

**annelist kofot gamel be'ym  
דו"ח הדירקטוריון לרבעון הראשון לשנת 2021**

**דו"ח הדירקטוריון של אנלייסט קופות גמל בע"מ רביעון 1 2021**

**תוכן עניינים**

2	<b>מגמות, אירועים והתפתחויות בפעילות החברה המנהלת ובסביבה העסקית</b>
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 הכספי ו להשפעתן על מדיניות השקעות של הקופות
7	שינויים בתקופת הדוח והשפעת ההתפתחויות על מדיניות השקעות של הקופות
7	נתונים עיקריים בדוחות הכספיים ושינויים מהותיים בסעיפים בדוחות הכספיים :
7	ניתוח תוכאות הפעולות (הנתונים באלפי ש"ח)
8	מצבה הכספי של החברה
9	ניסיונות ומקורות המימון
9	שינויים מהותיים בדוחות הכספיים
10	מצבן הכספי של הקופות ותוכאות פעילוותיה
10	התפתחויות בתשלומים לקופות ובתשלומים לעמיתים ובסכירה
10	תשואות הקופות
12	היקף הנכסים המנוהלים על ידי החברה המנהלת
28	מידע נוסף ברמת כלל החברה

**annelist kofot gamel b'aym**  
**דו"ח הדירקטוריון לרבעון הראשון לשנת 2021**

**דו"ח הדירקטוריון של אנלייסט קופות גמל בע"מ לרבעון הראשון**

**לשנת 2021**

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

**א. מוגמות, אירועים והתפתחויות בפועלות החברה המנהלת ובסביבתה העסקית**

**1. החברה המנהלת**

annelist kopot gamel b'aym (להלן: "החברה") הוקמה ב- 18 בנובמבר 1993. החברה מנהלת בNAME קופות גמל כמפורט להלן:

- **anelist MSLOLIT - קופת גמל:** קופת גמל לחיסכון, קופת גמל לTAGMOLIM לעצמאים, קופת גמל לTAGMOLIM לשכירים וקופת גמל אישית לפיצויים.
- **anelist MSLOLIT - קרן השתלמות:** קרן השתלמות לשכירים ולעצמאים.
- **anelist KOPA MARCZIT LAFIZOIM - קופה MARCZIT LAFIZOIM:** קופה MARCZIT LAFIZOIM.
- **anelist MSLOLIT - קופת גמל להשקעה:** קופת גמל להשקעה לעמידים במעמד עצמאי.
- **anelist MSLOLIT - קופת גמל להשקעה לחיסכון ארוך טווח ליד.**

היקף עסקיה של החברה ורוחוותה תלויות בצורה מהותית במצב שוק ההון.

**2. בעלי המניות של החברה**

החברה הינה חברת מוחזקת בבעלות ובשליטה מלאה (100%) של אנלייסט אי.אמ.אס. שרותי ניהול השקעות בע"מ (להלן: "annelist השקעות" או "החברה האם"<sup>1</sup>).

**3. התפתחויות בתקופת הדוח בפועלות החברה המנהלת**

**3.1. אירועים והתפתחויות מהותיים בפועלות החברה המנהלת בתקופת הדוח**

הרביעון הראשון של שנת 2021 הסתיים בצבירה חיובית של כ- 597 מיליון ש"ח בכספי הגמל וקרןנות ההשתלמות שבניהול החברה.

<sup>1</sup> מניה אחת מוחזקת בNAME על ידי חברת אנלייסט אי.אמ.אס ניהול קרנות בNAME (1986) בע"מ.

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

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

- ניהול קופת גמל מסוללית לחיסכון, לתגמולים ולפיוצויים - "אנליסט מסוללית – קופת גמל".
- ניהול קופה מרכזית לפיצויים - "אנליסט קופה מרכזית לפיצויים".
- ניהול קרן השתלמות מסוללית - "אנליסט מסוללית – קרן השתלמות".
- ניהול קופת גמל להשקעה – "אנליסט מסוללית – קופת גמל להשקעה".
- ניהול קופת גמל להשקעה - חיסכון ארוך טווח ליד – "אנליסט מסוללית – קופת גמל להשקעה לחיסכון ארוך טווח ליד".

**הרכב מסלולי ההשקעה בkopot הנקודות על ידי החברה בחלוקת לסוגי הקופות השונים**  
נכון למועד הדוח הינט, כדלקמן:

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

- (1) אנליסט גמל ישראלי.
- (2) אנליסט גמל מסולול לבני 50 ומטה.
- (3) אנליסט גמל מסולול לבני 50-60.
- (4) אנליסט גמל מסולול לבני 60 ומעלה.
- (5) אנליסט גמל אג"ח.
- (6) אנליסט גמל מנויות.
- (7) אנליסט גמל שקלי טווח קצר.
- (8) אנליסט גמל מנויות בחו"ל.
- (9) אנליסט גמל בחו"ל.
- (10) אנליסט גמל אג"ח ממשלה ישראל.
- (11) אנליסט גמל אג"ח עד 10% מנויות.

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

- (1) אנליסט השתלמות כלל.
- (2) אנליסט השתלמות מנויות.
- (3) אנליסט השתלמות אג"ח.
- (4) אנליסט השתלמות אג"ח ממשלה ישראל.
- (5) אנליסט השתלמות שקלי טווח קצר.
- (6) אנליסט השתלמות אג"ח עד 10% מנויות.
- (7) אנליסט השתלמות אג"ח עד 20% מנויות.
- (8) אנליסט השתלמות בחו"ל.

