

אנליסט קופות גמל בע"מ
דוח הדירקטוריון לרבעון הראשון לשנת 2021

דוח הדירקטוריון של אנליסט קופות גמל בע"מ רבעון 1 2021

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
5	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)
8	מצבה הכספי של החברה
9	נזילות ומקורות המימון
9	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
28	מידע נוסף ברמת כלל החברה

דוח הדירקטוריון של אנליסט קופות גמל בע"מ לרבעון הראשון לשנת 2021

הרינו מתכבדים להגיש בזאת את דוח הדירקטוריון על מצב ענייני אנליסט קופות גמל בע"מ
(להלן: "החברה") לרבעון השני שהסתיים ביום 31.03.2021.

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 ולעצמאים.
- 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 הראשון של שנת 2021 הסתיים בצבירה חיובית של כ- 597 מיליון ₪ בקופות הגמל
וקרנות ההשתלמות שבניהול החברה.

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 2021

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".

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.

(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.

אנליסט קופות גמל בע"מ
דוח הדירקטוריון לרבעון הראשון לשנת 2021

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

- 1) אנליסט קופה מרכזית לפיצויים כללי.
- 2) אנליסט קופה מרכזית לפיצויים ממשלתי.
- 3) אנליסט קופה מרכזית לפיצויים עד 10% במניות².

(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.

(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

² ביום 05.01.2021 ובהתאם לאישור הממונה מיום 15.11.2020 החברה מיזגה את מסלול "אנליסט קופה מרכזית לפיצויים עד 10% מניות" אל מסלול "אנליסט קופה מרכזית לפיצויים ממשלתי"

אנליסט קופות גמל בע"מ דוח הדירקטוריון לרבעון הראשון לשנת 2021

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 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 ברור 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. לדעת יועציה המשפטיים של החברה, בשל השלב המקדמי בו מצויה התובענה, כמו גם לעובדה שהמבקש טרם הגיש את תשובתו לתשובה לבקשה לאישור, לא ניתן להעריך את סיכויי וסיכוני התובענה.

3.2. מצב שוק ההון בישראל ובעולם בתקופת הדוח

ברבעון הראשון של שנת 2021 הצמיחה בארה"ב עמדה על 6.4%, בקצב שנתי. לעומתה, אירופה הציגה צמיחה שלילית של 1.6% ברבעון זה, בעיקר בשל התכווצות התוצר בגרמניה, איטליה, ספרד והולנד. ישראל הציגה גם היא צמיחה שלילית כאשר התוצר התכווץ ב-6.5%. הירידה בתוצר בארץ נובעת מירידה חדה של יבוא כלי רכב, עקב הקדמתם לרבעון רביעי 2020. הצמיחה, בנטרול מסים על יבוא, ירדה 2.5%. הצריכה הפרטית, ללא כלי תחבורה אישיים, עלתה 4.6%, ההשקעות במכונות וציוד עלו ב-53%, הייצוא התעשייתי עלה ב-27%. ההשקעות הציבוריות ירדו ב-24%.

קצב החיסונים בעולם מתגבר וברבעון הראשון של השנה, ישנו שיפור חד במדדי מנהלי הרכש בעולם ובצריכה הפרטית, שיפור בנתוני התעסוקה, עלייה במחירי הסחורות, עליה במחירי התובלה, ושיפור בנתוני הניידות לאחר המשבר. קרן המטבע העולמית מעריכה כי התוצר העולמי השנה יצמח ב-6%.

אנליסט קופות גמל בע"מ
דוח הדירקטוריון לרבעון הראשון לשנת 2021

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

הקופות

3.3.1. שוק האג"ח

הרבעון החלה מגמה של עליית תשואות בכל השווקים המפותחים עקב הציפיות ליציאה מהירה ממשבר הקורונה, עליית מחירי סחורות וחשש מהתפרצות אינפלציונית. עקב כך, היתה עדיפות גדולה לאפיק הצמוד. תשואת אגרת החוב השקלית הממשלתית עלתה מ 0.8% בתחילת השנה ל 1.1% בסוף הרבעון. בסה"כ ירד מדד האגח הממשלתי ב כ 0.8% עם פער גדול לטובת הצמודים : המדד הממשלתי הצמוד עלה ב כ 0.4% לעומת ירידה של כ 1.5% במדד השקלי. מדד האגח הקונצרני בישראל עלה בכ 2% . מדד האגח הגלובלי ירד במעל 3%.

3.3.2. שוק המניות

השנה נפתחה ברגל ימין עם עליות בכל השווקים שעלו מ 2% בשווקים המתעוררים ועד כעשרה אחוז באירופה. מדד SP500 עלה בכ- 6% בדומה לעלייה במדדים בת"א.

