



אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

אלטשולר שחם פנסיה מקיפה

דוחות ביניים כספיים

ליום 30 ביוני 2024

(בלתי מבוקרים)

תוכן העניינים

עמוד

3	דין וחשבון רואי החשבון המבקרים
4	מאזנים
5	דוחות הכנסות והוצאות
6	דוחות תנועה בקרן פנסיה
7-16	באורים לדוחות הכספיים

דוח סקירה של רואה החשבון המבקר לעמיתים של אלטשולר שחם - קרן פנסיה מקיפה המנוהלת על-ידי אלטשולר שחם פנסיה וגמל בע"מ

מבוא

סקרנו את המידע הכספי המצורף של אלטשולר שחם - קרן פנסיה מקיפה (להלן - הקרן) המנוהלת על-ידי אלטשולר שחם פנסיה וגמל בע"מ, הכוללת את הדוחות התמציתיים על המצב הכספי ביניים ליום 30 ביוני 2024, ואת הדוחות התמציתיים על ההכנסות וההוצאות ודוח על התנועה בקרן הפנסיה לתקופות של שישה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופות ביניים אלו בהתאם להנחיות הממונה על שוק ההון ביטוח וחסכון (להלן - הנחיות הממונה) ובהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) התשס"ה - 2005, והתקנות שהותקנו מכוחו (להלן - חוק הפיקוח). אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופות ביניים אלו בהתבסס על סקירתנו.

היקף הסקירה

ערכנו את סקירתנו בהתאם לתקן סקירה ישראל (2410) של לשכת רואי חשבון בישראל - "סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים הנערכת על ידי רואה החשבון המבקר של הישות". סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים מורכבת מבירורים, בעיקר עם האנשים האחראים לעניינים הכספיים והחשבונאיים, ומיישום נהלי סקירה אנליטיים ואחרים. סקירה הינה מצומצמת בהיקפה במידה ניכרת מאשר ביקורת הנערכת בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל ולפיכך אינה מאפשרת לנו להשיג ביטחון שניודע לכל העניינים המשמעותיים שהיו יכולים להיות מזוהים בביקורת. בהתאם לכך, אין אנו מחוים דעה של ביקורת.

מסקנה

בהתבסס על סקירתנו, לא בא לתשומת ליבנו דבר הגורם לנו לסבור שהמידע הכספי הנ"ל אינו ערוך, מכל הבחינות המהותיות, בהתאם לתקן חשבונאות 14 של המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות, בהתאם להוראות הממונה ובהתאם לחוק הפיקוח.

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

אלטשולר שחם פנסיה מקיפה

מאזנים ביניים

<u>31 בדצמבר</u> <u>2023</u> <u>אלפי ש"ח</u> <u>מבוקר</u>	<u>30 ביוני</u> <u>2023</u> <u>אלפי ש"ח</u> <u>בלתי מבוקר</u>	<u>30 ביוני</u> <u>2024</u> <u>אלפי ש"ח</u> <u>בלתי מבוקר</u>	<u>באור</u>	
4,139,669	840,599	3,811,180		רכוש שוטף
6,282	8,950	5,369		מזומנים ושווי מזומנים
<u>4,145,951</u>	<u>849,549</u>	<u>3,816,549</u>		חייבים ויתרות חובה
3,467,551	3,020,562	5,434,942		השקעות פיננסיות
10,523,380	10,715,214	10,876,308	3	נכסי חוב סחירים
4,886,192	8,401,851	5,280,404		נכסי חוב שאינם סחירים
3,554,122	3,365,060	4,050,507		מניות
<u>22,431,245</u>	<u>25,502,687</u>	<u>25,642,161</u>		השקעות אחרות
9,974	9,677	11,236		סך כל השקעות פיננסיות
<u>689,052</u>	<u>363,621</u>	<u>736,244</u>		נדל"ן להשקעה
<u>27,276,222</u>	<u>26,725,534</u>	<u>30,206,190</u>		נכסי ביטוח משנה
583,405	675,702	725,390		סך כל הנכסים
20,898,074	21,262,538	22,973,269		זכאים ויתרות זכות
3,895,835	3,361,940	4,216,567		התחייבות לעמיתים שאינם מקבלי קצבה :
<u>24,793,909</u>	<u>24,624,478</u>	<u>27,189,836</u>		התחייבות לעמיתים פעילים
1,897,126	1,356,244	2,251,830	4	התחייבות לעמיתים שאינם מקבלי קצבה
8,113	8,464	7,600	4	התחייבות לפנסיונרים
<u>1,905,239</u>	<u>1,364,708</u>	<u>2,259,430</u>		התחייבות למקבלי קצבה קיימים
(6,485)	60,617	12,673	5	סך כל התחייבות לעמיתים שאינם מקבלי קצבה
154	29	18,861		התחייבויות למקבלי קצבה
<u>(6,331)</u>	<u>60,646</u>	<u>31,534</u>		עודף (גרעון) אקטוארי :
26,692,817	26,049,832	29,480,800		עודף (גרעון) אקטוארי הנובע מגורמים
<u>27,276,222</u>	<u>26,725,534</u>	<u>30,206,190</u>		דמוגרפים
				עודף אקטוארי הנובע מגורמי תשואה וריבית
				סך כל עודף(גרעון) אקטוארי
				סך כל ההתחייבויות הפנסיוניות
				סך כל ההתחייבויות

