



**אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ**

=====

**אלטשולר שחם פנסיה מקיפה**

**דוחות ביניים כספיים**

**ליום 30 בספטמבר, 2024**

**(בלתי מבוקרים)**

## תוכן העניינים

### עמוד

|      |                                |
|------|--------------------------------|
| 3    | דין וחשבון רואי החשבון המבקרים |
| 4    | מאזנים                         |
| 5    | דוחות הכנסות והוצאות           |
| 6    | דוחות תנועה בקרן פנסיה         |
| 7-17 | באורים לדוחות הכספיים          |

## דוח סקירה של רואה החשבון המבקר לעמיתים של אלטשולר שחם - קרן פנסיה מקיפה המנוהלת על-ידי אלטשולר שחם פנסיה וגמל בע"מ

### מבוא

סקרנו את המידע הכספי המצורף של אלטשולר שחם - קרן פנסיה מקיפה (להלן - הקרן) המנוהלת על-ידי אלטשולר שחם פנסיה וגמל בע"מ, הכוללת את הדוחות התמציתיים על המצב הכספי ביניים ליום 30 בספטמבר, 2024, ואת הדוחות התמציתיים על ההכנסות וההוצאות ודוח על התנועה בקרן הפנסיה לתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופות ביניים אלו בהתאם להנחיות הממונה על שוק ההון ביטוח וחסכון (להלן - הנחיות הממונה) ובהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) התשס"ה - 2005, והתקנות שהותקנו מכוחו (להלן - חוק הפיקוח). 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 מבירורים, בעיקר עם האנשים האחראים לעניינים הכספיים והחשבונאיים, ומיישום נהלי סקירה אנליטיים ואחרים. סקירה הינה מצומצמת בהיקפה במידה ניכרת מאשר ביקורת הנערכת בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל ולפיכך אינה מאפשרת לנו להשיג ביטחון שניוודע לכל העניינים המשמעותיים שהיו יכולים להיות מזוהים בביקורת. בהתאם לכך, אין אנו מחוים דעה 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 14 של המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות, בהתאם להוראות הממונה ובהתאם לחוק הפיקוח.

# אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

## אלטשולר שחם פנסיה מקיפה

### מאזנים ביניים

| <u>31 בדצמבר</u><br><u>2023</u><br><u>אלפי ש"ח</u><br><u>מבוקר</u> | <u>30 בספטמבר</u><br><u>2023</u><br><u>אלפי ש"ח</u><br><u>בלתי מבוקר</u> | <u>30 בספטמבר</u><br><u>2024</u><br><u>אלפי ש"ח</u><br><u>בלתי מבוקר</u> | <u>באור</u> |   |
|--|--|--|-------------|---|
| 4,139,669  | 2,493,092  | 5,090,141  |             | <b>רכוש שוטף</b>                              |
| 6,282  | 8,616  | 8,722  |             | מזומנים ושווי מזומנים                         |
| <u>4,145,951</u>   | <u>2,501,708</u>   | <u>5,098,863</u>   |             | חייבים ויתרות חובה                            |
| 3,467,551  | 2,567,417  | 6,652,519  |             | <b>השקעות פיננסיות</b>                        |
| 10,523,380   | 10,772,612   | 10,784,657   | 3           | נכסי חוב סחירים                               |
| 4,886,192  | 6,941,629  | 4,432,533  |             | נכסי חוב שאינם סחירים                         |
| 3,554,122  | 6,046,808  | 4,433,289  |             | מניות   |
| <u>22,431,245</u>  | <u>26,328,466</u>  | <u>26,302,998</u>  |             | השקעות אחרות                                  |
| 9,974  | 9,806  | 9,880  |             | <b>סך כל השקעות פיננסיות</b>                  |
| <u>689,052</u>   | <u>410,894</u>   | <u>899,790</u>   |             | נדל"ן להשקעה                                  |
| <b>27,276,222</b>  | <b>29,250,874</b>  | <b>32,311,531</b>  |             | נכסי ביטוח משנה                               |
| 583,405  | 3,685,958  | 752,914  |             | <b>סך כל הנכסים</b>                           |
| 20,898,074   | 20,634,156   | 24,450,272   |             | <b>זכאים ויתרות זכות</b>                      |
| 3,895,835  | 3,424,692  | 4,438,020  |             | התחייבות לעמיתים שאינם מקבלי קצבה :           |
| <u>24,793,909</u>  | <u>24,058,848</u>  | <u>28,888,292</u>  |             | התחייבות לעמיתים פעילים                       |
| 1,897,126  | 1,494,191  | 2,642,537  | 4           | התחייבות לעמיתים שאינם פעילים                 |
| 8,113  | 8,213  | 8,220  | 4           | התחייבות לעמיתים פעילים                       |
| <u>1,905,239</u>   | <u>1,502,404</u>   | <u>2,650,757</u>   |             | <b>סה"כ התחייבות לעמיתים שאינם מקבלי קצבה</b> |
| (6,485)  | 3,473  | 13,190   | 5           | התחייבויות למקבלי קצבה                        |
| 154  | 191  | 6,378  |             | התחייבות לפנסיונרים                           |
| <u>(6,331)</u>   | <u>3,664</u>   | <u>19,568</u>  |             | התחייבות למקבלי קצבה קיימים                   |
| 26,692,817   | 25,564,916   | 31,558,617   |             | <b>סה"כ התחייבות למקבלי קצבה</b>              |
| <u>27,276,222</u>  | <u>29,250,874</u>  | <u>32,311,531</u>  |             | <b>עודף (גרעון) אקטוארי :</b>                 |
|  |  |  |             | עודף (גרעון) אקטוארי הנובע מגורמים            |
|  |  |  |             | דמוגרפים                                      |
|  |  |  |             | עודף אקטוארי הנובע מגורמי תשואה וריבית        |
|  |  |  |             | <b>סך כל עודף(גרעון) אקטוארי</b>              |
|  |  |  |             | <b>סך כל ההתחייבויות הפנסיוניות</b>           |
|  |  |  |             | <b>סך כל ההתחייבויות</b>                      |

