



אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

אלטשולר שחם פנסיה מקיפה

דוחות ביניים כספיים

ליום 31 במרס, 2024

(בלתי מבוקרים)

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

תוכן העניינים

עמוד

3	דין וחשבון רואי החשבון המבקרים
4	מאזנים
5	דוחות הכנסות והוצאות
6	דוחות תנועה בקרן פנסיה
7-13	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 31 במרס, 2024, ואת הדוחות התמציתיים על ההכנסות וההוצאות ודוח על התנועה בקרן הפנסיה לתקופה של שלושה חודשים שנסתיימה באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופת ביניים זו בהתאם לתקן חשבונאות 14 של המוסד לתקינה בחשבונאות "דיווח כספי לתקופות ביניים" ובהתאם 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 לתקופת ביניים זו בהתבסס על סקירתנו.

היקף הסקירה

ערכנו את סקירתנו בהתאם לתקן סקירה ישראל (2410) של לשכת רואי חשבון בישראל - "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 מאוחדים

<u>31 בדצמבר</u> <u>2023</u> <u>אלפי ש"ח</u> <u>מבוקר</u>	<u>31 במרס</u> <u>2023</u> <u>אלפי ש"ח</u> <u>בלתי מבוקר</u>	<u>31 במרס</u> <u>2024</u> <u>אלפי ש"ח</u> <u>בלתי מבוקר</u>	<u>ביאור</u>
4,139,669	1,184,324	4,672,962	רכוש שוטף מזומנים ושווי מזומנים
6,282	*31,047	13,467	חייבים ויתרות חובה
<u>4,145,951</u>	<u>1,215,371</u>	<u>4,686,429</u>	
3,467,551	3,359,903	4,003,261	השקעות פיננסיות נכסי חוב סחירים
10,523,380	10,740,058	10,477,980	3 נכסי חוב שאינם סחירים מניות
4,886,192	7,419,173	5,378,263	השקעות אחרות
3,554,122	3,028,537	3,525,337	סך כל השקעות פיננסיות
<u>22,431,245</u>	<u>24,547,671</u>	<u>23,384,841</u>	
9,974	8,436	9,963	נדל"ן להשקעה
689,052	369,345	715,623	נכסי ביטוח משנה
<u>27,276,222</u>	<u>26,140,823</u>	<u>28,796,856</u>	סך כל הנכסים
583,405	*770,714	562,666	זכאים ויתרות זכות
20,898,074	20,495,008	21,892,476	התחייבות לעמיתים שאינם מקבלי קצבה :
3,895,835	3,565,444	4,219,972	התחייבות לעמיתים פעילים
<u>24,793,909</u>	<u>24,060,452</u>	<u>26,112,448</u>	התחייבות לעמיתים שאינם פעילים סה"כ התחייבות לעמיתים שאינם מקבלי קצבה
1,897,126	1,306,324	2,072,202	4 התחייבויות למקבלי קצבה
8,113	8,016	7,488	4 התחייבויות לפנסיונרים
<u>1,905,239</u>	<u>1,314,340</u>	<u>2,079,690</u>	4 התחייבויות למקבלי קצבה קיימים סה"כ התחייבויות למקבלי קצבה
			5
(6,485)	10,047	31,487	עודף (גירעון) אקטוארי :
154	(14,730)	10,565	עודף (גרעון) אקטוארי הנובע מגורמים דמוגרפיים
<u>(6,331)</u>	<u>(4,683)</u>	<u>42,052</u>	עודף (גרעון) אקטוארי הנובע מגורמי תשואה וריבית
26,692,817	25,370,109	28,234,190	סך כל עודף (גירעון) אקטוארי
<u>27,276,222</u>	<u>26,140,823</u>	<u>28,796,856</u>	סך כל ההתחייבויות הפנסיוניות
			סך כל ההתחייבויות

