



דוח שנתי של קופת הגמל
לשנת 2024

"אלטשולר שחם חסכון לכל ילד"

תוכן העניינים

עמוד

3	מאפיינים כלליים של קופת הגמל
4	ניתוח זכויות עמיתי קופת הגמל
5	מידע אודות דמי ניהול
6	ניתוח מדיניות ההשקעה
7	ניהול סיכונים
22	בקרה פנימית על דיווח כספי

אלטשולר שחם חסכון לכל ילד

סקירת הנהלה לשנת 2024

1. מאפיינים כלליים של קופת הגמל:

א. תאור כללי:

- קופת הגמל "אלטשולר-שחם חסכון לילד" (להלן - "הקופה") היא קופת גמל להשקעה לחיסכון ארוך טווח לילד המנוהלת ע"י חברת אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ.
- פירוט בעלי המניות של החברה המנהלת:

אחוז האחזקה נכון

ל-31.12.2024

100%

בעל המניות

אלטשולר שחם פיננסים בע"מ

השולטים הסופיים בחברה המנהלת הם¹: מר גילעד אלטשולר, מר קלמן שחם, ומר יאיר לוינשטיין. באשר לשינויים שחלו בשנת הדיווח במבנה האחזקות של החברה המנהלת ראו סעיף 1.3 בפרק א' בדוח תיאור עסקי התאגיד.

ב. מועד הקמת הקופה: ינואר 2017.

ג. האישור שניתן לקופה:

סוג אישור מס הכנסה – אישור קופת גמל – קופת גמל להשקעה – חיסכון ארוך טווח לילד. הקופה כוללת את המסלולים ומספרי אישור מס הכנסה הבאים:

<u>שם המסלול</u>	<u>מועד תחילת</u>	<u>מספר אישור</u>
<u>פעילות</u>		
אלטשולר שחם חיסכון לילד לחוסכים המעדיפים סיכון מועט (להלן: "מסלול סיכון מועט")	1/1/2017	11325
אלטשולר שחם חיסכון לילד לחוסכים המעדיפים סיכון בינוני (להלן: "מסלול סיכון בינוני")	1/1/2017	11326
אלטשולר שחם חיסכון לילד לחוסכים המעדיפים סיכון מוגבר (להלן: "מסלול סיכון מוגבר")	1/1/2017	11327
אלטשולר שחם חיסכון לילד הלכה (להלן: "מסלול הלכה")	1/1/2017	11328

ד. שיעורי ההפרשה: בהתאם לשיעורים ולתנאים הקבועים בסעיף 22(א) לחוק קופות גמל ובתקנות שיבואו מכחו. בהתאם לתקנון הקופה, הפקדות לחשבון העמית יבוצעו בידי המוסד לביטוח לאומי בלבד לפי חוק הביטוח הלאומי [נוסח משולב], תשנ"ה-1995.

ה. שינויים במסמכי היסוד של הקופה: בתקופת הדוח חלו שינויים בתקנון הקופה באופן שבו בהתאם לחוזר גופים מוסדיים 2022-9-29 שעניינו "קופת גמל להשקעה לחיסכון ארוך טווח לילד- תיקון" עודכן כי החל מיום 1.12.2022 מסלול ברירת המחדל בקופה הינו "אלטשולר שחם חיסכון לילד לחוסכים המעדיפים סיכון מוגבר".

¹ היתר לשליטה ולהחזקת אמצעי שליטה בחברה ניתן גם לבאים: מר אסף שחם, מר רן שחם, מר ליאור שחם, גברת אילנה שחם.

אלטשולר שחם חסכון לכל ילד

סקירת הנהלה לשנת 2024

2. ניתוח זכויות עמיתי קופת הגמל:

א. יחס נזילות:

שיעור הסכומים שהעמיתים בקופה רשאים למשוך מתוך כלל נכסי הקופה (להלן: "יחס הנזילות") נכון לסוף שנת 2024, הינם כדלקמן:

שם המסלול	שיעור סכומים נזילים %
אלטשולר שחם חיסכון לילד לחוסכים המעדיפים סיכון מועט	13.66
אלטשולר שחם חיסכון לילד לחוסכים המעדיפים סיכון בינוני	21.06
אלטשולר שחם חיסכון לילד לחוסכים המעדיפים סיכון מוגבר	14.09
אלטשולר שחם חיסכון לילד הלכה	15.20

ב. משך חיים ממוצע של החיסכון:

משך החיים הממוצע של זכויות העמיתים, עבור אותם עמיתים שחשכונוותיהם טרם הבשילו, המשקף את הזמן הממוצע הדרוש כדי שכל העמיתים יגיעו לתום תקופת החיסכון, ליום 31.12.2024 הינו כדלקמן:

שם המסלול	משך חיים ממוצע שנים
אלטשולר שחם חיסכון לילד לחוסכים המעדיפים סיכון מועט	7.79
אלטשולר שחם חיסכון לילד לחוסכים המעדיפים סיכון בינוני	6.42
אלטשולר שחם חיסכון לילד לחוסכים המעדיפים סיכון מוגבר	7.02
אלטשולר שחם חיסכון לילד הלכה	7.37

ג. להלן השינויים במספר העמיתים במהלך 2024:

מספר העמיתים				סוגהעמיתים
לסוף השנה	עזבו השנה	הצטרפו השנה	לתחילת השנה	
965,387	48,108	31,914	981,581	שכירים
965,387	48,108	31,914	981,581	סך הכל

ד. נתונים על מספרי חשבונות:

31.12.2023		31.12.2024		
סך נכסים, נטו באלפי ש"ח	מספר חשבונות	סך נכסים, נטו באלפי ש"ח	מספר חשבונות	
(2)	(1)	(2)	(1)	
6,779,867	844,254	8,335,137	812,731	חשבונות פעילים
997,985	137,327	1,445,853	152,656	חשבונות לא פעילים
7,777,852	981,581	9,780,990	965,387	סה"כ

