

אנליסט קופות גמל בע"מ
דוח הדירקטוריון לרבעון הראשון לשנת 2023

דוח הדירקטוריון של אנליסט קופות גמל בע"מ רבעון 1 2023

תוכן עניינים

2	מגמות, אירועים והתפתחויות בפעילות החברה המנהלת ובסביבתה העסקית
2	החברה המנהלת
2	בעלי המניות של החברה
2	התפתחויות בתקופת הדוח בפעילות החברה המנהלת ובסביבה העסקית
4	מצב שוק ההון בישראל ובעולם
5	תאור ההתפתחויות בשוק ההון ושוק הכספים והשפעתן על מדיניות ההשקעות של הקופות
6	שינויים בתקופת הדוח והשפעת ההתפתחויות על מדיניות ההשקעות של הקופות
6	נתונים עיקריים בדוחות הכספיים ושינויים מהותיים בסעיפים בדוחות הכספיים :
6	ניתוח תוצאות הפעילות (הנתונים באלפי ש"ח)
8	מצבה הכספי של החברה
9	נזילות ומקורות המימון
10	שינויים מהותיים בדוחות הכספיים
10	מצבן הכספי של הקופות ותוצאות פעילויותיה
10	התפתחויות בתשלומים לקופות ובתשלומים לעמיתים ובצבירה
10	תשואות הקופות
12	היקף הנכסים המנוהלים על ידי החברה המנהלת
24	מידע נוסף ברמת כלל החברה

דוח הדירקטוריון של אנליסט קופות גמל בע"מ לרבעון הראשון
לשנת 2023

הרינו מתכבדים להגיש בזאת את דוח הדירקטוריון על מצב ענייני אנליסט קופות גמל בע"מ
(להלן: "החברה") לרבעון הראשון שהסתיים ביום 31.03.2023.

א. מגמות, אירועים והתפתחויות בפעילות החברה המנהלת ובסביבתה העסקית

1. החברה המנהלת

אנליסט קופות גמל בע"מ (להלן: "החברה") הוקמה ב- 18 בנובמבר 1993. החברה מנהלת
בנאמנות קופות גמל כמפורט להלן:

- אנליסט מסלולית - קופת גמל: קופת גמל לחיסכון, קופת גמל לתגמולים לעצמאים, קופת גמל לתגמולים לשכירים וקופת גמל אישית לפיצויים.
- אנליסט מסלולית - קרן השתלמות: קרן השתלמות לשכירים ולעצמאיים.
- אנליסט קופה מרכזית לפיצויים - קופה מרכזית לפיצויים.
- אנליסט מסלולית - קופת גמל להשקעה: קופת גמל להשקעה לעמיתים במעמד עצמאי.
- אנליסט מסלולית - קופת גמל להשקעה לחיסכון ארוך טווח לילד.

2. 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" או "החברה האם")¹.

3. התפתחויות בתקופת הדוח בפעילות החברה המנהלת

3.1. אירועים והתפתחויות מהותיים בפעילות החברה המנהלת בתקופת הדוח

הרבעון הראשון של שנת 2023 הסתיים בצבירה חיובית של כ- 477 מיליון ₪ בקופות הגמל
וקרנות ההשתלמות שבניהול החברה.

נכון למועד דוח זה החברה מנהלת חמישה סוגים של קופות גמל:

- ניהול קופת גמל מסלולית לחיסכון, לתגמולים ולפיצויים - "אנליסט מסלולית – קופת גמל".
- ניהול קופה מרכזית לפיצויים - "אנליסט קופה מרכזית לפיצויים".
- ניהול קרן השתלמות מסלולית - "אנליסט מסלולית – קרן השתלמות".
- ניהול קופת גמל להשקעה – "אנליסט מסלולית – קופת גמל להשקעה".
- ניהול קופת גמל להשקעה - חיסכון ארוך טווח לילד – "אנליסט מסלולית – קופת גמל להשקעה לחיסכון ארוך טווח לילד".

¹ מנייה אחת מוחזקת בנאמנות על ידי חברת אנליסט אי.אמ.אס ניהול קרנות בנאמנות (1986) בע"מ.

אנליסט קופות גמל בע"מ
דוח הדירקטוריון לרבעון הראשון לשנת 2023

הרכב מסלולי ההשקעה בקופות הגמל המנוהלות על ידי החברה בחלוקה לסוגי הקופות השונים
נכון למועד הדוח הינם, כדלקמן:

(1) אנליסט מסלולית קופת גמל - קופה זו מנהלת נכון למועד הדוח ארבעה עשר מסלולי השקעה:

- (1) אנליסט גמל ישראל.
- (2) אנליסט גמל מסלול לבני 50 ומטה.
- (3) אנליסט גמל מסלול לבני 50-60.
- (4) אנליסט גמל מסלול לבני 60 ומעלה.
- (5) אנליסט גמל אג"ח.
- (6) אנליסט גמל מניות.
- (7) אנליסט גמל שקלי טווח קצר.
- (8) אנליסט גמל מניות בחו"ל.
- (9) אנליסט גמל חו"ל.
- (10) אנליסט גמל אג"ח ממשלת ישראל.
- (11) אנליסט גמל אג"ח עד 10% מניות.
- (12) אנליסט גמל מחקה מדד S&P500.
- (13) אנליסט גמל משולב סחיר².
- (14) אנליסט גמל עוקב מדדים – גמיש².

(2) אנליסט מסלולית קרן השתלמות - קופה זו מנהלת נכון למועד הדוח תשעה מסלולי השקעה:

- (1) אנליסט השתלמות כללי.
- (2) אנליסט השתלמות מניות.
- (3) אנליסט השתלמות אג"ח.
- (4) אנליסט השתלמות אג"ח ממשלת ישראל.
- (5) אנליסט השתלמות שקלי טווח קצר.
- (6) אנליסט השתלמות אג"ח עד 10% מניות.
- (7) אנליסט השתלמות אג"ח עד 20% מניות.
- (8) אנליסט השתלמות חו"ל.
- (9) אנליסט השתלמות מחקה מדד S&P500.

(3) אנליסט קופה מרכזית לפיצויים - קופה זו מנהלת נכון למועד הדוח שני מסלולי השקעה:

- (1) אנליסט קופה מרכזית לפיצויים כללי.
- (2) אנליסט קופה מרכזית לפיצויים ממשלתי.

(4) אנליסט קופת גמל להשקעה - קופה זו מנהלת נכון למועד הדוח שמונה מסלולי השקעה:

² המסלול החל את פעילותו ביום 1.1.2023

אנליסט קופות גמל בע"מ דוח הדירקטוריון לרבעון הראשון לשנת 2023

- (1) אנליסט גמל להשקעה כללי.
 - (2) אנליסט גמל להשקעה מניות.
 - (3) אנליסט גמל להשקעה אג"ח.
 - (4) אנליסט גמל להשקעה שקלי טווח קצר.
 - (5) אנליסט גמל להשקעה חו"ל.
 - (6) אנליסט גמל להשקעה פאסיבי-כללי.
 - (7) אנליסט גמל להשקעה אג"ח עד 20% מניות.
 - (8) אנליסט גמל להשקעה מחקה מדד S&P500.
- (5) אנליסט קופת גמל להשקעה-חיסכון ארוך טווח לילד - קופה זו מנהלת נכון למועד הדוח שלושה מסלולי השקעה:
- (1) אנליסט חיסכון לכל ילד - מסלול לחוסכים המעדיפים סיכון מועט.
 - (2) אנליסט חיסכון לכל ילד - מסלול לחוסכים המעדיפים סיכון בינוני.
 - (3) אנליסט חיסכון לכל ילד - מסלול לחוסכים המעדיפים סיכון מוגבר.