שנת 2020	רבעון 1 2021	אפיק ההשקעה
		<u>מדדי אגרות חוב:</u>
1.24%	-0.76%	אגרות חוב ממשלתית כללי
1.17%	0.35%	אגרות חוב צמודות מדד ממשלתיות
1.32%	-1.45%	אגרות חוב שקליות ממשלתיות
0.56%	2.08%	אגרות חוב קונצרניות כללי
7.51%	-3.37%	מדד אג"ח גלובלי Barclays**
		<u>מדדי מניות:</u>
-10.95%	7.04%	מדד ת"א 35
18.06%	6.07%	מדד ת"א 90
-3.01%	6.12%	מדד ת"א 125
14.34%	4.18%	WORLD (mxwd MSCI)**
16.26%	5.77%	מדד מניות S&P 500 **
-5.14%	10.32%	מדד מניות DJ 50 (אירופה)**
15.84%	1.95%	MSCI EM (mxef)**
-6.90%	3.91%	דולר/שקל
1.48%	-0.46%	יורו/שקל

* מדדי ה-MSCI EM ו-MSCI WORLD במנחי \$. מדד מניות 50 (אירופה) במנחי יורו.

** מקור לנתוני מדדי חו"ל בלומברג.

אנליסט קופות גמל בע"מ
דוח הדירקטוריון לרבעון הראשון לשנת 2021

3.3.3. סביבת הריבית במשק

הריבית נשארה ללא שינוי ברמה של 0.1%

3.4. שינויים בתקופת הדוח והשפעת ההתפתחויות על מדיניות ההשקעות של הקופות
 במהלך הרבעון הוגדל האפיק הצמוד על חשבון השקליוקיתור מח"מ התיק. הוגדלו אחוזי המניות לרמה של כ- 48% במסלולים הכליים תוך הקטנת האג"ח הקונצרני.

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

4.1. ניתוח תוצאות הפעילות

הנתונים באלפי ש"ח

***%	תקופה 1-3/20	תקופה 1-3/21	*%	רבעון				
				שינוי	4-6/20	7-9/20	10-12/20	1-3/21
הכנסות								
21%	11,819	14,252	10%	11,774	12,328	12,921	14,252	דמי ניהול קופות גמל
	(593)	183		192	153	208	183	רווח (הפסד) מני"ע סחירים
29%	11,226	14,435	10%	11,966	12,481	13,129	14,435	סה"כ הכנסות
הוצאות								
-11%	2,667	2,372	-12%	2,188	2,190	2,681	2,372	הוצאות הנהלה וכלליות
32%	2,774	3,653	10%	2,820	3,153	3,308	3,653	עמלות שיווק והפצה
								הוצאות בנין קבלת שירותים ושאלית
21%	6,160	7,448	11%	6,035	6,010	6,739	7,448	עובדים מהחברה האם
16%	11,601	13,473	6%	11,043	11,353	12,728	13,473	סה"כ הוצאות
	(375)	962		923	1,128	401	962	רווח מפעולות
	1	0		2	-	(9)	0	הכנסות מימון - נטו
	(374)	962		925	1,128	392	962	רווח לפני מיסים על הכנסה
	(75)	(325)		(250)	(336)	(69)	(325)	הוצאות מס
	(449)	637		675	792	323	637	רווח (הפסד) 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- 21% לעומת התקופה המקבילה אשתקד. השווי הממוצע של הקופות גדל בשיעור של כ 22% לעומת תקופה מקבילה. שיעור דמי הניהול האפקטיביים נשחק בשיעור של 1% כך שדמי הניהול גדלו בשיעור מתון יותר ביחס לגידול בשווי הנכסים. בהשוואה לרבעון הקודם גדלו ההכנסות מדמי ניהול בשיעור של כ 10%. בתקופת הדוח רשמו הקופות המנוהלות גיוסים נטו בסך 597 מיליון ש"ח ותשואה ממוצעת בשיעור 4% לתקופה, בתקופה של 12 החודשים שהסתיימו ב 31 במארס 2021 רשמו הקופות צבירה נטו בסך של כ- 1,074 מיליון ש"ח ושווי הקופות גדל בכ- 2,924 מיליון ש"ח ביחס לסוף מארס 2020.

