



אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

אלטשולר שחם פנסיה כללית

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
7-16	באורים לדוחות הכספיים

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

מבוא

סקרנו את המידע הכספי המצורף של אלטשולר שחם - קרן פנסיה כללית (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 מחוויים 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 כללית

באורים לדוחות הכספיים ביניים

מאזנים ביניים

<u>31 בדצמבר</u> <u>2023</u> <u>אלפי ש"ח</u> <u>מבוקר</u>	<u>30 בספטמבר</u> <u>2023</u> <u>אלפי ש"ח</u> <u>בלתי מבוקר</u>	<u>30 בספטמבר</u> <u>2024</u> <u>אלפי ש"ח</u> <u>בלתי מבוקר</u>	<u>באור</u>	
131,965	87,800	153,303		רכוש שוטף
9,891	11,187	189		מזומנים ושווי מזומנים
<u>141,856</u>	<u>98,987</u>	<u>153,492</u>		חייבים ויתרות חובה
370,168	321,928	532,838		השקעות פיננסיות
9,931	15,762	8,807	3	נכסי חוב סחירים
138,965	199,460	137,304		נכסי חוב שאינם סחירים
86,578	146,946	128,993		מניות
<u>605,642</u>	<u>684,096</u>	<u>807,942</u>		השקעות אחרות
				סך כל השקעות פיננסיות
172	179	173		נדל"ן להשקעה
18,608	13,533	26,676		נכסי ביטוח משנה
<u>766,278</u>	<u>796,795</u>	<u>988,283</u>		סך כל הנכסים
16,692	94,519	24,388		זכאים ויתרות זכות
399,437	374,283	491,579		התחייבות לעמיתים שאינם מקבלי קצבה:
277,972	266,803	367,822		התחייבות לעמיתים מבוטחים
<u>677,409</u>	<u>641,086</u>	<u>859,401</u>		התחייבות לעמיתים שאינם מבוטחים
				סה"כ התחייבויות לעמיתים שאינם מקבלי קצבה
72,790	63,205	104,481	4	התחייבויות למקבלי קצבה:
236	241	221	4	התחייבויות לפנסיונרים
<u>73,026</u>	<u>63,446</u>	<u>104,702</u>		התחייבויות למקבלי קצבה קיימים
(852)	207	(209)	5	גירעון אקטוארי:
3	(2,463)	1		עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמים דמוגרפיים
<u>(849)</u>	<u>(2,256)</u>	<u>(208)</u>		עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמי תשואה וריבית
749,586	702,276	963,895		סך כל (גרעון) אקטוארי
<u>766,278</u>	<u>796,795</u>	<u>988,283</u>		סך כל ההתחייבויות הפנסיוניות
				סך כל ההתחייבויות

הביאורים 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 כללית

באורים לדוחות הכספיים ביניים

דוחות ביניים על ההכנסות והוצאות

<u>לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר</u>	<u>לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר</u>		<u>לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר</u>		<u>באור</u>
<u>2023</u> <u>אלפי ש"ח</u> <u>מבוקר</u>	<u>2023</u> <u>אלפי ש"ח</u> <u>בלתי מבוקר</u>	<u>2024</u> <u>אלפי ש"ח</u> <u>בלתי מבוקר</u>	<u>2023</u> <u>אלפי ש"ח</u> <u>בלתי מבוקר</u>	<u>2024</u> <u>אלפי ש"ח</u> <u>בלתי מבוקר</u>	
10,116	2,908	(2,035)	4,861	(609)	ממזומנים ושווי מזומנים
מהשקעות					
10,919	2,907	8,929	8,674	14,838	מנכסי חוב סחירים
2,015	414	220	1,809	467	מנכסי חוב שאינם סחירים
19,166	2,991	8,820	17,324	18,671	ממניות
31,759	(11,049)	23,062	14,157	68,859	מהשקעות אחרות
4	-	(18)	11	6	מנדלי"ן להשקעה
63,863	(4,737)	41,013	41,975	102,841	סך כל ההכנסות (הפסדים) מהשקעות
1,255	1,265	39	1,265	16	הכנסות אחרות
75,234	(564)	39,017	48,101	102,248	סך כל ההכנסות
הוצאות					
3,951	961	1,042	3,011	2,936	דמי ניהול
895	219	282	701	701	הוצאות ישירות
997	12	(82)	184	(60)	מיסים, נטו
5,843	1,192	1,242	3,896	3,577	סך כל ההוצאות
69,391	(1,756)	37,775	44,205	98,671	עודף הכנסות על הוצאות לתקופה

. הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים .

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

אלטשולר שחם פנסיה כללית

באורים לדוחות הכספיים ביניים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	דוחות ביניים על התנועה בקרן הפנסיה		דוחות ביניים על התנועה בקרן הפנסיה		
	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר	לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר	לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר	
2023 אלפי ש"ח מבוקר	2023 אלפי ש"ח בלתי מבוקר	2024 אלפי ש"ח בלתי מבוקר	2023 אלפי ש"ח בלתי מבוקר	2024 אלפי ש"ח בלתי מבוקר	
662,068	699,504	860,423	662,068	749,586	סך נכסים בניכוי התחייבויות שוטפות ליום 1 בינואר של השנה
194,024 1	44,885 -	53,760 -	135,849 1	151,575 -	תקבולים: תקבולים מדמי גמולים תקבולים מדמי סליקה חלקם של מבטח משנה בתקבולים מדמי גמולים הכנסות מעמלות ממבטח משנה
(11,152) 560	(2,464) 960	(2,511) -	(8,708) 2,089	(7,914) -	
183,433	43,381	51,249	129,231	143,661	תשלומים לפנסיונרים תשלומי פנסיית זקנה תשלומי פנסיית נכות תשלומי פנסיית שאירים
(3,389) (974) (531)	(842) (190) (92)	(1,148) (539) (145)	(2,459) (735) (440)	(3,129) (1,784) (384)	
(4,894)	(1,124)	(1,832)	(3,634)	(5,297)	תשלומי פנסיית זקנה למקבלי קצבה קיימים
(14)	(4)	(4)	(11)	(11)	תשלומים אחרים – פדיונות חלקו של מבטח משנה בתשלומים ובשינוי בתחייבויות סך הכל תשלומים, נטו
(4,015)	(1,104)	(924)	(2,845)	(3,535)	
8,916 (7)	297 (1,935)	4,900 2,140	3,659 (2,831)	11,619 2,776	
7,922 8,406 5,994	1,712 3,747 2,053	17,454 33,432 13,472	3,635 13,378 4,369	46,611 58,319 25,365	העברות צבירה לקרן העברות מחברות ביטוח העברות מקרנות פנסיה חדשות העברות מקופות גמל
22,322	7,512	64,358	21,382	130,295	
(2,953) (175,732) (8,936)	(599) (42,101) (1,730)	(229) (50,253) (1,568)	(2,441) (142,491) (6,847)	(659) (150,269) (10,166)	העברות צבירה מהקרן העברות לחברות ביטוח העברות לקרנות פנסיה חדשות העברות לקופות גמל
(187,621) (165,299)	(44,430) (36,918)	(52,050) 12,308	(151,779) (130,397)	(161,094) (30,799)	העברות צבירה נטו
69,391	(1,756)	37,775	44,205	98,671	עודף הכנסות על הוצאות לתקופה מועבר מדוח הכנסות והוצאות
749,586	702,276	963,895	702,276	963,895	סך נכסים בניכוי התחייבויות שוטפות לסוף תקופה

