,399	5,327	סך כל ההוצאות
(89,768)	51,175	65,994	עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

אלטשולר שחם פיצויים

דוחות הכנסות והוצאות לפי מסלולים

לשנה שהסתיימה ביום

31 בדצמבר 2024

פיצויים	פיצויים	פיצויים	פיצויים
אג"ח עד 25% מניות	כספי (שקלי)	אשראי ואג"ח	כללי
אלפי ש"ח			

הכנסות (הפסדים)

33	163	82	(3,696)
----	-----	----	---------

ממזומנים ושווי מזומנים

מהשקעות

4,915	1,095	640	15,845
573	-	47	402
951	-	17	13,407
431	-	(128)	36,209
77	-	34	224
6,947	1,095	610	66,087

מנכסי חוב סחירים

מנכסי חוב שאינם סחירים

ממניות

מהשקעות אחרות

מנדל"ן להשקעה

סך כל ההכנסות מהשקעות

6,980	1,258	692	62,391
-------	-------	-----	--------

סך כל ההכנסות

הוצאות

821	176	118	3,660
76	1	4	452
2	-	1	16
899	177	123	4,128

דמי ניהול

הוצאות ישירות

מיסים

סך כל ההוצאות

6,081	1,081	569	58,263
-------	-------	-----	--------

עודף הכנסות על הוצאות לתקופה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

אלטשולר שחם פיצויים

דוחות הכנסות והוצאות לפי מסלולים (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום

31 בדצמבר 2023

פיצויים	פיצויים	פיצויים	פיצויים
אג"ח עד	אג"ח ללא	אג"ח ללא	אג"ח עד
15% מניות	כספי	מניות	כללי
אלפי ש"ח			

הכנסות (הפסדים)

1,538	260	225	14,793
-------	-----	-----	--------

ממזומנים ושווי מזומנים

4,791	1,664	534	12,287
-------	-------	-----	--------

מהשקעות

מנכסי חוב סחירים

897	-	74	38
-----	---	----	----

מנכסי חוב שאינם סחירים

1,825	-	(6)	31,684
-------	---	-----	--------

ממניות

(1,018)	-	(263)	(11,854)
---------	---	-------	----------

מהשקעות אחרות

36	-	23	46
----	---	----	----

מנדליין להשקעה

6,531	1,664	362	32,201
-------	-------	-----	--------

סך כל ההכנסות מהשקעות

8,069	1,924	587	46,994
-------	-------	-----	--------

סך כל ההכנסות

הוצאות

974	272	130	3,631
-----	-----	-----	-------

דמי ניהול

112	2	5	514
-----	---	---	-----

הוצאות ישירות

65	-	1	693
----	---	---	-----

מיסים

1,151	274	136	4,838
-------	-----	-----	-------

סך כל ההוצאות

6,918	1,650	451	42,156
-------	-------	-----	--------

עודף הכנסות על הוצאות לתקופה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

אלטשולר שחם פיצויים

דוחות הכנסות והוצאות לפי מסלולים (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום

31 בדצמבר 2022

פיצויים	פיצויים	פיצויים	פיצויים
אג"ח עד	אג"ח ללא	אג"ח ללא	אג"ח עד
15% מניות	כספי	מניות	כללי
אלפי ש"ח			

הכנסות (הפסדים)

544	75	57	17,958
-----	----	----	--------

ממזומנים ושווי מזומנים

מהשקעות

(7,398)	188	(890)	(5,896)
(1,568)	-	(223)	(18,966)
(867)	-	(2)	700
(2,004)	-	94	(64,907)
92	-	22	272
(11,745)	188	(999)	(88,797)
7	-	2	28
(11,194)	263	(940)	(70,811)

מנכסי חוב סחירים

מנכסי חוב שאינם סחירים

ממניות

מהשקעות אחרות

מנדליין להשקעה

סך כל ההכנסות מהשקעות

הכנסות אחרות

סך כל ההכנסות (הפסדים)

הוצאות

1,161	166	163	4,385
121	4	5	678
30	-	-	373
1,312	170	168	5,436
(12,506)	93	(1,108)	(76,247)

דמי ניהול

הוצאות ישירות

מיסים

סך כל ההוצאות

עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

אלטשולר שחם פיצויים

דוחות על השינויים בזכויות העמיתים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2022	2023	2024	
1,040,229	800,347	731,024	זכויות עמיתים ליום 1 בינואר של השנה
(56,874)	(67,550)	(38,280)	תשלומים לעמיתים
2,402	1,980	11,065	העברות צבירה לקופה
43,184	26,738	19,639	העברות מקופות גמל
45,586	28,718	30,704	העברות בין מסלולים
			העברות צבירה מהקופה
(95,642)	(54,928)	(37,110)	העברות לקופות גמל
(43,184)	(26,738)	(19,639)	העברות בין מסלולים
(138,826)	(81,666)	(56,749)	
(93,240)	(52,948)	(26,045)	העברות צבירה, נטו
(89,768)	51,175	65,994	עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה מועבר מדוח הכנסות והוצאות
800,347	731,024	732,693	זכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר של השנה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