אלטשולר שחם חסכון לכל ילד

סקירת הנהלה לשנת 2024

3. מידע אודות דמי ניהול:

הקופה גובה דמי ניהול מעמיתים שעברו את גיל 21.
כמו כן גובה הקופה ההוצאות הישירות בגין השקעותיה.
להלן פירוט דמי הניהול והוצאות הישירות ברמת מסלול לשנה שהסיימה ביום 31 בדצמבר, 2024 :

<u>שם המסלול</u>	<u>דמי ניהול</u>
	<u>אלפי ש"ח</u>
אלטשולר שחם חיסכון לילד לחוסכים המעדיפים סיכון מועט	70
אלטשולר שחם חיסכון לילד לחוסכים המעדיפים סיכון בינוני	220
אלטשולר שחם חיסכון לילד לחוסכים המעדיפים סיכון מוגבר	429
אלטשולר שחם חיסכון לילד הלכה	60

<u>שם המסלול</u>	<u>הוצאות ישירות</u>
	<u>אלפי ש"ח</u>
אלטשולר שחם חיסכון לילד לחוסכים המעדיפים סיכון מועט	1,001
אלטשולר שחם חיסכון לילד לחוסכים המעדיפים סיכון בינוני	2,575
אלטשולר שחם חיסכון לילד לחוסכים המעדיפים סיכון מוגבר	8,084
אלטשולר שחם חיסכון לילד הלכה	720

לפירוט הוצאות ישירות ראה גם באור 10 לדוח כספי .

אלטשולר שחם חסכון לכל ילד

סקירת הנהלה לשנת 2024

4. ניתוח מדיניות השקעה:

א. מדיניות ההשקעות של המסלולים השונים הינה כדלקמן:

אלטשולר שחם חיסכון לילד לחוסכים המעדיפים סיכון מועט – נכסי העמיתים יהיו חשופים לנכסים שונים בכפוף להוראות הדין. הנכסים יושקעו על פי שיקול דעתה של ועדת ההשקעות, בהתחשב, בין היתר, במאפייני הסיכון של המסלול.

אלטשולר שחם חיסכון לילד לחוסכים המעדיפים סיכון בינוני – נכסי העמיתים יהיו חשופים לנכסים שונים בכפוף להוראות הדין. הנכסים יושקעו, על פי שיקול דעתה של ועדת ההשקעות, בהתחשב, בין היתר, במאפייני הסיכון של המסלול.

אלטשולר שחם חיסכון לילד לחוסכים המעדיפים סיכון מוגבר – 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, בנגזרים, בתעודות סל, בקרנות נאמנות או בקרנות השקעה. יתרת הנכסים תושקע בכפוף להוראות הדין ובכפוף לשיקול דעתה של ועדת ההשקעות.

אלטשולר שחם חיסכון לילד 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 והחברה המנהלת תהיה חייבת לפעול בנאמנות על פי העמיתים במסלול זה. השאת התשואה במסלול מוגבלת בכך שההשקעות בו כפופות לכללי ההלכה היהודית.

ב. ניתוח והסברים לשינויים מהותיים בהשקעות לעומת שנה קודמת:

במהלך שנת 2024, הקטינה החברה בקשר עם הנכסים שבניהולה את החשיפה לרכיב המניות באפיק הסחיר והלא סחיר לרמה של כ-50% במסלולים הכלליים (מרמה של כ-54% בתחילת השנה). החשיפה המרכזית בישראל באפיק המניות נותרה למניות הבנקים בישראל לאחר הפחתה של אפיק נדל"ן המניב במהלך השנה, והחשיפה העיקרית בחו"ל נותרה למדדים המובילים בארה"ב ולמניות המשתייכות אליהם. החברה הגדילה את החשיפה לאג"ח ממשלתיות ארוכות הן בארה"ב והן בישראל במהלך שנת 2024.

אלטשולר שחם חסכון לכל ילד

סקירת הנהלה לשנת 2024

5. ניהול סיכונים:

א. מדיניות ניהול סיכונים:

החברה מנהלת את תיק השקעות בקופה במגמה להשיג תשואה מרבית בכפוף לרמת הסיכון שמתאימה לאופי הקופה, ובכפוף למדיניות ההשקעה. במסגרת ניהול ההשקעה, החברה בוחנת באופן שוטף את חשיפת הקופה לסיכונים פיננסיים שונים ובהם סיכון נזילות, סיכון אשראי וסיכון שוק. סיכונים אלה עשויים לגרום להפסד כתוצאה משינוי במחירים ובהם ריביות, אינפלציה, שערי חליפין, מרווחי אשראי, מחירי מניות ומחירי נכסים אחרים.

ניהול הסיכונים על ידי החברה נועד להבטיח את זיהויים ואת כימותם של הסיכונים לצורך בחינה מתמדת של השקעות הקופה, כך שתשמר רמת הסיכון שהוגדרה, והשקעות הקופה יעמדו במגבלות שנקבעו על ידי ועדת השקעות והתקנות למידע בדבר מדיניות ניהול הסיכונים ותיאור תהליכי עבודה, אופן זיהוי הסיכונים והבקורות וההערכות ראה בדוח עסקי התאגיד של החברה המנהלת.

ב. סיכוני נזילות:

סיכון נזילות – סיכון הנובע מכך שיתרת כספי הקופה הנזילים (או הניתנים להפיכה לנזילים בצורה מהירה) לא תספיק, על מנת לכסות את הדרישה לתשלום כספים, או העברה מהקופה, ו/או קריאות לכסף בגין התחייבויות עבר ו/או דרישה להשלמת בטחונות בגין נגזרים, העשויים להביא למצב בו הקופה תידרש לממש במהירות נכסים בהיקף ניכר על מנת לשלם לעמיתים המושכים או המניידים לקופות או מסלולים אחרים, במועד ו/או בכמות כנקבע בהוראות הדין. סיכון זה קשור בהיקף חסכון העמיתים הזכאים למשיכה אל מול אורך החיים הממוצע של נכסי הקופה ונזילותם וכן מגורמים חיצוניים של הגברת תחרות ומעבר בין קופות. מימוש נכסים כאמור על מנת להביא לתשלום במועד, עלול להביא לפגיעה ניכרת בשווי הנכסים הנמכרים עקב הצורך למכרם במהירות תוך ירידות מחיריהם, במצב כאמור ייתכן מאד שהנכסים שיימכרו הנם דווקא נכסים בעלי ערך גבוה לקופה, לאור היכולת למכרם במהירות יחסית.

