



אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

"אלטשולר שחם גמל"

דין וחשבון כספי

לשנת 2024

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

תוכן עניינים

1.....	דוח רואי החשבון המבקרים לעמיתי אלטשולר שחם גמל
4.....	דוח על המצב הכספי
7.....	דוחות הכנסות והוצאות
11.....	דוחות על השינויים בזכויות העמיתים
15.....	באור 1 - כללי
18.....	באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית
21.....	באור 3 – חייבים ויתרות חובה
23.....	באור 4 – נכסי חוב סחירים
24.....	באור 5 – נכסי חוב שאינם סחירים
26.....	באור 6 – מניות
27.....	באור 7 - השקעות אחרות
32.....	באור 8 – נדל"ן להשקעה
34.....	באור 9 - זכאים ויתרות זכות
37.....	באור 10 – דמי ניהול
39.....	באור 11 – הוצאות ישירות
46.....	באור 12 – תשואת מסלולי השקעה
47.....	באור 13 – יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים
47.....	באור 14 - מסים
47.....	באור 15 – התחייבויות תלויות והתקשרויות
48.....	באור 16 – ביטוח חיים
54.....	באור 17 – התפתחויות אחרות

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

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

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

לדעתנו, הדוחות הכספיים הנ"ל משקפים באופן נאות מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי של הקופה ליום 31 בדצמבר, 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 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.

מדידת שווי הוגן של השקעות לא סחירות:

כמתואר בביאורים 5, 6, 7 ו-8 לדוחות הכספיים של הקופה, השווי ההוגן של נכסי חוב לא סחירים, מניות לא סחירות, השקעות אחרות שאינן סחירות ונדל"ן להשקעה ליום 31 בדצמבר 2024, הסתכם לכ- 3,206 מיליוני ש"ח, כ- 677 מיליוני ש"ח, כ- 8,864 מיליוני ש"ח וכ- 380 מיליוני ש"ח, בהתאמה.

השווי ההוגן של נכסי חוב שאינם סחירים הנמדדים בשווי הוגן נקבעים באמצעות הוון 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, ובקרנות 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.

השווי ההוגן של נדל"ן להשקעה מבוסס על הערכות שווי שבוצעו על ידי מערכי שווי חיצוניים, וכוללות אומדנים והנחות כגון מחירי שכירות משוערים ושיעורי הוון.

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

דוח רואה החשבון המבקר לעמיתים של אלטשולר שחם גמל
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 גמל (להלן – הקופה) 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 והנהלה של החברה המנהלת 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 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 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 ולשנתיים שהסתיימו באותו תאריך, והדוח שלנו, מיום 20 במרס, 2025, כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אותם דוחות כספיים.

קוסט פורר גבאי את קסירר
רואי חשבון

תל אביב,
19 במרס, 2025

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

"אלטשולר שחם גמל"

דוחות על המצב הכספי

ליום 31 בדצמבר			
2023	2024		
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	באור	
10,194,457	10,661,602		רכוש שוטף
25,161	17,240	3	מזומנים ושווי מזומנים
10,219,618	10,678,842		חייבים ויתרות חובה*
21,088,709	23,424,901	4	השקעות פיננסיות
4,400,997	3,206,248	5	נכסי חוב סחירים
8,368,468	7,033,861	6	נכסי חוב שאינם סחירים
12,236,627	12,537,628	7	מניות
378,021	379,654	8	השקעות אחרות
46,472,822	46,582,292		נדלן להשקעה
56,692,440	57,261,134		סך כל הנכסים
1,076,394	1,506,090	9	זכאים ויתרות זכות
55,616,046	55,755,044		זכויות העמיתים
56,692,440	57,261,134		סך כל ההתחייבויות וזכויות העמיתים

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

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

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

"אלטשטער שחם גמל"

דיוחות על המצב הכספי לפי מסלולים

ליום 31 בדצמבר 2024

[illegible]

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

"אלטשטער שחם גמל"

דיוחות על המצב הכספי לפי מסלולים (המשך)
ליום 31 בדצמבר 2023

[illegible]

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

אלטשולר שחם גמל"

דוחות הכנסות והוצאות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			באור	
2022	2023	2024		
אלפי ש"ח				
				הכנסות (הפסדים)
1,909,469	1,360,146	(229,390)		ממזומנים ושווי מזומנים
				מהשקעות
(1,256,499)	1,032,914	1,555,139		מנכסי חוב סחירים
(1,765,699)	533,955	155,338		מנכסי חוב שאינם סחירים
(1,754,861)	2,926,757	1,437,346		ממניות
(6,163,538)	(1,007,223)	3,269,549		מהשקעות אחרות
14,876	31,295	38,684		מנדל"ן להשקעה
(10,925,721)	3,517,698	6,456,056		סך כל ההכנסות (הפסדים) מהשקעות
4,489	82	-		הכנסות אחרות, נטו
(9,011,763)	4,877,926	6,226,666		סך כל ההכנסות (הפסדים)
				הוצאות
515,248	384,097	352,682	10	דמי ניהול
135,646	138,520	115,669	11	הוצאות ישירות
49,034	64,610	8,067	14	מיסים
699,928	587,227	476,418		סך כל ההוצאות
(9,711,691)	4,290,699	5,750,248		עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

"אלטשטולר שחם גמל"

דיוחות הכנסות והוצאות לפי מסלולים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024

[illegible]

אלפי ע"ח

הכנסות (הפסדים)		ממוזמנים ושוי מוזמנים	
(38,303)	12,011	458	(180)
		(4,625)	13,770
			(18,101)
		94	(885)
		2,093	8,802
			(186,391)
			(18,133)

מנכ"ס חוב סחירים	39,114	2,606	12	184,441	19,364	6,925	53,884	35,440	9,083	16,405	333,518	655,359	198,988
מנכ"ס חוב שאינם סחירים	15,313	(10,564)	(1,127)	640	9,229	(8,293)	1,110	6,406	844	688	57,211	73,676	10,205
ממויות	12,509	(29)	(16)	270,878	(119)	-	143,605	182	-	-	121,598	728,796	159,942
מהשקעות אחרות	51,071	39,239	20,834	(389,295)	102,615	10,668	365,289	(4,878)	(526)	-	373,219	2,298,617	402,696
מנדלי"ן להשקעה	105	-	-	-	-	-	-	318	-	-	4,990	31,316	1,955
סך הכל הכנסות	118,112	31,252	19,703	66,664	131,089	9,300	563,888	37,468	9,401	17,093	890,536	3,787,764	773,786

79,809	43,263	20,161	62,039	130,909	23,070	545,787	37,562	8,516	19,186	899,338	3,601,373	755,653
--------	--------	--------	--------	---------	--------	---------	--------	-------	--------	---------	-----------	---------

הוצאות												
דמי ניהול												
הוצאות ישירות												
מיסים												
8,958	1,628	1,016	2,906	4,276	1,443	17,804	4,930	1,359	2,312	68,200	200,909	36,941
218	198	243	414	430	41	6,167	565	20	39	21,190	72,973	13,171
427	130	255	349	444	-	4	63	-	-	1,069	4,684	642

9,603	1,956	1,514	3,669	5,150	1,484	23,975	5,558	1,379	2,351	90,459	278,566	50,754
-------	-------	-------	-------	-------	-------	--------	-------	-------	-------	--------	---------	--------

70,206	41,307	18,647	58,370	125,759	21,586	521,812	32,004	7,137	16,835	808,879	3,322,807	704,899	עדוף הכנסות על הוצאות ותקופה
הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.													

החל מיום 1 ליולי 2024 המסלול מוזג למסלול 60 ומעלה.

[illegible]

גמול	גמול	גמול	גמול	גמול	גמול	גמול	גמול	גמול	גמול
מחקה	עוקב	גמול	גמול	גמול	גמול	גמול	גמול	גמול	גמול
מדד SP500	גמיש	סחיר	פאסיבי	הלכה	מניות	מניות	מניות	ממשלתי	לבני עד 60
	מזדדים	משולב		15%	אג"ח ללא מניות	אג"ח	כספי	לבני 60 ומעלה	לבני עד 50
				עד					ומטה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

"אלטשטער שחם גמלי"

דוחות הכנסות והוצאות לפי מסלולים (המשך)
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022

פאסיבי	הלכה	מנייות	15%	אג'ח עד	גמול	גמול	גמול	גמול	גמול	גמול	גמול
לכדי 50 ומטה	לכדי 50 עד 60	ומעלה	לכדי 60	אג'ח ממשיכלי	כספי	לכדי 60	גמול	גמול	גמול	גמול	גמול

אלפי ש"ח

3,152	7,415	35,564	211,781	951	623	710	195,933	1,131,884	321,456
-------	-------	--------	---------	-----	-----	-----	---------	-----------	---------

-	(5,054)	(132,663)	26,806	(40,497)	(17,262)	2,330	(506,974)	(498,643)	(84,542)
(1,166)	(6,109)	(46,266)	(180,210)	(3,118)	(172)	475	(176,263)	(1,098,784)	(254,086)
136	-	(28,242)	(134,709)	339	-	-	(132,558)	(1,215,929)	(243,898)
(18,022)	(18,276)	(17,776)	(730,391)	12,048	5,397	53	(588,850)	(3,725,166)	(1,082,555)
-	-	25	-	140	-	-	2,577	11,685	449
(19,052)	(29,439)	(224,922)	(1,018,504)	(31,088)	(12,037)	2,858	(1,402,068)	(6,526,837)	(1,664,632)

7	-	526	138	25	24	-	320	3,279	170
(15,893)	(22,024)	(188,832)	(806,585)	(30,112)	(11,390)	3,568	(1,205,815)	(5,391,674)	(1,343,006)

[illegible]

455	1,197	23,637	23,310	6,580	2,166	2,525	94,863	298,870	61,645
135	28	3,942	5,413	327	40	19	18,619	91,572	15,551
138	-	805	3,617	2	-	-	4,391	34,142	5,939

