



אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

אלטשולר שחם פנסיה כללית

דין וחשבון כספי

לשנת 2024

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

אלטשולר שחם פנסיה כללית

תוכן העניינים

1	דין וחשבון רואי החשבון המבקרים
2	מאזנים
3	דוחות הכנסות והוצאות
4	דוחות תנועה בקרן פנסיה
5-42	באורים לדוחות הכספיים

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

ביקרנו את הדוחות על המצב הכספי המצורפים של אלטשולר שחם פנסיה כללית (להלן – הקרן) המנוהלת על ידי אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ (להלן – החברה המנהלת) לימים 31 בדצמבר, 2023 ו-2024, את דוח ההכנסות וההוצאות ואת דוחות התנועה בקרן הפנסיה לכל אחת משלוש השנים שהאחרונה שבהן הסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2024. דוחות כספיים אלה הינם באחריות הדירקטוריון והנהלה של החברה המנהלת של הקרן. 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 מידע 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 החברה המנהלת של הקרן 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 הקרן לימים 31 בדצמבר, 2023 ו-2024 ואת תוצאות פעולותיה והשינויים בזכויות העמיתים שלה לכל אחת משלוש השנים שהאחרונה שבהן הסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2024, 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. לעניינים אלה ניתן מענה במסגרת ביקורתנו וגיבוש חוות דעתנו על הדוחות הכספיים בכללותם. התקשור של עניינים אלה להלן אינו משנה את חוות דעתנו על הדוחות הכספיים בכללותם ואין אנו נותנים באמצעות חוות דעת נפרדת על עניינים אלה או על הסעיפים או הגילויים שאליהם הם מתייחסים.

התחייבויות פנסיוניות למקבלי קצבה

הדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2024 כוללים התחייבויות למקבלי קצבה בסך 102,376 אלפי ש"ח.

כמתואר בביאור 10 לדוחות הכספיים, יתרת התחייבויות הקרן כלפי מקבלי קצבה קיימים ופנסיונרים מחושבות כערך הנוכחי של סך תשלומי הפנסיה העתידיים הצפויים להיות משולמים לכל אחת מהקבוצות האמורות אשר מהווים לפי שיעורי תשואות הנכסים המושקעים כנגד ההתחייבויות לכל קבוצה. ההיוון למקבלי קצבה קיימים ולפנסיונרים, מחושב לפי תשואה בניכוי דמי ניהול. בהתאם להוראות, שיעור התשואה שנלקח לצורך חישוב ההתחייבויות נקבע לפי וקטור ריביות שמפרסמת חברה המספקת ציטוט ריביות בגין ההשקעות החופשיות.

הקרן מחשבת וכוללת בביאור 10 בדבר התחייבויות פנסיוניות, התחייבויות עבור תביעות שקרו וטרם דווחו (IBNR- incurred but not reported) ותביעות תלויות. התחייבויות אלו הן בגין התחייבויות הקרן לתשלומי פנסיה למקרי נכות ומוות אשר אירעו עד למועד הדוח ולא דווחו לקרן עד לאותו מועד או טרם התקבלה החלטה בגינם. ההתחייבות הנ"ל נקבעה על ידי האקטואר הממונה של הקרן.

ההתחייבויות הפנסיוניות חושבו בהתאם להוראות הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון על בסיס הנחות שפורסמו בחוזר פנסיה 2017-3-6 דרך חישוב המאזן האקטוארי ומקדמי התקנון של קרן פנסיה וכן מודל שיפור התמותה כמפורט בחוזר 2022-9-18 אשר מפרט הנחות ברירת מחדל לפיהן יחשבו קרנות הפנסיה את ההתחייבויות הפנסיוניות.

שינוי בהנחות ברירת מחדל, כגון שיעורי ריבית להיוון, שיעורי תמותה ושיעורי החלמה לנכים, עשויים להשפיע מהותית על מדידת ההתחייבויות למקבלי קצבה.

לפיכך, קבענו כי המדידה של התחייבויות הפנסיוניות למקבלי קצבה הינה עניין מפתח בביקורת.

כיצד ניתן מענה לנושא בביקורתנו

- בחנו את העיצוב, היישום והאפקטיביות התפעולית של בקורות מפתח פנימיות בקשר עם תהליך הערכת ההתחייבויות הפנסיוניות למקבלי קצבה לרבות בקורות החברה על שלמות ומהימנות זרימת הנתונים לאקטואר.
- בחנו, תוך הסתייעות באקטוארים מומחים מטעמנו, את מתודולוגיית חישוב ההתחייבויות הפנסיות למקבלי קצבה ועקביות בישומה.
- בחנו, תוך הסתייעות באקטוארים מומחים מטעמנו, את התאמת הנחות בסיס מסוימות בתחשיבי החברה, כגון שיעור ההיוון, הנחות תמותה ושיעורי החלמה לנכים- להנחות ברירת המחדל כפי שנקבעו על ידי הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון וכן לנתוני שוק.
- קיבלנו את דוח האקטואר ובחנו התאמה בין נתונים בדוח זה לבין נתוני הדוחות הכספיים.
- יישמנו נהלים אנליטיים לבחינת סבירות ההתחייבויות הפנסיוניות למקבלי קצבה.
- יישמנו נהלים אנליטיים לבחינת סבירות התנועה בעודף/גירעון האקטוארי.

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 הקרן ליום 31 בדצמבר, 2024, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי COSO והדוח שלנו מיום 19 במרס, 2025 כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אפקטיביות הבקרה הפנימית על דיווח כספי של הקרן.

דוח רואה החשבון המבקר לעמיתים של אלטשולר שחם פנסיה כללית
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 פנסיה כללית (להלן – הקרן) המנוהלת על-ידי אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ (להלן – החברה המנהלת) 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 וההנהלה של החברה המנהלת אחראים לקיום בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי של הקרן ולהערכתם את האפקטיביות של בקרה פנימית על דיווח כספי, הנכללת בדוח הדירקטוריון וההנהלה בדבר בקרה פנימית על דיווח כספי המצורף. אחריותנו היא לחוות דעה על בקרה פנימית על דיווח כספי של הקרן 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 הקרן. 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 שחשבנו נחוצים בהתאם לנסיבות. אנו סבורים שביקורתנו מספקת בסיס נאות לחוות דעתנו.

בקרה פנימית על דיווח כספי של קרן פנסיה הינה תהליך המיועד לספק מידה סבירה של ביטחון לגבי המהימנות של דיווח כספי וההכנה של דוחות כספיים למטרות חיצוניות 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. בקרה פנימית על דיווח כספי של קרן פנסיה כוללת את אותם מדיניות ונהלים אשר: (1) מתייחסים לניהול רשומות אשר, בפירוט סביר, משקפות במדויק ובאופן נאות את העסקאות וההעברות של נכסי הקרן (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 הקרן נעשים רק בהתאם להרשאות הדירקטוריון וההנהלה של החברה המנהלת; ו-(3) מספקים מידה סבירה של ביטחון לגבי מניעה או גילוי במועד של רכישה, שימוש או העברה (לרבות הוצאה מרשות) בלתי מורשים של נכסי הקרן, 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 תהפוכנה בלתי מתאימות בגלל שינויים בנסיבות או שמידת הקיום של המדיניות או הנהלים תשתנה לרעה.

לדעתנו, הקרן 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 הקרן לימים 31 בדצמבר 2024 ו-2023 ולכל אחת משלוש השנים שהאחרונה שבהן הסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2024 והדוח שלנו מיום 19 במרס, 2025, כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אותם דוחות כספיים.

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

אלטשולר שחם פנסיה כללית
באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2024

דוח על המצב הכספי

ליום 31 בדצמבר		באור	
2023	2024		
אלפי ש"ח			
131,965	179,386		רכוש שוטף
9,891	2,905	3	מזומנים ושווי מזומנים
141,856	182,291		חייבים ויתרות חובה
			השקעות פיננסיות
370,168	549,785	4	נכסי חוב סחירים
9,931	7,016	5	נכסי חוב שאינם סחירים
138,965	148,341	6	מניות
86,578	150,761	7	השקעות אחרות
605,642	855,903		סך כל השקעות פיננסיות
172	174	8	נדל"ן להשקעה
18,608	21,171		נכס מבטח משנה
766,278	1,059,539		סך כל הנכסים
16,692	38,440	9	זכאים ויתרות זכות
		10	התחייבויות פנסיוניות:
399,437	543,049		התחייבות לעמיתים מבוטחים
277,972	374,275		התחייבות לעמיתים שאינם מבוטחים
677,409	917,324		סה"כ התחייבויות לעמיתים שאינם מקבלי קצבה
			התחייבויות למקבלי קצבה:
72,790	102,152		התחייבות לפנסיונרים
236	224		התחייבות למקבלי קצבה קיימים
73,026	102,376		
(852)	1,399	11	עודף (גרעון) אקטוארי הנובע מגורמים דמוגרפים
3	-	11	עודף אקטוארי הנובע מגורמי תשואה
(849)	1,399		סך הכל עודף (גרעון) אקטוארי
749,586	1,021,099		סך הכל התחייבויות הפנסיוניות
766,278	1,059,539		סך הכל התחייבויות

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

19 במרץ, 2025	יאריר לוינשטיין –	ענת כנפו תבור –	ארז יפת –
תאריך אישור	יו"ר דירקטוריון	מנכ"ל	סמנכ"ל כספים
דוחות הכספיים			

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

אלטשולר שחם פנסיה כללית
באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2024

דוחות הכנסות והוצאות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2022	2023	2024	
	אלפי ש"ח		באור
<u>הכנסות (הפסדים)</u>			
1,144	10,116	745	ממזומנים ושווי מזומנים
מהשקעות			
(14,023)	10,919	20,620	מנכסי חוב סחירים
1,851	2,015	349	מנכסי חוב שאינם סחירים
(10,625)	19,166	25,983	ממניות
(75,330)	31,759	65,513	מהשקעות אחרות
7	4	6	מנדל"ן להשקעה
(98,120)	63,863	112,471	סך כל ההכנסות (הפסדים) מהשקעות
(87)	1,255	16	הכנסות אחרות, נטו
(97,063)	75,234	113,232	סך כל ההכנסות (הפסדים)
<u>הוצאות</u>			
5,403	3,951	4,046	12 דמי ניהול
736	895	979	13 הוצאות ישירות
521	997	(43)	17 הוצאות מיסים(החזר מס)
6,660	5,843	4,982	סך כל ההוצאות
(103,723)	69,391	108,250	עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

