

אנליסט קופות גמל בע"מ
דוח דירקטוריון לרבעון הראשון לשנת 2010

אנליסט קופות גמל בע"מ

א. מאפיינים כלליים של החברה המנהלת:

1.א. תיאור כללי

אנליסט קופות גמל בע"מ (להלן: "החברה") הוקמה ב- 18 בנובמבר 1993 והתאגדה כחברה פרטית מוגבלת במניות על פי פקודת החברות התשמ"ג-1983. החברה עוסקת בניהול קופות גמל והינה חברה מנהלת בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) התשנ"ה-2005.

2.א. בעלי המניות של החברה

החברה הינה חברה מוחזקת בבעלות ובשליטה מלאה (100%) של אנליסט אי.אמ.אס. שרותי ניהול השקעות בע"מ (להלן: "אנליסט השקעות").

3.א. הקף הנכסים ומספר העמיתים בקופות

נכון ליום 31.3.2010 הקף הנכסים המנוהלים על ידי החברה הוא כ 4.5 מליארד ₪, עבור כ 70,000 חשבונות עמיתים בקופות הגמל כמפורט להלן:

שם הקופה/מסלול	סוג אישור	מס' אישור מס הכנסה	מס' חשבונות			היקף נכסים אלפי ₪ (נכון ליום 31.3.10)
			שכירים	עצמאיים	מעבידים	
אנליסט גמל כללי ב'	תגמולים ופיצויים	811	2760	7324		622,817
אנליסט גמל כללי	תגמולים ופיצויים	812	5240	6260		766,591
אנליסט גמל מניות	תגמולים ופיצויים	814	560	1749		94,368
אנליסט גמל מניות חו"ל	תגמולים ופיצויים	817	46	106		3,491
אנליסט גמל מט"ח	תגמולים ופיצויים	816	12	35		2,548
אנליסט גמל שקלי	תגמולים ופיצויים	815	256	477		36,335
אנליסט גמל אג"ח	תגמולים ופיצויים	813	170	432		53,482
אנליסט גמל כללי חו"ל	תגמולים ופיצויים	818	11	10		807
אנליסט גמל ממשלתי	תגמולים ופיצויים	1,412	53	85		15,044
סה"כ תגמולים ופיצויים			9,108	16,478		1,595,482

אנליסט קופות גמל בע"מ
דוח דירקטוריון לרבעון הראשון לשנת 2010

שם הקופה/מסלול	סוג אישור	מס' אישור מס הכנסה	מס' חשבונות			היקף נכסים אלפי ₪ (נכון ליום 31.3.10)
			שכירים	עצמאיים	מעבידים	
אנליסט קופה מרכזית לפיצויים כללי	מרכזית פיצויים	118			331	138,656
אנליסט קופה מרכזית לפיצויים ממשלתי	מרכזית פיצויים	1,413			9	3,100
סה"כ קופה מרכזית לפיצויים					340	141,755
אנליסט השתלמות כללי	השתלמות	560	28,107	5,246		2,029,268
אנליסט השתלמות כללי ב'	השתלמות	962	5,462	1,109		467,326
אנליסט השתלמות מניות	השתלמות	963	1,280	386		89,111
אנליסט השתלמות אג"ח	השתלמות	972	663	89		52,453
אנליסט השתלמות ממשלתי	השתלמות	973	799	126		52,790
סה"כ השתלמות			36,311	6,956		2,690,948
קתדרה מסלול כללי	תגמולים ופיצויים	730	354	130		39,608
קתדרה מסלול אג"ח	תגמולים ופיצויים	732	139	65		14,408
קתדרה מסלול טווח קצר	תגמולים ופיצויים	733	56	24		4,190
קתדרה מסלול מניות	תגמולים ופיצויים	734	35	27		4,267
סה"כ תגמולים ופיצויים קתדרה			584	246		62,473
סה"כ	--	--	46,003	23,680	340	4,490,659

שיעורי ההפרשות שרשאית החברה לקבל משכרו של העובד ומטרתן :

אנליסט מסלולית – קופת גמל : הקופה רשאית לקבל בגין עמיתים שכירים עד 7% לתגמולים ע"ח עובד, 7.5% לתגמולים ע"ח המעביד ו- 8.33% לפיצויים וכן תגמולים לעצמאי. בפועל התקבלו הפרשות כאמור לעיל.