אנליסט קופות גמל בע"מ דוח הדירקטוריון לרבעון הראשון לשנת 2021

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- 2.4 מיליון ש"ח לעומת 2.7 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הירידה בהוצאות בשיעור של כ- 11% נבעה בעיקר מירידה בהוצאות הכרוכות בהסבה ומעבר גוף מתפעל שבוצעה ברבעון הראשון של שנת 2020, ירידה בסכום הנדרש לפיצוי עמיתים. סכום הפיצוי הגבוה בשנת 2020 נבע מביקוש מוגבר וחריג למעבר בין מסלולים ותנודתיות חדה בתשואות בשל משבר הקורונה.

עמלות שיווק והפצה: כוללות עמלות לסוכנים חיצוניים ועמלות הפצה לבנקים, והסתכמו בתקופת הדוח בכ- 3.7 מיליון ש"ח לעומת כ- 2.8 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. השינוי בין התקופות נבע מגידול בעמלות שוטפות עקב גידול בנכסי סוכנים כתוצאה מעליית ערך וגידול בגיוסים במהלך התקופה וכן מגידול בהפרשה לעמלות היקף בשל גידול בגיוסי הסוכנים.

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 מניירות ערך סחירים: בתקופת הדוח רשמה החברה רווח מניירות ערך סחירים בסך של כ- 183 אלפי ש"ח במסגרת ההשקעה בתיק העצמי, לעומת הפסד בסך של כ- 592 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- 42.4 מיליון ש"ח, מתוכם כ- 28.3 מיליון ש"ח הם מזומנים וניירות המוחזקים למסחר, בחלוקה הבאה: 9.8 מיליון ש"ח מלוות ממשלתיים קצרי מועד ואגח ממשלתי ארוך טווח לא צמודים, 8.4 מיליון ש"ח קרנות נאמנות ו- 10.1 מיליון ש"ח מזומנים ופיקדונות.

אנליסט קופות גמל בע"מ דוח הדירקטוריון לרבעון הראשון לשנת 2021

ההון המיוחס לבעלים של החברה: הסתכם בתאריך הדוח לסך של כ- 32.3 מיליון ש"ח המהווים כ- 76% מסך המאזן, בהשוואה ל- 33.8 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד (שהיוו כ- 90% מהמאזן) ול- 35.6 מיליון ש"ח בדצמבר 2020 שהיוו כ- 84% מהמאזן. הירידה בהון לעומת תקופה מקבילה ולעומת סוף שנה קודמת נבע מחלוקת דיבידנד בסך 4 מיליון ש"ח שבטכרז במהלך תקופת הדוח וטרם שולם, בקיזוז רווח שרשמה החברה בתקופה.

נכסים בלתי מוחשיים: סעיף זה כולל הוצאות נדחות בגין תוכנות לניהול עמיתים וקופות גמל בסך של כ- 2.8 מיליון ש"ח ועלות מופחתת בגין רכישת זכויות הניהול של קופות "קתדרה" בסך של כ- 0.35 מיליון ש"ח. בהשוואה לדצמבר 2020 שווי הנכסים הלא מוחשיים גדל בשיעור של 4%.

ההתחייבויות: הסתכמו בתאריך הדוח לסך של כ- 10.1 מיליון ש"ח, המהוות כ- 24% מסך המאזן, בהשוואה ל- 3.8 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד (שהיוו כ- 10% מהמאזן) ובהשוואה ל- 6.7 מיליון ש"ח בדצמבר 2020 שהיוו 16% מסך המאזן. הגידול בהתחייבויות לעומת דצמבר 2020 נבע בעיקר מרישום התחייבות לחלוקת דיבידנד לשלם בסך- 4 מיליון ש"ח. לעומת תקופה מקבילה, הגידול נבע מהפרשה לדיבידנד ומגידול בהפרשה לעמלות היקף ועמלות שוטפות לסוכנים.

4.3. נזילות ומקורות המימון

נזילות: יתרת הנכסים הנזילים הכוללת מזומנים, פיקדונות וניירות ערך סחירים ליום המאזן מסתכמת לסך של כ- 28.3 מיליון ש"ח המהווים כ- 67% מסך הנכסים, בהשוואה לכ- 27.3 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד שהיוו כ- 73% מסך הנכסים, ובהשוואה ליתרה של כ- 30.3 מיליון ש"ח בדצמבר 2020 אשר היוו כ- 72% מסך הנכסים. הגידול בנכסים הנזילים לעומת תקופה מקבילה נבע בעיקר מגידול במזומנים מתזרים שוטף

מזומנים ששמשו לפעילות שוטפת: הסתכמו בתקופת הדוח בתזרים שלילי בסך של כ- 2 מיליון ש"ח לעומת תזרים שלילי בסך כ- 9.7 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. התזרים השלילי בתקופה נגרם בין השאר מפירעון התחייבויות בעיקר לעמלות היקף לסוכנים.