ניתוח נזילות הקופה:

שם מסלול	נכסים	נכסים	נכסים	נכסים	יחס נכסים
	נזילים	במח"מ עד	במח"מ של	סה"כ	נזילים לזכויות
	נזילים	נזילים	נזילים	נזילים	נזילים
	נזילים	נזילים	נזילים	נזילים	נזילים
באחוזים	ב א ל פ י ש " ח				
מסלול סיכון מועט	920,227	10,326	19,534	63,872	1,013,959
מסלול סיכון בינוני	1,744,783	14,197	24,974	133,233	1,917,187
מסלול סיכון מוגבר	5,847,380	-	-	138,823	5,986,203
מסלול הלכה	830,253	993	3,431	28,964	863,641

למידע אודות סיכון נזילות של קופות הגמל ראו סעיף 2 לעיל.

אלטשולר שחם חסכון לכל ילד

סקירת הנהלה לשנת 2024

5. ניהול סיכונים (המשך):

ג. סיכוני שוק:

סיכון שוק הוא הסיכון שהשווי ההוגן או תזרימי המזומנים העתידיים של נכסים פיננסיים ושל התחייבויות פיננסיות ישתנו כתוצאה משינויים במחירי שוק. סיכוני שוק כוללים, בין היתר, סיכונים הנובעים משינויים בשערי הריבית, בשערי מניות, במדד המחירים לצרכן ובמטבע חוץ. גורמים המשפיעים על רגישות הנכסים לשינויים אלו כוללים את המח"מ (משך החיים המשוקלל) של אגרות החוב וסוג הצמדה של האיגרת.

בסיסי ההצמדה השונים בהם משקיעים מסלולי הקופה את נכסיהם והסיכון שבסיס הצמדה אחד או יותר ישאר חשוף לעומת בסיסי ההצמדה האחרים כתוצאה מהתרחשויות מקרו כלכליות. לדוגמה, במקרה של עליית ריבית בתוספת אינפלציה נמוכה ישנה חשיפה של המגזר הצמוד לשחיקה בערך הנכסים ולהפך, ואילו עלייה בשע"ח של הדולר תגרום לעלייה במגזר הצמוד מט"ח ובעקיפין גם הצמוד.

1. סיכון מדד וסיכון מטבע:

(א) מסלול סיכון מועט:

ליום 31 בדצמבר, 2024

סך הכל	במטבע חוץ או בהצמדה אליו	בהצמדה למדד המחירים לצרכן	לא צמוד
אלפי ש"ח			
1,013,959	184,352	276,820	552,787
260,177	1,843	36,244	220,090
1,272,136	186,195	313,064	772,877

סך נכסי הקופה, נטו
חשיפה לנכסי בסיס באמצעות
מכשירים נגזרים במונחי דלתא

סך הכל

אלטשולר שחם חסכון לכל ילד

סקירת הנהלה לשנת 2024

5. ניהול סיכונים (המשך):

ג. סיכוני שוק (המשך):

1. סיכון מדד וסיכון מטבע (המשך):

(ב) מסלול סיכון בינוני:

ליום 31 בדצמבר, 2024

סך הכל	במטבע חוץ או בהצמדה אליו	בהצמדה למדד המחירים לצרכן	לא צמוד
אלפי ש"ח			
1,917,187	521,556	343,368	1,052,263
606,874	(84,444)	45,176	646,142
<u>2,524,061</u>	<u>437,112</u>	<u>388,544</u>	<u>1,698,405</u>

סך נכסי הקופה, נטו
חשיפה לנכסי בסיס באמצעות
מכשירים נגזרים במונחי דלתא
סך הכל

(ג) מסלול סיכון מוגבר:

ליום 31 בדצמבר, 2024

סך הכל	במטבע חוץ או בהצמדה אליו	בהצמדה למדד המחירים לצרכן	לא צמוד
אלפי ש"ח			
5,986,203	2,316,289	-	3,669,914
2,821,199	(271,541)	-	3,092,740
<u>8,807,402</u>	<u>2,044,748</u>	<u>-</u>	<u>6,762,654</u>

סך נכסי הקופה, נטו
חשיפה לנכסי בסיס באמצעות
מכשירים נגזרים במונחי דלתא
סך הכל

(ד) מסלול הלכה:

ליום 31 בדצמבר, 2024

סך הכל	במטבע חוץ או בהצמדה אליו	בהצמדה למדד המחירים לצרכן	לא צמוד
אלפי ש"ח			
863,641	200,489	154,512	508,640
319,806	(6,605)	21,209	305,202
<u>1,183,447</u>	<u>193,884</u>	<u>175,721</u>	<u>813,842</u>

סך נכסי הקופה, נטו
חשיפה לנכסי בסיס באמצעות
מכשירים נגזרים במונחי דלתא
סך הכל

אלטשולר שחם חסכון לכל ילד

סקירת הנהלה לשנת 2024

5. ניהול סיכונים (המשך):

ג. סיכוני שוק (המשך):

2. סיכון ריבית:

להלן ניתוח רגישות ביחס להשפעת השינוי בשיעור הריבית על תשואת הקופה (באחוזים)^{א,ב}:

ליום 31 בדצמבר, 2024:

מסלול סיכון מועט		מסלול סיכון בינוני		מסלול סיכון מוגבר		מסלול הלכה	
ניתוח רגישות לשינוי בשיעור הריבית (א) (ב)		ניתוח רגישות לשינוי בשיעור הריבית (א) (ב)		ניתוח רגישות לשינוי בשיעור הריבית (א) (ב)		ניתוח רגישות לשינוי בשיעור הריבית (א) (ב)	
-1%	+1%	-1%	+1%	-1%	+1%	-1%	+1%
2.71	(2.46)	1.76	(1.60)	0.51	(0.46)	1.38	(1.26)

(א) ניתוח הרגישות ביחס לשינוי בריבית הינו גם ביחס למכשירים בריבית קבועה וגם ביחס למכשירים בריבית משתנה. ביחס למכשירים בריבית קבועה, החשיפה הינה ביחס לערך הפנקסני של המכשיר וביחס למכשירים בריבית משתנה, החשיפה הינה ביחס לתזרים המזומנים מהמכשיר הפיננסי. לצורך חישוב ניתוח הרגישות נלקח בחשבון שינוי בריבית מתחילת השנה גם לגבי נכסים שנרכשו במהלך השנה.

(ב) ניתוח הרגישות כולל רק את הסעיפים שערכם יושפע באופן ישיר כתוצאה משינוי בשיעור הריבית.

3. פירוט החשיפה לענפי משק עבור השקעות במכשירים הוניים (מניות בלבד):

(א) מסלול סיכון מועט:

ליום 31 בדצמבר, 2024

ענף משק	נסחרות במדד ת"א 125	נסחרות במדד מניות היתר	לא סחיר	בחו"ל	סך הכל	מסה"כ %
בנקים	12,814	306	-	3,272	16,392	24.7
ביטוח	933	-	-	46	979	1.5
ביומד	-	-	-	428	428	0.6
טכנולוגיה	2,593	467	465	5,190	8,715	13.1
מסחר ושרותים	4,364	371	-	24,517	29,252	44.1
נדל"ן ובינוי	2,763	412	1,268	-	4,443	6.7
תעשייה	679	762	-	365	1,806	2.7
השקעה ואחזקות	2,769	629	-	-	3,398	5.1
נפט וגז	961	-	-	15	976	1.5
אחר	-	-	-	-	-	-
סך הכל	27,876	2,947	1,733	33,833	66,389	100

אלטשולר שחם חסכון לכל ילד

סקירת הנהלה לשנת 2024

5. ניהול סיכונים (המשך):

ג. סיכוני שוק (המשך):

3. פירוט החשיפה לענפי משק עבור השקעות במכשירים הוניים (מניות בלבד): (המשך)

(ב) מסלול סיכון בינוני:

ליום 31 בדצמבר, 2024						
%	סך הכל	בחול"ל	לא סחיר	נסחרות	נסחרות	
				במדד	במדד	
				מניות	ת"א 125	
מסה"כ		אלפי ש"ח		היתר		
25.1	68,972	13,766	-	1,288	53,918	ענף משק
1.5	4,121	193	-	-	3,928	בנקים
0.6	1,737	1,737	-	-	-	ביטוח
13.3	36,575	21,838	1,860	1,964	10,913	ביומד
44.7	123,089	103,165	-	1,560	18,364	טכנולוגיה
5.3	14,605	-	2,558	1,735	10,312	מסחר ושרותים
2.8	7,598	1,535	-	3,206	2,857	נדל"ן ובינוי
5.2	14,299	-	-	2,646	11,653	תעשייה
1.5	4,080	64	-	-	4,016	השקעה ואחזקות
-	-	-	-	-	-	נפט וגז
						אחר
100	275,076	142,298	4,418	12,399	115,961	סך הכל

(ג) מסלול סיכון מוגבר:

ליום 31 בדצמבר, 2024					
מסה"כ	סך הכל	בחול"ל	לא סחיר	נסחרות	נסחרות
				מניות	במדד
				היתר	ת"א 125
אלפי ש"ח					
25.2	412,486	82,328	-	7,704	322,454
1.5	24,645	1,154	-	-	23,491
0.4	6,343	6,343	-	-	-
13.8	225,930	130,599	18,325	11,743	65,263
45.0	736,125	616,974	-	9,327	109,824
4.6	74,666	-	-	10,379	64,287
2.8	45,437	9,179	-	19,174	17,084
5.2	85,518	-	-	15,825	69,693
1.5	24,405	383	-	-	24,022
-	-	-	-	-	-
100	1,635,555	846,960	18,325	74,152	696,118
					סך הכל

אלטשולר שחם חסכון לכל ילד

סקירת הנהלה לשנת 2024

5. ניהול סיכונים (המשך):

ג. סיכוני שוק (המשך):

3. פירוט החשיפה לענפי משק עבור השקעות במכשירים הוניים (מניות בלבד): (המשך)

ד) מסלול הלכה:

ליום 31 בדצמבר, 2024

%	סה"כ	בחו"ל	לא סחיר	נסחרות במדד מניות היתר	נסחרות במדד ת"א 125	
מסה"כ		אלפי ש"ח				
26.9	24,761	5,812	-	265	18,684	ענף משק
-	-	-	-	-	-	בנקים
0.8	702	702	-	-	-	ביטוח
11.1	10,244	9,166	502	-	576	ביומד
52.8	48,568	42,685	-	-	5,883	טכנולוגיה
4.2	3,836	-	1,055	-	2,781	מסחר ושרותים
1.0	896	733	-	72	91	נדל"ן ובינוי
2.4	2,222	-	-	-	2,222	תעשייה
0.9	800	-	-	-	800	השקעה ואחזקות
-	-	-	-	-	-	נפט וגז
						אחר
100	92,029	59,098	1,557	337	31,037	סה"כ

ד. סיכוני אשראי:

1. חלוקת נכסי חוב על פי מיקומם:

א) מסלול סיכון מועט:

ליום 31 בדצמבר, 2024

סה"כ	שאינם		
	סחירים	אלפי ש"ח	
595,422	18,006	577,416	בארץ
59,335	11,847	47,488	בחו"ל
654,757	29,853	624,904	סה"כ נכסי חוב