אלטשולר שחם פנסיה כללית באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2024

דוחות תנועה בקרן פנסיה

2022	2023	2024	
	אלפי ש"ח		
622,680	662,068	749,586	סך נכסים בניכוי התחייבויות שוטפות ליום 1 בינואר של השנה
272,914	194,024	210,637	תקבולים מדמי גמולים
7	1	-	דמי סליקה
(13,415)	(11,152)	(10,862)	חלקם של מבטח משנה בתקבולים מדמי גמולים
1,776	560	1,548	הכנסות מעמלות מבטח משנה
261,282	183,433	201,323	סך הכל תקבולים
			תשלומים לפנסיונרים
(2,646)	(3,389)	(4,347)	תשלומי פנסיות זקנה
(744)	(974)	(2,440)	תשלומי פנסיות נכות
(137)	(531)	(534)	תשלומי פנסיות שאירים
(3,527)	(4,894)	(7,321)	
(13)	(14)	(15)	תשלומי פנסיות זקנה למקבלי קצבה קיימים
(3,781)	(4,015)	(5,259)	תשלומים אחרים – פדיונות
14,136	8,916	6,818	חלקו של מבטח משנה בתשלומים ובשינויי בתחייבויות
6,815	(7)	(5,777)	סה"כ תשלומים, נטו
10,202	7,922	74,057	העברות צבירה לקרן
22,943	8,406	91,991	העברות מחברות ביטוח
7,245	5,994	34,389	העברות מקרנות פנסיה חדשות
40,390	22,322	200,437	העברות מקופות גמל
(3,260)	(2,953)	(874)	העברות צבירה מהקרן
(155,710)	(175,732)	(218,181)	העברות לחברות ביטוח
(6,406)	(8,936)	(13,665)	העברות לקרנות פנסיה חדשות
(165,376)	(187,621)	(232,720)	העברות לקופות גמל
(124,986)	(165,299)	(32,283)	העברות צבירה נטו
(103,723)	69,391	108,250	עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה מועבר מדוח הכנסות והוצאות
662,068	749,586	1,021,099	סך נכסים בניכוי התחייבויות שוטפות ליום 31 בדצמבר של השנה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

אלטשולר שחם פנסיה כללית באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2024

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 חשבונות נפרדת. הקרן קיבלה אישור קופת גמל לקצבה על פי חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) תשס"ה-2005.
- ג. הקרן הינה קרן תשואה שאינה זכאית לאג"ח מיועדות. הקרן מקנה זכויות לקצבת זקנה ולקצבה לשאירי פנסיונר במקרה של פטירה (פנסיית יסוד) וכן זכויות לקצבת שאירים ולקצבת נכות (לעמיתים שרכשו כיסויים ביטוחיים במקרה 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. במסגרת 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) עודכנו שמותיהם ו/או מדיניות ההשקעה התקנונית של מספר מסלולים וכן, הוקם מסלול חדש כפי שיפורט להלן:
- עודכנה מדיניות ההשקעה התקנונית של מסלול "אלטשולר שחם פנסיה כללית מסלול מניות" וכן, שונה שמו ל- "אלטשולר שחם פנסיה כללית מניות".
 - עודכנה מדיניות ההשקעה התקנונית של מסלול "אלטשולר שחם פנסיה כללית מסלול הלכה" וכן, שונה שמו ל- "אלטשולר שחם פנסיה כללית הלכה".
 - עודכנה מדיניות ההשקעה התקנונית של מסלול "אלטשולר שחם פנסיה כללית פאסיבי-מדדי מניות" וכן, שונה שמו ל- "אלטשולר שחם פנסיה כללית עוקב מדדי מניות".
 - שונה שמו של מסלול "אלטשולר שחם פנסיה כללית מסלול משולב סחיר" ל- אלטשולר שחם פנסיה כללית משולב סחיר".
 - עודכנה מדיניות ההשקעה התקנונית של מסלול "אלטשולר שחם פנסיה כללית מסלול עוקב מדדים גמיש". וכן שונה שמו ל- "אלטשולר שחם פנסיה כללית עוקב מדדים גמיש".
 - עודכנה מדיניות ההשקעה התקנונית של מסלול " אלטשולר שחם פנסיה כללית מחקה מדד S&P 500" וכן, שונה שמו ל- " אלטשולר שחם פנסיה כללית עוקב מדד S&P 500".
 - עודכנה מדיניות ההשקעה התקנונית של מסלול "אלטשולר שחם פנסיה כללית מסלול בסיסי למקבלי קצבה קיימים" וכן, שונה שמו ל- "אלטשולר שחם פנסיה כללית למקבלי קצבה קיימים".
 - עודכנה מדיניות ההשקעה התקנונית של מסלול "אלטשולר שחם פנסיה כללית מסלול בסיסי למקבלי קצבה" וכן, שונה שמו ל- "אלטשולר שחם פנסיה כללית למקבלי קצבה".
 - הוקם מסלול חדש- מסלול "אלטשולר שחם פנסיה כללית הלכה למקבלי קצבה" (נפתח להצטרפות ביום 1.7.2024)

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

אלטשולר שחם פנסיה כללית באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2024

באור 1 – כללי (המשך)

ה. מדיניות השקעות:

להלן עיקרי מדיניות ההשקעות של המסלולים השונים בקרן :

- **אלטשולר שחם פנסיה כללית 50 ומטה** – נכסי העמיתים יהיו חשופים לנכסים שונים בכפוף להוראות הדין. הנכסים יושקעו על פי שיקול דעתה של ועדת ההשקעות, בהתחשב, בין היתר בגילאי העמיתים בכל מסלול.
- **אלטשולר שחם פנסיה כללית 50 עד 60** – נכסי העמיתים יהיו חשופים לנכסים שונים בכפוף להוראות הדין. הנכסים יושקעו על פי שיקול דעתה של ועדת ההשקעות בהתחשב, בין היתר, בגילאי העמיתים בכל מסלול.
- **אלטשולר שחם פנסיה כללית 60 ומעלה** – נכסי העמיתים יהיו חשופים לנכסים שונים בכפוף להוראות הדין. הנכסים יושקעו על פי שיקול דעתה של ועדת ההשקעות בהתחשב, בין היתר, בגילאי העמיתים בכל מסלול.
- **אלטשולר שחם פנסיה כללית הלכה** – נכסי המסלול יהיו חשופים לנכסים מסוגים שונים בכפוף להוראות הדיון בכפוף לכללי ההלכה היהודית בלבד. ההשקעות במסלול זה תהיינה בסמכותה ובאחריותה הבלעדית של ועדת ההשקעות. השקעה במסלול זה עשויה להיות חשופה לסיכונים מטבע.
- **אלטשולר שחם פנסיה כללית מניות** – נכסי המסלול יהיו חשופים למניות בארץ ובחו"ל, בשיעור חשיפה שלא יפחת מ- 75% ולא יעלה על 120% מנכסי המסלול. חשיפה לנכסים כאמור תושג באמצעות השקעה במישרין ובאמצעות השקעה בנגזרים (לרבות חוזים עתידיים, אופציות וכתבי אופציות), בקרנות סל, בקרנות נאמנות ובקרנות השקעה. יתרת הנכסים תושקע בכפוף להוראות הדין ובתנאי ששיעור החשיפה הכולל במסלול לא יעלה על 120% מנכסי המסלול. השקעה במסלול זה עשויה להיות חשופה לסיכונים מטבע.
- **אלטשולר שחם פנסיה כללית עוקב מדדי מניות** – נכסי המסלול, יעקבו באמצעות מכשירים עוקבי מדד ובשיעור שלא יפחת מ- 75% ולא יעלה על 100%, אחר מדדי מניות ולכל הפחות 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. המעקב אחר המדדים כאמור יהיה בכפוף להוראות הדין ועשוי להיות חשוף לסיכונים מטבע.
- **אלטשולר שחם פנסיה כללית משולב סחיר** – 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. חשיפה לנכסים כאמור תושג באמצעות השקעה בנכסים סחירים בלבד. ההשקעה עשויה להתבצע הן במישרין (בנכסי בסיס) והן באמצעות השקעה בנגזרים (לרבות חוזים עתידיים, אופציות וכתבי אופציות ולרבות נגזרים לא סחירים אשר משמשים לצרכי גידור ונגזרים לא סחירים אשר שווים נגזר מנכס בסיס סחיר), בקרנות סל ובקרנות נאמנות. יתרת הנכסים תושקע במזומנים ובפיקדונות שהופקדו לתקופה שאינה עולה על 3 חודשים ממועד הפקדתם. השקעה במסלול זה עשויה להיות חשופה לסיכונים מטבע.
- **אלטשולר שחם פנסיה כללית 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 ממשלות, או שילוב ביניהם, ולכל הפחות אחר שלושה 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. המעקב אחר המדדים כאמור יהיה בכפוף להוראות הדין ועשוי להיות חשוף לסיכונים מטבע.
- **אלטשולר שחם פנסיה כללית עוקב מדד S&P500** – נכסי המסלול יעקבו באמצעות מכשירים עוקבי מדד ונגזרים (לרבות חוזים עתידיים, אופציות וכתבי אופציות) ובשיעור חשיפה שלא יעלה על 100% מנכסי המסלול אחר מדד S&P 500. המעקב אחר המדד יהיה בכפוף להוראות הדין ועשוי להיות חשוף לסיכונים מטבע.

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

אלטשולר שחם פנסיה כללית באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2024

באור 1 – כללי (המשך)

ה. מדיניות השקעות (המשך):

- **אלטשולר שחם פנסיה כללית למקבלי קצבה קיימים** – נכסי המסלול יהיו חשופים לנכסים מסוגים שונים בכפוף להוראות הדין.
- **אלטשולר שחם פנסיה כללית בסיסי למקבלי קצבה** (להלן מסלול פנסיונרים – כללי) – נכסי המסלול יהיו חשופים לנכסים מסוגים שונים בכפוף להוראות הדין.
- **אלטשולר שחם פנסיה כללית הלכה למקבלי קצבה** (להלן מסלול פנסיונרים – הלכה) נכסי המסלול יהיו חשופים לנכסים מסוגים שונים בכפוף להוראות הדין ובכפוף לכללי ההלכה היהודית בלבד. ההשקעות במסלול תהיינה בסמכותה ובאחריותה הבלעדית של ועדת ההשקעות. השקעה במסלול זה עשויה להיות חשופה לסיכונים מטבע.