728	1,225	28,384	32,340	6,909	2,206	2,544	117,873	424,584	83,135
(16,621)	(23,249)	(217,216)	(838,925)	(37,021)	(13,596)	1,024	(1,323,688)	(5,816,258)	(1,426,141)

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

"אלטשולר שחם גמל"

דוחות על השינויים בזכויות העמיתים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2022	2023	2024	
אלפי ש"ח			
96,012,026	62,845,793	55,616,045	זכויות עמיתים ליום 1 בינואר של השנה
1,144,886	839,980	982,234	תקבולים מדמי גמולים
205	190	94	דמי סליקה
1,145,091	840,170	982,328	סה"כ תקבולים
(2,948,739)	(3,094,346)	(2,251,449)	תשלומים לעמיתים
129,688	224,838	612,601	העברות צבירה לקופה
108,087	89,360	201,051	העברות מחברות ביטוח
238,094	443,659	1,456,617	העברות מקרנות פנסיה חדשות
3,435,514	2,139,660	3,093,872	העברות מקופות גמל
3,911,383	2,897,517	5,364,141	העברות בין מסלולים
(1,062,966)	(419,015)	(110,959)	העברות צבירה מהקופה
(377,858)	(357,387)	(387,394)	העברות לחברות ביטוח
(20,685,939)	(9,247,725)	(6,114,044)	העברות לקרנות פנסיה חדשות
(3,435,514)	(2,139,660)	(3,093,872)	העברות לקופות גמל
(25,562,277)	(12,163,787)	(9,706,269)	העברות בין מסלולים
(21,650,894)	(9,266,270)	(4,342,128)	העברות צבירה, נטו
(9,711,691)	4,290,699	5,750,248	עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה מועבר מדוח הכנסות והוצאות
62,845,793	55,616,046	55,755,044	זכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר של השנה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

אלטשולר שחם גמל"

דוחות על השינויים בזכויות העמיתים לפי מסלולים

2024														גמל	גמל
גמל	גמל	גמל	גמל	גמל	גמל	גמל	גמל	גמל	גמל	גמל	גמל	גמל	גמל	גמל	גמל
עוקב מידד SP500	עוקב	מדיים	משולב	סחיר	מניות	הלכה	אג'ח עד 15% מניות	אג'ח עד מניות	אג'ח ממשלתי	אג'ח (שקלי)	לכני 60 ומעלה	לכני 60 עד 50	לכני 50 ומטה	50 לכני ומטה	
	גמיש	גמיש	גמיש	גמיש	גמיש	גמיש	גמיש	גמיש	גמיש	גמיש	גמיש	גמיש	גמיש		
אלפי ש"ח															
23,130	72,953	304,663	263,199	162,012	3,286,163	2,764,264	786,150	237,962	439,177	9,816,967	31,739,400	5,720,005			
10,489	9,621	7,539	74,178	6,957	13,250	68,087	13,369	3,984	7,056	204,800	429,871	133,033			
10,489	9,621	7,539	74,178	6,957	13,252	68,102	13,370	3,984	7,056	204,820	429,901	133,059			
(5,331)	(4,389)	(14,949)	(15,167)	(5,675)	(89,190)	(70,711)	(43,641)	(16,770)	(31,598)	(579,792)	(1,215,680)	(158,556)			
19,868	15,301	102,716	101,989	6,854	841	50,395	8,958	149	1,776	97,651	112,099	94,004			
9,359	3,363	8,540	37,168	2,417	232	10,678	1,660	-	408	30,153	36,438	60,635			
43,683	41,091	193,769	281,428	34,935	5,189	96,690	32,383	2,074	8,746	263,193	316,509	136,927			
459,027	161,562	109,665	502,810	26,969	52,627	333,795	105,585	20,969	83,210	495,888	510,124	231,641			
531,937	221,317	414,690	923,395	71,175	58,889	491,558	148,586	23,192	94,140	886,885	975,170	523,207			
(574)	-	-	(1,058)	(211)	(1,506)	(4,945)	(2,136)	(879)	(2,380)	(21,023)	(59,479)	(16,768)			
(2,626)	(297)	(4,734)	(1,864)	(1,609)	(7,801)	(26,070)	(3,087)	(2,200)	(3,186)	(97,508)	(174,224)	(62,188)			
(32,163)	(9,381)	(22,773)	(44,752)	(8,124)	(194,515)	(427,582)	(65,788)	(14,959)	(47,211)	(1,174,336)	(3,202,724)	(869,736)			
(32,081)	(19,255)	(20,877)	(83,916)	(8,764)	(107,806)	(236,409)	(53,234)	(34,082)	(111,613)	(582,780)	(1,290,634)	(512,421)			
(67,444)	(28,933)	(48,384)	(131,590)	(18,708)	(311,628)	(695,006)	(124,245)	(52,120)	(164,390)	(1,875,647)	(4,727,061)	(1,461,113)			
464,493	192,384	366,306	791,805	52,467	(252,739)	(203,448)	24,341	(28,928)	(70,250)	(988,762)	(3,751,891)	(937,906)			
41,307	18,647	58,370	125,759	21,586	70,206	521,812	32,004	7,137	16,835	808,879	3,322,807	704,899			
-	-	-	-	-	(3,027,692)	-	-	-	-	3,027,692	-	-			
534,088	289,216	721,929	1,239,774	237,347	-	3,080,019	812,224	203,385	361,220	12,289,804	30,524,537	5,461,501			

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

אלטשולר שחם גמל"

דוחות על השינויים בזכויות העמיתים לפי מסלולים (המשך)

2023													
מחקה	גמל	גמל	גמל	גמל	גמל	גמל	גמל	גמל	גמל	גמל	גמל	גמל	גמל
מדיד	עוקב	מדידים	משולב	סחיר	פאסיבי	הלכה	15% מניות	אג"ח עד	מניות	ללא	מניות	אג"ח	ממשלתי
SP500	גמיש	גמיש	גמיש	גמיש	גמיש	גמיש	גמיש	גמיש	גמיש	גמיש	גמיש	גמיש	גמיש
א לפי ש"ח													
-	-	-	-	-	73,090	143,441	3,650,681	2,862,562	892,879	298,932	456,086	11,336,224	36,323,820
913	1,984	39,453	10,151	6,046	53,740	6,345	3,178	7,377	155,444	395,502	132,913	59	53
913	1,984	39,453	10,151	6,046	53,772	6,347	3,178	7,377	155,485	395,555	132,972	59	53
-	(708)	(210)	(7,747)	(6,513)	(94,703)	(63,673)	(18,906)	(55,270)	(697,795)	(1,681,771)	(221,610)		
169	949	99,251	5,362	1,069	15,367	1,076	42	2,505	40,271	31,240	24,982		
154	63	1,513	1,140	154	5,325	359	438	695	9,738	21,228	46,309		
2,031	2,720	106,713	14,826	2,329	29,169	11,509	129	10,615	104,080	90,800	45,090		
19,774	74,318	57,085	177,361	11,623	219,558	59,697	16,523	198,296	589,308	416,191	129,965		
22,128	78,050	264,562	198,689	15,175	269,419	72,641	17,132	212,111	743,397	559,459	246,346		
-	-	-	(707)	(777)	(23,254)	(6,767)	(370)	(4,288)	(89,358)	(208,729)	(57,686)		
-	(132)	-	(794)	(1,524)	(20,625)	(2,624)	(2,755)	(3,253)	(98,209)	(154,578)	(59,897)		
-	(3,976)	(1,186)	(20,854)	(11,392)	(565,192)	(82,990)	(31,534)	(56,506)	(1,859,340)	(4,919,673)	(1,355,482)		
-	(4,707)	(2,730)	(11,084)	(1,316)	(109,112)	(61,751)	(35,401)	(131,238)	(306,097)	(1,015,303)	(345,777)		
-	(8,815)	(3,916)	(33,439)	(15,009)	(718,183)	(154,132)	(70,060)	(195,285)	(2,353,004)	(6,298,283)	(1,818,842)		
22,128	69,235	260,646	165,250	166	(448,764)	(81,491)	(52,928)	16,826	(1,609,607)	(5,738,824)	(1,572,496)		
89	2,442	4,775	22,455	18,872	391,397	32,088	7,686	14,158	632,660	2,440,620	573,061		
23,130	72,953	304,664	263,199	162,012	2,764,264	786,150	237,962	439,177	9,816,967	31,739,400	5,720,005		

הכאוריס המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

אלטשולר שחם גמל"

דוחות על השינויים בזכויות העמיתים לפי מסלולים

2022										
גמל פאסיבי	גמל	גמל	גמל 15% אג"ח עזר מניות	גמל	גמל	גמל	גמל	גמל	גמל	גמל
	הכנה	מניות	מניות	מניות	אג"ח ללא מניות	אג"ח ממשלתי	כספי	לבני 60 ומעלה	לבני עד 60	לבני 50 ומטה
86,233	177,430	4,797,500	4,543,633	1,158,490	382,052	336,596	17,529,010	55,797,946	11,203,136	זכויות עמיתים ליום 1 בינואר של השנה
407	5,323	47,089	75,678	14,490	3,600	10,756	263,736	527,351	196,456	תקבולים מדמי גמולים
-	-	4	35	1	1	-	43	53	68	דמי סליקה
407	5,323	47,093	75,713	14,491	3,601	10,756	263,779	527,404	196,524	סה"כ תקבולים
(2,562)	(4,221)	(210,421)	(67,635)	(61,544)	(20,255)	(50,563)	(731,092)	(1,580,264)	(220,182)	תשלומים לעמיתים
163	461	7,607	20,132	121	630	33	22,948	38,967	38,626	העברות צבירה לקופה
117	225	506	6,662	734	153	773	9,283	25,395	64,239	העברות מחברת ביטוח
1,402	1,046	7,559	20,630	3,630	1,304	5,494	54,075	94,260	48,694	העברות מקרנות פנסיה חדשות
20,634	9,890	233,544	344,021	96,108	67,644	448,981	1,183,339	692,598	338,755	העברות מקופות גמל
										העברות בין מסלולים
22,316	11,622	249,216	391,445	100,593	69,731	455,281	1,269,645	851,220	490,314	העברות צבירה מתקופה
(265)	(314)	(51,867)	(33,383)	(8,387)	(5,625)	(2,018)	(293,974)	(543,382)	(123,751)	העברות לחברות ביטוח
(40)	(649)	(16,798)	(20,402)	(3,563)	(1,678)	(1,529)	(100,418)	(175,361)	(57,420)	העברות לקרנות פנסיה חדשות
(11,969)	(19,197)	(790,364)	(1,053,452)	(179,688)	(51,286)	(102,930)	(4,748,351)	(11,033,123)	(2,695,579)	העברות לקופות גמל
(4,409)	(3,304)	(156,462)	(134,432)	(90,492)	(64,012)	(190,531)	(528,687)	(1,704,362)	(558,823)	העברות בין מסלולים
(16,683)	(23,464)	(1,015,491)	(1,241,669)	(282,130)	(122,601)	(297,008)	(5,671,430)	(13,456,228)	(3,435,573)	העברות צבירה, נטו
5,633	(11,842)	(766,275)	(850,224)	(181,537)	(52,870)	158,273	(4,401,785)	(12,605,008)	(2,945,259)	עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה מועבר מדוח הכנסות והוצאות
(16,621)	(23,249)	(217,216)	(838,925)	(37,021)	(13,596)	1,024	(1,323,688)	(5,816,258)	(1,426,141)	זכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר של השנה
73,090	143,441	3,650,681	2,862,562	892,879	298,932	456,086	11,336,224	36,323,820	6,808,078	זכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר של השנה
										הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