*מוין מחדש
הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

ארז יפת –
מנהל כספים

ענת כנפו תבור -
מנכ"ל

יאיר לוינשטיין -
יו"ר דירקטוריון

22 במאי 2024
תאריך אישור
הדוחות הכספיים

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

אלטשולר שחם פנסיה מקיפה

דוחות ביניים מאוחדים על הכנסות והוצאות

<u>לשנה שהסתיימה</u> <u>ביום 31 בדצמבר</u> <u>2023</u> <u>אלפי ש"ח</u> <u>מבוקר</u>	<u>לתקופה של שלושה חודשים</u> <u>שהסתיימה ביום 31 במרס</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>באור</u>	<u>הכנסות (הפסדים)</u>
315,366	30,262	102,763			ממזומנים ושווי מזומנים
					מהשקעות:
166,087	83,173	69,617			מנכסי חוב סחירים
897,869	247,138	145,996			מנכסי חוב שאינם סחירים
669,282	(30,733)	383,528			ממניות
1,156,355	540,584	791,012			מהשקעות אחרות
639	(627)	428			מנדליין להשקעה
<u>2,890,232</u>	<u>839,535</u>	<u>1,390,581</u>			סך כל ההכנסות מהשקעות
327	1	479			הכנסות אחרות, נטו
<u>3,205,925</u>	<u>869,798</u>	<u>1,493,823</u>			סך כל ההכנסות
					הוצאות
89,847	22,615	22,032	6		דמי ניהול
40,671	10,481	9,646			הוצאות ישירות
36,077	4,214	238			מיסים
<u>166,595</u>	<u>37,310</u>	<u>31,916</u>			סך כל ההוצאות
<u>3,039,330</u>	<u>832,488</u>	<u>1,461,907</u>			עודף הכנסות על הוצאות לתקופה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

אלטשולר שחם פנסיה מקיפה

דוחות ביניים מאוחדים על התנועה בקרן הפנסיה

<u>לשנה שהסתיימה</u> <u>ביום 31 בדצמבר</u> <u>2023</u> <u>אלפי ש"ח</u> <u>מבוקר</u>	<u>לתקופה של שלושה חודשים</u> <u>שהסתיימה ביום 31 במרס</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>	
25,657,541	25,657,541	26,692,817	סך נכסים בניכוי התחייבויות שוטפות ליום 1 בינואר של השנה
3,990,906	1,020,984	924,401	תקבולים: תקבולים מדמי גמולים
602	610	435	תקבולים מדמי סליקה
(227,096)	(58,309)	(61,025)	חלקם של מבטח משנה בתקבולים מדמי גמולים
-	-	-	הכנסות מעמלות של מבטח משנה
<u>3,764,412</u>	<u>963,285</u>	<u>863,811</u>	סך כל תקבולים, נטו
(40)	(11)	(10)	תשלומים:
(346)	(107)	(111)	תשלומים למקבלי קצבה קיימים
(439)	(87)	(55)	תשלומי פנסיית זקנה
<u>(825)</u>	<u>(205)</u>	<u>(176)</u>	תשלומי פנסיית שאירים
			תשלומי פנסיית נכות
(55,348)	(12,723)	(17,253)	תשלומים לפנסיונרים
(50,700)	(2,584)	(3,721)	תשלומי פנסיית זקנה
(11,058)	(11,821)	(14,021)	תשלומי פנסיית שאירים
<u>(117,106)</u>	<u>(27,128)</u>	<u>(34,995)</u>	תשלומי פנסיית נכות
(392,838)	(95,480)	(97,380)	תשלומים אחרים
453,649	66,430	49,557	פדיונות
<u>(57,120)</u>	<u>(56,383)</u>	<u>(82,994)</u>	חלקם של מבטחי משנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות
			סך כל התשלומים
113,602	16,324	60,432	העברות צבירה לקרן
916,994	196,900	374,773	העברות מחברות ביטוח
83,362	20,143	39,767	העברות מקרנות פנסיה חדשות
<u>1,113,958</u>	<u>233,367</u>	<u>474,972</u>	העברות מקופות גמל
(25,591)	(8,170)	(1,907)	העברות צבירה מהקרן
(6,648,655)	(2,219,394)	(1,135,758)	העברות לחברות ביטוח
(151,058)	(32,625)	(38,658)	העברות לקרנות פנסיה חדשות
<u>(6,825,304)</u>	<u>(2,260,189)</u>	<u>(1,176,323)</u>	העברות לקופות גמל
<u>(5,711,346)</u>	<u>(2,026,822)</u>	<u>(701,351)</u>	העברות צבירה, נטו
<u>3,039,330</u>	<u>832,488</u>	<u>1,461,907</u>	עודף הכנסות על הוצאות לתקופה מועבר מדוח הכנסות והוצאות
<u>26,692,817</u>	<u>25,370,109</u>	<u>28,234,190</u>	סך הנכסים בניכוי התחייבויות שוטפות לסוף תקופה