בתקופה של 12 החודשים שהסתיימו ב 31 במארס 2021 נרשם התזרים השוטף חיובי מפעולות בסך 6.9 מיליון ש"ח

הכנסות המימון נטו שאינם מניירות ערך: הסתכמו בתקופת הדוח בסכום לא מהותי.

4.4. שינויים מהותיים בדוחות הכספיים:

(1) הכנסות החברה בתקופה גדלו בשיעור 21% לעומת התקופה המקבילה אשתקד. שווי הנכסים הממוצע גדל בתקופה ב 22% ושיעור דמי הניהול האפקטיביים ירד ב 1%.

אנליסט קופות גמל בע"מ
דוח הדירקטוריון לרבעון הראשון לשנת 2021

- (2) הוצאות ההנהלה והכלליות קטנו בתקופת הדוח בשיעור של כ- 11% לעומת התקופה המקבילה אשתקד. הירידה נבעה בעיקר מהוצאות הכרוכות בהסבת מתפעל ופיצוי לעמיתים שנרשמו בתקופה המקבילה אשתקד.
- (3) עמלות שיווק והפצה גדלו בתקופת הדוח בשיעור של כ- 32% לעומת תקופה מקבילה אשתקד. השינוי נבע מגידול בנכסי הסוכנים אשר הביא לגידול בעמלות השוטפות וכן, מגידול בהוצאות רכישה נדחות.

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- 9,701 מיליוני ש"ח, את תקופת הדוח סיימה החברה עם כ- 10,681 מיליוני ש"ח. מתחילת השנה ועד תום התקופה הייתה צבירה חיובית בסך כ- 597 מיליוני ש"ח, מתוכם: הפקדות – כ- 351 מיליוני ש"ח, משיכות - 122 מיליוני ש"ח, העברות נטו (צבירה חיובית) כ- 368 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 ³
0.85%	3.54%	1.49%	0.06%	7.08%	5.89%	0.27%	4.13%	1.74%	3.02%	3.86%	

אנליסט קופות גמל בע"מ
דוח הדירקטוריון לרבעון הראשון לשנת 2021

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
3.11%	1.30%	0.98%	0.05%	0.27%	1.37%	5.91%	4.47%	

אנליסט קופה מרכזית לפיצויים:

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

קופה מרכזית לפיצויים עד 10% במניות ⁴	קופה מרכזית לפיצויים ממשלתי	קופה מרכזית לפיצויים כללי	תשואה נומינלית ברוטו
-	0.80%	3.15%	

אנליסט קופת גמל להשקעה:

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

גמל להשקעה חו"ל	גמל להשקעה אג"ח עד 20% במניות	גמל להשקעה פאסיבי- כללי	גמל להשקעה שקלי טווח קצר	גמל להשקעה אג"ח	גמל להשקעה מניות	גמל להשקעה כללי	תשואה נומינלית ברוטו
3.22%	1.29%	2.82%	0.05%	1.01%	5.71%	2.99%	

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	תשואה נומינלית ברוטו
6.49%	3.34%	1.66%	

³ תשואה נומינלית ברוטו לפני ניכוי דמי ניהול.

⁴ ביום 05.01.2021 ובהתאם לאישור הממונה מיום 15.11.2020 החברה מיזגה את מסלול "אנליסט קופה מרכזית לפיצויים עד 10% מניות" אל מסלול "אנליסט קופה מרכזית לפיצויים ממשלתי"

אנליסט קופות גמל בע"מ
דוח הדירקטוריון לרבעון הראשון לשנת 2021

חלק ב' - תיאור עסקי החברה לפי תחומי פעילות

1. היקף הנכסים המנוהלים על ידי החברה, נכון ליום 31 במרץ לשנת 2021 עומד על כ- 10,681 מיליוני ש"ח, עבור כ-203 אלף חשבונות עמיתים בקופות הגמל כמפורט להלן:
סוג אישורי הקופות וחלוקת החשבונות לפי סוגי עמיתים:

היקף נכסים אלפי ₪ (נכון ליום 31.03.2021)	מס' חשבונות			מס' אישור מס הכנסה	סוג אישור	שם הקופה/מסלול
	מעסיקים	עצמאיים	שכירים			
915,399	0	4,228	3,070	811	לחיסכון, תגמולים ואישית לפיצויים	אנליסט גמל ישראל
777,455	0	3,391	5,418	9730	לחיסכון, תגמולים ואישית לפיצויים	אנליסט גמל לבני 50 ומטה
506,479	0	2,563	3,149	814	לחיסכון, תגמולים ואישית לפיצויים	אנליסט גמל מניות
208,871	0	879	1,152	817	לחיסכון, תגמולים ואישית לפיצויים	אנליסט גמל מניות חו"ל
42,746	0	283	234	815	לחיסכון, תגמולים ואישית לפיצויים	אנליסט גמל שקלי טווח קצר
65,242	0	350	361	813	לחיסכון, תגמולים ואישית לפיצויים	אנליסט גמל אג"ח