3.2. מצב שוק ההון בישראל ובעולם בתקופת הדוח

החברה פועלת בתחום ניהול השקעות עבור עמיתים בשוק ההון. פעילותה זו וכן פעילות ההשקעות העצמיות של החברה מושפעות באופן מובהק ממצב שוק ההון בישראל ובעולם. שוק ההון מתאפיין בתנודתיות גבוהה, בין היתר בשל השפעת גורמים מדיניים, פוליטיים, כלכליים ביטחוניים ובריאותיים בארץ ובעולם, אשר לחברה אין שליטה עליהם. לתנודתיות כאמור השפעה על היקף פעילות הציבור בשוק ההון ועל מחירי ניירות הערך. ירידה במדדי הבורסות השונים והפחתת היקף המסחר בהן עשויים להשפיע במידה רבה על תוצאותיה העסקיות של החברה. הכנסות החברה נגזרות מדמי הניהול שגובה החברה מיתרת הכספים בחשבונות העמיתים המושפעים כאמור משוק ההון ולפיכך ירידה בתוצאות ההשקעות תגרום ישירות לירידה בסכום דמי הניהול שתגבה החברה מאותם חשבונות. יצוין, כי התחום הפנסיוני מאופיין באפיקי חיסכון לטווח ארוך ובינוני, המבוססים ברובם על הפקדות שוטפות מטעם העמיתים. על כן, יכולה להיות השפעה עקיפה של המצב הכלכלי על המשך הפקדות העמיתים, ובפרט הפקדות לקופות במעמד "עצמאיי", אך זו לא צפויה להיות מהותית ביחס להכנסות החברה.

הכלכלה הגלובאלית חווה בתחילת 2023 האטה בקצב הצמיחה בהשוואה לשנת 2022. כך, כלכלת ארה"ב צמחה ברבעון הראשון בקצב שנתי של 1.1% וכלכלת אירופה צמחה ב- 0.1% (במונחים רבעוניים). סביבת האינפלציה מתמתנת מרמות השיא אך עדיין גבוהה ו"דביקה", ביחוד בכל הנוגע לאינפלציית שירותים. האינפלציה בארה"ב, נכון למדד אפריל 2023, עומדת על 5% ואינפלציית הליבה על 5.6%, וזו האירופאית עומדת על 7% בשנה החולפת. במהלך הרבעון הראשון המשיך תהליך הריסון המוניטארי ונכון למאי 2023 הריבית בארה"ב עומדת על 5.25%-5%, כשהשווקים מתמחרים הסתברות נמוכה להעלאת ריבית נוספת. בגוש היורו הריבית עומדת על 3.25% וזו צפויה להמשיך לעלות בחודשים הקרובים. כלכלת ישראל צמחה ברבעון הראשון של השנה ב- 2.5%. הצריכה הפרטית ירדה ב 1.7%, היצוא ירד ב 3.5% (אך פחות מהירידה ביבוא של

אנליסט קופות גמל בע"מ דוח הדירקטוריון לרבעון הראשון לשנת 2023

5.8%), וההשקעות עלו ב 14.7%. האינפלציה בישראל ב- 12 החודשים האחרונים נותרה גבוהה ועומדת על 5%, נכון למדד אפריל. ריבית בנק ישראל המשיכה לעלות השנה ועומדת, נכון למאי השנה, על 4.75%.

לגבי כלכלת ישראל, מחלקת המחקר של בנק ישראל מעריכה כי צמיחת המשק תעמוד על 3% השנה. הצמיחה, האינפלציה וגובה הריבית יושפעו מהסביבה הכלכלית הגלובאלית ומההשפעה, שמוקדם לאמוד אותה כעת. בנוסף בחודש דצמבר 2022 הוקמה ממשלה חדשה. נכון למועד דו"ח זה ישנו עדיין חוסר וודאות באשר לצעדי הממשלה בכל הנוגע לרפורמה המשפטית. יצוין כי הממשלה החדשה החלה לקדם שינויים משמעותיים במערכת המשפט. השינויים המוצעים מעוררכים מחלוקת בקרב גופים כלכליים בארץ ובעולם ובקרב מומחי המשפט ואף הובילו למחאה ציבורית רחבה אשר לדעת תומכיה תחליש את כוחה של מערכת המשפט ותביא לפגיעה בדמוקרטיה. לשינויים כאמור עלולה להיות השפעה לרעה על הסביבה הכלכלית בה פועלת החברה, על שוק ההון, על דירוג האשראי של המשק הישראלי ועוד. פגיעה במשק הישראלי עשויה להטביל לפגיעה בפעילות החברה, בין היתר, כתוצאה מירידות שערים בבורסה וממשיכות כספים על ידי הלקוחות במוצרים המנוהלים על ידי החברה. למועד דו"ח זה אין ביכולתה של החברה לאמוד את ההשפעות האמורות ככל ותהיינה

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

3.3.1. שוק האג"ח

מגמת עליית התשואות שאפיינה את שנת 2022 התמתנה במהלך הרבעון הראשון של השנה בשל הציפייה שמחזור העלאת הריבית מתקרב לסיומו. תשואות אגרת החוב הממשלתית האמריקאית ל 10 שנים ירדה מ כ 3.9% בתחילת השנה ל כ 3.5% בתום הרבעון. מנגד בישראל היתה עליית תשואות קלה כך שתשואות אגרת החוב הממשלתית השקלית עלתה מ כ 3.6% בתחילת השנה ל כ 3.75% בסוף הרבעון ופער התשואות בין ישראל לארה"ב הפך משלילי לחיובי לאחר תקופה ארוכה.

3.3.2. שוק המניות

שוקי המניות פתחו את השנה באופן חיובי במרבית השווקים. את העליות הוביל בשוק האמריקאי סקטור הטכנולוגיה שתיקן חלק לא מבוטל מהירידות של שנת 2022. כך מדד SP500 עלה ב כ 7% ומדד הנאסד"ק עלה במעל 20%. מדד המניות האירופאי DJ50 עלה בכ- 14%. מנגד בישראל בשל חששות המשקיעים מהחקיקה המשפטית השנה נפתחה בירידות שערים. מדד ת"א 125 ירד במעל 4%.

שנת 2022	רבעון 1 2023	אפיק ההשקעה
		<u>מדדי אגרות חוב:</u>
-9.26%	0.00%	אגרות חוב ממשלתי כללי

אנליסט קופות גמל בע"מ
דוח הדירקטוריון לרבעון הראשון לשנת 2023

-9.83%	0.59%	אגרות חוב צמודות מדד ממשלתיות
-10.01%	-0.47%	אגרות חוב שקליות ממשלתיות
-6.22%	-0.06%	אגרות חוב קונצרניות כללי
-16.25%	3.45%	מדד אג"ח גלובלי Barclays**
		מדדי מניות:
-9.16%	-2.41%	מדד ת"א 35
-18.25%	-8.80%	מדד ת"א 90
-11.82%	-4.18%	מדד ת"א 125
-19.80%	6.84%	WORLD (mxwd MSCI)**
-19.44%	7.03%	** מדד מניות S&P 500
-11.74%	13.74%	מדד מניות DJ 50 (אירופה)**
-22.37%	3.54%	MSCI EM (mxef)**
13.40%	2.32%	דולר/שקל
6.61%	3.66%	יורו/שקל

* מדדי ה-MSCI EM ו-MSCI WORLD במונחי \$. מדד מניות 50 (אירופה) במונחי יורו.
 ** מקור לנתוני מדדי חו"ל בלומברג.

3.4. סביבת הריבית במשק

הריבית עלתה מ 2.75% בתחילת השנה ל 3.75% בסוף הרבעון. (לאחר תאריך המאזן עלתה הריבית ל 4.5%).