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 חשבונית 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 ד'2).
 - מקיפה מסלול מניות** – נכסי המסלול יהיו חשופים למניות בארץ ובח"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 השקעות 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 ובח"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 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.
- א. 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 וביטוח וחסכון ולתקן 14 של המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות.

דוחות הביניים נערכו ליום 31 במרס 2024 ולתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה 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 ליישום 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 2024, 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. על מנת לעמוד בהוראות התקנות, נוקטת הקרן בגישה של העברת יתרות אג"ח מיועדות לחשבון הפנסיונרים וממנו לחשבון העמיתים, בהתאם לשיעורי הזקיפה הנדרשים המחושבים על פי התקנות.

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, 30% מכספי עמיתים המפקידים מאותו תאריך 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)

ג. הרכב:

<u>31 בדצמבר 2023</u>	<u>31 במרס 2023</u>	<u>31 במרס 2024</u>	
<u>מבוקר</u>	<u>בלתי מבוקר</u>	<u>בלתי מבוקר</u>	
			<u>אלפי ש"ח</u>
9,892,358	9,666,924	9,911,806	אגרות חוב ממשלתיות מיועדות מסוג ערד (*)
62,190	66,558	54,507	נכסי חוב אחרים
559	373,339	540	אגרות חוב קונצרניות שאינן ניתנות להמרה
568,273	633,237	511,127	פיקדונות בבנקים
631,022	1,073,134	566,174	הלוואות לאחרים
<u>10,523,380</u>	<u>10,740,058</u>	<u>10,477,980</u>	הלוואות לאחרים ופקדונות לזמן ארוך
			סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים
			(*) הרכב אגרות חוב מיועדות מסוג ערד שנרכשו לאחר 1 בינואר 2004

<u>31 בדצמבר 2023</u>		<u>31 במרס 2023</u>		<u>31 במרס 2024</u>		
<u>מבוקר</u>		<u>בלתי מבוקר</u>		<u>בלתי מבוקר</u>		
<u>אחוזים</u>	<u>אלפי ש"ח</u>	<u>אחוזים</u>	<u>אלפי ש"ח</u>	<u>אחוזים</u>	<u>אלפי ש"ח</u>	
35.14	8,712,575	36.24	8,718,547	32.87	8,582,659	נכסי עמיתים שאינם מקבלי קצבה
61.92	1,179,783	72.16	948,377	63.91	1,329,147	נכסי מקבלי קצבה
<u>37.06</u>	<u>9,892,358</u>	<u>38.10</u>	<u>9,666,924</u>	<u>35.10</u>	<u>9,911,806</u>	סך הכל אגרות חוב מיועדות מסוג ערד