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

19 באוגוסט, 2024

ארז יפת –
מנהל כספים

ענת כנפו תבור –
מנכ"ל

יאיר לוינשטיין –
יו"ר דירקטוריון

תאריך אישור
הדוחות הכספיים

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

אלטשולר שחם פנסיה מקיפה

דוחות ביניים על הכנסות והוצאות

<u>לשנה שהסתיימה</u> <u>ביום 31 בדצמבר</u> <u>2023</u> <u>אלפי ש"ח</u> <u>מבוקר</u>	<u>לתקופה של שלושה חודשים</u> <u>שהסתיימה ביום 30 ביוני</u> <u>2023</u> <u>אלפי ש"ח</u> <u>בלתי</u> <u>מבוקר</u>		<u>לתקופה של שישה חודשים</u> <u>שהסתיימה ביום 30 ביוני</u> <u>2023</u> <u>אלפי ש"ח</u> <u>בלתי מבוקר</u>		<u>לתקופה של שישה חודשים</u> <u>שהסתיימה ביום 30 ביוני</u> <u>2024</u> <u>אלפי ש"ח</u> <u>בלתי מבוקר</u>		<u>באור</u>
הכנסות (הפסדים)							
315,366	28,805	(52,719)	59,067	50,044	ממזומנים ושווי מזומנים		
מהשקעות:							
166,087	51,227	72,796	134,400	142,413	מנכסי חוב סחירים		
897,869	295,053	291,684	542,191	437,680	מנכסי חוב שאינם סחירים		
669,282	535,154	(48,810)	504,421	334,718	ממניות		
1,156,355	365,507	660,482	906,091	1,451,494	מהשקעות אחרות		
639	1,125	1,212	498	1,640	מנדל"ן להשקעה		
<u>2,890,232</u>	<u>1,248,066</u>	<u>977,364</u>	<u>2,087,601</u>	<u>2,367,945</u>	סך כל ההכנסות מהשקעות		
<u>327</u>	<u>48</u>	<u>100</u>	<u>49</u>	<u>579</u>	הכנסות אחרות, נטו		
<u><u>3,205,925</u></u>	<u><u>1,276,919</u></u>	<u><u>924,745</u></u>	<u><u>2,146,717</u></u>	<u><u>2,418,568</u></u>	סך כל ההכנסות		
הוצאות							
89,847	22,891	22,561	45,506	44,593	6	דמי ניהול	
40,671	10,450	9,140	20,931	18,786		הוצאות ישירות	
36,077	1,903	374	6,117	612		מיסים	
<u>166,595</u>	<u>35,244</u>	<u>32,075</u>	<u>72,554</u>	<u>63,991</u>		סך כל ההוצאות	
<u><u>3,039,330</u></u>	<u><u>1,241,675</u></u>	<u><u>892,670</u></u>	<u><u>2,074,163</u></u>	<u><u>2,354,577</u></u>	עודף הכנסות על הוצאות לתקופה		

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

אלטשולר שחם פנסיה מקיפה

דוחות ביניים על התנועה בקרן הפנסיה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023 אלפי ש"ח מבוקר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		סך הנכסים בניכוי התחייבויות שוטפות ליום 1 בינואר של השנה
	2023 אלפי ש"ח בלתי מבוקר	2024 אלפי ש"ח בלתי מבוקר	2023 אלפי ש"ח בלתי מבוקר	2024 אלפי ש"ח בלתי מבוקר	
25,657,541	25,370,109	28,234,190	25,657,541	26,692,817	
3,990,906 602	1,017,180 (8)	929,358 -	2,038,164 602	1,853,759 435	תקבולים: תקבולים מדמי גמולים תקבולים מדמי סליקה חלקם של מבטח משנה בתקבולים מדמי גמולים הכנסות מעמלות של מבטח משנה
(227,096) -	(57,606) 11,225	(61,156) -	(115,915) 11,225	(122,181) -	
3,764,412	970,791	868,202	1,934,076	1,732,013	סך כל תקבולים, נטו
(55,348) (50,700) (11,058)	(13,332) (2,506) (11,928)	(19,537) (3,939) (16,361)	(26,055) (5,090) (23,749)	(36,790) (7,660) (30,382)	תשלומים לפנסיונרים תשלומי פנסיית זקנה תשלומי פנסיית שאירים תשלומי פנסיית נכות
(117,106)	(27,766)	(39,837)	(54,894)	(74,832)	
(40) (346) (439)	(9) (110) (74)	(11) (118) (67)	(20) (217) (161)	(21) (229) (122)	תשלומים למקבלי קצבה קיימים תשלומי פנסיית זקנה תשלומי פנסיית שאירים תשלומי פנסיית נכות
(825)	(193)	(196)	(398)	(372)	
(392,838)	(95,699)	(95,351)	(191,179)	(192,731)	תשלומים אחרים פדיונות חלקם של מבטחי משנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות
453,649 (57,120)	(21,925) (145,583)	45,215 (90,169)	44,505 (201,966)	94,772 (173,163)	סך כל התשלומים, נטו
113,602 916,994 83,362	27,423 223,367 20,052	78,398 537,385 35,994	43,747 420,267 40,195	138,830 912,158 75,761	העברות צבירה לקרן העברות מחברות ביטוח העברות מקרנות פנסיה חדשות העברות מקופות גמל
1,113,958	270,842	651,777	504,209	1,126,749	
(25,591) (6,648,655) (151,058)	(7,730) (1,610,379) (39,893)	(413) (1,031,116) (44,341)	(15,900) (3,829,773) (72,518)	(2,320) (2,166,874) (82,999)	העברות צבירה מהקרן העברות לחברות ביטוח העברות לקרנות פנסיה חדשות העברות לקופות גמל
(6,825,304) (5,711,346)	(1,658,002) (1,387,160)	(1,075,870) (424,093)	(3,918,191) (3,413,982)	(2,252,193) (1,125,444)	העברות צבירה, נטו
3,039,330	1,241,675	892,670	2,074,163	2,354,577	עודף הכנסות על הוצאות לתקופה
26,692,817	26,049,832	29,480,800	26,049,832	29,480,800	סך הנכסים בניכוי התחייבויות שוטפות לסוף תקופה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