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

ז. הגדרות

דוחות כספיים אלה –

קרן הפנסיה או הקרן – אלטשולר שחם פנסיה כללית.

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

מדד – מדד המחירים לצרכן כפי שמפרסמת הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה.

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

רשות שוק ההון – רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון.

הממונה – הממונה על רשות שוק ההון.

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.

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

החברה שזכתה במכרז – חברת "מרווח הוגן".

מומחה – כהגדרתו בחוזר גופים מוסדיים של הממונה 2013-9-22 "הוראות בדבר חישוב שווי נכסים לא סחירים של גוף מוסדי"

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.

נכס לא סחיר מורכב – נכס שאינו נייר ערך סחיר ושאינו נכס חוב לא סחיר ושאינו אופציה או חוזה עתידי, לרבות "מוצר מובנה" כהגדרתו בחוק הסדרת עיסוק בייעוץ השקעות, בשיווק השקעות ובניהול תיקי השקעות, התשנ"ה-1995 נגזרות אשראי ונכסים לא סחירים אחרים המשלבים בחלקם מרכיבי אופציות, חוזים עתידיים, עסקאות החלפה.

מקבלי קצבה קיימים – מקבלי קצבה מלפני 1 בינואר 2018 או בגין אירוע מזכה שחל לפני 1 בינואר 2018.

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

אלטשולר שחם פנסיה כללית באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2024

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית

א. כללי

הדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לכללי חשבונאות ודרישות הגילוי שנקבעו על ידי הממונה על רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון, בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה-2005, והתקנות שהותקנו מכוחו ותקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופת גמל). הדוחות הכספיים הוצגו בהתאם לדרישות הממונה

ב. בסיס הדיווח וההכרה בדוחות

הכנסות והוצאות נרשמות על בסיס צבירה (פרט לדמי ניהול מדמי הגמולים הנרשמים על בסיס מזומן). העברות לקרן ותשלומים והעברות מהקרן 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

הקרן פועלת בהתאם להוראות התקנות לעניין שערך נכסים:

ניירות ערך סחירים:

1. ניירות ערך סחירים בישראל, לרבות אופציות למדד המניות ולמטבע החוץ, מוצגים לפי שווי השוק, בהתאם לשער שפורסם בבורסה בסוף יום העסקים האחרון בשנת הדוח. השקעות בתעודות השתתפות נאמנות מוצגות על בסיס ערכי פדיון.
2. ניירות ערך סחירים בחו"ל מוצגים לפי שווי השוק בהתאם לשער שפורסם בבורסה בחו"ל בסוף יום העסקים האחרון בשנת הדוח מוכפלים בשערי החליפין היציגים.

ניירות ערך 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:

א. אגרות חוב מיועדות - לפי העלות המופחתת בשיטת ריבית אפקטיבית

ב. אגרות חוב אחרות - על פי הנחיות הממונה, מוצגות בשווי הוגן לפי אחת מהחלופות הבאות:

- בהתאם לציטוט שער הנייר המתקבל מחברת מרווח הוגן-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 (להלן "החברה הזוכה במכרז"). שערי ההיוון מתבססים בעיקרם על התשואות של אגרות חוב ממשלתיות והמרווחים של אגרות חוב קונצרניות כפי שנמדדו בבורסה לני"ע בתל אביב. בעניין זה יצויין כי התקבלה הודעה לאחר תאריך הדוח מרשות שוק ההון, בדבר תוצאות מכרז חדש לבחירת ספק לשערוך 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 משמעות ההחלטה ערכת ליישום השינוי בהתאם להנחיות שיתקבלו מרשות שוק ההון לרבות המשמעות לעניין המדידה וסיווג רמות שווי הוגן.

- בהתאם להחלטת ועדת השקעות כאשר ישנן אינדיקציות לכך ששווי הנייר נמוך משמעותית מהשווי המתקבל לפי החלופה לעיל, או שלא ניתן להעריכו באמצעות החלופה לעיל.

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

אלטשולר שחם פנסיה כללית באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2024

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ד. הצגת הנכסים (המשך)

3. נכסים לא סחירים מורכבים, כולל מוצרים מובנים- בהתאם לציטוט מהמוסד הפיננסי האורז או ממנפיק הנכס, או ממומחה לעניין זה שמונה ע"י ועדת ההשקעות (לרבות החברה הזוכה במכרז).
4. מניות לא סחירות- מוצגות בהתאם להערכת שווי של מומחה שמונה ע"י ועדת השקעות.
5. נגזרים פיננסיים :
 - א. אופציות וכתבי אופציות- הוערכו ע"פ שווי הוגן בהתאם למודל בלק ושוולס. יתרות זכות הנובעות מכתבת אופציות לא סחירות מוצגות בסעיף זכאים ויתרות זכות.
 - ב. חוזים עתידיים – נכללים ע"פ שוויה ההוגן של כל עסקה, אשר מוצגת כהפרש בין השווי המהוון של הנכס העתידי בקיזוז ההתחייבות העתידית בגין העסקה. יתרות זכות הנובעות מעודף ההתחייבויות העתידיות על הנכסים העתידיים מוצגות בסעיף זכאים ויתרות זכות.
6. פקדונות לזמן ארוך/ הלוואות לאחרים - מוצגות בהתאם לציטוט המתקבל מהחברה הזוכה במכרז.
7. קרנות השקעה – לפי לדיווח שהתקבל מהקדן או ממוסד פיננסי מוכר ובהתאם לחלקה של הקדן בנכסי קרן ההשקעה, לפחות אחת לשנה.
8. נדל"ן להשקעה –נמדד לראשונה לפי העלות כולל עלויות רכישה המיוחסות ישירות. לאחר ההכרה הראשונית, נדל"ן להשקעה נמדד בשווי ההוגן אשר משקף את תנאי השוק במועד ביצוע הערכת השווי. רווחים או הפסדים הנובעים משינויים בשווי ההוגן של הנדל"ן להשקעה, נזקפים לדוח הכנסות והוצאות במועד התהוותם. נדל"ן להשקעה אינו מופחת באופן שיטתי.
- לצורך קביעת השווי ההוגן של הנדל"ן להשקעה מתבססת הקדן על הערכת שווי שמבוצעת על ידי מעריכים חיצוניים בלתי תלויים שהינם מומחים בהערכות שווי של נדל"ן והינם בעלי הידע והנסיון הנדרשים. נדל"ן להשקעה נגרע כאשר הוא ממומש או כאשר נפסק השימוש בו ולא חזויות הטבות כלכליות עתידיות ממימוש.
9. ניירות ערך שהמסחר בהם הופסק/ נמחקו מהמסחר (ואינם ניירות ערך מושעים ממסחר)- על פי קביעת וועדת ההשקעות.

ד. התחייבויות פנסיוניות

ההתחייבויות הפנסיוניות מבוססות בעיקרן על היתרות הצבורות וכן על שיטות הערכה אקטוארית. רוב ההנחות המשמשות בסיס להערכה האקטוארית נקבעות על ידי הממונה.

ה. נכסי ביטוח משנה

חלק מבטח משנה בהתחייבויות הפנסיוניות בהתאם להסכמי ביטוח המשנה של קרן הפנסיה, נכלל במסגרת סעיף זה. יתרות חוז שוטפות מול מבטח משנה נכללות בסעיפי זכאים ויתרות זכות או חייבים ויתרות חובה.

ו. רישום דמי גמולים ותשלומים לגימלאים ואחרים

תקבולים והעברות לקרן ותשלומים והעברות מהקרן נכללים במסגרת החשבונות של זכויות העמיתים עם גבייתם או עם פירעונם בהתאמה. לפיכך לא יירשמו במסגרת המאזן או דוח התנועה בקרן הפנסיה חוב או תשלומים שנצברו וטרם שולמו. עם זאת תשלומים למקבלי קצבאות ירשמו בתום החודש בגינו משולמות הקצבאות אף אם התשלום בפועל מבוצע בסמוך לאחר תום החודש.

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

אלטשולר שחם פנסיה כללית באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2024

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ז. הכרה בהכנסות והוצאות

ההכנסות וההוצאות המתייחסות לתקופת החשבון נכללות בדוחות הכספיים על בסיס מצטבר. ראה גם באור 2 לעיל. הכנסות והוצאות אחרות כוללות פיצוי בגין הפרשי תשואה בגין העברת הכספים בין המסלולים השונים.

ח. אומדנים

בעת הכנת הדוחות הכספיים, נדרשת הנהלת החברה המנהלת להסתייע באומדנים, הערכות והנחות המשפיעים על יישום המדיניות החשבונאית ועל הסכומים המדווחים של נכסים, התחייבויות, הכנסות והוצאות. האומדנים וההנחות בבסיסם נסקרים באופן שוטף. השינויים באומדנים החשבונאיים נזקפים בתקופה בה נעשה השינוי באומדן. אף שאומדנים או הערכות נעשים לפי מיטב שיקול הדעת של ההנהלה, השפעתם הסופית של עסקאות או עניינים כאמור עשויה להיות שונה מהאומדנים או הערכות שנעשו לגביהם. להלן ההנחות העיקריות שנעשו בדוחות הכספיים בקשר לאי הודאות לתאריך הדיווח ואומדנים קריטיים שחשבו על ידי הנהלת החברה המנהלת ואשר שינוי מהותי באומדנים ובהנחות עשויים לשנות את ערכם של נכסים והתחייבויות בדוחות הכספיים של הקרן בשנת הדיווח הבאה:

1. קביעת שווי הוגן של נכסי חוב בלתי סחירים
אגרות חוב בלתי סחירות (למעט אגרות חוב מיועדות), הלוואות ופיקדונות, נמדדים בשווי הוגן דרך דוח הכנסות והוצאות. השווי ההוגן מחושב לפי מודל המבוסס על היוון תזרימי מזומנים כאשר שיעור הריבית להיוון וציטוטי המחירים נקבעים על ידי חברה המספקת אותם לגופים מוסדיים.

2. מניות לא סחירות ונגזרים פיננסיים לא סחירים
השווי ההוגן מוערך באמצעות מודלים שונים ושיטות הערכה מקובלות. שיטות הערכה שונות דורשות מההנהלה להניח הנחות מסוימות לגבי נתוני המודל כגון תזרימי מזומנים חזויים, שיעורי ההיוון, סיכוני אשראי, תנודתיות וכדומה.

