

אנליסט קופות גמל בע"מ דוח הדירקטוריון לרבעון השני לשנת 2022

דוח הדירקטוריון של אנליסט קופות גמל בע"מ רבעון 2 2022

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
5	מצב שוק ההון בישראל ובעולם
6	תאור ההתפתחויות בשוק ההון ושוק הכספים והשפעתן על מדיניות ההשקעות של הקופות
7	שינויים בתקופת הדוח והשפעת ההתפתחויות על מדיניות ההשקעות של הקופות
7	נתונים עיקריים בדוחות הכספיים ושינויים מהותיים בסעיפים בדוחות הכספיים :
7	ניתוח תוצאות הפעילות (הנתונים באלפי ש"ח)
9	מצבה הכספי של החברה
10	נזילות ומקורות המימון
10	שינויים מהותיים בדוחות הכספיים
11	מצבן הכספי של הקופות ותוצאות פעילויותיה
11	התפתחויות בתשלומים לקופות ובתשלומים לעמיתים ובצבירה
11	תשואות הקופות
13	תיאור עסקי החברה לפי תחומי פעילות
13	היקף הנכסים המנוהלים על ידי החברה המנהלת
28	מידע נוסף ברמת כלל החברה

אנליסט קופות גמל בע"מ
דוח הדירקטוריון לרבעון השני לשנת 2022

דוח הדירקטוריון של אנליסט קופות גמל בע"מ לרבעון השני לשנת
2022

הרינו מתכבדים להגיש בזאת את דוח הדירקטוריון על מצב ענייני אנליסט קופות גמל בע"מ (להלן: "החברה") לרבעון השני שהסתיים ביום 30.06.2022.

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.

היקף עסקיה של החברה ורווחיותה תלויים בצורה מהותית במצב שוק ההון.

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 השני של שנת 2022 הסתיים בצבירה חיובית של כ- 2,277 מיליון ₪ בקופות הגמל וקרנות ההשתלמות שבניהול החברה ומתחילת השנה 4,336 מיליוני ש"ח.

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".

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 השני לשנת 2022

- 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".

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 אחד 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*.

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

* ביום 28.3.2022 התקבל אישור רשות שוק ההון, בטוח וחסכון להוספת מסלול ההשקעה לרשימת מסלולי ההשקעה של הקופה. נכון לתום תקופת הדו"ח המסלול טרם החל פעילותו.

אנליסט קופות גמל בע"מ
דוח הדירקטוריון לרבעון השני לשנת 2022

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

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

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 ו/או היה בעבר בעל זכות בכספים שהיו מצויים בניהולה של החברה. ביום 23.1.2017 הגישה החברה בקשה 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

אנליסט קופות גמל בע"מ דוח הדירקטוריון לרבעון השני לשנת 2022

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 וחסכון ("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.

נוסף על האמור, משבר הקורונה האיץ בחברה תהליכים דיגיטלים במטרה להנגיש את ההצטרפות למסלולי החיסכון וההשקעה ולהעניק לציבור הרחבת היקף הפעולות שניתן לבצע באופן דיגיטלי ושיפור חווית המשתמש. בשנת 2022 החברה תמשיך לפעול להרחבה של הערוץ הדיגיטלי.

3.2. מצב שוק ההון בישראל ובעולם בתקופת הדוח

קרן המטבע הורידה את תחזית הצמיחה העולמית לשנת 2022 וזו צפויה לעמוד על כ-3.2%. הורדת התחזית באה על רקע העלייה החדה בסביבת האינפלציה והעלאות ריבית חדות בהובלת הבנק המרכזי בארה"ב. האינפלציה בשנה האחרונה, נכון למדד יוני, עומדת בארה"ב על 9.1% ואילו אינפלציית הליבה על 5.9%. באירופה, סביבה זו עומדת על 8.6%. העלייה החדה באינפלציה הינה בשל הבעיות שנוצרו בשרשראות האספקה, עלייה במחירי התובלה והסחורות גם אגב מלחמת רוסיה-אוקראינה, עליה בשכר ועוד. לצד נתוני תעסוקה וצריכה חזקים, במהלך הרבעון השני החלה החלשות במדדי מנהלי הרכש הגלובאליים, בשירותים ובתעשייה, ותוך התמתנות הפעילות בתחום הנדל"ן למגורים בארה"ב. הריבית בארה"ב

* ביום 28.3.2022 התקבל אישור רשות שוק ההון, בטוח וחסכון להוספת מסלול ההשקעה לרשימת מסלולי ההשקעה של הקופה. נכון לתום תקופת הדוח המסלול טרם החל פעילותו.

אנליסט קופות גמל בע"מ דוח הדירקטוריון לרבעון השני לשנת 2022

עומדת, נכון לתום חודש יולי, על 2.5%-2.25%, וריבית הפיקדונות האירופאית הועלתה לשיעור אפס. בנק ישראל הוריד תחזית הצמיחה לכלכלת ישראל ל- 5% השנה. שיעור האינפלציה עלה ל- 4.4%, אך נמוך מזה שבארה"ב ובאירופה. שוק העבודה הדוק כך ששיעור האבטלה עומד על 3.4% בלבד ונרשם עודף בתוצר של כ- 0.4% בשל עליה חדה מהתחזית בהכנסות ממיסים. ריבית בנק ישראל הועלתה ועומדת לתום הרבעון על 1.25%, זו צפויה לעלות בהמשך השנה. קצב העלאות הריבית הדולרית, מעבר לצפיות בתחילת השנה, הביא להתחזקות הדולר בעולם במהלך המחצית הראשונה. הדולר התחזק מול השקל ב- 12.8% במחצית זו.