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

אלטשולר שחם פנסיה מקיפה

באורים לדוחות כספיים ביניים

באור 4 – התחייבויות למקבלי קצבה

התחייבויות לפנסיונרים *, **

<u>31 בדצמבר 2023</u>	<u>31 במרס 2023</u>	<u>31 במרס 2024</u>	
<u>מבוקר</u>	<u>בלתי מבוקר</u>	<u>בלתי מבוקר</u>	
	<u>אלפי ש"ח</u>		
905,646	762,688	1,003,311	התחייבויות לזקנה ושאיירי זקנה
362,893	266,855	384,452	התחייבות לנכים
191,245	118,792	220,179	התחייבות לשאיירים
42,144	36,128	43,801	עתודה לתביעות תלויות - נכות
10,204	-	6,272	עתודה לתביעות תלויות - מוות
257,883	53,087	257,883	התחייבויות לתביעות שקרו וטרם דווחו (IBNR)-נכות
118,068	81,826	135,662	התחייבויות לתביעות שקרו וטרם דווחו (IBNR)-מוות
9,043	(13,052)	20,642	עתודה לפנסיונרים
1,897,126	1,306,324	2,072,202	סך ההתחייבויות לפנסיונרים

התחייבויות למקבלי קצבה קיימים *, **

<u>31 בדצמבר 2023</u>	<u>31 במרס 2023</u>	<u>31 במרס 2024</u>	
<u>מבוקר</u>	<u>בלתי מבוקר</u>	<u>בלתי מבוקר</u>	
	<u>אלפי ש"ח</u>		
520	543	513	התחייבויות לזקנה ושאיירי זקנה
1,404	1,039	886	התחייבות לנכים
6,107	6,444	6,013	התחייבויות לשאיירי מבוטח
82	(10)	76	עתודה למקבלי קצבה קיימים
8,113	8,016	7,488	סך ההתחייבויות למקבלי קצבה קיימים

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

** עבור חישוב להתחייבות לפנסיונרים אחוז דמי הניהול ששלקח לצורך חישוב ההתחייבות הינה בהתאם לאחוז דמי הניהול עבור כל פנסיונר (0.50%-0.34%)

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

אלטשולר שחם פנסיה מקיפה

באורים לדוחות כספיים ביניים

באור 5 – עודף (גרעון) אקטוארי

לשנה שהסתיימה ביום	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום	
31 בדצמבר 2023	31 במרס 2024	
מבוקר	בלתי מבוקר	
אחוזים	אחוזים	אלפי ש"ח
0.26	0.11	31,487
4.61	2.34	175
(1.12)	0.51	10,390

א. עודף דמוגרפי עבור כל עמיתי הקרן

ב. עודף (גירעון) הנובע מגורמי תשואה וריבית

למקבלי קצבה קיימים

לפנסיונרים

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

אלטשולר שחם פנסיה מקיפה

באורים לדוחות כספיים ביניים

באור 6 – דמי ניהול

א. פירוט דמי הניהול מאוחדים :

<u>לשנה שהסתיימה</u> <u>ביום 31 בדצמבר</u> <u>2023</u> <u>אלפי ש"ח</u> <u>מבוקר</u>	<u>לתקופה של שלושה חודשים</u> <u>שהסתיימה ביום 31 במרס</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>	
55,315	14,208	12,562	דמי ניהול מעמיתים שאינם מקבלי קצבה :
30,044	7,406	8,045	דמי הניהול שנגבו מתוך דמי הגמולים
			דמי הניהול שנגבו מתוך סך הנכסים
			דמי ניהול ממקבלי קצבה :
4,488	1,001	1,425	דמי הניהול שנגבו מתוך סך הנכסים
89,847	22,615	22,032	סך הכל הוצאות דמי ניהול

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

אלטשולר שחם פנסיה מקיפה

באורים לדוחות כספיים ביניים

באור 6 – דמי ניהול (המשד)

ב. שיעור דמי ניהול:

<u>לשנה שהסתיימה</u> <u>ביום 31 בדצמבר</u>	<u>לתקופה של שלושה חודשים</u> <u>שהסתיימה ביום 31 במרס</u>	
<u>2023</u>	<u>2023</u>	<u>2024</u>
<u>מבוקר</u>	<u>בלתי מבוקר</u>	<u>בלתי מבוקר</u>
<u>דמי ניהול מעמיתים שאינם מקבלי קצבה:</u>		
<u>דמי ניהול מדמי גמולים:</u>		
שיעור דמי ניהול שהחברה המנהלת רשאית לגבות על פי הוראות הדין		
6.00	6.00	6.00
שיעור דמי ניהול ממוצע שגבתה החברה המנהלת בפועל		
1.37	1.42	1.32
 <u>דמי ניהול מסד הנכסים:</u>		
שיעור דמי ניהול שהחברה המנהלת רשאית לגבות על פי הוראות הדין		
0.50	0.50	0.50
שיעור דמי ניהול ממוצע שגבתה החברה המנהלת בפועל (במונחים שנתיים)		
0.12	0.12	0.13
 <u>דמי ניהול ממקבלי קצבה:</u>		
שיעור דמי ניהול מנכסים שהחברה המנהלת רשאית לגבות על פי הוראות הדין		
0.50	0.50	0.50
שיעור דמי ניהול מנכסים ממוצע שגבתה החברה המנהלת בפועל (במונחים שנתיים)		
0.37	0.36	0.37

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 שהסתיימה</u> <u>ביום 31 בדצמבר</u> <u>2023</u> <u>אלפי ש"ח</u> <u>מבוקר</u>	<u>לתקופה של שלושה חודשים</u> <u>שהסתיימה ביום 31 במרס</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>מסלול לבני 50 ומטה :</u>
39,580	10,250	8,670			דמי ניהול שנגבו מתוך דמי הגמולים
19,970	4,983	5,163			דמי ניהול שנגבו מתוך סך הנכסים
					<u>מסלול לבני 50 עד 60 :</u>
5,881	1,443	1,458			דמי ניהול שנגבו מתוך דמי הגמולים
4,239	1,024	1,175			דמי ניהול שנגבו מתוך סך הנכסים
					<u>מסלול לבני 60 ומעלה :</u>
3,066	725	813			דמי ניהול שנגבו מתוך דמי הגמולים
1,960	443	596			דמי ניהול שנגבו מתוך סך הנכסים
					<u>מסלול הלכה :</u>
644	166	149			דמי ניהול שנגבו מתוך דמי הגמולים
342	82	94			דמי ניהול שנגבו מתוך סך הנכסים
					<u>מסלול מניות :</u>
5,980	1,607	1,261			דמי ניהול שנגבו מתוך דמי הגמולים
3,431	864	863			דמי ניהול שנגבו מתוך סך הנכסים
					<u>מסלול למקבלי קצבה קיימים :</u>
41	10	9			דמי ניהול שנגבו מתוך סך הנכסים
					<u>מסלול למקבלי פנסיונרים :</u>
4,447	991	1,416			דמי ניהול שנגבו מתוך סך הנכסים
					<u>מסלול פאסיבי :</u>
140	16	91			דמי ניהול שנגבו מתוך דמי הגמולים
85	9	73			דמי ניהול שנגבו מתוך סך הנכסים
					<u>מסלול משולב סחיר ** :</u>
3	*-	2			דמי ניהול שנגבו מתוך דמי הגמולים
2	*-	2			דמי ניהול שנגבו מתוך סך הנכסים
					<u>מסלול עוקב מזדים - גמיש ** :</u>
14	1	9			דמי ניהול שנגבו מתוך דמי הגמולים
9	1	6			דמי ניהול שנגבו מתוך סך הנכסים
					<u>מסלול עוקב מדד SP500*** :</u>
7	-	109			דמי ניהול שנגבו מתוך דמי הגמולים
6	-	73			דמי ניהול שנגבו מתוך סך הנכסים
<u>89,847</u>	<u>22,615</u>	<u>22,032</u>			סה"כ

* נמוך מ- 1 אלפי ש"ח.

