



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

**אלטשולר שחם פנסיה כללית**

**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
7-15	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 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 הנערכת על ידי רואה החשבון המבקר של הישות". סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים מורכבת מבידור, 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 שניודע 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

### מאזנים ביניים

<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>
131,965	38,892	137,001	<b>רכוש שוטף</b>
9,891	*36,081	7,294	מזומנים ושווי מזומנים
<u>141,856</u>	<u>74,973</u>	<u>144,295</u>	חייבים ויתרות חובה
370,168	323,746	410,527	<b>השקעות פיננסיות</b>
9,931	21,088	8,905	נכסי חוב סחירים
138,965	187,932	157,160	נכסי חוב שאינם סחירים
86,578	75,378	91,439	מניות
<u>605,642</u>	<u>608,144</u>	<u>668,031</u>	השקעות אחרות
			<b>סך כל השקעות פיננסיות</b>
172	160	171	נדל"ן להשקעה
<u>18,608</u>	<u>15,332</u>	<u>20,811</u>	נכס מבטח משנה
<b>766,278</b>	<b>698,609</b>	<b>833,308</b>	<b>סך כל הנכסים</b>
16,692	*22,997	17,273	<b>זכאים ויתרות זכות</b>
399,437	358,267	405,467	<b>התחייבות פנסיונית :</b>
277,972	257,846	330,024	התחייבות לעמיתים מבוטחים
<u>677,409</u>	<u>616,113</u>	<u>735,491</u>	התחייבות לעמיתים שאינם מבוטחים
			<b>סה"כ התחייבויות לעמיתים שאינם מקבלי קצבה</b>
72,790	57,874	79,085	<b>4 התחייבויות למקבלי קצבה :</b>
236	256	235	התחייבות לפנסיונרים
<u>73,026</u>	<u>58,130</u>	<u>79,320</u>	התחייבויות למקבלי קצבה קיימים
(852)	2,168	1,373	<b>5 עודף (גירעון) אקטוארי :</b>
3	(799)	(149)	עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמים דמוגרפיים
<u>(849)</u>	<u>1,369</u>	<u>1,224</u>	עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמי תשואה וריבית
749,586	675,612	816,035	<b>סך כל עודף (גירעון) אקטוארי</b>
<b>766,278</b>	<b>698,609</b>	<b>833,308</b>	<b>סך כל ההתחייבויות הפנסיוניות</b>
			<b>סך כל ההתחייבויות</b>
			*מוין מחדש
			הביאורים 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 כללית

### דוחות ביניים על ההכנסות והוצאות

<b>לשנה</b> <b>שהסתיימה ביום</b> <b>31 בדצמבר</b> <b>2023</b> <b>אלפי ש"ח</b> <b>מבוקר</b>	<b>לתקופה של שלושה חודשים</b> <b>שהסתיימה ביום 31 במרס</b>  <b>2023</b> <b>אלפי ש"ח</b> <b>בלתי מבוקר</b>	 <b>2024</b> <b>אלפי ש"ח</b> <b>בלתי מבוקר</b>	<b>באור</b>	
10,116	906	3,038		הכנסות (הפסדים)
10,919	3,136	3,435		ממזומנים ושווי מזומנים
2,015	490	19		<b>מהשקעות</b>
19,166	254	11,326		מנכסי חוב סחירים
31,759	14,264	24,665		מנכסי חוב שאינם סחירים
4	(6)	7		ממניות
63,863	18,138	39,452		מהשקעות אחרות
				מנדל"ן להשקעה
				<b>סך כל ההכנסות מהשקעות</b>
1,255	-	(41)		הכנסות אחרות, נטו
75,234	19,044	42,449		<b>סך כל ההכנסות</b>
				<b>הוצאות</b>
3,951	1,020	938	6	דמי ניהול
895	258	195		הוצאות ישירות
997	121	9		מיסים
5,843	1,399	1,142		<b>סך הכל הוצאות</b>
<b>69,391</b>	<b>17,645</b>	<b>41,307</b>		<b>עודף הכנסות על הוצאות לתקופה</b>