אנליסט מסלולית קרן השתלמות : עד 7.5% ע"ח המעביד ולפחות שליש מהפרשות המעביד ע"ח העובד למטרת השתלמות וכן הפרשות עבור עמית עצמאי ועמית קיבוץ. בפועל מקבלת הקרן את ההפרשות הנ"ל.

אנליסט קופה מרכזית לפיצויים : הקופה רשאית לקבל הפרשות של העמית למטרת צבירת פיצויי פיטורין של עובדיו. בפועל מקבלת הקופה הפרשות כנ"ל.

אנליסט קופות גמל בע"מ **דוח דירקטוריון לרבעון הראשון לשנת 2010**

יש לציין, כי ביום 19.11.07 נחתם ההסכם הקיבוצי הכללי לביטוח פנסיוני במשק בין לשכת התיאום של הארגונים הכלכליים לבין הסתדרות העובדים הכללית החדשה. ביום 1 בינואר 2008 נכנס לתוקפו צו ההרחבה, אשר החיל על כל המעבידים במשק את החובה לביצוע ביטוח פנסיוני לגבי כל עובד אשר מועסק או יועסק בכל מקום עבודה, ואשר אינו זכאי להסדר פנסיוני אחר המיטיב עימו. הביטוח הפנסיוני ממומן במשותף על-ידי העובד והמעביד, כאשר חלק מהפרשות המעביד מהוות תחליף לפיצויי פיטורים בהתאם להוראת סעיף 14 לחוק פיצויי פיטורים, התשכ"ג - 1963. שיעורם הכולל של ההפרשות בשנת 2008 הוא 2.5% משכרו של העובד (עד לגובה השכר הממוצע במשק), כאשר שיעור זה עולה בהדרגה עד לשנת 2013 בה הוא מסתכם בשיעור כולל של 15%, מהם 5% על חשבון העובד ו-10% על חשבון המעביד. הוראות הצו נכנסו לתוקפן רטרואקטיבית מיום 1 בינואר 2008.

ניהול חשבונות

ניהול חשבונות העמיתים מתבצע בשני בנקים:

- (1) בבנק מזרחי-טפחות בע"מ. תמורת שירותי הניהול משולמת לו עמלה בשיעור שנתי מנכסי הקופות, כמפורט להלן:
עד חודש נובמבר 2007 שולמה עמלה מדורגת: עד סכום של 500 מליון ש"ח – 0.125% ומעל סכום זה – 0.1%. העמלה משולמת מאמצעי החברה המנהלת. החל מחודש דצמבר 2007, משולמת עמלה אחידה ולא מדורגת בשיעור 0.1%.
- (2) בבנק הפועלים בע"מ. תמורת שירותי הניהול משולמת לו עמלה בשיעור שנתי מנכסי הקופות, כמפורט להלן: עמלה אחידה ולא מדורגת בשיעור 0.1%.

שינוי מסמכי יסוד

לא חל שינוי במסמכי היסוד של החברה המנהלת נכון לרבעון הראשון לשנת 2010.
לא חלו שינויים בתקנוני הקופות נכון לרבעון הראשון לשנת 2010.

אנליסט קופות גמל בע"מ
דוח דירקטוריון לרבעון הראשון לשנת 2010

ב. נתונים עיקריים על המצב העסקי של החברה:

1. ב. ניתוח תוצאות הפעילות

הנתונים באלפי ש"ח

<u>תקופה</u>	<u>תקופה</u>	<u>%**</u>	<u>רבעון</u>	<u>%*</u>
<u>1-3/10</u>	<u>1-3/09</u>	<u>שינוי</u>	<u>10-12/09</u>	<u>שינוי</u>
הכנסות				
דמי ניהול קופות גמל	12,383	50%	10,789	15%
רווח (הפסד) מני"ע סחירים	1,207		518	
סה"כ הכנסות	13,590	34%	11,307	20%
הוצאות				
הוצאות הנהלה וכלליות	2,535	56%	2,499	1%
דמי ניהול לחברת האם	6,777	37%	6,184	10%
סה"כ הוצאות	9,312	41%	8,683	7%
רווח (הפסד) לפני ניירות ערך ומימון	4,278	20%	2,624	
רווח (הפסד) ממימון, נטו	27		(38)	
רווח מפעולות לפני מס	4,305		2,586	
הוצאות מס	(1,104)		(684)	
רווח לתקופה	3,201	25%	1,902	

* שינוי בין הרבעון הנוכחי לבין קודמו

** שינוי בין התקופה הנוכחית לבין התקופה המקבילה

ההכנסות מניהול קופות גמל: הכנסות החברה גדלו בשיעור של כ- 50% לעומת התקופה המקבילה אשתקד. הגידול נובע ברובו מגידול בשווי הנכסים המנוהלים ברבעון הראשון של שנת 2010 לעומת שווים בתקופה המקבילה אשתקד.