אנליסט קופות גמל בע"מ
דוח הדירקטוריון לרבעון הראשון לשנת 2021

היקף נכסים אלפי ₪ (נכון ליום 31.03.2021)	מס' חשבונות			מס' אישור מס הכנסה	סוג אישור	שם הקופה/מסלול
	מעסיקים	עצמאיים	שכירים			
53,733	0	246	228	818	לחיסכון, תגמולים ואישית לפיצויים	אנליסט גמל חוי"ל
23,222	0	152	148	1412	לחיסכון, תגמולים ואישית לפיצויים	אנליסט גמל אג"ח ממשלת ישראל
62,206	0	195	170	8128	לחיסכון, תגמולים ואישית לפיצויים	אנליסט גמל אג"ח עד 10% במניות
956,206	0	2,704	3,373	9731	לחיסכון, תגמולים ואישית לפיצויים	אנליסט גמל לבני 50-60
334,188	0	854	1,209	9732	לחיסכון, תגמולים ואישית לפיצויים	אנליסט גמל לבני 60 ומעלה
0	0	0	0	7704	לחיסכון, תגמולים ואישית לפיצויים	אנליסט גמל פאסיבי מדדי אג"ח
3,946,405	0	15,845	18,512			סה"כ תגמולים ופיצויים
276,703	228	0	0	118	מרכזית פיצויים	אנליסט קופה מרכזית לפיצויים כללי

אנליסט קופות גמל בע"מ
דוח הדירקטוריון לרבעון הראשון לשנת 2021

היקף נכסים אלפי ₪ (נכון ליום 31.03.2021)	מס' חשבונות			מס' אישור מס הכנסה	סוג אישור	שם הקופה/מסלול
	מעסיקים	עצמאיים	שכירים			
4,974	18	0	0	1413	מרכזית פיצויים	אנליסט קופה מרכזית לפיצויים ממשלתי
0	0	0	0	2086	מרכזית פיצויים	אנליסט קופה מרכזית לפיצויים עד 10% במניות
281,677	246	0	0			סה"כ קופה מרכזית לפיצויים
3,581,839	0	5,392	30,977	962	השתלמות	אנליסט השתלמות כללי
954,540	0	2,342	10,495	963	השתלמות	אנליסט השתלמות מניות
86,651	0	217	905	972	השתלמות	אנליסט השתלמות אג"ח
52,460	0	112	599	973	השתלמות	אנליסט השתלמות אג"ח ממשלת ישראל
140,564	0	700	519	1535	השתלמות	אנליסט השתלמות שקלי טווח קצר

אנליסט קופות גמל בע"מ
דוח הדירקטוריון לרבעון הראשון לשנת 2021

היקף נכסים אלפי ₪ (נכון ליום 31.03.2021)	מס' חשבונות			מס' אישור מס הכנסה	סוג אישור	שם הקופה/מסלול
	מעסיקים	עצמאיים	שכירים			
59,629	0	65	488	8129	השתלמות	אנליסט השתלמות אג"ח עד 10% במניות
129,547	0	309	678	8679	השתלמות	אנליסט השתלמות אג"ח עד 20% במניות
45,611	0	125	530	8779	השתלמות	אנליסט השתלמות חוו"ל
0	0	0	0	7703	השתלמות	אנליסט השתלמות פאסיבי כללי
5,050,841	0	9,262	45,191			סה"כ השתלמות
356,650	0	5,292	0	7834	קופת גמל להשקעה	גמל להשקעה כללי
483,298	0	8,475	0	7836	קופת גמל להשקעה	גמל להשקעה מניות
11,766	0	301	0	7837	קופת גמל להשקעה	גמל להשקעה אג"ח
8,050	0	180	0	7839	קופת גמל להשקעה	גמל להשקעה שיקלי טווח קצר
21,963	0	608	0	7842	קופת גמל להשקעה	גמל להשקעה חוו"ל
3,683	0	104	0	7843	קופת גמל להשקעה	גמל להשקעה פאסיבי כללי