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

# אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

## אלטשולר שחם פנסיה כללית

### דוחות ביניים על התנועה בקרן הפנסיה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס		
2023 אלפי ש"ח מבוקר	2023 אלפי ש"ח בלתי מבוקר	2024 אלפי ש"ח בלתי מבוקר	
662,068	662,068	749,586	סך הנכסים בניכוי התחייבויות שוטפות ליום 1 בינואר של השנה
194,024	56,631	48,717	<b>תקבולים:</b>
1	5	-	תקבולים מדמי גמולים
(11,152)	(3,211)	(2,664)	דמי סליקה
560	691	-	חלקם של מבטח משנה בתקבולים מדמי גמולים
183,433	54,116	46,053	הכנסות מעמלות של מבטח משנה
			<b>סך כל התקבולים</b>
(3,389)	(797)	(948)	<b>תשלומים לפנסיונרים</b>
(974)	(297)	(704)	תשלומי פנסיית זקנה
(531)	(48)	(98)	תשלומי פנסיית נכות
(4,894)	(1,142)	(1,750)	תשלומי פנסיית שאירים
(14)	(3)	(4)	<b>תשלומי פנסיית זקנה למקבלי קצבה קיימים</b>
(4,015)	(995)	(1,614)	<b>תשלומים אחרים – פדיונות</b>
8,916	1,508	2,821	חלקו של מבטח משנה בתשלומים ובשינויי בתחייבויות
(7)	(632)	(547)	<b>סך הכל תשלומים, נטו</b>
7,922	522	16,945	<b>העברות צבירה לקרן</b>
8,406	3,078	6,532	העברות מחברות ביטוח
5,994	1,532	8,609	העברות מקרנות פנסיה חדשות
22,322	5,132	32,086	העברות מקופות גמל
(2,953)	(1,388)	(168)	<b>העברות צבירה מהקרן</b>
(175,732)	(59,283)	(47,113)	העברות לחברות ביטוח
(8,936)	(2,046)	(5,169)	העברות לקרנות פנסיה חדשות
(187,621)	(62,717)	(52,450)	העברות לקופות גמל
(165,299)	(57,585)	(20,364)	<b>העברות צבירה נטו</b>
69,391	17,645	41,307	עודף הכנסות על הוצאות לתקופה מועבר מדוח הכנסות והוצאות
749,586	675,612	816,035	<b>סך נכסים בניכוי התחייבויות שוטפות לסוף תקופה</b>

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

# אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

## אלטשולר שחם פנסיה כללית

### באורים לדוחות כספיים 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 וחיסכון. 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 חשבוניות 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 לשאירי פנסיונר במקרה של פטירה (פנסיה 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 2ד).
  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 ועדת 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 ועדת 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 כספיים 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 פנסיה 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.
- 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 וחסכון שבמשרד האוצר 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 ליישומם בדוחות השנתיים.

#### באור 3 – נכסי חוב שאינם סחירים

<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>	
1,250	1,346	1,057	<b>נכסי חוב אחרים</b>
21	9,658	21	אגרות חוב קונצרניות שאינן ניתנות להמרה
8,660	10,084	7,827	פיקדונות בבנקים
<u>9,931</u>	<u>21,088</u>	<u>8,905</u>	הלוואות לאחרים
			<b>סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים</b>



## אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

### אלטשולר שחם פנסיה כללית

#### באורים לדוחות כספיים ביניים

#### באור 4 – התחייבויות למקבלי קצבה

התחייבויות לפנסיונרים \* , \*\*

<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>	
48,092	39,468	52,062	התחייבות לזקנה
9,841	4,988	13,228	התחייבות לנכים
4,492	1,971	4,541	התחייבות לשאירי מבוטח
626	209	209	התחייבות תביעות תלויות לנכות
			התחייבויות לתביעות שקרו וטרם
8,634	8,325	8,314	דווחו (IBNR) נכות
			התחייבויות לתביעות שקרו וטרם דווחו
1,529	3,490	1,529	(IBNR) שאירים
(424)	(577)	(798)	עתודה לפנסיונרים
<u>72,790</u>	<u>57,874</u>	<u>79,085</u>	<b>סך הכל התחייבות לפנסיונרים</b>

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

<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>	
234	256	233	התחייבות לזקנה
2	-	2	עתודה למקבלי קצבה
<u>236</u>	<u>256</u>	<u>235</u>	<b>סך הכל התחייבות למקבלי קצבה</b>

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

\*\* שיעור דמי הניהול הממוצע העתידי הכלול בחישוב הינו 0.34% עבור הפנסיונרים ו 0.50% עבור מקבלי קצבה קיימים.

# אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

## אלטשולר שחם פנסיה כללית

### באורים לדוחות כספיים ביניים

באור 5 – עודף (גירעון 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	0.17	1,373
2.01	1.31	3
(5.54)	(0.19)	(152)

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 כללית

### באורים לדוחות כספיים ביניים

ביאור 6 – דמי ניהול

<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>
2,598	687	559
1,171	295	324
182	38	55
<u>3,951</u>	<u>1,020</u>	<u>938</u>

דמי ניהול מעמיתים שאינם מקבלי קצבה :

דמי ניהול שנגבו מתוך דמי הגמולים  
דמי ניהול שנגבו מתוך סך הנכסים

דמי ניהול ממקבלי קצבה :

דמי ניהול שנגבו מתוך סך הנכסים

סך הכל הוצאות דמי ניהול

א. הרכב:

# אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

## אלטשולר שחם פנסיה כללית

### באורים לדוחות כספיים ביניים

ביאור 6 – דמי ניהול (המשך)

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>אלפי ש"ח</u>	<u>אלפי ש"ח</u>	<u>אלפי ש"ח</u>	
<u>4.00</u>	<u>4.00</u>	<u>4.00</u>	<b>דמי ניהול מעמיתים שאינם מקבלי קצבה :</b> <u>דמי ניהול מדמי גמולים</u> שיעור דמי ניהול שהחברה המנהלת רשאית לגבות על פי הוראות הדין
<u>1.43</u>	<u>1.43</u>	<u>1.38</u>	שיעור דמי ניהול ממוצע שגבתה החברה המנהלת בפועל
<u>1.05</u>	<u>1.05</u>	<u>1.05</u>	<u>דמי ניהול מסך הנכסים :</u> שיעור דמי ניהול שהחברה המנהלת רשאית לגבות על פי הוראות הדין
<u>0.19</u>	<u>0.20</u>	<u>0.18</u>	שיעור דמי ניהול ממוצע שגבתה החברה המנהלת בפועל (במונחים שנתיים)
<u>0.60</u>	<u>0.60</u>	<u>0.60</u>	<b><u>דמי ניהול ממקבלי קצבה :</u></b> שיעור דמי ניהול שהחברה המנהלת רשאית לגבות על פי הוראות הדין
<u>0.35</u>	<u>0.34</u>	<u>0.34</u>	שיעור דמי ניהול ממוצע שגבתה החברה המנהלת בפועל (במונחים שנתיים)

# אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

## אלטשולר שחם פנסיה כללית

### באורים לדוחות כספיים ביניים

ביאור 6 – דמי ניהול (המשך)

ג. דמי ניהול לפי מסלולים :

<u>לשנה שהסתיימה</u>	<u>לתקופה של שלושה חודשים</u>		
<u>ביום 31 בדצמבר</u>	<u>שהסתיימה ביום 31 במרס</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>	
			<u>מסלול לבני 50 ומטה :</u>
1,653	444	327	דמי ניהול שנגבו מתוך דמי הגמולים
636	159	161	דמי ניהול שנגבו מתוך סך הנכסים
			<u>מסלול לבני 50 עד 60 :</u>
271	68	68	דמי ניהול שנגבו מתוך דמי הגמולים
202	53	56	דמי ניהול שנגבו מתוך סך הנכסים
			<u>מסלול לבני 60 ומעלה :</u>
137	41	44	דמי ניהול שנגבו מתוך דמי הגמולים
178	48	58	דמי ניהול שנגבו מתוך סך הנכסים
			<u>מסלול מניות</u>
513	129	105	דמי ניהול שנגבו מתוך דמי הגמולים
146	34	41	דמי ניהול שנגבו מתוך סך הנכסים
			<u>מסלול הלכה</u>
13	4	2	דמי ניהול שנגבו מתוך דמי הגמולים
4	1	1	דמי ניהול שנגבו מתוך סך הנכסים
			<u>מסלול פנסיונרים</u>
181	38	55	דמי ניהול שנגבו מתוך דמי הגמולים
			<u>מסלול למקבלי קצבה קיימים</u>
1	*-	*-	דמי ניהול שנגבו מתוך דמי הגמולים
			<u>מסלול פאסיבי</u>
11	1	7	דמי ניהול שנגבו מתוך דמי הגמולים
5	*-	4	דמי ניהול שנגבו מתוך סך הנכסים
			<u>מסלול משולב סחיר ** :</u>
*-	*-	*-	דמי ניהול שנגבו מתוך דמי הגמולים
*-	*-	*-	דמי ניהול שנגבו מתוך סך הנכסים
			<u>מסלול עוקב מדדים גמיש ** :</u>
*-	*-	*-	דמי ניהול שנגבו מתוך דמי הגמולים
*-	*-	*-	דמי ניהול שנגבו מתוך סך הנכסים
			<u>מסלול עוקב מדד SP500 *** :</u>
*-	-	6	דמי ניהול שנגבו מתוך דמי הגמולים
*-	-	3	דמי ניהול שנגבו מתוך סך הנכסים
<u>3,951</u>	<u>1,020</u>	<u>938</u>	<b>סה"כ</b>