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

3.3.1 שוק האג"ח

מגמת עליית התשואות שהחלה ב 2021 הואצה בחצי הראשון של השנה בשל השתרשות האינפלציה בעולם המערבי והעלאות ריבית אגרסיביות בכל העולם ע"מ להילחם באינפלציה. הבנק המרכזי האמריקאי העלה את הריבית מרמה אפסית בתחילת השנה ל 1.5%-1.75% בסוף המחצית הראשונה. גם בנק ישראל העלה את הריבית מ 0.1% בתחילת השנה ל 0.75% בסוף המחצית ול 1.25% לאחר תאריך המאזן. הציפיות המגולמות בשווקים הן כי לקראת סוף השנה הריבית בארה"ב תעלה ל 3% ומעלה, ובישראל ל 2.5%. בהתאם לכך תשואת אגרת החוב הממשלתית האמריקאית ל 10 שנים עלתה מ 1.5% בתחילת השנה ל 3% בסוף המחצית כשבשיא באמצע יוני התשואה נשקה ל 3.5%. גם בארץ נחזתה תופעה דומה ותשואת אגרת החוב הממשלתית השקלית ל 10 שנים עלתה מ 1.3% בתחילת השנה ל 2.7% בסוף המחצית כשבשיא התשואה נשקה ל 3.3%. לאחר תאריך המאזן החלה ירידת תשואות מסוימת בעיקר בחלק הארוך של העקום וירידה בציפיות האינפלציה. העקום האמריקאי התהפך. בסיכומה של המחצית ירד מדד אגרות החוב הממשלתיות ב כ 6.6% ומדד אגרות החוב הקונצרני בקצת מעל 4%.

3.3.2 שוק המניות

המחצית הראשונה של השנה היתה אחת הקשות בשווקי ההון מזה שנים רבות. עליית הריבית, ההידוק המוניטרי, האינפלציה, ולאחר מכן החששות ממיתון הובילו לירידות שערים חדות בשווקים המפותחים כשהנפגעות המרכזיות הן חברות הטכנולוגיה שנהנו מתמחורים גבוהים עד תחילת השנה. כך מדד SP500 ירד במעל 20%, מדד DJ500 האירופאי ירד בשיעור דומה וכנ"ל מדד השווקים המתפתחים. מדד הנסדק ירד בכ 30%. בישראל ירידות השערים היו מתונות יותר בשל משקל גבוה יותר ל "כלכלה המסורתית" במדדי המניות. מדד ת"א 125 ירד בכ- 8%.

אנליסט קופות גמל בע"מ
דוח הדירקטוריון לרבעון השני לשנת 2022

שנת 2021	רבעון 2 2022	רבעון 1 2022	אפיק ההשקעה
			מדדי אגרות חוב:
-6.61%	-2.46%	-4.26%	אגרות חוב ממשלתי כללי
-6.78%	-3.01%	-3.88%	אגרות חוב צמודות מדד ממשלתיות
-7.23%	-2.35%	-4.99%	אגרות חוב שקליות ממשלתיות
-4.18%	-1.96%	-2.26%	אגרות חוב קונצרניות כללי
-13.81%	-6.90%	-7.42%	מדד אג"ח גלובלי Barclays**
			מדדי מניות:
-7.55%	-9.53%	2.18%	מדד ת"א 35
-9.64%	-11.64%	2.26%	מדד ת"א 90
-8.40%	-10.17%	1.97%	מדד ת"א 125
-20.94%	-16.13%	-5.73%	WORLD (mxwd MSCI)**
-20.58%	-16.45%	-4.95%	מדד מניות S&P 500**
-19.63%	-11.52%	-9.21%	מדד מניות DJ 50 (אירופה)**
-18.78%	-12.36%	-7.32%	MSCI EM (mxef)**
12.79%	9.55%	2.96%	דולר/שקל
3.85%	3.74%	0.11%	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 0.1% ל 0.75% (לאחר תאריך המאזן עלתה הריבית ל 1.25%)

3.5 שינויים בתקופת הדוח והשפעת ההתפתחויות על מדיניות ההשקעות של הקופות

במהלך המחצית שמרנו על אחוז מניות דומה – תוך המשך הטייה לכיוון ארה"ב. מרכיב המניות במסלולים הכללים עומד על כ 47% ומתפלג כ 55% בחו"ל, ו- 45% בארץ. ביוני עם עליית התשואות ופתיחת המרווחים באגח הקונצרני קנינו כ 1% + אג"ח קונצרני בדרוג גבוה.