הוצאות הנהלה וכלליות: כוללות הוצאות תפעול מסוימות, שהן הוצאות מובהקות של החברה, כגון תקשורת, פרסום, ביטוח, שכ"ט רו"ח. הוצאות הנהלה והכלליות הסתכמו ברבעון הראשון של שנת 2010 בכ- 2.5 מיליון ש"ח לעומת 1.6 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הגידול בהוצאות נובע בעיקר מגידול בדמי התפעול ומעמלות הסוכנים. הגידול בהוצאות אלה נגזר מהעליה בשווי הנכסים המנוהלים של קופות הגמל.

אנליסט קופות גמל בע"מ **דוח דירקטוריון לרבעון הראשון לשנת 2010**

דמי ניהול לחברת האם: החל מחודש ינואר 2010 התקשרה החברה עם החברה האם בהסכם להשאלת עובדים ומתן שירותים כמפורט להלן:

1.1 הסכם השאלת עובדים- החברה האם משאילה לחברה את כל כוח אדם הנדרש לפעילות החברה ובכלל זה: מנהלים, עובדי שיווק, עובדי תפעול וכיוצ"ב. תמורת השאלת העובדים משלמת החברה לחברה האם תמורה השווה לעלות שכרם של העובדים המושאלים.

1.2 הסכם מתן שירותים - החברה האם מעמידה לרשות החברה משרדים ושירותים שונים לרבות: שירותי משרד, הנהלת חשבונות, שירותים משפטיים, פרסום, מחשוב ושירותים נוספים.

תמורת השאלה העובדים ואספקת השירותים השונים כאמור לעיל, חויבה החברה בסך של כ- 6,777 אלפי ₪ לתקופת הדוח.

עד לסוף שנת 2009 שילמה החברה לחברה האם דמי ניהול בשיעור של 75% מהרווח התפעולי שלה בגין כל שירותי ניהול המשרד לצורך ביצוע עסקיה. הוצאות דמי הניהול לתקופת הדוח הסתכמו בכ- 4,961 אלפי ₪.

רווח מניירות ערך סחירים: בתקופת הדוח רשמה החברה רווח מניירות ערך סחירים בסך של כ- 1.2 מיליון ש"ח במסגרת ההשקעה בתיק העצמי, וזאת לעומת רווח בסך של כ- 1.9 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. רווח (או הפסד) מניירות ערך סחירים הינו מרכיב חוזר ונשנה בתוצאות החברה לאורך זמן. ההיקף הכספי עשוי להשתנות במידה רבה מתקופה לתקופה, תוך השפעה על הרווח הנקי המדווח. עם זאת, הסכום הנכלל בדווחי החברה לכל תקופת דיווח נתונה מושפע מאלמנטים מקריים. לשינויים ברווח (הפסד) המדווח מתקופה אחת לשניה אין ערך אנליטי רב.

2.ב מצבה הכספית של החברה:

נכסי החברה: הסתכמו בסך של כ- 28 מיליון ש"ח, מתוכם 22.8 מיליון ש"ח הם מזומנים וניירות ערך סחירים, בחלוקה הבאה: 6.4 מיליון ש"ח מניות, 1.4 מיליון ש"ח אג"ח להמרה, 7.2 מיליון ש"ח אג"ח צמוד מדד ו- 7.8 מיליון ש"ח מזומנים.

ההון: הסתכם בסך של כ- 23.7 מיליון ש"ח המהווים כ- 84% מסך המאזן, בהשוואה ל- 20.5 מיליון ש"ח ביום 31 בדצמבר 2009, שהיוו כ- 49% מהמאזן. העליה נובעת מהרווח הנקי ברבעון הראשון של שנת 2010 בסך של כ- 3.2 מיליון ש"ח.

נכסים שוטפים: הסתכמו לסך של כ- 27.5 מיליון ש"ח (כ- 98% מסך המאזן) בהשוואה ל- 41.2 מיליון ש"ח ביום 31 בדצמבר 2009 (כ- 98.6% מסך המאזן). הירידה נובעת בעיקרה מתשלום במזומן לזכאים.