"אלטשולר שחם גמל"

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2024

באור 1 - כללי

א. קופת הגמל:

קופת הגמל "אלטשולר-שחם גמל" (להלן: "הקופה"), הינה קופת גמל מאושרת על פי חוק הפיקוח על השירותים פיננסיים (קופות גמל) התשס"ה – 2005. הקופה מנוהלת ע"י אלטשולר-שחם גמל ופנסיה בע"מ. הקופה החלה לקבל הפקדות מעמיתים בחודש אפריל 2005. החברה המנהלת התקשרה עם בנק לאומי לישראל בע"מ לצורך קבלת שירותי תפעול עבור הקופה.

ב. ביום 30.9.2021 הושלמה העברת הניהול של קופת הגמל "פסגות גדיש" (מ.ה. 106) שהייתה בניהול פסגות קופות גמל ופנסיה בע"מ אל החברה ומיזוגה עם ולתוך הקופה, כמפורט להלן:

מיזוגים מלאים:

- מסלול פסגות גדיש מסלול לבני 50 ומטה (מ.ה. 9889) מוזג אל תוך מסלול אלטשולר שחם גמל לבני 50 ומטה (מ.ה. 9950).
- מסלול פסגות גדיש מסלול לבני 50 עד 60 (מ.ה. 9890) ומסלול פסגות גדיש חו"ל (מ.ה. 205) מוזגו אל תוך מסלול אלטשולר שחם גמל לבני 50 עד 60 (מ.ה. 9951).
- מסלול פסגות גדיש מסלול לבני 60 ומעלה (מ.ה. 9891) מוזג אל תוך מסלול אלטשולר שחם גמל לבני 60 ומעלה (מ.ה. 9952).
- מסלול פסגות גדיש אג"ח (מ.ה. 1332) ומסלול פסגות גדיש אג"ח צמוד מדד (מ.ה. 835) מוזגו אל תוך אלטשולר שחם גמל אג"ח ללא מניות (מ.ה. 1376).
- מסלול פסגות גדיש כספי (מ.ה. 1333) מוזג אל תוך מסלול אלטשולר שחם גמל כספי (מ.ה. 1394).
- מסלול פסגות גדיש אג"ח ממשלת ישראל (מ.ה. 1431) מוזג אל תוך מסלול אלטשולר שחם גמל אג"ח ממשלות (מ.ה. 1395).
- מסלול פסגות גדיש מניות (מ.ה. 1330) מוזג אל תוך מסלול אלטשולר שחם גמל מניות (מ.ה. 1375).
- מסלול פסגות גדיש אג"ח עד 20% מניות (מ.ה. 270) ומסלול פסגות גדיש אג"ח עד 10% מניות (מ.ה. 1331) מוזגו אל תוך מסלול אלטשולר שחם גמל אג"ח עד 15% מניות (מ.ה. 472).

מיזוגים טכניים:

- מסלול פסגות גדיש פאסיבי- מדדי מניות (מ.ה. 989) מוזג כמסלול השקעה נוסף בקופה ולאחר המיזוג שמו לשם "אלטשולר שחם גמל פאסיבי מדדי מניות".
- מסלול פסגות גדיש הלכה (מ.ה. 2017) מוזג כמסלול השקעה נוסף בקופה ולאחר המיזוג שונה שמו לשם "אלטשולר שחם גמל הלכה".

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

"אלטשולר שחם גמל"

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2024

באור 1 – כללי (המשך)

- ג. בתקופת הדוח עודכן תקנון הקופה כפי שיפורט להלן:
1. 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 כפי שיפורט להלן, וזאת החל מיום 1.7.2024:
 - עודכנה מדיניות ההשקעה התקנונית של מסלול "אלטשולר שחם גמל מניות".
 - עודכנה מדיניות ההשקעה התקנונית של מסלול "אלטשולר שחם גמל אג"ח ממשלות".
 - עודכנה מדיניות ההשקעה התקנונית של מסלול "אלטשולר שחם גמל עוקב מדדים גמיש".
 - עודכנה מדיניות ההשקעה התקנונית של מסלול "אלטשולר שחם גמל הלכה".
 - עודכנה מדיניות ההשקעה התקנונית של מסלול "אלטשולר שחם גמל אג"ח ללא מניות" וכן, שונה שמו ל- "אלטשולר שחם גמל אשראי ואג"ח".
 - עודכנה מדיניות ההשקעה התקנונית של מסלול "אלטשולר שחם גמל כספי" וכן, שונה שמו ל- "אלטשולר שחם גמל כספי (שקלי)".
 - עודכנה מדיניות ההשקעה התקנונית של מסלול "אלטשולר שחם גמל פאסיבי- מדדי מניות" וכן, שונה שמו ל- "אלטשולר שחם גמל עוקב מדדי מניות".
 - עודכנה מדיניות ההשקעה התקנונית של מסלול " אלטשולר שחם גמל מחקה מדד S&P 500" וכן, שונה שמו ל- " אלטשולר שחם גמל עוקב מדד S&P 500".
 - מסלול "אלטשולר שחם גמל אג"ח עד 15% במניות" מוזג אל תוך מסלול "אלטשולר שחם גמל לבני 60 ומעלה".
 2. לאחר תקופת הדוח עודכן התקנון באופן שנוסף לו מסלול השקעה נוסף "אלטשולר שחם גמל מניות סחיר" (נפתח להצטרפות ביום 1.3.2025).

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

"אלטשולר שחם גמל"

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2024

באור 1 – כללי (המשך)

3. הגדרות:

בדוחות כספיים אלה -

הקופה - אלטשולר שחם גמל.

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

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

הממונה - הממונה על רשות שוק ההון .

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 ג.2 לעיל

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

מיזוג טכני - העברת קופת גמל/מסלול מקופת גמל אחרת כמסלול השקעה בקופה אחרת.

מיזוג מלא – מיזוג שאינו מיזוג טכני.

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

"אלטשולר שחם גמל"

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2024

באור 1 – כללי (המשך)

ג. מדיניות השקעות:

להלן עיקרי מדיניות ההשקעות של המסלולים השונים בקופה:

1. **אלטשולר שחם גמל מסלול לבני 50 ומטה** – בהתאם למדיניות ההשקעה שתיקבע על ידי ועדת ההשקעות, בהתחשב, בין היתר, בגילאי העמיתים במסלול.
2. **אלטשולר שחם גמל מסלול לבני 50 עד 60** – בהתאם למדיניות ההשקעה שתיקבע על ידי ועדת ההשקעות, בהתחשב, בין היתר, בגילאי העמיתים במסלול.
3. **אלטשולר שחם גמל מסלול לבני 60 ומעלה** – בהתאם למדיניות ההשקעה שתיקבע על ידי ועדת ההשקעות, בהתחשב, בין היתר, בגילאי העמיתים במסלול.
4. **אלטשולר שחם גמל כספי (שקלי)** – נכסי המסלול יהיו חשופים לנכסים הבאים אשר אינם צמודים ואינם חשופים לסיכונים מטבע (פרט למטבע השקל החדש): פיקדונות שקליים, מלוות ממשלתיים נקובות בש"ח, הלוואות שקליות ואג"ח שקליות (סחירות ושאינן סחירות), בשיעור שלא יפחת מ-75% ולא יעלה על 120% מנכסי המסלול. חשיפה לנכסים כאמור תושג באמצעות השקעה במישרין, בנגזרים (לרבות חוזים עתידיים, אופציות וכתבי אופציות), בקרנות סל ובקרנות נאמנות. יתרת הנכסים תושקע בכפוף להוראות הדין ובתנאי ששיעור החשיפה הכולל במסלול לא יעלה על 120% מנכסי המסלול.
5. **אלטשולר שחם גמל אג"ח ממשלות** – נכסי המסלול יהיו חשופים לאג"ח של ממשלות בדירוג של מדינת חוץ מאושרת כהגדרתה בתקנות כללי השקעה, בשיעור חשיפה שלא יפחת מ-75% ולא יעלה על 120% מנכסי המסלול. חשיפה לנכסים כאמור תושג באמצעות השקעה במישרין והן באמצעות השקעה בנגזרים (לרבות חוזים עתידיים, אופציות וכתבי אופציות), בקרנות סל ובקרנות נאמנות. 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.
6. **אלטשולר שחם גמל אשראי ואג"ח** – נכסי המסלול יהיו חשופים לנכסים הבאים בארץ ובחו"ל: פיקדונות, אג"ח סחירות ושאינן סחירות לרבות אג"ח הכוללות רכיב המרה, וני"ע מסחריים, שהנפיקו תאגידים או ממשלות, הלוואות שאינן סחירות שהועמדו לתאגידים ולפרטיים, קרנות השקעה וקרנות סל אשר מירב נכסיהן מושקעים באפיקי חוב, בשיעור חשיפה שלא יפחת מ-75% ולא יעלה על 120% מנכסי המסלול. חשיפה לנכסים כאמור תושג באמצעות השקעה במישרין והן באמצעות השקעה בנגזרים (לרבות חוזים עתידיים, אופציות וכתבי אופציות), בקרנות סל, בקרנות נאמנות ובקרנות השקעה המתמחות בחוב. החל מיום 1 ביולי 2024 השקעה בקרנות השקעה מתמחות בחוב תהיה בתנאי שבהתאם למדיניות ההשקעה שלהן, שיעור החשיפה לחוב לא יפחת מ-75%. 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.
7. **אלטשולר שחם גמל 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.
8. **אלטשולר שחם גמל 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.