אלטשולר שחם פיצויים

דוחות על השינויים בזכויות העמיתים לפי מסלולים

31 בדצמבר 2024				
פיצויים	פיצויים	פיצויים	פיצויים	
כללי	אשראי ואג"ח	כספי (שקלי)	אג"ח עד 25% מניות	
אלפי ש"ח				
546,833	15,329	29,278	139,584	זכויות עמיתים ליום 1 בינואר של השנה
(26,182)	(555)	-	(11,543)	תשלומים לעמיתים
10,673	-	-	392	<u>העברת צבירה לקופה</u>
5,870	13,769	-	-	העברות מקופות גמל
16,543	13,769	-	392	העברות בין מסלולים
(17,570)	(1,309)	-	(18,231)	<u>העברת צבירה מהקופה</u>
-	-	(13,770)	(5,869)	העברות לקופות גמל
(17,570)	(1,309)	(13,770)	(24,100)	העברות בין מסלולים
(1,027)	12,460	(13,770)	(23,708)	העברות צבירה, נטו
58,263	569	1,081	6,081	עודף הכנסות על הוצאות לתקופה מועבר
577,887	27,803	16,589	110,414	מזכר הכנסות והוצאות
				זכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר של השנה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ
=====

אלטשולר שחם פיצויים

דוחות על השינויים בזכויות העמיתים לפי מסלולים (המשך)

31 בדצמבר 2023				
פיצויים אג"ח עד 15% מניות	פיצויים כספי	פיצויים אג"ח ללא מניות	פיצויים כללי	
אלפי ש"ח				
152,249	55,266	16,730	576,102	זכויות עמיתים ליום 1 בינואר של השנה
(12,441)	(900)	(562)	(53,647)	תשלומים לעמיתים
1,202	-	-	778	<u>העברת צבירה לקופה</u>
-	-	-	26,738	העברות מקופות גמל
1,202	-	-	27,516	העברות בין מסלולים
(8,344)	-	(1,290)	(45,294)	<u>העברת צבירה מהקופה</u>
-	(26,738)	-	-	העברות לקופות גמל
(8,344)	(26,738)	(1,290)	(45,294)	העברות בין מסלולים
(7,142)	(26,738)	(1,290)	(17,778)	העברות צבירה, נטו
6,918	1,650	451	42,156	עודף הכנסות על הוצאות לתקופה מועבר מדוח הכנסות והוצאות
139,584	29,278	15,329	546,833	זכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר של השנה

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

אלטשולר שחם פיצויים

דוחות על השינויים בזכויות העמיתים לפי מסלולים (המשך)

31 בדצמבר 2022				
פיצויים	פיצויים	פיצויים	פיצויים	
כללי	אג"ח ללא מניות	כספי	אג"ח עד 15% מניות	
אלפי ש"ח				
791,113	26,196	14,156	208,764	זכויות עמיתים ליום 1 בינואר של השנה
(40,485)	(1,763)	-	(14,626)	תשלומים לעמיתים
1,235	37	-	1,130	<u>העברת צבירה לקופה</u>
2	-	41,018	2,164	העברות מקופות גמל
1,237	37	41,018	3,294	העברות בין מסלולים
				<u>העברת צבירה מהקופה</u>
(58,498)	(4,466)	(1)	(32,677)	העברות לקופות גמל
(41,018)	(2,166)	-	-	העברות בין מסלולים
(99,516)	(6,632)	(1)	(32,677)	
(98,279)	(6,595)	41,017	(29,383)	העברות צבירה, נטו
				עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות
(76,247)	(1,108)	93	(12,506)	לתקופה מועבר מדוח הכנסות והוצאות
576,102	16,730	55,266	152,249	זכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר של השנה

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

אלטשולר שחם פיצויים

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2024

באור 1 - כללי

א. קופת הגמל "אלטשולר-שחם מרכזית לפיצויים", הינה קופת גמל מאושרת על פי חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) התשס"ה – 2005. הקופה מנוהלת ע"י אלטשולר-שחם גמל ופנסיה בע"מ. הקופה החלה לקבל הפקדות מעמיתים בחודש אפריל 2005. החברה המנהלת התקשרה עם בנק לאומי לישראל בע"מ לצורך קבלת שירותים פיננסיים ואדמיניסטרטיביים עבור הקופה אך לא שירותי ניהול השקעות.

ב. ביום 1.12.2024 עודכן תקנון הקופה כך שבוצעו התאמות של שמות המסלולים ו/או מדיניות ההשקעה של מסלולי ההשקעה הקיימים בקופה לשינויים שבוצעו במסלולי ההשקעה המקבילים בקופות הגמל של החברה במסגרת חוזר גופים מוסדיים 9-2022-30 בעניין "מסלולי השקעה בקופות גמל" (מיום 20.12.2022) ושה. 1471-2024 "רשימת מסלולי השקעה- תיקון" (מיום 17.4.2024) כפי שיפורט להלן:

- עודכנה מדיניות ההשקעה התקנונית של מסלול "אלטשולר שחם פיצויים כספי" וכן, שונה שמו ל- "אלטשולר שחם פיצויים כספי (שקלי)".
- עודכנה מדיניות ההשקעה התקנונית של מסלול "אלטשולר שחם פיצויים אג"ח ללא מניות" וכן, שונה שמו ל- "אלטשולר שחם פיצויים אשראי ואג"ח".
- עודכנה מדיניות ההשקעה התקנונית של מסלול "אלטשולר שחם פיצויים אג"ח עד 15 % במניות" וכן שונה שמו, ל- " אלטשולר שחם פיצויים אשראי ואג"ח (עד 25 % במניות)".