3.5. שינויים בתקופת הדוח והשפעת ההתפתחויות על מדיניות ההשקעות של הקופות

בתחום המניות- המשך הסטת ההשקעות לכיוון חול ובעיקר ארה"ב. מרכיב מניות חו"ל במסלולים הכלליים עלה על 60% בתום הרבעון. במסלולי המניות עלה מרכיב חול למיל 70%. בתחום האג"ח- המשך הגדלת מרכיב האגח הממשלתי והקונצרני כדי לקבע את התשואות הגבוהות השוררות בשוק. הגדלת מרכיב המט"ח ל 25% במסלולים הכלליים וכ 30% במסלולי המניות.

4. נתונים עיקריים בדוחות הכספיים ושינויים מהותיים בסעיפים בדוחות הכספיים:

4.1. ניתוח תוצאות הפעילות

הנתונים באלפי ש"ח

אנליסט קופות גמל בע"מ
דוח הדירקטוריון לרבעון הראשון לשנת 2023

** % שינוי	תקופה 1-3/22	תקופה 1-3/23	* % שינוי	רבעון 4-6/22	רבעון 7-9/22	רבעון 10-12/22	רבעון 1-3/23	
								הכנסות
32%	22,874	30,280	5%	25,028	27,703	28,850	30,280	דמי ניהול קופות גמל
	(206)	295		(192)	(178)	261	295	רווח (הפסד) מני"ע סחירים
35%	22,668	30,575	5%	24,837	27,524	29,111	30,575	סה"כ הכנסות
								הוצאות
-								
16%	4,063	3,395	-28%	4,221	3,552	4,695	3,395	הוצאות הנהלה וכלליות
35%	8,185	11,056	5%	10,067	11,717	10,528	11,056	עמלות שיווק והפצה
11%	10,136	11,228	-14%	10,169	11,824	13,058	11,228	הוצאות בגין קבלת שירותים ושאילת עובדים מהחברה האם
15%	22,385	25,679	-9%	24,456	27,093	28,281	25,679	סה"כ הוצאות
	283	4,896		380	432	830	4,896	רווח מפעולות
	(21)	31		(75)	(80)	160	31	הכנסות מימון - נטו
	263	4,927		306	351	989	4,927	רווח לפני מיסים על הכנסה
	(160)	(1,522)		(170)	113	(799)	(1,522)	הוצאות מס
	103	3,405		136	464	190	3,405	רווח לתקופה

*שינוי בין הרבעון הנוכחי לבין קודמו
**שינוי בין התקופה הנוכחית לבין התקופה המקבילה

ההכנסות מניהול קופות גמל: בתקופת הדוח הכנסות החברה מדמי ניהול גדלו בשיעור של כ- 32% לעומת התקופה המקבילה אשתקד. השווי הממוצע של הקופות גדל בשיעור של כ- 28% לעומת תקופה מקבילה. בהשוואה לרבעון הקודם גדלו ההכנסות מדמי ניהול בשיעור של כ- 5%. בתקופת הדוח רשמו הקופות המנוהלות גיוסים נטו בסך של כ- 477 מיליון ש"ח ותשואה הממוצעת של הקופות בתקופת הדוח הייתה חיובית ועמדה על כ-2.2%.

הוצאות הנהלה וכלליות: כוללות הוצאות תפעול מסוימות, שהן הוצאות מובהקות של החברה, כגון דמי תפעול, תקשורת, פרסום, ביטוח, שכ"ט רו"ח וכיוצ"ב. הוצאות הנהלה וכלליות הסתכמו בתקופת הדוח בכ- 3.4 מיליון ש"ח לעומת 4.1 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הירידה בהוצאות בשיעור של כ- 16% נבעה בעיקר מקיטון בהוצאות הכרוכות בפרסום.

אנליסט קופות גמל בע"מ דוח הדירקטוריון לרבעון הראשון לשנת 2023

עמלות שיווק והפצה: כוללות עמלות לסוכנים חיצוניים ועמלות הפצה לבנקים, והסתכמו בתקופת הדוח בכ- 11.1 מיליון ש"ח לעומת כ- 8.2 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. השינוי בין התקופות נבע מגידול בעמלות שוטפות (8.1 מיליון ש"ח לעומת 5.1 בתקופה מקבילה) עקב גידול בנכסי סוכנים כתוצאה מעליה בגיוסים במהלך התקופה ומנגד קיטון בהפרשה לעמלות היקף בשל שינוי בתקופת הפחתת ה-DAC מתקופה של 3 שנים לתקופה של 6 שנים החל מהרבעון הרביעי של שנת 2022.

תשלומים לחברת האם: החברה התקשרה עם החברה האם בהסכמים להשאלת עובדים ומתן שירותים כמפורט להלן:

1. הסכם השאלה - החברה האם משאילה לחברה את כוח האדם 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 בהתאם לשיעורי ההשאלה.
2. הסכם מתן שירותים - החברה האם מעמידה לרשות החברה משרדים ושירותים שונים לרבות: שירותי משרד, הנהלת חשבונות, שירותים משפטיים, פרסום, מחשוב, ושירותים נוספים. תמורת שירותים אלה, בהתייחס להיקפם, משלמת החברה לחברה האם סך השווה לעלות בה נשאה החברה האם בגין אספקתם לחברה עד לגובה תקרה שנקבעה.

לפרוט אודות הסכומים בהם חויבה החברה בגין שאילת העובדים וקבלת השירותים ראה ביאור 7א' בדוחות הכספיים.

רווח / הפסד מניירות ערך סחירים: בתקופת הדוח רשמה החברה רווח מניירות ערך סחירים בסך של כ- 295 אלפי ש"ח במסגרת ההשקעה בתיק העצמי, לעומת הפסד בסך של כ- 206 אלפי 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 בדוחי החברה לכל תקופת דיווח נתונה מושפע מאלמנטים מקריים לשינויים ברווח (הפסד) המדווח מתקופה אחת לשנייה אין ערך אנליטי רב.

4.2. מצבה הכספי של החברה

נכסי החברה: הסתכמו בתאריך הדוח לסך של כ- 78.5 מיליון ש"ח, מתוכם כ- 30.1 מיליון ש"ח הם מזומנים וניירות המוחזקים למסחר, בחלוקה הבאה: 15.6 מיליון ש"ח מלוות ממשלתיים קצרי מועד ואגח ממשלתי ארוך טווח לא צמוד, 8.6 מיליון ש"ח קרנות נאמנות ו- 5.9 מיליון ש"ח מזומנים ופיקדונות.

החוז המיוחס לבעלים של החברה: הסתכם בתאריך הדוח לסך של כ- 43.7 מיליון ש"ח המהווים כ- 56% מסך המאזן, בהשוואה לכ- 33.0 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד (שהיוו כ- 56% מהמאזן) ול- 40.3 מיליון ש"ח בדצמבר 2022 שהיוו כ- 48% מהמאזן.

אנליסט קופות גמל בע"מ דוח הדירקטוריון לרבעון הראשון לשנת 2023

נכסים בלתי מוחשיים: סעיף זה כולל הוצאות נדחות בגין תוכנות לניהול עמיתים וקופות גמל בסך של כ- 3.7 מיליון ש"ח ועלות מופחתת בגין רכישת זכויות הניהול של קופות "קתדרה" בסך של כ- 0.35 מיליון ש"ח. בהשוואה לדצמבר 2022 שווי הנכסים הלא מוחשיים ירד בשיעור לא מהותי של כ- 3%.

הוצאות רכישה נדחות: סעיף זה כולל הוצאות נדחות בגין השגת חוזים עם סוכנים (DAC) בסך כ- 33.9 מיליון ש"ח לעומת 19.1 מיליון ש"ח בתקופה מקבילה ו- 32.8 מיליון בדצמבר 2022. הגידול בסעיף זה נובע מגיוסי סוכנים והתחייבות לתשלומי עמלות היקף. ההוצאות הנדחות מופחתות החל מהרבעון הרביעי של שנת 2022 על פני 6 שנים במקום 3 שנים.