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

20 בנובמבר, 2024

ארז יפת –  
סמנכ"ל כספים

ענת כנפו תבור -  
מנכ"ל

יאיר לוינשטיין -  
יו"ר דירקטוריון

תאריך אישור  
הדוחות הכספיים

# אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

## אלטשולר שחם פנסיה מקיפה

### דוחות ביניים על הכנסות והוצאות

| <u>לשנה שהסתיימה</u><br><u>ביום 31 בדצמבר</u>  | <u>לתקופה של שלושה חודשים</u><br><u>שהסתיימה ביום 30</u><br><u>בספטמבר</u> |   | <u>לתקופה של תשעה חודשים</u><br><u>שהסתיימה ביום 30 בספטמבר</u> |   | <u>באור</u>   |
|--|--|---|---|---|---|
| <u>2023</u><br><u>אלפי ש"ח</u><br><u>מבוקר</u> | <u>2023</u><br><u>אלפי ש"ח</u><br><u>בלתי</u><br><u>מבוקר</u>              | <u>2024</u><br><u>אלפי ש"ח</u><br><u>בלתי מבוקר</u> | <u>2023</u><br><u>אלפי ש"ח</u><br><u>בלתי מבוקר</u>             | <u>2024</u><br><u>אלפי ש"ח</u><br><u>בלתי מבוקר</u> |   |
| 315,366  | 85,926   | 24,843  | 144,993   | 74,887  | <b>הכנסות (הפסדים)</b><br><b>ממזומנים ושווי מזומנים</b> |
| 166,087  | 81,821   | 22,643  | 216,221   | 165,056   | : השקעות  |
| 897,869  | 216,367  | 300,576   | 758,558   | 738,256   | מנכסי חוב סחירים  |
| 669,282  | 114,888  | 276,116   | 619,309   | 610,834   | מנכסי חוב שאינם סחירים                                  |
| 1,156,355                                      | (375,958)  | 672,900   | 530,133   | 2,124,394   | ממוניות   |
| 639  | 2  | (55)  | 500   | 1,585   | מהשקעות אחרות   |
| 2,890,232                                      | 37,120   | 1,272,180   | 2,124,721   | 3,640,125   | מנדלין להשקעה   |
| 327  | (554)  | (574)   | (505)   | 5   | <b>סך כל ההכנסות מהשקעות</b>                            |
| 3,205,925                                      | 122,492  | 1,296,449   | 2,269,209   | 3,715,017   | הכנסות אחרות, נטו                                       |
| <b>3,039,330</b>                               | <b>88,297</b>  | <b>1,265,447</b>                                    | <b>2,162,460</b>  | <b>3,620,024</b>                                    | <b>סך כל ההכנסות</b>                                    |
| 89,847   | 22,234   | 23,686  | 67,740  | 68,279  | <b>הוצאות</b>   |
| 40,671   | 11,498   | 11,063  | 32,429  | 29,849  | דמי ניהול   |
| 36,077   | 463  | (3,747)   | 6,580   | (3,135)   | הוצאות ישירות   |
| 166,595  | 34,195   | 31,002  | 106,749   | 94,993  | מיסים, נטו  |
| <b>3,039,330</b>                               | <b>88,297</b>  | <b>1,265,447</b>                                    | <b>2,162,460</b>  | <b>3,620,024</b>                                    | <b>סך כל ההוצאות</b>                                    |
|  |  |   |   |   | <b>עודף הכנסות על הוצאות לתקופה</b>                     |

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

# אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

## אלטשולר שחם פנסיה מקיפה

### דוחות ביניים על התנועה בקרן הפנסיה

| לשנה שהסתיימה ביום<br>31 בדצמבר<br>2023<br>אלפי ש"ח<br>מבוקר       | לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה<br>ביום 30 בספטמבר               |  | לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה<br>ביום 30 בספטמבר                  |   |  |
|--|--|--|--|---|--|
|  | 2023<br>אלפי ש"ח<br>בלתי מבוקר                                   | 2024<br>אלפי ש"ח<br>בלתי מבוקר                                 | 2023<br>אלפי ש"ח<br>בלתי מבוקר                                     | 2024<br>אלפי ש"ח<br>בלתי מבוקר                                    |  |
| 25,657,541   | 26,049,832   | 29,480,800   | 25,657,541   | 26,692,817  | <b>סך נכסים בניכוי התחייבויות<br/>שוטפות ליום 1 בינואר של השנה</b>   |
| 3,990,906<br>602   | 1,008,692<br>-   | 971,526<br>-   | 3,046,856<br>602   | 2,825,285<br>435  | <b>תקבולים:</b><br>תקבולים מדמי גמולים<br>תקבולים מדמי סליקה   |
| (227,096)<br>-   | (56,653)<br>(7,800)  | (58,410)<br>-  | (172,568)<br>3,425   | (180,591)<br>-  | חלקם של מבטח משנה בתקבולים<br>מדמי גמולים<br>הכנסות מעמלות של מבטח משנה  |
| <u>3,764,412</u>   | <u>944,239</u>   | <u>913,116</u>   | <u>2,878,315</u>   | <u>2,645,129</u>  | <b>סך כל תקבולים, נטו</b>  |
| (55,348)<br>(50,700)<br>(11,058)<br>(117,106)                      | (14,206)<br>(2,838)<br>(12,593)<br>(29,637)                      | (22,326)<br>(4,563)<br>(21,410)<br>(48,299)                    | (40,261)<br>(7,928)<br>(36,342)<br>(84,531)                        | (59,116)<br>(12,223)<br>(51,792)<br>(123,131)                     | <b>תשלומים לפנסיונרים</b><br>תשלומי פנסיית זקנה<br>תשלומי פנסיית שאירים<br>תשלומי פנסיית נכות                                  |
| (40)<br>(346)<br>(439)<br>(825)                                    | (10)<br>(110)<br>(54)<br>(174)                                   | (11)<br>(120)<br>(63)<br>(194)                                 | (30)<br>(327)<br>(215)<br>(572)                                    | (32)<br>(349)<br>(185)<br>(566)                                   | <b>תשלומים למקבלי קצבה קיימים</b><br>תשלומי פנסיית זקנה<br>תשלומי פנסיית שאירים<br>תשלומי פנסיית נכות                          |
| (392,838)<br>453,649<br>(57,120)                                   | (98,747)<br>74,761<br>(53,797)                                   | (129,815)<br>189,586<br>11,278                                 | (289,926)<br>119,266<br>(255,763)                                  | (322,546)<br>284,358<br>(161,885)                                 | <b>תשלומים אחרים</b><br>פדיונות<br>חלקם של מבטחי משנה<br>בתשלומים ובשנוי בהתחייבויות<br><b>סך כל התשלומים, נטו</b>             |
| 113,602<br>916,994<br>83,362<br>1,113,958                          | 25,022<br>199,170<br>16,323<br>240,515                           | 109,278<br>810,531<br>33,507<br>953,316                        | 68,769<br>619,437<br>56,518<br>744,724                             | 248,108<br>1,722,689<br>109,268<br>2,080,065                      | <b>העברות צבירה לקרן</b><br>העברות מחברות ביטוח<br>העברות מקרנות פנסיה חדשות<br>העברות מקופות גמל                              |
| (25,591)<br>(6,648,655)<br>(151,058)<br>(6,825,304)<br>(5,711,346) | (6,316)<br>(1,656,972)<br>(40,882)<br>(1,704,170)<br>(1,463,655) | (1,203)<br>(1,026,285)<br>(37,852)<br>(1,065,340)<br>(112,024) | (22,216)<br>(5,486,745)<br>(113,400)<br>(5,622,361)<br>(4,877,637) | (3,523)<br>(3,193,159)<br>(120,851)<br>(3,317,533)<br>(1,237,468) | <b>העברות צבירה מהקרן</b><br>העברות לחברות ביטוח<br>העברות לקרנות פנסיה חדשות<br>העברות לקופות גמל<br><b>העברות צבירה, נטו</b> |
| 3,039,330  | 88,297   | 1,265,447  | 2,162,460  | 3,620,024   | עודף הכנסות על הוצאות לתקופה   |
| <u>26,692,817</u>  | <u>25,564,916</u>  | <u>31,558,617</u>  | <u>25,564,916</u>  | <u>31,558,617</u>   | <b>סך הנכסים בניכוי התחייבויות<br/>שוטפות לסוף תקופה</b>   |