ההתחייבויות השוטפות: הסתכמו לסך של כ- 4.4 מיליון ש"ח, המהוות כ- 16% מסך המאזן בהשוואה ל- 21.3 מיליון ש"ח ביום 31 בדצמבר 2009, שהיוו 50.9% מסך המאזן. השינוי בהתחייבויות השוטפות נובע בעיקר מפרעון התחייבות בגין החזר דמי ניהול לעמיתים. עד סוף שנת 2009 נהגה החברה לבצע החזרים בגין דמי ניהול ששולמו ביתר בתחילת השנה העוקבת ובהתאם יצרה הפרשה בספרים בסוף שנה. החל מחודש ינואר 2010 גובה החברה דמי ניהול נטו בסוף כל חודש בהתאם לשיעור דמי הניהול

אנליסט קופות גמל בע"מ **דוח דירקטוריון לרבעון הראשון לשנת 2010**

שעליו סוכם עם העמית. נכון למועד הדוח, לחברה אין התחייבויות שוטפות מהותיות למוסדות בנקאיים.

3.ב נזילות ומקורות המימון

יתרת הנכסים הנזילים הכוללת מזומנים, פיקדונות וניירות ערך סחירים ליום המאזן מסתכמת בסך של כ- 22.8 מליון ₪ המהווים כ 81.1% מסך המאזן, בהשוואה ליתרה של כ 34.9 מליון ₪ נכון לשנת 2009. הירידה ביתרה נובעת בעיקרה מתשלום החזר דמי ניהול לעמיתים בגין שנת 2009 שבוצע בתחילת שנת 2010.

מזומנים נטו ששימשו לפעילות שוטפת: הסתכמו לסך של כ- 14.2 מליון לעומת 2.8 בתקופה המקבילה אשתקד. התזרים השלילי נובע בעיקרו מתשלום החזר דמי ניהול לעמיתים בגין שנת 2009.

הוצאות המימון: הסתכמו בסכום מזערי של פחות מ- 1 אלפי ש"ח לתקופת הדוח, לעומת סך של כ- 2 אלפי ש"ח לתקופה המקבילה אשתקד.

הכנסות המימון: הסתכמו לסך של כ- 27 אלפי ש"ח לתקופת הדוח, לעומת סך של כ- 15 אלפי ש"ח לתקופה המקבילה אשתקד. השינוי נובע בעיקר מגידול ביתרת הממוצעת של הפקדונות לזמן קצר ברבעון הנוכחי.

ג. נתונים עיקריים, שינויים מהותיים והתפתחויות שחלו ממועד הדוח השנתי לשנת 2009 ועד ליום

פרסום הדוח

1.ג שינויים מהותיים בדוחות הכספיים:

- 1.1 הכנסות החברה גדלו בשיעור של כ- 50% לעומת לתקופה המקבילה אשתקד. הגידול נובע ברובו מגידול בשווי הנכסים המנוהלים בהשוואה לרבעון מקביל אשתקד.
- 1.2 הוצאות הנהלה וכלליות כוללות הוצאות תפעול מסוימות, שהן הוצאות מובהקות של החברה, כגון תקשורת, פרסום, ביטוח, שכ"ט רו"ח. הוצאות ההנהלה והכלליות הסתכמו ברבעון הראשון של שנת 2010 בכ- 2.5 מליון ש"ח לעומת 1.6 מליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הגידול בהוצאות נובע בעיקר מגידול בדמי התפעול לבנק ומעמלות הסוכנים. הגידול בהוצאות אלה נגזר מהעליה בשווי הנכסים המנוהלים של קופות הגמל.
- 1.3 התפתחויות שחלו מיום 31.12.2009 ועד ליום פרסום דוח זה - ברבעון הראשון של שנת 2010 המשיכה מגמת הגידול של הנכסים המנוהלים בעיקר עקב עליות השערים שחלו באפיקים השונים, בכללם, באיגרות החוב הקונצרניות. עם זאת, טרם ניתן לקבוע באם מגמה זו מצביעה על סיומו של המשבר שחווי השווקים במהלך שנת 2008.
- 1.4 לעניין הוצאות דמי ניהול והסכמים בין חברתיים, בין החברה והחברה האם, ר' גם סעיף 1.ב לעיל.