ג. בעקבות תיקון 3 לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) התשס"ה-2005 משנת 2008, נקבע כי החל מיום 1 בינואר, 2011 לא מתאפשרת הפקדות כספים וכן קבלת עמיתים חדשים (למעט העברת כספי עמיתים שהיו עמיתים כדין בקופה מרכזית לפיצויים ב-31 בדצמבר 2007 בקופות מרכזיות לפיצויים) לקופה מרכזית לפיצויים. לפיכך, ניתן לשלם כספים שנצברו למטרת פיצויים או להעבירם בין קופות מרכזיות לפיצויים בלבד.

ד. הגדרות

בדוחות כספיים אלה -

הקופה - אלטשולר שחם פיצויים.

החברה/החברה המנהלת - אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ.

צדדים קשורים ובעלי עניין - כמשמעותם בתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (כללי השקעה החלים על גופים מוסדיים) התשע"ב - 2012.

רשות שוק ההון - רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון.

הממונה - הממונה על רשות שוק ההון ביטוח וחיסכון.

תקנות - תקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל), התשכ"ד 1964. ו/או תקנות שהותקנו מכוח חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה – 2005.

מניות ואגרות חוב להמרה דלות סחירות - מניות ואגרות חוב להמרה הכלולות ברשימת ניירות הערך דלי הסחירות שמפרסמת הבורסה לניירות ערך בתל אביב.

אגרות חוב דלות סחירות - אגרות חוב הנכללות ברשימה של אגרות חוב דלות סחירות שפורסמה ע"י החברה שזכתה במכרז כאמור להלן.

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

אלטשולר שחם פיצויים

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2024

באור 1 – כללי (המשך)

נכס חוב לא סחיר נכס שאינו נייר ערך סחיר אשר ניתן או הונפק בישראל ותזרים המזומנים שלו מוגדר חוזית מראש, לרבות הלוואה, פיקדון, תעודת חוב, הנפקת חוב דרך חברה ייעודית (SPC) וכן אגרת חוב עם פירעון מוקדם, אגרת חוב להמרה ואגרת חוב עם ריבית משתנה.

"נכס לא סחיר מורכב" – מוצר מובנה" כהגדרתו בחוק הסדרת העיסוק בייעוץ השקעות, בשיווק השקעות ובניהול תיקי השקעות, התשנ"ה-1995, נגזרות אשראי (CLN, CDO וכד') ונכסים לא סחירים אחרים המשלבים בחלקם מרכיבי אופציות או חוזים עתידיים (swap). למעט נייר ערך סחיר, נכס חוב לא סחיר, אופציה או חוזה עתידי.

ניירות ערך המושעים ממסחר – ניירות ערך הכלולים ברשימת ניירות ערך מושעים ממסחר שפרסמה הבורסה נכון לתאריך המאזן

ה. מדיניות השקעות

מסלול פיצויים כללי – נכסי המסלול יושקעו בהתאם למדיניות ההשקעה שתיקבע על ידי ועדת ההשקעות

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

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

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

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

אלטשולר שחם פיצויים

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2024

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית

א. כללי

הדוחות הכספיים נערכו על פי כללים חשבונאיים מקובלים בישראל (Israeli GAAP) בהתאם לדרישות הגילוי והדיווח אשר נקבעו בהוראות הממונה בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) התשס"ה-2005 והתקנות שהותקנו מכוח, בהתאם להוראות הדין, בהתאם לתקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל), התשכ"ד - 1964 ובהתאם למתכונת הדיווח שנקבעה בחוזר הממונה.

ב. בסיס הדיווח וההכרה בדוחות

הכנסות והוצאות נרשמות על בסיס צבירה. העברות לקופה ותשלומים והעברות מהקופה נכללים במסגרת החשבונות של זכויות העמיתים עם גבייתם או עם פירעונם בהתאמה, לפיכך לא יירשם במסגרת המאזן או הדוח על השינויים בזכויות העמיתים חוב שנצבר בגין סעיף זה וטרם שולם.

ג. הצגת נכסים

הקופה פועלת בהתאם להוראות התקנות לעניין שערך נכסים ובכלל זה נכסי חוב בלתי סחירים. התקנות קובעות כי נכסים אלו ישוערכו לפי שיטת השווי ההוגן, המחושב באמצעות מודל המבוסס על היוון תזרימי המזומנים, כאשר שערי הריבית להיוון נקבעים על ידי חברה המספקת ציטוט ריביות ביחס לדירוגי הסיכון השונים ואשר נבחרה לשם כך במסגרת מכרז שערך אגף שוק ההון ביטוח וחסכון להקמה ולתפעול של מאגרי ציטוט מחירים ושערי ריבית לגופים מוסדיים. החל מיום 20 במרס, 2011, מספקת קבוצת מרווח הוגן ציטוטי מחירים ושערי ריבית היוון, לגופים מוסדיים, לשערך נכסי חוב לא סחירים להלן "מודל מרווח הוגן". מודל מרווח הוגן בעיקרו אינו מתבסס על חלוקת השוק הסחיר לעשירונים בהתאם לתשואה לפדיון של נכסי החוב וקביעת מיקום הנכס הלא סחיר באותם עשירונים וזאת בהתאם לפרמיית הסיכון הנגזרת ממחירי עסקאות/הנפקות בשוק הלא סחיר. בעניין זה יצויין כי התקבלה הודעה לאחר תאריך הדוח מרשות שוק ההון, בדבר תוצאות מכרז חדש לבחירת ספק לשערך נכסי חוב לא סחירים עבור הגופים המוסדיים. בהתאם להודעה, חברת "נס פייר ווליו בע"מ" נבחרה כספק המשערך החדש, וזאת לאחר הליך מכרזי מקיף שנערך בהתאם להוראות החוק. החברה לומדת את משמעויות ההחלטה ערכת ליישום השינוי בהתאם להנחיות שיתקבלו מרשות שוק ההון לרבות המשמעות לעניין המדידה וסיווג רמות שווי הוגן.

