



אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

אלטשולר שחם - קופת חסכון לכל ילד

דין וחשבון כספי

לשנת 2024

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

תוכן עניינים

3.....	דוח רואי החשבון המבקרים לעמיתי אלטשולר שחם חסכון לילד
6.....	דוחות על המצב הכספי
9.....	דוח על הכנסות והוצאות
13.....	דוח על השינויים בזכויות העמיתים
17.....	באור 1 - כללי
18.....	באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית
21.....	באור 3 – חייבים ויתרות חובה
22.....	באור 4 – נכסי חוב סחירים
23.....	באור 5 – נכסי חוב שאינם סחירים
24.....	באור 6- מניות
25.....	באור 7 - השקעות אחרות
28.....	באור 8 - נדל"ן להשקעה
30.....	באור 9 - זכאים ויתרות זכות
32.....	באור 10 – הוצאות ישירות
35.....	באור 11 – תשואת מסלולי השקעה
36.....	באור 12 – יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים
37.....	באור 13 - מסים
37.....	באור 14 - התחייבויות תלויות והתקשרויות
37.....	באור 15 – התפתחויות אחרות

דוח רואה החשבון המבקר **לעמיתים של אלטשולר שחם חיסכון לכל ילד** **המנוהלת על ידי אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ**

ביקרנו את הדוחות על המצב הכספי המצורפים של אלטשולר שחם חיסכון לכל ילד (להלן - הקופה) המנוהלת על ידי אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ (להלן - החברה המנהלת) ליום 31 בדצמבר 2023 ו-2024, את דוחות ההכנסות וההוצאות ואת הדוחות על השינויים בזכויות העמיתים לשנים שהסתיימו באותו תאריך. דוחות כספיים אלה הינם באחריות הדירקטוריון והנהלה של החברה המנהלת 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 שישמשו 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, 2023 ו-2024 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 לגבי 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.

מדידת שווי הוגן של השקעות לא סחירות:

כמתואר בביאורים 5, 6, ו-7 לדוחות הכספיים של הקופה, השווי ההוגן של נכסי חוב לא סחירים, מניות לא סחירות והשקעות אחרות שאינן סחירות ליום 31 בדצמבר 2024, הסתכם לכ- 74 מיליוני ש"ח, כ- 26 מיליוני ש"ח וכ- 441 מיליוני ש"ח, בהתאמה.

השווי ההוגן של נכסי חוב שאינם סחירים הנמדדים בשווי הוגן נקבעים באמצעות היוון אומדן תזרימי המזומנים הצפויים בגינם. שיעורי הריבית ששימשו להיוון נקבעים על ידי חברת מרווח הוגן בע"מ. השווי ההוגן של השקעות במניות שאינן סחירות מבוסס בעיקרו על הערכות שווי חיצוניות, ובקרת השקעה וגידור מבוסס בעיקרו על השווי ההוגן של נכסי הבסיס או הערכות שווי ונקבע בהתאם לדיווחים של כל קרן. טכניקות הערכות שווי הינן סובייקטיביות באופיין ומשלבות הנחות שונות ושימוש באומדנים המשפיעים באופן משמעותי על השווי ההוגן.

לגבי חלק מההשקעות הלא סחירות, בפרט אלו המסווגות לרמה 3 במדרג השווי ההוגן בהתאם ל-IFRS 13, כגון מניות שאינן סחירות וקרנות השקעה אי הוודאות המובנית במדידת השווי ההוגן גבוהה, מאחר ומדידה זו מתבססת נתונים אשר אינם מבוססים על נתוני שוק נצפים. לשינויים באומדנים, בהנחות או בהערכות בהם נעשה שימוש במסגרת הערכות השווי עשויה להיות השפעה משמעותית על קביעת השווי ההוגן של הנכסים הלא סחירים.

נהלי הביקורת שבוצעו במענה לעניין המפתח בביקורת

נהלי הביקורת שביצענו לגבי בחינת מדידת השווי ההוגן של השקעות לא סחירות כללו את הנהלים הבאים:

- בחנו את התכנון והיישום של בקורות פנימיות הקשורות לתהליך קביעת השווי ההוגן של השקעות לא סחירות ובצענו נהלים לבדיקת האפקטיביות של אותן בקורות פנימיות לרבות, בקורות לגבי נאותות הנתונים וההנחות ששימשו בהערכות השווי וסבירות הערכות השווי.
- בחנו את המתודולוגיה למדידת השווי הוגן של השקעות לא סחירות המיושמת על ידי החברה.
- ערכנו בירורים מול אנשי הכספים וגורמים באגף ההשקעות בחברה לצורך השגת הבנה ביחס לעסקאות, התפתחויות, ושערוכים מהותיים לתקופה וכן לגבי שינויים מהותיים, ככל שחלו, בנתונים, בהנחות ובמודלים בהשוואה לאלו ששימשו בשנה הקודמת.
- עבור הערכות שווי מסוימות, בחנו תוך הסתייעות במומחים מטעמנו את סבירות האומדנים וההנחות העיקריות בבסיס הערכות השווי.
- ביצענו בחינה מדגמית של השווי ההוגן של ההשקעות שאינן סחירות בדוחות הכספיים אל מול הערכות השווי שקיבלה החברה ממומחים חיצוניים, אל מול ציטוטי חברת מרווח הוגן בע"מ ואל מול הדוחות הכספיים ודיווחי קרנות ההשקעה לפי העניין.
- ביצענו בחינה מדגמית של מסד הנתונים ששימש לצורך קבלת ציטוט מחברת מרווח הוגן בע"מ אל מול הסכמי הלוואות.

ביקרנו גם, בהתאם לתקני 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, 2023 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.