ההתחייבויות: הסתכמו בתאריך הדוח לסך של כ- 34.8 מיליון ש"ח, המהוות כ- 44% מסך המאזן, בהשוואה ל- 25.5 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד (שהיוו כ- 44% מהמאזן) ובהשוואה ל- 43 מיליון ש"ח בדצמבר 2022 שהיוו 52% מסך המאזן. הגידול בהתחייבויות לעומת דצמבר 2022 נבע בעיקר מהלוואה נוספת מחברות הקבוצה בסך 15 מיליון ש"ח, ומנגד קיטון בהתחייבות לשלם בעיקר בגין תשלום מענקי היקף בגין שנת 2022 ששולמו במהלך הרבעון. מול תקופה מקבילה, הגידול נבע בעיקר מהלוואה המפורטת לעיל.

4.3. נזילות ומקורות המימון

נזילות: יתרת הנכסים הנזילים הכוללת מזומנים, פיקדונות וניירות ערך סחירים ליום המאזן מסתכמת לסך של כ- 30.1 מיליון ש"ח המהווים כ- 38% מסך הנכסים, בהשוואה לכ- 25.8 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד שהיוו כ- 44% מסך הנכסים, ובהשוואה ליתרה של כ- 35.1 מיליון ש"ח בדצמבר 2022 אשר היוו כ- 42% מסך הנכסים. הגידול בנכסים הנזילים לעומת תקופה מקבילה נבע בעיקר מרכישת ניירות ערך סחירים בסך 10.9 מיליון שקלים ומנגד קיטון במזומן בסך 6.6 מיליון שקלים.

מזומנים ששמשו לפעילות שוטפת: הסתכמו בתקופת הדוח בתזרים שלילי בסך של כ- 23.4 מיליון ש"ח לעומת תזרים שלילי בסך כ- 7.9 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. התזרים השלילי בתקופה נגרם בין השאר מפירעון התחייבויות בעיקר לתשלום מענקי היקף לסוכנים.

תזרימי מזומנים מפעילות מימון: החברה קיבלה הלוואה מחברות קשורות בסך כ- 15 מיליון ש"ח. ההלוואה משמשת את החברה לפעילות השוטפת בהתאם לסעיף 3(י) לפקודת מס הכנסה.

הכנסות המימון נטו שאינם מניירות ערך: הסתכמו בתקופת הדוח בסך של 31 אלפי ש"ח. הכנסות אלה נבעו בעיקר מריבית בנקים ופח"ק בסך 124 אלפי ש"ח ומנגד מהוצאות מימון בסך כ- 93 אלפי ש"ח אשר נבעו מריבית הלוואות בין חברתיות.

4.4. שינויים מהותיים בדוחות הכספיים:

(1) הכנסות החברה בתקופה גדלו בשיעור 32% לעומת התקופה המקבילה אשתקד. שווי הנכסים

אנליסט קופות גמל בע"מ דוח הדירקטוריון לרבעון הראשון לשנת 2023

- הממוצע גדל בתקופה ב 28% ושיעור דמי הניהול האפקטיביים עלה ב 3%.
- (2) הוצאות ההנהלה והכלליות קטנו בתקופת הדוח בשיעור של כ- 16% לעומת התקופה המקבילה אשתקד. הקיטון נבע בעיקר מירידה בהוצאות פרסום.
- (3) עמלות שיווק והפצה גדלו בתקופת הדוח בשיעור של כ- 35% לעומת תקופה מקבילה אשתקד. השינוי נבע מגידול בנכסי הסוכנים אשר הביא לגידול בעמלות השוטפות ומנגד, מקיטון בעמלות היקף המוכרות כהוצאות נדחות במאזן אשר תקופת הפחתתן עודכנה ל- 6 שנים.

5. מצבן הכספי של הקופות ותוצאות פעילויותיה

5.1. התפתחויות בתשלומים לקופות ובתשלומים לעמיתים ובצבירה

בתחילת תקופת הדוח עמדו נכסי הקופות על סך של כ- 20,196 מיליוני ש"ח, את תקופת הדוח סיימה החברה עם כ- 21,109 מיליוני ש"ח. מתחילת השנה ועד תום התקופה הייתה צבירה חיובית בסך כ- 477 מיליוני ש"ח, מתוכם: הפקדות – כ- 448 מיליוני ש"ח, משיכות – כ- 316 מיליוני ש"ח, העברות נטו (צבירה חיובית) כ- 345 מיליוני ש"ח (כולל העברות אל הקופה בניכוי העברות מהקופה וכן העברות בין מסלולים).

5.2. תשואות הקופות

תשואות מסלולי קופות הגמל וקרנות ההשתלמות המנוהלות על ידי החברה בתקופת הדוח הייתה כדלקמן (התשואה הינה נומינלית ברוטו לפני ניכוי דמי ניהול):

שם הקופה ומסלול ההשקעה	תשואה נומינלית ברוטו
אנליסט מסלולית – קופת גמל	
אנליסט גמל לבני 50 ומטה	2.15%
אנליסט גמל לבני 50-60	1.51%
אנליסט גמל לבני 60 +	0.96%
אנליסט גמל ישראל	-0.72%
אנליסט גמל אג"ח ממשלת ישראל	0.18%
אנליסט גמל מניות	4.07%
אנליסט גמל מניות חו"ל	9.77%
אנליסט גמל שקלי טווח קצר	0.63%
אנליסט גמל אג"ח	0.28%
אנליסט גמל חו"ל	6.40%
אנליסט גמל אג"ח עד 10% במניות	0.55%
אנליסט גמל מחקה מדד S&P500	6.63%
אנליסט גמל משולב סחיר	0.71%
אנליסט גמל עוקב מדדים - גמיש	5.86%
אנליסט מסלולית – קרן השתלמות	
אנליסט השתלמות כללי	1.05%
אנליסט השתלמות מניות	4.29%
אנליסט השתלמות אג"ח	0.33%
אנליסט השתלמות אג"ח ממשלת ישראל	0.20%

אנליסט קופות גמל בע"מ
דוח הדירקטוריון לרבעון הראשון לשנת 2023

0.64%	אנליסט השתלמות שקלי טווח קצר
0.62%	אנליסט השתלמות אג"ח עד 10% במניות
0.59%	אנליסט השתלמות אג"ח עד 20% במניות
6.30%	אנליסט השתלמות חו"ל
6.75%	אנליסט השתלמות מחקה מדד S&P500
	אנליסט קופה מרכזית לפיצויים
1.29%	אנליסט מרכזית לפיצויים כללי
0.33%	אנליסט מרכזית לפיצויים ממשלתי
	אנליסט קופת גמל להשקעה
1.51%	אנליסט גמל להשקעה כללי
3.89%	אנליסט גמל להשקעה מניות
0.46%	אנליסט גמל להשקעה אג"ח
0.64%	אנליסט גמל להשקעה שקלי טווח קצר
2.12%	אנליסט גמל להשקעה פאסיבי-כללי
0.43%	אנליסט גמל להשקעה אג"ח עד 20% במניות
6.37%	אנליסט גמל להשקעה חו"ל
7.05%	אנליסט גמל להשקעה מחקה מדד S&P500
	אנליסט קופת גמל להשקעה – חיסכון ארוך טווח לילד
0.96%	אנליסט גמל להשקעה חיסכון ארוך טווח לילד – חוסכים המעדיפים סיכון מועט
0.66%	אנליסט גמל להשקעה חיסכון ארוך טווח לילד – חוסכים המעדיפים סיכון בינוני
4.40%	אנליסט גמל להשקעה חיסכון ארוך טווח לילד – חוסכים המעדיפים סיכון מוגבר

אנליסט קופות גמל בע"מ
דוח הדירקטוריון לרבעון הראשון לשנת 2023

חלק ב' - תיאור עסקי החברה לפי תחומי פעילות

1. היקף הנכסים המנוהלים על ידי החברה, נכון ליום 31 במרץ לשנת 2023 עומד על כ- 21,109 מיליוני ש"ח, עבור כ-390 אלף חשבונות עמיתים בקופות הגמל כמפורט להלן:

שם הקופה/מסלול	סוג אישור	מס' אישור מס הכנסה	היקף נכסים אלפי ₪ (נכון ליום 31.03.2023)
אנליסט גמל ישראל	לחיסכון, תגמולים ואישית לפיצויים	811	907,143
אנליסט גמל לבני 50 ומטה	לחיסכון, תגמולים ואישית לפיצויים	9730	1,337,458
אנליסט גמל מניות	לחיסכון, תגמולים ואישית לפיצויים	814	1,557,106
אנליסט גמל מניות חו"ל	לחיסכון, תגמולים ואישית לפיצויים	817	357,203
אנליסט גמל שקלי טווח קצר	לחיסכון, תגמולים ואישית לפיצויים	815	88,280
אנליסט גמל אג"ח	לחיסכון, תגמולים ואישית לפיצויים	813	71,042
אנליסט גמל חו"ל	לחיסכון, תגמולים ואישית לפיצויים	818	219,407
אנליסט גמל אג"ח ממשלת ישראל	לחיסכון, תגמולים ואישית לפיצויים	1412	27,425
אנליסט גמל אג"ח עד 10% במניות	לחיסכון, תגמולים ואישית לפיצויים	8128	46,946
אנליסט גמל לבני 50-60	לחיסכון, תגמולים ואישית לפיצויים	9731	1,717,515
אנליסט גמל לבני 60 ומעלה	לחיסכון, תגמולים ואישית לפיצויים	9732	542,878
אנליסט מסלולית קופת גמל - מחקה מדד S&P500	לחיסכון, תגמולים ואישית לפיצויים	13855	35,795
אנליסט גמל מסלול משולב סחיר	לחיסכון, תגמולים ואישית לפיצויים	14280	1,295
אנליסט גמל מסלול עוקב מדדים גמיש	לחיסכון, תגמולים ואישית לפיצויים	14279	2,691
סה"כ תגמולים ופיצויים			6,912,185
אנליסט קופה מרכזית לפיצויים כללי	מרכזית פיצויים	118	286,172
אנליסט קופה מרכזית לפיצויים ממשלתי	מרכזית פיצויים	1413	4,138
סה"כ קופה מרכזית לפיצויים			290,311
אנליסט השתלמות כללי	השתלמות	962	5,569,382
אנליסט השתלמות מניות	השתלמות	963	3,585,841

אנליסט קופות גמל בע"מ
דוח הדירקטוריון לרבעון הראשון לשנת 2023

שם הקופה/מסלול	סוג אישור	מס' אישור מס הכנסה	היקף נכסים אלפי ₪ (נכון ליום 31.03.2023)
אנליסט השתלמות אג"ח	השתלמות	972	81,947
אנליסט השתלמות אג"ח ממשלת ישראל	השתלמות	973	48,926
אנליסט השתלמות שקלי טווח קצר	השתלמות	1535	97,919
אנליסט השתלמות אג"ח עד 10% במניות	השתלמות	8129	53,580
אנליסט השתלמות אג"ח עד 20% במניות	השתלמות	8679	245,053
אנליסט השתלמות חו"ל	השתלמות	8779	222,695
אנליסט התשלמות S&P500 מחקה מדד	השתלמות	13853	111,444
סה"כ השתלמות			10,016,787
גמל להשקעה כללי	קופת גמל להשקעה	7834	1,152,675
גמל להשקעה מניות	קופת גמל להשקעה	7836	1,709,030
גמל להשקעה אג"ח	קופת גמל להשקעה	7837	26,451
גמל להשקעה שיקלי טווח קצר	קופת גמל להשקעה	7839	29,814
גמל להשקעה חו"ל	קופת גמל להשקעה	7842	67,609
גמל להשקעה פאסיבי כללי	קופת גמל להשקעה	7843	6,811
גמל להשקעה אג"ח עד 20% במניות	קופת גמל להשקעה	7986	75,233
גמל להשקעה מחקה S&P500 מדד	קופת גמל להשקעה	13854	62,796
סה"כ גמל להשקעה			3,130,419
גמל להשקעה חיסכון ארוך טווח לילד- חוסכים המעדיפים סיכון מועט	קופת גמל להשקעה- חיסכון ארוך טווח לילד	11365	355,634
גמל להשקעה חיסכון ארוך טווח לילד- חוסכים המעדיפים סיכון בינוני	קופת גמל להשקעה- חיסכון ארוך טווח לילד	11366	121,296
גמל להשקעה חיסכון ארוך טווח לילד- חוסכים המעדיפים סיכון מוגבר	קופת גמל להשקעה- חיסכון ארוך טווח לילד	11367	282,697
סה"כ גמל להשקעה – חיסכון ארוך טווח לילד			759,627
סה"כ	--		21,109,328

אנליסט קופות גמל בע"מ
דוח הדירקטוריון לרבעון הראשון לשנת 2023

2. להלן נתונים כמותיים אודות קופות הגמל שבניהול החברה

התקופה שהסתיימה ב- 31.12.2022						התקופה שהסתיימה ב- 31.03.2022						
סך הכל	קופת גמל להשקעה חיסכון ארוך טווח לילד	קופת גמל להשקעה	קופה מרכזית לפיצויים	קרנות השתלמות	קופות גמל אישיות לתגמולים ופיצויים	סך הכל	קופת גמל ל להשקעה חיסכון ארוך טווח לילד	קופת גמל להשקעה	קופה מרכזית לפיצויים	קרנות השתלמות	קופות גמל אישיות לתגמולים ופיצויים	
<u>מספר עמיתים:</u>												
200,971	128,985	16,693	0	50,141	5,152	163,720	110,850	15,412	0	33,480	3,978	פעילים
95,753	17,771	26,383	221	25,984	25,394	73,214	14,963	16,812	216	21,730	19,493	לא פעילים
296,724	146,756	43,076	221	76,125	30,546	236,934	125,813	32,224	216	55,210	23,471	סה"כ
<u>מספר חשבונות עמיתים*:</u>												
203,822	128,988	18,370	0	51,052	5,412	165,498	110,850	16,466	0	34,020	4,162	פעילים
171,277	17,775	28,431	248	67,649	57,174	123,480	14,966	17,975	237	48,290	42,012	לא פעילים
375,099	146,763	46,801	248	118,701	62,586	288,978	125,816	34,441	237	82,310	46,174	סה"כ
<u>נכסים מנוהלים, נטו (באלפי ₪):</u>												
6,050,639	612,488	802,989	0	4,031,626	603,536	5,388,864	559,500	1,054,408	0	3,150,369	624,587	פעילים
14,145,041	86,101	2,148,609	286,874	5,538,821	6,084,636	11,990,473	66,051	1,475,910	304,976	4,706,046	5,437,490	לא פעילים
20,195,680	698,589	2,951,598	286,874	9,570,447	6,688,172	17,379,337	625,551	2,530,317	304,976	7,856,416	6,062,077	סה"כ

אנליסט קופות גמל בע"מ
דוח הדירקטוריון לרבעון הראשון לשנת 2023

התקופה שחסתיימה ב- 31.03.2023						
סך הכל	קופת גמל להשקעה לחיסכון ארוך טווח לילד	קופת גמל להשקעה	קופה מרכזית לפיצויים	קרנות השתלמות	קופות גמל אישיות לתגמולים ופיצויים	
מספר עמיתים:						
207,159	135,956	16,688	0	49,447	5,068	פעילים
101,673	18,224	27,852	221	28,960	26,416	לא פעילים
308,832	154,180	44,540	221	78,407	31,484	סה"כ
מספר חשבונות עמיתים*:						
210,030	135,960	18,535	0	50,217	5,318	פעילים
180,411	18,227	30,037	248	72,483	59,416	לא פעילים
390,441	154,187	48,572	248	122,700	64,734	סה"כ
נכסים מנוהלים, נטו (באלפי ₪)						
6,051,174	666,602	777,164	0	4,038,383	569,025	פעילים
15,058,154	93,025	2,353,255	290,311	5,978,404	6,343,160	לא פעילים
21,109,328	759,627	3,130,419	290,311	10,016,787	6,912,185	סה"כ