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

אלטשולר שחם פנסיה כללית

באורים לדוחות הכספיים ביניים

באור 1 – כללי

- א. קרן הפנסיה אלטשולר שחם פנסיה כללית (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 (להלן - "החברה המנהלת") והחלה את פעילותה בחודש יולי 2008.
- ב. החברה המנהלת קיבלה מאת הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון (להלן - הממונה) רישיון מבטח לפי חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א - 1981. רישיון זה מאפשר לה להפעיל קרנות פנסיה לעמיתים המצטרפים לקופות פנסיה מתחילת שנת 1995. הקרן האמורה, מנוהלת על פי ההוראות להקמה וניהול של קרנות פנסיה חדשות שפורסמו על ידי הממונה. הקרן מנוהלת על ידי החברה המנהלת במערכת חשבונות נפרדת. הקרן קיבלה אישור קופת גמל לקצבה על פי חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) תשס"ה-2005.
- ג. הקרן הינה קרן תשואה שאינה זכאית לאג"ח מיועדות. הקרן מקנה זכויות לקצבת זקנה ולקצבה לשאיירי פנסיונר במקרה של פטירה (פנסיית יסוד) וכן זכויות לקצבת שאירים ולקצבת נכות (לעמיתים שרכשו כיסויים ביטוחיים למקרה נכות (אובדן כושר עבודה) ולמקרה מוות) וזאת בהתאם לתקנון הקרן. הפקדות לקרן הינם בעיקר הפקדות העולות על התקרה המותרת להפרשה לקרן הפנסיה חדשה מקיפה (כ- 20.5% מפעמיים השכר הממוצע במשק) והפקדות חד פעמיות ואחרות שלא ניתן להפקיד בקרן פנסיה חדשה מקיפה.
- ד. **מדיניות השקעות:**
להלן עיקרי מדיניות ההשקעות של המסלולים השונים בקרן:
1. **פנסיה כללית לבני 50 ומטה** - בהתאם למדיניות ההשקעה שתיקבע על ידי ועדת השקעות, בהתחשב, בין היתר, בגילאי העמיתים במסלול.
 2. **פנסיה כללית לבני 50 עד 60** - בהתאם למדיניות ההשקעה שתיקבע על ידי ועדת השקעות, בהתחשב, בין היתר, בגילאי העמיתים במסלול.
 3. **פנסיה כללית לבני 60 ומעלה** - בהתאם למדיניות ההשקעה שתיקבע על ידי ועדת השקעות, בהתחשב, בין היתר, בגילאי העמיתים במסלול (ראה גם סעיף ד'2).
 4. **כללית מסלול מניות** - נכסי המסלול יהיו חשופים למניות בארץ ובחו"ל, בשיעור חשיפה שלא יפחת מ- 75% מנכסי המסלול.
 5. **כללית מסלול הלכה** - נכסי המסלול יהיו חשופים לנכסים מסוגים שונים בכפוף להוראות הדין ובכפוף לכללי הלכה יהודית בלבד. ההשקעות במסלול תהיינה בסמכותה ובאחריותה של וועדת ההשקעות והחברה המנהלת תהיה חייבת לפעול בנאמנות כלפי העמיתים במסלול זה. השאת התשואה במסלול מוגבלת בכך שהשקעות המסלול כפופות לכללי ההלכה היהודית.
 6. **כללית מסלול פאסיבי** - **מדדי מניות (להלן - "מסלול פאסיבי")** - 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 וועדת השקעות. המסלול החל את פעילותו בחודש אפריל 2022.
 7. **פנסיה כללית 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.
 8. **פנסיה כללית 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.
 9. **פנסיה כללית 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 כללית

באורים לדוחות הכספיים ביניים

באור 1 – כללי (המשך)

- ה. החברה מנהלת שני 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. **במסלול זה טרם הופקדו כספים ליום פרסום דוחות כספיים ביניים.**

ו. בקרן קיימים 9 מסלולי ביטוח, מתוכם 8 מסלולים אשר נפתחו למצטרפים חדשים בחודש ספטמבר 2020 ומסלול יסוד.

באור 2 – מדיניות חשבונאית

דוחות ביניים אלה נערכו על פי הכללים החשבונאיים המקובלים כמתחייב לצורך עריכת דוחות כספיים לתקופות ביניים בהתאם להנחיות אגף שוק ההון ביטוח וחיסכון שבמשרד האוצר ולתקן 14 של המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות.

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.

באור 3 – נכסי חוב שאינם סחירים

<u>31 בדצמבר</u>	<u>30 בספטמבר</u>	<u>30 בספטמבר</u>	
<u>2023</u>	<u>2023</u>	<u>2024</u>	
<u>אלפי ש"ח</u>	<u>אלפי ש"ח</u>	<u>אלפי ש"ח</u>	
<u>מבוקר</u>	<u>בלתי מבוקר</u>	<u>בלתי מבוקר</u>	
1,250	1,238	972	נכסי חוב אחרים
21	5,321	23	אגרות חוב קונצרניות שאינן ניתנות להמרה
8,660	9,203	7,812	פיקדונות בבנקים
			הלוואות לאחרים
<u>9,931</u>	<u>15,762</u>	<u>8,807</u>	סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

אלטשולר שחם פנסיה כללית

באורים לדוחות הכספיים ביניים

באור 4 – התחייבויות למקבלי קצבה

התחייבויות לפנסיונרים (*, **, ***):