קוסט פורר גבאי את קסירר
רואי חשבון

תל-אביב,
19 במרס, 2025

דוח רואה החשבון המבקר לעמיתים של אלטשולר שחם חסכון לכל ילד
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 חסכון לכל ילד (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 קוימה, 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 שחשבנו 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 להרשאות 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 - קופת חסכון לכל ילד

דוחות על המצב הכספי

ליום 31 בדצמבר 2023	ליום 31 בדצמבר 2024	באור	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח		
1,591,369	2,008,766		<u>רכוש שוטף</u>
3,926	4,082	3	מזומנים ושווי מזומנים
1,595,295	2,012,848		חייבים ויתרות חובה
3,336,576	4,516,255	4	<u>השקעות פיננסיות</u>
101,037	74,131	5	נכסי חוב סחירים
1,890,785	2,069,049	6	נכסי חוב שאינם סחירים
973,770	1,407,356	7	מניות
1,528	1,504	8	השקעות אחרות
6,303,696	8,068,295		נדל"ן להשקעה
<u>7,898,991</u>	<u>10,081,143</u>		<u>סך כל הנכסים</u>
121,139	300,153	9	<u>זכאים ויתרות זכות</u>
7,777,852	9,780,990		<u>זכויות העמיתים</u>
<u>7,898,991</u>	<u>10,081,143</u>		<u>סך כל ההתחייבויות וזכויות העמיתים</u>

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 - קופת חסכון לכל ילד

דוחות על המצב הכספי לפי מסלולים

ליום 31 בדצמבר 2024				
חסכון לילד לחוסכים מסלול	חסכון לילד לחוסכים מסלול	חסכון לילד לחוסכים מסלול	חסכון לילד לחוסכים מסלול	
הלכה	סיכון מוגבר	סיכון בינוני	סיכון מועט	
אלפי ש"ח				
125,548	1,267,701	405,648	209,869	רכוש שוטף
271	2,959	639	213	מזומנים ושווי מזומנים
125,819	1,270,660	406,287	210,082	חייבים ויתרות חובה
564,077	2,354,803	972,471	624,904	השקעות פיננסיות
4,424	693	39,161	29,853	נכסי חוב סחירים
92,029	1,635,555	275,076	66,389	נכסי חוב שאינם סחירים
97,796	934,600	273,407	101,553	מניות סחירות
-	-	1,037	467	השקעות אחרות
758,326	4,925,651	1,561,152	823,166	נדל"ן להשקעה
884,145	6,196,311	1,967,439	1,033,248	סך כל הנכסים
20,504	210,108	50,252	19,289	זכאים ויתרות זכות
863,641	5,986,203	1,917,187	1,013,959	זכויות העמיתים
884,145	6,196,311	1,967,439	1,033,248	סך כל זכויות העמיתים והתחייבויות

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ
אלטשולר שחם - קופת חסכון לכל ילד

דוחות על המצב הכספי לפי מסלולים (המשך)

ליום 31 בדצמבר 2023				
חסכון לילד לחוסכים מסלול	חסכון לילד לחוסכים מסלול	חסכון לילד לחוסכים מסלול	חסכון לילד לחוסכים מסלול	
הלכה	סיכון מוגבר	סיכון בינוני	סיכון מועט	
אלפי ש"ח				
142,729	963,586	322,230	162,824	רכוש שוטף
236	2,961	572	157	מזומנים ושווי מזומנים
142,965	966,547	322,802	162,981	חייבים ויתרות חובה
441,397	1,576,062	791,346	527,771	השקעות פיננסיות
7,509	-	53,307	40,221	נכסי חוב סחירים
77,889	1,475,238	269,397	68,261	נכסי חוב שאינם סחירים
76,582	579,189	225,660	92,339	מניות סחירות
-	-	1,054	474	השקעות אחרות
603,377	3,630,489	1,340,764	729,066	נדל"ן להשקעה
746,342	4,597,036	1,663,566	892,047	סך כל הנכסים
7,150	82,989	21,066	9,934	זכאים ויתרות זכות
739,192	4,514,047	1,642,500	882,113	זכויות העמיתים
746,342	4,597,036	1,663,566	892,047	סך כל זכויות העמיתים והתחייבויות

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ
=====

אלטשולר שחם - קופת חסכון לכל ילד

דוח על הכנסות והוצאות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2022	2023	2024	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	באור
הכנסות (הפסדים)			
318,356	(73,800)	(4,525)	ממזומנים ושווי מזומנים
מהשקעות			
(30,810)	100,334	217,340	מנכסי חוב סחירים
(292,059)	254,821	(11,408)	מנכסי חוב שאינם סחירים
(135,969)	584,376	348,792	ממניות סחירות
(870,758)	18,715	837,000	מהשקעות אחרות
53	283	664	נדלי"ן להשקעה
(1,329,543)	958,529	1,392,388	סך כל ההכנסות (הפסדים) מהשקעות
(1,011,187)	884,729	1,387,863	סך הכל הכנסות (הפסדים)
הוצאות			
293	463	779	דמי ניהול*
7,935	10,470	12,380	הוצאות ישירות
4,599	12,765	252	מיסים
12,827	23,698	13,411	סך כל ההוצאות
(1,024,014)	861,031	1,374,452	עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה

* בהתאם לתקנון הקופה, נגבים דמי ניהול מעמיתים שגילם מעל 21 שנים.

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ
אלטשולר שחם - קופת חסכון לכל ילד

דוחות הכנסות והוצאות לפי מסלולים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024				
חסכון לילד לחוסכים מסלול	חסכון לילד לחוסכים מסלול	חסכון לילד לחוסכים מסלול	חסכון לילד לחוסכים מסלול	
הלכה	סיכון מוגבר	סיכון בינוני	סיכון מועט	
אלפי ש"ח				
17,494	(24,551)	1,909	623	ממזומנים ושווי ממזומנים
24,071	106,806	53,223	33,240	מהשקעות
(15,000)	(95)	676	3,011	מנכסי חוב סחירים
12,853	276,998	47,221	11,720	מנכסי חוב שאינם סחירים
50,696	644,512	112,552	29,240	ממניות
32	227	279	126	מהשקעות אחרות
72,652	1,028,448	213,951	77,337	נדל"ן להשקעה
90,146	1,003,897	215,860	77,960	סך כל ההכנסות מהשקעות
				סך כל ההכנסות
60	429	220	70	הוצאות
720	8,084	2,575	1,001	דמי ניהול*
339	(155)	41	27	הוצאות ישירות
1,119	8,358	2,836	1,098	מיסים
89,027	995,539	213,024	76,862	סך כל ההוצאות
				עודף הכנסות על הוצאות לתקופה

*בהתאם לתקנון הקופה, נגבים דמי ניהול מעמיתים שגילם מעל 21 שנים.