אנליסט קופות גמל בע"מ
דוח הדירקטוריון לרבעון הראשון לשנת 2021

היקף נכסים אלפי ₪ (נכון ליום 31.03.2021)	מס' חשבונות			מס' אישור מס הכנסה	סוג אישור	שם הקופה/מסלול
	מעסיקים	עצמאיים	שכירים			
43,001	0	679	0	7986	קופת גמל להשקעה	גמל להשקעה אג"ח עד 20% במניות
928,412	0	15,639	10			סה"כ גמל להשקעה
267,350	0	0	77,501	11365	קופת גמל להשקעה- חיסכון ארוך טווח ליד	גמל להשקעה חיסכון ארוך טווח לילד- חוסכים המעדיפים סיכון מועט
89,777	0	0	15,614	11366	קופת גמל להשקעה- חיסכון ארוך טווח ליד	גמל להשקעה חיסכון ארוך טווח לילד- חוסכים המעדיפים סיכון בינוני
116,201	0	0	17,632	11367	קופת גמל להשקעה- חיסכון ארוך טווח ליד	גמל להשקעה חיסכון ארוך טווח לילד- חוסכים המעדיפים סיכון מוגבר
473,327	0	0	110,747			סה"כ גמל להשקעה – חיסכון ארוך טווח לילד
10,680,662	246	40,746	174,450		--	סה"כ

אנליסט קופות גמל בע"מ
דוח הדירקטוריון לרבעון הראשון לשנת 2021

2. להלן נתונים כשמותיים אודות קופות הגמל שבניהול החברה

התקופה שהסתיימה ב- 31.03.2020						התקופה שהסתיימה ב- 31.03.2019						
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:												
117,832	96,655	2,825	0	15,908	2,444	113,546	92,546	1,328	-	17,424	2,537	פעילים
39,376	6,391	3,350	219	16,515	12,901	33,150	3,430	2,014	235	15,223	12,248	לא פעילים
157,208	103,046	6,175	219	32,423	15,345	146,985	95,976	3,342	235	32,647	14,785	סה"כ
מספר חשבונות עמיתים*:												
118,317	96,655	3,015	0	16,117	2,530	114,377	92,546	1,445	-	17,738	2,648	פעילים
63,398	6,391	3,421	242	29,643	23,701	55,305	3,430	2,049	261	27,648	21,917	לא פעילים
181,715	103,046	6,436	242	45,760	26,231	169,682	95,976	3,494	261	45,648	24,565	סה"כ
נכסים מנוהלים, נטו (באלפי ₪)												
2,341,694	299,054	139,264	-	1,572,200	331,175	2,402,233	224,332	69,805	-	1,804,018	304,078	פעילים
5,415,508	14,345	250,970	166,418	2,429,299	2,554,477	5,145,753	6,600	168,529	148,595	2,357,937	2,464,092	לא פעילים
7,757,202	313,399	390,234	166,418	4,001,499	2,885,651	7,547,986	230,931	238,335	148,595	4,161,955	2,768,170	סה"כ

אנליסט קופות גמל בע"מ
דוח הדירקטוריון לרבעון הראשון לשנת 2021

התקופה שהסתיימה ב- 31.03.2021						
סך הכל	קופת גמל להשקעה לחיסכון ארוך טווח לילד	קופת גמל להשקעה	קופה מרכזית לפיצויים	קרנות השתלמות	קופות גמל אישיות לתגמולים ופיצויים	
מספר עמיתים:						
126,560	99,992	6,472	0	17,334	2,762	פעילים
47,631	10,679	5,875	219	17,012	13,846	לא פעילים
174,191	110,671	12,347	219	34,346	16,608	סה"כ
מספר חשבונות עמיתים*:						
127,319	99,992	6,847	0	17,602	2,878	פעילים
76,006	10,679	6,180	241	31,490	27,416	לא פעילים
203,325	110671	13,027	241	49,092	30,294	סה"כ
נכסים מנוהלים, נטו (באלפי ₪)						
67,830	410	14,415	0	29,985	23,020	פעילים
10,612,832	472,917	913,997	281,677	5,020,856	3,923,385	לא פעילים
10,980,662	473,327	928,412	281,677	5,050,841	3,946,405	סה"כ