** המסלול החל את פעילותו בחודש ינואר 2023.

*** המסלול החל את פעילותו בחודש נובמבר 2023.

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> <u>ביום 31 בדצמבר</u> <u>2023</u> <u>אלפי ש"ח</u> <u>מבוקר</u>	<u>לתקופה של שלושה חודשים</u> <u>שהסתיימה ביום 31 במרס</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>		
1.37	1.42	1.31		<u>מסלול לבני 50 ומטה</u>
0.12	0.12	0.12		דמי ניהול שנגבו מתוך דמי הגמולים דמי ניהול שנגבו מתוך סך הנכסים
1.39	1.40	1.34		<u>מסלול לבני 50 עד 60</u>
0.13	0.12	0.13		דמי ניהול שנגבו מתוך דמי הגמולים דמי ניהול שנגבו מתוך סך הנכסים
1.33	1.34	1.28		<u>מסלול לבני 60 ומעלה</u>
0.14	0.13	0.15		דמי ניהול שנגבו מתוך דמי הגמולים דמי ניהול שנגבו מתוך סך הנכסים
1.47	1.46	1.43		<u>מסלול הלכה</u>
0.14	0.13	0.14		דמי ניהול שנגבו מתוך דמי הגמולים דמי ניהול שנגבו מתוך סך הנכסים
1.42	1.44	1.38		<u>מסלול מניות</u>
0.11	0.11	0.11		דמי ניהול שנגבו מתוך דמי הגמולים דמי ניהול שנגבו מתוך סך הנכסים
0.50	0.50	0.50		<u>מסלול למקבלי קצבה</u>
0.33	0.36	0.37		דמי ניהול שנגבו מתוך סך הנכסים <u>מסלול פנסיונרים</u>
1.31	1.30	1.19		<u>מסלול פאסיבי</u>
0.12	0.11	0.12		דמי ניהול שנגבו מתוך דמי הגמולים דמי ניהול שנגבו מתוך סך הנכסים
1.25	1.02	1.26		<u>מסלול משולב סחיר**</u>
0.13	0.14	0.16		דמי ניהול שנגבו מתוך דמי הגמולים דמי ניהול שנגבו מתוך סך הנכסים
1.33	1.71	1.32		<u>מסלול עוקב מדדים גמיש***</u>
0.11	0.08	0.12		דמי ניהול שנגבו מתוך דמי הגמולים דמי ניהול שנגבו מתוך סך הנכסים
1.24	-	1.29		<u>מסלול עוקב מדד SP500***</u>
0.12	-	0.10		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.

באור 7 – התחייבויות תלויות והתקשרויות

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

אלטשולר שחם פנסיה מקיפה

באורים לדוחות כספיים ביניים

לתאריך המאזן ולתאריך פרסום הדוחות הכספיים ביניים לא קיימות כל תביעות משפטיות נגד הקרן. לפירוט בדבר תביעות המשפטיות המתנהלות כנגד החברה המנהלת, ראה באור 6 בדוח הכספי ביניים של החברה המנהלת.

באור 8 – התפתחויות אחרות

- א. ביום 28 במרס, 2024, הודיעה SWISS REINSURANCE COMPANY LTD לחברה, כי בכוונתה לסיים את ההתקשרות עם החברה במסגרתה היא משמשת כמבטח משנה של קרנות הפנסיה שבניהולה של החברה, וזאת החל מיום 30 בספטמבר 2024. נכון למועד אישור הדוח, החברה בוחנת את משמעות ההודעה, ובכלל זאת את החלופות השונות העומדות בפניה בעניין זה.
- 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. בתחילת הרבעון הראשון לשנת 2024 חברת מודייס הורידה את דירוג האשראי של ישראל ל A2- והורידה את תחזית הדירוג ל"שלילית", דבר שעלול להוביל לייקור עלויות הגיוס של ישראל. 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. לקרן הפנסיה יש מבטח משנה. החברה המנהלת ממשיכה לעקוב אחר ההתפתחויות.

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 31 במרס, 2024 (להלן: "הדוח").
2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.
3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים הרבעוניים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי 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
=====
"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 31 במרס, 2024 (להלן : "הדוח").
2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.
3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים הרבעוניים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי 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.