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 השני לשנת 2022

%**	תקופה		%*	רבעון			
	1-6/21	1-6/22		7-9/21	10-12/21	1-3/22	4-6/22
שינוי			שינוי				
הכנסות							
59%	30,141	47,902	9%	17,599	20,199	22,874	25,028
	336	(398)		3	55	(206)	(192)
56%	30,477	47,504	10%	17,602	20,254	22,668	24,837
הוצאות							
51%	5,469	8,284	4%	2,779	5,329	4,063	4,221
121%	8,268	18,252	23%	5,390	6,898	8,185	10,067
35%	15,021	20,305	0%	8,325	8,973	10,136	10,169
63%	28,758	46,841	0	16,494	21,200	22,385	24,456
	1,719	663		1,108	(946)	283	380
	1	(95)		-	5	(21)	(75)
	1,720	568		1,108	(940)	263	306
	(565)	(330)		(380)	345	(160)	(170)
	1,155	239		728	(595)	103	136

* 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- 59% לעומת התקופה המקבילה אשתקד. השווי הממוצע של הקופות גדל בשיעור של כ- 58% לעומת תקופה מקבילה. בהשוואה לרבעון הקודם גדלו ההכנסות מדמי ניהול בשיעור של כ- 9%. בתקופת הדוח רשמו הקופות המנוהלות גיוסים נטו בסך של כ- 4,336 מיליון ש"ח ותשואה הממוצעת של הקופות בתקופת הדוח הייתה שלילית ועמדה על כ-10%.

הוצאות הנהלה וכלליות: כוללות הוצאות תפעול מסוימות, שהן הוצאות מובהקות של החברה, כגון דמי תפעול, תקשורת, פרסום, ביטוח, שכ"ט רו"ח. הוצאות הנהלה וכלליות הסתכמו בתקופת הדוח בכ- 8.3 מיליון ש"ח לעומת 5.5 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. העלייה בהוצאות בשיעור של כ- 51% נבעה בעיקר מגידול בהוצאות הכרוכות בהיקף הפעילות ומפרסום.

עמלות שיווק והפצה: כוללות עמלות לסוכנים חיצוניים ועמלות הפצה לבנקים, הסתכמו בתקופת הדוח בכ- 18.3 מיליון ש"ח לעומת כ- 8.3 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. השינוי בין התקופות נבע מגידול בנכסים המיוחסים לערוץ הסוכנים אשר הביא לגידול בעמלות השוטפות (16.5 מיליון ש"ח לעומת 6.9 בתקופה מקבילה) וכן מגידול בעמלות היקף המוכרות כהוצאות נדחות במאזן (5.2 מיליון ש"ח לעומת 1.4 מיליון ש"ח בתקופה מקבילה).

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

1. הסכם השאלה - החברה האם משאלה לחברה את כוח האדם הנדרש לפעילות החברה ובכלל זה: מנהלים, עובדי שיווק, עובדי תפעול וכיוצא"ב. תמורת השאלת העובדים משלמת החברה לחברה האם תמורה השווה לעלות שכרם של העובדים בהתאם לשיעורי ההשאלה.

אנליסט קופות גמל בע"מ דוח הדירקטוריון לרבעון השני לשנת 2022

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 הפסד מניירות ערך סחירים בסך של כ- 398 אלפי ש"ח במסגרת ההשקעה בתיק העצמי, לעומת רווח בסך של כ- 336 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- 64 מיליון ש"ח, מתוכם כ- 24.2 מיליון ש"ח הם מזומנים וניירות המוחזקים למסחר, בחלוקה הבאה: 6.6 מיליון ש"ח מלוות ממשלתיים קצרי מועד ואגח ממשלתי ארוך טווח לא צמודים, 6.6 מיליון ש"ח קרנות נאמנות ו- 11 מיליון ש"ח מזומנים ופיקדונות.

ההון המיוחס לבעלים של החברה: הסתכם בתאריך הדוח לסך של כ- 35.2 מיליון ש"ח המהווים כ- 55% מסך המאזן, בהשוואה לכ- 32.8 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד (שהיוו כ- 78.2% מהמאזן) ול- 32.9 מיליון ש"ח בדצמבר 2021 שהיוו כ- 59.5% מהמאזן. הירידה בשיעור ההון מסך הנכסים נבעה בעיקר מהלוואה שהתקבלה מצדדים קשורים בסך 8.1 מיליון ש"ח ומגידול בהתחייבויות לעמלות היקף.

בתאריך 30 ביוני 2022 הנפיקה החברה שטר הון צמית לבעלי המניות (אנליסט שרותי ניהול השקעות בע"מ. להלן: "החברה האם") בסך של 2,000 אלפי ש"ח לצורך עמידה בהון מזערי. כנגד שטר ההון החברה האם המירה יתרת הלוואה מול החברה. שטר ההון ניתן לפירעון מלא או חלקי על ידי החברה בהתקיימות תנאים מסוימים כאמור בשטר ועל פי שיקול דעתה של החברה, או לחילופין, על ידי החברה האם, במועד פירוק החברה ולאחר פירעון כל התחייבויותיה.

נכסים בלתי מוחשיים: סעיף זה כולל עלות מופחתת בגין תוכנות לניהול עמיתים וקופות גמל בסך של כ- 3.6 מיליון ש"ח ועלות מופחתת בגין רכישת זכויות הניהול של קופות "קתדרה" בסך של כ- 0.4 מיליון ש"ח. בהשוואה לדצמבר 2021 שווי הנכסים הלא מוחשיים גדל בשיעור של כ- 7%.

אנליסט קופות גמל בע"מ דוח הדירקטוריון לרבעון השני לשנת 2022

הוצאות רכישה נדחות: סעיף זה כולל הוצאות נדחות בגין השגת חוזים עם סוכנים (DAC) בסך כ- 25.2 מיליון ש"ח לעומת 6.6 מיליון ש"ח בתקופה מקבילה ו- 15.2 מיליון בדצמבר 2021. הגידול בסעיף זה נובע מגיוסי סוכנים והתחייבות לתשלומי עמלות היקף. ההוצאות הנדחות מופחתות על פני 3 שנים.