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

ניירות ערך סחירים:

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

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

אלטשולר שחם פיצויים

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2024

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ד. הצגת נכסים (המשך)

מניות ואגרות חוב דלות סחירות:

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

ניירות ערך ונכסים בלתי סחירים:

1. מזומנים ושווי מזומנים - יתרות שמועד פדיון מרגע הנפקתם נמוך משלושה חודשים, כולל מזומנים מוצגות לפי היתרה בהתאם לתנאי ההצמדה והריבית שנקבעו לכל נייר ואם רלוונטי, גם מוכפלות בשער החליפין היציג.
2. אגרות חוב, כולל נכסי חוב מורכבים - מוצגות לפי אחת מהחלופות הבאות:
 - א. בהתאם לציטוט שער הנייר המתקבל מחברה הזוכה במכרז (ראה ביאור 2.ג. לעיל).
 - ב. בהתאם להחלטת ועדת השקעות כאשר ישנן אינדיקציות לכך ששווי הנייר חורג משמעותית מהשווי המתקבל לפי אחת מהחלופות לעיל, או שלא ניתן להעריכו באמצעות אחת מהחלופות לעיל.
3. הלוואות לעמיתים ולאחרים - מוצגות בהתאם לציטוט שערי הריבית המתקבל מהחברה הזוכה במכרז. הלוואות שלגביהם קיימות ספקות לגבי תזרים התקבולים העתידי ולא ניתן להעריכם בהתאם לציטוט המתקבל מהחברה הזוכה במכרז, בהתאם לקביעת ועדת השקעות.
4. קרנות השקעה - ע"פ שווי הוגן בהתאם לחלקה של הקופה בשווי ההשקעות בהתאם לדיווחים שהתקבלו מהקרנות.
5. פיקדונות לזמן ארוך בבנקים - בהתאם לציטוט שווי הנכס המתקבל מהחברה הזוכה במכרז.
6. ניירות ערך המושעים ממסחר:
 - מניות - בהתאם להערכת מניה לא סחירה או קביעת ועדת ההשקעות, לפי הנמוך.
 - אגרות חוב - בהתאם לתנאים שקבעה החברה הזוכה במכרז או קביעת ועדת ההשקעות, לפי הנמוך.
7. מניות לא סחירות - מוצגות בהתאם להערכת שווי של מומחה שמונה ע"י ועדת השקעות.
8. נגזרים פיננסיים:
 - א. אופציות וכתבי אופציות - הוערכו ע"פ שווי הוגן בהתאם למודל בלק ושולס. יתרות זכות הנובעות מכתבת אופציות לא סחירות מוצגות בסעיף זכאים ויתרות זכות.
 - ב. חוזים עתידיים - נכללים ע"פ שוויה ההוגן של כל עסקה, אשר מוצגת כהפרש בין השווי המהוון של הנכס העתידי בקיזוז ההתחייבות העתידית בגין העסקה. יתרות זכות הנובעות מעודף ההתחייבויות העתידיות על הנכסים העתידיים מוצגות בסעיף זכאים ויתרות זכות.
9. נדל"ן - על בסיס הערכת מומחה שהינו שמאי מקרקעין, ובהתאמות שנדרשו לפי קביעת ועדת ההשקעות (נכסים שנרכשו במהלך שנת הדוח - מוצגים בהתאם לעלותם המקורית) ראה פירוט בביאור 8.

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

אלטשולר שחם פיצויים

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2024

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשד)

ד. אומדנים

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

ה. שיעורי עליית (ירידת) המדד והדולר:

להלן שיעור השינוי במדד ובשער החליפין של הדולר:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2022	2023	2024
באחוזים		

שיעור עליית (ירידת) מדד		
המחירים לצרכן (לפי המדד		
הידוע)		
5.28	3.34	3.43
שיעור (ירידת) שער החליפין		
של הדולר		
13.54	3.07	0.55

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ
=====

אלטשולר שחם פיצויים

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2024

באור 3 – חייבים ויתרות חובה

ליום 31 בדצמבר	
2023	2024
אלפי ש"ח	

א. ההרכב:

5	105
144	144
149	249

ריבית ודיבידנד לקבל
מוסדות

סך הכל חייבים ויתרות חובה

ב. ההרכב לפי מסלולים:

ליום 31 בדצמבר 2024			
פיצויים	פיצויים	פיצויים	פיצויים
אג"ח עד 25%	אשראי ואג"ח	כספי (שקלי)	כללי
אלפי ש"ח			

ההרכב:

13	3	-	89
8	-	-	136
21	3	-	225

ריבית ודיבידנד לקבל
מוסדות

סך הכל חייבים ויתרות חובה

ליום 31 בדצמבר 2023			
פיצויים	פיצויים	פיצויים	פיצויים
אג"ח עד 15%	אג"ח ללא מניות	כספי	כללי
אלפי ש"ח			

ההרכב:

5	-	-	-
8	-	-	136
13			136

ריבית ודיבידנד לקבל
מוסדות

סך הכל חייבים ויתרות חובה

*יתרת חברה מנהלת קוזזה עם יתרת זכות במאזן המאוחד .