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

# אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

## אלטשולר שחם פנסיה מקיפה

### באורים לדוחות כספיים ביניים

#### באור 1 - כללי

- א. אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ (להלן: "החברה המנהלת") התאגדה ביום 9 בדצמבר 2001 והיא עוסקת בנייהול קופות גמל וקרנות פנסיה. בשנת 2011 שונה שמה של החברה המנהלת מאלטשולר שחם קופות גמל בע"מ לשמה הנוכחי.
- החברה המנהלת קיבלה מאת הממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון (להלן - הממונה) רישיון מבטח לפי חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א – 1981.
- רישיון זה מאפשר לה להפעיל קרנות פנסיה לעמיתים המצטרפים לקרנות פנסיה מתחילת שנת 1995. הקרן האמורה, מנוהלת על פי ההוראות להקמה וניהול של קרנות פנסיה חדשות שפורסמו על ידי הממונה.
- ב. קרן הפנסיה אלטשולר שחם פנסיה מקיפה (להלן – "הקרן") הוקמה ביום 10 ביוני 2008 בהתאם לכללים לניהול קרנות פנסיה חדשות. הכללים גובשו על ידי הממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון. הקרן מנוהלת על ידי אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ. קרן הפנסיה החלה לפעול בחודש יולי 2008. הקרן מנוהלת על ידי החברה המנהלת במערכת חשבונות נפרדת.
- הקרן קיבלה אישור קופת גמל לקצבה על פי חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) התשס"ה 2005. לקרן נקבעו מנגנוני איזון למקרה של היווצרות גירעונות אקטואריים.

#### ג. מדיניות השקעות:

- להלן עיקרי מדיניות ההשקעות של המסלולים השונים בקרן :
- פנסיה מקיפה לבני 50 ומטה** - בהתאם למדיניות ההשקעה שתיקבע על ידי ועדת השקעות, בהתחשב, בין היתר, בגילאי העמיתים במסלול.
  - פנסיה מקיפה לבני 50 עד 60** - בהתאם למדיניות ההשקעה שתיקבע על ידי ועדת השקעות, בהתחשב, בין היתר, בגילאי העמיתים במסלול
  - פנסיה מקיפה לבני 60 ומעלה** - בהתאם למדיניות ההשקעה שתיקבע על ידי ועדת השקעות, בהתחשב, בין היתר, בגילאי העמיתים במסלול (ראה גם סעיף 2ד).
  - מקיפה מסלול מניות** – נכסי המסלול יהיו חשופים למניות בארץ ובחו"ל, בשיעור חשיפה שלא יפחת מ- 75% מנכסי המסלול.
  - מקיפה מסלול הלכה** - נכסי המסלול יהיו חשופים לנכסים מסוגים שונים בכפוף להוראות הדין ובכפוף לכללי הלכה יהודית בלבד. ההשקעות במסלול תהיינה בסמכותה ובאחריותה של ועדת ההשקעות והחברה המנהלת תהיה חייבת לפעול בנאמנות כלפי העמיתים במסלול זה. השאת התשואה במסלול מוגבלת בכך שהשקעות המסלול כפופות לכללי ההלכה היהודית.
  - מסלול פאסיבי – מדדי מניות** – נכסי המסלול בשיעור שלא יפחת מ- 75% ולא יעלה על 100%, יושקעו במדדי מניות. יתרת הנכסים, למעט שיעור הנכסים אשר יושקע במזומנים לצורך טיפול בהפקדות, משיכות והעברות כספים, תושקע במדדים שונים, בכפוף להוראות הדין ובכפוף לשיקול דעת ועדת השקעות. המסלול החל את פעילותו בחודש אפריל 2022.
  - פנסיה מקיפה מסלול משולב סחיר** – במסלול זה נכסי המסלול יהיו חשופים לתמהיל של מניות, אג"ח קונצרני ואג"ח ממשלתי, בארץ ובחו"ל, בשיעור חשיפה שלא יפחת מ- 75% ולא יעלה על 120% מנכסי המסלול. המסלול החל את פעילותו בחודש ינואר 2023.
  - פנסיה מקיפה מסלול עוקב מדדים – גמיש** - במסלול זה נכסי המסלול, בשיעור שלא יפחת מ- 75% ולא יעלה על 100%, יעקבו אחר מדדי מניות או אג"ח קונצרני או אג"ח ממשלות, או שילוב ביניהם, כהגדרתם באשכול מסלולים מחקי מדדים, ולכל הפחות בשלושה מדדים כאמור. המסלול החל את פעילותו בחודש ינואר 2023
  - פנסיה מקיפה מסלול מחקה מדד S&P500** - נכסי המסלול יעקבו אחר מדד בשיעור חשיפה של 100% מנכסי המסלול. נכסי המסלול העוקבים אחר המדד כמפורט לעיל יהיו כל נכסי המסלול למעט שיעור מהנכסים אשר יושקע במזומנים לצורך טיפול בהפקדות, משיכות והעברות כספים. המסלול החל בפעילותו בחודש נובמבר 2023.

## אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

### אלטשולר שחם פנסיה מקיפה

### באורים לדוחות כספיים ביניים

#### באור 1 – כללי (המשך)

- ד. החברה מנהלת שלושה מסלולים המיועדים למקבלי קצבה :
1. **מסלול בסיסי למקבלי קצבה קיימים** – מסלול זה מיועד לעמיתים שהחלו לקבל קצבה עד ליום 31 בדצמבר 2017. נכסי המסלול מושקעים בהתאם למדיניות שנקבעת על ידי ועדת השקעות.
  2. **מסלול בסיסי למקבלי קצבה** - החל מיום 1 בינואר 2018, בהתאם להנחיות הממונה על שוק ההון, החלה החברה המנהלת להפעיל את המסלול המיועד למקבלי קצבה חדשים - מי שמקבל פנסיית נכות או שאירים בגין אירוע מזכה שארע לאחר ה- 1 בינואר, 2018, או שהחל לקבל קצבת זקנה אחרי ה- 1 בינואר 2018, או שאיר של אחד מהם, וכל עוד הוא זכאי לאותה קצבה.
  3. **מסלול הלכה למקבלי קצבה** - נכסי המסלול יהיו חשופים לנכסים מסוגים שונים בכפוף להוראות הדין ובכפוף לכללי הלכה יהודית בלבד. **המסלול החל בפעילותו בחודש אוגוסט 2024.**
- ה. בקרן הפנסיה המקיפה קיימים 18 מסלולי ביטוח שונים מתוכם 11 מסלולים אשר נפתחו בחודש יוני 2018 בעת עידכון תקנון הקרן לתקנון האחד בהתאם להוראות ההסדר התחיקתי. 7 מסלולי הביטוח הישנים שהיו קיימים לפני מועד כניסת התקנון האחד סגורים למצטרפים חדשים החל מיום 1 ביוני 2018.

#### באור 2 - מדיניות חשבונאית

דוחות ביניים אלה נערכו על פי הכללים החשבונאיים המקובלים כמתחייב לצורך עריכת דוחות כספיים לתקופות ביניים בהתאם להנחיות רשות שוק ההון ביטוח וחיסכון

דוחות הביניים נערכו ליום 30 בספטמבר 2024 ולתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. יש לעיין בדוחות אלה בהקשר לדוחות הכספיים השנתיים של הקרן ליום 31 בדצמבר 2023 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך ולבאורים אשר נלוו אליהם (להלן – הדוחות השנתיים).