<u>31 בדצמבר</u> <u>2023</u> <u>אלפי ש"ח</u> <u>מבוקר</u>	<u>30 בספטמבר</u> <u>2023</u> <u>אלפי ש"ח</u> <u>בלתי מבוקר</u>	<u>30 בספטמבר</u> <u>2024</u> <u>אלפי ש"ח</u> <u>בלתי מבוקר</u>	
48,092	44,271	67,611	התחייבות לזקנה
9,841	5,958	15,152	התחייבות לנכות
4,492	4,490	6,734	התחייבות לשאירי מבוטח
626	626	-	התחייבות לתביעות תלויות – נכות
8,634	7,526	7,771	התחייבויות לתביעות שקרו וטרם דווחו (IBNR) – נכות
1,529	946	6,567	התחייבויות לתביעות שקרו וטרם דווחו (IBNR) – שאירים
(424)	(612)	646	עתודה לפנסיונרים
<u>72,790</u>	<u>63,205</u>	<u>104,481</u>	סך הכל התחייבות לפנסיונרים

התחייבויות למקבלי קצבה קיימים (*, **, ***):

<u>31 בדצמבר</u> <u>2023</u> <u>אלפי ש"ח</u> <u>מבוקר</u>	<u>30 בספטמבר</u> <u>2023</u> <u>אלפי ש"ח</u> <u>בלתי מבוקר</u>	<u>30 בספטמבר</u> <u>2024</u> <u>אלפי ש"ח</u> <u>בלתי מבוקר</u>	
234	239	219	התחייבות לזקנה
2	2	2	עתודה למקבלי קצבה
<u>236</u>	<u>241</u>	<u>221</u>	סך הכל התחייבות למקבלי קצבה

* סך ההתחייבות למקבלי קצבה קיימים ולפנסיונרים כוללים דמי ניהול עתידיים הצפויים להיות מועברים לחברה המנהלת.

** שיעור דמי הניהול הממוצע העתידי הכלול בחישוב הינו 0.35% עבור הפנסיונרים ו 0.50% עבור מקבלי קצבה קיימים.

*** שינוי לוחות תמורה – במהלך הרבעון השלישי לשנת 2024, עודכנו לוחות התמורה בהתאם לחוזר האוצר 5-9-2024. ההתחייבות לפנסיונרים עלתה בכ-150 אלפי ש"ח בעקבות השינוי (לפרטים נוספים ראה גם ביאור ג8).

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

אלטשולר שחם פנסיה כללית

באורים לדוחות הכספיים ביניים

באור 5 – עודף (גירעון) 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		
	בלתי מבוקר		בלתי מבוקר		
	אחוזים		אחוזים	אלפי ש"ח	
2023 בדצמבר 31	0.17	0.09	(0.02)	(209)	א. עודף (גירעון) דמוגרפי עבור כל עמיתי הקרן
מבוקר					
אחוזים					ב. עודף (גירעון) הנובע מגורמי תשואה וריבית
					למקבלי קצבה קיימים
					לפנסיונרים
0.26	1.31	0.94	0.34	1	
	(0.19)	(3.83)	-	-	
(5.54)					

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

אלטשולר שחם פנסיה כללית

באורים לדוחות הכספיים ביניים

באור 6 - דמי ניהול

<u>לשנה</u> <u>שהסתיימה ביום</u> <u>31 בדצמבר</u> <u>2023</u> <u>אלפי ש"ח</u> <u>מבוקר</u>	<u>לתקופה של שלושה חודשים</u> <u>שהסתיימה ביום 30</u> <u>בספטמבר</u>		<u>לתקופה של תשעה חודשים</u> <u>שהסתיימה ביום 30 בספטמבר</u>		<u>א. ההרכב</u>
	<u>2023</u> <u>אלפי ש"ח</u> <u>בלתי מבוקר</u>	<u>2024</u> <u>אלפי ש"ח</u> <u>בלתי מבוקר</u>	<u>2023</u> <u>אלפי ש"ח</u> <u>בלתי מבוקר</u>	<u>2024</u> <u>אלפי ש"ח</u> <u>בלתי מבוקר</u>	
2,598	617	581	1,999	1,684	דמי ניהול מעמיתים שאינם מקבלי קצבה:
					דמי ניהול שנגבו מתוך דמי גמולים
1,171	299	385	888	1,051	דמי ניהול שנגבו מתוך סך הנכסים
182	45	76	124	201	דמי ניהול למקבלי קצבה
<u>3,951</u>	<u>961</u>	<u>1,042</u>	<u>3,011</u>	<u>2,936</u>	דמי ניהול שנגבו מתוך סך הנכסים
					סה"כ הוצאות דמי ניהול