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ
=====

אלטשולר שחם - קופת חסכון לכל ילד

דוחות הכנסות והוצאות לפי מסלולים

לשנה שהסתיימה ביום				
31 בדצמבר 2023				
חסכון לילד לחוסכים מסלול	חסכון לילד לחוסכים מסלול	חסכון לילד לחוסכים מסלול	חסכון לילד לחוסכים מסלול	
הלכה	סיכון מוגבר	סיכון בינוני	סיכון מועט	
אלפי ₪				
				<u>הכנסות (הפסדים)</u>
(7,536)	(112,208)	29,553	16,391	ממזומנים ושווי מזומנים
				מהשקעות
15,982	34,115	30,106	20,131	מנכסי חוב סחירים
17,907	228,805	4,421	3,688	מנכסי חוב שאינם סחירים
14,978	469,083	78,730	21,585	ממניות
27,746	(10,671)	4,782	(3,142)	מהשקעות אחרות
-	-	195	88	נדל"ן להשקעה
76,613	721,332	118,234	42,350	סך כל ההכנסות מהשקעות
69,077	609,124	147,787	58,741	סך כל ההכנסות
				<u>הוצאות</u>
39	243	140	41	דמי ניהול*
689	6,157	2,560	1,064	הוצאות ישירות
688	9,787	1,817	473	מיסים
1,416	16,187	4,517	1,578	סך כל ההוצאות
67,661	592,937	143,270	57,163	עודף הכנסות על הוצאות לתקופה

*בהתאם לתקנון הקופה , נגבים דמי ניהול מעמיתים שגילם מעל 21 שנים.

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ
אלטשולר שחם - קופת חסכון לכל ילד

דוחות הכנסות והוצאות לפי מסלולים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022				
חסכון לילד לחוסכים מסלול	חסכון לילד לחוסכים מסלול	חסכון לילד לחוסכים מסלול	חסכון לילד לחוסכים מסלול	
הלכה	סיכון מוגבר	סיכון בינוני	סיכון מועט	
אלפי ש"ח				
18,441	246,071	43,729	10,115	ממזומנים ושווי ממזומנים
(8,987)	22,417	(20,701)	(23,539)	מהשקעות
(16,827)	(224,849)	(41,680)	(8,703)	מנכסי חוב סחירים
(4,929)	(106,166)	(20,085)	(4,789)	מנכסי חוב שאינם סחירים
(56,636)	(665,445)	(122,225)	(26,452)	ממניות
-	-	37	16	מהשקעות אחרות
(87,379)	(974,043)	(204,654)	(63,467)	נדל"ן להשקעה
(68,938)	(727,972)	(160,925)	(53,352)	סך כל ההכנסות (הפסדים) מהשקעות
				סך כל ההכנסות (הפסדים)
27	152	91	23	הוצאות
524	4,734	1,952	725	דמי ניהול*
286	3,428	696	189	הוצאות ישירות
837	8,314	2,739	937	מיסים
(69,775)	(736,286)	(163,664)	(54,289)	סך כל ההוצאות
				עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ
=====

אלטשולר שחם - קופת חסכון לכל ילד

דוח על השינויים בזכויות העמיתים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	
2022	2023	2024	
6,309,443	6,112,983	7,777,852	זכויות עמיתים ליום 1 בינואר של השנה
977,946	1,033,342	1,041,644	תקבולים מדמי גמולים
(83,912)	(135,618)	(206,691)	תשלומים לעמיתים
4,906	1,481	2,566	העברות צבירה לקופה
50,805	57,793	119,971	העברות מקופות גמל
55,711	59,274	122,537	העברות בין מסלולים
(71,386)	(95,367)	(208,833)	העברות צבירה מהקופה
(50,805)	(57,793)	(119,971)	העברות לקופות גמל
(122,191)	(153,160)	(328,804)	העברות בין מסלולים
(66,480)	(93,886)	(206,267)	העברות צבירה, נטו
(1,024,014)	861,031	1,374,452	עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה מועבר מדוח הכנסות והוצאות
6,112,983	7,777,852	9,780,990	זכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר של השנה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ
=====

אלטשולר שחם - קופת חסכון לכל ילד

דוחות על השינויים בזכויות העמיתים לפי מסלולים

31 בדצמבר 2024				
חסכון לילד לחוסכים מסלול	חסכון לילד לחוסכים מסלול סיכון מוגבר	חסכון לילד לחוסכים מסלול סיכון בינוני	חסכון לילד לחוסכים מסלול סיכון מועט	
הלכה				אלפי ש"ח
739,192	4,514,047	1,642,500	882,113	זכויות עמיתים ליום 1 בינואר של השנה
111,333	594,530	204,353	131,428	תקבולים מדמי גמולים
(19,488)	(90,633)	(59,367)	(37,203)	תשלומים לעמיתים
895	1,365	272	34	העברת צבירה לקופה
2,812	108,555	5,725	2,879	העברות מקופות גמל
3,707	109,920	5,997	2,913	העברות בין מסלולים
(48,444)	(132,255)	(20,130)	(8,004)	העברת צבירה מהקופה
(11,686)	(4,945)	(69,190)	(34,150)	העברות לקופות גמל
(60,130)	(137,200)	(89,320)	(42,154)	העברות בין מסלולים
(56,423)	(27,280)	(83,323)	(39,241)	העברות צבירה, נטו
89,027	995,539	213,024	76,862	עודף הכנסות על הוצאות לתקופה מועבר מדוח הכנסות והוצאות
863,641	5,986,203	1,917,187	1,013,959	זכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר של השנה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ
=====