עיקרי המדיניות החשבונאית יושמו בדוחות ביניים אלה באופן עקבי ליישומם בדוחות השנתיים.



## אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

### אלטשולר שחם פנסיה מקיפה

### באורים לדוחות כספיים ביניים

#### באור 3 - נכסי חוב שאינם סחירים

א. בתאריך 1 ביולי 2017 נכנסו לתוקף תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (זקיפת תשואה בקרן פנסיה חדשה מקיפה), תשע"ז-2017 (להלן "התקנות"), על מנת למנוע את בעיית הסבסוד הצולב של המבוטחים והפנסיונרים בקרנות הפנסיה החדשות המקיפות. בהתאם לתקנות אלו החל מאותו מועד השתנתה זקיפה התשואה בגין אגרות החוב המיועדות של קרן פנסיה חדשה מקיפה כך, שלפחות 60% מהתשואה הנובעת מאגרות החוב המיועדות להן זכאית הקרן תיזקף לעמיתים הפנסיונרים ואילו היתרה תיזקף למבוטחים במקום, זקיפה שווה לכל העמיתים והפנסיונרים בקרן עד אותו מועד. ע"פ התקנות, החל מ-1 בינואר 2025, תיזקף התשואה האמורה כך ש-30% נוספים מהתשואה הנובעת מאגרות החוב המיועדות בקרן תיזקף לעמיתים בקרן מגיל 50 ומעלה. סך הקצאת האג"ח המיועדות לקרן פנסיה חדשה מקיפה לא השתנתה והיא עומדת על עד 30% מסך כלל נכסי הקרן. במקביל, פורסם חוזר פנסיה 2017-3-4 "כללים להגדלת שיעור זקיפת התשואה למקבלי קצבה בקרנות פנסיה חדשות" מטעם הממונה, ובו הנחיות להגדלת הזקיפה לאוכלוסיית הפנסיונרים בקרנות מסוימות, על מנת למנוע פערי תשואה הנובעים כתוצאה מהתקנות עקב הבדלים דמוגרפיים בין קרנות הפנסיה החדשות המקיפות השונות. הקרן עומדת בתנאים להגדלת הזקיפה של תשואת האג"ח המיועדות לאוכלוסיית הפנסיונרים מעל 60%, כאמור בחוזר הממונה האמור לעיל.

ב. בתאריך 15 בנובמבר 2021 פורסם חוק ההתייעלות הכלכלית (תיקוני חקיקה להשגת יעדי התקציב לשנות התקציב 2021 ו-2022), התשפ"ב-2021, במסגרתו נקבע כי מנגנון איגרות החוב המיועדות לקרנות הפנסיה החדשות ולקרנות הפנסיה הוותיקות יוחלף במנגנון חדש של הבטחה להשלמת תשואה. במסגרת החוק האמור נקבע כי 30% מנכסי קרנות הפנסיה, אשר עד לחקיקת החוק הושקעו באיגרות חוב מיועדות, יושקעו בהתאם למדיניות ההשקעה של הקרן במסלול השקעה מבטיח תשואה, וייהנו מזכאות להבטחת תשואה שנתית של 5.15% צמודה למדד, בהתאם למנגנון שנקבע בחוק. התיקון נכנס לתוקף ב-1 לאוקטובר 2022 ובהתאם כאשר שיעור האגח המיועדות יורד מ-30% מסך הנכסים המנוהלים ההפרש ל 30% מסך נכסי הקרן יושקעו במסלול מבטיח תשואה. השפעת המנגנון החדש תהיה על פני זמן ובהדרגה, בהתאם למועדי פירעון אגרות החוב המיועדות שבידי קרנות הפנסיה והתפתחות הצבירה נטו השוטפת בכל אחת מהקרנות. ככל שתשואת הנכסים המובטחים בתקופה של חמש שנים תעלה על תשואת היעד, תעביר קרן הפנסיה את ההפרש בין התשואה בפועל לתשואת היעד לקרן ייעודית, אשר תנוהל על ידי החשב הכללי ("הקרן הייעודית"); וככל שתשואת הנכסים המובטחים בתקופה של חמש שנים תפחת מתשואת היעד, יושלם לקרן הפנסיה מהקרן הייעודית ההפרש בין התשואה בפועל לבין תשואת היעד. בנוסף, נקבע כי אם בקרן הייעודית לא ייוותרו כספים לצורך תשלום מלוא ההפרש כאמור, ההשלמה הנדרשת תמומן מתקציב המדינה. כמו כן, לצורך מימון הקרן וללא תלות במנגנון הפרשי התשואות כאמור, נקבע בחוק ההתייעלות הכלכלית תחשיב להעברת סכומים, בשיעור שישתנה במהלך השנים, מתקציב המדינה לקרן הייעודית.

**נכון לתאריך הדוח הכספי לקרן אין אפיק נכסים מבוטחי תשואה.**

## אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

### אלטשולר שחם פנסיה מקיפה

### באורים לדוחות כספיים ביניים

#### באור 3 – נכסי חוב שאינם סחירים (המשך)

א. הרכב:

| 31 בדצמבר 2023    | 30 בספטמבר 2023        | 30 בספטמבר 2024   |  |
|-------------------|------------------------|-------------------|--|
| מבוקר             | בלתי מבוקר<br>אלפי ש"ח | בלתי מבוקר        |  |
| 9,892,358         | 9,874,052              | 10,231,843        | <b>אגרות חוב ממשלתיות מיועדות מסוג ערד (*)</b> |
| 62,190            | 61,482                 | 50,716            | <b>נכסי חוב אחרים</b>                          |
| 559               | 241,440                | 589               | אגרות חוב קונצרניות שאינן ניתנות להמרה         |
| 568,273           | 595,638                | 501,509           | פיקדונות בבנקים                                |
| 631,022           | 898,560                | 552,814           | הלוואות לאחרים                                 |
| <b>10,523,380</b> | <b>10,772,612</b>      | <b>10,784,657</b> | <b>הלוואות לאחרים ופקדונות לזמן ארוך</b>       |
|                   |                        |                   | <b>סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים</b>            |

(\*) הרכב אגרות חוב מיועדות מסוג ערד שנרכשו לאחר 1 בינואר 2004

| 31 בדצמבר 2023 |                  | 30 בספטמבר 2023 |                  | 30 בספטמבר 2024 |                   |  |
|----------------|------------------|-----------------|------------------|-----------------|-------------------|--|
| מבוקר          |                  | בלתי מבוקר      |                  | בלתי מבוקר      |                   |  |
| אחוזים         | אלפי ש"ח         | אחוזים          | אלפי ש"ח         | אחוזים          | אלפי ש"ח          |  |
| 35.14          | 8,712,575        | 36.57           | 8,798,040        | 29.34           | 8,478,049         | נכסי עמיתים שאינם מקבלי קצבה             |
| 61.92          | 1,179,783        | 71.62           | 1,076,012        | 66.53           | 1,753,794         | נכסי מקבלי קצבה                          |
| <b>37.06</b>   | <b>9,892,358</b> | <b>38.62</b>    | <b>9,874,052</b> | <b>32.44</b>    | <b>10,231,843</b> | <b>סך הכל אגרות חוב מיועדות מסוג ערד</b> |

## אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

### אלטשולר שחם פנסיה מקיפה

### באורים לדוחות כספיים ביניים

#### באור 4 - התחייבויות למקבלי קצבה

התחייבויות לפנסיונרים – מצרפי \*, \*\*, \*\*\*

| 31 בדצמבר 2023   | 30 בספטמבר 2023        | 30 בספטמבר 2024  |
|------------------|------------------------|------------------|
| מבוקר            | בלתי מבוקר<br>אלפי ש"ח | בלתי מבוקר       |
| 905,646          | 848,390                | 1,322,343        |
| 362,893          | 281,142                | 528,243          |
| 191,245          | 158,368                | 260,152          |
| 42,144           | 34,576                 | 38,356           |
| 10,204           | -                      | 11,221           |
| 257,883          | 80,608                 | 287,671          |
| 118,068          | 94,034                 | 168,318          |
| 9,043            | (2,927)                | 26,233           |
| <b>1,897,126</b> | <b>1,494,191</b>       | <b>2,642,537</b> |

התחייבויות לזקנה ושאיירי זקנה  
התחייבות לנכים  
התחייבות לשאיירי מבוטח  
התחייבויות לתביעות תלויות- נכות  
התחייבויות לתביעות תלויות- מוות  
התחייבויות לתביעות שקרו וטרם דווחו (IBNR)-  
נכות  
התחייבויות לתביעות שקרו וטרם דווחו (IBNR)-  
מוות  
עתודה לפנסיונרים  
**סך ההתחייבויות לפנסיונרים- מסלול כללי**

התחייבויות לפנסיונרים – מסלול כללי \*, \*\*, \*\*\*

| 31 בדצמבר 2023   | 30 בספטמבר 2023        | 30 בספטמבר 2024  |
|------------------|------------------------|------------------|
| מבוקר            | בלתי מבוקר<br>אלפי ש"ח | בלתי מבוקר       |
| 905,646          | 848,390                | 1,321,868        |
| 362,893          | 281,142                | 528,423          |
| 191,245          | 158,368                | 260,152          |
| 42,144           | 34,576                 | 38,356           |
| 10,204           | -                      | 11,221           |
| 257,883          | 80,608                 | 287,671          |
| 118,068          | 94,034                 | 168,318          |
| 9,043            | (2,927)                | 26,233           |
| <b>1,897,126</b> | <b>1,494,191</b>       | <b>2,642,062</b> |

התחייבויות לזקנה ושאיירי זקנה  
התחייבות לנכים  
התחייבות לשאיירי מבוטח  
התחייבויות לתביעות תלויות- נכות  
התחייבויות לתביעות תלויות- מוות  
התחייבויות לתביעות שקרו וטרם דווחו (IBNR)-  
נכות  
התחייבויות לתביעות שקרו וטרם דווחו (IBNR)-  
מוות  
עתודה לפנסיונרים  
**סך ההתחייבויות לפנסיונרים- מסלול כללי**

התחייבויות לפנסיונרים- מסלול הלכה \*, \*\*

| 31 בדצמבר 2023 | 30 בספטמבר 2023        | 30 בספטמבר 2024 |
|----------------|------------------------|-----------------|
| מבוקר          | בלתי מבוקר<br>אלפי ש"ח | בלתי מבוקר      |
| -              | -                      | 475             |
| -              | -                      | 475             |

התחייבויות לזקנה ושאיירי זקנה  
**סך ההתחייבויות לפנסיונרים- מסלול הלכה**

\* סך ההתחייבות למקבלי קצבה קיימים ולפנסיונרים כוללת דמי ניהול עתידיים הצפויים להיות מועברים לחברה המנהלת

\*\* עבור חישוב להתחייבות לפנסיונרים אחוז דמי הניהול שנלקח לצורך חישוב ההתחייבות הינה בהתאם לאחוז דמי הניהול עבור כל פנסיונר ( 0.38%-0.50% ).

\*\*\* שינוי לוחות תמורתה – במהלך הרבעון השלישי לשנת 2024, עודכנו לוחות התמורתה בהתאם לחוזר האוצר 2024-9-5. ההתחייבות לפנסיונרים עלתה בכ-3.4 מיליוני ש"ח בעקבות השינוי (לפרטים נוספים ראה גם ביאור ג'8).

## אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

### אלטשולר שחם פנסיה מקיפה

### באורים לדוחות כספיים ביניים

#### באור 4 - התחייבויות למקבלי קצבה (המשך)

#### התחייבויות למקבלי קצבה קיימים \* , \*\* , \*\*\*

| 31 בדצמבר 2023 | 30 בספטמבר 2023        | 30 בספטמבר 2024 |  |
|----------------|------------------------|-----------------|--|
| מבוקר          | בלתי מבוקר<br>אלפי ש"ח | בלתי מבוקר      |  |
| 520            | 525                    | 498             | התחייבויות לזקנה ושאיירי זקנה            |
| 1,404          | 1,419                  | 1,845           | התחייבות לנכים                           |
| 6,107          | 6,186                  | 5,800           | התחייבויות לשאיירי מבוטח                 |
| 82             | 83                     | 77              | עתודה למקבלי קצבה קיימים                 |
| <b>8,113</b>   | <b>8,213</b>           | <b>8,220</b>    | <b>סך ההתחייבויות למקבלי קצבה קיימים</b> |

\* סך ההתחייבות למקבלי קצבה קיימים ולפנסיונרים כוללת דמי ניהול עתידיים הצפויים להיות מועברים לחברה המנהלת  
 \*\* עבור חישוב להתחייבות לפנסיונרים אחוז דמי הניהול שנלקח לצורך חישוב ההתחייבות הינה בהתאם לאחוז דמי הניהול עבור כל פנסיונר ( 0.38%-0.50% )

\*\*\* שינוי לוחות תמורת – במהלך הרבעון השלישי לשנת 2024, עודכנו לוחות התמורת בהתאם לחוזר האוצר 2024-9-5. ההתחייבות לפנסיונרים עלתה בכ-3.4 מיליוני ש"ח בעקבות השינוי (לפרטים נוספים ראה גם ביאור 8'ג).