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

אלטשולר שחם פנסיה כללית

באורים לדוחות הכספיים ביניים

באור 6 - דמי ניהול (המשד)

ב. שיעור דמי ניהול ממבוטחים :

<u>לשנה שהסתיימה</u> <u>ביום 31 בדצמבר</u>	<u>לתקופה של תשעה חודשים</u> <u>שהסתיימה ביום 30 בספטמבר</u>		
	<u>2023</u> <u>מבוקר</u>	<u>2023</u> <u>בלתי מבוקר</u>	
4.00	4.00	4.00	<u>דמי ניהול מעמיתים שאינם מקבלי קצבה:</u> דמי ניהול מדמי גמולים: שיעור דמי ניהול שהחברה המנהלת רשאת לגבות על פי הוראות הדין
1.43	1.44	1.33	שיעור דמי ניהול ממוצע שגבתה החברה המנהלת בפועל
1.05	1.05	1.05	דמי ניהול מסך הנכסים: שיעור דמי ניהול שהחברה המנהלת רשאת לגבות על פי הוראות הדין
0.19	0.19	0.18	שיעור דמי ניהול ממוצע שגבתה החברה המנהלת בפועל (במונחים שנתיים)
0.60	0.60	0.60	<u>דמי ניהול למקבלי קצבה:</u> שיעור דמי ניהול שהחברה המנהלת רשאת לגבות על פי הוראות הדין
0.35	0.34	0.35	שיעור דמי ניהול ממוצע שגבתה החברה המנהלת בפועל (במונחים שנתיים)

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

אלטשולר שחם פנסיה כללית

באורים לדוחות הכספיים ביניים

באור 6 - דמי ניהול (המשך)

ג. דמי ניהול לפי מסלולים :

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		
	2023 אלפי ש"ח בלתי מבוקר	2024 אלפי ש"ח בלתי מבוקר	2023 אלפי ש"ח בלתי מבוקר	2024 אלפי ש"ח בלתי מבוקר	
1,653	391	326	1,283	973	מסלול לבני 50 ומטה: דמי ניהול שנגבו מתוך דמי גמולים
636	158	172	478	495	דמי ניהול שנגבו מתוך סך הנכסים
271	65	55	199	186	מסלול לבני 50 עד 60: דמי ניהול שנגבו מתוך דמי גמולים
202	52	79	154	194	דמי ניהול שנגבו מתוך סך הנכסים
137	32	40	108	111	מסלול לבני 60 ומעלה : דמי ניהול שנגבו מתוך דמי גמולים
178	47	65	141	187	דמי ניהול שנגבו מתוך סך הנכסים
181	45	76	123	200	מסלול לפנסיונרים: דמי ניהול שנגבו מתוך סך הנכסים
1	*-	*-	1	1	מסלול למקבלי קצבה קיימים: דמי ניהול שנגבו מתוך סך הנכסים
513	123	105	393	310	מסלול מניות דמי ניהול שנגבו מתוך דמי הגמולים
146	39	46	109	130	דמי ניהול שנגבו מתוך סך הנכסים
11	3	22	6	43	מסלול פאסיבי דמי ניהול שנגבו מתוך דמי הגמולים
5	2	11	3	22	דמי ניהול שנגבו מתוך סך הנכסים
13	3	2	10	6	מסלול הלכה דמי ניהול שנגבו מתוך דמי הגמולים
4	1	1	3	3	דמי ניהול שנגבו מתוך סך הנכסים
*-	*-	*-	*-	*-	מסלול משולב סחיר ** : דמי ניהול שנגבו מתוך דמי הגמולים
*-	*-	*-	*-	*-	דמי ניהול שנגבו מתוך סך הנכסים
*-	*-	*-	*-	1	מסלול עוקב מדדים גמיש ** : דמי ניהול שנגבו מתוך דמי הגמולים
*-	*-	*-	*-	*-	דמי ניהול שנגבו מתוך סך הנכסים
*-	-	31	-	54	מסלול עוקב מדד SP500 *** : דמי ניהול שנגבו מתוך דמי הגמולים
*-	-	11	-	20	דמי ניהול שנגבו מתוך סך הנכסים
3,951	961	1,042	3,011	2,936	סה"כ הוצאות דמי ניהול

* נמוך מ- 1 אלפי ש"ח.