אנליסט קופות גמל בע"מ **דוח דירקטוריון לרבעון הראשון לשנת 2010**

2.ג. אירועים מהותיים לאחר תאריך המאזן:

לא היו אירועים מהותיים לאחר תאריך המאזן ועד מועד פירסום הדוח.

למען הסר ספק, ידוע כי ביום 14.4.2010 המליצה ועדת הביקורת של החברה לדירקטוריון החברה לאשר מינויה של הגב' איילה אטלי לתפקיד מבקרת הפנים של החברה, עובדת החברה, ולסיים את כהונתו של מר מנשה קנובל כמבקר הפנים של החברה. ביום 14.4.2010 אישר דירקטוריון החברה את המינוי כאמור ואת סיום הכהונה בהתאמה, בכפוף לאי התנגדותו של משרד האוצר למינוי כאמור. סיום כהונתו של מר מנשה קנובל יכנס לתוקף אם וככל שלא תתקבל התנגדותו של משרד האוצר למינויה של הגב' אטלי כאמור, במהלך התקופה הקבועה בדיון.

ד. ההתפתחויות בסביבה העסקית של החברה במהלך תקופת הדוח

1.ד. כללי

הרבעון הראשון לשנת 2010 היה רבעון חיובי של עליות שערים נאות במרבית אפיקי ההשקעה. לאחר עליות מרשימות ב-2009, נמשך המומנטום החיובי בשווקים לתוך השנה החדשה, כאשר הוא מקבל חיזוק מנתונים כלכליים חיוביים על המשק הישראלי ומרמת הריבית הנמוכה.

פרסום דו"חות כספיים טובים ומגמה חיובית שנרשמה בבורסות העולם (במחצית השנייה של הרבעון), היו מהטריגרים המרכזיים שתמכו בעליות לקראת סוף הרבעון, כאשר ברקע הדברים, משבר החובות של חלק ממדינות האיחוד האירופי, אשר עדיין מאיים על השווקים.

לפיכך, מערך ההשקעות של החברה מסתמך היום יותר מתמיד על עקרונות של בחינה פרטנית של ניירות הערך השונים והשקעה בפיזור רחב.

2.ד. תאור ההתפתחויות בשוק ההון ושוק הכספים והשפעתן על מדיניות ההשקעות של הקופות

שוק המניות:

שוק המניות המשיך, כאמור, ברבעון הראשון, את המגמה החיובית של שנת 2009, כשמדדי המניות המרכזיים, ת"א 25 ות"א 100 עלו בכ-7.3% ו-8.5% בהתאמה. מי שבלטו במיוחד היו מניות השורה השנייה והשלישית, כאשר מדד ת"א 75 עלה בסיכום רבעוני בכ-13.8% ומדד יתר 120 עלה בכ-18.9%.

פתיחת הרבעון הראשון לשנת 2010 אופיינה בהיסוס קל בעקבות מימושי רווחים לאחר העליות החדות של 2009, וכמו כן על רקע התגברות החששות מחידוש המשבר העולמי בעקבות משבר החובות בחלק ממדינות האיחוד האירופי. אך נתונים כלכליים חיוביים (כגון התגברות קצב הצמיחה, גידול בהכנסות הממשלה ממסים, עלייה רציפה במדד המשולב, ירידה בשיעור האבטלה ועוד) אשר העידו על המשך התאוששות מרשימה של המשק הישראלי, תרמו לחידושה המהיר של מגמת העליות המקומית. רמת הריבית הנמוכה במשק, אשר נשמרה לאורך כל הרבעון, תרמה גם היא למגמה החיובית וכך גם הדו"חות הכספיים המסכמים לשנת 2009, אשר העידו על שיפור ניכר בתוצאות מרבית החברות.

שוק האג"ח:

בדומה לשוק המניות, גם באפיק האג"חי נרשמו ברבעון הראשון עליות שערים נאות, הן באג"ח הממשלתי והן באג"ח הקונצרני. גם במקרה זה, היוו ההתפתחויות הכלכליות החיוביות במשק גורם מרכזי למגמה החיובית באפיק, בעיקר באג"ח הממשלתיים לסוגיהן.

התחושה כי מצבן הפיננסי של מרבית החברות התייצב במידה מסוימת, כשבמקביל נראה כי סערת הסדרי החוב שכחה, עודדה את העליות באג"ח הקונצרני. הדבר אף בא לידי ביטוי בהתגברות קצב הגיוסים של הסקטור העסקי ברבעון הראשון. בעקבות עליות אלו, המשיך והצטמצם פער התשואות של האג"ח הקונצרני מול האג"ח הממשלתיים.