#### באור 5 - עודף (גרעון) אקטוארי

| לשנה שהסתיימה ביום | לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום |               | לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום |          |
|--------------------|----------------------------------|---------------|----------------------------------|----------|
|                    | 31 במרס 2024                     | 30 ביוני 2024 | 30 בספטמבר 2024                  |          |
| מבוקר              | בלתי מבוקר                       |               | בלתי מבוקר                       |          |
| אחוזים             | אחוזים                           |               | אחוזים                           | אלפי ש"ח |

א. עודף (גירעון) דמוגרפי עבור כל עמיתי הקרן

|      |      |      |      |        |
|------|------|------|------|--------|
| 0.26 | 0.11 | 0.04 | 0.04 | 13,190 |
|------|------|------|------|--------|

ב. עודף (גירעון) הנובע מגורמי תשואה וריבית

|      |      |      |   |   |
|------|------|------|---|---|
| 4.61 | 2.34 | 3.26 | - | - |
|------|------|------|---|---|

|        |      |      |      |       |
|--------|------|------|------|-------|
| (1.12) | 0.51 | 0.83 | 0.24 | 6,378 |
|--------|------|------|------|-------|

|   |   |   |   |   |
|---|---|---|---|---|
| - | - | - | - | - |
|---|---|---|---|---|

## אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

### אלטשולר שחם פנסיה מקיפה

### באורים לדוחות כספיים ביניים

#### באור 6 - דמי ניהול

א. פירוט דמי הניהול:

| לשנה<br>שהסתיימה<br>ביום 31 בדצמבר | <u>לתקופה של שלושה<br/>חודשים שהסתיימה ביום<br/>30 בספטמבר</u> |                                    | <u>לתקופה של תשעה חודשים<br/>שהסתיימה ביום 30<br/>בספטמבר</u> |                                    |                                     |
|------------------------------------|--|------------------------------------|---|------------------------------------|-------------------------------------|
|                                    | <u>2023</u>  | <u>2024</u>                        | <u>2023</u>   | <u>2024</u>                        |                                     |
|                                    | <u>אלפי ש"ח<br/>מבוקר</u>                                      | <u>אלפי ש"ח<br/>בלתי<br/>מבוקר</u> | <u>אלפי ש"ח<br/>בלתי<br/>מבוקר</u>                            | <u>אלפי ש"ח<br/>בלתי<br/>מבוקר</u> |                                     |
| 55,315                             | 13,457   | 12,840                             | 42,067  | 37,882                             | דמי ניהול מעמיתים שאינם מקבלי קצבה: |
| 30,044                             | 7,640  | 8,989                              | 22,478  | 25,521                             | דמי הניהול שנגבו מתוך דמי הגמולים   |
| 4,488                              | 1,137  | 1,858                              | 3,195   | 4,877                              | דמי הניהול שנגבו מתוך סך הנכסים     |
| <u>89,847</u>                      | <u>22,234</u>  | <u>23,686</u>                      | <u>67,740</u>   | <u>68,279</u>                      | <b>סך הכל הוצאות דמי ניהול</b>      |

ב. שיעור דמי ניהול:

| <u>לשנה שהסתיימה<br/>ביום 31 בדצמבר</u> | <u>לתקופה של תשעה<br/>חודשים שהסתיימה<br/>ביום 30 בספטמבר</u> |             |   |
|---|---|-------------|---|
|   | <u>2023</u>   | <u>2024</u> |   |
| <u>מבוקר</u>                            | <u>בלתי מבוקר</u>   |             |   |
| 6.00                                    | 6.00  | 6.00        | <b>דמי ניהול מעמיתים שאינם מקבלי קצבה:</b>                      |
| 1.37                                    | 1.38  | 1.31        | דמי ניהול מדמי גמולים:  |
| 0.50                                    | 0.5   | 0.5         | שיעור דמי ניהול מהחברה המנהלת רשאית לגבות על פי הוראות הדין     |
| 0.12                                    | 0.13  | 0.13        | שיעור דמי ניהול ממוצע שגבתה החברה המנהלת בפועל                  |
| 0.50                                    | 0.5   | 0.5         | דמי ניהול מסך הנכסים:   |
| 0.37                                    | 0.36  | 0.38        | שיעור דמי ניהול מהחברה המנהלת רשאית לגבות על פי הוראות הדין     |
|   |   |             | שיעור דמי ניהול ממוצע שגבתה החברה המנהלת בפועל (במונחים שנתיים) |

# אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

## אלטשולר שחם פנסיה מקיפה

### באורים לדוחות כספיים ביניים

**באור 6 - דמי ניהול (המשך)**

ג. דמי ניהול לפי מסלולים :

| <u>לשנה</u><br><u>שהסתיימה</u><br><u>ביום 31</u><br><u>בדצמבר</u><br><u>2023</u><br><u>אלפי ש"ח</u><br><u>מבוקר</u> | <u>לתקופה של שלושה חודשים</u><br><u>שהסתיימה ביום 30</u><br><u>בספטמבר</u> |   | <u>לתקופה של תשעה חודשים</u><br><u>שהסתיימה ביום 30 בספטמבר</u> |   |   |
|---|--|---|---|---|---|
|   | <u>2023</u><br><u>אלפי ש"ח</u><br><u>בלתי מבוקר</u>                        | <u>2024</u><br><u>אלפי ש"ח</u><br><u>בלתי מבוקר</u> | <u>2023</u><br><u>אלפי ש"ח</u><br><u>בלתי מבוקר</u>             | <u>2024</u><br><u>אלפי ש"ח</u><br><u>בלתי מבוקר</u> |   |
| 39,580  | 9,613  | 8,467   | 30,227  | 25,601  | <b>מסלול לבני 50 ומטה :</b><br>דמי ניהול שנגבו מתוך דמי גמולים          |
| 19,970  | 5,067  | 5,464   | 15,026  | 15,942  | דמי ניהול שנגבו מתוך סך הנכסים  |
| 5,881   | 1,462  | 1,510   | 4,395   | 4,396   | <b>מסלול לבני 50 עד 60 :</b><br>דמי ניהול שנגבו מתוך דמי גמולים         |
| 4,239   | 1,080  | 1,340   | 3,132   | 3,762   | דמי ניהול שנגבו מתוך סך נכסים   |
| 3,066   | 767  | 849   | 2,265   | 2,468   | <b>מסלול לבני 60 ומעלה :</b><br>דמי ניהול שנגבו מתוך דמי גמולים         |
| 1,960   | 506  | 678   | 1,422   | 1,918   | דמי ניהול שנגבו מתוך סך הנכסים  |
| 644   | 154  | 142   | 492   | 433   | <b>מסלול הלכה :</b><br>דמי ניהול שנגבו מתוך דמי גמולים                  |
| 342   | 87   | 98  | 253   | 287   | דמי ניהול שנגבו מתוך סך הנכסים  |
| 5,980   | 1,415  | 1,162   | 4,597   | 3,620   | <b>מסלול מניות :</b><br>דמי ניהול שנגבו מתוך דמי גמולים                 |
| 3,431   | 871  | 893   | 2,591   | 2,627   | דמי ניהול שנגבו מתוך סך הנכסים  |
| 140   | 41   | 245   | 83  | 500   | <b>מסלול פאסיבי :</b><br>דמי ניהול שנגבו מתוך דמי גמולים                |
| 85  | 26   | 203   | 49  | 407   | דמי ניהול שנגבו מתוך סך הנכסים  |
| 4,447   | 1,126  | 1,847   | 3,164   | 4,847   | <b>מסלול לפנסיונרים :</b><br>דמי ניהול שנגבו מתוך סך הנכסים             |
| 41  | 11   | 10  | 31  | 29  | <b>מסלול למקבלי קצבה קיימים :</b><br>דמי ניהול שנגבו מתוך סך הנכסים     |
| -   | -  | 1   | -   | 1   | <b>מסלול הלכה למקבלי קצבה**** :</b><br>דמי ניהול שנגבו מתוך סך הנכסים   |
| 3   | 1  | 3   | 1   | 8   | <b>מסלול משולב סחיר ** :</b><br>דמי ניהול שנגבו מתוך דמי הגמולים        |
| 2   | 1  | 4   | 1   | 7   | דמי ניהול שנגבו מתוך סך הנכסים  |
| 14  | 4  | 12  | 7   | 31  | <b>מסלול עוקב מדדים - גמיש ** :</b><br>דמי ניהול שנגבו מתוך דמי הגמולים |
| 9   | 2  | 8   | 4   | 22  | דמי ניהול שנגבו מתוך סך הנכסים  |
| 7   | -  | 450   | -   | 825   | <b>מסלול עוקב מדד SP500*** :</b><br>דמי ניהול שנגבו מתוך דמי הגמולים    |
| 6   | -  | 300   | -   | 548   | דמי ניהול שנגבו מתוך סך הנכסים  |
| 89,847  | 22,234   | 23,686  | 67,740  | 68,279  | <b>סה"כ הוצאות ניהול</b>  |

\* נמוך מ- 1 אלפי ש"ח.