3. קרנות השקעה
השווי ההוגן של קרנות השקעה נקבע על-פי ערך נכסי נקי (N.A.V.) בהתבסס על הדוחות הכספיים של הקרנות ומדיווחים המתקבלים מהקרנות

4. נדל"ן להשקעה
נדל"ן להשקעה מוצג לפי השווי ההוגן לתאריך הדיווח כאשר שינויים בשווי ההוגן נזקפים לדוח הכנסות והוצאות. השווי ההוגן נקבע על ידי מערכי שווי חיצוניים בלתי תלויים בהתאם להערכות שווי כלכליות הכוללות הנחות לגבי אומדנים של תזרימי מזומנים עתידיים הצפויים מהנכס ואומדן שיעור היוון מתאים לתזרימי מזומנים אלה וכן בהתייחס לעסקאות שנעשו לאחרונה בנדל"ן בעל אופי ומיקום דומים לזה המוערך.

במידת השווי ההוגן של נדל"ן להשקעה נדרשים מערכי השווי והנהלת החברה המנהלת להשתמש בהנחות מסוימות לגבי שיעורי התשואה הנדרשים לגבי נכסי הקרן, מחירי ההשכרה העתידיים, שיעורי התפוסה, חידושי חוזים, הסתברות להשכרת שטחים פנויים, הוצאות תפעול הנכסים, איתנותם הפיננסית של השוכרים והשלכות הנובעות מהשקעות שיידרשו לפיתוח עתידי על מנת להעריך את תזרימי המזומנים העתידיים מהנכסים.

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

אלטשולר שחם פנסיה כללית באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2024

באור 2 - מדיניות חשבונאית (המשך)

ח. אומדנים (המשך)

התחייבויות פנסיוניות 5.

ההתחייבויות הפנסיוניות מבוססות בעיקרן על היתרות הצבורות וכן על שיטות הערכה אקטואריות. הנחות אלה מתייחסות, בין השאר, לתוחלת החיים בעתיד הן של המבוטחים (עמיתים וגמלאים) והן של מוטביהם, הזכאים לקבל קצבאות לאחר פטירת המבוטחים, לשיעור היציאה לנכות, לאפשרות של שינויים בעתיד בתנאי הסדרי הגמלאות, להסתברות של פרישה של עמיתים בתנאים שאינם מזכים אותם בפנסיה, לשעור דמי ניהול העתידיים של הקרן, לשיעור התשואה הצפוי על ההשקעות (אין ערובה כי גם בעתיד יונפקו לקרן אגרות חוב מיועדות בסכום הדרוש לצרכיה ובתנאים הנוכחיים) וכן לשיעור הנכיון הראוי של סכום המחוייבות הפנסיונית בתנאי שוק הון משתנים. ההנחות האקטואריות הבסיסיות, שלפיהן נמדדת המחוייבות, נקבעות על ידי רשות שוק ההון והן כפופות בעיקרן לשינויים עליהם מחליט האחרון מעת לעת אלא אם כן בוצעו מחקרים בקרן אשר בעקבותם פונה הקרן לרשות שוק ההון ומבקשת את אישורו לשינוי ההנחות ורק לאחר אישור רשות שוק ההון ישונו הנחות אלה. ראה באור

10

ט. 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 עליית שער החליפין של הדולר

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

אלטשולר שחם פנסיה כללית באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2024

באור 3 – חייבים ויתרות חובה

ליום 31 בדצמבר		
2023	2024	
אלפי ש"ח		
144	163	ריבית ודיבידנד לקבל
53	2	מסגרת אשראי
9,689	2,711	אלטשולר שחם קרן פנסיה מקיפה- צד קשור
-	21	מוסדות מס
5	8	אחרים
<u>9,891</u>	<u>2,905</u>	סך הכל חייבים ויתרות חובה

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ
=====

אלטשולר שחם פנסיה כללית
באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2024

באור 4 – נכסי חוב סחירים

ליום 31 בדצמבר	
2023	2024
אלפי ש"ח	
361,254	497,578
8,914	52,207
370,168	549,785

אגרות חוב ממשלתיות
אגרות חוב קונצרניות:
שאינן ניתנות להמרה
סך הכל נכסי חוב סחירים

II II II II II II II II II II II II II II II

ליום 31 בדצמבר 2024

[illegible]

שמינין ניתנות להמרה	אגרות חוב קונצרניות:	אגרות חוב ממשלתיות
6	57,962	193
-	5,473	20,493
6	63,435	193
6	48,062	48,062
43	43	37
933	933	921
61,800	42	61,758
46,297	4,456	41,841
87,602	5,937	81,665
220,921	36,281	184,640

ליום 31 בדצמבר 2023

[illegible]

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

אלטשולר שחם פנסיה כללית באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2024

באור 5 – נכסי חוב שאינם סחירים

ליום 31 בדצמבר	
2023	2024
אלפי ש"ח	

1,250	848
21	22
8,660	6,146
<u>9,931</u>	<u>7,016</u>

אגרות חוב קונצרניות:
שאינן ניתנות להמרה
פקדונות
הלוואות לאחרים
סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים

ליום 31 בדצמבר 2024		
מסלול לבני 60 ומעלה	מסלול לבני 50 עד 60	מסלול לבני 50 ומטה
אלפי ש"ח		
227	177	444
5	7	10
1,099	1,238	3,809
<u>1,331</u>	<u>1,422</u>	<u>4,263</u>

אגרות חוב קונצרניות:
שאינן ניתנות להמרה
פקדונות
הלוואות לאחרים
סך הכל נכסי חוב שאינם
סחירים

ליום 31 בדצמבר 2023			
מסלול פנסיונרים- כללי	מסלול לבני 60 ומעלה	מסלול לבני 50 עד 60	מסלול לבני 50 ומטה
אלפי ש"ח			
2	311	273	664
-	4	7	10
-	1,533	1,784	5,343
<u>2</u>	<u>1,848</u>	<u>2,064</u>	<u>6,017</u>

אגרות חוב קונצרניות:
שאינן ניתנות להמרה
פקדונות
הלוואות לאחרים
סך הכל נכסי חוב שאינם
סחירים

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

אלטשולר שחם פנסיה כללית
באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2024

באור 6 – מניות

ליום 31 בדצמבר		
2023	2024	
אלפי ש"ח		
137,538	147,300	מניות סחירות
1,427	1,041	מניות לא סחירות
138,965	148,341	סך הכל מניות

ליום 31 בדצמבר 2024

מסלול פנסיונרים- כללי	מסלול למקבלי קצבה קיימים	מסלול משולב סחיר	מסלול מניות	מסלול לבני 60 ומעלה	מסלול לבני 50 עד 60	מסלול לבני 50 ומטה	
אלפי ש"ח							
6,098	9	11	41,588	4,577	20,892	74,125	מניות סחירות
-	-	-	-	75	182	784	מניות לא סחירות
6,098	9	11	41,588	4,652	21,074	74,909	סך הכל מניות

ליום 31 בדצמבר 2023

מסלול פנסיונרים- כללי	מסלול למקבלי קצבה קיימים	מסלול מניות	מסלול לבני 60 ומעלה	מסלול לבני 50 עד 60	מסלול לבני 50 ומטה	
אלפי ש"ח						
2,884	11	38,361	4,171	17,648	74,463	מניות סחירות
-	-	-	98	246	1,083	מניות לא סחירות
2,884	11	38,361	4,269	17,894	75,546	סך הכל מניות

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

אלטשולר שחם פנסיה כללית באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2024

באור 7 – השקעות אחרות

א. הרכב:

ליום 31 בדצמבר	
2023	2024
אלפי ש"ח	

השקעות אחרות סחירות

26,246	91,323	קרנות סל
19,904	25,362	קרנות נאמנות
9,889	491	מכשירים נגזרים
275	75	אופציות
56,314	117,251	

השקעות אחרות שאינן סחירות

22,490	26,073	קרנות השקעה וקרנות הון סיכון
5,035	5,056	מכשירים נגזרים
2,719	2,358	מוצרים מובנים
20	23	אופציות וכתבי אופציות
30,264	33,510	

סך הכל השקעות אחרות

86,578	150,761
--------	---------

אלטשולר שחם גמל ופניסיה בע"מ

אלטשולר שחם פניסיה כללית
באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2024

באור 7 – השקעות אחרות (המשך)
ב. החרב לפי מסלולים

ליום 31 בדצמבר 2024												
מסלול	מסלול פנסיונרים -הלכה	מסלול פנסיונרים -כללי	מסלול קיימים	מסלול עוקב מדד S&P 500	מסלול עוקב מדדים גמיש	מסלול עוקב מדדי מניות	מסלול עוקב מדדי מניות	מסלול עוקב מדדי מניות	מסלול הלכה	מסלול מניית	מסלול ומעלה לבני 60	מסלול לבני 50 עד 60 ומטה
אלפי ש"ח												
2	1,741	2,894	3	39,814	752	3	7,576	1,470	11,810	1,293	5,929	20,930
-	1,059		2	-	-	2	-	-	7,181	786	3,605	12,727
-	91		-	-	-	-	-	-	-	72	99	229
-	3		-	-	-	-	-	-	25	2	10	35
2	2,894		5	39,814	752	5	7,576	1,470	19,016	2,153	9,643	33,921

[illegible]

באורם לדיווחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2024

ההרכב לפי מסלולים:

הרשף-17 מלחמה*

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

אלטשולר שחם פנסיה כללית
באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2024

באור 7 – השקעות אחרות (המשך)

ג. מכשירים נגזרים:

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

הרכב:

ליום 31 בדצמבר		
2023	2024	
אלפי ש"ח		
265,833	359,856	מניות
17,267	17,768	מדד
24,723	45,049	ריבית
16,693	1,831	סחורות
16,268	57,197	מטבע זר
340,784	481,701	

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

אלטשולר שחם פנסיה כללית
באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2024

באור 7 – השקעות אחרות (המשך)

ג. מכשירים נגזרים (המשך):

הרכב לפי מסלולים:

ליום 31 בדצמבר 2024												
מסלול פנסיונריים-כללי	מסלול מקבלי קצבה קיימים	מסלול עוקב מדד S&P500	מסלול עוקב מדדים גמיש	מסלול משולב סחיר	מסלול עוקב מדדי מניות	מסלול מניות	מסלול הלכה	מסלול 60 לבני ומעלה	מסלול לבני 60 עד 50	מסלול לבני 50 ומטה	מסלול לבני 50 ומטה	מסלול 50 ומטה
11,843	18	24,668	-	21	49,307	82,485	-	8,797	40,334	142,383	142,383	142,383
3,288	-	-	-	2	-	-	82	2,581	3,555	8,260	8,260	8,260
8,809	-	-	-	5	-	(2,342)	-	6,917	9,527	22,133	22,133	22,133
-	-	-	-	-	-	-	-	-	407	1,424	1,424	1,424
1,198	-	22,480	9	1	48,621	701	(647)	663	(1,677)	(14,152)	(14,152)	(14,152)
25,138	18	47,148	9	29	97,928	80,844	(565)	18,958	52,146	160,048	160,048	160,048

מניות
מדד
ריבית
סחורות
מטבע זר
סך הכל

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

אלטשולר שחם פנסיה כללית באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2024

באור 7 – השקעות אחרות (המשך)

ג. מכשירים נגזרים (המשך):

ההרכב לפי מסלולים:

ליום 31 בדצמבר 2023										
מסלול לבני 50 ומטה	מסלול לבני 50 עד 60	מסלול לבני 60 ומעלה	מסלול מניות	מסלול הלכה	מסלול פאסיבי	מסלול למקבלי קצבה קיימים	מסלול פנסיונרים - כללי	מסלול משולב סחיר	מסלול עוקב מדדים גמיש	מסלול עוקב מדד S&P500
אלפי ש"ח										
מניות	146,375	32,442	7,670	69,784	-	2,991	21	5,173	-	1,377
מדד	11,245	3,789	2,163	-	70	-	-	-	-	-
ריבית	14,616	5,640	6,825	(2,358)	-	-	-	-	-	-
סחורות	13,255	2,950	405	-	-	-	-	83	-	-
מטבע זר	5,053	847	(1,065)	7,111	(747)	3,092	2	606	(42)	1,414
סך הכל	190,544	45,668	15,998	74,537	(677)	6,083	23	5,862	(42)	2,791

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

אלטשולר שחם פנסיה כללית באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2024

באור 8 – נדל"ן להשקעה

א. הרכב ותנועה:

ליום 31 בדצמבר		
2023	2024	
אלפי ש"ח		
152	172	יתרה ליום 1 בינואר
2	-	רכישות ותוספות
2	172	סה"כ תוספות
-	(18)	מימושים
18	20	התאמת שווי הוגן
172	174	יתרה ליום 31 בדצמבר

הרכב ותנועה לפי מסלולים:

31 דצמבר 2024			
מסלול לבני 60 ומעלה	מסלול לבני 50 עד 60	מסלול לבני 50 ומטה	
אלפי ש"ח			
12	28	132	יתרה ליום 1 בינואר
-	-	-	רכישות ותוספות
12	28	132	סה"כ תוספות
(2)	(5)	(11)	מימושים
3	5	12	התאמת שווי הוגן
13	28	133	יתרה ליום 31 בדצמבר

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

אלטשולר שחם פנסיה כללית באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2024

באור 8 – נדל"ן להשקעה (המשך)

31 דצמבר 2023			
מסלול לבני מסלול לבני 50 עד 60 ומעלה	מסלול לבני 50 עד 60	מסלול לבני 50 ומטה	
אלפי ש"ח			
9	21	122	יתרה ליום 1 בינואר
*-	1	1	רכישות ותוספות
*-	1	1	סה"כ תוספות
-	-	-	מימושים
3	6	9	התאמת שווי הוגן
<u>12</u>	<u>28</u>	<u>132</u>	יתרה ליום 31 בדצמבר

*סכום הנמוך מ-1 אלפי ש"ח

- ב. נדל"ן להשקעה נמדד על בסיס השווי ההוגן כפי שנקבע בהערכת שווי שבוצעה על ידי מעריך שווי חיצוני בלתי תלוי שהוא בעל כישורים מקצועיים מוכרים וניסיון רב בנוגע למיקום וסוג הנדל"ן שהוערך. השווי ההוגן נקבע בהתבסס על עסקאות שנערכו לאחרונה בשוק ביחס לנדל"ן דומה ובמיקום דומה לזה של הנדל"ן שבבעלות הקופה (ככל שישנם), וכן בהתבסס על אומדן תזרימי המזומנים העתידיים הצפויים מהנכס. באמידת תזרימי המזומנים הובא בחשבון הסיכון המובנה שלהם והם מהווים בשיעור תשואה המשקף את הסיכונים הגלומים בתזרימי המזומנים אשר נקבע בהתחשב בתשואה המקובלת בשוק המקרקעין תוך התאמה למאפיינים הספציפיים של הנכס ורמת הסיכון של ההכנסות הצפויות ממנו.
- ג. כל הנכסים בהם משקיעה הקרן, בוצעו בנכסי נדלן מסחריים בארץ ובחו"ל הכוללים שוכרים קיימים. בהתאם, קיימת רגישות של שווי הנכסים הן ביחס לבאים:
- היבטי הריבית- לאור היותו של היוון תזרימי המזומנים העתידי, מרכיב בהערכת השווי כאשר העיקרון המנחה הוא יחס הפוך בין גובה הריבית לשווי הנכס והן, למרכיב גובה השכירות.
 - בהתייחס למצב שוק ההשכרה למסחר, במיקומו הגיאוגרפי של הנכס.
 - לגבי הנכסים בחו"ל קיימת רגישות לתנודות בשערי החליפין על שווי הנכס, הנקבע במט"ח.

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

אלטשולר שחם פנסיה כללית באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2024

באור 9 - זכאים ויתרות זכות

ליום 31 בדצמבר		
2023	2024	
אלפי ש"ח		
3,910	14,787	התחייבויות בגין נגזרים
-	5,266	התחייבות בגין בטחונות
7	13	זכאים בגין מכירת נדל"ן
102	386	החברה מנהלת – (ראה ביאור 16)
412	717	פנסיות לשלם
48	-	מוסדות מס
12,213	17,271	מבטח משנה
16,692	38,440	

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

אלטשולר שחם פנסיה כללית באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2024

באור 10 - התחייבויות פנסיוניות

- א. בהתאם להוראות הממונה התחייבויות הקרן למבוטחיה מחולקות לסוגים הבאים:
- התחייבות למבוטחים לזקנה בלבד- מבוטח הינו מי שרשומה בגינו יתרה צבורה במועד הדיווח ואינו מקבל פנסיה מהקרן.
 - התחייבות לפנסיונרים- פנסיונר הינו מבוטח שזכאי לקבל פנסיה מהקרן
- ב. בקרן קיימות רק התחייבויות למבוטחים, מקבלי קצבה קיימים ופנסיונרים. סעיפי ההתחייבות הפנסיונית בדוח מוצגים לפני הפחתה/תוספת בגין עודף (גירעון) אקטוארי בגין הרבעון הרביעי שנוכח לתאריך הדוח טרם חולק לעמית הקרן. סעיף עודף (גירעון) אקטוארי כולל את העודף (גירעון) האקטוארי בגין הרבעון הרביעי שטרם חולק לעמית הקרן נכון לתאריך הדוח.
- ג. התחייבויות הקרן כלפי כל מקבלי הקצבה, מחושבות כערך נוכחי של סך תשלומי הפנסיה העתידיים, המבוססים על חישוב אקטוארי, הצפויים להיות משולמים למקבלי הקצבה ואשר מהווים כנגד ההשקעות החופשיות לפי וקטור ריביות חסר סיכון המפורסם על ידי חברה מצטטת כשהוא משוקלל עם שיעור הריבית על אג"ח מיועדות מסוג 'ערד' ועם שיעור הריבית על נכסי אפיק השקעה מובטח תשואה הצפויים להימצא בקרן באותה שנה מסוימת (להלן: "ריביות ההיוון").
- ד. עודף אקטוארי או גירעון אקטוארי שנוצר בשנת המאזן הנובע מגורמים דמוגרפיים, כגון: תמותה נכות וכו', ייזקף לכל אחת מהקבוצות המפורטות בסעיף א לביאור זה, ביחס להתחייבויות הקרן כלפי כל אחת מהקבוצות האמורות. התשואה בפועל על נכסי הקרן המשמשים לכיסוי ההתחייבויות כלפי מבוטחים לא תיצור עודף אקטוארי או גרעון אקטוארי מאחר והיתרות הצבורות של המבוטחים יותאמו במהלך שנת המאזן בהתאם לתשואה האמורה לפיכך, לא יוצג בדוחות הכספיים ובמאזן האקטוארי עודף אקטוארי או גרעון אקטוארי תשואתי למעט בגין מקבלי קצבה קיימים ופנסיונרים כמפורט בתת סעיף ב לעיל.
- ה. בנוסף לעודף או הגרעון האקטוארי הדמוגרפי המפורט בסעיף ד לעיל, מחושב עודף אקטוארי או גרעון אקטוארי לפנסיונרים, שנובעים מתשואות ושיעורי ריבית להיוון, בסכום עד לגובה של 1%/1% מהתחייבות הקרן כלפי כל קבוצה, המוצג בנפרד כעתודה למקבלי קצבה קיימים לפנסיה ועתודה לפנסיונרים. יתרת העודף או הגרעון נזקפת להתחייבויות לפנסיונרים בהתאמה. במקביל, מבוצע עדכון של סכומי הפנסיה השוטפים המשולמים לכל פנסיונר באם נדרש. עדכון זה מתבצע בחודש אפריל בשנה העוקבת לתקופת הדיווח.
- ו. עדכון של הפנסיה בהתאם לשינויים במדד המחירים לצרכן מתבצע באופן שוטף במהלך השנה לקבוצת מקבלי קצבה קיימים. עדכון כאמור לפנסיונרים מתבצע בחודש אפריל בשנה העוקבת לתקופת הדיווח בהתאם לשיעור השינוי במדד השנתי ולגבי עמית שהחל לקבל קצבה במהלך השנה, בהתאם לשיעור השינוי ביחס לחודש בו החל לקבל קצבה.
- ז. בהתאם להוראות הממונה החברה המנהלת החליטה השנה לפרוס את עדכון תשלומי הפנסיות למשך תקופה של עד שלוש שנים ממועד המאזן. פריסת העדכון כאמור תבוצע בשיעורים שווים. הקרן מחשבת וכוללת בשורה נפרדת במסגרת ההתחייבויות לפנסיונרים עתודת (Incurring but not reported) בגין התחייבויות הקרן לתשלומי פנסיה למקרי נכות ומוות אשר אירעו עד למועד המאזן ולא דווחו לקרן עד לאותו מועד או שדווחו לקרן עד למועד המאזן ואולם מועד הזכאות, בהתאם לתקנון הקרן, הנו לאחר תאריך המאזן. העתודה מחושבת בהתאם לסכומי התביעות הצפויים על פי הערכת החברה והאקטואר, בהתחשב בהסכמים מול מבטח המשנה.
- ח. הרכב ההתחייבויות הפנסיונית נקבע וחושב על ידי האקטואר החיצוני של הקרן מר ישעיהו אוריזר (שנה קודמת – מר אורי לפיד) על כן, יש לראות בדוח האקטוארי השלמה הכרחית לנתוני הדוחות הכספיים.
- ט. התחייבויות תלויות – חישוב החייבויות תלויות במאזן האקטוארי הינו כדלקמן:
1. תלויות למקרי מוות – בהתאם לרשימת הנפטרים המפרסמת על ידי משרד הפנים. כל נפטר נבדק האם היה מבוטח או לא. אם נמצא שהיה מבוטח, הוא נרשם ברשימת התלויות והחישוב מבוצע לפי השכר הקובע נכון למועד הפטירה כפול מקדם משוער.
 2. תלויות למקרי נכות – החישוב מבוצע לפי רשימת מקרים פתוחים שהייתה בקרן נכון למועד המאזן. כל מקרה מחושב לפי שכר קובע (או משוער) כפול מקדם משוער.