אנליסט קופות גמל בע"מ **דוח דירקטוריון לרבעון הראשון לשנת 2010**

להערכתנו, אגרות החוב הממשלתיות ואלו שהונפקו ע"י חברות בדירוגים גבוהים נסחרות במחירים גבוהים בפרספקטיבה היסטורית.

3.ד. מגמות והתפתחויות בענף קופות הגמל ומצבן של הקופות ביחס להתפתחויות אלה

ד.1.3. עדכוני חקיקה

להלן חוזרי אגף שוק ההון, ביטוח וחיסכון במשרד האוצר לגופים המוסדיים, שהתפרסמו במהלך הרבעון האחרון:

חוזר גופים מוסדיים 1-9-2010 כהונת עובד גוף מוסדי כדירקטור בו – הבהרה מיום 25.1.2010. בחוזר זה מבהיר משרד האוצר, לאחר ביקורת שערך אצל גופים מוסדיים כי העסקתו של דירקטור בגוף המוסדי כבעל תפקיד בו (זולת המנהל הכללי) וכעובד בפועל, אף אם אינו מוגדר פורמאלית כעובד הגוף המוסדי עצמו, אינה עולה בקנה אחד עם תקנה 2/4 לתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח) (דירקטוריון וועדותיו), התשס"ז-2007.

חוזר גופים מוסדיים 2-9-2010 מדיניות תגמול של נושאי משרה בגופים המוסדיים – הבהרה מיום 24.3.2010. בהמשך לחוזר גופים מוסדיים 24-9-2009 מדיניות תגמול של נושאי משרה בגופים מוסדיים, פרסם משרד האוצר הבהרה ביחס לפרסום מדיניות התגמול לשנת 2010 בלבד באינטרנט ובדוח השנתי, לפיה אין חובה לפרסם בדוח השנתי של 2010 את מדיניות התגמול של נושאי משרה העוסקים בניהול השקעות, אולם נדרש לפרסמה באתר האינטרנט עד ליום 31.7.2010.

להלן פירוט בתמצית של טיוטות חוזרים:

טיטות חוזר גופים מוסדיים הכרעה לעניין פיצוי בשל איחור במשיכה של כספים או בשל איחור בהעברה של כספים בין קופות גמל או בין מסלולי השקעה – טיוטה שנייה מיום 16.2.2010. מטרת טיוטת החוזר הינה לקבוע הוראות בדבר פיצוי המגיע לעמית בשל איחור במשיכה או בהעברה של כספים והוראות דיווח לממונה.

טיטות חוזר גופים מוסדיים 'ניהול טכנולוגיות מידע-טיוטה שנייה' מיום 25.1.2010. מטרת טיוטת החוזר הינה להבטיח את הניהול התקין של טכנולוגיות מידע בגוף המוסדי ואת תמיכתן בפעילות העסקית והוראות הדין, תוך שמירה על זכויות העמיתים. טיוטת החוזר מפרטת את התחומים אשר בבסיס מטרת החוזר, ביניהם: אחריותם הישירה של האורגנים השונים בגוף המוסדי בקביעת מדיניות ואסטרטגיה בתחום טכנולוגיות המידע, בביצוע בקרה ופיקוח שוטפים ובניהול תקין של תחום טכנולוגיות המידע; הבטחת ציות; ניהול סיכונים טכנולוגיים מידע; רכש ופריקטים; ניהול שינויים ומיקור חוץ.

טיטות חוזר גופים מוסדיים ביטוח משלים לעמיתים בקופות הגמל ובקרנות הפנסיה – תיקון מיום 14.1.2010. מטרת טיוטת החוזר לתקן את סעיף התחולה שבחוזר גופים מוסדיים 15-9-2008 הקובע הוראות בעניין ביטוח משלים לעמיתים בקופות הגמל ובקרנות הפנסיה.