ההתחייבויות: הסתכמו בתאריך הדוח לסך של כ- 28.9 מיליון ש"ח, המהוות כ- 45% מסך המאזן, בהשוואה ל- 9.1 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד (שהיוו כ- 21.8% מהמאזן) ובהשוואה ל- 22.4 מיליון ש"ח בדצמבר 2021 שהיוו 40.5% מסך המאזן. הגידול בהתחייבויות לעומת דצמבר 2021 נבע בעיקר מהלוואה של חברות הקבוצה בסך של כ- 8.1 מיליון ש"ח.

4.3. נזילות ומקורות המימון

נזילות: יתרת הנכסים הנזילים הכוללת מזומנים, פיקדונות וניירות ערך סחירים ליום המאזן מסתכמת לסך של כ- 23.2 מיליון ש"ח המהווים כ- 36% מסך הנכסים, בהשוואה לכ- 24.6 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד שהיוו כ- 59% מסך הנכסים, ובהשוואה ליתרה של כ- 26.2 מיליון ש"ח בדצמבר 2021 אשר היוו כ- 47% מסך הנכסים. הקיטון בנכסים הנזילים לעומת תקופה מקבילה נבע בעיקר משימוש ביתרות נזילות לצורך פעילות השוטפת של החברה.

מזומנים ששמשו לפעילות שוטפת: הסתכמו בתקופת הדוח בתזרים שלילי בסך של כ- 8.6 מיליון ש"ח לעומת תזרים חיובי בסך כ- 3.5 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. התזרים השלילי בתקופה נגרם בין השאר מפירעון התחייבויות בעיקר לעמלות היקף לסוכנים.

תזרימי מזומנים מפעילות מימון: החברה קיבלה הלוואה מחברות קשורות בסך כ- 10 מיליון ש"ח. ההלוואה משמשת את החברה לפעילות השוטפת בהתאם לסעיף 3(י) לפקודת מס הכנסה. ביום 30.6.2022 הומרו 2 מיליון ש"ח מתוך ההלוואה לשטר הון. לפירוט בעניין ניתן לראות האמור בסעיף 4.2 לעיל.

4.4. שינויים מהותיים בדוחות הכספיים:

- (1) הכנסות החברה בתקופה גדלו בשיעור 59% לעומת התקופה המקבילה אשתקד. שווי הנכסים הממוצע גדל בתקופה ב 58% ושיעור דמי הניהול האפקטיביים עלו ב 1%.
- (2) הוצאות ההנהלה והכלליות גדלו בתקופת הדוח בשיעור של כ- 51% לעומת התקופה המקבילה אשתקד. הגידול נבע בעיקר מהוצאות הכרוכות בגידול בהיקף הפעילות.
- (3) עמלות שיווק והפצה גדלו בתקופת הדוח בשיעור של כ- 121% לעומת תקופה מקבילה אשתקד. השינוי נבע מגידול בנכסים המיוחסים לערוץ הסוכנים אשר הביא לגידול בעמלות השוטפות וכן, מגידול בעמלות היקף המוכרות כהוצאות נדחות במאזן ומופחתות על פני 3 שנים.

אנליסט קופות גמל בע"מ
דוח הדירקטוריון לרבעון השני לשנת 2022

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- 15,713 מיליוני ש"ח, את תקופת הדוח סיימה החברה עם כ- 18,114 מיליוני ש"ח. מתחילת השנה ועד תום התקופה הייתה צבירה חיובית בסך כ- 4,336 מיליוני ש"ח, מתוכם: הפקדות – כ- 1,235 מיליוני ש"ח, משיכות - 276 מיליוני ש"ח, העברות נטו (צבירה חיובית) כ- 3,377 מיליוני ש"ח (כולל העברות אל הקופה בניכוי העברות מהקופה וכן העברות בין מסלולים).

5.2. תשואות הקופות

אנליסט מסלולית – קופת גמל:

תשואת מסלולי הקופה בתקופת הדוח היתה כדלקמן (התשואה הינה נומינלית ברוטו לפני ניכוי דמי ניהול):

גמל אג"ח עד 10% במניות	גמל חו"ל	גמל אג"ח	גמל שקלי טווח קצר	גמל מניות חו"ל	גמל מניות	גמל אג"ח ממשלת ישראל	גמל ישראל	גמל לבני 60 ומעלה	גמל לבני 50-60	גמל לבני 50 ומטה	תשואה נומינלית ברוטו ²
-5.64%	-5.04%	-4.08%	-0.36%	-14.76%	-16.69%	-4.55%	-5.02%	-6.76%	-8.33%	-10.17%	

אנליסט מסלולית – קרן השתלמות:

תשואת מסלולי הקרן בתקופת הדוח היתה כדלקמן (התשואה הינה נומינלית ברוטו לפני ניכוי דמי ניהול):

השתלמות חו"ל	השתלמות אג"ח עד 20% במניות	השתלמות אג"ח עד 10% במניות	השתלמות שקלי טווח קצר	השתלמות אג"ח ממשלת ישראל	השתלמות אג"ח	השתלמות מניות	השתלמות כללי	תשואה נומינלית ברוטו
-4.64%	-6.23%	-5.36%	-0.38%	-4.70%	-4.03%	-16.58%	-6.67%	

² תשואה נומינלית ברוטו לפני ניכוי דמי ניהול.