**annelist kofot gamel be'ym  
דו"ח הדירקטוריון לרבעון הראשון לשנת 2021**

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

- (1) אנליסט קופת מרכזית לפיצויים כללי.
- (2) אנליסט קופת מרכזית לפיצויים ממשלתי.
- (3) אנליסט קופת מרכזית לפיצויים עד 10% במניות.<sup>2</sup>

(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 שקל טוחן קצר.
- (5) אנליסט גמל להשקעה חו"ל.
- (6) אנליסט גמל להשקעה פאיסיבי-כללי.
- (7) אנליסט גמל להשקעה אג"ח עד 20% מניות.

(5) אנליסט קופת גמל להשקעה-חיסכון ארוך טוחן ליד - קופה זו מנהלת נכון למועד הדוח שלושה מסלולי השקעה :

- (1) אנליסט חיסכון לכל ילד - מסלול לחוסכים המעדיפים סיון מועט.
- (2) אנליסט חיסכון לכל ילד - מסלול לחוסכים המעדיפים סיון ביןוני.
- (3) אנליסט חיסכון לכל ילד - מסלול לחוסכים המעדיפים סיון מגבר.

ביום 15.11.2016, הוגשה כנגד החברה תובענה ובקשה לאישורה כנציגית בבית המשפט המחויז במחוז מרכז, על ידי עמידה של אחת מקופות הגמל שבניהולה. עניינה של התובענה בטענה, כי החברה גבתה, כביכול, מקופות הגמל שבניהולה, תשלום בגין רכיב "הוצאות ניהול השקעות" (בנוסף לדמי ניהול שניגבו על ידה), מבלי שהדבר הותר לה, כביכול ועל פי טענת התביעה, מכוח תקנות קופות הגמל שבניהולה. בכך לטענת המבקש הפרה החברה, כביכול, את הוראות תקנות קופות הגמל שבניהולה ואת הוראות הדין החלות עליה. החברה בודקת את התובענה והטענות שעלו במסגרתה ונערכת להגשת תגובתה. הקבוצה אותה מבקשת המבקש ליעציג במסגרת התובענה הינה כל מי שהוא בעל זכות, מכלמין וסוג שהוא, בכיספים המצויים בניהולה של החברה ו/או היה בעבר בעל זכות בכיספים שהיו מצויים בניהולה של החברה. ביום 23.1.2017 הגישה החברה בקשה לדחיה 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 המחויז את טענות החברה והורה על העברות הדין בטענה לבית הדין האזרחי לעבודה בתל אביב. ביום 4.4.2017 הגישה החברה בקשה לבית הדין האזרחי לעבודה לקבע מועד להגשת בקשה לאישור מתוקנת המתבססת אך ורק על עילות וטענות המצויות בסמכותו של בית הדין הויאל

---

<sup>2</sup> ביום 05.01.2021 ובהתאם לאישור הממונה מיום 15.11.2020 החברה מזגגה את מסלול "annelist קופת מרכזית לפיצויים עד 10% מניות" אל מסלול "annelist קופת מרכזית לפיצויים ממשלתי"

**annelist Kofot Gamel Ba'ym  
דו"ח הדירקטוריון לרבעון הראשון לשנת 2021**

והבקשה לאישור מעלה טענות בקשר עם קיומן של עילות שאין בסמכותו של בית הדין לעובדה. ביום 10.5.2017 הגיע המבקש תגובה לבקשה להגשת החבורה להגשת בקשה מתוקנת וכן בקשה להורות לחבורה להגיש תגובה לבקשה לאישור ובית הדין אפשר לחבורה להגיש תגבות לשני כתבי דין אלה מטעם המבקש. ביום 2.6.2017 ניתנה החלטת בית הדין האזרחי לעובדה, במסגרת התקבלה בעירה הבקשת בקשה לאישור מתוקנת, ונקבע כי לא תידוע עליה התביעה הנוגעת להפרת חוקה ובהתחאם יימחקו סעיפים מסוימים מהבקשת אישור, עוד נקבע כי החבורה תגיש את תשובה לבקשה לאישור עד ליום 6.9.2017 והמשיב רשאי להגיש תשובה לתשובה עד ליום 15.10.2017. לבקשה החבורה, הוארך המועד להגשת תשובה תשובה לבקשה לאישור והיא הוגשה ביום 10.10.2017, כשה המבקש רשאי להגיש תשובה לתשובה עד ליום 15.06.18 ביום 4.6.18 הגישה החבורה בקשה להגשת עמדת רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון ("הרשות", "עמדת הרשות" ו"הבקשה לצירוף העמדה", בהתאם), עמדה הוגשה במסגרת דין בו בקשות לאישור הגשת תובענות ייצוגיות הנדוניות בבית דין האזרחי לעובדה בירושלים. בהתאם להחלטת בית הדין מיום 14.2.19, תשובה המבקש לתשובה לאישור תוגש עד ליום 1.4.19, דין מוקדם יתקיים ביום 29.5.19 ודיוון בבקשת אישור יתקיים ביום 17.7.19. ביום 17.03.19 הוגשה בקשה מטעם הצדדים לאישור הסדר דיןוני אשר על פיו הצדדים מבקשים מבית הדין לעכב את בירור ההליך עד להתבהרות מצל הדברים בגדרי הליכים הייצוגיים במחוז מרכז ובבית הדין האזרחי לעובדה בירושלים. עוד באותו היום, התקבלה החלטה על עיכוב הליכים וביטול הדיונים הקבועים. לדעת יועציה המשפטיים של החבורה, בשל השלב המוקדם בו מצוייה התובענה, כמו גם לעובדה שה המבקש טרם הגיש את תשובתו לתשובה לבקשה לאישור, לא ניתן להעריך את סיכון וסיכון התובענה.