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

אלטשולר שחם פנסיה כללית באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2024

באור 10 – התחייבויות פנסיוניות (המשך)

התחייבות לפנסיונרים – מצרפי *, **, ***

31 בדצמבר 2023	31 בדצמבר 2024
אלפי ש"ח	
48,092	71,130
9,841	13,372
4,492	6,757
626	-
8,634	7,642
1,529	2,509
(424)	742
72,790	102,152

התחייבויות לזקנה
התחייבות לנכים
התחייבות לשאירי מבוטח
התחייבות תביעות תלויות לנכות
התחייבויות לתביעות שקרו וטרם דווחו (IBNR)
נכות
התחייבויות לתביעות שקרו וטרם דווחו (IBNR)
שאירים
עתודה לפנסיונרים

סך ההתחייבויות לפנסיונרים – מצרפי

התחייבות לפנסיונרים – מסלול כללי *, **, ***

31 בדצמבר 2023	31 בדצמבר 2024
אלפי ש"ח	
48,092	71,121
9,841	13,372
4,492	6,757
626	-
8,634	7,642
1,529	2,509
(424)	742
72,790	102,143

התחייבויות לזקנה
התחייבות לנכים
התחייבות לשאירי מבוטח
התחייבות תביעות תלויות לנכות
התחייבויות לתביעות שקרו וטרם דווחו (IBNR)
נכות
התחייבויות לתביעות שקרו וטרם דווחו (IBNR)
שאירים
עתודה לפנסיונרים

סך ההתחייבויות לפנסיונרים – מסלול כללי

התחייבות לפנסיונרים – מסלול הלכה *, **, ***

31 בדצמבר 2023	31 בדצמבר 2024
אלפי ש"ח	
-	9
-	-
-	9

התחייבויות לזקנה
עתודה למקבלי קצבה
סך ההתחייבויות לפנסיונרים – מסלול הלכה

התחייבות למקבלי קצבה קיימים *, **, ***

31 בדצמבר 2023	31 בדצמבר 2024
אלפי ש"ח	
234	222
2	2
236	224

התחייבויות לזקנה
עתודה למקבלי קצבה
סך ההתחייבויות למקבלי קצבה

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

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

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

אלטשולר שחם פנסיה כללית

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2024

באור 11- עודף (גרעון) אקטוארי

לשנה שהסתיימה ביום		לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום			
31 בדצמבר 2023	31 בדצמבר 2024	31 במרץ 2024	30 ביוני 2024	30 בספטמבר 2024	31 בדצמבר 2024
אחוזים	באלפי ש"ח	אחוזים	אחוזים	אחוזים	אלפי ש"ח
0.26	3,314	0.17	0.09	(0.02)	0.14
					*1,399
א. עודף (גרעון) דמוגרפי עבור כל עמיתי הקרן					
ב. עודף (גרעון) הנובע מגורמי תשואה וריבית למקבלי קצבה:					
2.01	6	1.31	0.94	0.34	0.11
(5.54)	(3,691)	(0.19)	(3.83)		-
-	-	-	-	-	-
מקבלי קצבה קיימים פנסיונרים – מסלול כללי פנסיונרים – מסלול הלכה					

*שינוי לוחות תמורתה - לפי הוראות חוזר הממונה 8-9-2024, ברבעון הנוכחי עודכנו שיעורי התמורתה של הנכסים ושיעורי ההחלמה. השינוי הקטין את ההתחייבויות ב-820 אלפי ש"ח (123 אלפי ש"ח לאחר השפעת מבטח משנה). (ראה גם ביאור א20').

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

אלטשולר שחם פנסיה כללית באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2024

באור 12 – דמי ניהול

א. הרכב:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2022	2023	2024
אלפי ש"ח		

דמי ניהול מעמיתים שאינם מקבלי קצבה:

4,060	2,598	2,317	דמי ניהול שנגבו מתוך דמי הגמולים
1,199	1,171	1,448	דמי ניהול שנגבו מתוך סך הנכסים

דמי ניהול ממקבלי קצבה

144	182	281	דמי ניהול שנגבו מתוך סך הנכסים
5,403	3,951	4,046	

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2024
אלטשולר שחם פנסיה כללית

באור 12 – דמי ניהול (המשד)

הרכב: (המשד) א.

לשנה שחסיית ימים ביום 31 בדצמבר 2024

מסלול פנסיונרים -הלכה **	מסלול פנסיונרים- כללי	מסלול לקבלי	מסלול למקבלי	מסלול עוקב מוזד SP500	עוקב מוזד	מסלול משובץ	מסלול סחיר	אלפי ש"ח						
								מסלול עוקב	מסלול מדדי	מסלול מניות	מסלול הלכה	מסלול מניות	מסלול לבני עד 60	מסלול לבני 50 ומטה
-	-	-	-	95	2	-	-	75	9	414	145	263	1,314	
-	-	-	-	37	1	-	-	39	5	181	250	264	671	
*-	280	1	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
**	280	1	132	3	-	-	-	114	14	595	395	527	1,985	

מקבלי קצבה:
מעמיתים שאינם
דמי ניהול

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

דמי ניהול ממקבלי קצבה

דמי ניהול שנגבו
מסך נכסים

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

אלטשולר שחם פנסיה כללית

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2024

באור 12 – דמי ניהול (המשך)

ב. תרכב: (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023

	אלפי ש"ח									
	מסלול פנסיונרים- כללי	מסלול למקבלי קצבה	מסלול עוקב מדד ***SP500	גמיש **עש	מסלול עוקב מזדים	מסלול משולב סחיר**	מסלול פאסיבי	מסלול הלכה	מסלול מניות	מסלול לבני עד 50 ומטה
-	-	-	*-	*-	*-	11	13	137	271	1,653
-	-	*-	*-	*-	*-	5	4	178	202	636
181	1	-	-	-	-	-	-	-	-	-
181	1	-	-	-	-	16	17	315	473	2,289

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
 מסך נכסים

* נמוך מ-1 אלפי ש"ח
 ** המסלולים החלו את פעילותם בחודש ינואר 2023. *** המסלול החל פעילות בחודש דצמבר 2023.

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

אלטשולר שחם פנסיה כללית
באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2024

באור 12 – דמי ניהול (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022

מסלול פנסיונרים- כללי	מסלול למקבלי קצבה קיימים	מסלול פאסיבי*	מסלול הלכה	מסלול מניות	מסלול לבני 60 ומעלה	מסלול לבני עד 50 60	מסלול לבני 50 ומטה
אלפי ש"ח							
-	-	2	18	778	181	399	2,682
-	-	1	3	124	165	226	680
143	1	-	-	-	-	-	-
143	1	3	21	902	346	625	3,362

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 מסך
נכסים

*סכום הנמוך מ-1 אלפי ש"ח.
*המסלול החל את פעילותו בחודש אפריל 2022.

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

אלטשולר שחם פנסיה כללית באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2024

באור 12 – דמי ניהול (המשך)

ג. שיעור דמי ניהול ממבוטחים*:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2022	2023	2024	
באחוזים			
			<u>דמי ניהול מדמי גמולים:</u>
4.00	4.00	4.00	שיעור דמי ניהול שהחברה המנהלת רשאית לגבות על פי הוראות הדין
1.46	1.43	1.34	שיעור דמי ניהול ממוצע שגבתה החברה המנהלת בפועל
			<u>דמי ניהול מסך נכסים:</u>
1.05	1.05	1.05	שיעור דמי ניהול שהחברה המנהלת רשאית לגבות על פי הוראות הדין
0.20	0.19	0.18	שיעור דמי ניהול ממוצע שגבתה החברה המנהלת בפועל
			<u>דמי ניהול למקבלי קצבה:</u>
0.60	0.60	0.60	שיעור דמי ניהול שהחברה המנהלת רשאית לגבות על פי הוראות הדין
0.33	0.35	0.35	שיעור דמי ניהול ממוצע שגבתה החברה המנהלת בפועל

(*) בחודש ינואר 2022 פורסם תיקון לתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (דמי ניהול), התשע"ב-2012. תיקון זה קבע הפחתה בשיעור המרבי של דמי הניהול שניתן לגבות ממקבלי קצבה, לשיעור מרבי של 0.3% בשנה, וזאת החל מיום 1 בפברואר 2022. בקרן פנסיה חדשה הדבר אמור ביחס למקבלי קצבת זקנה שהחלו לקבל קצבה בתאריך האמור.