אנליסט קופות גמל בע"מ
דוח הדירקטוריון לרבעון השני לשנת 2022

אנליסט קופה מרכזית לפיצויים :

תשואת מסלולי הקופה בתקופת הדוח היתה כדלקמן (התשואה הינה נומינלית ברוטו לפני ניכוי דמי ניהול):

קופה מרכזית לפיצויים ממשלתי	קופה מרכזית לפיצויים כללי	
-2.44%	-8.76%	תשואה נומינלית ברוטו

אנליסט קופת גמל להשקעה :

תשואת מסלולי הקופה בתקופת הדוח היתה כדלקמן (התשואה הינה נומינלית ברוטו לפני ניכוי דמי ניהול):

גמל להשקעה כללי	גמל להשקעה מניית	גמל להשקעה אג"ח	גמל להשקעה שקלי טווח קצר	גמל להשקעה פאסיבי-כללי	גמל להשקעה אג"ח עד 20% במניות	גמל להשקעה חו"ל	
-8.11%	-16.65%	-4.15%	-0.28%	-8.38%	-6.39%	-5.36%	תשואה נומינלית ברוטו

אנליסט קופת גמל להשקעה- חיסכון ארוך טווח לילד:

תשואת מסלולי הקופה בתקופת הדוח היתה כדלקמן :

גמל להשקעה חיסכון ארוך טווח לילד- חוסכים המעדיפים סיכון מוגבר	גמל להשקעה חיסכון ארוך טווח לילד- חוסכים המעדיפים סיכון בינוני	גמל להשקעה חיסכון ארוך טווח לילד- חוסכים המעדיפים סיכון מועט	
-16.51%	-6.58%	-6.85%	תשואה נומינלית ברוטו

אנליסט קופות גמל בע"מ
דוח הדירקטוריון לרבעון השני לשנת 2022

חלק ב' - תיאור עסקי החברה לפי תחומי פעילות

1. היקף הנכסים המנוהלים על ידי החברה, נכון ליום 30 ביוני לשנת 2022 עומד על כ- 18,114 מיליוני ש"ח, עבור כ-354 אלף חשבונות עמיתים בקופות הגמל כמפורט להלן:
סוג אישורי הקופות וחלוקת החשבונות לפי סוגי עמיתים:

היקף נכסים אלפי ₪ (נכון ליום 30.06.2022)	מס' חשבונות			מס' אישור מס הכנסה	סוג אישור	שם הקופה/מסלול
	מעסיקים	עצמאיים	שכירים			
934,281	0	3,994	3,138	811	לחיסכון, תגמולים ואישית לפיצויים	אנליסט גמל ישראל
1,249,914	0	4,621	11,333	9730	לחיסכון, תגמולים ואישית לפיצויים	אנליסט גמל לבני 50 ומטה
1,345,431	0	6,736	13,019	814	לחיסכון, תגמולים ואישית לפיצויים	אנליסט גמל מניות
268,447	0	1,241	2,271	817	לחיסכון, תגמולים ואישית לפיצויים	אנליסט גמל מניות חו"ל
79,959	0	358	387	815	לחיסכון, תגמולים ואישית לפיצויים	אנליסט גמל שקלי טווח קצר
70,156	0	414	447	813	לחיסכון, תגמולים ואישית לפיצויים	אנליסט גמל אג"ח

אנליסט קופות גמל בע"מ
דוח הדירקטוריון לרבעון השני לשנת 2022

היקף נכסים אלפי ₪ (נכון ליום 30.06.2022)	מס' חשבונות			מס' אישור מס הכנסה	סוג אישור	שם הקופה/מסלול
	מעסיקים	עצמאיים	שכירים			
43,268	0	247	288	818	לחיסכון, תגמולים ואישית לפיצויים	אנליסט גמל חו"ל
33,218	0	150	171	1412	לחיסכון, תגמולים ואישית לפיצויים	אנליסט גמל אג"ח ממשלת ישראל
52,182	0	228	218	8128	לחיסכון, תגמולים ואישית לפיצויים	אנליסט גמל אג"ח עד 10% במניות
1,665,365	0	4,418	6,535	9731	לחיסכון, תגמולים ואישית לפיצויים	אנליסט גמל לבני 50-60
506,522	0	1,236	2,543	9732	לחיסכון, תגמולים ואישית לפיצויים	אנליסט גמל לבני 60 ומעלה
6,248,772	0	23,643	40,350			סה"כ תגמולים ופיצויים
278,371	228	0	0	118	מרכזית פיצויים	אנליסט קופה מרכזית לפיצויים כללי
4,450	15	0	0	1413	מרכזית פיצויים	אנליסט קופה מרכזית לפיצויים ממשלתי

אנליסט קופות גמל בע"מ
דוח הדירקטוריון לרבעון השני לשנת 2022

היקף נכסים אלפי ₪ (נכון ליום 30.06.2022)	מס' חשבונות			מס' אישור מס הכנסה	סוג אישור	שם הקופה/מסלול
	מעסיקים	עצמאיים	שכירים			
282,821	243	0	0			סה"כ קופה מרכזית לפיצויים
5,030,989	0	6,031	45,043	962	השתלמות	אנליסט השתלמות כללי
2,778,030	0	6,072	44,932	963	השתלמות	אנליסט השתלמות מניות
86,285	0	242	1,064	972	השתלמות	אנליסט השתלמות אג"ח
54,404	0	101	620	973	השתלמות	אנליסט השתלמות אג"ח ממשלת ישראל
77,075	0	311	671	1535	השתלמות	אנליסט השתלמות שקלי טווח קצר
58,342	0	78	562	8129	השתלמות	אנליסט השתלמות אג"ח עד 10% במניות
248,241	0	799	987	8679	השתלמות	אנליסט השתלמות אג"ח עד 20% במניות