**3.2. מצב שוק ההון בישראל ובעולם בתחום הדוח**

ברבעון הראשון של שנת 2021 הצמיחה באלה"ב עמדה על 6.4%, בקצב שנתי. לעומת זאת, אירופה הצילה צמיחה שלילית של 1.6% ברבעון זה, בעיקר בשל התכווצות התוצר בגרמניה, איטליה, ספרד והולנד. ישראל הצילה גם היא צמיחה שלילית כאשר התוצר התכווץ ב-6.5%. הירידה בתוצר בארץ נובעת מירידה חזקה של יבוא כל רכב, עקב הקדמתם לרבעון רביעי 2020. הצמיחה, בនטול מסים על יבוא, ירדה 2.5%. הצריכה הפרטית, ללא כל תחבורה אישיים, עלה 4.6%, השקעות במכונות וציוד עלו ב-53%, הייצוא התעשייתי עלה ב-27%. השקעות 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 במחירים הסחורים, עלייה במחירים התובליה, ושיפור בנתוני הנידות לאחר המשבר. קרן המטבח העולמית מעריצה כי התוברה העולמי השנה יצמץ ב-6%.

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

**3.3. תאור התפתחויות בשוק ההון ושוק הכספי ו להשפעתו על מדיניות ההשקעות של**

**ה קופות**

**3.3.1. שוק האג"ם**

הרביעון החלה מגמה של עליית תשואות בכל השוקים המפותחים עקב הציפיות ליציאה מהירה משבב הקורונה, עליית מחירי סחורות וחשש מהתפרצות אינפלציונית. עקב כך, הייתה עדיפות גדולה לאפיק הצמוד. תשואת אגרת החוב השקילת הממשלה עלה מ 0.8% בתחילת השנה ל 1.1% בסוף הרביעון. בסה"כ ירד ממד האג'ח המשלתי ב כ 0.8% עם פער גדול לטובת הצמודים : המד המשלתי הצמוד עלה ב כ 0.4% לעומת ירידת של כ 1.5% במדד השקל. ממד האג'ח הקונצראני בישראל עלה בכ 2%. ממד האג'ח הגלובלי ירד במעט % 3.

**3.3.2. שוק המניות**

השנה נפתחה ברgel ימין עם עליות בכל השוקים שעלו מ 2% בשוקים המתועරרים ועד כעשרה אחוז באירופה. ממד SP500 עלה בכ- 6% בדומה לעלייה במדדים בת"א.

שנת 2020	רביעון 1 2021	אפיק ההשקעה
		<b>מדד אגרות חוב:</b>
1.24%	-0.76%	אגרות חוב ממשלתי כללי
1.17%	0.35%	אגרות חוב צמודות ממד ממשלתיות
1.32%	-1.45%	אגרות חוב שקליות ממשלתיות
0.56%	2.08%	אגרות חוב קונצראניות כללי
7.51%	-3.37%	מדד אג"ח גלובלי **Barclays
		<b>מדד מניות:</b>
-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 500 ** S&P 500
-5.14%	10.32%	מדד מניות 50 DJ (אירופה)**
15.84%	1.95%	MSCI EM (mxef)**
-6.90%	3.91%	долר/שקל
1.48%	-0.46%	יورو/שקל

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

\*\* מקור נתונים מדדי חוויל בלומברג.

**annelist kofot gamel be'ym  
דו"ח הדירקטוריון לרבעון הראשון לשנת 2021**

**3.3.3. סביבת הריבית במשק**

הריבית נשarraה ללא שינוי ברמה של 0.1%

**3.4. שינויים בתקופת הדוח והשפעת התפתחויות על מדיניות השקעות של הקופות**  
במהלך הרבעון הוגדל האפיק הצמוד על חשבונ השקלוקיטור מ-3% התיק. הוגדלו אחוזי המניות לרמה של כ- 48% במסלולים הכלליים תוך הקטנת האג"ח הקונצראני.

**4. נתוניים עיקריים בדוחות הכספיים ושינויים מהותיים בסעיפים בדוחות הכספיים:**

**4.1. ניתוח תוצאות הפעילות**

הנתונים באלפי ש"ח

שינוי**	תקופה		תקופה		תקופה		תקופה		תקופה		הכנסות
	1-3/20	1-3/21	4-6/20	שינוי*	7-9/20	רבעון	10-12/20	רבעון	1-3/21	רבעון	
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) מניעע שחירים
29%	11,226	14,435	10%	11,966	12,481	13,129	14,435				סה"כ הכנסות
<b>הוצאות</b>											
-11%	2,667	2,372	-12%	2,188	2,190	2,681	2,372				הוצאות הנהלה וכליות
32%	2,774	3,653	10%	2,820	3,153	3,308	3,653				عملות שיווק והפצה
21%	6,160	7,448	11%	6,035	6,010	6,739	7,448				הוצאות בניית שירותים ושאלית
16%	11,601	13,473	6%	11,043	11,353	12,728	13,473				עובדים מהחברה האם
	(375)	962			923	1,128	401	962			סה"כ הוצאות
<b>רווח מ פעולות</b>											
1	0		2	-	(9)	0					הכנסות נימנו - נטו
(374)	962		925	1,128	392	962					רווח לפני מסים 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

**הכנסות ניהול קופות גמל:** בתקופת הדוח החברה מדמי ניהול גלו בשיעור של כ- 21% לעומת התקופה המקבילה אשתקד. השווי המוצע של הקופות גדל בשיעור של כ- 22% לעומת התקופה המקבילה. שיעור דמי ניהול האפקטיבים נבדק בשיעור של 1% כך שדמי ניהול גלו בשיעור מתוון יותר ביחס לגידול בשווי הנכסים. בהשוואה לרבעון הקודם גלו ההכנסות מדמי ניהול בשיעור של כ- 10%. בתקופת הדוח רשמו הקופות המנוהלות גirosim נטו בסך 597 מיליון ש"ח ותשואה ממוצעת בשיעור 4% לתקופה, בתקופה של 12 חודשים שהסתמכו ב- 31 במרץ 2021 רשמו הקופות צבירה נטו בסך של כ- 1,074 מיליון ש"ח ושווי הקופות גדל בכ- 2,924 מיליון ש"ח ביחס לסוף מרץ 2020.