אלטשולר שחם פנסיה מקיפה

באורים לדוחות כספיים ביניים

באור 1 - כללי

- א. אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ (להלן: "החברה המנהלת") התאגדה ביום 9 בדצמבר 2001 והיא עוסקת בניהול קופות גמל וקרנות פנסיה. בשנת 2011 שונה שמה של החברה המנהלת מאלטשולר שחם קופות גמל בע"מ לשמה הנוכחי.
- החברה המנהלת קיבלה מאת הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון (להלן - הממונה) רישיון מבטח לפי חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א – 1981.
- רישיון זה מאפשר לה להפעיל קרנות פנסיה לעמיתים המצטרפים לקרנות פנסיה מתחילת שנת 1995. הקרן האמורה, מנוהלת על פי ההוראות להקמה וניהול של קרנות פנסיה חדשות שפורסמו על ידי הממונה.
- ב. קרן הפנסיה אלטשולר שחם פנסיה מקיפה (להלן – "הקרן") הוקמה ביום 10 ביוני 2008 בהתאם לכללים לניהול קרנות פנסיה חדשות. הכללים גובשו על ידי הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון. הקרן מנוהלת על ידי אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ. קרן הפנסיה החלה לפעול בחודש יולי 2008. הקרן מנוהלת על ידי החברה המנהלת במערכת חשבונות נפרדת.
- הקרן קיבלה אישור קופת גמל לקצבה על פי חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) התשס"ה 2005. לקרן נקבעו מנגנוני איזון למקרה של היווצרות גירעונות אקטואריים.

ג. מדיניות השקעות:

להלן עיקרי מדיניות ההשקעות של המסלולים השונים בקרן :

1. **פנסיה מקיפה לבני 50 ומטה** - בהתאם למדיניות ההשקעה שתיקבע על ידי ועדת השקעות, בהתחשב, בין היתר, בגילאי העמיתים במסלול.
2. **פנסיה מקיפה לבני 50 עד 60** - בהתאם למדיניות ההשקעה שתיקבע על ידי ועדת השקעות, בהתחשב, בין היתר, בגילאי העמיתים במסלול.
3. **פנסיה מקיפה לבני 60 ומעלה** - בהתאם למדיניות ההשקעה שתיקבע על ידי ועדת השקעות, בהתחשב, בין היתר, בגילאי העמיתים במסלול (ראה גם סעיף ד2).
4. **מקיפה מסלול מניות** – נכסי המסלול יהיו חשופים למניות בארץ ובחו"ל, בשיעור חשיפה שלא יפחת מ- 75% מנכסי המסלול.
5. **מקיפה מסלול הלכה** - נכסי המסלול יהיו חשופים לנכסים מסוגים שונים בכפוף להוראות הדין ובכפוף לכללי הלכה יהודית בלבד. ההשקעות במסלול תהיינה בסמכותה ובאחריותה של ועדת ההשקעות והחברה המנהלת תהיה חייבת לפעול בנאמנות כלפי העמיתים במסלול זה. השאת התשואה במסלול מוגבלת בכך שהשקעות המסלול כפופות לכללי ההלכה היהודית.
6. **מסלול פאסיבי – מדדי מניות** – נכסי המסלול בשיעור שלא יפחת מ- 75% ולא יעלה על 100%, יושקעו במדדי מניות. יתרת הנכסים, למעט שיעור הנכסים אשר יושקע במזומנים לצורך טיפול בהפקדות, משיכות והעברות כספים, תושקע במדדים שונים, בכפוף להוראות הדין ובכפוף לשיקול דעת ועדת השקעות. המסלול החל את פעילותו בחודש אפריל 2022.
7. **פנסיה מקיפה מסלול משולב סחיר** – במסלול זה נכסי המסלול יהיו חשופים לתמהיל של מניות, אג"ח קונצרני ואג"ח ממשלתי, בארץ ובחו"ל, בשיעור חשיפה שלא יפחת מ-75% ולא יעלה על 120% מנכסי המסלול. המסלול החל את פעילותו בחודש ינואר 2023.
8. **פנסיה מקיפה מסלול עוקב מדדים – גמיש** - במסלול זה נכסי המסלול, בשיעור שלא יפחת מ-75% ולא יעלה על 100%, יעקבו אחר מדדי מניות או אג"ח קונצרני או אג"ח ממשלות, או שילוב ביניהם, כהגדרתם באשכול מסלולים מחקי מדדים, ולכל הפחות בשלושה מדדים כאמור. המסלול החל את פעילותו בחודש ינואר 2023.
9. **פנסיה מקיפה מסלול מחקה מדד S&P500** - נכסי המסלול יעקבו אחר מדד בשיעור חשיפה של 100% מנכסי המסלול. נכסי המסלול העוקבים אחר המדד כמפורט לעיל יהיו כל נכסי המסלול למעט שיעור מהנכסים אשר יושקע במזומנים לצורך טיפול בהפקדות, משיכות והעברות כספים. המסלול החל בפעילותו בחודש נובמבר 2023.