אנליסט קופות גמל בע"מ
דוח הדירקטוריון לרבעון הראשון לשנת 2021

התקופה שהסתיימה ב- 31.03.2020						התקופה שהסתיימה ב- 31.03.2019						
סך הכל	קופת גמל להשקעה לחיסכון ארוך טווח לילד	קופת גמל להשקעה	קופה מרכזית לפיצויים	קרנות השתלמו	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 ₪)												
29,735	1,481	9,502	-	10,772	7,980	13,839	1,048	4,150	-	4,137	4,504	דמי גמולים משונתים עבור מצטרפים חדשים
265,791	21,052	59,555	-	96,414	88,769	142,560	27,079	16,053	-	80,500	18,928	תקבולים מדמי גמולים
87,983	1,042	48,682	-	5,102	33,156	24,773	2	12,323	-	2,989	9,460	תקבולים מדמי גמולים חד פעמיים****
209,833	66	-	29,540	91,761	88,466	31,611	14	-	5	13,890	17,702	העברות צבירה לקופה/לקרן
-101,158	-141	-	-346	-67,855	-32,816	-169,049	-198	-	-6,385	-89,831	-72,634	העברות צבירה מהקופה/מהקרן

אנליסט קופות גמל בע"מ
דוח הדירקטוריון לרבעון הראשון לשנת 2021

התקופה שהסתיימה ב- 31.03.2021						
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 ₪)
						דמי גמולים משונתים עבור מצטרפים חדשים
50,518	2,348	17,294	-	20,789	10,088	
						תקבולים מדמי גמולים
351,123	22,344	152,207	-	103,867	72,705	
						תקבולים מדמי גמולים חד פעמיים****
194,326	1,234	133,051	-	12,958	47,082	
						העברות צבירה לקופה/לקרן
568,313	2,838	62,417	1,163	252,835	249,059	
						העברות צבירה מהקופה/ מהקרן
-200,707	-94	-11,054	-152	-123,921	65,494	

אנליסט קופות גמל בע"מ
דוח הדירקטוריון לרבעון הראשון לשנת 2021

התקופה שהסתיימה ב- 31.03.2020						התקופה שהסתיימה ב- 31.03.2019						
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:												
-96,260	-420	-19,675	-3,068	-53,051	-20,045	-83,695	-79	-6,088	-3,011	-53,178	-21,340	פדיונות
												אחרים
דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ₪):												
11,758	128	673	162	6,427	4,369	10,877	0	370	160	6,329	4,017	פעילים ולא פעילים
3	0	0	-	-	2	16	-	0	-	-	16	דמי ניהול שנגבו מהפקדות (באלפי ₪)
שיעור דמי ניהול ממוצע מנכסים (באחוזים):*												
	0.23%	0.61%	0.00%	0.61%	0.56%	-	0.23%	0.61%	0.00%	0.61%	0.56%	פעילים
	0.02%	0.64%	0.43%	0.58%	0.57%	-	0.02%	0.64%	0.43%	0.58%	0.57%	לא פעילים
	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0	-	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.11%	שיעור דמי ניהול ממוצע מהפקדות (באחוזים):

אנליסט קופות גמל בע"מ
דוח הדירקטוריון לרבעון הראשון לשנת 2021

התקופה שהסתיימה ב- 31.03.2021						
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>						
-122,342	-1,633	-13,457	-452	-90,893	-15,906	פדיונות
						אחרים
						<u>דמי ניהול שנגבו</u>
						<u>מנכסים</u>
						<u>(באלפי ₪):</u>
13,953	2	1,311	205	7,187	5,247	פעילים ולא פעילים
62	-	0	0	-	62	<u>דמי ניהול שנגבו</u>
						<u>מהפקדות (באלפי ₪)</u>
<u>שיעור דמי ניהול ממוצע מנכסים (באחוזים):*</u>						
	0.23%	0.58%	0.00%	0.59%	0.54%	פעילים
	0.02%	0.62%	0.30%	0.57%	0.55%	לא פעילים
	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.09%	<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 הראשון לשנת 2021

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

התקופה שהסתיימה ב- 31.03.2020				התקופה שהסתיימה ב- 31.03.2019				
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								
272	8	175	89	513	8	216	289	מס' חשבונות
10,426	236	7,022	3168,	47,785	308	20,661	26,817	נכסים מנוהלים נטו (באלפי ₪)
142.11	3.6	103	36	73	0	33	39	דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ₪)
0.61%	0.8%	0.69%	0.45%		0.18%	0.59%	0.46%	שיעור דמי ניהול ממוצע שנגבו מנכסים (במונחים שנתיים)
חשבונות לא פעילים – ביתרה של עד 8,000 ₪								
962	-	-	962	1,235	-	-	1,265	מס' חשבונות
2,315.12	-	-	2,315	3,335	-	-	3,335	נכסים מנוהלים נטו (באלפי ₪)
22.6	-	-	23	7	-	-	7	דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ₪)
0.83%	-	-	0.83%	0.87%	-	-	0.87%	שיעור דמי ניהול ממוצע שנגבו מנכסים (במונחים שנתיים)