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

**הוצאות הנהלה וככליות:** כוללות הוצאות תפעול מסויימות, שהן הוצאות מובהקות של החברה, כגון דמי תפעול, תקשורת, פרסום, ביטוח, שכ"ט ועוד. הוצאות הנהלה וככליות הסתכמו בתקופה 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 בהسبה ומעבר גוף מתפעל שבוצעה ברבעון הראשון של שנת 2020, ירידת בסכום הנדרש לפיצוי עמיתים. סכום הפיצוי הגבוה בשנת 2020 נבע מביקוש מוגבר וחיריג למעבר בין מסלולים ותנודתיות חזה בתשואות בשל משבר הקורונה.

**عملות שיווק והפצה:** כוללות عملות לסוכנים חיוניים וعملות הפצה לבנקים, והסתכומו בתקופה 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 בגיןיסים במהלך התקופה וכן מגידול בהפרשה לעמלות היקף בשל גידול בגיןיסי הסוכנים.

**תשומות חברות האם:** החברה התקשרה עם החברה האם בהסכם להשאלת עובדים ומתן שירותים כמפורט להלן:

1. הסכם השאלה - החברה האם משאלת החברה את כוח האדם החדש לפעולות החברה ובכלל זה: מנהלים, עובדי שיווק, עובדי תפעול וכיוצא"ב. תמורה השאלה העובדים משלמת החברה לחברת האם תמורה השווה לעלות שכרכם של העובדים בהתאם לשיעורי ההשאלה.
2. הסכם מתן שירותים - החברה האם מעמידה לרשות החברה משרדים ושירותים שונים לרבות: שירותים משרד, הנהלת חשבונות, שירותים משפטיים, פרסום, מחשב, ושירותים נוספים. תמורה שירותים אלה, בהתייחס להיקפים, משלמת החברה לחברת האם סך השווה לעלות בה נשאה החברה האם בגין אספקתם לחברת עד לגובה תקלה שנקבעה.

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

**רווח מנירות ערך סחריות:** בתקופת הדוח רשמה החברה רווח מנירות ערך סחריות בסך של כ- 183 אלף ש"ח במסגרת ההשקעה בתיק העצמי, לעומת הפסד בסך של כ- 592 אלף ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. רווח או (הפסד) מנירות ערך סחריות הינו מרכיב חוזר ונשנה בתוצאות החברה לאורך זמן. ההיקף הכספי עשוי להשנות במידה רבה מתקופה לתקופה, תוך השפעה על הרווח הנוכחי המדווק. עם זאת, הסכום הכללי בדוחות החברה לכל תקופה דיווח נתונה מושפע מאלמנטים מקרים. לשינויים ברווח (הפסד) המדווק מתקופה אחת לשניה אין ערך אנליטי רב.

**4.2. מצבה הבסקי של החברה**

**נכסים החברה:** הסתכמו בתאריך הדוח לסך של כ- 42.4 מיליון ש"ח, מתוכם כ- 28.3 מיליון ש"ח הם מזומנים וניירות המוחזקים למסחר, בחלוקת הבאה: 9.8 מיליון ש"ח מלוות ממשלטיים קצררי מועד ואגף ממשלטי ארוך טוח לא צמודים, 8.4 מיליון ש"ח קרנות נאמנות ו- 10.1 מיליון ש"ח מזומנים ופיקדונות.

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

הוון המוחס לבעליים של החברה: הסתכום בתאריך הדוח לסך של כ- 32.3 מיליון ש"ח המהווים כ- 76% מסך המazon, בהשוואה ל- 33.8 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד (שהיוו כ- 90% מהamazon) ול- 35.6 מיליון ש"ח בדצמבר 2020 שהיוו כ- 84% מהamazon. הירידה בהוון לעומת תקופה מקבילה ולעתם סוף שנה קודמת נבע מחלוקת דיבידנד בסך 4 מיליון ש"ח שבतכרז במהלך תקופת הדוח וטרם שולם, בקיוזו רוח שרשמה החברה בתקופה.

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

**התחביבות:** הסתכמו בתאריך הדוח לסך של כ- 10.1 מיליון ש"ח, המהווות כ- 24% מסך המazon, בהשוואה ל- 3.8 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד (שהיוו כ- 10% מהamazon) וב相较אה ל- 6.7 מיליון ש"ח בדצמבר 2020 שהיוו 16% מסך המazon. הגידול בהתחביבות לעומת דצמבר 2020 נבע בעיקר מרישום התחביבות לחילוקת דיבידנד לשלהם בסך- 4 מיליון ש"ח. לעומת תקופה מקבילה, הגידול נבע מהפרשה לדיבידנד ומגידול בהפרשה לעמלות היקף וعمالות שוטפות לsocננים.