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

אלטשולר שחם פנסיה מקיפה

באורים לדוחות כספיים ביניים

באור 1 – כללי (המשך)

- ד. החברה מנהלת שלושה מסלולים המיועדים למקבלי קצבה :
1. **מסלול בסיסי למקבלי קצבה קיימים** – מסלול זה מיועד לעמיתים שהחלו לקבל קצבה עד ליום 31 בדצמבר 2017. נכסי המסלול מושקעים בהתאם למדיניות שנקבעת על ידי ועדת השקעות.
 2. **מסלול בסיסי למקבלי קצבה** - החל מיום 1 בינואר 2018, בהתאם להנחיות הממונה על שוק ההון, החלה החברה המנהלת להפעיל את המסלול המיועד למקבלי קצבה חדשים - מי שמקבל פנסיית נכות או שאירים בגין אירוע מזכה שארע לאחר ה- 1 בינואר, 2018, או שהחל לקבל קצבת זקנה אחרי ה- 1 בינואר 2018, או שאיר של אחד מהם, וכל עוד הוא זכאי לאותה קצבה.
 3. **מסלול הלכה למקבלי קצבה** - נכסי המסלול יהיו חשופים לנכסים מסוגים שונים בכפוף להוראות הדין ובכפוף לכללי הלכה יהודית בלבד. **המסלול החל בפעילותו ביום 1 ביולי 2024.**
- ה. בקרן הפנסיה המקיפה קיימים 18 מסלולי ביטוח שונים מתוכם 11 מסלולים אשר נפתחו בחודש יוני 2018 בעת עידכון תקנון הקרן לתקנון האחד בהתאם להוראות ההסדר התחיקתי. 7 מסלולי הביטוח הישנים שהיו קיימים לפני מועד כניסת התקנון האחד סגורים למצטרפים חדשים החל מיום 1 ביוני 2018.

באור 2 - מדיניות חשבונאית

דוחות ביניים אלה נערכו על פי הכללים החשבונאיים המקובלים כמתחייב לצורך עריכת דוחות כספיים לתקופות ביניים בהתאם להנחיות רשות שוק ההון ביטוח וחסכון

דוחות הביניים נערכו ליום 30 ביוני 2024 ולתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. יש לעיין בדוחות אלה בהקשר לדוחות הכספיים השנתיים של הקרן ליום 31 בדצמבר 2023 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך ולבאורים אשר נלוו אליהם (להלן – הדוחות השנתיים).

עיקרי המדיניות החשבונאית יושמו בדוחות ביניים אלה באופן עקבי ליישומם בדוחות השנתיים.

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

אלטשולר שחם פנסיה מקיפה

באורים לדוחות כספיים ביניים

באור 3 - נכסי חוב שאינם סחירים

א. בתאריך 1 ביולי 2017 נכנסו לתוקף תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (זקיפת תשואה בקרן פנסיה חדשה מקיפה), תשע"ז-2017 (להלן "התקנות"), על מנת למנוע את בעיית הסבסוד הצולב של המבוטחים והפנסיונרים בקרנות הפנסיה החדשות המקיפות. בהתאם לתקנות אלו החל מאותו מועד השתנתה זקיפה התשואה בגין אגרות החוב המיועדות של קרן פנסיה חדשה מקיפה כך, שלפחות 60% מהתשואה הנובעת מאגרות החוב המיועדות להן זכאית הקרן תיזקף לעמיתים הפנסיונרים ואילו היתרה תיזקף למבוטחים במקום, זקיפה שווה לכל העמיתים והפנסיונרים בקרן עד אותו מועד. ע"פ התקנות, החל מ-1 בינואר 2025, תיזקף התשואה האמורה כך ש-30% נוספים מהתשואה הנובעת מאגרות החוב המיועדות בקרן תיזקף לעמיתים בקרן מגיל 50 ומעלה. סך הקצאת האג"ח המיועדות לקרן פנסיה חדשה מקיפה לא השתנתה והיא עומדת על עד 30% מסך כלל נכסי הקרן.

במקביל, פורסם חוזר פנסיה 2017-3-4 "כללים להגדלת שיעור זקיפת התשואה למקבלי קצבה בקרנות פנסיה חדשות" מטעם הממונה, ובו הנחיות להגדלת הזקיפה לאוכלוסיית הפנסיונרים בקרנות מסוימות, על מנת למנוע פערי תשואה הנובעים כתוצאה מהתקנות עקב הבדלים דמוגרפיים בין קרנות הפנסיה החדשות המקיפות השונות. הקרן עומדת בתנאים להגדלת הזקיפה של תשואת האג"ח המיועדות לאוכלוסיית הפנסיונרים מעל 60%, כאמור בחוזר הממונה האמור לעיל.

על מנת לעמוד בהוראות התקנות, נוקטת הקרן בגישה של העברת יתרות אג"ח מיועדות לחשבון הפנסיונרים וממנו לחשבון העמיתים, בהתאם לשיעורי הזקיפה הנדרשים המחושבים על פי התקנות.

ב. בתאריך 15 בנובמבר 2021 פורסם חוק ההתייעלות הכלכלית (תיקוני חקיקה להשגת יעדי התקציב לשנות התקציב 2021 ו-2022), התשפ"ב-2021, במסגרתו נקבע כי מנגנון איגרות החוב המיועדות לקרנות הפנסיה החדשות ולקרנות הפנסיה הוותיקות יוחלף במנגנון חדש של הבטחה להשלמת תשואה. במסגרת החוק האמור נקבע כי 30% מנכסי קרנות הפנסיה, אשר עד לחקיקת החוק הושקעו באיגרות חוב מיועדות, יושקעו בהתאם למדיניות ההשקעה של הקרן במסלול השקעה מבוטח תשואה, וייהנו מזכאות להבטחת תשואה שנתית של 5.15% צמודה למדד, בהתאם למנגנון שנקבע בחוק. התיקון נכנס לתוקף ב-1 לאוקטובר 2022 ובהתאם כאשר שיעור האגח המיועדות יורד מ-30% מסך הנכסים המנוהלים ההפרש ל 30% מסך נכסי הקרן יושקעו במסלול מבוטח תשואה. השפעת המנגנון החדש תהיה על פני זמן ובהדרגה, בהתאם למועדי פירעון אגרות החוב המיועדות שבידי קרנות הפנסיה והתפתחות הצבירה נטו השוטפת בכל אחת מהקרנות. ככל שתשואת הנכסים המובטחים בתקופה של חמש שנים תעלה על תשואת היעד, תעביר קרן הפנסיה את ההפרש בין התשואה בפועל לתשואת היעד לקרן ייעודית, אשר תנוהל על ידי החשב הכללי ("הקרן הייעודית"); וככל שתשואת הנכסים המבוטחים בתקופה של חמש שנים תפחת מתשואת היעד, יושלם לקרן הפנסיה מהקרן הייעודית ההפרש בין התשואה בפועל לבין תשואת היעד. בנוסף, נקבע כי אם בקרן הייעודית לא ייוותרו כספים לצורך תשלום מלוא ההפרש כאמור, ההשלמה הנדרשת תמומן מתקציב המדינה. כמו כן, לצורך מימון הקרן וללא תלות במנגנון הפרשי התשואות כאמור, נקבע בחוק ההתייעלות הכלכלית תחשיב להעברת סכומים, בשיעור שישתנה במהלך השנים, מתקציב המדינה לקרן הייעודית.