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ
=====

אלטשולר שחם פיצויים

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2023

באור 4 – נכסי חוב סחירים

ליום 31 בדצמבר	
2023	2024
אלפי ש"ח	
347,190	347,180
34,108	34,840
115	119
381,413	382,139

א. ההרכב:

אגרות חוב ממשלתיות
אגרות חוב קונצרניות:
שאינן ניתנות להמרה
שניתנות להמרה
סך הכל נכסי חוב סחירים

ב. ההרכב לפי מסלולים:

ליום 31 בדצמבר 2024			
פיצויים	פיצויים	פיצויים	פיצויים
אג"ח עד 25% מניות	כספי (שקלי)	אשראי ואג"ח	כללי
אלפי ש"ח			
56,440	14,134	16,786	259,820
7,513	-	2,279	25,048
-	-	-	119
63,953	14,134	19,065	284,987

אגרות חוב ממשלתיות
אגרות חוב קונצרניות:
שאינן ניתנות להמרה
שניתנות להמרה
סך הכל נכסי חוב סחירים

ליום 31 בדצמבר 2023			
פיצויים	פיצויים	פיצויים	פיצויים
אג"ח עד 15% מניות	כספי	אג"ח ללא מניות	כללי
אלפי ש"ח			
78,765	24,916	9,368	234,141
11,670	-	1,863	20,575
-	-	-	115
90,435	24,916	11,231	254,831

אגרות חוב ממשלתיות
אגרות חוב קונצרניות:
שאינן ניתנות להמרה
שניתנות להמרה
סך הכל נכסי חוב סחירים

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

אלטשולר שחם פיצויים

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2023

באור 5 – נכסי חוב שאינם סחירים

ליום 31 בדצמבר	
2023	2024
אלפי ש"ח	

א. ההרכב:

12,164	8,685
-	424
2,450	1,407
<u>14,614</u>	<u>10,516</u>

אגרות חוב קונצרניות:

שאינן ניתנות להמרה

פקדונות בבנקים

הלוואות לאחרים

סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים

ב. ההרכב לפי מסלולים:

ליום 31 בדצמבר 2024		
פיצויים	פיצויים	פיצויים
אג"ח עד 25% מניות	אשראי ואג"ח	כללי
אלפי ש"ח		

2,477	491	5,717
109	33	282
425	124	858
<u>3,011</u>	<u>648</u>	<u>6,857</u>

אגרות חוב קונצרניות:

שאינן ניתנות להמרה

פקדונות בבנקים

הלוואות לאחרים

סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים

ליום 31 בדצמבר 2023		
פיצויים	פיצויים	פיצויים
קלאסי	אג"ח	כללי
אלפי ש"ח		

3,361	701	8,102
895	186	1,369
<u>4,256</u>	<u>887</u>	<u>9,471</u>

אגרות חוב קונצרניות:

שאינן ניתנות להמרה

הלוואות לאחרים

סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ
=====

אלטשולר שחם פיצויים

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2023

באור 6 – מניות

ליום 31 בדצמבר	
2023	2024
אלפי ש"ח	
87,889	81,147
24,395	23,235
112,284	104,382

א. ההרכב:

מניות סחירות
מניות לא סחירות
סך הכל מניות

ב. ההרכב לפי מסלולים:

ליום 31 בדצמבר 2024		
פיצויים	פיצויים	פיצויים
אג"ח עד 25% מניות	אשראי ואג"ח אלפי ש"ח	כללי
6,972	-	74,175
859	208	22,168
7,831	208	96,343

מניות סחירות
מניות לא סחירות
סך הכל מניות

ליום 31 בדצמבר 2023		
פיצויים	פיצויים	פיצויים
אג"ח עד 15% מניות	אג"ח ללא מניות אלפי ש"ח	כללי
5,249	-	82,640
891	203	23,301
6,140	203	105,941

מניות סחירות
מניות לא סחירות
סך הכל מניות

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ
=====

אלטשולר שחם פיצויים

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2024

באור 7 - השקעות אחרות

ליום 31 בדצמבר	
2023	2024
אלפי ש"ח	

א. ההרכב:

		השקעות אחרות סחירות
11,098	23,114	קרנות סל
12,817	14,055	קרנות נאמנות
8,398	49	מכשירים נגזרים
178	603	אופציות וכתבי אופציות
32,491	37,821	
		השקעות אחרות שאינן סחירות
33,614	31,871	קרנות השקעה וקרנות הון סיכון
7,773	8,427	מכשירים נגזרים
19,264	12,490	מוצרים מובנים
-	13	אופציות וכתבי אופציות
60,651	52,801	
93,142	90,622	סך הכל השקעות אחרות

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ
=====

אלטשולר שחם פיצויים

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2024

באור 7 - השקעות אחרות (המשך)

ב. הרכב לפי מסלולים:

ליום 31 בדצמבר 2024			
פיצויים	פיצויים	פיצויים	
אג"ח עד 25%	אשראי ואג"ח	כללי	
	אלפי ש"ח		
השקעות אחרות סחירות			
1,989	-	21,125	קרנות סל
1,210	-	12,845	קרנות נאמנות
4	-	45	מכשירים נגזרים
52	-	551	אופציות וכתבי אופציות
3,255	-	34,566	
השקעות אחרות שאינן סחירות			
5,989	234	25,648	קרנות השקעה וקרנות הון סיכון
1,301	273	6,853	מכשירים נגזרים
3,425	562	8,503	מוצרים מובנים
1	-	12	אופציות וכתבי אופציות
10,716	1,069	41,016	
13,971	1,069	75,582	סך הכל השקעות אחרות