דוח סופי של הוועדה לקביעת פרמטרים להתייחסות גופים מוסדיים המעמידים אשראי באמצעות רכישת אגרות חוב לא ממשלתיות מיום 24.2.2010 (ועדת חודק) וטיטות חוזר מיום 14.4.2010 ליישום המלצות הוועדה. הוועדה עוסקת בהליך ההשקעה של גופים מוסדיים באגרות חוב קונצרניות ומבקשת להחיל כללים מחייבים כתנאי להשתתפות מוסדיים בהנפקות, כגון: דרישה לקבלת מסמכים משפטיים 7 ימי עסקים טרם ההנפקה, אנליזה טרם רכישת אגרת חוב (בשוק ראשוני ומשני), קבלת דיווחים מתאגידים שאינם מדווחים והקמת לשכת רישום, מאפיינים רצויים של אגרות חוב לרבות תניות חוזיות ואמות מידה פיננסיות. בנוסף, טיוטת החוזר קובעת כי על הגוף המוסדי לקבוע מדיניות לעניין השקעותיו באגרות חוב קונצרניות, בין היתר ביחס לשיעורי ההשקעה, סיווגן (מובטח/לא מובטח, בכיר/נדחה), התניות החוזיות הכלולות בהן ואמות המידה הפיננסיות.

טיטות חוזר סוכנים ויועצים התקשרות גוף מוסדי עם בעל רשיון – טיוטה שנייה מיום 14.1.2010. מטרת חוזר זה הינה להתאים נהלי עבודה שנקבעו בחוזר ביטוח 2004/14 "התקשרות מבטח עם סוכן ביטוח" לטיפול בדמי הביטוח המשולמים למבטח באמצעות סוכן ביטוח, לכל הסכם התקשרות בין בעל רשיון וגוף מוסדי. חוזר זה קובע, בין היתר, את עקרונות בהתקשרות גוף מוסדי עם בעל רשיון המעביר אליו את כספי העמיתים ואת אופן והתנאים להחזקת הכספים על ידי בעל הרשיון.

אנליסט קופות גמל בע"מ דוח דירקטוריון לרבעון הראשון לשנת 2010

נייר עמדה בנושא תקנות אבטחת מידע להגנת פרטיות במאגרי מידע מיום 10.1.2010 פורסם על ידי הרשות למשפט, טכנולוגיה ומידע במשרד המשפטים. בנייר עמדה זה מוצע להתקין תקנות לעניין אבטחת מידע במאגרי מידע מכוח חוק הגנת הפרטיות, התשמ"א-1981. מטרתן לקבוע את עקרונות אבטחת המידע הקשורים בניהול ובשימוש במידע במאגרי מידע, בהתבסס על תקני אבטחת מידע מקובלים בעולם, באמצעות קביעת מנגנונים וכלים פנים ארגוניים בניהול מידע בתוך האירגון, והכל על מנת להגן על זכויות נושאי המידע במאגר המידע מפני שימוש לרעה במידע אודותיהם ולהבטיח כי ניהול המידע בארגון יהיה תקין.

טיוות הוראות לעניין דרכי פעולתה וניהולה של המסלקה לחיסכון לטווח ארוך בע"מ ומסמכי התאגדות המסלקה מיום 24.3.2010. משרד האוצר מקדם הקמת חברה שתהיה אחראית על הקמה וניהול מסלקת מידע וכספים בתחום החיסכון הפנסיוני. בעלי המניות בחברה יהיו השחקנים השונים בתחום החיסכון הפנסיוני, ביניהם, גופים מוסדיים. במסגרת זו פירסם משרד האוצר טיוטה של הוראות לעניין דרכי פעולתה וניהולה של המסלקה לחיסכון ואת תקנונה. במסגרת התקנון, נקבע כי יינתנו תנאים מועדפים להחזר ההשקעה במסלקה לגופים שיצטרפו כבעלי מניות בה.

ה. מצבן הכספי של הקופות ותוצאות פעילויותיהן

ה.1 התפתחויות בתשלומים לקופות ובתשלומים לעמיתים ובצבירה
בתקופת הדוח עמדו נכסי הקופות על סך של כ- 4,491 מיליוני ש"ח, בכל הקופות הפעילות. הצבירה נטו בתקופת הדוח הייתה כ- 10 מיליוני ש"ח, מתוכם: הפקדות – 84 מיליוני ש"ח, משיכות – 56 מיליוני ש"ח, העברות (צבירה שלילית) – 18 מיליוני ש"ח (כולל העברות אל הקופה בניכוי העברות מהקופה וכן העברות בין מסלולים). העלייה בהיקף נכסי הקופות נבעה רובה מעליות השערים בנכסים שמחזיקות הקופות.