אלטשולר שחם חסכון לכל ילד

סקירת הנהלה לשנת 2024

5. ניהול סיכונים (המשך):

ד. סיכוני אשראי (המשך):

1. חלוקת נכסי חוב על פי מיקומם (המשך):

(ב) מסלול סיכון בינוני:

ליום 31 בדצמבר, 2024			
סה"כ	שאינם סחירים אלפי ש"ח	סחירים	
894,034	23,979	870,055	בארץ
117,598	15,182	102,416	בחו"ל
<u>1,011,632</u>	<u>39,161</u>	<u>972,471</u>	סך הכל נכסי חוב

(ג) מסלול סיכון מוגבר:

ליום 31 בדצמבר, 2024			
סה"כ	שאינם סחירים אלפי ש"ח	סחירים	
1,879,660	693	1,878,967	בארץ
475,836	-	475,836	בחו"ל
<u>2,355,496</u>	<u>693</u>	<u>2,354,803</u>	סך הכל נכסי חוב

(ד) מסלול הלכה:

ליום 31 בדצמבר, 2024			
סה"כ	שאינם סחירים אלפי ש"ח	סחירים	
525,840	639	525,201	בארץ
42,661	3,785	38,876	בחו"ל
<u>568,501</u>	<u>4,424</u>	<u>564,077</u>	סך הכל נכסי חוב

אלטשולר שחם חסכון לכל ילד

סקירת הנהלה לשנת 2024

5. ניהול סיכונים (המשך):

ד. סיכוני אשראי (המשך):

2. פירוט נכסי חוב בחלוקה לדירוגים:

(א) נכסי חוב בארץ:

ליום 31 בדצמבר, 2024				
דירוג מקומי (*)				
אלפי ש"ח				
<u>מסלול סיכון</u>	<u>מסלול סיכון</u>	<u>מסלול סיכון</u>	<u>מסלול סיכון</u>	
<u>מועט</u>	<u>בינוני</u>	<u>מוגבר</u>	<u>הלכה</u>	<u>נכסי חוב סחירים בארץ</u>
535,724	817,920	1,877,436	516,999	אגרות חוב ממשלתיות
				אגרות חוב קונצרניות ונכסי
				חוב אחרים בדירוג:
37,304	46,498	-	7,842	AA ומעלה
2,774	3,625	1,531	360	BBB עד A
1,614	2,012	-	-	לא מדורג
<u>577,416</u>	<u>870,055</u>	<u>1,878,967</u>	<u>525,201</u>	סך הכל נכסי חוב סחירים בארץ
<u>נכסי חוב שאינם סחירים בארץ</u>				
				אגרות חוב קונצרניות
				ופיקדונות בבנקים בדירוג:
3,637	3,636	-	-	AA ומעלה
145	330	-	-	BBB עד A
14,224	20,013	693	639	הלוואות לאחרים
<u>18,006</u>	<u>23,979</u>	<u>693</u>	<u>639</u>	סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים בארץ
<u>595,422</u>	<u>894,034</u>	<u>1,879,660</u>	<u>525,840</u>	סך הכל נכסי חוב בארץ
<u>1,613</u>	<u>2,011</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	נכסי חוב בדירוג פנימי

(*) כל דירוג כולל בתוכו את כל הטווחים, לדוגמה: דירוג A כולל A- ועד A+.

(**) נכסי חוב בדירוג פנימי מדורגים על ידי חברה חיצונית או על ידי הבנק המלווה את ההשקעה.

אלטשולר שחם חסכון לכל ילד

סקירת הנהלה לשנת 2024

5. **ניהול סיכונים (המשך):**

ד. **סיכוני אשראי (המשך):**

2. **פירוט נכסי חוב בחלוקה לדירוגים (המשך):**

(ב) **נכסי חוב בחו"ל:**

ליום 31 בדצמבר, 2024				
דירוג בינלאומי (*)				
אלפי ש"ח				
מסלול	מסלול	מסלול	מסלול סיכון	נכסי חוב סחירים בחו"ל
הלכה	סיכון מוגבר	סיכון בינוני	מועט	
35,073	475,836	79,090	26,543	אגרות חוב ממשלתיות
				אגרות חוב קונצרניות ונכסי חוב
				אחרים בדירוג:
1,493	-	10,360	10,543	BBB
2,310	-	12,966	10,402	נמוך מ-BBB
38,876	475,836	102,416	47,488	סך הכל נכסי חוב סחירים בחו"ל
				נכסי חוב שאינם סחירים בחו"ל
-	-	1,054	720	BBB
3,785	-	14,128	11,127	אחרים
3,785	-	15,182	11,847	סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים בחו"ל
42,661	475,836	117,598	59,335	סך הכל נכסי חוב בחו"ל
1,430	-	4,235	3,203	נכסי חוב בדירוג פנימי (**)

(*) כל דירוג כולל בתוכו את כל הטווחים, לדוגמה: דירוג A כולל A- ועד A+.

(**) נכסי חוב בדירוג פנימי מדורגים על ידי חברה חיצונית או על ידי הבנק המלווה את ההשקעה.

אלטשולר שחם חסכון לכל ילד

סקירת הנהלה לשנת 2024

5. ניהול סיכונים (המשך):

ד. סיכוני אשראי (המשך):

(3) שיעורי הריבית ששימשו בקביעת השווי ההוגן:

השווי ההוגן של נכסי חוב שאינם סחירים נקבע לרוב באמצעות היוון אומדן תזרימי המזומנים הצפויים בגינם. שיערי ההיוון מתבססים על התשואות של אגרות חוב ממשלתיות והמרווחים של אג"ח קונצרני כפי שנמדדו בבורסה לני"ע בת"א. שיעורי הריבית ששימשו להיוון נקבעים על ידי חברה המספקת ציטוטי מחירים ושיערי ריבית להיוון הנכסים השונים. להלן ריבית ממוצעת משוקללת בגין כל אחת מקבוצות הדירוג.