נכון לתאריך הדוח הכספי לקרן אין אפיק נכסים מבוטחי תשואה.

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

אלטשולר שחם פנסיה מקיפה

באורים לדוחות כספיים ביניים

באור 3 – נכסי חוב שאינם סחירים (המשך)

א. הרכב:

31 בדצמבר 2023	30 ביוני 2023	30 ביוני 2024	
מבוקר	בלתי מבוקר אלפי ש"ח	בלתי מבוקר	
9,892,358	9,806,228	10,078,160	אגרות חוב ממשלתיות מיועדות מסוג ערד (*)
62,190	63,649	49,691	נכסי חוב אחרים
559	201,225	225,987	אגרות חוב קונצרניות שאינן ניתנות להמרה
568,273	644,112	522,470	פיקדונות בבנקים
631,022	908,986	798,148	הלוואות לאחרים
10,523,380	10,715,214	10,876,308	הלוואות לאחרים ופקדונות לזמן ארוך
			סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים

(*) הרכב אגרות חוב מיועדות מסוג ערד שנרכשו לאחר 1 בינואר 2004

31 בדצמבר 2023		30 ביוני 2023		30 ביוני 2024		
מבוקר		בלתי מבוקר		בלתי מבוקר		
אחוזים	אלפי ש"ח	אחוזים	אלפי ש"ח	אחוזים	אלפי ש"ח	
35.14	8,712,575	35.78	8,810,190	31.61	8,593,966	נכסי עמיתים שאינם מקבלי קצבה
61.92	1,179,783	72.99	996,038	65.69	1,484,194	נכסי מקבלי קצבה
37.06	9,892,358	37.65	9,806,228	34.19	10,078,160	סך הכל אגרות חוב מיועדות מסוג ערד

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

אלטשולר שחם פנסיה מקיפה

באורים לדוחות כספיים ביניים

באור 4 - התחייבויות למקבלי קצבה

התחייבויות לפנסיונרים * , **

<u>31 בדצמבר 2023</u>	<u>30 ביוני 2023</u>	<u>30 ביוני 2024</u>	
<u>מבוקר</u>	<u>בלתי מבוקר</u>	<u>בלתי מבוקר</u>	
<u>אלפי ש"ח</u>			
905,646	801,624	1,156,051	התחייבויות לזקנה ושאיירי זקנה
362,893	254,233	387,983	התחייבות לנכים
191,245	129,791	237,346	התחייבות לשאיירי מבוטח
42,144	35,495	43,328	התחייבויות לתביעות תלויות- נכות
10,204	-	9,106	התחייבויות לתביעות תלויות- מוות
257,883	47,491	253,327	התחייבויות לתביעות שקרו וטרם דווחו (IBNR)- נכות
118,068	89,547	142,200	התחייבויות לתביעות שקרו וטרם דווחו (IBNR)- מוות
9,043	(1,937)	22,489	עתודה לפנסיונרים
1,897,126	1,356,244	2,251,830	סך ההתחייבויות לפנסיונרים

התחייבויות למקבלי קצבה קיימים * , **

<u>31 בדצמבר 2023</u>	<u>30 ביוני 2023</u>	<u>30 ביוני 2024</u>	
<u>מבוקר</u>	<u>בלתי מבוקר</u>	<u>בלתי מבוקר</u>	
<u>אלפי ש"ח</u>			
520	538	498	התחייבויות לזקנה ושאיירי זקנה
1,404	1,470	1,213	התחייבות לנכים
6,107	6,372	5,811	התחייבויות לשאיירי מבוטח
82	84	78	עתודה למקבלי קצבה קיימים
8,113	8,464	7,600	סך ההתחייבויות למקבלי קצבה קיימים

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

** עבור חישוב ההתחייבות לפנסיונרים אחוז דמי הניהול שנלקח לצורך חישוב ההתחייבות הינה בהתאם לאחוז דמי הניהול עבור כל פנסיונר (0.37%-0.50%)

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

אלטשולר שחם פנסיה מקיפה

באורים לדוחות כספיים ביניים

באור 5 - עודף (גרעון) אקטוארי

לשנה שהסתיימה ביום	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום		
2023 בדצמבר 31	2024 במרס 31	2024 ביוני 30	בלתי מבוקר	
מבוקר	בלתי מבוקר	מבוקר	אלפי ש"ח	
אחוזים	אחוזים	אחוזים	אחוזים	
0.26	0.11	0.04	12,673	א. עודף (גירעון) דמוגרפי עבור כל עמיתי הקרן
4.61	2.34	3.26	251	ב. עודף (גירעון) הנובע מגורמי תשואה וריבית
(1.12)	0.51	0.83	18,610	למקבלי קצבה קיימים לפנסיונרים