אלטשולר שחם - קופת חסכון לכל ילד

דוחות על השינויים בזכויות העמיתים לפי מסלולים

31 בדצמבר 2023				
חסכון לילד לחוסכים מסלול	חסכון לילד לחוסכים מסלול סיכון מוגבר	חסכון לילד לחוסכים מסלול	חסכון לילד לחוסכים מסלול	
הלכה	סיכון מועט	סיכון בינוני	סיכון מועט	
אלפי ש"ח				
586,427	3,429,246	1,365,132	732,178	זכויות עמיתים ליום 1 בינואר של השנה
109,319	578,953	211,930	133,140	תקבולים מדמי גמולים
(14,189)	(51,214)	(41,019)	(29,196)	תשלומים לעמיתים
360	814	179	128	<u>העברת צבירה לקופה</u>
1,988	43,034	4,286	8,485	העברות מקופות גמל
2,348	43,848	4,465	8,613	העברות בין מסלולים
(8,266)	(69,944)	(13,037)	(4,120)	<u>העברת צבירה מהקופה</u>
(4,108)	(9,779)	(28,241)	(15,665)	העברות לקופות גמל
(12,374)	(79,723)	(41,278)	(19,785)	העברות בין מסלולים
(10,026)	(35,875)	(36,813)	(11,172)	העברות צבירה, נטו
67,661	592,937	143,270	57,163	עודף הכנסות על הוצאות לתקופה מועבר מדוח הכנסות והוצאות
739,192	4,514,047	1,642,500	882,113	זכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר של השנה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ
אלטשולר שחם - קופת חסכון לכל ילד

דוחות על השינויים בזכויות העמיתים לפי מסלולים

31 בדצמבר 2022				
חסכון לילד לחוסכים מסלול	חסכון לילד לחוסכים מסלול סיכון מוגבר	חסכון לילד לחוסכים מסלול סיכון בינוני	חסכון לילד לחוסכים מסלול סיכון מועט	
אלפי ש"ח				
570,856	3,679,065	1,373,879	685,643	זכויות עמיתים ליום 1 בינואר של השנה
100,020	544,010	207,002	126,914	תקבולים מדמי גמולים
(9,239)	(29,524)	(25,677)	(19,472)	תשלומים לעמיתים
1,174	3,003	563	166	העברת צבירה לקופה
2,190	36,150	3,349	9,116	העברות מקופות גמל
3,364	39,153	3,912	9,282	העברות בין מסלולים
(4,358)	(56,730)	(8,064)	(2,234)	העברת צבירה מהקופה
(4,441)	(10,442)	(22,256)	(13,666)	העברות לקופות גמל
(8,799)	(67,172)	(30,320)	(15,900)	העברות בין מסלולים
(5,435)	(28,019)	(26,408)	(6,618)	העברות צבירה, נטו
(69,775)	(736,286)	(163,664)	(54,289)	עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה מועבר מדוח הכנסות והוצאות
586,427	3,429,246	1,365,132	732,178	זכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר של השנה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

אלטשולר שחם - קופת חסכון לכל ילד

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2024

באור 1 - כללי

א. קופת הגמל "אלטשולר-שחם חסכון לכל ילד", הינה קופת גמל מאושרת על פי חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) התשס"ה – 2005. הקופה מנוהלת ע"י אלטשולר-שחם גמל ופנסיה בע"מ. הקופה החלה לקבל הפקדות מעמיתים בחודש ינואר 2017. החברה המנהלת התקשרה עם בנק לאומי לישראל בע"מ לצורך קבלת שירותים פיננסיים ואדמיניסטרטיביים עבור הקופה אך לא שירותי ניהול השקעות.

ב. נכון לתאריך המאזן בקופה ארבעה מסלולים פעילים, "אלטשולר שחם חסכון לילד לחוסכים המעדיפים סיכון מועט" (להלן "סיכון מועט"), "אלטשולר שחם חסכון לילד לחוסכים המעדיפים סיכון בינוני" (להלן "סיכון בינוני"), "אלטשולר שחם חסכון לילד לחוסכים המעדיפים סיכון מוגבר" (להלן "סיכון מוגבר"), "אלטשולר שחם חסכון לילד הלכה" (להלן "הלכה").

ג. הגדרות

דוחות כספיים אלה -

הקופה - אלטשולר שחם חסכון לכל ילד.

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.

אגף שוק ההון - אגף שוק ההון, ביטוח וחיסכון במשרד האוצר.

הממונה - הממונה על אגף 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.

"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 2.ג. להלן.

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

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

אלטשולר שחם - קופת חסכון לכל ילד

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 הוון תזרימי המזומנים, כאשר שערי הריבית להוון 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 הוון, 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 - קופת חסכון לכל ילד

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2024

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ג. הצגת נכסים

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 (ראה ביאור 2.ג. לעיל).
 - 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.
4. הלוואות שלגביהם קיימות ספקות לגבי תזרים התקבולים העתידי ולא ניתן להעריכם בהתאם לציטוט המתקבל מהחברה הזוכה במכרז, בהתאם לקביעת ועדת השקעות.
5. קרנות השקעה - ע"פ שווי הוגן בהתאם לחלקה של הקופה בשווי ההשקעות בהתאם לדיווחים שהתקבלו מהקרנות.
6. פיקדונות לזמן ארוך בבנקים - בהתאם לציטוט שווי הנכס המתקבל מהחברה הזוכה במכרז.
7. ניירות ערך המושעים ממסחר:
 - א. 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.
8. מניות לא סחירות – מוצגות בהתאם להערכת שווי של מומחה שמונה ע"י ועדת השקעות.
9. 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 שווי 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.

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ
=====

אלטשולר שחם - קופת חסכון לכל ילד

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2024

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ד. 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.