אנליסט קופות גמל בע"מ
דוח הדירקטוריון לרבעון השני לשנת 2022

היקף נכסים אלפי ₪ (נכון ליום 30.06.2022)	מס' חשבונות			מס' אישור מס הכנסה	סוג אישור	שם הקופה/מסלול
	מעסיקים	עצמאיים	שכירים			
39,620	0	137	687	8779	השתלמות	אנליסט השתלמות חו"ל
8,372,986	0	13,771	94,566			סה"כ השתלמות
938,532	0	14,733	0	7834	קופת גמל להשקעה	גמל להשקעה כללי
1,490,100	0	30,323	0	7836	קופת גמל להשקעה	גמל להשקעה מניית
26,650	0	843	0	7837	קופת גמל להשקעה	גמל להשקעה אג"ח
25,574	0	467	0	7839	קופת גמל להשקעה	גמל להשקעה שיקלי טווח קצר
19,834	0	747	0	7842	קופת גמל להשקעה	גמל להשקעה חו"ל
6,494	0	299	0	7843	קופת גמל להשקעה	גמל להשקעה פאסיבי כללי
79,320	0	1,436	0	7986	קופת גמל להשקעה	גמל להשקעה אג"ח עד 20% במניות
2,586,504	0	48,848	0			סה"כ גמל להשקעה
321,892	0	0	83,261	11365	קופת גמל להשקעה- חיסכון ארוך טווח לילד	גמל להשקעה חיסכון ארוך טווח לילד- חוסכים המעדיפים סיכון מועט

אנליסט קופות גמל בע"מ
דוח הדירקטוריון לרבעון השני לשנת 2022

היקף נכסים אלפי ₪ (נכון ליום 30.06.2022)	מס' חשבונות			מס' אישור מס הכנסה	סוג אישור	שם הקופה/מסלול
	מעסיקים	עצמאיים	שכירים			
109,360	0	0	16,013	11366	קופת גמל להשקעה- חיסכון ארוך טווח לילד	גמל להשקעה חיסכון ארוך טווח לילד- חוסכים המעדיפים סיכון בינוני
192,130	0	0	33,792	11367	קופת גמל להשקעה- חיסכון ארוך טווח לילד	גמל להשקעה חיסכון ארוך טווח לילד- חוסכים המעדיפים סיכון מוגבר
623,381	0	0	133,066			סה"כ גמל להשקעה – חיסכון ארוך טווח לילד
18,114,464	243	86,262	267,982		--	סה"כ

אנליסט קופות גמל בע"מ
דוח הדירקטוריון לרבעון השני לשנת 2022

2. להלן נתונים כמותיים אודות קופות הגמל שבניהול החברה

התקופה שהסתיימה ב- 30.06.2021						התקופה שהסתיימה ב- 30.06.2020						
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 השקעה לחיסכון ארוך טווח לילד	קופת גמל להשקעה	קופה מרכזית לפיצויים	קרנות השתלמות	קופות גמל אישיות לתגמולים ופיצויים	
מספר עמיתים:												
132,119	101,466	8,066	0	19,631	2,956	117,663	97,353	2,516	0	15,449	2,345	פעילים
51,728	11,654	7,578	216	17,462	14,818	42,316	7,424	4,422	219	17,113	13,138	לא פעילים
183,847	113,120	15,644	216	37,093	17,774	159,979	104,777	6,938	219	32,562	15,483	סה"כ
מספר חשבונות עמיתים*:												
133,046	101,466	8,575	0	19,928	3,077	118,135	97,353	2,701	0	15,635	2,446	פעילים
83,583	11,654	7,988	238	33,663	30,040	66,971	7,424	4,318	241	30,520	24,468	לא פעילים
216,629	113,120	16,563	238	53,591	33,117	185,106	104,777	7,019	241	46,155	26,914	סה"כ
נכסים מנוהלים, נטו (באלפי ₪)												
3,617,555	467,616	423,494	0	2,236,715	489,730	2,397,929	355,538	102,140	-	1,646,664	293,587	פעילים
8,360,757	48,367	761,214	292,702	3,335,548	3,922,926	5,960,496	20,138	348,348	175,765	2,620,181	2,796,064	לא פעילים
11,978,312	515,983	1,184,708	292,702	5,572,263	4,412,656	8,358,426	375,676	450,488	175,765	4,266,845	3,089,651	סה"כ