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

אלטשולר שחם פנסיה מקיפה

באורים לדוחות כספיים ביניים

באור 6 - דמי ניהול

א. פירוט דמי הניהול:

<u>לשנה</u> <u>שהסתיימה</u> <u>ביום 31 בדצמבר</u>	<u>לתקופה של שלושה</u> <u>חודשים שהסתיימה ביום</u> <u>30 ביוני</u>		<u>לתקופה של שישה חודשים</u> <u>שהסתיימה ביום 30 ביוני</u>	
	<u>2023</u>	<u>2024</u>	<u>2023</u>	<u>2024</u>
	<u>אלפי ש"ח</u> <u>מבוקר</u>	<u>אלפי ש"ח</u> <u>בלתי</u> <u>מבוקר</u>	<u>אלפי ש"ח</u> <u>בלתי</u> <u>מבוקר</u>	<u>אלפי ש"ח</u> <u>בלתי</u> <u>מבוקר</u>
55,315	14,402	12,480	28,610	25,042
30,044	7,432	8,487	14,838	16,532
<u>4,488</u>	<u>1,057</u>	<u>1,594</u>	<u>2,058</u>	<u>3,019</u>
<u>89,847</u>	<u>22,891</u>	<u>22,561</u>	<u>45,506</u>	<u>44,593</u>

דמי ניהול מעמיתים שאינם מקבלי קצבה:

דמי הניהול שנגבו מתוך דמי הגמולים

דמי הניהול שנגבו מתוך סך הנכסים

דמי ניהול ממקבלי קצבה:

דמי הניהול שנגבו מתוך סך הנכסים

סך הכל הוצאות דמי ניהול

ב. שיעור דמי ניהול:

<u>לשנה שהסתיימה</u> <u>ביום 31 בדצמבר</u>	<u>לתקופה של שישה</u> <u>חודשים שהסתיימה</u> <u>ביום 30 ביוני</u>	
	<u>2023</u>	<u>2024</u>
	<u>מבוקר</u>	<u>בלתי מבוקר</u>
6.00	6.00	6.00
<u>1.37</u>	<u>1.38</u>	<u>1.32</u>
0.50	0.50	0.50
<u>0.12</u>	<u>0.12</u>	<u>0.13</u>
0.50	0.50	0.50
<u>0.37</u>	<u>0.36</u>	<u>0.37</u>

דמי ניהול מעמיתים שאינם מקבלי קצבה:

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 הנכסים:

שיעור דמי ניהול שהחברה המנהלת רשאית לגבות על פי הוראות הדין

שיעור דמי ניהול ממוצע שגבתה החברה המנהלת בפועל (במונחים שנתיים)

דמי ניהול ממקבלי קצבה:

שיעור דמי ניהול שהחברה המנהלת רשאית לגבות על פי הוראות הדין

שיעור דמי ניהול ממוצע שגבתה החברה המנהלת בפועל (במונחים שנתיים)

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

אלטשולר שחם פנסיה מקיפה

באורים לדוחות כספיים ביניים

באור 6 - דמי ניהול (המשך)

ג. דמי ניהול לפי מסלולים :

<u>לשנה</u> <u>שהסתיימה</u> <u>ביום 31</u> <u>בדצמבר</u> <u>2023</u> <u>אלפי ש"ח</u> <u>מבוקר</u>	<u>לתקופה של שלושה חודשים</u> <u>שהסתיימה ביום 30 ביוני</u>		<u>לתקופה של שישה חודשים</u> <u>שהסתיימה ביום 30 ביוני</u>		
	<u>2023</u> <u>אלפי ש"ח</u> <u>בלתי מבוקר</u>	<u>2024</u> <u>אלפי ש"ח</u> <u>בלתי מבוקר</u>	<u>2023</u> <u>אלפי ש"ח</u> <u>בלתי מבוקר</u>	<u>2024</u> <u>אלפי ש"ח</u> <u>בלתי מבוקר</u>	
39,580	10,364	8,464	20,614	17,134	מסלול לבני 50 ומטה: דמי ניהול שנגבו מתוך דמי גמולים
19,970	4,976	5,315	9,959	10,478	דמי ניהול שנגבו מתוך סך הנכסים
5,881	1,490	1,428	2,933	2,886	מסלול לבני 50 עד 60: דמי ניהול שנגבו מתוך דמי גמולים
4,239	1,028	1,247	2,052	2,422	דמי ניהול שנגבו מתוך סך נכסים
3,066	773	806	1,498	1,619	מסלול לבני 60 ומעלה: דמי ניהול שנגבו מתוך דמי גמולים
1,960	473	644	916	1,240	דמי ניהול שנגבו מתוך סך הנכסים
644	172	142	338	291	מסלול הלכה: דמי ניהול שנגבו מתוך דמי גמולים
342	84	95	166	189	דמי ניהול שנגבו מתוך סך הנכסים
5,980	1,575	1,197	3,182	2,458	מסלול מניות: דמי ניהול שנגבו מתוך דמי גמולים
3,431	856	871	1,720	1,734	דמי ניהול שנגבו מתוך סך הנכסים
140	26	164	42	255	מסלול פאסיבי: דמי ניהול שנגבו מתוך דמי גמולים
85	14	131	23	204	דמי ניהול שנגבו מתוך סך הנכסים
4,447	1,047	1,584	2,038	3,000	מסלול לפנסיונרים: דמי ניהול שנגבו מתוך סך הנכסים
41	10	10	20	19	מסלול למקבלי קצבה קיימים: דמי ניהול שנגבו מתוך סך הנכסים
3	-	3	*-	5	מסלול משולב סחיר **: דמי ניהול שנגבו מתוך דמי הגמולים
2	-	1	*-	3	דמי ניהול שנגבו מתוך סך הנכסים
14	2	10	3	19	מסלול עוקב מדדים - גמיש **: דמי ניהול שנגבו מתוך דמי הגמולים
9	1	8	2	14	דמי ניהול שנגבו מתוך סך הנכסים
7	-	266	-	375	מסלול עוקב מדד SP500***: דמי ניהול שנגבו מתוך דמי הגמולים
6	-	175	-	248	דמי ניהול שנגבו מתוך סך הנכסים
89,847	22,891	22,561	45,506	44,593	סה"כ הוצאות ניהול

* נמוך מ- 1 אלפי ש"ח.