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

"אלטשולר שחם גמל"

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2024

באור 1 – כללי (המשך)

ג. מדיניות השקעות: (המשך)

9. **אלטשולר שחם גמל 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.
10. **אלטשולר שחם גמל 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.
- המסלול החל את פעילותו ביום 1 בינואר 2023.**
11. **אלטשולר שחם גמל 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 ופיקדונות שהופקדו לתקופה שאינה עולה על 3 חודשים ממועד הפקדתם. השקעה במסלול זה עשויה להיות חשופה לסיכונים מטבע.
- המסלול החל את פעילותו ביום 1 בינואר 2023.**
12. **אלטשולר שחם גמל מחקה 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.
- המסלול החל את פעילותו ביום 1 בדצמבר 2023.**

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

"אלטשולר שחם גמל"

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2024

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית

א. כללי

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

ב. בסיס הדיווח וההכרה בדוחות

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

ג. הצגת נכסים

הקופה פועלת בהתאם להוראות התקנות לעניין שערך נכסים ובכלל זה נכסי חוב בלתי סחירים. התקנות קובעות כי נכסים אלו ישוערכו לפי שיטת השווי ההוגן, המחושב באמצעות מודל המבוסס על היוון תזרימי המזומנים, כאשר שערי הריבית להיוון נקבעים על ידי חברה המספקת ציטוט ריביות ביחס לדירוגי הסיכון השונים ואשר נבחרה לשם כך במסגרת מכרז שערך אגף שוק ההון ביטוח וחיסכון להקמה ולתפעול של מאגרי ציטוט מחירים ושערי ריבית לגופים מוסדיים. החל מיום 20 במרס, 2011, מספקת קבוצת מרווח הוגן ציטוטי מחירים ושערי ריבית היוון, לגופים מוסדיים, לשערך נכסי חוב לא סחירים להלן "מודל מרווח הוגן". מודל מרווח הוגן בעיקרו אינו מתבסס על חלוקת השוק הסחיר לעשירונים בהתאם לתשואה לפדיון של נכסי החוב וקביעת מיקום הנכס הלא סחיר באותם עשירונים וזאת בהתאם לפרמיית הסיכון הנגזרת ממחירי עסקאות/הנפקות בשוק הלא סחיר. בעניין זה יצוין 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 משמעות 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 גמל"

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2024

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ג. הצגת נכסים (המשך)

ניירות ערך ונכסים בלתי סחירים:

1. מזומנים ושווי מזומנים - יתרות שמועד פדיון מרגע הנפקתם נמוך משלושה חודשים, כולל מזומנים מוצגות לפי היתרה בהתאם לתנאי ההצמדה והריבית שנקבעו לכל נייר ואם רלוונטי, גם מוכפלות בשער החליפין היציג.
2. אגרות חוב, כולל נכסי חוב מורכבים- מוצגות לפי אחת מהחלופות הבאות:
 - א. בהתאם לציטוט שער הנייר המתקבל מחברה הזוכה במכרז.
 - ב. בהתאם להחלטת ועדת השקעות כאשר ישנן אינדיקציות לכך ששווי הנייר חורג משמעותית מהשווי המתקבל לפי אחת מהחלופות לעיל, או שלא ניתן להעריכו באמצעות אחת מהחלופות לעיל.
3. הלוואות לעמיתים ולאחרים - מוצגות בהתאם לציטוט שערי הריבית המתקבל מהחברה הזוכה במכרז. הלוואות שלגביהן קיימות ספקות לגבי תזרים התקבולים העתידי שלא ניתן להעריכו בהתאם לציטוט המתקבל מהחברה הזוכה במכרז-בהתאם לקביעת ועדת ההשקעות.
4. קרנות השקעה - ע"פ שווי הוגן בהתאם לחלקה של הקופה בשווי ההשקעות בהתאם לדיווחים שהתקבלו מהקרנות.
5. פיקדונות לזמן ארוך בבנקים - בהתאם לציטוט שווי הנכס המתקבל מהחברה הזוכה במכרז.
6. ניירות ערך המושעים ממסחר:
 - מניות- בהתאם להערכת מניה לא סחירה או קביעת ועדת ההשקעות, לפי הנמוך.
 - אגרות חוב – בהתאם לתנאים שקבעה החברה הזוכה במכרז או קביעת ועדת ההשקעות, לפי הנמוך.
7. מניות לא סחירות- מוצגות בהתאם להערכת שווי של מומחה שמונה ע"י ועדת השקעות.
8. נגזרים פיננסיים:
 - א. אופציות וכתבי אופציות- הוערכו ע"פ שווי הוגן בהתאם למודל בלק ושולס. יתרות זכות הנובעות מכתבת אופציות לא סחירות מוצגות בסעיף זכאים ויתרות זכות.
 - ב. חוזים עתידיים – נכללים ע"פ שווי הוגן 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.
9. נדל"ן – על בסיס הערכת מומחה שהינו שמאי מקרקעין ובהתאמות הנדרשות לפי קביעת ועדת ההשקעות. נדל"ן שנרכש בשנת הדוח מוצג לפי עלותו המקורית. לפרטים נוספים ראה באור 8.

א. אומדנים

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

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

"אלטשולר שחם גמל"

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2024

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ב. 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 שער החליפין של הדולר

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

"אלטשולר שחם גמל"

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2024

באור 3 – חייבים ויתרות חובה

ליום 31 בדצמבר	
2023	2024
אלפי ש"ח	
8,597	8,537
15,260	7,707
726	380
578	616
25,161	17,240

א. ההרכב:

ריבית ודיבידנד לקבל

מוסדות

מסגרת אשראי

אחרים

סך הכל חייבים ויתרות חובה

באורים לדורות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2024

ב. ההרכב לפי מסלולים:

אחרים
מסגרת אשראי
מוסדות
ריבית ודיבידנד לקבל

סך הכל חייבים ויתרות חובה

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

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

"אלטשולר שחם גמל"

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2024

באור 4 – נכסי חוב סחירים

ליום 31 בדצמבר		<u>א. ההרכב:</u>
2023	2024	
אלפי ש"ח		
18,757,573	21,423,484	אגרות חוב ממשלתיות
		אגרות חוב קונצרניות:
2,320,387	1,990,246	שאינן ניתנות להמרה
10,749	11,171	שניתנות להמרה
21,088,709	23,424,901	סך הכל נכסי חוב סחירים

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

"אלטשולר שחם גמל"

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2024

באור 5 – נכסי חוב שאינם סחירים

ליום 31 בדצמבר			
	2023	2024	
אלפי ש"ח			
	638,448	464,473	אגרות חוב קונצרניות שאינ ניתנות להמרה
	667	667	אגרות חוב קונצרניות שניתנות להמרה
	4,367	14,230	פיקדונות בבנקים
	1,002,624	709,473	הלוואות לעמיתים
	2,754,891	2,017,405	הלוואות לאחרים
	<u>4,400,997</u>	<u>3,206,248</u>	סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים

ב. ההרכב לפי מסלולים:

משולב סחיר	עוקב מדדי מניית	גמל	גמל	גמל	גמל	גמל	ליום 31 בדצמבר 2024			גמל	גמל	גמל	לבני 50 ומטה	לבני 50 עד 60	לבני 60 ומעלה (שקלי)	כספי ממשלות	אשראי ואג"ח	אלפי ש"ח		אגרות חוב קונצרניות שאינ ניתנות להמרה שניתנות להמרה	פיקדונות בבנקים	הלוואות לעמיתים	הלוואות לאחרים	סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים
							גמל	גמל	גמל															
-	1	-	-	-	10,305	-	-	-	8,143	174,045	233,480	38,499												
-	-	-	-	25	-	-	-	-	-	32	529	81												
219	-	985	-	369	-	401	-	-	-	4,912	6,575	769												
-	-	-	-	19,291	1,757	5,158	-	-	-	134,265	439,830	109,172												
-	-	-	-	52,977	-	-	-	-	-	672,096	1,141,919	150,413												
219	1	985	19,291	65,433	-	5,559	8,143	985,350	1,822,333	298,934														

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

"אלטשולר שחם גמל"

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2024

באור 5 – נכסי חוב שאינם סחירים (המשך)

ליום 31 בדצמבר 2023											
גמל	גמל	גמל	גמל	גמל	גמל	גמל	גמל	גמל	גמל	גמל	גמל
פאסיבי	הלכה	מניות	גמל מניות	גמל מניות	ללא מניות	אג"ח	ממשלות	כספי	לבני 60 ומעלה	לבני 50 עד 60	לבני 50 ומטה
	אלפי ש"ח										
1	-	49,413	-	-	18,278	-	20,173	179,838	318,853	51,892	אגרות חוב קונצרניות שאינן ניתנות להמרה שניתנות להמרה
-	-	32	-	-	25	-	-	-	529	81	
-	-	196	-	-	-	435	-	-	3,736	-	פיקדונות בבנקים
-	-	16,823	17,976	3,336	5,652	-	174,032	621,080	163,725	הלוואות לעמיתים	
-	-	215,931	-	66,033	-	-	702,163	1,564,125	206,639	הלוואות לאחרים	
1	-	282,395	17,976	87,672	6,087	20,173	1,056,033	2,508,323	422,337	סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים	