#### 4.3. ניסיונות ומקורות הימון

**ניסיונות:** יתרת הנזילים הכוללת מזומנים, פיקדונות ונירות ערך סחרירים ליום המazon 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, וב相较אה ליתריה של כ- 30.3 מיליון ש"ח בדצמבר 2020 אשר היוו כ- 72% מסך הנכסים. הגידול בנזילים לעומת תקופה מקבילה נבע בעיקר מגידול במזומנים מותזרים שוטף

**מזומנים ששמשו לפועלות 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 התחביבות בעיקר לעמלות היקף לsocננים.

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

**הכנסות הימון נטו שאינן מנירות ערך:** הסתכמו בתקופת הדוח בסכום לא מהותי.

#### 4.4. שינויים מהותיים בדוחות הכספיים:

(1) הכנסות החברה בתקופה גדלו בשיעור 21% לעומת תקופה המקבילה אשתקד. שווי הנכסים הממוצע גדל בתקופה ב 22% ושיעור דמי ניהול האפקטיבים ירד ב 1%.

**annelist Kofot Gamel בע"מ  
דו"ח הדירקטוריון לרבעון הראשון לשנת 2021**

- (2) הוצאות הנהלה והכלויות קטנו בתקופת הדוח בשיעור של כ- 11% לעומת התקופה המקבילה אשתקד. הירידה נבעה בעיקר מஹוצאות הכרוכות בהسابת מתפעל ופיזוי לעמיטים שנרשמו בתקופה המקבילה אשתקד.
- (3) عملות שיווק והפצה גדלו בתקופת הדוח בשיעור של כ- 32% לעומת התקופה המקבילה אשתקד. השינוי נבע מגידול בנכסי הסוכנים אשר הביא לגידול בעמלות השותפות וכן, מגידול בהוצאות רכישה נדחות.

**5. מבן הכספי של הקופות ותוצאות פעילותית**

**5.1. התפתחויות בתשלומיות לקופות ובתשלומיות לעמיטים ובכירה**

בתחילת תקופת הדוח עמדו נכסי הקופות על סך של כ- 9,701 מיליון ש"ח, את תקופת הדוח סימנה החברה עם כ- 10,681 מיליון ש"ח. מתחילת השנה ועד תום התקופה הייתה צבירה חיובית בסך כ- 597 מיליון ש"ח, מתוכם: הפקדות – כ- 351 מיליון ש"ח, משיכות – 122 מיליון ש"ח, העברות נטו (צבירה חיובית) כ- 368 מיליון ש"ח (כולל העברות אל הקופה בגין העברות מהקופה וכן העברות בין מסלולים).

**5.2. תשואות הקופות**

**annelist מסולית – קופת גמל:**

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

גמל אג"ח עד 10% במניות	גמל חו"ל	גמל אג"ח	גמל טוווח קצר	גמל שקלין	גמל מניות חו"ל	גמל מניות	גמל ממשלת ישראל	גמל ישראל	גמל לבני ומעליה	גמל לבני 60	גמל לבני 50-60	גמל לבני ומטה 50	תשואה נומינלית ברוטו <sup>3</sup>
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**  
**דו"ח הדירקטוריון לרבעון הראשון לשנת 2021**

**אנליסט מסלולית – קרן השתלמות:**

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

הشتלמות חו"ל	הشتלמות אג"ח עד 20% במניות	הشتLOPT אג"ח עד 10% במניות	הشتLOPT טוווח קצר	הشتLOPT סקלי	הشتLOPT משמעות ישראל	הشتLOPT אג"ח	הشتLOPT מניות	הشتLOPT מניות	הشتLOPT כללי	תשואה נומינלית ברוטו
3.11%	1.30%	0.98%	0.05%	0.27%	1.37%	5.91%	4.47%			

**אנליסט קופת מרכזית לפיצויים:**

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

קופת מרכזית לפיצויים עד 10% במניות <sup>4</sup>	קופת מרכזית לפיצויים ממשלתי	קופת מרכזית לפיצויים כללי	תשואה נומינלית ברוטו
-	0.80%	3.15%	

**אנליסט קופת גמל להשקעה:**

תשואת מסלולי הקופה בתקופת הדוח הייתה 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 סקלי	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 טוווח ליד'ך:**

תשואת מסלולי הקופה בתקופת הדוח הייתה כדלקמן :

גמל להשקעה חיסכון ארוך טוווח ליד'ך - חוסכים המעדיפים סיכון מגבר	גמל להשקעה חיסכון ארוך טוווח ליד'ך - choschim ha-mudafim siccon binoni	גמל להשקעה חיסכון ארוך טוווח ליד'ך - choschim ha-mudafim siccon mowat	תשואה נומינלית ברוטו
6.49%	3.34%	1.66%	

<sup>3</sup> תשואה נומינלית ברוטו לפני ניכוי דמי ניהול.

<sup>4</sup> ביום 05.01.2021 ובהתאם לאישור הממונה מיום 15.11.2020 החברה מיזגה את מסלול "אנליסט קופת מרכזית לפיצויים עד 10% מניות" אל מסלול "אנליסט קופת מרכזית לפיצויים ממשלתי"

**annelist gml בע"מ**  
**דו"ח הדירקטוריון לרבעון הראשון לשנת 2021**

**חלק ב' - תיאור עסקיו החברה לפי תחומי פעילות**

1. היקף הנכסים המנוהלים על ידי החברה, נכון ליום 31 במרץ לשנת 2021 עומד על כ- 10,681 מיליון ש"ח, עבור כ-203 אלף חברות עניות בחלוקת הגמל כמפורט להלן:

**סוג אישורי הקופות וחלוקת החשבונות לפי סוג עניות:**

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

**annelist kofot gamel be'ym  
דו"ח הדירקטוריון לרבעון הראשון לשנת 2021**

שם הקופה/מסלול	סוג אישור	מס' אישור מס הכנסה	מס' חשבונות			היקף נכסים אלפי ₪ (נכון ליום 31.03.2021)
annelist gamel chowil			שכירות	עצמאים	מעסיקים	
annelist gamel chowil	ליחסון, תגמולים ואישית לפיוצויים	818	228	246	0	53,733
annelist gamel ag'ch meshat yisrael	ליחסון, תגמולים ואישית לפיוצויים	1412	148	152	0	23,222
annelist gamel ag'ch ud 10% b'moniot	لיחסון, תגמולים ואישית לפיוצויים	8128	170	195	0	62,206
annelist gamel labni 50-60	لיחסון, תגמולים ואישית לפיוצויים	9731	3,373	2,704	0	956,206
annelist gamel labni 60 v'meula	لיחסון, תגמולים ואישית לפיוצויים	9732	1,209	854	0	334,188
annelist gamel pasivi mddi ag'ch	لיחסון, תגמולים ואישית לפיוצויים	7704	0	0	0	0
סה"ב תגמולים ופיוצויים			18,512	15,845	0	3,946,405
annelist kofah marbzit l'fioutim calli	מרכזית פריצויים	118	0	0	228	276,703

**annelist kofot gamel be'ym  
דו"ח הדירקטוריון לרבעון הראשון לשנת 2021**

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

**annelist קופות גמל בע"מ**  
**דו"ח הדירקטוריון לרבעון הראשון לשנת 2021**

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

**annelist קופות גמל בע"מ**  
**דו"ח הדירקטוריון לרבעון הראשון לשנת 2021**

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

**annelist קופות גמל בע"מ**  
**דו"ח הדירקטוריון לרבעון הראשון לשנת 2021**

.2. להלן נתונים כמפורט קופות גמל שבניהול החברה

התקופה שהסתיימה ב- 31.03.2020								התקופה שהסתיימה ב- 31.03.2019								
סך הכל	קופת גמל להשקעה חיסכון אrox טווח ליד	קופת גמל להשקעה מרכזיות לפיזיולוגים	קופת קרנות השתלמות אישיות לתגמולים ופיזיולוגים	סך הכל	קופת גמל לאישום לחיסכון אrox טווח ליד	קופת גמל להשקעה מרכזיות לפיזיולוגים	קופת קרנות השתלמות אישיות לתגמולים ופיזיולוגים	סך הכל	מספר עמייתים :							
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"ב				
<b>מספר חשבונות עמייתים* :</b>																
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"ב				
<b>נכסים מנוהלים, נטו (באלפי ₪)</b>																
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"ב				

**annelist קופות גמל בע"מ**  
**דו"ח הדירקטוריון לרבעון הראשון לשנת 2021**

התקופה שהסתירה ב- 31.03.2021						
סך הכל	קופת גמל להשקעה לחיסכון ארוך טווחليلך	קופת גמל להשקעה	קופת מרכזית לפיצויים	קרנות השתלמות	קופות גמל אישיות לתגמלים ופיצויים	
<b>מספר עמיתים:</b>						
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	<b>סה"ב</b>
<b>מספר חשבונות עמיתים*:</b>						
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	110,671	13,027	241	49,092	30,294	<b>סה"ב</b>
<b>נכסים מנוהלים, נטו (באלפי ₪)</b>						
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	<b>סה"ב</b>

**annelist קופות גמל בע"מ**  
**דו"ח 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 ליד	קופת גמל להשקעה פיזיולוגים ופיזיולוגים	קופת גמל מרכזית לפיצויים	קרנות השתלמות	קופות גמל אישיות לתגמולים ופיזיולוגים	סך הכל	קופת גמל להשקעה חייסכון ארוך טווח ליד	קופת גמל להשקעה פיזיולוגים	קרנות השתלמות	קופת גמל אישיות לתגמולים ופיזיולוגים	סך הכל	נתונים תוצאיים (באלפי ₪)			
29,735	1,481	9,502	-	10,772	7,980	13,839	1,048	4,150	-	4,137	4,504	דמי גמלומים משונותם עבר מצטרפים חדשים			
265,791	21,052	59,555	-	96,414	88,769	142,560	27,079	16,053	-	80,500	18,928	תקבולים מדמי גמלומים			
87,983	1,042	48,682	-	5,102	33,156	24,773	2	12,323	-	2,989	9,460	תקבולים מדמי גמלומים **** פעמימים			
209,833	66	-	29,540	91,761	88,466	31,611	14	-	5	13,890	17,702	העברות צבירה לקובפה/לקורן			
-101,158	-141	-	-346	-67,855	-32,816	-169,049	-198	-	-6,385	-89,831	-72,634	העברות צבירה מהקובפה/ מהקורס			

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

התקופה שהסתיימה ב- 31.03.2021							
סך הכל	קופת גמל להשקעה חיסכון ארוך טווח ליילך	קופת גמל להשקעה	קרןנות השתלמות	קופות גמל איישיות لتגמולים ופיצויים	נתוני תוצאותיים (באלפי ₪)		
50,518	2,348	17,294	-	20,789	10,088	דמי גמלים משוניים עבור מצטרפים חדים	
351,123	22,344	152,207	-	103,867	72,705	תקבולים מדמי גמלים	
194.326	1,234	133,051	-	12,958	47,082	תקבולים מדמי גמלים ח"ד פעמימים****	
568,313	2,838	62,417	1,163	252,835	249,059	העברות ציבור לקופה/לקרכו	
-200,707	-94	-11,054	-152	-123,921	65,494	העברות ציבור מהקופה/ מהcrc	