ה. שיעורי עליית (ירידת) המדד והדולר:

להלן שיעור השינוי במדד ובשער החליפין של הדולר:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	
2022	2023	2024	
באחוזים	באחוזים	באחוזים	
5.28	3.34	3.43	שיעור ירידת מדד המחירים לצרכן (לפי המדד הידוע)
13.54	3.07	0.55	שיעור עליית (ירידת) שער החליפין של הדולר

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

אלטשולר שחם - קופת חסכון לכל ילד

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2024

באור 3 – חייבים ויתרות חובה

ליום 31 בדצמבר	ליום 31 בדצמבר
2023	2024
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
1,919	2,036
1,882	1,941
88	88
37	17
3,926	4,082

א. ההרכב

ריבית ודיבידנד לקבל
מוסדות
אחרים
מסגרת אשראי

ב. ההרכב לפי מסלולים:

ליום 31 בדצמבר 2024			
חסכון לילד לחוסכים מסלול	חסכון לילד לחוסכים מסלול	חסכון לילד לחוסכים מסלול	חסכון לילד לחוסכים מסלול
סיכון מועט	סיכון בינוני	סיכון מוגבר	הלכה
אלפי ש"ח			
119	319	1,457	141
83	291	1,437	130
4	19	65	-
7	10	-	-
213	639	2,959	271

ההרכב:

ריבית ודיבידנד לקבל
מוסדות
אחרים
מסגרת אשראי
סך הכל חייבים ויתרות חובה

ליום 31 בדצמבר 2023			
חסכון לילד לחוסכים מסלול	חסכון לילד לחוסכים מסלול	חסכון לילד לחוסכים מסלול	חסכון לילד לחוסכים מסלול
סיכון מועט	סיכון בינוני	סיכון מוגבר	הלכה
אלפי ש"ח			
67	267	1,468	117
71	268	1,432	111
4	17	61	6
15	20	-	2
157	572	2,961	236

ההרכב:

ריבית ודיבידנד לקבל
מוסדות
אחרים
מסגרת אשראי
סך הכל חייבים ויתרות חובה

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ
=====

אלטשולר שחם - קופת חסכון לכל ילד

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2024

באור 4 – נכסי חוב סחירים

ליום 31 בדצמבר	ליום 31 בדצמבר	
2023	2024	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	א. ההרכב:
3,251,130	4,364,621	אגרות חוב ממשלתיות
		אגרות חוב קונצרניות:
83,551	74,461	שאינן ניתנות להמרה
1,895	77,173	שניתנות להמרה
<u>3,336,576</u>	<u>4,516,255</u>	סך הכל נכסי חוב סחירים
		ב. ההרכב לפי מסלולים:

ליום 31 בדצמבר 2024				
חסכון לילד לחוסכים מסלול	חסכון לילד לחוסכים מסלול	חסכון לילד לחוסכים מסלול	חסכון לילד לחוסכים מסלול	
הלכה	סיכון מוגבר	סיכון בינוני	סיכון מועט	
אלפי ₪				
552,072	2,353,272	897,010	562,267	אגרות חוב ממשלתיות
11,896	-	-	62,565	אגרות חוב קונצרניות:
109	1,531	75,461	72	שאינן ניתנות להמרה
<u>564,077</u>	<u>2,354,803</u>	<u>972,471</u>	<u>624,904</u>	שניתנות להמרה
				סך הכל נכסי חוב סחירים

ליום 31 בדצמבר 2023				
חסכון לילד לחוסכים מסלול	חסכון לילד לחוסכים מסלול	חסכון לילד לחוסכים מסלול	חסכון לילד לחוסכים מסלול	
הלכה	סיכון מוגבר	סיכון בינוני	סיכון מועט	
אלפי ₪				
428,807	1,574,588	757,911	489,824	אגרות חוב ממשלתיות
12,485	-	33,188	37,878	אגרות חוב קונצרניות:
105	1,474	247	69	שאינן ניתנות להמרה
<u>441,397</u>	<u>1,576,062</u>	<u>791,346</u>	<u>527,771</u>	שניתנות להמרה
				סך הכל נכסי חוב סחירים

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

אלטשולר שחם - קופת חסכון לכל ילד

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2024

באור 5 – נכסי חוב שאינם סחירים

ליום 31 בדצמבר	ליום 31 בדצמבר
2023	2024
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
13,199	9,521
-	693
87,838	63,917
<u>101,037</u>	<u>74,131</u>

א. ההרכב:

אגרות חוב קונצרניות:
שאינן ניתנות להמרה

פקדונות בבנקים

הלוואות לאחרים

סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים

ב. ההרכב לפי מסלולים:

ליום 31 בדצמבר 2024			
חסכון לילד לחוסכים מסלול	חסכון לילד לחוסכים מסלול	חסכון לילד לחוסכים מסלול	חסכון לילד לחוסכים מסלול
סיכון מועט	סיכון בינוני	סיכון מוגבר	הלכה
אלפי ש"ח			

4,502	5,019	-	-
-	-	693	-
25,351	34,142	-	4,424
<u>29,853</u>	<u>39,161</u>	<u>693</u>	<u>4,424</u>

אגרות חוב קונצרניות:

שאינן ניתנות להמרה

פקדונות בבנקים

הלוואות לאחרים

סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים

ליום 31 בדצמבר 2023			
חסכון לילד לחוסכים מסלול	חסכון לילד לחוסכים מסלול	חסכון לילד לחוסכים מסלול	חסכון לילד לחוסכים מסלול
סיכון מועט	סיכון בינוני	סיכון מוגבר	הלכה
אלפי ש"ח			

5,957	6,961	-	281
34,264	46,346	-	7,228
<u>40,221</u>	<u>53,307</u>	<u>-</u>	<u>7,509</u>

אגרות חוב קונצרניות:

שאינן ניתנות להמרה

הלוואות לאחרים

סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ
=====

אלטשולר שחם - קופת חסכון לכל ילד

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2024

באור 6- מניות

ליום 31 בדצמבר	
2023	2024
אלפי ש"ח	
1,849,170	2,043,016
41,615	26,033
1,890,785	2,069,049

א. ההרכב :

מניות סחירות
מניות לא סחירות
סך הכל מניות

ב. ההרכב לפי מסלולים:

ליום 31 בדצמבר 2024			
חסכון לילד לחוסכים מסלול	חסכון לילד לחוסכים מסלול	חסכון לילד לחוסכים מסלול	חסכון לילד לחוסכים מסלול
סיכון מועט	סיכון בינוני	סיכון מוגבר	הלכה
אלפי ש"ח			
64,656	270,658	1,617,230	90,472
1,733	4,418	18,325	1,557
66,389	275,076	1,635,555	92,029

ההרכב:

מניות סחירות
מניות לא סחירות
סך הכל מניות

ליום 31 בדצמבר 2023			
חסכון לילד לחוסכים מסלול	חסכון לילד לחוסכים מסלול	חסכון לילד לחוסכים מסלול	חסכון לילד לחוסכים מסלול
סיכון מועט	סיכון בינוני	סיכון מוגבר	הלכה
אלפי ש"ח			
65,358	261,125	1,447,895	74,792
2,903	8,272	27,343	3,097
68,261	269,397	1,475,238	77,889

ההרכב:

מניות סחירות
מניות לא סחירות
סך הכל מניות

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ
=====

אלטשולר שחם - קופת חסכון לכל ילד

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2024

באור 7 - השקעות אחרות

ליום 31 בדצמבר	ליום 31 בדצמבר
2023	2024
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
242,320	596,050
271,800	352,570
123,996	1,232
4,795	16,495
642,911	966,347

א. ההרכב:

השקעות אחרות סחירות

קרנות סל
קרנות נאמנות
מכשירים נגזרים
אופציות וכתבי אופציות

246,576	308,105
58,701	114,931
25,097	17,648
485	325
330,859	441,009
973,770	1,407,356

השקעות אחרות שאינן סחירות

קרנות השקעה וקרנות הון סיכון
מכשירים נגזרים
מוצרים מובנים
אופציות וכתבי אופציות

סך הכל השקעות אחרות

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ
=====

אלטשולר שחם - קופת חסכון לכל ילד

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2024
באור 7 - השקעות אחרות (המשך)

ב. הרכב לפי מסלולים:

ליום 31 בדצמבר 2024				
חסכון לילד לחוסכים מסלול	חסכון לילד לחוסכים מסלול	חסכון לילד לחוסכים מסלול	חסכון לילד לחוסכים מסלול	
סיכון מועט	סיכון בינוני	סיכון מוגבר	הלכה	
אלפי ש"ח				
השקעות אחרות סחירות				
קרנות סל	18,161	76,419	457,019	44,451
קרנות נאמנות	11,043	46,468	277,899	17,160
מכשירים נגזרים	39	163	972	58
אופציות וכתבי אופציות	473	1,990	12,852	1,180
	<u>29,716</u>	<u>125,040</u>	<u>748,742</u>	<u>62,849</u>
השקעות אחרות שאינן סחירות				
קרנות השקעה וקרנות הון סיכון	53,913	116,170	114,018	24,004
מכשירים נגזרים	11,464	23,521	71,574	8,372
מוצרים מובנים	6,450	8,630	-	2,568
אופציות וכתבי אופציות	10	46	266	3
	<u>71,837</u>	<u>148,367</u>	<u>185,858</u>	<u>34,947</u>
סך הכל השקעות אחרות	<u>101,553</u>	<u>273,407</u>	<u>934,600</u>	<u>97,796</u>

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ
=====

אלטשולר שחם - קופת חסכון לכל ילד

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2024
באור 7 - השקעות אחרות (המשך)
ב.ההרכב לפי מסלולים:

ליום 31 בדצמבר 2023				
חסכון לילד לחוסכים מסלול	חסכון לילד לחוסכים מסלול	חסכון לילד לחוסכים מסלול	חסכון לילד לחוסכים מסלול	
סיכון מועט	סיכון בינוני	סיכון מוגבר	הלכה	
אלפי ש"ח				
השקעות אחרות סחירות				
קרנות סל	8,153	32,604	179,090	22,473
קרנות נאמנות	9,534	38,126	209,426	14,714
מכשירים נגזרים	10,455	20,670	83,719	9,152
אופציות וכתבי אופציות	131	524	3,053	1,087
	28,273	91,924	475,288	47,426
השקעות אחרות שאינן סחירות				
קרנות השקעה וקרנות הון סיכון	50,003	108,943	66,820	20,810
מכשירים נגזרים	5,374	12,506	36,753	4,068
מוצרים מובנים	8,666	12,192	-	4,239
אופציות וכתבי אופציות	23	95	328	39
	64,066	133,736	103,901	29,156
סך הכל השקעות אחרות	92,339	225,660	579,189	76,582

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ
אלטשולר שחם - קופת חסכון לכל ילד

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:

א. ההרכב	ליום 31 בדצמבר	ליום 31 בדצמבר
	2024	2023
	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
מניות	4,072,808	3,504,625
מדדים	102,629	84,465
מטבע זר	(360,747)	234,712
סחורות	9,075	66,372
ריבית	184,291	153,815
	4,008,056	4,043,989

ב. ההרכב לפי מסלולים:

ליום 31 בדצמבר 2024				
חסכון לילד לחוסכים מסלול	חסכון לילד לחוסכים מסלול	חסכון לילד לחוסכים מסלול	חסכון לילד לחוסכים מסלול	
סיכון מועט	סיכון בינוני	סיכון מוגבר	הלכה	
אלפי ש"ח				
123,549	519,880	3,179,123	250,256	מניות
36,244	45,176	-	21,209	מדדים
1,843	(84,444)	(271,541)	(6,605)	מטבע זר
1,424	5,210	-	2,441	סחורות
97,117	121,052	(86,383)	52,505	ריבית
260,177	606,874	2,821,199	319,806	סך הכל

ליום 31 בדצמבר 2023				
חסכון לילד לחוסכים מסלול	חסכון לילד לחוסכים מסלול	חסכון לילד לחוסכים מסלול	חסכון לילד לחוסכים מסלול	
סיכון מועט	סיכון בינוני	סיכון מוגבר	הלכה	
אלפי ש"ח				
120,374	481,392	2,644,782	258,077	מניות
30,015	35,946	-	18,504	מדדים
(33,323)	(41,899)	295,121	14,813	מטבע זר
10,281	38,615	-	17,476	סחורות
112,706	88,566	(87,271)	39,814	ריבית
240,053	602,620	2,852,632	348,684	סך הכל

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ
=====

אלטשולר שחם - קופת חסכון לכל ילד

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2024

באור 8 - נדל"ן להשקעה

א. הרכב ותנועה:

ליום 31 בדצמבר	ליום 31 בדצמבר	
2023	2024	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
1,167	1,528	יתרה ליום 1 בינואר
59	-	רכישות ותוספות
-	(275)	מימושים
302	251	התאמת שווי הוגן
1,528	1,504	יתרה ליום 31 בדצמבר

ב. הרכב ותנועה לפי מסלולים:

31 דצמבר 2024		
חסכון לילד לחוסכים מסלול	חסכון לילד לחוסכים מסלול	
סיכון בינוני	סיכון מועט	
אלפי ש"ח		
1,054	474	יתרה ליום 1 בינואר
-	-	רכישות ותוספות
(190)	(85)	מימושים
173	78	התאמת שווי הוגן
1,037	467	יתרה ליום 31 בדצמבר

31 דצמבר 2023		
חסכון לילד לחוסכים מסלול	חסכון לילד לחוסכים מסלול	
סיכון בינוני	סיכון מועט	
אלפי ש"ח		
805	362	יתרה ליום 1 בינואר
41	18	רכישות ותוספות
-	-	מימושים
208	94	התאמת שווי הוגן
1,054	474	יתרה ליום 31 בדצמבר

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ
=====

אלטשולר שחם - קופת חסכון לכל ילד

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2024

באור 8 - נדל"ן להשקעה (המשך)

ג. 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.

ד. קיימת רגישות של שווי הנכסים בהן השקיעה הקופה ביחס לבאים :

- היבטי הריבית- לאור העובדה כי חלק מהנכסים ממומנים בעזרת חוב חיצוני. וכן, לאור היותו של היוון תזרים המזומנים העתידי, מרכיב בהערכת השווי כאשר העיקרון המנחה הוא יחס הפוך בין גובה הריבית לשווי הנכס.
- בהתייחס למצב שוק ההשכרה, וכן כתלות במיקומו הגיאוגרפי של הנכס וסיכוני מאקרו הנוגעים לשוק הספציפי.
- לגבי הנכסים בחו"ל קיימת רגישות לתנודות בשערי החליפין על שווי הנכס, הנקבע במט"ח.

באור 9 - זכאים ויתרות זכות

ליום 31 בדצמבר	ליום 31 בדצמבר	
2023	2024	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	<u>א. ההרכב:</u>
69,840	38,917	התחייבות לבטחונות
50,843	259,712	התחייבות בגין נגזרים
104	246	זכאי נדל"ן
49	79	חברה מנהלת (ראה ביאור 12)
303	1,199	מוסדות
121,139	300,153	סה"כ זכאים ויתרות זכות

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

אלטשולר שחם - קופת חסכון לכל ילד

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2024

באור 9 - זכאים ויתרות זכות (המשך)

ב. ההרכב לפי מסלולים:

31 בדצמבר 2024				
חסכון לילד לחוסכים מסלול	חסכון לילד לחוסכים מסלול	חסכון לילד לחוסכים מסלול	חסכון לילד לחוסכים מסלול	
הלכה	סיכון מוגבר	סיכון בינוני	סיכון מועט	
אלפי ש"ח				
3,611	17,076	11,941	6,289	התחייבות לבטחונות
16,810	192,209	37,872	12,821	התחייבויות בגין נגזרים
6	44	22	7	חברה מנהלת
-	-	170	76	זכאי נדל"ן
77	779	247	96	מוסדות
20,504	210,108	50,252	19,289	סך הכל זכאים ויתרות זכות

31 בדצמבר 2023				
חסכון לילד לחוסכים מסלול	חסכון לילד לחוסכים מסלול	חסכון לילד לחוסכים מסלול	חסכון לילד לחוסכים מסלול	
הלכה	סיכון מוגבר	סיכון בינוני	סיכון מועט	
אלפי ש"ח				
18	185	67	33	מוסדות
4,021	30,917	13,255	2,650	התחייבויות בגין נגזרים
4	26	14	5	חברה מנהלת
-	-	72	32	זכאי נדל"ן
3,107	51,861	7,658	7,214	התחייבות לבטחונות
7,150	82,989	21,066	9,934	סך הכל זכאים ויתרות זכות

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ
=====

אלטשולר שחם - קופת חסכון לכל ילד

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2024

באור 10 – הוצאות ישירות

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר						
2022	2023	2024	2022	2023	2024	
שיעור מתוך סך יתרת הנכסים הממוצעת			אלפי ש"ח			א.
0.03	0.03	0.03	1,939	1,903	3,004	עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך הוצאות בגין השקעות לא סחירות
*-	*-	*-	133	101	85	
						עמלות ניהול חיצוני:
0.04	0.09	0.06	2,675	5,744	5,647	בגין השקעה בקרנות השקעה
0.05	0.04	0.04	3,176	2,722	3,644	בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל
						בגין השקעה בנכסים בישראל באמצעות קרנות סל
*-	-	-	12	-	-	
0.12	0.16	0.13	7,935	10,470	12,380	סה"כ הוצאות ישירות

*שיעור הנמוך מפרומיל.

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ
=====

אלטשולר שחם - קופת חסכון לכל ילד

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2024

באור 10 – הוצאות ישירות (המשך)

ב. ההרכב לפי מסלולים:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024				
חסכון לילד לחוסכים מסלול	חסכון לילד לחוסכים מסלול	חסכון לילד לחוסכים מסלול	חסכון לילד לחוסכים מסלול	
סיכון מועט	סיכון בינוני	סיכון מוגבר	הלכה	
אלפי ש"ח				
171	464	2,160	209	עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
25	49	10	1	הוצאות בגין השקעות לא סחירות
				<u>עמלות ניהול חיצוני:</u>
680	1,566	3,106	295	בגין השקעה בקרנות השקעה
125	496	2,808	215	בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל
<u>1,001</u>	<u>2,575</u>	<u>8,084</u>	<u>720</u>	סך הכל