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

"אלטשולר שחם גמל"

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2024

באור 6 – מניות

ליום 31 בדצמבר

2023	2024
------	------

אלפי ש"ח

א. ההרכב:

7,518,441	6,357,193
-----------	-----------

מניות סחירות

850,027	676,668
---------	---------

מניות לא סחירות

<u>8,368,468</u>	<u>7,033,861</u>
------------------	------------------

סך הכל מניות

ב. ההרכב לפי מסלולים:

ליום 31 בדצמבר 2024

גמל	גמל	גמל	גמל	גמל	גמל
-----	-----	-----	-----	-----	-----

משובל סחיר	מניות	אשראי ואג"ח	לבני 60 ומעלה	לבני 50 עד 60	לבני 50 ומטה
---------------	-------	-------------	------------------	------------------	-----------------

אלפי ש"ח

103,338	803,119	-	722,268	3,869,858	858,610
---------	---------	---	---------	-----------	---------

מניות סחירות

-	28,064	2,605	90,846	498,595	56,558
---	--------	-------	--------	---------	--------

מניות לא
סחירות

<u>103,338</u>	<u>831,183</u>	<u>2,605</u>	<u>813,114</u>	<u>4,368,453</u>	<u>915,168</u>
----------------	----------------	--------------	----------------	------------------	----------------

סך הכל מניות

ליום 31 בדצמבר 2023

גמל	גמל	גמל	גמל	גמל	גמל	גמל
-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----

פאסיבי	אג"ח עד 15% מניות	מניות	אג"ח ללא מניות	לבני 60 ומעלה	לבני 50 עד 60	לבני 50 ומטה
--------	----------------------	-------	-------------------	------------------	------------------	-----------------

אלפי ש"ח

-	128,323	901,553	-	685,070	4,724,283	1,079,212
---	---------	---------	---	---------	-----------	-----------

מניות סחירות

-	14,972	39,929	2,541	99,047	608,632	84,906
---	--------	--------	-------	--------	---------	--------

מניות לא
סחירות

<u>-</u>	<u>143,295</u>	<u>941,482</u>	<u>2,541</u>	<u>784,117</u>	<u>5,332,915</u>	<u>1,164,118</u>
----------	----------------	----------------	--------------	----------------	------------------	------------------

סך הכל מניות

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

"אלטשולר שחם גמל"

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2024

באור 7 - השקעות אחרות

ליום 31 בדצמבר	
2023	2024
אלפי ש"ח	
1,401,487	2,526,909
1,091,758	1,093,796
674,406	3,853
17,607	49,254
3,185,258	3,673,812
7,501,733	7,463,406
704,531	806,046
839,935	592,795
5,170	1,569
9,051,369	8,863,816
12,236,627	12,537,628

ב.

ההרכב:

השקעות אחרות סחירות

קרנות סל

קרנות נאמנות

מכשירים נגזרים

אופציות וכתבי אופציות

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 גמל"

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2024

באור 7 - השקעות אחרות (המשך)

ההרכב לפי מסלולים: (המשך)

ליום 31 בדצמבר 2023													
למג													
מחקה מדד	מדיים	עוקב	משולב	סחיר	פאסיבי	הלכה	15% עד	מניות	ללא	מניות	ממשלתי	אג"ח	לבני 50 עד 60
SP500	גמיש						מניות	מניות					למטה
12,442	61,103		239,772	154,554	-	16,050	110,913	-	-	-	-	-	132,180
-	-	-	-	-	-	18,768	129,700	-	-	-	-	-	154,570
40	-	-	-	3,154	2,665	36,615	51,848	8,145	2,457	-	-	-	76,002
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	145	414	268	2,042	-	-	-	-	-	2,176
12,482	61,103		239,772	157,853	3,079	71,701	294,503	8,145	2,457	-	300,316	1,668,919	364,928
-	-	-	-	4	-	314,523	81,602	19,552	-	-	1,223,342	5,112,852	749,858
9	1,095		1,958	2,885	562	35,682	24,688	5,598	397	-	126,911	430,368	74,378
-	-	-	-	-	-	30,070	-	17,084	-	-	263,905	445,718	83,158
-	-	-	-	-	-	108	482	-	-	-	488	3,342	750
9	1,095		1,958	2,889	562	380,383	106,772	42,234	397	-	1,614,646	5,992,280	908,144
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
12,491	62,198		241,730	160,742	3,641	452,084	401,275	50,379	2,854	-	1,914,962	7,661,199	1,273,072

השקעות אחרות

סחירות

קרנות סל

קרנות נאמנות

מכשירים נגזרים

מוצרים מובנים

אופציות וכתבי

אופציות

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 גמל"

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2024

באור 7 - השקעות אחרות (המשך)

ב. מבשירים נגזרים:

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

<u>ליום 31 בדצמבר</u>		<u>א. ההרכב:</u>
<u>2023</u>	<u>2024</u>	
<u>אלפי ש"ח</u>		
13,964,231	13,578,308	מניות
1,263,030	1,169,793	מדדים
(6,008,021)	(4,777,063)	מטבע זר
1,240,011	124,893	סחורות
3,991,688	3,091,731	ריבית
<u>14,450,939</u>	<u>13,187,662</u>	

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

"אלטשטער שחם גמל"

באורים לדיוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2024

באור 7 - השקעות אחרות (המשך)

מכשירים נגזרים: ב.

[illegible]

ליום 31 בדצמבר 2023												
גמל	גמל	גמל	גמל	גמל	גמל	גמל	גמל	גמל	גמל	גמל	גמל	גמל
מחקה מודד SP500	עוקב מודדים גמיש	משובח סחיר	פאסיבי	הלכה	אג"ח עד 15% מניות	אג"ח ללא מניות	אג"ח ממשתלבי	כספי	לכני 60 ומעלה	לכני 50 עד 60	לכני 50 ומטה	50 לכני ומטה
אלפי ש"ח												
7,784	-	-	97,387	79,108	236,748	1,638,158	-	-	1,260,027	8,693,458	1,951,560	
-	-	-	-	-	156,998	-	45,587	-	346,818	491,624	222,003	
7,977	(19,045)	(79,544)	89,446	31,493	(283,729)	113,463	(36,773)	5,372	(1,405,017)	(3,919,424)	(514,240)	
-	-	-	-	4,600	19,129	-	-	-	135,084	877,409	203,790	
-	-	-	-	9,838	516,464	(55,122)	147,160	54,332	1,306,683	1,794,882	217,450	
15,761	(19,045)	(79,544)	186,833	125,039	645,610	1,696,499	155,974	59,703	1,643,595	7,937,949	2,080,563	

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

"אלטשולר שחם גמל"

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2024

באור 8 – נדל"ן להשקעה

א. הרכב ותנועה:

ליום 31 בדצמבר		
2023	2024	
אלפי ש"ח		
365,198	378,021	יתרה ליום 1 בינואר
1,790	-	רכישות ותוספות
1,790	-	סה"כ תוספות
-	(8,298)	מימושים
11,033	9,931	התאמת שווי הוגן
378,021	379,654	יתרה ליום 31 בדצמבר

ב. הרכב ותנועה לפי מסלולים:

2024					
גמל	גמל	גמל	גמל	גמל	
אג"ח עד 15% מניות*	אשראי ואג"ח	לבני 60 ומעלה	לבני 50 עד 60	לבני 50 ומטה	
אלפי ש"ח					
662	3,941	56,116	306,333	10,969	יתרה ליום 1 בינואר
-	-	-	-	-	רכישות ותוספות
-	-	-	-	-	סה"כ תוספות
-	(92)	(2,040)	(5,122)	(1,044)	מימושים
(597)	-	597	-	-	העברת נכסים תוך כדי מיזוג
(65)	87	1,946	6,793	1,170	התאמת שווי הוגן
-	3,936	56,619	308,004	11,095	יתרה ליום 31 בדצמבר

***המסלול מוזג בתאריך 1.7.2024 למסלול גמל לבני 60 ומעלה

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

"אלטשולר שחם גמל"

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2024

באור 8 – נדל"ן להשקעה (המשך)

2023					
גמל	גמל	גמל	גמל	גמל	
לבני 50 ומטה	לבני 50 עד 60	לבני 60 ומעלה	אג"ח ללא מניות	אג"ח עד 15% מניות	
אלפי ש"ח					
9,535	297,328	54,020	3,827	488	יתרה ליום 1 בינואר
225	1,105	415	20	25	רכישות ותוספות
225	1,105	415	20	25	סה"כ תוספות
-	-	-	-	-	מימושים
1,209	7,900	1,681	94	149	התאמת שווי הוגן
10,969	306,333	56,116	3,941	662	יתרה ליום 31 בדצמבר

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.

ה. פרטים בדבר זכויות במקרקעין המשמשות את הקופה כנדל"ן להשקעה:

ליום 31 בדצמבר		מועדי סיום תקופת החכירה	
2023	2024		
אלפי ש"ח			
81,606	82,104	9/5/2041 (***)	בחכירה מהוונת - נכס א' (*)
53,255	53,404	15/8/2054 (***)	בחכירה מהוונת - נכס ב' (**)
92,834	93,560	25/2/2058 (***)	בחכירה מהוונת - נכס ג' (*)
49,046	49,230	21/03/2042 (***)	בחכירה מהוונת - נכס ד' (*)

(*) טרם בוצע רישום בית משותף ולכן לא נרשמו זכויות חכירה ברשות מקרקעי ישראל. רישום הבית המשותף נמצא בתהליך רישום מול רשות מקרקעי ישראל.

(**) בוצע רישום בית משותף והחברה פועלת לרישום זכויות חכירה בלשכת רישום המקרקעין.

(***) קיימת אופציית הארכה ל- 49 שנים הנוספות החל מתום תקופת החכירה.