אנליסט קופות גמל בע"מ
דוח הדירקטוריון לרבעון השני לשנת 2022

התקופה שהסתיימה ב- 30.06.2022						
סך הכל	קופת גמל להשקעה לחיסכון ארוך טווח לילד	קופת גמל להשקעה	קופה מרכזית לפיצויים	קרנות השתלמות	קופות גמל אישיות לתגמולים ופיצויים	
מספר עמיתים:						
175,641	116,854	14,610	0	39,946	4,231	פעילים
85,808	15,960	22,547	216	24,608	22,477	לא פעילים
261,449	132,814	37,157	216	64,554	26,708	סה"כ
מספר חשבונות עמיתים*:						
177,687	116,856	15,816	0	40,575	4,440	פעילים
147,072	15,964	24,089	237	57,894	48,888	לא פעילים
324,759	132,820	39,905	237	98,469	53,328	סה"כ
נכסים מנוהלים, נטו (באלפי ₪)						
5,064,612	549,511	673,882	0	3,261,501	579,718	פעילים
13,049,853	73,870	1,912,622	282,821	5,111,486	5,669,054	לא פעילים
18,114,465	623,381	2,586,504	282,821	8,372,987	6,248,772	סה"כ

אנליסט קופות גמל בע"מ
דוח הדירקטוריון לרבעון השני לשנת 2022

התקופה שהסתיימה ב- 30.06.2021						התקופה שהסתיימה ב- 30.06.2020						
סך הכל	קופת גמל להשקעה לחיסכון 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	
נתונים תוצאתיים (באלפי ₪)												
169,299	4,882	55,488	-	70,835	38,094	54,010	2,867	16,704	-	20,470	13,969	דמי גמולים משונתים עבור מצטרפים חדשים
741,466	44,869	324,468	-	210,032	162,097	358,477	42,321	90,061	-	158,815	67,280	תקבולים מדמי גמולים
355,676	2,495	239,173	-	19,042	94,966	113,397	2,164	67,059	-	6,364	37,810	תקבולים מדמי גמולים חד פעמיים****
1,204,110	6,264	114,985	5,524	567,534	509,803	389,683	307	-	29,540	168,836	191,000	העברות צבירה לקופה/לקרן
-338,997	-262	-17,999	-152	-209,480	-111,104	-232,871	-247	-	-1,225	-146,096	-85,303	העברות צבירה מהקופה/מהקרן

אנליסט קופות גמל בע"מ
דוח הדירקטוריון לרבעון השני לשנת 2022

התקופה שהסתיימה ב- 30.06.2022						
סך הכל	קופת גמל להשקעה חיסכון ארוך טווח ליד	קופת גמל להשקעה	קופה מרכזית לפיצויים	קרנות השתלמות	קופות גמל אישיות לתגמולים ופיצויים	
נתונים תוצאתיים (באלפי ₪)						
						דמי גמולים משונתים
394,639	13,922	80,773	-	259,617	40,327	עבור מצטרפים חדשים
1,234,424	53,120	552,958	-	432,690	195,656	תקבולים מדמי גמולים
641,403	2,705	483,971	-	38,778	115,949	תקבולים מדמי גמולים חד פעמיים****
3,614,285	33,725	426,069	1,507	1,899,818	1,253,166	העברות צבירה לקופה/לקרן
-239,211	-324	-27,504	-133	-120,099	-91,151	העברות צבירה מהקופה/ מהקרן

אנליסט קופות גמל בע"מ
דוח הדירקטוריון לרבעון השני לשנת 2022

התקופה שהסתיימה ב- 30.06.2021						התקופה שהסתיימה ב- 30.30.2020						
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:												
-211,591	-3,654	-27,343	-4,673	-137,670	-38,251	-141,089	-1,077	-25,709	-3,948	-82,048	-28,307	פדיונות
												אחרים
דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ₪):												
29,554	5	2,986	418	15,042	11,103	23,345	129	1,371	315	12,755	8,775	פעילים ולא פעילים
11	-	-	-	-	11	5	0	0	-	-	5	דמי ניהול שנגבו מהפקדות (באלפי ₪)
שיעור דמי ניהול ממוצע מנכסים (באחוזים):*												
0.53%	0.23%	0.58%	0.00%	0.59%	0.53%	0.52%	0.23%	0.00%	0.61%	0.60%	0.56%	פעילים
0.55%	0.02%	0.61%	0.29%	0.57%	0.54%	0.57%	0.01%	0.63%	0.36%	0.58%	0.56%	לא פעילים
0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.01%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.01%	שיעור דמי ניהול ממוצע מהפקדות (באחוזים):

אנליסט קופות גמל בע"מ
דוח הדירקטוריון לרבעון השני לשנת 2022

התקופה שהסתיימה ב- 30.06.2022						
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>						
-274,605	-5,933	-107,868	-5,118	-108,133	-47,553	פדיונות
						אחרים
						<u>דמי ניהול שנגבו</u> <u>מנכסים</u> <u>(באלפי ₪):</u>
41,974	19	7,811	429	22,612	11,103	פעילים ולא פעילים
11	-	0	-	-	11	<u>דמי ניהול שנגבו</u> <u>מהפקדות (באלפי ₪)</u>
<u>שיעור דמי ניהול ממוצע מנכסים (באחוזים):*</u>						
	0.23%	0.62%	0.00%	0.57%	0.54%	פעילים
	0.02%	0.62%	0.29%	0.56%	0.54%	לא פעילים
	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.01%	<u>שיעור דמי ניהול ממוצע מהפקדות (באחוזים):</u>