אנליסט קופות גמל בע"מ
דוח הדירקטוריון לרבעון הראשון לשנת 2023

התקופה שהסתיימה ב- 31.12.2022						התקופה שהסתיימה ב- 31.03.2022						
סך הכל	קופת גמל להשקעה לחיסכון ארוך טווח ליל	קופת גמל להשקעה	קופה מרכזית לפיצויים	קרנות השתלמות	קופות גמל אישיות לתגמולים ופיצויים	סך הכל	קופת גמל להשקעה חיסכון ארוך טווח לילד	קופת גמל להשקעה	קופה מרכזית לפיצויים	קרנות השתלמות	קופות גמל אישיות לתגמולים ופיצויים	
נתונים תוצאתיים (באלפי ₪)												
757,955	30,673	176,185	-	484,608	66,489	173,620	6,089	36,609	-	108,718	22,204	דמי גמולים משונתיים עבור מצטרפים חדשים
2,265,996	112,604	932,396	-	952,430	268,566	739,138	25,741	361,567	-	231,950	119,880	תקבולים מדמי גמולים
856,892	5,709	631,481	-	70,682	149,020	467,097	1,338	363,407	-	29,782	72,570	תקבולים מדמי גמולים חד פעמיים
5,905,843	71,416	663,057	14,233	3,140,446	2,016,691	1,558,967	14,339	204,576	869	771,587	567,595	העברות צבירה לקופה/לקרן
-643,820	-728	-67,336	-394	-315,889	-259,473	-123,238	-153	-13,935	-133	-61,738	-47,280	העברות צבירה מהקופה מהקרן

אנליסט קופות גמל בע"מ
דוח הדירקטוריון לרבעון הראשון לשנת 2023

התקופה שהסתיימה ב- 31.03.2023						
סך הכל	קופת גמל להשקעה חיסכון ארוך טווח לילד	קופת גמל להשקעה	קופה מרכזית לפיצויים	קרנות השתלמות	קופות גמל אישיות לתגמולים ופיצויים	
נתונים תוצאתיים (באלפי ₪)						
65,736	8,506	10,177	-	43,593	3,460	דמי גמולים משונתים עבור מצטרפים חדשים
448,486	34,979	124,477	-	259,885	29,145	תקבולים מדמי גמולים
123,042	1,932	86,073	-	18,414	16,624	תקבולים מדמי גמולים חד פעמיים
751,230	16,375	116,023	1,182	333,966	283,683	העברות צבירה לקופה/לקרן
-407,228	-283	-43,694	-421	-209,306	-153,524	העברות צבירה מהקופה/ מהקרן

אנליסט קופות גמל בע"מ
דוח הדירקטוריון לרבעון הראשון לשנת 2023

התקופה שהסתיימה ב- 31.12.2022						התקופה שהסתיימה ב- 31.03.2022						
סך הכל	קופת גמל להשקעה חיסכון ארוך טווח לילד	קופת גמל להשקעה	קופה מרכזית לפיצויים	קרנות השתלמות	קופות גמל אישיות לתגמולים ופיצויים	סך הכל	קופת גמל להשקעה חיסכון ארוך טווח לילד	קופת גמל להשקעה	קופה מרכזית לפיצויים	קרנות השתלמות	קופות גמל אישיות לתגמולים ופיצויים	
תשלומים:												
- 630,846	-13,535	-244,621	-7,131	-247,253	-118,306	-116,531	-2,803	-44,225	-1,113	-48,476	-19,914	פדיונות
												אחרים
דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ₪):												
102,995	22	16,950	837	50,058	35,128	25,771	7	3,701	221	10,739	11,103	פעילים ולא פעילים
18	-	-	-	-	18	2	-	-3	0	-	4	דמי ניהול שנגבו מהפקדות (באלפי ₪)
שיעור דמי ניהול ממוצע מנכסים (באחוזים):*												
	0.23%	0.61	0.00	0.58	0.55	-	0.23%	0.61%	0.00%	0.58%	0.55%	פעילים
	0.02	0.63	0.29	0.58	0.55	-	0.02%	0.63%	0.29%	0.56%	0.54%	לא פעילים
	0.00	0.00	0.00	0.00	0.01	-	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	שיעור דמי ניהול ממוצע מהפקדות (באחוזים):

אנליסט קופות גמל בע"מ
דוח הדירקטוריון לרבעון הראשון לשנת 2023

התקופה שהסתיימה ב- 31.03.2023						
סך הכל	קופת גמל להשקעה לחיסכון ארוך טווח לילד	קופת גמל להשקעה**	קופה מרכזית לפיצויים	קרנות השתלמות	קופות גמל אישיות לתגמולים ופיצויים	
<u>תשלומים:</u>						
-315,682	-4,925	-98,334	-786	-137,101	-74,536	פדיונות
						אחרים
						<u>דמי ניהול שנגבו</u>
						<u>מנכסים</u>
						<u>(באלפי ₪):</u>
29,866	8	4,961	215	14,905	9,778	פעילים ולא פעילים
6	-	-	-	-	6	<u>דמי ניהול שנגבו</u> <u>מהפקדות (באלפי ₪)</u>
<u>שיעור דמי ניהול ממוצע מנכסים (באחוזים):*</u>						
	0.23%	0.63	0.00	0.61	0.57	פעילים
	0.03	0.63	0.30	0.59	0.56	לא פעילים
	0.00	0.00	0.00	0.00	0.02	<u>שיעור דמי ניהול ממוצע מהפקדות (באחוזים):</u>

* שיעור דמי ניהול ממוצע מנכסים (באחוזים) מוצג במונחים שנתיים.

** "עמית פעיל" בקופת גמל – חשבון עמית שהופקדו בו דמי גמולים ברבעון האחרון שקדם למועד הדוח ושעומדת בו יתרה נכון לאותו מועד; "עמית לא פעיל" הוא מי שאינו "עמית פעיל".

אנליסט קופות גמל בע"מ
דוח הדירקטוריון לרבעון הראשון לשנת 2023

3. להלן נתונים אודות עמיתים לא פעילים כמפורט בטבלה שלהלן*:

התקופה שהסתיימה ב- 31.12.2022						התקופה שהסתיימה ב- 31.03.2022					
סך הכל	קופת גמל להשקעה לחיסכון ארוך טווח לילד	קופת גמל להשקעה	קופת גמל מרכזית לפיצויים	קרנות השתלמות	קופות גמל אישיות לתגמולים ופיצויים	סך הכל	קופת גמל להשקעה	קופת גמל מרכזית לפיצויי	קרנות השתלמות	קופות גמל אישיות לתגמולים ופיצויים	
חשבונות מנותקי קשר											
1,661	39	32	34	944	612	1,284	21	31	689	543	מס' חשבונות
78,416	72	2,583	1,680	34,104	39,978	66,387	1,984	1,120	26,525	36,758	נכסים מנוהלים נטו (באלפי ₪)
431	0	18	9	209	195	78	3	2	39	34	דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ₪)
	0.05%	0.67%	0.53%	0.59%	0.46%		0.59%	0.58%	0.59%	0.37%	שיעור דמי ניהול ממוצע שנגבו מנכסי (במונחים שנתיים)
חשבונות לא פעילים – ביתרה של עד 8,000 ₪											
554	-	-	-	-	554	577	-	-	-	577	מס' חשבונות
988	-	-	-	-	988	1,151	-	-	-	1,151	נכסים מנוהלים נטו (באלפי ₪)
8	-	-	-	-	8	2	-	-	-	2	דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ₪)
	-	-	-	-	0.72%		-	-	-	0.71%	שיעור דמי ניהול ממוצע שנגבו מנכסי (במונחים שנתיים)