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ
=====

אלטשולר שחם פיצויים

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2024

באור 7 - השקעות אחרות (המשך)

ב. ההרכב לפי מסלולים: (המשך)

ליום 31 בדצמבר 2023		
פיצויים	פיצויים	פיצויים
אג"ח עד 15%	אג"ח ללא מניות	כללי
	אלפי ש"ח	

השקעות אחרות סחירות

656	103	10,339	קרנות סל
768	-	12,049	קרנות נאמנות
1,584	155	6,659	מכשירים נגזרים
11	-	167	אופציות וכתבי אופציות
3,019	258	29,214	

השקעות אחרות שאינן סחירות

6,586	245	26,783	קרנות השקעה וקרנות הון סיכון
1,379	179	6,215	מכשירים נגזרים
5,598	573	13,093	מוצרים מובנים
13,563	997	46,091	
16,582	1,255	75,305	

סך הכל השקעות אחרות

ג. מכשירים נגזרים:

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

ליום 31 בדצמבר		<u>א. ההרכב:</u>
2023	2024	
אלפי ש"ח		
161,661	157,238	מניות
18,654	18,574	מדדים
(39,884)	(47,518)	מטבע זר
15,014	1,627	סחורות
55,128	49,768	ריבית
210,573	179,689	

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

אלטשולר שחם פיצויים

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2024

באור 7 - השקעות אחרות (המשך)

ג. מכשירים נגזרים:

ב. ההרכב לפי מסלולים:

ליום 31 בדצמבר 2024			
פיצויים	פיצויים	פיצויים	
אג"ח עד 25% מניות	אשראי ואג"ח אלפי ש"ח	כללי	
13,532	-	143,706	מניות
3,940	1,340	13,294	מדדים
(1,492)	(868)	(45,158)	מטבע זר
-	-	1,627	סחורות
10,556	3,590	35,622	ריבית
<u>26,536</u>	<u>4,062</u>	<u>149,091</u>	סך הכל
ליום 31 בדצמבר 2023			
פיצויים	פיצויים	פיצויים	
אג"ח עד 15% מניות	אג"ח ללא מניות אלפי ש"ח	כללי	
9,679	-	151,982	מניות
5,044	848	12,762	מדדים
(10,241)	(1,843)	(27,800)	מטבע זר
889	-	14,125	סחורות
22,022	2,761	30,345	ריבית
<u>27,393</u>	<u>1,766</u>	<u>181,414</u>	סך הכל

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ
=====

אלטשולר שחם פיצויים

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2024

באור 8 - נדל"ן להשקעה

א. הרכב ותנועה:

ליום 31 בדצמבר	
2023	2024
אלפי ש"ח	
8,189	8,040
-	-
-	-
(149)	(90)
<u>8,040</u>	<u>7,950</u>

יתרה ליום 1 בינואר

רכישות

מימושים

התאמת שווי הוגן

יתרה ליום 31 בדצמבר

ב. הרכב ותנועה לפי מסלולים:

31 דצמבר 2024		
פיצויים	פיצויים	פיצויים
אג"ח עד 25% מניות	אשראי ואג"ח	כללי
אלפי ש"ח		
1,881	660	5,499
-	-	-
-	-	-
-	-	-
(21)	(4)	(65)
<u>1,860</u>	<u>656</u>	<u>5,434</u>

יתרה ליום 1 בינואר

רכישות ותוספות

סה"כ תוספות

מימושים

התאמת שווי הוגן

יתרה ליום 31 בדצמבר

31 דצמבר 2023		
פיצויים	פיצויים	פיצויים
אג"ח עד 15% מניות	אג"ח ללא מניות	כללי
אלפי ש"ח		
1,906	660	5,623
-	-	-
-	-	-
-	-	-
(25)	-	(124)
<u>1,881</u>	<u>660</u>	<u>5,499</u>

יתרה ליום 1 בינואר

רכישות ותוספות

סה"כ תוספות

מימושים

התאמת שווי הוגן

יתרה ליום 31 בדצמבר

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ
=====

אלטשולר שחם פיצויים

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2024

באור 8 - נדל"ן להשקעה (המשך)

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

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

ה. פרטים בדבר זכויות במקרקעין המשמשות את הקופה כנדל"ן להשקעה :

ליום 31 בדצמבר		מועדי סיום
2023	2024	תקופת החכירה
אלפי ש"ח		

4,174

4,190

21/03/2042 (**)

חכירה מהוונת

(*) טרם בוצע רישום בית משותף ולכן לא נרשמו זכויות חכירה ברשות מקרקעי ישראל. רישום הבית המשותף נמצא בתהליך רישום מול רשות מקרקעי ישראל.

(**) קיימת אופציית הארכה ל- 49 שנים הנוספות החל מתום תקופת החכירה .