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

אלטשולר שחם פנסיה כללית

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2024

באור 12 –דמי ניהול (המשך)

ד. שיעור דמי ניהול לפי מסלולים :

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024														
מסלול פנסיונרים -הלכה	מסלול פנסיונרים- כללי	מסלול מקבלי קצבה	מסלול עוקב	מסלול עוקב	מסלול מזדקים	מסלול מזדקים	מסלול עוקב	מסלול מזדקי	מסלול מניות	מסלול הלכה	מסלול מניות	מסלול 60 ומעלה	מסלול לבני עד 60	מסלול לבני 50 ומטה
באחוזים														
4.00	4.00	4.00	4.00	4.00	4.00	4.00	4.00	4.00	4.00	4.00	4.00	4.00	4.00	4.00
-	-	-	1.21	1.44	1.00	1.08	1.45	1.36	0.90	1.38	1.45			
0.60	0.60	0.60	1.05	1.05	1.05	1.05	1.05	1.05	1.05	1.05	1.05	1.05	1.05	1.05
0.30	0.35	0.50	0.12	0.13	0.12	0.12	0.20	0.13	0.40	0.20	0.16			
דמי ניהול מדמי גמולים :														
שיעור דמי ניהול שהחברה המנהלת רשאית לגבות על פי הוראות הדין														
שיעור דמי ניהול ממוצע שגבתה החברה המנהלת בפועל														
דמי ניהול מסך נכסים :														
שיעור דמי ניהול שהחברה המנהלת רשאית לגבות על פי הוראות הדין														
שיעור דמי ניהול ממוצע שגבתה החברה המנהלת בפועל														

דמי ניהול מדמי גמולים :
שיעור דמי ניהול שהחברה
המנהלת רשאית לגבות על פי
הוראות הדין

שיעור דמי ניהול ממוצע
שגבתה החברה המנהלת
בפועל

דמי ניהול מסך נכסים :
שיעור דמי ניהול שהחברה
המנהלת רשאית לגבות על
פי הוראות הדין

שיעור דמי ניהול ממוצע
שגבתה החברה המנהלת
בפועל

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

אלטשולר שחם פנסיה כללית

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2024

באור 12-דמי ניהול (המשך)

ג. שיעור דמי ניהול לפי מסלולים (המשך):

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023												
מסלול פנסיונרים-כללי	מסלול מקבלי קצבה	מסלול עוקב מדד SP500 ***	מסלול עוקב מדדים **	מסלול משולב **	מסלול פאסיבי	מסלול הלכה	מסלול מניית	מסלול לבני 60 ומעלה	מסלול לבני 50 עד 60	מסלול לבני 50 ומטה		
	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול		
4.00	4.00	4.00	4.00	4.00	4.00	4.00	4.00	4.00	4.00	4.00	4.00	4.00
-	-	1.02	1.49	1.00	1.28	1.47	1.41	1.34	1.42	1.45		
0.60	0.60	1.05	1.05	1.05	1.05	1.05	1.05	1.05	1.05	1.05	1.05	1.05
0.35	0.50	0.12	0.09	0.09	0.09	0.16	0.14	0.36	0.21	0.18		

דמי ניהול מדמי גמולים :
שיעור דמי ניהול שהחברה המנהלת רשאית לגבות על פי הוראות הדין

שיעור דמי ניהול ממוצע שגבתה החברה המנהלת בפועל

דמי ניהול מסך נכסים :

שיעור דמי ניהול שהחברה המנהלת רשאית לגבות על פי הוראות הדין

שיעור דמי ניהול ממוצע שגבתה החברה המנהלת בפועל

** המסלולים החלו את פעילותם בחודש ינואר 2023.
*** המסלול החל פעילות בחודש דצמבר 2023.

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

אלטשולר שחם פנסיה כללית באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2024

באור 12 – דמי ניהול (המשך)

ג. שיעור דמי ניהול לפי מסלולים (המשך):

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022

מסלול מקבלי פנסיונרים- כללי	מסלול מקבלי קצבה קיימים	מסלול פאסיבי*	מסלול הלכה	מסלול מניות	מסלול לבני 60 ומעלה	מסלול לבני 50 עד 60	מסלול לבני 50 ומטה
באחוזים							
-	-	4.00	4.00	4.00	4.00	4.00	4.00
-	-	1.37	1.49	1.43	1.36	1.48	1.47
0.60	0.60	1.05	1.05	1.05	1.05	1.05	1.05
0.33	0.50	0.09	0.15	0.14	0.34	0.24	0.19

דמי ניהול מדמי גמולים :

שיעור דמי ניהול
שהחברה המנהלת
רשאית לגבות על פי
הוראות הדין

שיעור דמי ניהול
ממוצע שגבתה
החברה המנהלת
בפועל
דמי ניהול מסך
נכסים :

שיעור דמי ניהול
שהחברה המנהלת
רשאית לגבות על פי
הוראות הדין

שיעור דמי ניהול
ממוצע שגבתה
החברה המנהלת
בפועל

* המסלול החל את פעילותו בחודש אפריל 2022.

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ
=====

אלטשולר שחם פנסיה כללית
באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2024

באור 13 – הוצאות ישירות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר

2022	2023	2024	2022	2023	2024
שיעור מתוך יתרת נכסים ממוצעת			אלפי ש"ח		
0.04	0.03	0.03	227	218	288
**-	**-	**-	9	11	10
0.03	0.06	0.05	211	448	404
0.04	0.03	0.03	287	218	277
**-	*-	**-	2	*-	*-
<u>0.11</u>	<u>0.13</u>	<u>0.11</u>	<u>736</u>	<u>895</u>	<u>979</u>

מצרפי

עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
הוצאות בגין השקעות לא סחירות
עמלות ניהול חיצוני:
בגין השקעה בקרנות השקעה
בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל
בגין השקעה בנכסים בישראל
באמצעות קרנות סל

סך הכל הוצאות ישירות

* נמוך מ-1 אלפי ש"ח
**סכום הנמוך מפרומיל

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

אלטשולר שחם פנסיה כללית
באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2024

באור 13 – הוצאות ישירות (המשך)

הרכב לפי מסלולים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024

מסלול פנסיונרים – הלכה	מסלול עוקב מדד SP500	מסלול עוקב מדדים	מסלול שחיר	מסלול פנסיונרים- כללי	מסלול למקבלי קצבה	מסלול עוקב מדדי מניות	מסלול הלכה	מסלול 60 לבני מעלה	מסלול 50 לבני עד 60	מסלול לבני 50	מסלול לבני עד 50 ומטה	עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
-	0.06	**-	**-	0.03	**-	**-	0.04	0.07	0.02	0.02	0.03	עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
-	-	**-	**-	-	**-	**-	**-	0.07	**-	**-	**-	הוצאות בגין השקעות לא סחירות
-	-	-	-	-	-	-	0.05	-	0.5	0.06	0.06	עמלות ניהול חיצוני:
-	0.02	**-	**-	0.01	**-	**-	0.05	0.04	0.03	0.03	0.03	בגין השקעה בקרנות השקעה בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל
-	**-	**-	**-	**-	**-	**-	**-	**-	**-	**-	**-	בגין השקעה בנכסים בישראל באמצעות קרנות סל
-	0.08	**-	**-	0.04	**-	**-	0.14	0.18	0.10	0.10	0.12	סך הכל הוצאות ישירות

** סכום הנמוך מפורמיל.

[illegible]

באורים לדורות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2024

40

|| || || || || || || || || || || || || || || || || || || ||

באורים לדורות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2024

לשנה שחסיימה ביום 31 בדצמבר 2023

המסלול החל פעילות בחודש ינואר 2023. המסלולים החלו את פעילותם בחודש דצמבר 2023. סכום הנמוך מפרומיל.

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ
 =====
 אלטשולר שחם פנסיה כללית
 באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2024

באור 13 – הוצאות ישירות (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022

סך הכל הוצאות ישירות							
מסלול		מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול
מסלול	למקבלי	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול
פנסיונרים	קצבה	פאסיבי	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול
-כללי	קיימים	**	מניית	הלכה	ומעלה	עד 60	לבני 50 ומטה
אלפי ש"ח							
6	*-	*-	45	1	12	56	107
*-	-	-	*-	-	1	2	6
-	-	-	19	-	17	38	137
5	*-	*-	66	1	11	43	161
-	-	*-	*-	1	*-	*-	1

* סכום הנמוך מ 1 אלפי ש"ח.
 **המסלול החל לפעול בחודש אפריל 2022.

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ
=====

אלטשולר שחם פנסיה כללית

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2024

באור 13 – הוצאות ישירות (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022									
מסלול פנסיונרים כללי		מסלול למקבלי קצבה קיימים	מסלול פאסיבי**	מסלול מניות	מסלול הלכה	מסלול 60 לבני ומעלה	מסלול 50 לבני עד 60	מסלול לבני 50 ומטה	מסלול לבני 50 ומטה
שיעור מתוך יתרת נכסים ממוצעת									
0.02	0.04	0.03	0.05	0.05	0.02	0.06	0.02	0.02	0.02
*-	-	-	*-	-	*-	*-	*-	*-	*-
-	-	-	0.02	-	0.03	0.04	0.03	0.03	0.03
0.01	0.02	0.01	0.07	0.04	0.02	0.04	0.02	0.03	0.03
-	-	0.01	*-	0.03	*-	*-	*-	*-	*-
0.03	0.06	0.05	0.14	0.12	0.08	0.14	0.08	0.08	0.08

סך הכל הוצאות ישירות

עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
הוצאות בגין השקעות לא סחירות
עמלות ניהול חיצוני:
בגין השקעה בקרנות השקעה
בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל
בגין השקעה בנכסים בישראל באמצעות קרנות סל

* סכום הנמוך מפרומיל
**המסלול החל לפעול בחודש אפריל 2022.

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

אלטשולר שחם פנסיה כללית באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2024

באור 14 – תשואת הקרן

תשואה שנתית נומינלית ברוטו באחוזים

תשואה ממוצעת לחמש שנים	2020	2021	2022	2023	2024	
3.29	5.68	10.99	(14.51)	11.52	14.44	מסלולי השקעה לעמיתים שאינם מקבלי קצבה מסלול לבני 50 ומטה
5.03	5.84	9.46	(11.99)	10.80	13.12	מסלול לבני 50 עד 60
7.52	5.99	6.60	(8.83)	7.58	8.64	מסלול לבני 60 ומעלה
-	6.04	13.35	(20.44)	16.86	21.91	מסלול מניות ⁽¹⁾
-	2.79	14.01	(11.69)	11.94	12.75	מסלול הלכה ⁽¹⁾
-	-	-	(5.31)	20.28	24.92	מסלול עוקב מדדי מניות ⁽²⁾
0.83	3.78	10.21	(13.62)	1.70	3.91	מסלול מקבלי קצבה קיימים
1.11	1.65	9.26	(13.10)	1.52	4.34	מסלול פנסיונרים – כללי
-	-	-	-	8.56	10.36	מסלול משולב סחיר ⁽³⁾
-	-	-	-	4.99	12.69	מסלול עוקב מדדים גמיש ⁽³⁾
-	-	-	-	1.70	24.33	מסלול עוקב מדד SP500 ⁽⁴⁾
-	-	-	-	-	0.23	מסלול פנסיונרים- הלכה ⁽⁵⁾

⁽¹⁾ המסלול החל לפעול בחודש ספטמבר 2020.