\* 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 כספיים ביניים

ביאור 6 – דמי ניהול (המשך)

ד. שיעור דמי ניהול לפי מסלולים:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023 אלפי ש"ח מבוקר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס		מסלול לבני 50 ומטה: דמי ניהול שנגבו מתוך דמי הגמולים דמי ניהול שנגבו מתוך סך הנכסים מסלול לבני 50 עד 60: דמי ניהול שנגבו מתוך דמי הגמולים דמי ניהול שנגבו מתוך סך הנכסים מסלול לבני 60 ומעלה: דמי ניהול שנגבו מתוך דמי הגמולים דמי ניהול שנגבו מתוך סך הנכסים מסלול מניות: דמי ניהול שנגבו מתוך דמי הגמולים דמי ניהול שנגבו מתוך סך הנכסים מסלול הלכה: דמי ניהול שנגבו מתוך דמי הגמולים דמי ניהול שנגבו מתוך סך הנכסים מסלול למקבלי קצבה: דמי ניהול שנגבו מתוך סך הנכסים מסלול פנסיונרים: דמי ניהול שנגבו מתוך סך הנכסים מסלול פאסיבי: דמי ניהול שנגבו מתוך דמי הגמולים דמי ניהול שנגבו מתוך סך הנכסים מסלול משולב סחיר **: דמי ניהול שנגבו מתוך דמי הגמולים דמי ניהול שנגבו מתוך סך הנכסים מסלול עוקב מדדים גמיש **: דמי ניהול שנגבו מתוך דמי הגמולים דמי ניהול שנגבו מתוך סך הנכסים מסלול עוקב מדד SP500 ***: דמי ניהול שנגבו מתוך דמי הגמולים דמי ניהול שנגבו מתוך סך הנכסים
	2023 אלפי ש"ח בלתי מבוקר	2024 אלפי ש"ח בלתי מבוקר	
1.45	1.43	1.42	
0.18	0.18	0.17	
1.42	1.47	1.45	
0.21	0.24	0.20	
1.34	1.62	1.16	
0.6	0.38	0.39	
1.41	1.38	1.38	
0.14	0.14	0.13	
1.47	1.42	1.48	
0.16	0.16	0.18	
0.50	0.33	0.50	
0.35	0.34	0.32	
1.28	1.32	1.11	
0.09	0.07	0.12	
1.00	1.33	1.00	
0.09	0.05	0.14	
1.49	1.01	1.34	
0.09	0.07	0.10	
1.02	-	1.31	
0.12	-	0.04	

\* נמוך מפרומיל.

\*\* המסלולים החלו את פעילותם בחודש ינואר 2023

\*\*\* המסלול החל פעילות בחודש נובמבר 2023

## אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

### אלטשולר שחם פנסיה כללית

### 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 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**  
=====

אני, ענת כנפו תבור, מצהירה כי :

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

אני, ארז יפת, מצהיר כי :

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

22 במאי, 2024  
תאריך

ארז יפת – סמנכ"ל כספים