אנליסט קופות גמל בע"מ
דוח הדירקטוריון לרבעון הראשון לשנת 2023

התקופה שהסתיימה ב- 31.03.2023						
סך הכל	קופת גמל להשקעה לחיסכון ארוך טווח לילד	קופת גמל להשקעה	קופה מרכזית לפיצויים	קרנות השתלמוח	קופות גמל אישי לתגמולים ופיצויים	
						חשבונות מנותקי קשר
1,605	35	34	32	1,022	482	מס' חשבונות
63,177	69	2,498	1,622	34,078	24,910	נכסים מנוהלים נטו (באלפי ₪)
82	0	4	2	50	27	דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ₪)
	0.06%	0.63%	0.53%	0.58%	0.43%	שיעור דמי ניהול ממוצע שנגבו מנכסים (במונחים שנתיים)
						חשבונות לא פעילים – ביתרה
						של עד 8,000 ש"ח
545	-	-	-	-	545	מס' חשבונות
984	-	-	-	-	984	נכסים מנוהלים נטו (באלפי ₪)
2	-	-	-	-	2	דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ₪)
	-	-	-	-	0.73%	שיעור דמי ניהול ממוצע שנגבו מנכסים (במונחים שנתיים)

אנליסט קופות גמל בע"מ
דוח הדירקטוריון לרבעון הראשון לשנת 2023

4. להלן נתונים אודות שיעורי דמי הניהול שרשאית החברה לגבות בהתאם להוראות הדין החלות עליה בהתאם לשלוש תקופות דיווח:

קופות גמל אישיות לתגמולים ופיצויים	קרנות השתלמות	קופה מרכזית לפיצויים	קופת גמל להשקעה	קופת גמל להשקעה לוחית
שיעור דמי ניהול שרשאית החברה לגבות לפי הוראות הדין (באחוזים)				
פעילים	עד 2% לשנה מהיתרה הצבורה בחשבון העמית	עד 1.05% לשנה מהיתרה הצבורה בחשבון העמית עד 4% מההפקדות	עד 1.05% לשנה מהיתרה הצבורה בחשבון העמית עד 4% מההפקדות	0.23%
לא פעילים:				
מנותקי קשר	עד 0.3% לשנה או בשיעור החודשי שגבתה החברה בחשבון העמית במועד ניתוק הקשר או ביום שבו נודע לחברה שהעמית נפטר, לפי הנמוך. יובהר, כי מועד תחילת הגבייה של שיעור דמי הניהול האמורים, כפוף להוראות תקנה 8(א) לתקנות דמי ניהול המוזכרות להלן.	עד 0.3% לשנה או בשיעור החודשי שגבתה החברה בחשבון העמית במועד ניתוק הקשר או ביום שבו נודע לחברה שהעמית נפטר, לפי הנמוך. יובהר, כי מועד תחילת הגבייה של שיעור דמי הניהול האמורים, כפוף להוראות תקנה 8(א) לתקנות דמי ניהול המוזכרות להלן.	עד 0.3% לשנה או בשיעור החודשי שגבתה החברה בחשבון העמית במועד ניתוק הקשר או ביום שבו נודע לחברה שהעמית נפטר, לפי הנמוך. יובהר, כי מועד תחילת הגבייה של שיעור דמי הניהול האמורים, כפוף להוראות תקנה 8(א) לתקנות דמי ניהול המוזכרות להלן.	עד 0.3% לשנה או בשיעור החודשי שגבתה החברה בחשבון העמית במועד ניתוק הקשר או ביום שבו נודע לחברה שהעמית נפטר, לפי הנמוך. יובהר, כי מועד תחילת הגבייה של שיעור דמי הניהול האמורים, כפוף להוראות תקנה 8(א) לתקנות דמי ניהול המוזכרות להלן.

אנליסט קופות גמל בע"מ דוח הדירקטוריון לרבעון הראשון לשנת 2023

הוראות דין רלבנטיות בהתאם לתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (דמי ניהול), התשע"ב-2012

בהתאם לתקנות דמי הניהול, החל משנת 2014 דמי הניהול המרביים שניתן לגבות בעבור ניהול קופת גמל (להבדיל מקרן השתלמות) עומדים על שיעור שנתי של עד 1.05% מיתרת הכספים הצבורים. כמו כן, ניתן לגבות דמי ניהול בשיעור של עד 4% מההפקדות. בקרנות השתלמות ובקופות מרכזיות לפיצויים דמי הניהול המרביים שניתן לגבות הינם בשיעור של עד 2% לשנה מיתרת הכספים הצבורים. בחשבונות של קופות גמל להשקעה, שהחלו לפעול בשנת 2016, ניתן לגבות בעבור ניהול הקופה דמי ניהול מרביים בשיעור שנתי של עד 1.05% מיתרת הכספים הצבורים ועד 4% מההפקדות. בקופת הגמל להשקעה – חיסכון ארוך טווח לילד רשאית החברה לגבות בעבור ניהול הקופה דמי ניהול מרביים בשיעור שנתי של 0.23% מיתרת הכספים הצבורים בחשבון העמית. בהתאם לתנאי מכרז פומבי (2016/1226) של אגף החשב הכללי במשרד האוצר והמוסד לביטוח לאומי לבחירת בנקים וקופות גמל כמנהלי כספי חיסכון ארוך הטווח בתוכנית חיסכון לכל ילד, משלם המוסד לביטוח לאומי את דמי הניהול לחברה. כמו כן, מחשבונות של עמיתים נפטרים או מנותקי קשר (כהגדרתם בתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (איתור עמיתים ומוטבים), התשע"ב-2012) ניתן לגבות דמי ניהול של עד 0.3% מהיתרה הצבורה בחשבון העמית או בשיעור החודשי שגבתה החברה מחשבון העמית במועד ניתוק הקשר, לפי הנמוך.

5. להלן הסברים אודות התפתחויות ושינויים שחלו בסוגי הקופות, תוך התייחסות לסעיפים ולתקופות המפורטות בטבלה שלעיל

לפירוט ראה סעיפים 3.1 ו- 5.1 לפרק 1 לעיל.

חלק ג-מידע נוסף ברמת כלל החברה

להלן תיאור קצר של דברי חקיקה שפורסמו, הרלבנטיים לפעילות החברה, אשר יש להם השלכה מהותית ביותב על הדוחות הכספיים של החברה או שעתידיים להשפיע באופן מהותי ביותר על החברה ואשר התפרסמו במהלך תקופת הדוח. האמור להלן מהווה תמצית בלבד של החוקים, תקנות ויש לבחון את האמור אל מול נוסחם המפורסם והמלא.

