



אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

"אלטשולר שחם לעמיתי חבר"

דין וחשבון כספי

לשנת 2024

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

תוכן עניינים

3.....	דוח רואי החשבון המבקרים לאלטשולר שחם עמיתי חבר
5.....	דוחות על המצב הכספי
8.....	דוחות הכנסות והוצאות
11.....	דוחות על השינויים בזכויות העמיתים
16.....	באור 1 - כללי
17.....	באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית
20.....	באור 3 – חייבים ויתרות חובה
21.....	באור 4 – נכסי חוב סחירים
22.....	באור 5 – נכסי חוב שאינם סחירים
23.....	באור 6 – מניות
24.....	באור 7 - השקעות אחרות
27.....	באור 8 - זכאים ויתרות זכות
28.....	באור 9 – דמי ניהול
29.....	באור 10 – הוצאות ישירות
32.....	באור 11 – תשואת מסלולי השקעה
33.....	באור 12 – יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים
33.....	באור 13 - מסים
33.....	באור 14 – התחייבויות תלויות והתקשרויות
34.....	באור 15 – התפתחויות אחרות

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

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

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

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

ענייני מפתח בביקורת

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

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

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

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

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

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

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

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

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

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

אלטשולר שחם לעמיתי חבר

דוחות על המצב הכספי

ליום 31 בדצמבר		באור	
2023	2024		
אלפי ש"ח			
144,923	163,698		רכוש שוטף
313	333	3	מזומנים ושווי מזומנים
145,236	164,031		חייבים ויתרות חובה
394,993	468,917	4	השקעות פיננסיות
15,909	13,293	5	נכסי חוב סחירים
117,969	108,902	6	נכסי חוב שאינם סחירים
98,235	107,318	7	מניות
627,106	698,430		השקעות אחרות
774,342	862,461		סך כל הנכסים
9,446	21,161	8	זכאים ויתרות זכות
764,896	841,300		זכויות העמיתים
774,342	862,461		סך כל ההתחייבויות וזכויות העמיתים

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

ארז יפת – סמנכ"ל כספים	ענת כנפו תבור - מנכ"ל	יאיר לוינשטיין – יו"ר דירקטוריון	19 במרס 2025 תאריך אישור הדוחות הכספיים
---------------------------	--------------------------	-------------------------------------	---

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

אלטשולר שחם לעמיתי חבר

דוחות על המצב הכספי לפי מסלולים

ליום 31 בדצמבר 2024

עוקב מדדים גמיש	משולב סחיר	לבני 60 ומעלה	לבני 50 עד 60	לבני 50 ומטה
אלפי ש"ח				

1,952	1,918	32,612	91,251	35,965
5	2	64	188	74
1,957	1,920	32,676	91,439	36,039

רכוש שוטף

מזומנים ושווי מזומנים
חייבים ויתרות חובה

34,890	5,080	102,628	213,212	113,107
-	-	2,687	9,438	1,168
-	1,261	10,774	61,596	35,271
6,703	690	10,823	70,465	18,637
41,593	7,031	126,912	354,711	168,183
43,550	8,951	159,588	446,150	204,222

השקעות פיננסיות

נכסי חוב סחירים
נכסי חוב שאינם סחירים
מניות
השקעות אחרות

סך כל הנכסים

1,511	226	2,869	10,853	5,702
42,039	8,725	156,719	435,297	198,520
43,550	8,951	159,588	446,150	204,222

זכאים ויתרות זכות

זכויות העמיתים

סך כל זכויות העמיתים והתחייבויות

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

אלטשולר שחם לעמיתי חבר

מאזנים לפי מסלולים (המשך)

ליום 31 בדצמבר 2023

עוקב מדדים גמיש	משולב סחיר	לבני 60 ומעלה	לבני 50 עד 60 אלפי ש"ח	לבני 50 ומטה	
864	71	27,850	78,687	39,451	רכוש שוטף
4	1	54	181	73	מזומנים ושווי מזומנים
868	72	27,904	78,868	39,524	חייבים ויתרות חובה
-	57	108,132	188,815	97,989	השקעות פיננסיות
-	-	3,167	11,411	1,331	נכסי חוב סחירים
-	-	13,087	67,377	37,505	נכסי חוב שאינם סחירים
7,378	2,265	10,180	64,723	13,689	מניות
7,378	2,322	134,566	332,326	150,514	השקעות אחרות
8,246	2,394	162,470	411,194	190,038	סך כל השקעות פיננסיות
					סל כל הנכסים
3	-	1,434	5,584	2,425	זכאים ויתרות זכות
8,243	2,394	161,036	405,610	187,613	זכויות העמיתים
8,246	2,394	162,470	411,194	190,038	סך כל ההתחייבויות וזכויות העמיתים