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

"אלטשולר שחם גמל"

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2024

באור 9 - זכאים ויתרות זכות

ליום 31 בדצמבר	
2023	2024
אלפי ש"ח	
26,598	30,105
13,542	11,176
749,003	507,117
540	-
8,572	227
274,969	950,039
3,170	7,426
<u>1,076,394</u>	<u>1,506,090</u>

א. ההרכב:

חברה מנהלת (ראה באור 13)
מוסדות
התחייבות בגין בטחונות
משיכת יתר
סליקה עתידית
התחייבויות בגין נגזרים
זכאי נדל"ן ואחרים

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

"אלטשולר שחם גמל"

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2024

באור 9 - זכאים ויתרות זכות (המשך)

ליום 31 בדצמבר 2023													
גמל	גמל	גמל	גמל	גמל	גמל	גמל	גמל	גמל	גמל	גמל	גמל	גמל	גמל
מחקה	עוקב	מדיד	מדיד	מדיד	מדיד	מדיד	מדיד	מדיד	מדיד	מדיד	מדיד	מדיד	מדיד
SP500	גמיש	סחיר	משולב	פאסיבי	הלכה	אג"ח עד 15% מניות	אג"ח ללא מניות	אג"ח ממשלתי	אג"ח	מספי	כספי	לבני 60 ומעלה	לבני 50 עד 60
אלפי ש"ח													
4	34	84	103	100	1,575	1,469	425	127	218	863	18,280	3,316	3,316
-	-	-	1	20	450	377	-	2	156	5,286	6,784	466	466
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	346	194	-	-
286	-	1,707	6,579	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	978	1,814	1,088	145	41,932	32,517	7,890	1,415	-	138,280	443,083	79,861	79,861
-	-	-	-	-	44	-	53	-	-	731	1,946	396	396
55	32	118	2,605	2,654	9,691	19,781	1,673	436	-	36,697	166,409	34,818	34,818
345	1,044	3,723	10,376	2,919	53,692	54,144	10,041	1,980	374	182,203	636,696	118,857	118,857

חברה מנהלת
מס הכנסה
משיכת יתר
סליקה עתידית
התחייבות בגין בטחונות
עתידיים
זכאי נדלן ואחרים
התחייבויות בגין נגזרים

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

"אלטשולר שחם גמל"

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2024

באור 10 – דמי ניהול

א. פירוט דמי הניהול לפי מסלולי השקעה:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			דמי ניהול שנגבו מתוך דמי הגמולים
2022	2023	2024	
אלפי ש"ח			
354	256	179	גמל לבני 50 ומטה
3,289	2,547	1,775	גמל לבני 50 עד 60
412	287	259	גמל לבני 60 ומעלה
24	18	14	גמל כספי (שקלי)
20	18	14	גמל אג"ח ממשלתי
50	38	30	גמל אשראי ואג"ח
94	66	49	גמל מניות
136	120	50	גמל אג"ח עד 15% מניות***
68	61	53	גמל הלכה
2	2	8	גמל עוקב מדדי מניות
-	-	1	גמל משולב סחיר*
-	-	1	גמל עוקב מדדים גמיש*
-	-	5	גמל עוקב מדד SP500**
4,449	3,413	2,438	סה"כ דמי ניהול

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			דמי ניהול שנגבו מתוך הנכסים
2022	2023	2024	
אלפי ש"ח			
61,291	42,573	36,762	גמל לבני 50 ומטה
295,581	221,186	199,134	גמל לבני 50 עד 60
94,451	67,581	67,941	גמל לבני 60 ומעלה
2,501	2,610	2,298	גמל כספי שקלי
2,146	1,686	1,345	גמל אג"ח ממשלתי
6,530	5,308	4,900	גמל אשראי ואג"ח
23,216	18,105	17,755	גמל מניות
23,501	19,542	8,908	גמל אג"ח עד 15% מניות***
1,129	1,089	1,390	גמל הלכה
453	720	4,268	גמל עוקב מדדי מניות
-	155	2,905	גמל משולב סחיר*
-	125	1,015	גמל עוקב מדדים גמיש*
-	4	1,623	גמל עוקב מדד SP500**
510,799	380,684	350,244	
515,248	384,097	352,682	סה"כ דמי ניהול

* במהלך חודש ינואר 2023, נפתחו 2 מסלולי השקעה חדשים- גמל משולב סחיר וגמל עוקב מדדים גמיש.
 ** במהלך חודש דצמבר 2023, נפתח מסלול השקעה נוסף- גמל מחקה מדד SP500.
 ***המסלול מוזג בתאריך 1.7.2024 למסלול גמל לבני 60 ומעלה

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

"אלטשולר שחם גמל"

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2024

באור 10 – דמי ניהול (המשך)

ב. שיעור דמי ניהול מעמיתים :

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			שיעור דמי ניהול שנגבו מתוך דמי הגמולים
2022	2023	2024	
באחוזים			
4.00	4.00	4.00	שיעור דמי הניהול שהחברה המנהלת רשאית לגבות על פי הוראות הדין (בכל המסלולים)
			<u>שיעור דמי הניהול שנגבו בפועל :</u>
0.17	0.19	0.14	גמל לבני 50 ומטה
0.54	0.64	0.43	גמל לבני 50 עד 60
0.16	0.19	0.13	גמל לבני 60 ומעלה
0.24	0.27	0.17	גמל כספי (שקלי)
0.64	0.49	0.34	גמל אג"ח ממשלתי
0.34	0.59	0.24	גמל אשראי ואג"ח
0.12	0.13	0.08	גמל מניות
0.28	0.47	-	גמל אג"ח עד 15% מניות***
1.23	1.17	0.74	גמל הלכה
0.25	0.04	0.01	גמל עוקב מדדי מניות
-	-	-	גמל משולב סחיר*
-	-	0.01	גמל עוקב מדדים גמיש*
-	-	0.05	גמל עוקב מדד SP500**

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			שיעור דמי ניהול שנגבו מתוך הנכסים
2022	2023	2024	
באחוזים			
1.05	1.05	1.05	שיעור דמי הניהול שהחברה המנהלת רשאית לגבות על פי הוראות הדין (בכל המסלולים)
			<u>שיעור דמי הניהול שנגבו בפועל :</u>
0.70	0.69	0.68	גמל לבני 50 ומטה
0.66	0.66	0.65	גמל לבני 50 עד 60
0.66	0.65	0.64	גמל לבני 60 ומעלה
0.61	0.59	0.58	גמל כספי (שקלי)
0.64	0.63	0.62	גמל אג"ח ממשלתי
0.65	0.64	0.62	גמל אשראי ואג"ח
0.65	0.64	0.63	גמל מניות
0.57	0.57	-	גמל אג"ח עד 15% מניות***
0.71	0.72	0.68	גמל הלכה
0.57	0.57	0.56	גמל עוקב מדדי מניות
-	0.53	0.54	גמל משולב סחיר*
-	0.67	0.58	גמל עוקב מדדים גמיש*
-	0.04	0.15	גמל עוקב מדד SP500**

* המסלולים החלו לפעול החל מחודש ינואר 2023.

** המסלול החל לפעול החל מחודש דצמבר 2023.

*** המסלול מוזג בתאריך 1.7.2024 למסלול גמל לבני 60 ומעלה

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ
=====

"אלטשולר שחם גמל"

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2024

באור 11 – הוצאות ישירות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר						
2022	2023	2024	2022	2023	2024	
שיעור מתוך סך יתרת הנכסים הממוצעת (%)			אלפי ש"ח			<u>א. ההרכב</u>
0.02	0.02	0.02	15,178	11,058	12,782	עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
0.01	0.01	0.01	6,437	8,790	4,114	הוצאות בגין השקעות לא סחירות
						<u>עמלות ניהול חיצוני:</u>
0.11	0.18	0.15	86,358	104,973	85,250	בגין השקעה בקרנות השקעה
0.03	0.02	0.02	27,655	13,698	13,520	בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל
*-	*-	*-	18	1	3	בנכסים בישראל באמצעות קרנות סל
<u>0.17</u>	<u>0.23</u>	<u>0.20</u>	<u>135,646</u>	<u>138,520</u>	<u>115,669</u>	סה"כ עמלות ניהול השקעות

* שיעור הנמוך מפרומיל

ב. ההרכב לפי מסלולים:

נכללו ההוצאות הישירות של המסלול המתמזג כאילו מיום הראשון של השנה וחולק ביתרת הנכסים הנכנסים הממוצעת של המסלול הממזג והמסלול הממזוג. ביום 1 ליוני 2024 בוצע מיזוג ממסלול אג"ח עד 15% מניות (מסלול מתמזג) למסלול 60 ומעלה (מסלול ממוזג). לצורך חישוב הוצאות ישירות לגבי מסלול שהתמזג,

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

“אלטשולר שחם גמל”

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2024

באור 11 –הוצאות ישירות (המשד)

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023															
גמל	גמל	גמל	גמל	גמל	גמל	גמל	גמל	גמל	גמל	גמל	גמל	גמל	גמל	גמל	גמל
מחקה מדד SP500	עוקב מדדים גמיש	משולב סחיר	פאסיבי	הלכה	אג"ח עד 15%		אג"ח ללא מניות		אג"ח מניות		ממשלתי	כספי	לבני 60 ומעלה	לבני 50 עד 60	לבני 50 ומטה
					מניות	מניות	מניות	מניות							
אלפי ש"ח															
2	12	39	62	29	376	972	90	36	14	1,631	6,332	1,463			
-	-	-	2	-	156	33	51	-	-	559	7,694	295			
-	-	-	2	-	3,517	3,203	383	-	-	19,156	67,445	11,267			
-	14	19	143	-	219	1,541	-	-	-	1,296	8,502	1,964			
-	-	-	1	-	-	-	-	-	-	-	-	-			
2	26	58	210	29	4,268	5,749	524	36	14	22,642	89,973	14,989			

עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך

הוצאות בגין השקעות לא סחירות

בגין השקעה בקרנות השקעה

בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל

בנכסים בישראל באמצעות קרנות סל

סה"כ הוצאות ישירות

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

באור 11 –הוצאות ישירות (המשך)