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

אלטשולר שחם פיצויים

באור 9 - זכאים ויתרות זכות

ליום 31 בדצמבר		
2023	2024	
אלפי ש"ח		א. ההרכב:
401	395	חברה מנהלת (ראה באור 13)
55	388	מוסדות
3,095	12,128	התחייבויות בגין נגזרים
8,761	4,208	התחייבות בגין בטחונות
12,312	17,119	

ב. ההרכב לפי מסלולים:

31 בדצמבר 2024				
פיצויים	פיצויים	פיצויים	פיצויים	
אג"ח עד 25% מניות	כספי (שקלי)	אשראי ואג"ח	כללי	
אלפי ש"ח				
60	14	10	311	חברה מנהלת
-	-	-	388	מוסדות
1,478	-	200	10,450	התחייבויות בגין נגזרים
482	-	139	3,587	התחייבות בגין בטחונות
2,020	14	349	14,736	סך הכל זכאים ויתרות זכות

31 בדצמבר 2023				
פיצויים	פיצויים	פיצויים	פיצויים	
אג"ח עד 15% מניות	כספי	אג"ח ללא מניות	כללי	
אלפי ש"ח				
77	14	10	300	חברה מנהלת
-	-	-	55	מוסדות
405	-	33	2,657	התחייבויות בגין נגזרים
1,964	-	-	6,797	התחייבות בגין בטחונות
2,446	14	43	9,809	סך הכל זכאים ויתרות זכות

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ
=====

אלטשולר שחם פיצויים

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2024

באור 10 – דמי ניהול

א. הרכב:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר

2022	2023	2024
אלפי ש"ח		

א. ההרכב:

4,385	3,631	3,660	פיצויים כללי
163	130	118	פיצויים אשראי ואג"ח
166	272	176	פיצויים כספי (שקלי)
1,161	974	821	פיצויים אג"ח עד 25% מניות
5,875	5,007	4,775	

ב. שיעור דמי ניהול מעמיתים:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר

2022	2023	2024
אחוזים		

**שיעור דמי הניהול שהחברה המנהלת
רשאית לגבות על פי הוראות הדין (בכל
המסלולים)**

שיעור דמי הניהול שנגבו בפועל :

2.00	2.00	2.00	פיצויים כללי
0.65	0.66	0.66	פיצויים אשראי ואג"ח
0.82	0.81	0.77	פיצויים כספי (שקלי)
0.60	0.60	0.61	פיצויים אג"ח עד 25% מניות
0.66	0.66	0.66	

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

אלטשולר שחם פיצויים

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2024

באור 11 – הוצאות ישירות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר						א. ההרכב
2022	2023	2024	2022	2023	2024	
שיעור מתוך סך יתרת הנכסים הממוצעת (%)			אלפי ש"ח			
0.04	0.02	0.02	175	136	157	עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
*-	*-	*-	20	29	8	הוצאות בגין השקעות לא סחירות
						עמלות ניהול חיצוני:
0.07	0.04	0.03	339	319	216	בגין השקעה בקרנות השקעה
0.06	0.02	0.02	274	149	152	השקעה בנכסים מחוץ לישראל
<u>0.17</u>	<u>0.08</u>	<u>0.07</u>	<u>808</u>	<u>633</u>	<u>533</u>	סך הכל הוצאות ישירות
						* שיעור הנמוך מפרומיל.

ב. ההרכב לפי מסלולים:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024				פיצויים כללי	
פיצויים	פיצויים	פיצויים	פיצויים		
אג"ח עד 25% מניות	כספי (שקלי)	אשראי ואג"ח	אלפי ש"ח		
18	1	2		136	עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
2	-	2		4	הוצאות בגין השקעות לא סחירות
					עמלות ניהול חיצוני:
48	-	-		168	בגין השקעה בקרנות השקעה
8	-	-		144	בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל
<u>76</u>	<u>1</u>	<u>4</u>		<u>452</u>	סך הכל הוצאות ישירות

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

אלטשולר שחם פיצויים

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2024

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023				
פיצויים	פיצויים	פיצויים	פיצויים	
כללי	אג"ח ללא מניות	כספי	אג"ח עד 15% מניות	
אלפי ש"ח				
112	2	20		עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
24	1	4		הוצאות בגין השקעות לא סחירות
				<u>עמלות ניהול חיצוני:</u>
239	2	78		בגין השקעה בקרנות השקעה
139	-	10		בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל
<u>514</u>	<u>5</u>	<u>2</u>	<u>112</u>	

סך הכל הוצאות ישירות

* סכום הנמוך מ – 1 אלפי ש"ח.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022				
פיצויים	פיצויים	פיצויים	פיצויים	
כללי	אג"ח ללא מניות	כספי	אג"ח עד 15% מניות	
אלפי ש"ח				
143	3	4	25	עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
17	1	-	2	הוצאות בגין השקעות לא סחירות
				<u>עמלות ניהול חיצוני:</u>
266	1	-	72	בגין השקעה בקרנות השקעה
252	-	-	22	בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל
<u>678</u>	<u>5</u>	<u>4</u>	<u>121</u>	

סך הכל הוצאות ישירות

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

אלטשולר שחם פיצויים

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2024

באור 11 – הוצאות ישירות (המשך)

ב. ההרכב לפי מסלולים (המשך):