** המסלול החל את פעילותו בחודש ינואר 2023.

*** המסלול החל את פעילותו בחודש נובמבר 2023.

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

אלטשולר שחם פנסיה מקיפה

באורים לדוחות כספיים ביניים

באור 6 - דמי ניהול (המשך)

ד. שיעור דמי ניהול לפי מסלולים:

<u>לשנה שהסתיימה</u> <u>ביום 31 בדצמבר</u> <u>2023</u> <u>באחוזים</u> <u>מבוקר</u>	<u>לתקופה של שישה חודשים</u> <u>שהסתיימה ביום 30 ביוני</u>		
	<u>2023</u>	<u>2024</u>	
	<u>באחוזים</u> <u>בלתי מבוקר</u>	<u>באחוזים</u> <u>בלתי מבוקר</u>	
1.37	1.37	1.31	<u>מסלול לבני 50 ומטה:</u>
0.12	0.12	0.12	דמי ניהול שנגבו מתוך דמי הגמולים דמי ניהול שנגבו מתוך סך הנכסים
1.39	1.38	1.34	<u>מסלול לבני 50 עד 60:</u>
0.13	0.12	0.13	דמי ניהול שנגבו מתוך דמי הגמולים דמי ניהול שנגבו מתוך סך הנכסים
1.33	1.33	1.28	<u>מסלול לבני 60 ומעלה:</u>
0.14	0.14	0.15	דמי ניהול שנגבו מתוך דמי הגמולים דמי ניהול שנגבו מתוך סך הנכסים
1.47	1.47	1.44	<u>מסלול הלכה:</u>
0.14	0.14	0.14	דמי ניהול שנגבו מתוך דמי הגמולים דמי ניהול שנגבו מתוך סך הנכסים
1.42	1.42	1.39	<u>מסלול מניות:</u>
0.11	0.11	0.11	דמי ניהול שנגבו מתוך דמי הגמולים דמי ניהול שנגבו מתוך סך הנכסים
1.31	1.33	1.20	<u>מסלול פאסיבי:</u>
0.12	0.11	0.12	דמי ניהול שנגבו מתוך דמי הגמולים דמי ניהול שנגבו מתוך סך הנכסים
0.50	0.50	0.50	<u>מסלול למקבלי קצבה קיימים:</u>
0.50	0.50	0.50	דמי ניהול שנגבו מתוך סך הנכסים
0.33	0.37	0.37	<u>מסלול פנסיונרים:</u>
0.33	0.37	0.37	דמי ניהול שנגבו מתוך סך הנכסים
1.25	1.22	1.11	<u>מסלול משולב סחיר*:</u>
0.13	0.12	0.16	דמי ניהול שנגבו מתוך דמי הגמולים דמי ניהול שנגבו מתוך סך הנכסים
1.33	1.37	1.30	<u>מסלול עוקב מדדים גמיש*:</u>
0.11	0.10	0.12	דמי ניהול שנגבו מתוך דמי הגמולים דמי ניהול שנגבו מתוך סך הנכסים
1.24	-	1.29	<u>מסלול עוקב מדד SP500**:</u>
0.12	-	0.10	דמי ניהול שנגבו מתוך דמי הגמולים דמי ניהול שנגבו מתוך סך הנכסים

* המסלול החל את פעילותו בחודש ינואר 2023
** המסלול החל את פעילותו בחודש נובמבר 2023.

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

אלטשולר שחם פנסיה מקיפה

באורים לדוחות כספיים ביניים

באור 7 – התחייבויות תלויות והתקשרויות

לתאריך המאזן ולתאריך פרסום הדוחות הכספיים ביניים לא קיימות כל תביעות משפטיות נגד הקרן. לפירוט בדבר תביעות המשפטיות המתנהלות כנגד החברה המנהלת, ראה באור 5 בדוח הכספי ביניים של החברה המנהלת.

באור 8 – התפתחויות אחרות

א. ביום 28 במרס, 2024, הודיעה SWISS REINSURANCE COMPANY LTD לחברה, כי בכוונתה לסיים את ההתקשרות עם החברה במסגרתה היא משמשת כמבטח משנה של קרנות הפנסיה שבניהולה של החברה, וזאת החל מיום 30 בספטמבר 2024. נכון למועד אישור הדוח, החברה בוחנת את משמעות ההודעה, ובכלל זאת את החלופות השונות העומדות בפניה בעניין זה.

ב. ביום 7 באוקטובר 2023 פרצה מלחמת "חרבות ברזל", בין מדינת ישראל לארגון הטרור חמאס ברצועת עזה. המלחמה פרצה בעקבות מתקפה רצחנית של חמאס על יישובים בדרום הארץ הלחימה ממשיכה להתנהל כולל בזירות נוספות, בראשן הגבול הצפוני. המלחמה הביאה לשורה של השלכות והגבלות חמורות, כולל סגירה זמנית של עסקים רבים, הגבלות על התכנסות במקומות עבודה ואירועים, והפסקה כללית של הלימודים במערכת החינוך בשבועות הראשונים. מספר גדול של אזרחים גויסו למילואים. צעדים אלו גרמו לצמצום הפעילות במשק ולירידה בפעילות הכלכלית.