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

אלטשולר שחם לעמיתי חבר

דוחות הכנסות והוצאות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2022	2023	2024	
אלפי ש"ח			באור
<u>הכנסות (הפסדים)</u>			
30,365	17,055	(2,516)	ממזומנים ושווי מזומנים
			מהשקעות
(15,767)	15,493	23,871	מנכסי חוב סחירים
(20,454)	4,713	1,825	מנכסי חוב שאינם סחירים
(16,311)	38,384	21,902	ממניות
(65,926)	(8,662)	47,414	מהשקעות אחרות
(118,458)	49,928	95,012	סך כל ההכנסות (הפסדים) מהשקעות
60	-	-	הכנסות אחרות , נטו
(88,033)	66,983	92,496	סך כל ההכנסות (הפסדים)
<u>הוצאות</u>			
3,245	2,148	2,285	דמי ניהול
1,116	999	865	הוצאות ישירות
526	850	86	מיסים
4,887	3,997	3,236	סך כל ההוצאות
(92,920)	62,986	89,260	עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

אלטשולר שחם לעמיתי חבר

דוחות הכנסות והוצאות לפי מסלולים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024

לבני 50 ומטה	לבני 50 עד 60	לבני 60 ומעלה	משולב סחיר	עוקב מזדיים גמיש
אלפי ש"ח				

הכנסות (הפסדים)

ממזומנים ושווי מזומנים	101	(2,224)	263	(125)	(531)
מהשקעות	5,638	11,492	5,730	430	581
מנכסי חוב סחירים	261	585	526	-	453
מנכסי חוב שאינם סחירים	6,601	10,836	2,217	2,250	(2)
ממניות	14,005	28,495	4,312	(2,054)	2,656
מהשקעות אחרות	26,505	51,408	12,785	626	3,688
סך כל ההכנסות מהשקעות	26,606	49,184	13,048	501	3,157
סך כל ההכנסות					

הוצאות

דמי ניהול	563	1,191	453	14	64
הוצאות ישירות	124	661	61	4	15
מיסים נטו	(1)	42	30	3	12
סך כל ההוצאות	686	1,894	544	21	91
עודף הכנסות על הוצאות לתקופה	25,920	47,290	12,504	480	3,066

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

אלטשולר שחם לעמיתי חבר

דוחות הכנסות והוצאות לפי מסלולים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023

עוקב מדדים גמיש	משולב סחיר	לבני 60 ומעלה	לבני 50 עד 60	לבני 50 ומטה
אלפי ש"ח				

הכנסות (הפסדים)

257	95	2,101	15,421	(819)
-	3	4,427	7,550	3,513
-	-	231	(111)	4,593
-	-	4,301	22,575	11,508
202	18	536	(10,738)	1,320
202	21	9,495	19,276	20,934
459	116	11,596	34,697	20,115

ממזומנים ושווי מזומנים

מהשקעות

מנכסי חוב סחירים

מנכסי חוב שאינם סחירים

ממניות

מהשקעות אחרות

סך כל ההכנסות מהשקעות

סך כל ההכנסות

הוצאות

דמי ניהול

הוצאות ישירות

מיסים

סך כל ההוצאות

12	3	456	1,164	513
5	2	59	830	103
6	2	93	514	235
23	7	608	2,508	851
436	109	10,988	32,189	19,264

עודף הכנסות על הוצאות לתקופה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

אלטשולר שחם לעמיתי חבר

דוחות הכנסות והוצאות לפי מסלולים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022

לבני 50 ומטה	לבני 50 עד 60	לבני 60 ומעלה
אלפי ש"ח		

הכנסות (הפסדים)

ממזומנים ושווי מזומנים	6,214	21,514	2,637
מהשקעות	(2,559)	(7,275)	(5,933)
מנכסי חוב סחירים	(5,104)	(12,600)	(2,750)
מנכסי חוב שאינם סחירים	(3,605)	(11,347)	(1,359)
ממניות	(18,567)	(42,651)	(4,708)
מהשקעות אחרות	(29,835)	(73,873)	(14,750)
סך כל ההכנסות (הפסדים) מהשקעות	-	60	-
הכנסות אחרות נטו	(23,621)	(52,299)	(12,113)
סך כל ההכנסות (הפסדים)			

הוצאות

דמי ניהול	692	1,885	668
הוצאות ישירות	129	909	78
מיסים	108	358	60
סך כל ההוצאות	929	3,152	806
עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה	(24,550)	(55,451)	(12,919)

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

אלטשולר שחם לעמיתי חבר

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2024

דוחות על השינויים בזכויות העמיתים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2022	2023	2024	
אלפי ש"ח			
771,441	711,472	764,896	זכויות עמיתים ליום 1 בינואר של השנה
27,157	12,189	21,253	תקבולים מדמי גמולים
(22,702)	(36,279)	(18,752)	תשלומים לעמיתים
1,223	524	-	העברות צבירה לקופה
365	-	-	העברות מחברות ביטוח
137,058	91,200	57,031	העברות מקרנות פנסיה חדשות
8,386	14,910	40,033	העברות מקופות גמל
147,032	106,634	97,064	העברות בין מסלולים
(8,279)	(3,426)	(1,452)	העברות צבירה מהקופה
(2,448)	(3,445)	(3,161)	העברות לחברות ביטוח
(99,423)	(70,325)	(67,775)	העברות לקרנות פנסיה חדשות
(8,386)	(14,910)	(40,033)	העברות לקופות גמל
(118,536)	(92,106)	(112,421)	העברות בין מסלולים
28,496	14,528	(15,357)	העברות צבירה, נטו
(92,920)	62,986	89,260	עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה מועבר מדוח הכנסות והוצאות
711,472	764,896	841,300	זכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר של השנה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