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022												
גמל	גמל	גמל	גמל	גמל	גמל	גמל	גמל	גמל	גמל	גמל	גמל	גמל
פאסיבי	הלכה	אג"ח עד 15% מניות			אג"ח ללא מניות			אג"ח ממשלתי			לבני 50 ומטה	
		מניות	גמל	גמל	מניות	גמל	גמל	מניות	גמל	גמל		
31	28	599	1,528	96	40	19	2,222	8,539	2,076			
1	-	282	1,196	34	-	-	623	4,055	246			
85	-	2,615	83	185	-	-	12,860	61,220	9,310			
-	-	446	2,606	12	-	-	2,914	17,758	3,919			
18	-	-	-	-	-	-	-	-	-			
135	28	3,942	5,413	327	40	19	18,619	91,572	15,551			
סה"כ הוצאות ישירות												

עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך

הוצאות בגין השקעות לא סחירות

בגין השקעה בקרנות השקעה

בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל

בנכסים בישראל באמצעות קרנות סל

סה"כ הוצאות ישירות

[illegible]

באורים לדיוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2024

באור 11 – הוצאות ישירות (המשך)

[illegible]

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

אלטשולר שחם גמל"

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2024

באור 11 – הוצאות ישירות (המשך)

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023														
גמל	גמל	גמל	גמל	גמל	גמל	גמל	גמל	גמל	גמל	גמל	גמל	גמל	גמל	גמל
אג"ח עד 15% מניית														
מחקה מדד SP500	עוקב מדדים גמיש	משולב סחיר	פאסיבי	הלכה	אג"ח ללא מניית									
אג"ח ממשלתי														
כספי														
לבני 50 ומטה														
לבני 50 עד 60														
לבני 60 ומעלה														
גמל														
0.02	0.03	0.03	0.04	0.02	0.01	0.03	0.01	0.01	0.01	0.02	0.02	0.02	0.02	0.02
-	-	-	-	-	-	-	-	0.01	-	-	0.01	0.02	-	-
-	-	-	-	-	0.10	0.11	0.05	-	-	0.18	0.20	0.18	0.18	0.18
-	0.04	0.01	0.09	-	0.01	0.05	-	-	-	0.01	0.02	0.03	0.03	0.03
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
0.02	0.07	0.04	0.13	0.02	0.12	0.19	0.07	0.01	-	0.22	0.26	0.23	0.23	0.23