⁽²⁾ המסלול החל לפעול בחודש אפריל 2022.

⁽³⁾ המסלולים החלו את פעילותם בחודש ינואר 2023.

⁽⁴⁾ המסלול החל פעילות בחודש נובמבר 2023.

⁽⁵⁾ המסלול החל פעילות בחודש נובמבר 2024.

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

אלטשולר שחם פנסיה כללית באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2024

באור 15 – העברות כספים בין מסלולי השקעה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024	
אלפי ש"ח			
			<u>העברות כספים למסלול</u> <u>(מהמסלול), נטו</u>
(143,643)	(116,826)	(290,448)	מסלול לבני 50 ומטה
40,119	35,357	34,361	מסלול לבני 50 עד 60
22,452	12,788	96,033	מסלול לבני 60 ומעלה
1,598	989	(1,734)	מסלול הלכה
810	7,432	43,258	מסלול עוקב מדדי מניות
70,332	44,887	35,047	מסלול מניות
-	10	81	מסלול משולב סחיר
-	159	640	מסלול עוקב מדדים גמיש
-	3,635	55,785	מסלול עוקב מדד מחקה S&P 500
8,332	11,569	26,968	מסלול פנסיונרים- כללי
-	-	9	מסלול פנסיונרים – הלכה

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

אלטשולר שחם פנסיה כללית באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2024

באור 16 – יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

א. יתרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים:

ליום 31 בדצמבר	
2023	2024
(102)	(386)
<u>9,689</u>	<u>2,711</u>

החברה מנהלת – דמי ניהול לשלם*

אלטשולר שחם קרן פנסיה מקיפה**

*היתרה הגבוהה ביותר במשך השנה עמדה על 386 אלפי ש"ח (שנה קודמת – 483 אלפי ש"ח).

** היתרה הגבוהה ביותר במשך השנה עמדה על 9,689 אלפי ש"ח (שנה קודמת – כנ"ל)

ב. עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2022	2023	2024
<u>5,403</u>	<u>3,951</u>	<u>4,046</u>

דמי ניהול לחברה המנהלת

באור 17 - מסים על ההכנסה

א. קרן הפנסיה אושרה לצרכי מס כקופת גמל. תוקף האישור עד ליום 31 בדצמבר 2025. בהתאם לכך הכנסתה פטורה ממסים, בכפוף לעמידתה בכללים שנקבעו.

ב. הוצאות המס הינם בגין מס שנוכה במקור מחו"ל, מניירות ערך זרים.

באור 18 - ביטוח משנה

א. החל מחודש ספטמבר 2020, החברה המנהלת התקשרה (בעבור הקרן) לביטוח משנה עם חברת SwissRe שהינה מבטח המשנה (מבטח חוץ). ביטוח המשנה הינו מסוג שייר, כלומר, הסיכון מתחלק בין הקרן ובין מבטח המשנה על פי יחס שנקבע מראש בהתאם להסכם שגובש, לפיו 90% מהיקף הכיסוי הינו באחריות מבטח המשנה ו-10% שייר לקרן הפנסיה.

ב. הביטוח מכסה את מסלולי הביטוח והוראות תקנון הקרן, כלומר שמבטח המשנה ישתתף בתביעות על פי התנאים הקבועים בתקנון בהתאם לחלקו כמפורט לעיל. כמו כן, כולל ביטוח המשנה מנגנון של השתתפות ברווחים, ככל שקיימים רווחים בגין הביטוח לעמיתי הקרן בתקופה של שנה קלנדרית (בניכוי הפסדים משנים קודמות).

ג. נכון לתקופת הדוח נצברו לקרן רווחים בסך של 1,545 אלפי ש"ח (שנה קודמת – 560 אלפי ש"ח). רווחים אלו מושתים לעמיתים.

ד. ביום 28 במרס, 2024, הודיעה SWISS REINSURANCE COMPANY LTD (להלן: "SWISS RE") לחברה, כי בכוונתה לסיים את ההתקשרות עם החברה במסגרתה היא משמשת כמבטח משנה של קרנות הפנסיה שבניהולה של החברה, וזאת החל מיום 30 בספטמבר 2024. בהמשך לדין ודברים בין הצדדים, סוכם כי ביטוח המשנה ביחס לקרן הפנסיה הכללית שבניהול החברה יסתיים ביום 31.12.2024. יובהר, כי כל מקרי הביטוח שמועד האירוע המזכה שלהם חל בתקופת ההתקשרות עם SWISS RE ועד למועד סיום ההתקשרות כאמור, קרי- 31 בדצמבר 2024, ימשיכו להיות מכוסים על ידי SWISS RE גם לאחר תקופת ההתקשרות בהסכם ביטוח המשנה, וזאת עד לתום תקופת ההתיישנות להגשת תביעות הביטוח. בהתאם להוראות ההסדר התחיקתי ותקנון קרנות הפנסיה, החברה אינה מחויבת ברכישת ביטוח משנה עבור קרנות הפנסיה שבניהולה, ורכישת ביטוח כאמור הינה לשיקול דעתה הבלעדית. ככל שהחברה תרכוש בעתיד ביטוח משנה עבור קרנות הפנסיה שניהולה, כולן או חלקן, יינתן עדכון על כך בהתאם להוראות ההסדר התחיקתי.

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

אלטשולר שחם פנסיה כללית באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2024

באור 19 - התחייבויות תלויות והתקשרויות

- א. 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 הקרן, בנסיבות שפורטו בחוק, בגין חובות של מעסיקים לעובדיהם אשר לא סולקו במועדם על ידי העברת כספים לקרן. לתאריך הוצאת הדוחות להערכת הנהלת החברה סכום פיגורים בהעברת תשלומים כאמור לעיל עומד על סך של 14,801 אלפי ש"ח. (שנה קודמת – 11,463 אלפי ש"ח). הנהלת הקרן פועלת לביורור סופי של מהות חובות אלו ולגבייתם של אלו מתוכם שיוכרו כחובות מוחלטים.
- ג. לקרן, יתרת התחייבות בגין השקעה בקרנות השקעה והלוואות לאחרים בסך 15,697 אלפי ש"ח. (שנה קודמת - 20,880 אלפי ש"ח).

באור 20 - התפתחויות אחרות

- א. ביום 24.7.2024 פורסם חוזר גופים מוסדיים 2024-9-5 "תיקון הוראות החוזר המאוחד לעניין מדידת התחייבויות - עדכון מערך ההנחות הדמוגרפי בביטוח חיים ובקרנות הפנסיה", במסגרתו עודכנו הוראות פרק 1 בחלק 2 של שער 5 בחוזר המאוחד לעניין מדידה, ובכלל זאת, הנחות ברירת המחדל שעל בסיסן יהיה על קרנות הפנסיה לחשב את ההתחייבויות לעמיתיהן. יישום ההנחות החדשות לעניין מדידת התחייבויות לעמיתי קרנות הפנסיה, חל ברבעון הרבעון השלישי לשנת 2024. כמו כן, בהתאם ללוח זמנים שיפורסם ע"י רשות שוק ההון, הקרן תידרש להגיש תקנון מעודכן עם מקדמים חדשים אשר צפויים להפחית את עלויות כיסוי ריסק למוות ולהגדיל את מקדמי ההמרה לקצבה. ביום 27.11.2024 פורסם חוזר גופים מוסדיים 2024-9-8 "תיקון הוראות החוזר המאוחד לעניין מדידת התחייבויות - עדכון מערך ההנחות הדמוגרפי בקרנות הפנסיה" אשר החליף וביטל את החוזר שפורסם ביום 24.7.2024. לפרטים בדבר ההשפעה של עדכון לוחות התמונה על ההתחייבויות לפנסיונרים, ראה באור 11 לעיל.
- ב. ביום 7 באוקטובר 2023 פרצה מלחמת "חרבות ברזל", בין מדינת ישראל לארגון הטרור חמאס ברצועת עזה. המלחמה פרצה בעקבות מתקפה רצחנית של חמאס על יישובים בדרום הארץ הלחימה ממשיכה להתנהל כולל בזירות נוספות, בראשן הגבול הצפוני. המלחמה הביאה לשורה של השלכות והגבלות חמורות, כולל סגירה זמנית של עסקים רבים, הגבלות על התכנסות במקומות עבודה ואירועים, והפסקה כללית של הלימודים במערכת החינוך בשבועות הראשונים. מספר גדול של אזרחים גויסו למילואים. צעדים אלו גרמו לצמצום הפעילות במשק ולירידה בפעילות הכלכלית. בתחילת המלחמה חלו ירידות חדות בשוקי המניות והאג"ח, אך בהמשך חל תיקון בשווקי המניות והאג"ח כך ששנת 2023 הסתכמה שנה חיובית בשווקים. במהלך שנת 2024 מספר חברות דירוג, הורידו את דירוג האשראי של ישראל. חברת הדירוג ניימקו את החלטתם להוריד את הדירוג של ישראל בהתארכות המלחמה, חשש מפתחת חזיתות נוספות ופגיעה בתשתיות כפועל יוצא, בגידול בהוצאות הביטוח. השקעות הקופה בשווקים הפיננסיים חשופות לירידות שווקים, להאטה כלכלית וסיכונים נוספים הנובעים מהמלחמה. קיים חוסר וודאות משמעותי לגבי התפתחות המלחמה, היקפה ומשכה, וההשלכות הכלכליות הסופיות טרם התבררו. לכן לא ניתן להעריך את היקף ההשפעה המלאה של המלחמה על הקרן בטווח הקרוב והבינוני. החברה המנהלת ממשיכה לעקוב אחר ההתפתחויות