אלטשולר שחם לעמיתי חבר

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2024

דוחות על השינויים בזכויות העמיתים לפי מסלולים

לתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024

עוקב מדדים גמיש	משולב סחיר	לבני 60 ומעלה	לבני 50 עד 60	לבני 50 ומטה	
אלפי ש"ח					
8,243	2,394	161,036	405,610	187,613	זכויות עמיתים לתחילת הפעילות
2,388	1,529	4,058	10,127	3,151	תקבולים מדמי גמולים
(421)	(20)	(4,020)	(10,395)	(3,896)	תשלומים לעמיתים
15,327	1,500	7,815	20,043	12,346	העברת צבירה למסלול
16,876	4,383	2,378	9,945	6,451	העברות מקופות גמל
32,203	5,883	10,193	29,988	18,797	העברות בין מסלולים
(25)	-	(573)	(786)	(68)	העברת צבירה מהמסלול
(35)	(42)	(364)	(1,676)	(1,044)	העברות לחברות ביטוח
(1,405)	(140)	(16,410)	(31,304)	(18,516)	העברות לקרנות פנסיה
(1,975)	(1,359)	(9,705)	(13,557)	(13,437)	העברות לקופות גמל
(3,440)	(1,541)	(27,052)	(47,323)	(33,065)	העברות בין מסלולים
28,763	4,342	(16,859)	(17,335)	(14,268)	העברות צבירה, נטו
3,066	480	12,504	47,290	25,920	עודף הכנסות על הוצאות לתקופה מועבר
					מדוח הכנסות והוצאות
42,039	8,725	156,719	435,297	198,520	זכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר של השנה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

אלטשולר שחם לעמיתי חבר

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2024

דוחות על השינויים בזכויות העמיתים לפי מסלולים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023

לבני 50 ומטה	לבני 50 עד 60	לבני 60 ומעלה	משולב סחיר	עוקב מדדים גמיש	
אלפי ש"ח					
151,930	406,800	152,742	-	-	זכויות עמיתים ליום 1 בינואר
5,005	4,388	2,563	106	127	תקבולים מדמי גמולים
(6,247)	(16,907)	(12,992)	(33)	(100)	תשלומים לעמיתים
-	-	524	-	-	העברות צבירה לקופה העברות מחברות ביטוח
35,253	25,483	25,719	1,702	3,043	העברות מקופות גמל
3,357	4,735	869	766	5,183	העברות בין מסלולים
38,610	30,218	27,112	2,468	8,226	
-	-	-	-	-	
(808)	(1,843)	(751)	(24)	(3)	העברות צבירה מהקופה העברות לחברות ביטוח
(955)	(1,861)	(623)	(3)	(275)	העברות לקרנות פנסיה חדשות
(12,980)	(41,167)	(15,854)	(49)	(168)	העברות לקופות גמל
(6,206)	(6,207)	(2,149)	(180)	(446)	העברות בין מסלולים
20,949	(51,078)	(19,377)	(256)		
17,661	(20,860)	7,735	2,212	7,780	העברות צבירה, נטו
19,264	32,189	10,988	109	436	עודף הכנסות על הוצאות לתקופה מועבר מדוח הכנסות והוצאות
187,613	405,610	161,036	2,394	8,243	זכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

אלטשולר שחם לעמיתי חבר

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2024
דוחות על השינויים בזכויות העמיתים לפי מסלולים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022

לבני 50 ומטה	לבני 50 עד 60	לבני 60 ומעלה	
אלפי ש"ח			
155,081	468,310	148,050	זכויות עמיתים ליום 1 בינואר
10,066	10,826	6,265	תקבולים מדמי גמולים
(2,758)	(9,989)	(9,955)	תשלומים לעמיתים
947	58	218	העברות צבירה לקופה
-	-	365	העברות מחברות ביטוח
33,087	60,547	43,424	העברות מקרנות פנסיה חדשות
3,045	2,347	2,994	העברות מקופות גמל
37,079	62,952	47,001	העברות צבירה מהקופה
(1,256)	(4,729)	(2,294)	העברות לחברות ביטוח
(598)	(993)	(857)	העברות לקרנות פנסיה חדשות
(18,628)	(59,268)	(21,527)	העברות לקופות גמל
(2,506)	(4,858)	(1,022)	העברות בין מסלולים
(22,988)	(69,848)	(25,700)	
14,091	(6,896)	21,301	העברות צבירה, נטו
(24,550)	(55,451)	(12,919)	עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה מועבר מדוח הכנסות והוצאות
151,930	406,800	152,742	זכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

אלטשולר שחם לעמיתי חבר

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2024

באור 1 - כללי

א. אלטשולר שחם לעמיתי חבר(להלן – "הקופה") (לשעבר פסגות לעמיתי חבר) הינה קופת תגמולים ופיצויים מסלולית מאושרת על פי חוק הפיקוח על השירותים פיננסיים (קופות גמל) התשס"ה – 2005. והתחילה לפעול בחודש פברואר 2008. עמיתים זכאים בקופה הם משרתי קבע על פי התחייבות לשירות קבע וגמלאי צה"ל. החל מיום 1 ביולי 2014 ועד ליום 30 לספטמבר 2021, הקופה נוהלה על ידי פסגות. כמו כן, עד ליום 30 ביוני, 2014 הקופה נוהלה על ידי חברת "מיטב דש גמל ופנסיה בע"מ" (להלן: "מיטב-דש").