1. ביום 1.3.2023 פרוסמה טיוטת חוזר הוראות למקורות מידע פיננסי שהם גופים מוסדיים (מועד כניסה לתוקף צפוי – בסוף השנה). בחודש נובמבר 2021 פורסם חוק שירות מידע פיננסי במסגרתו נותן שירות מידע פיננסי מקבל מידע פיננסי אודות לקוח מאת מקורות המידע ובהתאם להסכמת הלקוח. באמצעות המידע הפיננסי נותן השירות יכול להציע ללקוח שירותים שונים, לדוגמה ריכוז מידע פיננסי, ריכוז מידע פיננסי והעברתו לאחר לשם קבלת הצעות להתקשרות עבור הלקוח, השוואת עלויות, ייעוץ בדבר התנהלות כלכלית ועוד. במסגרת היערכות הרשות לקראת יישום השלב בו יידרשו מקורות המידע לאפשר גישה למידע פיננסי אודות "סל אשראי", אשר יכלול בין השאר פירוט לעניין יתרת האשראי, הריבית והעמלות שהוסכמו לעניין האשראי, מועדי פירעונם וקיום שעבודים שניתנו כנגד האשראי, וכאגדרתו בחוק שירות מידע פיננסי, פרסמה הרשות את הטיוטה הנדונה אשר תחול על מקורות המידע שהם גופים מוסדיים אשר קיים ברשותם מידע על אשראי ובו מפורטות הפעולות הנדרשות והחובות לצורך היישום של הוראות חוק שירות מידע פיננסי בהקשר של מקורות מידע שהם גופים מוסדיים. בין יתר ההוראות אותם מבקשת רשות שוק ההון להחיל על הגופים המוסדיים על פי המפורט בטיטת החוזר, יידרש כל גוף מוסדי - להקים מערכת ממשק למידע פיננסי (מקוונת בטכנולוגיית API ומאובטחת וזאת על פי התקן שפורסם במסגרת הטיוטה) באמצעותה ינוהלו ההרשאות שיינתנו על ידי לקוחות (לאחר זיהוי) למסור מידע לנותני שירותי מידע פיננסי לגבי אחד או יותר מחשבונותיו המנוהלים במי מקופות הגמל שבניהול הגוף, כמו כן נותני השירות יקבלו גישה למידע (לאחר הזדהות) והכל בכפוף, בין היתר, להוראות חוזר ניהול סיכונים סייבר. כמו כן תידרש החברה לתת לנותני השירות גישה לסביבות ניסוי של המערכת. בנוסף יידרוש הגופים המוסדיים לתת שירות תמיכה וטיפול בתקלות הכוללים את כלל ההיבטים הטכנולוגיים הנדרשים לצורך שימוש תקין במערכת הממשק למידע פיננסי (ביחס לכלל הגרסאות הנתמכות בסביבת הייצור ובסביבת הניסוי) ובאופן שנקבע בטיטה.

מידע ביחס לתביעות תלויות

ביום 15.11.2016, הוגשה כנגד החברה תובענה ובקשה לאישורה כייצוגית בבית המשפט המחוזי במחוז מרכז, על ידי עמית של אחת מקופות הגמל שבניהולה. עניינה של התובענה בטענה, כי החברה גבתה, כביכול, מקופות הגמל שבניהולה, תשלום בגין רכיב "הוצאות ניהול השקעות" (בנוסף לדמי הניהול שניגבו על ידה), מבלי שהדבר הותר לה, כביכול ועל פי טענת המבקש, מכוח תקנוני קופות הגמל שבניהולה. בכך לטענת המבקש הפרה החברה, כביכול, את הוראות תקנוני קופות הגמל שבניהולה ואת הוראות הדין החלות עליה. החברה בודקת את התובענה והטענות שעלו במסגרתה ונערכת להגשת תגובתה. הקבוצה אותה מבקש המבקש לייצג במסגרת התובענה הינה כל מי שהוא בעל זכות, מכל מין וסוג שהוא, בכספים המצויים בניהולה של החברה /או היה בעבר בעל זכות בכספים שהיו מצויים בניהולה של החברה. ביום 23.1.2017 הגישה החברה בקשה

אנליסט קופות גמל בע"מ דוח הדירקטוריון לרבעון הראשון לשנת 2023

לדחייה על הסף מחמת העדר סמכות עניינית, במסגרתה טענה החברה, בין היתר, כי הסמכות הייחודית לדון בתביעות עובדים ומעסיקים נגד קופות גמל מוקנית לבית הדין לעבודה. ביום 9.3.2017 קיבל בית המשפט המחוזי את טענות החברה והורה על העברת הדיון בתובענה לבית הדין האזורי לעבודה בתל אביב. ביום 4.4.2017 הגישה החברה בקשה לבית הדין האזורי לעבודה לקצוב מועד להגשת בקשה לאישור מתוקנת המתבססת אך ורק על עילות וטענות המצויות בסמכותו של בית הדין הואיל והבקשה לאישור מעלה טענות בקשר עם קיומן של עילות שאינן בסמכותו של בית הדין לעבודה. ביום 10.5.2017 הגיש המבקש תגובה לבקשת החברה להגשת בקשה מתוקנת וכן בקשה להורות לחברה להגיש תגובה לבקשה לאישור ובית הדין אפשר לחברה להגיש תגובות לשני כתבי בי דין אלה מטעם המבקש. ביום 2.6.2017 ניתנה החלטת בית הדין האזורי לעבודה, במסגרתה התקבלה בעיקרה הבקשה להגשת בקשה לאישור מתוקנת, ונקבע כי לא תידון עילת התביעה הנוגעת להפרת חובה חקוקה ובהתאם יימחקו סעיפים מסוימים מהבקשה לאישור, עוד נקבע כי החברה תגיש את תשובתה לבקשה לאישור עד ליום 6.9.2017 והמשיב רשאי להגיש תשובה לתשובה עד ליום 15.10.2017. לבקשת החברה, הוארך המועד להגשת תשובתה לבקשה לאישור והיא הוגשה ביום 10.10.2017, כשהמבקש רשאי להגיש תשובה לתשובה עד ליום 15.06.18 ביום 4.6.18 הגישה החברה בקשה להגשת עמדת רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון ("הרשות"), "עמדת הרשות" ו"הבקשה לצירוף העמדה", בהתאמה, עמדה הוגשה במסגרת דיון בבקשות לאישור הגשת תובענות ייצוגיות הנדונות בבית הדין האזורי לעבודה בירושלים. בהתאם להחלטת בית הדין מיום 14.2.19, תשובת המבקש לתשובה לבקשה לאישור תוגש עד ליום 1.4.19, דיון מוקדם יתקיים ביום 29.5.19 ודיון בבקשה לאישור יתקיים ביום 17.7.19. ביום 17.03.19 הוגשה בקשה מטעם הצדדים לאישור הסדר דיוני אשר על פיו הצדדים מבקשים מבית הדין לעכב את בירור ההליך עד להתבהרות מצב הדברים בגדרי הליכים הייצוגיים במחוז מרכז ובבית הדין האזורי לעבודה בירושלים. עוד באותו היום, התקבלה החלטה על עיכוב ההליכים וביטול הדיונים הקבועים. החברה סבורה כי פעלה בהתאם להוראות הדין, כפי שגם עולה מעמדת הרשות לפיה גופים מוסדיים רשאים לגבות הוצאות ישירות מאת העמיתים גם אם הדבר אינו מצוין באופן מפורש בתקנון הגוף המוסדי, ולפיכך לדעת יועציה המשפטיים של החברה יש לה טענות הגנה טובות. לדעת יועציה המשפטיים של החברה, בשל השלב המקדמי בו מצויה התובענה, ובשים לב לכך שההליכים בתיק זה מעוכבים על פי החלטת בית המשפט מזה כמה שנים, כמו גם לעובדה שהמבקש טרם הגיש את תשובתו לתשובה לבקשה לאישור, לא ניתן להעריך את סיכויי וסיכוני התובענה.

גילוי בדבר בקרות ונהלים

1. הערכת בקרות ונהלים לגבי הגילוי של החברה

המנכ"ל והאחראית על העניינים הכספיים בחברה, העריכו לתום התקופה המכוסה בדוח זה את האפקטיביות של הבקרות והנהלים לגבי הגילוי של החברה. על בסיס הערכה זו, המנכ"ל והאחראית על העניינים הכספיים בחברה הסיקו כי לתום תקופה זו הבקרות והנהלים לגבי הגילוי של החברה הינם אפקטיביים על מנת לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על המידע שהחברה

אנליסט קופות גמל בע"מ
דוח הדירקטוריון לרבעון הראשון לשנת 2023

נדרשת לגלות בדוח הרבעוני בהתאם להוראות הדין והוראות הדיווח שקבע הממונה על שוק ההון ביטוח וחסכון 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.

אילנה פרימו
מנכ"לית החברה

יצחק אסטרייכר
יו"ר הדירקטוריון

תאריך אישור דוח דירקטוריון : 28 במאי 2023