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

אנליסט קופות גמל בע"מ
דוח הדירקטוריון לרבעון השני לשנת 2022

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

התקופה שהסתיימה ב- 30.06.2021				התקופה שהסתיימה ב- 30.06.2020				
סך הכל	קופת גמל מרכזית לפיצויים	קרנות השתלמות	קופות גמל אישיות לתגמולים ופיצויים	סך הכל	קופת גמל מרכזי לפיצויים	קרנות השתלמות	קופות גמל אישיות לתגמולים ופיצויים	
חשבונות מנותקי קשר								
726	29	451	246	1,072	19	318	735	מס' חשבונות
31,631	973	14,661	15,997	63,434	1,407	18,528	43,499	נכסים מנוהלים נטו (באלפי ₪)
87	3	41	43	204	4	49	151	דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ₪)
0.58%	0.72%	0.59%	0.56%	0.64%	0.53%	0.52%	0.69%	שיעור דמי ניהול ממוצע שנגבו מנכסים (במונחים שנתיים)
חשבונות לא פעילים – ביתרה של עד 8,000 ₪								
652	-	-	652	2,441	-	-	2,441	מס' חשבונות
1,520	-	-	1,520	24,411	-	-	24,411	נכסים מנוהלים נטו (באלפי ₪)
6	-	-	6	10	-	-	10	דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ₪)
0.77%	-	-	0.77%	0.82%	-	-	0.82%	שיעור דמי ניהול ממוצע שנגבו מנכסים (במונחים שנתיים)

אנליסט קופות גמל בע"מ
דוח הדירקטוריון לרבעון השני לשנת 2022

התקופה שהסתיימה ב- 30.06.2022						
סך הכל	קופת גמל להשקעה לחיסכון ארוך טווח לילד	קופת גמל להשקעה	קופה מרכזית לפיצויים	קרנות השתלמות	קופות גמל אישיות לתגמולים ופיצויים	
						חשבונות מנותקי קשר
1,348	2	21	34	728	563	מס' חשבונות
68,256	5	2,075	1,122	28,397	36,657	נכסים מנוהלים נטו (באלפי ₪)
176	0	7	4	85	80	דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ₪)
	0.23%	0.69%	0.63%	0.57%	0.42%	שיעור דמי ניהול ממוצע שנגבו מנכסים (במונחים שנתיים)
						חשבונות לא פעילים – ביתרה של עד 8,000 ש"ח
572	-	-	-	-	572	מס' חשבונות
1,054	-	-	-	-	1,054	נכסים מנוהלים נטו (באלפי ₪)
4	-	-	-	-	4	דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ₪)
	-	-	-	-	0.71%	שיעור דמי ניהול ממוצע שנגבו מנכסים (במונחים שנתיים)

אנליסט קופות גמל בע"מ
דוח הדירקטוריון לרבעון השני לשנת 2022

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

קופות גמל אישיות לתגמולים ופיצויים	קופות גמל להשקעה	קופה מרכזית לפיצויים	קרנות השתלמות	קופות גמל להשקעה ארוך טווח לילד***	קופת גמל להשקעה לחיסכון
שיעור דמי ניהול שרשאית החברה לגבות לפי הוראות הדין (באחוזים)					
פעילים	עד 1.05% לשנה מהיתרה הצבורה בחשבון העמית עד 4% מההפקדות	עד 2% לשנה מהיתרה הצבורה בחשבון העמית עד 4% מההפקדות	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 מחשבון 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 מחשבון 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 מחשבון 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 מחשבון 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 מחשבון 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 השני לשנת 2022

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

לא פורסמו בתקופת הדוח הוראות דין או טיוטות אשר יש להם השלכה מהותית ביותר על הדוחות הכספיים של החברה או שעתידים להשפיע באופן מהותי ביותר על החברה.

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 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: 08 באוגוסט 2022

הצהרה (certification)

אני, אילנה פרימו, מצהירה כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של אנליסט קופות גמל בע"מ (להלן: "החברה המנהלת") לרבעון שהסתיים ביום 30.06.2022 (להלן: "הדוח").
2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.
3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים הרבעוניים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות, השינויים בהון העצמי ותזרימי המזומנים של החברה המנהלת 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 החברה המנהלת; וכן-
 - (א) קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לחברה המנהלת, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברה המנהלת ובאותן חברות, 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 לתקני דיווח בינלאומיים (IFRS) ולהוראות הממונה על שוק ההון;
 - (ג) הערכנו את האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של החברה המנהלת והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו; וכן-
 - (ד) גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי שאירע ברבעון זה שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי; וכן-
5. אני ואחרים בחברה המנהלת המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון של החברה המנהלת, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי:



(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; וכך-

(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.

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

אילנה פרימו, מנכ"ל

08 באוגוסט 2022

הצהרה (certification)

אני, נאווה לוי, מצהירה כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של אנליסט קופות גמל בע"מ (להלן: "החברה המנהלת") לרבעון שהסתיים ביום 30.06.2022 (להלן: "הדוח").
2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.
3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים הרבעוניים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות, השינויים בהון העצמי ותזרימי המזומנים של החברה המנהלת 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 החברה המנהלת; וכך-
 - (א) קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לחברה המנהלת, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברה המנהלת ובאותן חברות, 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 לתקני דיווח בינלאומיים (IFRS) ולהוראות הממונה על שוק ההון;
 - (ג) הערכנו את האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של החברה המנהלת והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו; וכך-
 - (ד) גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי שאירע ברבעון זה שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי; וכך-



5. אני ואחרים בחברה המנהלת המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון של החברה המנהלת, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי:

(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; וכך-

(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.

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