ב. בהמשך לרכישתה של אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ את פסגות בית השקעות בע"מ ולאחר התקיימות מלוא התנאים המתלים בהסכם והשלמת הרכישה ביום 12 במאי 2021, הוגשה בקשה לממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון לקבלת אישור להעברת ניהולה של הקופה אשר נוהלה על ידי פסגות קופות גמל ופנסיה בע"מ (להלן: "פסגות"), לניהולה של אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ. הבקשה אושרה על ידי הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון והעברת הניהול של הקופה הושלמה ביום 30 בספטמבר, 2021, כך שהחל מיום 1 באוקטובר 2021 הקופה מנוהלת על ידי אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ.

ג. ביום 1 ביולי 2024 עודכן תקנון הקופה כך שבמסגרת התאמת שמות המסלולים ומדיניות ההשקעה של מסלולי ההשקעה הקיימים, בהתאם להוראות חוזר גופים מוסדיים 2022-9-30 בעניין "מסלולי השקעה בקופות גמל" (מיום 20.12.2022) ושה. 2024-1471 "רשימת מסלולי השקעה- תיקון" (מיום 17.4.2024) עודכנה מדיניות ההשקעה התקנונית של מסלול "אלטשולר שחם גמל לעמיתי חבר עוקב מדדים- גמיש" וזאת החל מיום 1.7.2024.

ד. הגדרות:

בדוחות כספיים אלה -

הקופה - אלטשולר שחם לעמיתי חבר.

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

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

הממונה - הממונה על רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון.

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

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

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

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

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

אלטשולר שחם לעמיתי חבר

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2024

באור 1 – כללי (המשך)

ד. הגדרות (המשך):

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

החברה הזוכה במכרז - חברת "מרווח הוגן" כאמור בביאור ג.2.

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

ה. מדיניות השקעות:

להלן עיקרי מדיניות ההשקעות של המסלולים השונים בקופה:

- 1. מסלול לעמיתי חבר בני 50 ומטה** – בהתאם למדיניות ההשקעה שתיקבע על ידי ועדת ההשקעות, בהתחשב, בין היתר, בגילאי העמיתים במסלול.
- 2. מסלול לעמיתי בני 50 עד 60** - בהתאם למדיניות ההשקעה שתיקבע על ידי ועדת ההשקעות, בהתחשב, בין היתר, בגילאי העמיתים במסלול.
- 3. מסלול לעמיתי לבני 60 ומעלה** – בהתאם למדיניות ההשקעה שתיקבע על ידי ועדת ההשקעות, בהתחשב, בין היתר, בגילאי העמיתים במסלול.
- 4. מסלול לעמיתי חבר משלוב סחיר** – 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. חשיפה לנכסים כאמור תושג באמצעות השקעה בנכסים סחירים בלבד. **המסלול החל בפעילות בחודש ינואר 2023.**
- 5. מסלול לעמיתי חובר עוקב מדדים גמיש** - נכסי המסלול יעקבו באמצעות מכשירים עוקבי מדד ובשיעור שלא יפחת מ-75% ולא יעלה על 100%, אחר מדדי מניות או מדדי אג"ח קונצרני או מדדי אג"ח ממשלתי, או שילוב ביניהם, ולכל הפחות אחר בשלושה מדדים כאמור שאינם דומים. שיעור המעקב אחר כל אחד משלושת המדדים, ששיעורם מסך נכסי המסלול הוא הגדול ביותר, לא יפחת מ-10% ולא יעלה על 50% מנכסי המסלול. **המסלול החל בפעילות בחודש ינואר 2023.**

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

אלטשולר שחם לעמית חבר

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2024

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית

א. כללי

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

ב. בסיס הדיווח וההכרה בדוחות

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

ג. הצגת נכסים

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

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

ניירות ערך סחירים:

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

מניות ואגרות חוב דלות סחירות:

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

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

אלטשולר שחם לעמית חבר

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2024

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ניירות ערך ונכסים בלתי סחירים:

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

ג. אומדנים

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

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ
=====

אלטשולר שחם לעמיתי חבר
באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2024

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ד. שיעורי עליית (ירידת) המדד והדולר

להלן שיעור השינוי במדד ובשער החליפין של הדולר :

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2022	2023	2024
באחוזים		
5.28	3.34	3.43
13.54	3.07	0.55

שיעור עליית מדד המחירים לצרכן (לפי המדד הידוע)
שיעור (ירידת) שער החליפין של הדולר