ליום 31 בדצמבר, 2024, באחוזים				נכסי חוב שאינם סחירים לפי דירוג(*)
מסלול הלכה	מסלול סיכון מוגבר	מסלול סיכון בינוני	מסלול סיכון מועט	
-	-	5.05	4.06	AA ומעלה
-	-	4.85	4.67	A
-	-	6.02	6.02	BBB
8.22	-	7.67	7.81	לא מדורג

(*) המקורות לרמת הדירוג בישראל הינן חברות הדירוג "מעלות", "מידרוג" ודירוג פנימי. נתוני חברת מידרוג הועברו לסמלי הדירוג לפי מקדמי המרה מקובלים. כל דירוג כולל בתוכו את כל הטווחים, לדוגמה: דירוג A כולל A- ועד A+.

(4) פירוט החשיפה לענפי משק עבור השקעות בנכסי חוב סחירים ושאינם סחירים:

א) מסלול סיכון מועט:

ליום 31 בדצמבר, 2024		ענף משק
%	סכום	
מסה"כ	אלפי ש"ח	
5.3	34,525	בנקים
0.0	145	ביטוח
0.4	2,342	ביומד
0.7	4,478	טכנולוגיה
2.2	14,481	מסחר ושרותים
3.6	23,502	נדל"ן ובינוי
0.0	4	תעשייה
0.3	1,887	השקעה ואחזקות
0.8	5,235	נפט וגז
0.9	5,891	אחר
85.9	562,267	אג"ח ממשלתי
100	654,757	סך הכל השקעה בנכסי חוב

אלטשולר שחם חסכון לכל ילד

סקירת הנהלה לשנת 2024

5. **ניהול סיכונים (המשך):**

ד. **סיכוני אשראי (המשך):**

(4) **פירוט החשיפה לענפי משק עבור השקעות בנכסי חוב סחירים ושאנים סחירים (המשך):**

(ב) **מסלול סיכון בינוני:**

ליום 31 בדצמבר, 2024		
סכום	%	
אלפי ש"ח	מסה"כ	
43,034	4.3	ענף משק
330	0.0	בנקים
2,919	0.3	ביטוח
4,121	0.4	ביומד
15,651	1.5	טכנולוגיה
30,980	3.1	מסחר ושרותים
5	0.0	נדל"ן ובינוי
2,353	0.2	תעשיה
7,512	0.7	השקעה ואחזקות
7,717	0.8	נפט וגז
897,010	88.7	אחר
		אג"ח ממשלתי
1,011,632	100	סך הכל השקעה בנכסי חוב

*נמוך מפרומיל]

(ג) **מסלול סיכון מוגבר:**

ליום 31 בדצמבר, 2024		
סכום	%	
אלפי ש"ח	מסה"כ	
1,532	0.1	ענף משק
692	0.0	נפט וגז
2,353,272	99.9	אחר
		אג"ח ממשלתי
2,355,496	100	סך הכל השקעה בנכסי חוב

(ד) **מסלול הלכה:**

ליום 31 בדצמבר, 2024		
סכום	%	
אלפי ש"ח	מסה"כ	
7,457	1.3	ענף משק
510	0.1	בנקים
-	-	ביומד
-	-	טכנולוגיה
2,559	0.5	מסחר ושרותים
5,542	1.0	נדל"ן ובינוי
-	-	תעשיה
361	0.1	נפט וגז
-	-	אחר
552,072	97.1	אג"ח ממשלתי
568,501	100	סך הכל השקעה בנכסי חוב

אלטשולר שחם חסכון לכל ילד
סקירת הנהלה לשנת 2024

5. **ניהול סיכונים (המשד):**
- ה. **סיכונים גיאוגרפיים**

מסלול סיכון מועט: ליום 31 בדצמבר, 2024 - אלפי ש"ח

סה"כ	נגזרים במונחי דלתא	סה"כ חשיפה מאזנית	השקעות אחרות	נדל"ן להשקעה	קרנות סל	קרנות נאמנות	מניות	אג"ח קונצרני	אג"ח ממשלת	
1,082,886	260,177	822,709	209,588	467	-	-	31,943	41,428	539,283	ישראל
172,137	-	172,137	97,252	-	14,601	1,612	24,874	10,814	22,984	ארה"ב
19,113	-	19,113	(18,347)	-	3,560	9,431	9,572	14,897	-	אחר
1,274,136	260,177	1,013,959	288,493	467	18,161	11,043	66,389	67,139	562,267	סך הכל

מסלול סיכון בינוני: ליום 31 בדצמבר, 2024 - אלפי ש"ח

סה"כ	נגזרים במונחי דלתא	סה"כ חשיפה מאזנית	השקעות אחרות	נדל"ן להשקעה	קרנות סל	קרנות נאמנות	מניות	אג"ח קונצרני	אג"ח ממשלת	
1,996,836	606,874	1,389,962	382,497	1,037	-	-	133,026	51,046	822,356	ישראל
344,486	-	344,486	67,516	-	61,441	6,781	104,660	29,434	74,654	ארה"ב
182,739	-	182,739	90,684	-	14,978	39,687	37,390	-	-	אחר
2,524,061	606,874	1,917,187	540,697	1,037	76,419	46,468	275,076	80,480	897,010	סך הכל

אלטשולר שחם חסכון לכל ילד
סקירת הנהלה לשנת 2024

5. **ניהול סיכונים (המשד):**

ה. **סיכונים גיאוגרפיים**

מסלול סיכון מוגבר: ליום 31 בדצמבר, 2024 - אלפי ש"ח

סה"כ	נגזרים במונחי דלתא	סה"כ חשיפה מאזינית	השקעות אחרות	קרנות סל	קרנות נאמנות	מניות	אג"ח קונצרני	אג"ח ממשלתי
6,424,849	2,821,199	3,603,650	921,863	-	-	804,351	-	1,877,436
1,385,068	-	1,385,068	(126,652)	367,448	40,554	627,882	-	475,836
997,485	-	997,485	465,716	89,571	237,345	203,322	1,531	-
8,807,402	2,821,199	5,986,203	1,260,927	457,019	277,899	1,635,555	1,531	2,353,272
								ישראל
								ארה"ב
								אחר
								סך הכל