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024				
פיצויים	פיצויים	פיצויים	פיצויים	
אג"ח עד 25% מניות	כספי (שקלי)	אשראי ואג"ח	כללי	
שיעור מתוך סך יתרת הנכסים הממוצעת (באחוזים)				
0.01	*-	0.01	0.02	עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
*-	-	0.01	*-	הוצאות בגין השקעות לא סחירות
				<u>עמלות ניהול חיצוני:</u>
0.04	-	-	0.03	בגין השקעה בקרנות השקעה
0.01	-	-	0.03	בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל
				בגין השקעה בנכסים בישראל באמצעות
				קרנות סל
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023				
פיצויים	פיצויים	פיצויים	פיצויים	
אג"ח עד 15% מניות	כספי	אג"ח ללא מניות	כללי	
שיעור מתוך סך יתרת הנכסים הממוצעת (באחוזים)				
0.01	0.01	0.01	0.02	עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
*-	-	*-	*-	הוצאות בגין השקעות לא סחירות
				<u>עמלות ניהול חיצוני:</u>
0.05	-	0.01	0.04	בגין השקעה בקרנות השקעה
0.10	-	-	0.02	בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל
				בגין השקעה בנכסים בישראל באמצעות
				קרנות סל
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022				
פיצויים	פיצויים	פיצויים	פיצויים	
אג"ח עד 15% מניות	כספי	אג"ח ללא מניות	כללי	
שיעור מתוך סך יתרת הנכסים הממוצעת (באחוזים)				
0.01	0.01	0.01	0.02	עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
-	-	-	0.04	הוצאות בגין השקעות לא סחירות
				<u>עמלות ניהול חיצוני:</u>
0.04	-	-	0.04	בגין השקעה בקרנות השקעה
0.01	-	-	-	בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל
				בגין השקעה בנכסים בישראל באמצעות
				קרנות סל

*שיעור הנמוך מפרומיל.

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ
=====

אלטשולר שחם פיצויים

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2024

באור 12 – תשואת מסלולי השקעה

תשואה שנתית נומינלית ברוטו (באחוזים)

תשואה ממוצעת נומינלית ברוטו ל-5 שנים	2020	2021	2022	2023	2024	
5.40	5.83	11.99	(9.60)	8.70	11.67	פיצויים כללי
2.41	4.62	3.67	(4.29)	3.77	4.57	פיצויים אשראי ואג"ח
1.83	0.07	(0.01)	0.61	4.32	4.34	פיצויים כספי (שקלי)
3.19	5.29	5.87	(6.04)	5.62	5.74	פיצויים אג"ח עד 25% מניות

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ
=====

אלטשולר שחם פיצויים

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2024

באור 13 – יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

א. יתרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים:

ליום 31 בדצמבר		
2023	2024	
אלפי ש"ח		<u>ההרכב:</u>
<u>(401)</u>	<u>(395)</u>	החברה מנהלת – דמי ניהול לשלם

(*) יתרת נכסי חוב וחובות שוטפים הגבוהה ביותר במשך השנה של בעל עניין או צד קשור עמדה על 401 אלפי ש"ח (שנה קודמת – 401 אלפי ש"ח).

ב. עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2022	2023	2024	
אלפי ש"ח			
<u>5,875</u>	<u>5,007</u>	<u>4,775</u>	דמי ניהול לחברה המנהלת

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

אלטשולר שחם פיצויים

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2024

באור 14 - מסים

- א. בהתאם לסעיף 9(2) לפקודת מס הכנסה, פטורה הקופה ממס, למעט חריגים. כמו כן, לקופה מנוכה לעיתים מס במקור בחו"ל בגין חלק מהשקעות הקופה בניירות ערך זרים בחו"ל.
- ב. הוצאות המס השנה הינם בגין מס שנוכה במקור מחו"ל מניירות ערך זרים (שנה קודמת – זהה).

באור 15 - התחייבויות תלויות והתקשרויות

- א. לתאריך המאזן ולתאריך פרסום הדוחות הכספיים לא קיימות כל תביעות משפטיות כנגד הקופה. לפירוט בדבר תביעות משפטיות המתנהלות כנגד החברה המנהלת. ראה באור 29 בדוח הכספי של החברה המנהלת.
- ב. לקופה יתרת התחייבות בגין השקעה בקרנות השקעה והלוואות לאחרים בסך 5,908 אלפי ש"ח (שנה קודמת – 6,153 אלפי ש"ח).

באור 16 – התפתחויות אחרות

ביום 7 באוקטובר 2023 פרצה מלחמת "חרבות ברזל", בין מדינת ישראל לארגון הטרור חמאס ברצועת עזה. המלחמה פרצה בעקבות מתקפה רצחנית של חמאס על יישובים בדרום הארץ הלחימה ממשיכה להתנהל כולל בזירות נוספות, בראשן הגבול הצפוני. המלחמה הביאה לשורה של השלכות והגבלות חמורות, כולל סגירה זמנית של עסקים רבים, הגבלות על התכנסות במקומות עבודה ואירועים, והפסקה כללית של הלימודים במערכת החינוך בשבועות הראשונים. מספר גדול של אזרחים גויסו למילואים. צעדים אלו גרמו לצמצום הפעילות במשק ולירידה בפעילות הכלכלית. בתחילת המלחמה חלו ירידות חדות בשוקי המניות והאג"ח, אך בהמשך חל תיקון בשווקי המניות והאג"ח כך ששנת 2023 הסתכמה שנה חיובית בשווקים. במהלך שנת 2024 מספר חברות דירוג, הורידו את דירוג האשראי של ישראל.

חברת הדירוג נימקו את החלטתם להוריד את הדירוג של ישראל בהתארכות המלחמה, חשש מפתיחת חזיתות נוספות ופגיעה בתשתיות כפועל יוצא, בגידול בהוצאות הביטחון. השקעות הקופה בשווקים הפיננסיים חשופות לירידות שווקים, להאטה כלכלית וסיכונים נוספים הנובעים מהמלחמה. קיים חוסר וודאות משמעותי לגבי התפתחות המלחמה, היקפה ומשכה, וההשלכות הכלכליות הסופיות טרם התבררו. לכן לא ניתן להעריך את היקף ההשפעה המלאה של המלחמה על הקופה בטווח הקרוב והבינוני. החברה המנהלת ממשיכה לעקוב אחר ההתפתחויות.