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023				
חסכון לילד לחוסכים מסלול	חסכון לילד לחוסכים מסלול	חסכון לילד לחוסכים מסלול	חסכון לילד לחוסכים מסלול	
סיכון מועט	סיכון בינוני	סיכון מוגבר	הלכה	
אלפי ש"ח				
125	307	1,337	134	עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
21	40	33	7	הוצאות בגין השקעות לא סחירות
				<u>עמלות ניהול חיצוני:</u>
821	1,840	2,692	391	בגין השקעה בקרנות השקעה
97	373	2,095	157	בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל
<u>1,064</u>	<u>2,560</u>	<u>6,157</u>	<u>689</u>	סך הכל

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

אלטשולר שחם - קופת חסכון לכל ילד

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2024

באור 10 – הוצאות ישירות (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022				
חסכון לילד לחוסכים מסלול	חסכון לילד לחוסכים מסלול	חסכון לילד לחוסכים מסלול	חסכון לילד לחוסכים מסלול	
הלכה	סיכון מוגבר	סיכון בינוני	סיכון מועט	
אלפי ש"ח				
110	1,452	277	100	עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
7	64	40	22	הוצאות בגין הוצאות לא סחירות
				עמלות ניהול חיצוני:
206	828	1,172	469	בגין השקעה בקרנות השקעה
201	2,380	462	133	בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל
-	10	1	1	בגין השקעה בנכסים בישראל באמצעות תעודות סל
524	4,734	1,952	725	סך הכל

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024				
חסכון לילד לחוסכים מסלול	חסכון לילד לחוסכים מסלול	חסכון לילד לחוסכים מסלול	חסכון לילד לחוסכים מסלול	
הלכה	סיכון מוגבר	סיכון בינוני	סיכון מועט	
שיעור מתוך סך יתרת הנכסים הממוצעת (אחוזים)				

0.03	0.04	0.03	0.02	עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
*-	*-	*-	*-	הוצאות בגין השקעות לא סחירות
				עמלות ניהול חיצוני:
0.04	0.06	0.09	0.07	בגין השקעה בקרנות השקעה
0.03	0.05	0.03	0.01	בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל

*שיעור הנמוך מפרומיל.

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

אלטשולר שחם - קופת חסכון לכל ילד

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2024

באור 10 – הוצאות ישירות (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023				
חסכון לילד לחוסכים מסלול	חסכון לילד לחוסכים מסלול	חסכון לילד לחוסכים מסלול	חסכון לילד לחוסכים מסלול	
סיכון מועט	סיכון בינוני	סיכון מוגבר	הלכה	שיעור מתוך סך יתרת הנכסים הממוצעת (אחוזים)
0.02	0.02	0.03	0.02	עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך הוצאות בגין השקעות לא סחירות
*-	*-	*-	*-	עמלות ניהול חיצוני: בגין השקעה בקרנות השקעה
0.10	0.12	0.07	0.06	בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל
0.01	0.02	0.05	0.02	

* שיעור הנמוך מפרומיל.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022				
חסכון לילד לחוסכים מסלול	חסכון לילד לחוסכים מסלול	חסכון לילד לחוסכים מסלול	חסכון לילד לחוסכים מסלול	
סיכון מועט	סיכון בינוני	סיכון מוגבר	הלכה	שיעור מתוך סך יתרת הנכסים הממוצעת (אחוזים)
0.01	0.02	0.04	0.02	עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך הוצאות בגין השקעות לא סחירות
*-	*-	*-	*-	עמלות ניהול חיצוני: בגין השקעה בקרנות השקעה
0.07	0.09	0.02	0.04	בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל
0.02	0.03	0.07	0.03	בגין השקעה בנכסים בישראל באמצעות תעודות סל
*-	*-	*-	-	

* שיעור הנמוך מפרומיל.

באור 11 – תשואות מסלולי השקעה

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

אלטשולר שחם - קופת חסכון לכל ילד

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2024

תשואה שנתית נומינלית ברוטו (באחוזים)	תשואה שנתית נומינלית ברוטו (באחוזים)	תשואה שנתית נומינלית ברוטו (באחוזים)	תשואה שנתית נומינלית ברוטו (באחוזים)	תשואה שנתית נומינלית ברוטו (באחוזים)	תשואה שנתית נומינלית ברוטו (באחוזים)	
2020	2021	2022	2023	2024		
3.91	5.20	7.05	(7.61)	7.34	8.46	חסכון לילד לחוסכים המעדיפים חסכון מועט
4.94	5.18	10.21	(11.52)	10.03	12.75	חסכון לילד לחוסכים המעדיפים חסכון בינוני
7.18	7.04	15.94	(19.18)	16.31	21.26	חסכון לילד לחוסכים המעדיפים חסכון מוגבר
4.58	5.05	9.04	(11.74)	10.82	11.66	חסכון לילד לחוסכים המעדיפים חסכון הלכה

באור 12 – יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

א. יתרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים:

ליום 31 בדצמבר	
2023	2024
אלפי ש"ח	
(49)	(79)

ההרכב:

החברה מנהלת – דמי ניהול (לשלם)

(*) יתרת נכסי חוב וחובות שוטפים הגבוהה ביותר במשך השנה של בעל עניין או צד קשור עמדה על 79 אלפי ש"ח (שנה קודמת – 49 אלפי ש"ח).

ב. עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2022	2023	2024
אלפי ש"ח		
293	463	779

דמי ניהול לחברה המנהלת

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

אלטשולר שחם - קופת חסכון לכל ילד

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2024

באור 13 - מסים

- א. 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.
- ב. הוצאות המס הינן בגין מס שנוכה במקור מחו"ל מניירות ערך זרים.

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. לקופה יתרת התחייבויות בגין השקעה בקרנות השקעה והלוואות לאחרים בסך 224,237 אלפי ש"ח (שנה קודמת – 291,129 ש"ח).

באור 15 – התפתחויות אחרות

- א. בתאריך 9.6.2024 עודכן תקנון הקופה באופן שבו בהתאם לחוזר גופים מוסדיים 2022-9-29 שעניינו "קופת גמל להשקעה לחיסכון ארוך טווח לילד- תיקון" עודכן כי החל מיום 1.12.2022 מסלול ברירת המחדל בקופה הינו "אלטשולר שחם חיסכון לילד לחוסכים המעדיפים סיכון מוגבר"
- 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 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.