אנליסט קופות גמל בע"מ
דוח הדירקטוריון לרבעון הראשון לשנת 2021

התקופה שהסתיימה ב- 31.03.2021				
סך הכל	קופה מרכזית לפיצויים	קרנות השתלמות	קופות גמל אישיות לתגמולים ופיצויים	
				<u>חשבונות מנותקי קשר</u>
1,010	30	517	463	מס' חשבונות
49,734	1,006	17,998	30,730	נכסים מנוהלים נטו (באלפי ₪)
68	2	27	40	דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ₪)
	0.72%	0.6%	0.53%	שיעור דמי ניהול ממוצע שנגבו מנכסים (במונחים שנתיים)
				<u>חשבונות לא פעילים –</u>
				<u>ביתרה</u>
				<u>של עד 8,000 ש"ח</u>
665	-	-	665	מס' חשבונות
1,496	-	-	1,496	נכסים מנוהלים נטו (באלפי ₪)
3	-	-	3	דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ₪)
0.76%	-	-	0.76%	שיעור דמי ניהול ממוצע שנגבו מנכסים (במונחים שנתיים)

אנליסט קופות גמל בע"מ
דוח הדירקטוריון לרבעון הראשון לשנת 2021

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 לחיסכון ארוך טווח לילד***
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 1.05% לשנה מהיתרה הצבורה בחשבון העמית עד 4% מההפקדות	עד 1.05% לשנה מהיתרה הצבורה בחשבון העמית עד 4% מההפקדות
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	לא רלבנטי	עד 0.3% לשנה או בשיעור החודשי שגבתה החברה מחשבון העמית במועד ניתוק הקשר או ביום שבו נודע לחברה שהעמית נפטר, לפי הנמוך	עד 0.3% לשנה או בשיעור החודשי שגבתה החברה מחשבון העמית במועד ניתוק הקשר או ביום שבו נודע לחברה שהעמית נפטר, לפי הנמוך

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.

אנליסט קופות גמל בע"מ
דוח הדירקטוריון לרבעון הראשון לשנת 2021

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 ביותר 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 9.9.2020 פורסמו תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (הוצאות ישירות בשל ביצוע עסקאות) (תיקון), התש"ף-2020. תקנות הוצאות ישירות הותקנו בשנת 2008 והינן קובעות את רשימת ההוצאות הישירות אשר ניתן לגבות מנכסי קופות הגמל (כמו גם ביטוחים תלויי תשואה) בנוסף לדמי הניהול השוטפים אותם גובה הקופה מעמיתיה. באוגוסט 2018 הוספה תקנה 3א' המרחיבה במסגרת הוראת שעה את רשימת ההוצאות הישירות כך שתכלול גם עמלות ניהול חיצוני (כולל קרנות השקעה, ניהול תיקים זר, קרן חוץ, קרנות סל וכו') והוצאות הנובעות ממתן משכנתא וכן מגבילה את שיעור ההוצאות הישירות שתשולמנה בגין רכישת ני"ע לא סחיר או מתן הלוואה, בגין עמלות ניהול חיצוני כאמור ובגין הוצאות הנובעות ממתן משכנתאות- לתקרה של 0.25%. הוטראת השעה נקבעה עד ליום 31.12.2019 ובהמשך נתארכה באופן אוטומטי בשל המצב החוקתי של ממשל המעבר עד ליוני 2020 ואז פקעה. התקנות המתקנות מאריכות רטרואקטיבית את הוראת השעה (שתקנה 3א' כאמור לעיל) מיום 16.6.2020 ועד ליום 28.02.2021. בשולי הדברים נציין, כי סעיף 38 לחוק יסוד הכנסת, מסדיר מצב שבו פג תוקפו של חיקוק בתוך תקופת המעבר (היינו, בתקופה שבין התפזרותה של הכנסת ה-23 וטרם התכנסותה של הכנסת ה-24) ומכאן, כי הוראת השעה נופלת לתחולת סעיף 387 לחוק יסוד: הכנסת ועל כן, היא תעמוד בתוקפה עד תום שלושה חודשים מיום התכנסות הכנסת ה-24 (דהיינו עד ליולי 2021).

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 האפקטיביות של הבקורות ונהלים לגבי הגילוי של החברה. על בסיס הערכה זו, המנכ"ל והאחראית על העניינים הכספיים בחברה הסיקו כי לתום תקופה זו הבקורות ונהלים 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.

**אנליסט קופות גמל בע"מ
דוח הדירקטוריון לרבעון הראשון לשנת 2021**

מנכ"ל וחברת דירקטוריון

יו"ר הדירקטוריון

תאריך אישור דוח דירקטוריון : 26 במאי 2021