מסלול הלכה: ליום 31 בדצמבר, 2024 - באלפי ש"ח

סה"כ	נגזרים במונחי דלתא	סה"כ חשיפה מאזינית	השקעות אחרות	קרנות סל	קרנות נאמנות	מניות	אג"ח קונצרני	אג"ח ממשלתי
1,013,335	319,806	693,529	134,083	-	-	32,993	8,122	518,331
167,256	-	167,256	49,420	36,946	1,845	43,278	2,041	33,726
2,856	-	2,856	(37,579)	7,505	15,315	15,758	1,842	15
1,183,447	319,806	863,641	145,924	44,451	17,160	92,029	12,005	552,072
								ישראל
								ארה"ב
								אחר
								סך הכל

ניהול סיכונים (המשד):

5.

ו. גורמי סיכון:

סיכונים תפעוליים הם סיכונים הנובעים מנזקים היכולים להיגרם לעמיתי הקופה עקב כוח עליון, טעויות בתום לב בתפעול השוטף של הקופה או עקב נזקים שנגרמו בזדון או בעקבות רשלנות על ידי צדדים הקשורים במישרין או בעקיפין לתפעול הקופה או לניהולה. דוגמה לנזקים היכולים להיגרם על ידי כוח עליון היא נזק למערכות המחשב עקב אסון טבע. טעות בתום לב יכולה להיגרם, למשל, עקב טעות בחישובים השונים בקופה או בשערוך נכסים המביא לחלוקת רווח שגוי ואילו טעות בזדון יכולה להיות, לדוגמה, מעילה בכספי הקופה ע"י גורם כלשהו. כדי לצמצם את מידת החשיפה לסיכונים תפעוליים מנהלת הקרן את כספיה בחשבונות נפרדים ומקיימת נהלי בקרה על חשבונות אלו (התאמת בנקים, הרשאות חתימה וכד') כמו כן, יש לקופה מערכי גיבוי לכל הנתונים השוטפים המנוהלים אצלה או אצל הגופים המתפעלים את קופות הגמל וקרנות הפנסיה. אמצעים נוספים לצמצום חשיפות הינם בניית מפת סיכונים בהתאם למיפוי סיכונים והכנת תוכניות הפחתה לצמצום החשיפות שעלו במסגרת מפת הסיכונים.

סיכון משפטי הינו סיכון אשר מקורו באי עמידה בהוראות דין ו/או בהתחייבויות חוזיות. התקיימות סיכונים שונים (למשל סיכון תפעולי) עלולה להביא להתממשותו של סיכון משפטי אשר משמעותו עשויה להיות חבות כספית או אחרת, דוגמת פגיעה במוניטין. לצורך התמודדות עם סיכון זה, הוקמו בחברה מערכי בקורות וביקורות שוטפות, כגון מינוי מבקר פנימי העורך ביקורת שוטפת על פעילות הקופות והקרנות במהלך השנה, ומציג את ממצאיו לוועדת הביקורת והדירקטוריון, מינוי קצין ציות האחראי על יישום הרגולציה וכן מבוצעות בקורות שוטפות הנערכות על ידי גורמים שונים בחברה (כגון בקרת השקעות, SOX ובקורות פנימיות במחלקות השונות). פעילות החברה מלווה ביעוץ משפטי שוטף, הבא לידי ביטוי, בין היתר, בעריכת ההתקשרויות וההסכמים של החברה וכן סקירה של הוראות ההסדר התחיקתי השונות וליווי בהליך הטמעתן בחברה. בנוסף, כדי לצמצם את הסיכונים המשפטיים עורכת החברה ביטוחים שונים, כגון ביטוח אחריות מקצועית.

סיכונים פיננסיים אלו סיכונים שאם הם מתממשים, עלולה להיות להם השפעה על שווי האחזקות בקופה. **סיכון ריבית** נובע בדרך כלל מעליה בריביות שגורם לירידה בערך האחזקות בקופה דרך פגיעה בשווי איגרות החוב ובמניות.

סיכון אשראי נובע מפגיעה בדירוג או ביכולת פרעון חובות של בעלי חוב בהם מושקעת הקופה דבר שעלול להביא לירידה מהותית בשווי האחזקות הרלוונטיות, בין אם הלוואות ובין אם איגרות חוב, עד כדי פשיטת רגל ומחיקת החוב בחלקו או במלואו.

סיכון נזילות הינו סיכון הנובע מרמות מסחר נמוכות באחזקות סחירות של הקופה עד כדי חוסר מסחר. התממשות של סיכון זה עלולה לפגוע ביכולתם של מנהלי ההשקעות לסחור באחזקות של הקופה ולפגוע בערך האחזקות כאשר יש צורך למכור אותן או לרכוש.

סיכון שער חליפין הינו סיכון הנובע משינויים בשערי החליפין מול מטבעות החוץ, מה שעלול לפגוע בערכן של אחזקות הקופה שהן במטבע חוץ ואשר אין עליהן גידור כנגד שינויים אלו.

סיכונים מאקרו-כלכליים כמו שינויים לא צפויים ברמות התעסוקה, בתוצר הלאומי, ברמות אינפלציה ואחרים, עלולים להביא לידי פגיעה בשערי הרווחיות של החברות המוחזקות בפורטפוליו ובכך לפגוע בשוויין של האחזקות. מנהל הסיכונים הפיננסיים מעריך בעזרת מודלים שונים את הסיכונים, ניתוחי רגישות ותחזיות למצבי קיצון. מנהלי ההשקעות ביחד עם מחלקת המחקר מקבלים החלטות השקעה להתמודדות עם הסיכונים השונים, בין אם על ידי שינוי הרכב ההשקעות ובין אם על ידי גידור הסיכונים. כל זאת תחת ההנחיות של ועדת השקעות.