סה"כ הוצאות ישירות

הוצאות בגין השקעה

השקעות לא סחירות

הוצאות בגין השקעה

השקעות לא סחירות

הוצאות בגין השקעה

השקעות לא סחירות

הוצאות בגין השקעה

השקעות לא סחירות

הוצאות בגין השקעה

השקעות לא סחירות

הוצאות בגין השקעה

השקעות לא סחירות

הוצאות בגין השקעה

השקעות לא סחירות

הוצאות בגין השקעה

השקעות לא סחירות

הוצאות בגין השקעה

השקעות לא סחירות

הוצאות בגין השקעה

השקעות לא סחירות

הוצאות בגין השקעה

השקעות לא סחירות

הוצאות בגין השקעה

השקעות לא סחירות

הוצאות בגין השקעה

השקעות לא סחירות

הוצאות בגין השקעה

השקעות לא סחירות

הוצאות בגין השקעה

השקעות לא סחירות

הוצאות בגין השקעה

השקעות לא סחירות

הוצאות בגין השקעה

השקעות לא סחירות

הוצאות בגין השקעה

השקעות לא סחירות

הוצאות בגין השקעה

השקעות לא סחירות

הוצאות בגין השקעה

השקעות לא סחירות

הוצאות בגין השקעה

השקעות לא סחירות

הוצאות בגין השקעה

השקעות לא סחירות

הוצאות בגין השקעה

השקעות לא סחירות

הוצאות בגין השקעה

השקעות לא סחירות

הוצאות בגין השקעה

השקעות לא סחירות

הוצאות בגין השקעה

השקעות לא סחירות

הוצאות בגין השקעה

השקעות לא סחירות

הוצאות בגין השקעה

השקעות לא סחירות

הוצאות בגין השקעה

השקעות לא סחירות

הוצאות בגין השקעה

השקעות לא סחירות

הוצאות בגין השקעה

השקעות לא סחירות

הוצאות בגין השקעה

השקעות לא סחירות

הוצאות בגין השקעה

השקעות לא סחירות

הוצאות בגין השקעה

השקעות לא סחירות

הוצאות בגין השקעה

השקעות לא סחירות

הוצאות בגין השקעה

השקעות לא סחירות

הוצאות בגין השקעה

השקעות לא סחירות

הוצאות בגין השקעה

השקעות לא סחירות

הוצאות בגין השקעה

השקעות לא סחירות

הוצאות בגין השקעה

השקעות לא סחירות

הוצאות בגין השקעה

השקעות לא סחירות

הוצאות בגין השקעה

השקעות לא סחירות

הוצאות בגין השקעה

השקעות לא סחירות

הוצאות בגין השקעה

השקעות לא סחירות

הוצאות בגין השקעה

השקעות לא סחירות

הוצאות בגין השקעה

השקעות לא סחירות

הוצאות בגין השקעה

השקעות לא סחירות

הוצאות בגין השקעה

השקעות לא סחירות

הוצאות בגין השקעה

השקעות לא סחירות

הוצאות בגין השקעה

השקעות לא סחירות

הוצאות בגין השקעה

השקעות לא סחירות

הוצאות בגין השקעה

השקעות לא סחירות

הוצאות בגין השקעה

השקעות לא סחירות

הוצאות בגין השקעה

השקעות לא סחירות

הוצאות בגין השקעה

השקעות לא סחירות

הוצאות בגין השקעה

השקעות לא סחירות

הוצאות בגין השקעה

השקעות לא סחירות

הוצאות בגין השקעה

השקעות לא סחירות

הוצאות בגין השקעה

השקעות לא סחירות

הוצאות בגין השקעה

השקעות לא סחירות

הוצאות בגין השקעה

השקעות לא סחירות

הוצאות בגין השקעה

השקעות לא סחירות

הוצאות בגין השקעה

השקעות לא סחירות

הוצאות בגין השקעה

השקעות לא סחירות

הוצאות בגין השקעה

השקעות לא סחירות

הוצאות בגין השקעה

השקעות לא סחירות

הוצאות בגין השקעה

השקעות לא סחירות

הוצאות בגין השקעה

השקעות לא סחירות

הוצאות בגין השקעה

השקעות לא סחירות

הוצאות בגין השקעה

השקעות לא סחירות

הוצאות בגין השקעה

השקעות לא סחירות

הוצאות בגין השקעה

השקעות לא סחירות

הוצאות בגין השקעה

השקעות לא סחירות

הוצאות בגין השקעה

השקעות לא סחירות

הוצאות בגין השקעה

השקעות לא סחירות

הוצאות בגין השקעה

השקעות לא סחירות

הוצאות בגין השקעה

השקעות לא סחירות

הוצאות בגין השקעה

השקעות לא סחירות

הוצאות בגין השקעה

השקעות לא סחירות

הוצאות בגין השקעה

השקעות לא סחירות

הוצאות בגין השקעה

השקעות לא סחירות

הוצאות בגין השקעה

השקעות לא סחירות

הוצאות בגין השקעה

השקעות לא סחירות

הוצאות בגין השקעה

השקעות לא סחירות

הוצאות בגין השקעה

השקעות לא סחירות

הוצאות בגין השקעה

השקעות לא סחירות

הוצאות בגין השקעה

השקעות לא סחירות

הוצאות בגין השקעה

השקעות לא סחירות

הוצאות בגין השקעה

השקעות לא סחירות

הוצאות בגין השקעה

השקעות לא סחירות

הוצאות בגין השקעה

השקעות לא סחירות

הוצאות בגין השקעה

השקעות לא סחירות

הוצאות בגין השקעה

השקעות לא סחירות

הוצאות בגין השקעה

השקעות לא סחירות

הוצאות בגין השקעה

השקעות לא סחירות

הוצאות בגין השקעה

השקעות לא סחירות

הוצאות בגין השקעה

השקעות לא סחירות

הוצאות בגין השקעה

השקעות לא סחירות

הוצאות בגין השקעה

השקעות לא סחירות

הוצאות בגין השקעה

השקעות לא סחירות

הוצאות בגין השקעה

השקעות לא סחירות

הוצאות בגין השקעה

השקעות לא סחירות

הוצאות בגין השקעה

השקעות לא סחירות

הוצאות בגין השקעה

השקעות לא סחירות

הוצאות בגין השקעה

השקעות לא סחירות

הוצאות בגין השקעה

השקעות לא סחירות

הוצאות בגין השקעה

השקעות לא סחירות

הוצאות בגין השקעה

השקעות לא סחירות

הוצאות בגין השקעה

השקעות לא סחירות

הוצאות בגין השקעה

השקעות לא סחירות

הוצאות בגין השקעה

השקעות לא סחירות

הוצאות בגין השקעה

השקעות לא סחירות

הוצאות בגין השקעה

השקעות לא סחירות

הוצאות בגין השקעה

השקעות לא סחירות

הוצאות בגין השקעה

השקעות לא סחירות

הוצאות בגין השקעה

השקעות לא סחירות

הוצאות בגין השקעה

השקעות לא סחירות

הוצאות בגין השקעה

השקעות לא סחירות

הוצאות בגין השקעה

השקעות לא סחירות

הוצאות בגין השקעה

השקעות לא סחירות

הוצאות בגין השקעה

השקעות לא סחירות

הוצאות בגין השקעה

השקעות לא סחירות

הוצאות בגין השקעה

השקעות לא סחירות

הוצאות בגין השקעה

השקעות לא סחירות

הוצאות בגין השקעה

השקעות לא סחירות

הוצאות בגין השקעה

השקעות לא סחירות

הוצאות בגין השקעה

השקעות לא סחירות

הוצאות בגין השקעה

השקעות לא סחירות

הוצאות בגין השקעה

השקעות לא סחירות

הוצאות בגין השקעה

השקעות לא סחירות

הוצאות בגין השקעה

השקעות לא סחירות

הוצאות בגין השקעה

השקעות לא סחירות

הוצאות בגין השקעה

השקעות לא סחירות

הוצאות בגין השקעה

השקעות לא סחירות

הוצאות בגין השקעה

השקעות לא סחירות

הוצאות בגין השקעה

השקעות לא סחירות

הוצאות בגין השקעה

השקעות לא סחירות

הוצאות בגין השקעה

השקעות לא סחירות

הוצאות בגין השקעה

השקעות לא סחירות

הוצאות בגין השקעה

השקעות לא סחירות

הוצאות בגין השקעה

השקעות לא סחירות

הוצאות בגין השקעה

השקעות לא סחירות

הוצאות בגין השקעה

השקעות לא סחירות

הוצאות בגין השקעה

השקעות לא סחירות

הוצאות בגין השקעה

השקעות לא סחירות

הוצאות בגין השקעה

השקעות לא סחירות

הוצאות בגין השקעה

השקעות לא סחירות

הוצאות בגין השקעה

השקעות לא סחירות

הוצאות בגין השקעה

השקעות לא סחירות

הוצאות בגין השקעה

השקעות לא סחירות

הוצאות בגין השקעה

השקעות לא סחירות

הוצאות בגין השקעה

השקעות לא סחירות

הוצאות בגין השקעה

השקעות לא סחירות

הוצאות בגין השקעה

השקעות לא סחירות

הוצאות בגין השקעה

השקעות לא סחירות

הוצאות בגין השקעה

השקעות לא סחירות

הוצאות בגין השקעה

השקעות לא סחירות

הוצאות בגין השקעה

השקעות לא סחירות

הוצאות בגין השקעה

השקעות לא סחירות

הוצאות בגין השקעה

השקעות לא סחירות

הוצאות בגין השקעה

השקעות לא סחירות

הוצאות בגין השקעה

השקעות לא סחירות

הוצאות בגין השקעה

השקעות לא סחירות

הוצאות בגין השקעה

השקעות לא סחירות

הוצאות בגין השקעה

השקעות לא סחירות

הוצאות בגין השקעה

השקעות לא סחירות

הוצאות בגין השקעה

השקעות לא סחירות

הוצאות בגין השקעה

השקעות לא סחירות

הוצאות בגין השקעה

השקעות לא סחירות

הוצאות בגין השקעה

השקעות לא סחירות

הוצאות בגין השקעה

השקעות לא סחירות

הוצאות בגין השקעה

השקעות לא סחירות

הוצאות בגין השקעה

השקעות לא סחירות

הוצאות בגין השקעה

השקעות לא סחירות

הוצאות בגין השקעה

השקעות לא סחירות

הוצאות בגין השקעה

השקעות לא סחירות

הוצאות בגין השקעה

השקעות לא סחירות

הוצאות בגין השקעה

השקעות לא סחירות

הוצאות בגין השקעה

השקעות לא סחירות

הוצאות בגין השקעה

השקעות לא סחירות

הוצאות בגין השקעה

השקעות לא סחירות

הוצאות בגין השקעה

השקעות לא סחירות

הוצאות בגין השקעה

השקעות לא סחירות

הוצאות בגין השקעה

השקעות לא סחירות

הוצאות בגין השקעה

השקעות לא סחירות

הוצאות בגין השקעה

השקעות לא סחירות

הוצאות בגין השקעה

השקעות לא סחירות

הוצאות בגין השקעה

השקעות לא סחירות

הוצאות בגין השקעה

השקעות לא סחירות

הוצאות בג

*שיעור הנמוך מפורמיל

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

אלטשולר שחם גמל"

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2024

באור 11 – הוצאות ישירות (המשך)

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022										
גמל	גמל	גמל	גמל	גמל	גמל	גמל	גמל	גמל	גמל	גמל
פאסיבי	הלכה	אג"ח עד 15% מניות		אג"ח ללא מניות		אג"ח ממשלתי		כספי	גמל	גמל
		מניות	מניות	מניות	מניות	ממשלתי	ממשלתי	כספי	גמל	גמל
		שיעור מתוך סך יתרת הנכסים הממוצעת								
0.04	0.02	0.01	0.04	0.01	0.02	-	0.02	0.02	0.02	0.02
*-	-	*-	0.03	*-	-	-	-	*-	0.01	*-
-	-	0.06	*-	0.02	-	-	-	0.09	0.13	0.10
0.11	-	0.01	0.07	*-	-	-	-	0.02	0.04	0.04
0.02	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

*שיעור הנמוך מפורמל

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

"אלטשולר שחם גמל"

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2024

באור 12 – תשואת מסלולי השקעה

תשואה שנתית נומינלית ברוטו						
תשואה ממוצעת נומינלית ברוטו ל-5 שנים	2020	2021	2022	2023	2024	
1.97	0.06	0.22	0.83	3.90	4.94	גמל כספי (שקלי)
1.94	2.37	3.02	(3.28)	3.69	4.08	גמל ממשלתי
2.88	4.26	3.77	(2.83)	4.65	4.75	גמל אשראי ואג"ח
6.92	6.93	15.64	(19.31)	15.48	21.25	גמל מניות
-	4.54	5.78	(4.38)	5.07	-	גמל אג"ח עד 15% מניות*
5.29	5.98	11.85	(13.52)	10.28	14.45	גמל לבני 50 ומטה
4.81	5.48	11.07	(11.01)	8.17	12.16	גמל לבני 50 עד 60
3.85	5.23	7.29	(7.70)	6.91	8.44	גמל לבני 60 ומעלה
-	-	*11.79	(12.62)	14.17	12.27	גמל הלכה
-	-	*19.32	(17.85)	21.56	25.31	גמל עוקב מדדי מניות
-	-	-	-	11.17	12.57	גמל משולב סחיר**
-	-	-	-	10.69	12.86	גמל עוקב מדדים גמיש**
-	-	-	-	1.29	24.91	גמל עוקב מדד ***SP500

*המסלול מוזג בתאריך 1.7.2024 למסלול גמל לבני 60 ומעלה

** המסלולים החלו לפעול בינואר 2023.

*** המסלול החל לפעול בחודש דצמבר 2023.

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

"אלטשולר שחם גמל"

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2024

באור 13 – יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

א. יתרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים:

ליום 31 בדצמבר	
2023	2024
אלפי ש"ח	
26,598	30,105

ההרכב:

החברה המנהלת- דמי ניהול לשלם

(*) יתרת נכסי חוב וחובות שוטפים הגבוהה ביותר במשך השנה של בעל עניין או צד קשור עמדה על

30,105 אלפי ש"ח (שנה קודמת – 26,598 אלפי ש"ח)

ב. עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2022	2023	2024
אלפי ש"ח		
515,248	384,097	352,682

דמי ניהול לחברה המנהלת

ג. הלוואות לעמיתים:

כחלק ממדיניות ההשקעות שאישרה החברה, הקופה נותנת הלוואות לעמיתים כנגד יתרת סכומם הצבור בקופה. נכון ליום 31 בדצמבר 2024 אין הלוואות לנושאי משרה בחברה שהינם עמיתי הקופה (ליום 31 בדצמבר 2023 - אין הלוואות לנושאי משרה בחברה שהינם עמיתי הקופה).

באור 14 - מסים

א. בהתאם לסעיף 9(2) לפקודת מס הכנסה, פטורה הקופה ממס, למעט חריגים. כמו כן לקופה מנוכה לעיתים מס במקור בחו"ל בגין חלק מההשקעות הקופה בניירות ערך זרים בחו"ל.

ב. הוצאות המס השנה הינם בגין מס שנוכה במקור מחו"ל מניירות ערך זרים. (שנה קודמת – זהה).

באור 15 – התחייבויות תלויות והתקשרויות

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

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

להערכת הנהלת הקופה, נכון לתאריך המאזן, קיים חוב משוער הנובע מאי תשלום הפרשות שוטפות לקופה של מעבידים עבור עובדיהם בסך של 54,459 אלפי ש"ח (שנה קודמת – 36,682 אלפי ש"ח). הנהלת הקופה פועלת לבירור סופי של מהות חובות אלו ולגבייתם של אלו מתוכם שיוכרו כחובות מוחלטים.

ג. לקופה יתרת התחייבות בגין השקעה בקרנות השקעה והלוואות לאחרים בסך 1,987,692 אלפי ש"ח (בשנת 2023 יתרת ההתחייבות עמדה על 2,823,742 אלפי ש"ח).

באור 15 – התחייבויות תלויות והתקשרויות (המשך)

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

"אלטשולר שחם גמל"

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2024

ד. נכון למועד הדוח, ביחס לרשימה סגורה של עמיתים זכאים בקופת הגמל קיימות ערבויות היסטוריות אשר ניתנו על ידי בנק הפועלים בע"מ (להלן: "בנק הפועלים") ו/או בנק לאומי לישראל בע"מ (להלן: "בנק לאומי"), וזאת לתשלום כל סכומי התקבולים שהתקבלו בחשבוניותיהם, קרי – קרן נומינלית בלבד, (למעט ניכויים מותרים), והכל בכפוף לתנאים המפורטים בתקנון קופת הגמל. בחודש אפריל 2024 ערבות בנק הפועלים הוחלפה בידי ערבות בנק לאומי, וזאת באופן שבו בנק הפועלים הופטר באופן סופי מערבותו. ערבויות בנק לאומי אינן מוגבלות בזמן, כאשר בהתאם לתנאי הערבויות במקרה שבו הבנק ידרש לשלם כספים כלשהם מכוח ערבויותיו, החברה תשפה אותו בגין כל סכום שישולם על ידו בקשר עם הערבויות. להערכת החברה, עקב התשואה המצטברת בענף קופות הגמל מיום הצטרפות העמיתים הזכאים ועד למועד הדוח, הפעלת הערבויות תיתכן בנסיבות קיצוניות מאוד, אשר אין כל הסתברות ממשיה כי יתרחשו.

באור 16 – התפתחויות אחרות

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. 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 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 הקופה בטווח הקרוב והבינוני. החברה המנהלת ממשיכה לעקוב אחר ההתפתחויות.