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

אלטשולר שחם לעמיתי חבר

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2024

באור 3 – חייבים ויתרות חובה

ליום 31 בדצמבר		
2023	2024	
אלפי ש"ח		א. ההרכב :
172	188	ריבית ודיבידנד לקבל
141	145	מוסדות מס
316	333	סך הכל חייבים ויתרות חובה

ב. ההרכב לפי מסלולים:

ליום 31 בדצמבר 2024					
עוקב מדדים גמיש	משולב סחיר	לבני 60 ומעלה	לבני 50 עד 60	לבני 50 ומטה	
אלפי ש"ח					ההרכב:
1	2	50	96	39	ריבית ודיבידנד לקבל
4	-	14	92	35	מוסדות מס
5	2	64	188	74	סך הכל חייבים ויתרות חובה

ליום 31 בדצמבר 2023					
עוקב מדדים גמיש	משולב סחיר	לבני 60 ומעלה	לבני 50 עד 60	לבני 50 ומטה	
אלפי ש"ח					ההרכב:
4	1	40	89	38	ריבית ודיבידנד לקבל
-	-	14	92	35	מוסדות מס
4	1	54	181	73	סך הכל חייבים ויתרות חובה

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

אלטשולר שחם לעמיתי חבר

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2024

באור 4 – נכסי חוב סחירים

ליום 31 בדצמבר		א. ההרכב:
2023	2024	
אלפי ש"ח		
372,631	435,191	אגרות חוב ממשלתיות
		אגרות חוב קונצרניות:
22,215	33,575	שאינן ניתנות להמרה
147	151	שניתנות להמרה
394,993	468,917	סך הכל נכסי חוב סחירים
		ב. ההרכב לפי מסלולים:

ליום 31 בדצמבר 2024					
עוקב מדדים גמיש	משולב סחיר	לבני 60 ומעלה אלפי ש"ח	לבני 50 עד 60	לבני 50 ומטה	
34,890	4,503	92,888	196,819	106,091	אגרות חוב ממשלתיות
-	577	9,725	16,313	6,960	אגרות חוב קונצרניות
-	-	15	80	56	שאינן ניתנות להמרה
					שניתנות להמרה
34,890	5,080	102,628	213,212	113,107	סה"כ נכסי חוב סחירים

ליום 31 בדצמבר 2023				
משולב סחיר	לבני 60 ומעלה	לבני 50 עד 60 אלפי ש"ח	לבני 50 ומטה	
57	98,798	178,486	95,290	אגרות חוב ממשלתיות
-	9,319	10,251	2,645	אגרות חוב קונצרניות
-	15	78	54	שאינן ניתנות להמרה
				שניתנות להמרה
57	108,132	188,815	97,989	סך הכל נכסי חוב סחירים

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

אלטשולר שחם לעמיתי חבר

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2024

באור 5 – נכסי חוב שאינם סחירים

ליום 31 בדצמבר		
2023	2024	
אלפי ש"ח		ההרכב:
3,014	2,448	אגרות חוב קונצרניות שאינן ניתנות להמרה
4,562	3,339	הלוואות לעמיתים
8,333	7,506	הלוואות לאחרים
15,909	13,293	סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים

ב. ההרכב לפי מסלולים:

ליום 31 בדצמבר 2024			
לבני 50 ומטה	לבני 50 עד 60	לבני 60 ומעלה	
אלפי ש"ח			
231	1,518	699	אגרות חוב קונצרניות שאינן ניתנות להמרה
492	2,847	-	הלוואות לעמיתים
445	5,073	1,988	הלוואות לאחרים
1,168	9,438	2,687	סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים

ליום 31 בדצמבר 2023			
לבני 50 ומטה	לבני 50 עד 60	לבני 60 ומעלה	
אלפי ש"ח			
286	1,855	873	אגרות חוב קונצרניות שאינן ניתנות להמרה
603	3,959	-	הלוואות לעמיתים
442	5,597	2,294	הלוואות לאחרים
1,331	11,411	3,167	סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

אלטשולר שחם לעמיתי חבר

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2024

באור 6 – מניות

ליום 31 בדצמבר		א. ההרכב:
2023	2024	
אלפי ש"ח		
116,458	108,006	מניות סחירות
1,511	896	מניות לא סחירות
117,969	108,902	סך הכל מניות

ב. ההרכב לפי מסלולים:

ליום 31 בדצמבר 2024

מסלול סחיר	לבני 60 ומעלה	לבני 50 עד 60	לבני 50 ומטה	
אלפי ש"ח				
1,261	10,774	60,700	35,271	מניות סחירות
-	-	896	-	מניות לא סחירות
1,261	10,774	61,596	35,271	סך הכל מניות

ליום 31 בדצמבר 2023

לבני 60 ומעלה	לבני 50 עד 60	לבני 50 ומטה	
אלפי ש"ח			
13,087	65,866	37,505	מניות סחירות
-	1,511	-	מניות לא סחירות
13,087	67,377	37,505	סך הכל מניות