\*\* המסלול החל את פעילותו בחודש ינואר 2023.

\*\*\* המסלול החל את פעילותו בחודש נובמבר 2023.

\*\*\*\* המסלול החל את פעילותו בחודש אוגוסט 2024.

## אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

### אלטשולר שחם פנסיה מקיפה

### באורים לדוחות כספיים ביניים

באור 6 - דמי ניהול (המשך)

ד. שיעור דמי ניהול לפי מסלולים:

| <u>לשנה שהסתיימה</u><br><u>ביום 31 בדצמבר</u> | <u>לתקופה של תשעה חודשים</u><br><u>שהסתיימה ביום 30 בספטמבר</u> |                                     |   |
|---|---|-------------------------------------|---|
|   | <u>2023</u>   | <u>2024</u>                         |   |
|   | <u>באחוזים</u><br><u>מבוקר</u>                                  | <u>באחוזים</u><br><u>בלתי מבוקר</u> |   |
|   |   |                                     | <b><u>מסלול לבני 50 ומטה:</u></b>         |
| 1.37  | 1.37  | 1.30                                | דמי ניהול שנגבו מתוך דמי הגמולים          |
| 0.12  | 0.12  | 0.12                                | דמי ניהול שנגבו מתוך סך הנכסים            |
|   |   |                                     | <b><u>מסלול לבני 50 עד 60:</u></b>        |
| 1.39  | 1.39  | 1.34                                | דמי ניהול שנגבו מתוך דמי הגמולים          |
| 0.13  | 0.12  | 0.13                                | דמי ניהול שנגבו מתוך סך הנכסים            |
|   |   |                                     | <b><u>מסלול לבני 60 ומעלה:</u></b>        |
| 1.33  | 1.34  | 1.28                                | דמי ניהול שנגבו מתוך דמי הגמולים          |
| 0.14  | 0.14  | 0.15                                | דמי ניהול שנגבו מתוך סך הנכסים            |
|   |   |                                     | <b><u>מסלול הלכה:</u></b>                 |
| 1.47  | 1.47  | 1.42                                | דמי ניהול שנגבו מתוך דמי הגמולים          |
| 0.14  | 0.14  | 0.14                                | דמי ניהול שנגבו מתוך סך הנכסים            |
|   |   |                                     | <b><u>מסלול מניות:</u></b>                |
| 1.42  | 1.42  | 1.38                                | דמי ניהול שנגבו מתוך דמי הגמולים          |
| 0.11  | 0.11  | 0.11                                | דמי ניהול שנגבו מתוך סך הנכסים            |
|   |   |                                     | <b><u>מסלול פאסיבי:</u></b>               |
| 1.31  | 1.31  | 1.18                                | דמי ניהול שנגבו מתוך דמי הגמולים          |
| 0.12  | 0.11  | 0.12                                | דמי ניהול שנגבו מתוך סך הנכסים            |
|   |   |                                     | <b><u>מסלול למקבלי קצבה קיימים:</u></b>   |
| 0.50  | 0.50  | 0.38                                | דמי ניהול שנגבו מתוך סך הנכסים            |
|   |   |                                     | <b><u>מסלול פנסיונרים:</u></b>            |
| 0.33  | 0.36  | 0.38                                | דמי ניהול שנגבו מתוך סך הנכסים            |
| -   | -   | 0.12                                | <b><u>מסלול הלכה למקבלי קצבה****:</u></b> |
|   |   |                                     | דמי ניהול שנגבו מתוך סך הנכסים            |
|   |   |                                     | <b><u>מסלול משולב סחיר*:</u></b>          |
| 1.25  | 1.28  | 1.09                                | דמי ניהול שנגבו מתוך דמי הגמולים          |
| 0.13  | 0.12  | 0.15                                | דמי ניהול שנגבו מתוך סך הנכסים            |
|   |   |                                     | <b><u>מסלול עוקב מדדים גמיש*:</u></b>     |
| 1.33  | 1.39  | 1.28                                | דמי ניהול שנגבו מתוך דמי הגמולים          |
| 0.11  | 0.11  | 0.12                                | דמי ניהול שנגבו מתוך סך הנכסים            |
|   |   |                                     | <b><u>מסלול עוקב מדד SP500**:</u></b>     |
| 1.24  | -   | 1.27                                | דמי ניהול שנגבו מתוך דמי הגמולים          |
| 0.12  | -   | 0.11                                | דמי ניהול שנגבו מתוך סך הנכסים            |

\* המסלול החל את פעילותו בחודש ינואר 2023  
 \*\* המסלול החל את פעילותו בחודש נובמבר 2023.  
 \*\*\*\* המסלול החל את פעילותו בחודש אוגוסט 2024.

## אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

### אלטשולר שחם פנסיה מקיפה

### באורים לדוחות כספיים ביניים

#### באור 7 – התחייבויות תלויות והתקשרויות

לתאריך המאזן ולתאריך פרסום הדוחות הכספיים ביניים לא קיימות כל תביעות משפטיות נגד הקרן. לפירוט בדבר תביעות המשפטיות המתנהלות כנגד החברה המנהלת, ראה באור 5 בדוח הכספי ביניים של החברה המנהלת.