**annelist קופות גמל בע"מ**  
**דו"ח הדירקטוריון לרבעון הראשון לשנת 2021**

התקופה שהסתירה ב- 31.03.2020							התקופה שהסתירה ב- 31.03.2019								
סך הכל	קופת גמל להשקעה חיסכון ארוך טווח ליילך	קופת גמל להשקעה ליילך	קופת מרכזית לפיוצויים	קרןנות השתלמות	קופות גמל אישיות لتגמולים ופיצויים	סך הכל	קופת גמל להשקעה חיסכון ארוך טווח ליילך	קופת גמל להשקעה חיסכון ארוך טווח ליילך	קופת מרכזית לפיוצויים	קרןנות השתלמות	קופות גמל אישיות لتגמולים ופיצויים	תשלומי:			
-96,260	-420	-19,675	-3,068	-53,051	-20,045	-83,695	-79	-6,088	-3,011	-53,178	-21,340	פדיונות			
												אחרים			
<b>דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ₪):</b>															
11,758	128	673	162	6,427	4,369	10,877	0	370	160	6,329	4,017	פעילים ולא פעילים	<u>דמי ניהול</u> <u>שנגבו מהפקדות</u> <u>(באלפי ₪)</u>		
3	0	0	-	-	2	16	-	0	-	-	16				
<b>שיעור דמי ניהול ממוצע מנכסים (באחוזים)*:</b>															
	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	<u>שיעור דמי ניהול ממוצע מהפקדות (באחוזים):</u>		
	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0	-	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.11%				

**annelist קופות גמל בע"מ**  
**דו"ח הדירקטוריון לרבעון הראשון לשנת 2021**

התקופה שהסתיימה ב- 31.03.2021						
סך הכל	קופת גמל להשקעה לחיסכון ארוך טווח ליד'	קופת גמל להשקעה''	קופת מרכזיות לפיצויים	קרנות השטלמות	קופות גמל אישיות לתגמולים ופיצויים	
<b>תשולמים:</b>						
-122,342	-1,633	-13,457	-452	-90,893	-15,906	פדיונות
<b>אחרים</b>						
<b>דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ₪):</b>						
13,953	2	1,311	205	7,187	5,247	פעילים ולא פעילים
62	-	0	0	-	62	דמי ניהול שנגבו מהפקדות (באלפי ₪)
<b>שיעור דמי ניהול ממוצע מנכסים (באחוזים)*:</b>						
פעילים						
לא פעילים						
<b>שיעור דמי ניהול ממוצע מהפקדות (באחוזים):</b>						

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

**annelist קופות גמל בע"מ**  
**דו"ח הדירקטוריון לרבעון הראשון לשנת 2021**

3. להלן נתונים אודות עמייתים לא פעילים כמפורט בטבלה שלහלן\*:

התקופה שהסתיימה ב- 31.03.2020					התקופה שהסתיימה ב- 31.03.2019				
סך הכל	קופת גמל מרכזית לפיצויים	קרןנות השתלמות	קופות גמל אישיות לתגמולאים ופיצויים	סך הכל	קופת גמל מרכזית לפיצויים	קרןנות השתלמות	קופות גמל אישיות לתגמולאים ופיצויים	סך הכל	
<b>חשבונות מנתקי קשר</b>									
272	8	175	89	513	8	216	289		מספר חשבונות
10,426	236	7,022	3168,	47,785	308	20,661	26,817		נכסים מנהליים 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 (במוניחים שנתיים)
<b>חשבונות לא פעילים – ביתריה של עד 8,000 ₪</b>									
962	-	-	962	1,235	-	-	1,265		מספר חשבונות
2,315.12	-	-	2,315	3,335	-	-	3,335		נכסים מנהליים 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 (במוניחים שנתיים)

**annelist קופות גמל בע"מ**  
**דו"ח הדירקטוריון לרבעון הראשון לשנת 2021**

התקופה שהסתירה ב- 31.03.2021					
סך הכל	קופפה מרכזית לפיצויים	קרנות השתלמות	קופות גמל אישיות לתגמולים ופיצויים		
					<b><u>חשבונות מנוטקי קשר</u></b>
1,010	30	517	463		מס' חשבונות
49,734	1,006	17,998	30,730		נכסים מנהליים נטו (באלפי ₪)
68	2	27	40		דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ₪)
	0.72%	0.6%	0.53%		שיעור דמי ניהול ממוצע שנגבו מנכסים (בموנים שנתיים)
					<b><u>חשבונות לא פעילים – בירתיה</u></b>
665	-	-	665		מס' חשבונות
1,496	-	-	1,496		נכסים מנהליים נטו (באלפי ₪)
3	-	-	3		דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ₪)
0.76%	-	-	0.76%		שיעור דמי ניהול ממוצע שנגבו מנכסים (בموנים שנתיים)

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

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

ארוך טווח ליד***	קופת גמל להשקעה לחיסכון	קופת גמל להשקעה	קופת מרכזית לפיצויים	קרנות השתלמות	קרנות גמל אישיות לתגמולים ופיצויים	קופות גמל אישיות לתגמולים ופיצויים (בஅகேட்டு)	פעילים
<b>שיעור דמי ניהול שרשאית החברה לגבות לפי הוראות הדין (בஅகேட்டு)</b>							
0.23%	עד % 4 מההפקדות בחשבון העמית עד % 4 מההפקדות	עד % 1.05% לשנה מהיתריה הציבורית בחשבון העמית עד % 1.05% לשנה מהיתריה הציבורית	עד % 1.05% לשנה מהיתריה הציבורית בחשבון העמית עד % 4 מההפקדות	עד % 2 לשנה מהיתריה הציבורית בחשבון העמית עד % 4 מההפקדות	עד % 1.05% לשנה מהיתריה הציבורית בחשבון העמית עד % 4 מההפקדות	עד % 1.05% לשנה מהיתריה הציבורית בחשבון העמית עד % 4 מההפקדות	פעילים
<b>לא פעילים :</b>							
	עד % 0.3% לשנה או בשיעור החודשי שגבתה החברה מחשבון העמית במועד ניתוק הקשר או ביום שבו נודע לחברת הש عمמית נפטר, לפי הនموך	עד % 0.3% לשנה או בשיעור החודשי שגבתה החברה מחשבון העמית מחשבון העמית במועד ניתוק הקשר או ביום שבו נודע לחברה שה عمמית נפטר, לפי הנמוך	לא רלבנטי	עד % 0.3% לשנה או בשיעור החודשי שגבתה החברה מחשבון העמית במועד ניתוק הקשר או ביום שבו נודע לחברת שה عمמית נפטר, לפי הנמוך	עד % 0.3% לשנה או בשיעור החודשי שגבתה החברה מחשבון העמית במועד ניתוק הקשר או ביום שבו נודע לחברת שה عمמית נפטר, לפי הנמוך	מנתקי קשר	