ה.2 תשואות הקופות

אנליסט מסלולית – קופת גמל:

תשואת מסלולי הקופה בתקופת הדוח היתה כדלקמן:

תשואה נומינלית ברוטו	אנליסט גמל כללי	אנליסט גמל כללי ב'	אנליסט גמל ממשלתי	אנליסט גמל מניות	אנליסט גמל מניות	אנליסט גמל מט"ח	אנליסט גמל שקלי	אנליסט גמל אג"ח	אנליסט גמל כללי חו"ל
7.11%	9.22%	0.53%	12.19%	10.61%	-1.95%	0.56%	4.90%	3.10%	

אנליסט מסלולית – קרן השתלמות:

תשואת מסלולי הקרן בתקופת הדוח היתה כדלקמן:

תשואה נומינלית ברוטו	אנליסט השתלמות כללי	אנליסט השתלמות כללי ב'	אנליסט השתלמות מניות	אנליסט השתלמות אג"ח	אנליסט השתלמות ממשלתי
6.99%	8.41%	10.88%	4.11%	0.55%	

אנליסט קופות גמל בע"מ
דוח דירקטוריון לרבעון הראשון לשנת 2010

אנליסט קופה מרכזית לפיצויים:

תשואת הקופה בבתקופת הדוח היתה כדלקמן:

תשואה נומינלית ברוטו	אנליסט קופה מרכזית לפיצויים כללי	אנליסט קופה מרכזית לפיצויים ממשלתי
7.95%	0.49%	

אנליסט "קופת גמל – קתדרה":

תשואת הקופה בתקופת הדוח היתה כדלקמן:

תשואה נומינלית ברוטו	קתדרה מסלול כללי	קתדרה מסלול אג"ח	קתדרה מסלול טווח קצר	קתדרה מסלול מניות
6.16%	3.36%	0.43%	11.00%	

1. נושאים בדוח הסקירה של רואה החשבון המבקר

דוח הסקירה של רואי החשבון של החברה המנהלת הינו בלתי מסווייג בנוסח אחיד.

2. פרטים על הנהלת החברה המנהלת

1.1 מינוי וסיום כהונת נושאי משרה.

ביום 1.2.10 סיימה הגבי שלומית זוטא את כהונתה כדירקטורית חיצונית בחברה.

ביום 23.2.10 סיימה הגבי נאוה לוי את כהונתה כדירקטורית בחברה.

2.2 מספר הפעמים שהתכנסו דירקטוריון החברה והוועדות השונות - בתקופת הדוח נערכו 4 ישיבות דירקטוריות, 6 ישיבות שוטפות של ועדת השקעות ו- 3 ישיבות טלפוניות של ועדת ההשקעות וכן 2 ישיבות של ועדת ביקורת.

3.2 רואה חשבון מבקר של החברה המנהלת - משרד רואה החשבון של החברה המנהלת הינו - קסלמן וקסלמן רואי חשבון מרח' המרד 25 בתל אביב. רואי החשבון האחראים על הטיפול בחברה הינם: רו"ח אריה וייזלר (שותף אחראי) ורו"ח מיכל עמר-כ"ץ (מנכ"ר). רואה החשבון של הקופות הינו - רו"ח עופר קירו מרח' היצירה 18 ברמת גן.

ח. גילוי בדבר בקורות ונהלים

1. הערכת בקורות ונהלים לגבי הגילוי של החברה

המנכ"ל והאחראית על העניינים הכספיים בחברה, העריכו לתום התקופה המכוסה בדוח זה את היעילות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של החברה.

על בסיס הערכה זו, המנכ"ל והאחראית על העניינים הכספיים בחברה הסיקו כי לתום תקופה זו הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של החברה הינם יעילים על מנת לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על המידע שהחברה נדרשת לגלות בדוח השנתי בהתאם להוראות הדין והוראות הדיווח שקבע הממונה על שוק ההון ביטוח וחשכון ובמועד שנקבע בהוראות אלו.

2. הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי

במהלך תקופת הדוח 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.

3. אחריות ההנהלה על הבקרה הפנימית על דיווח כספי

בתקופת הדוח לא חל שינוי לעניין זה.

אנליסט קופות גמל בע"מ
דוח דירקטוריון לרבעון הראשון לשנת 2010

אילנה פרימו
מנכ"ל וחברת דירקטוריון

איציק שנידובסקי
יו"ר הדירקטוריון

תאריך אישור דוח דירקטוריון: 16 במאי 2010.