#### באור 8 – התפתחויות אחרות

- א. ביום 28 במרס, 2024, הודיעה SWISS REINSURANCE COMPANY LTD (להלן: "SWISS RE") 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. בהמשך לדין ודברים בין הצדדים, סוכם כי ביטוח המשנה ביחס לקרן הפנסיה המקיפה שבניהול החברה יסתיים ביום 30.9.2024. יובהר, כי כל מקרי הביטוח שמועד האירוע המזכה שלהם חל בתקופת ההתקשרות עם SWISS RE ועד למועד סיום ההתקשרות כאמור, קרי- 30 בספטמבר 2024 ימשיכו להיות מכוסים על ידי SWISS RE גם לאחר תקופת ההתקשרות בהסכם ביטוח המשנה, וזאת עד לתום תקופת ההתיישנות להגשת תביעות הביטוח. בהתאם להוראות ההסדר התחיקתי ותקנון קרנות הפנסיה, החברה אינה מחויבת ברכישת ביטוח משנה עבור קרנות הפנסיה שבניהולה, ורכישת ביטוח כאמור הינה לשיקול דעתה הבלעדית. ככל שהחברה תרכוש בעתיד ביטוח משנה עבור קרנות הפנסיה שבניהולה, כולן או חלקן, יינתן עדכון על כך בהתאם להוראות ההסדר התחיקתי.
- ב. 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 ההחלטתם 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 הקרן בטווח הקרוב והבינוני. החברה המנהלת ממשיכה לעקוב אחר ההתפתחויות.
- ג. ביום 24.7.2024 פורסם חוזר גופים מוסדיים 2024-9-5 "תיקון הוראות החוזר המאוחד לעניין מדידת התחייבויות - עדכון מערך ההנחות הדמוגרפי בביטוח חיים ובקרנות הפנסיה", במסגרתו עודכנו הוראות פרק 1 בחלק 2 של שער 5 בחוזר המאוחד לעניין מדידה, ובכלל זאת, הנחות ברירת המחדל שעל בסיסן יהיה על קרנות הפנסיה לחשב את ההתחייבויות לעמיתיהן. יישום ההנחות החדשות לעניין מדידת התחייבויות לעמיתי קרנות הפנסיה, חל ברבעון הנוכחי (הרבעון השלישי לשנת 2024). כמו כן, בהתאם ללוח זמנים שיפורסם ע"י רשות שוק ההון, הקרן תידרש להגיש תקנון מעודכן עם מקדמים חדשים אשר צפויים להפחית את עלויות כיסוי ריסק למוות ולהגדיל את מקדמי ההמרה לקצבה. לפרטים בדבר ההשפעה של עדכון לוחות התמורתה על ההתחייבויות לפנסיונרים, ראה באור 4 לעיל.



## אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

### אלטשולר שחם פנסיה מקיפה

### באורים לדוחות כספיים ביניים

#### באור 8 – התפתחויות אחרות (המשך)

ד. הוראות לעניין בחירת קופת גמל-תיקון והליך קביעת קרנות נבחרות לקראת ההליך הרביעי לקביעת קרנות פנסיה נבחרות החל מיום 1 בנובמבר, 2024, ביום 25 באוגוסט, 2024, פרסמה רשות שוק ההון, ביטוח וחסכון את חוזר גופים מוסדיים 2024-9-6 שעניינו "הוראות לעניין בחירת קופת גמל- תיקון" וכן, את שה. 2024-2233 שעניינו "הליך קביעת קרנות נבחרות" (להלן יחדיו: "**הליך לבחירת קופות גמל**"). במסגרת הוראות ההליך לבחירת קופות גמל, בין היתר, נקבעו הוראות לעניין המנגנון על פיו יצרף מעסיק כל אחד מעובדיו, שלא מימשו את זכותם לבחירת קופת גמל לאחר שניתנה להם הזדמנות לעשות כן, לאחת מהקרנות הנבחרות. כמו-כן, נקבעו הוראות לעניין האפשרות לבצע המרה של שיעור דמי הניהול של הקרנות הנבחרות מצבירה להפקדה, וכן עודכן משך תוקפו של ההליך לקביעת הקרנות הנבחרות. ביום 19 בספטמבר, 2024 קרן הפנסיה "אלטשולר שחם פנסיה מקיפה" נבחרה כקרן נבחרת (יחד עם קרנות הפנסיה של אינפיניטי, מור ומיטב), למשך 4 שנים נוספות, החל מיום 1 בנובמבר, 2024 ועד ליום 31 באוקטובר, 2028.

שיעור דמי הניהול שתגבה החברה מעמיתים שיצורפו לקרן הפנסיה בתקופה האמורה וכל עוד היא קרן נבחרת, למעט עמיתים שיצורפו אליה לפי הסכם קופת ברירת מחדל שנבחרה בהתאם להוראות סעיף 7 לחוזר גופים מוסדיים 2022-9-21 בעניין "הוראות לעניין בחירת קופת גמל- תיקון", לא יעלו על 0.22% (שנתי) מהיתרה הצבורה ו-1% מההפקדות, למעט במקרים שבהם עמיתים פעילים בקרן הנבחרת יפנו אל החברה בבקשה להמיר חלק מדמי הניהול מצבירה לדמי ניהול מההפקדה, בהתאם לחלופות ההמרה שמציעה החברה לעמיתה בהתבסס על חלופות ההמרה שנקבעו על ידי רשות שוק ההון וחסכון ותוצאות ההליך לבחירת קופות גמל, וכן בכפוף לכך, שהרכב דמי הניהול החדש הינו "הרכב דמי ניהול מיטיב", כהגדרתו בהליך לבחירת קופות הגמל.

**אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ**  
=====

**"אלטשולר שחם קרן פנסיה מקיפה"**

אני, ענת כנפו תבור, מצהירה כי :

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של אלטשולר שחם פנסיה מקיפה (להלן: הקרן) לרבעון שהסתיים ביום 30 בספטמבר, 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 ואת תוצאות הפעילות של הקרן וכן את השינויים בזכויות העמיתים והתנועה בקרן למועדים ולתקופות המכוסים בדוח.
4. אני ואחרים בחברה המנהלת המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לגבי הגילוי ולבקרה הפנימית על דיווח כספי של הקרן ; וכן-
  - (א) קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לקרן, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברה המנהלת, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח ;
  - (ב) קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי, או פיקחנו על קביעת בקרה פנימית על דיווח כספי, המיועדת לספק מידה סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים ולהוראות הממונה על שוק ההון ;
  - (ג) הערכנו את האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של הקרן והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות 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 הנוגע לקרן וכן-
5. אני ואחרים בחברה המנהלת המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי הנוגע לקרן :
  - (א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של החברה המנהלת לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי הנוגע לקרן וכן-
  - (ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי הנוגע לקרן.

אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.

**אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ**  
=====  
**"אלטשולר שחם קרן פנסיה מקיפה"**

אני, ארז יפת, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של אלטשולר שחם פנסיה מקיפה (להלן: הקרן) לרבעון שהסתיים ביום 30 בספטמבר, 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 ואת תוצאות הפעילות של הקרן וכן את השינויים בזכויות העמיתים והתנועה בקרן למועדים ולתקופות המכוסים בדוח.
4. אני ואחרים בחברה המנהלת המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקרות ונהלים לגבי הגילוי ולבקרה הפנימית על דיווח כספי של הקרן; וכן-  
(א) קבענו בקרות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקרות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לקרן, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברה המנהלת, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;  
(ב) קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי, או פיקוחנו על קביעת בקרה פנימית על דיווח כספי, המיועדת לספק מידה סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים ולהוראות הממונה על שוק ההון;  
(ג) הערכנו את האפקטיביות של הבקרות והנהלים לגבי הגילוי של הקרן והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקרות והנהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו; וכן-  
(ד) גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי שאירע ברבעון זה שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי הנוגע לקרן וכן-
5. אני ואחרים בחברה המנהלת המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי הנוגע לקרן:  
(א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של החברה המנהלת לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי הנוגע לקרן וכן-  
(ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי הנוגע לקרן.

אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.

20 בנובמבר, 2024  
תאריך

ארז יפת – סמנכ"ל כספים