אלטשולר שחם חסכון לכל ילד

סקירת הנהלה לשנת 2024

5. ניהול סיכונים (המשך):

ז. להלן טבלת סיכונים מרכזת :

בטבלה שלהלן, מוצגים גורמי הסיכון של החברה, לפי הערכת החברה בנוגע למידת השפעתם על עסקיה (בהנחה שיתממשו)

השפעה קטנה	השפעה בינונית	השפעה גדולה	סוג הסיכון
סיכונים מאקרו ושוק			
		x	מצב שוק ההון
	x		סיכוני ריבית
	x		סיכון שערי חליפין
	x		סיכוני אשראי
	x		נזילות/סחירות
סיכונים ענפיים			
		x	תחרות (ניוד חסכון פנסיוני ואחר)
	x		סיכונים רגולטורים (ציות ואכיפה)
x			סיכוני צד נגדי
סיכונים מיוחדים לחברה			
		x	הון אנושי
		x	פגיעה מוניטין
	x		מעילות והונאות
		x	סיכוני סייבר ואבטחת מידע
		x	סיכוני טכנולוגיות מידע
	x		סיכונים תפעוליים
	x		סיכונים משפטיים ותובענות ייצוגיות

6. בקרה פנימית על דיווח כספי - גילויים:

הערכת בקורות ונהלים לגבי הגילוי:

הנהלת החברה, בשיתוף המנכ"ל ומנהל הכספים של החברה, העריכו לתום תקופת הדיווח את האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של החברה. על בסיס הערכה זו, מנכ"ל החברה ומנהל הכספים הסיקו, כי לתום תקופה זו הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של החברה הינן אפקטיביות על מנת לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על המידע שהחברה נדרשה לגלות בדוח השנתי בהתאם להוראות הדין והוראות הדיווח שקבע הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון ובמועד שנקבע בהוראות אלו.

בקרה פנימית על דיווח כספי:

במהלך התקופה המסתיימת ביום 31 בדצמבר 2024 לא אירע כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי אשר השפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי.

דוח הדירקטוריון והנהלה בדבר הבקרה הפנימית על דיווח כספי

הנהלה, בפיקוח הדירקטוריון, של אלטשולר שחם חסכון לכל ילד (להלן: "הקופה") אחראית לקביעתה וקיומה של בקרה פנימית נאותה על דיווח כספי. מערכת הבקרה הפנימית של הקופה תוכננה כדי לספק מידה סבירה של ביטחון לדירקטוריון ולנהלה של החברה המנהלת לגבי הכנה והצגה נאותה של דוחות כספיים המפורסמים בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים בישראל והוראות הממונה על שוק ההון. ללא תלות בטיב רמת התכנון שלהן, לכל מערכות הבקרה הפנימית יש מגבלות מובנות. לפיכך גם אם נקבע כי מערכות אלו הינן אפקטיביות הן יכולות לספק מידה סבירה של בטחון בלבד בהתייחס לעריכה ולהצגה של דוח כספי.

הנהלה בפיקוח הדירקטוריון מקיימת מערכת בקורות מקיפה המיועדת להבטיח כי עסקאות מבוצעות בהתאם להרשאות הנהלה, הנכסים מוגנים, והרישומים החשבונאיים מהימנים. בנוסף, הנהלה בפיקוח הדירקטוריון נוקטת צעדים כדי להבטיח שערוצי המידע והתקשורת אפקטיביים ומנטרים (monitor) ביצוע, לרבות ביצוע נהלי בקרה פנימית.

הנהלת החברה המנהלת בפיקוח הדירקטוריון העריכה את אפקטיביות הבקרה הפנימית של הקופה על דיווח כספי ליום 31 בדצמבר 2024, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במודל הבקרה הפנימית של ה- *Committee of COSO/ Sponsoring Organizations of the Treadway Commission*. בהתבסס על הערכה זו, הנהלה מאמינה (believes) כי ליום 31 בדצמבר, 2024, הבקרה הפנימית של הקופה על דיווח כספי הינה אפקטיבית.

_____ (חתימה)

_____ (חתימה)

_____ (חתימה)

יו"ר הדירקטוריון: יאיר לוינשטיין

מנכ"ל : ענת כנפו תבור

סמנכ"ל כספים : ארז יפת

תאריך אישור הדוח: 19 במרס, 2025

אלטשולר שחם חסכון לכל ילד

סקירת הנהלה לשנת 2024

אני, ענת כנפו תבור, מצהירה כי:

1. סקרתי את הדוח השנתי של אלטשולר שחם חסכון לכל ילד (להלן: "הקופה") לשנת 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 ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי ואת תוצאות הפעילות של הקופה וכן את השינויים בזכויות העמיתים והתנועה בקופה למועדים ולתקופות המכוסים בדוח.
 4. אני ואחרים בחברה המנהלת המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לגבי הגילוי והבקרה הפנימית על דיווח כספי של הקופה; וכן-
 - (א) קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לקופה, 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 ונהלים לגבי הגילוי של הקופה והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות ונהלים 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 הרביעי שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי הנוגע לקופה 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 לקופה:
 - (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 לקופה 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 לקופה
- אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.

19 במרס, 2025

תאריך

ענת כנפו תבור - מנכ"ל

אלטשולר שחם חסכון לכל ילד

סקירת הנהלה לשנת 2024

אני, ארז יפת, מצהיר כי :

1. סקרתי את הדוח השנתי של אלטשולר שחם חסכון לכל ילד (להלן: "הקופה") לשנת 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 ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי ואת תוצאות הפעילות של הקופה וכן את השינויים בזכויות העמיתים והתנועה בקופה 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 הקופה ; וכן-

(א) קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לקופה, 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 ונהלים לגבי הגילוי של הקופה והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות ונהלים 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 הרביעי שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי הנוגע לקופה 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 לקופה :

(ג) 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 לקופה וכן-

(ד) 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 לקופה

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

19 במרס, 2025
תאריך

ארז יפת-סמנכ"ל כספים