** המסלול החל את פעילותו בחודש ינואר 2023.

*** המסלול החל פעילותו בחודש נובמבר 2023.

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

אלטשולר שחם פנסיה כללית

באורים לדוחות הכספיים ביניים

באור 6 - דמי ניהול (המשך)

ד. שיעור דמי ניהול לפי מסלולים:

<u>לשנה שהסתיימה ביום</u>	<u>לתקופה של תשעה חודשים</u>		
<u>31 בדצמבר</u>	<u>שהסתיימה ביום 30 בספטמבר</u>		
<u>2023</u>	<u>2023</u>	<u>2024</u>	
<u>אחוזים</u>	<u>אחוזים</u>	<u>אחוזים</u>	
<u>מבוקר</u>	<u>בלתי מבוקר</u>	<u>בלתי מבוקר</u>	
1.45	1.45	1.42	מסלול לבני 50 ומטה:
0.18	0.18	0.16	דמי ניהול שנגבו מתוך דמי הגמולים
			דמי ניהול שנגבו מתוך סך הנכסים
1.42	1.42	1.38	מסלול לבני 50 עד 60:
0.21	0.22	0.20	דמי ניהול שנגבו מתוך דמי הגמולים
			דמי ניהול שנגבו מתוך סך הנכסים
1.34	1.42	0.82	מסלול לבני 60 ומעלה:
0.6	0.37	0.40	דמי ניהול שנגבו מתוך דמי הגמולים
			דמי ניהול שנגבו מתוך סך הנכסים
1.41	1.41	1.37	מסלול מניות:
0.14	0.14	0.13	דמי ניהול שנגבו מתוך דמי הגמולים
			דמי ניהול שנגבו מתוך סך הנכסים
1.47	1.47	1.47	מסלול הלכה:
0.16	0.16	0.19	דמי ניהול שנגבו מתוך דמי הגמולים
			דמי ניהול שנגבו מתוך סך הנכסים
1.28	1.27	1.09	מסלול פאסיבי:
0.09	0.08	0.12	דמי ניהול שנגבו מתוך דמי הגמולים
			דמי ניהול שנגבו מתוך סך הנכסים
0.35	0.34	0.35	מסלול לפנסיונרים:
			דמי ניהול שנגבו מתוך סך הנכסים
0.50	0.50	0.50	מסלול למקבלי קצבה קיימים:
			דמי ניהול שנגבו מתוך סך הנכסים
1.00	1.33	1.00	מסלול משולב סחיר *:
0.09	0.08	0.12	דמי ניהול שנגבו מתוך דמי הגמולים
			דמי ניהול שנגבו מתוך סך הנכסים
1.49	1.48	1.28	מסלול עוקב מדדים גמיש *:
0.09	0.09	0.12	דמי ניהול שנגבו מתוך דמי הגמולים
			דמי ניהול שנגבו מתוך סך הנכסים
1.02	-	1.23	מסלול עוקב מדד SP500 **:
0.12	-	0.12	דמי ניהול שנגבו מתוך דמי הגמולים
			דמי ניהול שנגבו מתוך סך הנכסים

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

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

אלטשולר שחם פנסיה כללית

באורים לדוחות הכספיים 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 הכללית שבניהול החברה יסתיים ביום 31.12.2024. יובהר, כי כל מקרי הביטוח שמועד האירוע המזכה שלהם חל בתקופת ההתקשרות עם SWISS RE ועד למועד סיום ההתקשרות כאמור, קרי- 31 בדצמבר 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 שניהולה, כולן או חלקן, יינתן עדכון על כך בהתאם להוראות ההסדר התחיקתי. לפרטים נוספים בדבר ההתקשרות עם מבטח המשנה ראה באור 18 לדוחות השנתיים.

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 בשוקי המניות והאג"ח כך ששנת 2023 הסתכמה שנה חיובית בשווקים. במהלך שנת 2024 מספר חברות דירוג, הורידו את דירוג האשראי של ישראל. חברת הדירוג נימקו את 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 השפעה 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 השפעה של עדכון לוחות התמותה על ההתחייבויות לפנסיונרים, ראה באור 4 לעיל.

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

אלטשולר שחם פנסיה כללית

באורים לדוחות הכספיים 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% (שנתלי) 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 ביטוח וחסכון בתוצאות 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 כללית"

אני, ענת כנפו תבור, מצהירה כי :

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של אלטשולר שחם פנסיה כללית (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 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 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.

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ
=====

אני, ארז יפת, מצהיר כי :

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של אלטשולר שחם פנסיה כללית (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 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 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.

20 בנובמבר, 2024
תאריך

ארז יפת – סמנכ"ל כספים