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

אלטשולר שחם לעמיתי חבר

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2024

באור 7 - השקעות אחרות

ליום 31 בדצמבר			
2023	2024		
אלפי ש"ח		א. ההרכב:	
		השקעות אחרות סחירות	
		קרנות סל	
		קרנות נאמנות	
		מכשירים נגזרים	
		כתבי אופציות ואופציות	
23,907	36,259		
16,954	18,639		
9,823	65		
242	808		
50,926	55,771		
		השקעות אחרות שאינן סחירות	
		קרנות השקעה וקרנות הון סיכון	
		מכשירים נגזרים	
		כתבי אופציות ואופציות	
42,257	41,777		
5,007	9,744		
45	26		
47,309	51,547		
98,235	107,318	סך הכל השקעות אחרות	
		ב. ההרכב לפי מסלולים:	

ליום 31 בדצמבר 2024

עוקב מדדים גמיש	משולב סחיר	לבני 60 ומעלה אלפי ש"ח	לבני 50 עד 60	לבני 50 ומטה	
					השקעות אחרות סחירות
5,604	363	3,049	17,248	9,995	קרנות סל
-	220	1,854	10,488	6,077	קרנות נאמנות
-	1	6	37	21	מכשירים נגזרים
-	10	84	452	262	כתבי אופציות ואופציות
5,604	594	4,993	28,225	16,355	
					השקעות אחרות שאינן סחירות
-	-	4,400	37,377	-	קרנות השקעה וקרנות הון סיכון
1,099	96	1,426	4,848	2,275	מכשירים נגזרים
-	-	4	15	7	כתבי אופציות ואופציות
1,099	96	5,830	42,240	2,282	
6,703	690	10,823	70,465	18,637	סך הכל השקעות אחרות

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

אלטשולר שחם לעמיתי חבר

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2024

באור 7 - השקעות אחרות (המשך)

ליום 31 בדצמבר 2023					
עוקב מדדים גמיש	משולב סחיר	לבני 60 ומעלה	לבני 50 עד 60	לבני 50 ומטה	
אלפי ש"ח					
7,198	2,211	1,634	8,225	4,639	השקעות אחרות סחירות
-	-	1,911	9,618	5,425	קרנות סל
-	-	1,990	5,180	2,653	קרנות נאמנות
-	-	33	134	75	מכשירים נגזרים
7,198	2,211	5,568	23,157	12,792	כתבי אופציות ואופציות
					השקעות אחרות שאינן סחירות
-	-	4,268	37,989	-	קרנות השקעה וקרנות הון סיכון
180	54	338	3,548	887	מכשירים נגזרים
-	-	6	29	10	כתבי אופציות ואופציות
180	54	4,612	41,566	897	
7,378	2,265	10,180	64,723	13,689	סך הכל השקעות אחרות

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

אלטשולר שחם לעמיתי חבר

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2024

באור 7 - השקעות אחרות (המשך)

ב. מכשירים נגזרים:

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

ליום 31 בדצמבר		
2023	2024	
אלפי ש"ח		א. ההרכב מאוחד:
213,908	244,517	מניות
1,995	19,548	מדד
18,311	2,158	סחורות
49,738	52,379	ריבית
(3,308)	30,398	מטבע זר
280,644	349,000	

ליום 31 בדצמבר 2024					
עוקב מדדים גמיש	משולב סחיר	לבני 60 ומעלה	לבני 50 עד 60	לבני 50 ומטה	
אלפי ש"ח					
35,927	2,466	20,753	117,368	68,003	מניות
-	233	5,462	9,672	4,181	מדד
35,731	283	8,925	(18,784)	4,243	מטבע זר
-	-	203	1,220	735	סחורות
-	625	14,636	25,915	11,203	ריבית
71,658	3,607	49,979	135,391	88,365	

ליום 31 בדצמבר 2023					
עוקב מדדים גמיש	משולב סחיר	לבני 60 ומעלה	לבני 50 עד 60	לבני 50 ומטה	
אלפי ש"ח					
-	-	24,110	121,359	64,839	מניות
-	-	422	1,104	469	מדד
(2,336)	(694)	(7,493)	(4,235)	11,450	סחורות
-	-	1,928	10,799	5,584	ריבית
-	-	20,652	22,381	6,705	מטבע זר
(2,336)	(694)	39,619	151,408	89,047	

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

אלטשולר שחם לעמיתי חבר

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2024

באור 8 - זכאים ויתרות זכות

ליום 31 בדצמבר	
2023	2024
אלפי ש"ח	
181	201
56	70
3,706	16,592
5,506	4,298
<u>9,446</u>	<u>21,161</u>

א. ההרכב:

חברה מנהלת (ראה באור 12)
מוסדות
התחייבויות בגין נגזרים
התחייבות בגין בטחונות
סך-הכל זכאים ויתרות זכות

ב. ההרכב לפי מסלולים:

31 בדצמבר 2024

עוקב מדדים גמיש	משולב סחיר	לבני 60 ומעלה	לבני 50 עד 60	לבני 50 ומטה	
אלפי ש"ח					
10	2	38	103	48	חברה מנהלת
-	-	7	51	12	מוסדות
845	186	2,145	8,580	4,836	התחייבות בגין נגזרים
656	38	679	2,119	806	התחייבות בגין בטחונות
<u>1,511</u>	<u>226</u>	<u>2,869</u>	<u>10,853</u>	<u>5,702</u>	סך-הכל זכאים ויתרות זכות