בתחילת המלחמה חלו ירידות חדות בשוקי המניות והאג"ח, אך בהמשך חל תיקון בשוקי המניות והאג"ח כך ששנת 2023 הסתכמה שנה חיובית בשווקים.

בתחילת הרבעון הראשון לשנת 2024 חברת מודיס הורידה את דירוג האשראי של ישראל ל A2-והורידה את תחזית הדירוג ל"שלילית", דבר שעלול להוביל לייקור עלויות הגיוס של ישראל.

כמו כן חברת דירוג האשראי פיץ' הודיעה ביום 13.08.2024 על הורדת דירוג האשראי של מדינת ישראל מרמה של A+ לרמה של A עם תחזית דירוג שלילית. חברת הדירוג נימקה את ההחלטה להוריד את הדירוג של ישראל בהתארכות המלחמה, חשש מפתיחת 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 הקרן בטווח הקרוב והבינוני. החברה המנהלת ממשיכה לעקוב אחר ההתפתחויות.

ג. ביום 24.7.2024 פרסם 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. השימוש בהנחות החדשות יחל ברבעון השלישי של שנת 2024. הקרן בוחנת את השפעת השינויים על חישוב ההתחייבות. כמו כן, הקרן תידרש להגיש תקנון מעודכן עם מקדמים חדשים אשר צפויים להפחית את עלויות כיסוי ריסק למוות ולהגדיל את מקדמי ההמרה לקצבה.

ד. תיקון הוראות לעניין בחירת קופת גמל-תיקון- טיוטה והליך קביעת קרנות נבחרות- טיוטה
לקראת ההליך הרביעי לקביעת קרנות פנסיה נבחרות החל מיום 1 בנובמבר, 2024, ביום 30 ביוני, 2024, פרסמה רשות שוק ההון, ביטוח וחסכון את טיוטת חוזר גופים מוסדיים 2024-15 שעניינו "הוראות לעניין בחירת קופת גמל- תיקון- טיוטה" וכן, את שה. 2024-1429 שעניינו "הליך קביעת קרנות נבחרות- טיוטה" (להלן יחדיו: "טיוטות הליך לבחירת קופות גמל"). במסגרת טיוטות הליך לבחירת קופות גמל, בין היתר, מוצע לקבוע הוראות לעניין המנגנון על פיו יצרף מעסיק כל אחד מעובדיו, שלא מימשו את זכותם לבחירת קופת גמל לאחר שניתנה להם הזדמנות לעשות כן, לאחת מהקרנות הנבחרות. כמו-כן, מוצע לקבוע הוראות לעניין האפשרות לבצע המרה של שיעור דמי הניהול של הקרנות הנבחרות מצבירה להפקדה, וכן לעדכן את משך תוקפו של ההליך לקביעת הקרנות הנבחרות.

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ
=====
"אלטשולר שחם קרן פנסיה מקיפה"

אני, ענת כנפו תבור, מצהירה כי :

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של אלטשולר שחם פנסיה מקיפה (להלן: הקרן) לרבעון שהסתיים ביום 30 ביוני, 2024 (להלן: "הדוח").
2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.
3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים הרבעוניים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי ואת תוצאות הפעילות של הקרן וכן את השינויים בזכויות העמיתים והתנועה בקרן למועדים ולתקופות המכוסים בדוח.
4. אני ואחרים בחברה המנהלת המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקרות ונהלים לגבי הגילוי ולבקרה הפנימית על דיווח כספי של הקרן ; וכן-
 - (א) קבענו בקרות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקרות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לקרן, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברה המנהלת, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח ;
 - (ב) קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי, או פיקחנו על קביעת בקרה פנימית על דיווח כספי, המיועדת לספק מידה סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים ולהוראות הממונה על שוק ההון ;
 - (ג) הערכנו את האפקטיביות של הבקרות והנהלים לגבי הגילוי של הקרן והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקרות והנהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו ; וכן-
 - (ד) גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי שאירע ברבעון זה שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי הנוגע לקרן וכן-
5. אני ואחרים בחברה המנהלת המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי הנוגע לקרן :
 - (א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של החברה המנהלת לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי הנוגע לקרן וכן-
 - (ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי הנוגע לקרן.

אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ
=====
"אלטשולר שחם קרן פנסיה מקיפה"

אני, ארז יפת, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של אלטשולר שחם פנסיה מקיפה (להלן: הקרן) לרבעון שהסתיים ביום 30 ביוני, 2024 (להלן: "הדוח").
2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.
3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים הרבעוניים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי ואת תוצאות הפעילות של הקרן וכן את השינויים בזכויות העמיתים והתנועה בקרן למועדים ולתקופות המכוסים בדוח.
4. אני ואחרים בחברה המנהלת המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לגבי הגילוי ולבקרה הפנימית על דיווח כספי של הקרן; וכן-
(א) קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לקרן, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברה המנהלת, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;
(ב) קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי, או פיקוחנו על קביעת בקרה פנימית על דיווח כספי, המיועדת לספק מידה סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים ולהוראות הממונה על שוק ההון;
(ג) הערכנו את האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של הקרן והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו; וכן-
(ד) גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי שאירע ברבעון זה שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי הנוגע לקרן וכן-
5. אני ואחרים בחברה המנהלת המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי הנוגע לקרן:
(א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של החברה המנהלת לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי הנוגע לקרן וכן-
(ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי הנוגע לקרן.

אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.