ליום 31 בדצמבר 2023

עוקב מדדים גמיש	לבני 60 ומעלה	לבני 50 עד 60	לבני 50 ומטה	
אלפי ש"ח				
1	39	96	45	חברה מנהלת
-	8	28	20	מוסדות
2	631	1,955	1,115	התחייבות בגין נגזרים
-	756	3,505	1,245	התחייבות בגין בטחונות
<u>3</u>	<u>1,434</u>	<u>5,584</u>	<u>2,425</u>	סך-הכל זכאים ויתרות זכות

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

אלטשולר שחם לעמיתי חבר

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2024

באור 9 – דמי ניהול

א. פירוט דמי הניהול לפי מסלולי השקעה :

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			<u>דמי ניהול שנגבו מתוך הנכסים</u>	
2022	2023	2024		
אלפי ש"ח				
692	513	563		לבני 50 ומטה
1,885	1,164	1,191		לבני 50 עד 60
668	456	453	לבני 60 ומעלה	
-	3	14	משולב סחיר*	
-	12	64	עוקב מדדים גמיש*	
3,245	2,148	2,285		

ב. שיעור דמי ניהול מעמיתים :

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			<u>שיעור דמי ניהול שנגבו מתוך הנכסים</u>
2022	2023	2024	
באחוזים			
1.05	1.05	1.055	שיעור דמי הניהול שהחברה המנהלת רשאית לגבות על פי הוראות הדין (בכל המסלולים)
			<u>שיעור דמי הניהול שנגבו בפועל :</u>
0.44	0.29	0.29	לבני 50 ומטה
0.42	0.29	0.29	לבני 50 עד 60
0.42	0.29	0.29	לבני 60 ומעלה
-	0.27	0.29	משולב סחיר*
-	0.29	0.29	עוקב מדדים גמיש*

*המסלול החל לפעול בחודש ינואר 2023.

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ
=====

אלטשולר שחם לעמיתי חבר
באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2024

באור 10 – הוצאות ישירות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר						א. ההרכב
2022	2023	2024	2022	2023	2024	
שיעור מתוך סך יתרת הנכסים הממוצעת (%)			אלפי ש"ח			
0.02	0.02	0.03	177	151	204	עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
*-	*-	*-	6	9	9	הוצאות בגין השקעות לא סחירות
עמלות ניהול חיצוני:						
0.14	0.09	0.06	640	646	442	בגין השקעה בקרנות השקעה
0.05	0.03	0.03	289	193	210	בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל
*-	-	-	4	-	-	בנכסים בישראל באמצעות קרנות סל
0.21	0.14	0.11	1,116	999	865	סה"כ עמלות ניהול השקעות

* שיעור הנמוך מפרומיל

ב. ההרכב לפי מסלולים:

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024					סה"כ הוצאות ישירות
עוקב מדדים גמיש	משולב סחיר	לבני 60 ומעלה	לבני 50 עד 60	לבני 50 ומטה	
אלפי ש"ח					
10	2	29	105	58	עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
-	-	3	6	-	הוצאות בגין השקעות לא סחירות
-	-	7	435	-	עמלות ניהול חיצוני:
5	2	22	115	66	בגין השקעה בקרנות השקעה
					בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל
15	4	61	661	124	סה"כ הוצאות ישירות

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

אלטשולר שחם לעמיתי חבר

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2024

באור 10 – הוצאות ישירות (המשך)

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023

עוקב מזדים גמיש*	משולב סחיר*	לבני 60 ומעלה	לבני 50 עד 60 אלפי ש"ח	לבני 50 ומטה
2	1	22	82	44
-	-	2	6	1
-	-	12	633	1
3	1	23	109	57
5	2	59	830	103

עמלות קניה ומכירה של ניירות
ערך

הוצאות בגין השקעות לא
סחירות

עמלות ניהול חיצוני:

בגין השקעה בקרנות השקעה
בגין השקעה בנכסים מחוץ
לישראל

סה"כ הוצאות ישירות

*המסלול החל לפעול בחודש ינואר 2023

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022

לבני 60 ומעלה	לבני 50 עד 60 אלפי ש"ח	לבני 50 ומטה
31	98	48
4	2	-
12	625	3
31	180	78
-	4	-
78	909	129

עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך

הוצאות בגין השקעות לא סחירות

עמלות ניהול חיצוני:

בגין השקעה בקרנות השקעה
בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל
בנכסים בישראל באמצעות קרנות סל

סה"כ הוצאות ישירות

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ
=====

אלטשולר שחם לעמיתי חבר

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2024

באור 10 – הוצאות ישירות (המשך)

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024					
עוקב מדדים גמיש	משולב סחיר	לבני 60 ומעלה	לבני 50 עד 60	לבני 50 ומטה	
שיעור מתוך סך יתרת הנכסים הממוצעת					
0.04	0.04	0.02	0.03	0.03	עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך הוצאות בגין השקעות לא סחירות
-	-	*-	*-	-	עמלות ניהול חיצוני: בגין השקעה בקרנות השקעה
-	-	*-	0.01	-	בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל
0.02	0.04	0.01	0.03	0.03	
0.06	0.08	0.03	0.07	0.06	סה"כ הוצאות ישירות

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023					
עוקב מדדים גמיש**	משולב סחיר**	לבני 60 ומעלה	לבני 50 עד 60	לבני 50 ומטה	
שיעור מתוך סך יתרת הנכסים הממוצעת					
0.05	0.05	0.01	0.02	0.03	עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך הוצאות בגין השקעות לא סחירות
-	-	*-	*-	*-	עמלות ניהול חיצוני: בגין השקעה בקרנות השקעה
-	-	0.01	0.16	*-	בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל
0.07	0.06	0.01	0.03	0.03	
0.12	0.11	0.03	0.21	0.06	סה"כ הוצאות ישירות

*נמוך מפרומיל
**המסלול החל לפעול בחודש ינואר 2023

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

אלטשולר שחם לעמיתי חבר

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2024

באור 10 – הוצאות ישירות (המשך)

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022			
לבני 50 ומטה	לבני 50 עד 60	לבני 60 ומעלה	
שיעור מתוך סך יתרת הנכסים הממוצעת			
0.03	0.02	0.02	עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
-	*-	*-	הוצאות בגין השקעות לא סחירות
עמלות ניהול חיצוני:			
0.05	0.14	0.01	בגין השקעה בקרנות השקעה
-	0.04	0.02	בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל
0.08	0.20	0.05	סה"כ הוצאות ישירות

באור 11 – תשואת מסלולי השקעה

תשואה שנתית נומינלית ברוטו						
תשואה ממוצעת נומינלית ברוטו ל-5 שנים	2020	2021	2022	2023	2024	
4.95	4.19	10.40	(13.90)	12.13	14.69	לבני 50 ומטה
4.80	4.11	11.88	(10.95)	8.52	12.34	לבני 50 עד 60
3.61	2.89	7.19	(7.30)	7.55	8.61	לבני 60 ומעלה
-	-	-	-	8.52	11.81	משולב סחיר*
-	-	-	-	11.09	20.21	עוקב מדדים גמיש *

*המסלול החל בפעילות בחודש ינואר 2023.

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

אלטשולר שחם לעמית חבר

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2024

באור 12 – יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

א. יתרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים:

ליום 31 בדצמבר	
2023	2024
אלפי ש"ח	
(181)	(201)

ההרכב:

החברה המנהלת – דמי ניהול לשלם

(*) יתרת נכסי חוב וחובות שוטפים הגבוהה ביותר במשך השנה של בעל עניין או צד קשור עמדה על 201 אלפי ש"ח (שנה קודמת – 181 אלפי ש"ח)

ב. עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2022	2023	2024
אלפי ש"ח		
3,245	2,148	2,285

דמי ניהול לחברה המנהלת

באור 13 – מסים

בהתאם לסעיף 29(2) לפקודת מס הכנסה, פטורה הקופה ממס, למעט חריגים. כמו כן לקופה מנוכה לעיתים מס במקור בחו"ל בגין חלק מהשקעות הקופה בניירות ערך זרים בחו"ל.

באור 14 – התחייבויות תלויות והתקשרויות

א. לתאריך המאזן ולתאריך פרסום הדוחות הכספיים לא קיימות כל תביעות משפטיות כנגד הקופה. לפירוט בדבר תביעות משפטיות המתנהלות כנגד החברה המנהלת. ראה באור 29 בדוח הכספי של החברה המנהלת.

ב. חוק הגנת השכר התשי"ח - 1958 מטיל התחייבות על הקופה, בנסיבות מסוימות שפורטו בחוק, בגין חובות של מעבידים לעובדיהם, אשר לא סולקו במועדם על ידי העברת כספים לקופה. להערכת הנהלת הקופה, לתאריך המאזן לא היו חובות המעבידים שלא סולקו במועדם

ג. לקופה יתרת התחייבות בגין השקעה בקרנות השקעה והלוואות לאחרים בסך 7,888 אלפי ש"ח (בשנת 2023 - יתרת ההתחייבות עמדה על 8,903 אלפי ש"ח).

באור 15 – התפתחויות אחרות

ביום 7 באוקטובר 2023 פרצה מלחמת "חברות 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 החלטתם להוריד את הדירוג של ישראל בהתארכות המלחמה, חשש מפתחת חזיתות נוספות ופגיעה בתשתיות כפועל יוצא, בגידול בהוצאות הביטחון. השקעות הקופה בשווקים הפיננסיים חשופות לירידות שווקים, להאטה כלכלית וסיכונים נוספים הנובעים מהמלחמה. קיים חוסר וודאות משמעותי לגבי התפתחות המלחמה, היקפה ומשכה, וההשלכות הכלכליות הסופיות טרם התבררו. לכן לא ניתן להעריך את היקף ההשפעה המלאה של המלחמה על הקופה בטווח הקרוב והבינוני. החברה המנהלת ממשיכה לעקוב אחר ההתפתחויות.