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

בהתאם לתקנות דמי ניהול, החל משנת 2014 דמי ניהול המרבאים שניתנו לגבות בעבר ניהול קופת גמל (להבדיל מקרן השתלמות) עומדים על שיעור שנתי של עד % 1.05% מיתרת הכספיים הציבוריים. כמו כן, ניתן לגבות דמי ניהול בשיעור של עד % 4 מההפקדות. בקרנות השתלמות ובקופות מרכזיות לפיצויים דמי ניהול המרבאים שניתנו לגבות הינם בשיעור של עד % 2 לשנה מיתרת הכספיים הציבוריים. בחשבונאות של קופות גמל להשקעה, שהחלו לפעול בשנת 2016, ניתן לגבות בעבר ניהול הקופה דמי ניהול מרביים בשיעור שנתי של עד % 1.05% מיתרת הכספיים הציבוריים ועד % 4 מההפקדות.

בקופת גמל להשקעה – חיסכון ארוך טווח ליד רשאית החברה לגבות בעבר ניהול הקופה דמי ניהול מרביים בשיעור שנתי של % 0.23% מיתרת הכספיים הציבוריים 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 ניהול לחברה.

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

כמו כן, מחשבונות של עמיתים נפטרים או מנוטקי קשר (כהגדרכם בתקנות הפקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (איתור עמיתים ומוטבים), התשע"ב-2012) ניתן לגבות דמי ניהול של עד 0.3% מהיתרנה הצבורה בחשבון העמית או בשיעור החודשי שגבתנה החברה מחשבון העמית במועד ניתוק הקשר, לפי הנמור.

5. להלן הסברים אודוות התפתחויות ושינויים שהלו 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 מוחותית ביוון על הדוחות הכספיים של החברה או שעתידים להשפיע באופן מוחותי ביותר על החברה ואשר התפרסמו במהלך תקופה הדוח. האמור להלן מהוועה תמצית בלבד של החוקים, תקנות ויש לבחון את האמור אל מול נוסחים המפורטים והמלא.

**1.** ביום 9.9.2020 פורסמו תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (הוצאות ישרות בשל ביצוע עסקאות) (תיקון), התש"ף- 2020. תקנות הוצאות ישרות הוטקנו בשנת 2008 והין קבועות את רשימת ההוצאות הישירות אשר ניתן לגבות מנכסי קופות הגמל (כמו גם ביטוחים תלוי תשואה) בנוסף לדמי ניהול השוטפים אותם גובה הקופה מעמידה. באוגוסט 2018 הוספה תקנה 3' המרchipה במסגרת הוראת שעה את רשימת ההוצאות הישירות כך שתכלול גםعمالות ניהול חייזוני (כולל קרנות השקעה, ניהול תיקים זר, קרן חזז, קרנות סל וכו') והוצאות הנבעות מממן משכנתא וכן מגבילה את שיעור ההוצאות הישירות שתושולמנה בגין רכישת ני"ע לא סחר או מתן הלואה, בגיןعمالות ניהול חייזוני כאמור ובгинן הוצאות הנבעות מממן משכנתא- לתקרה של 0.25%. הוטרתת השעה נקבעה עד ליום 31.12.2019 ובמשך נטארכה באופן אוטומטי בשל מצב החוקתי של ממש המעבר עד ליוני 2020 ואז פקעה. התקנות המתknות מאריכות רטראקטיבית את הוראת השעה (שתקנה 3' כאמור לעיל) מיום 16.6.2020 ועד ליום 28.02.2021. בשולי הדברים נציגן, כי סעיף 38 לחוק יסוד הכנסתה, מסדר מצב שבו פג תוקפו של חיקוק בתוך תקופה המעבר (היינו, בתקופה שבין התפזרותה של הכנסתה ה- 23 וטרם התכנסותה של הכנסתה ה- 24) ומכאן, כי הוראת השעה נופלת לתחולת סעיף 387 לחוק יסוד : הכנסתה ועל כן, היא תעמוד בתוקפה עד תום שלושה חודשים מיום התכנסות הכנסתה ה- 24 (זהיינו עד ליולי 2021).

### גilio בדבר בקרות ונHALIM

#### **1. הערצת בקרות ונHALIM לגבי הגilio של החברה**

המנכ"ל והאחריות על העניינים הכספיים בחברה, הערכו לתום התקופה המכוסה בדוח זה את האפקטיביות של הבקרות והנהלים לגבי הגilio של החברה. על בסיס הערכה זו, המנכ"ל והאחריות על העניינים הכספיים בחברה הסיקו כי לתום תקופה זו הבקרות והנהלים לגבי הגilio של החברה הינם אפקטיביים על מנת לרשום, לעבד, לסקם ולדוח על המידע שהחברה נדרשת לגלוות בדוח הרבעוני בהתאם להוראות הדין והוראות הדיווח שקבע הממונה על שוק ההון בפיתוח וחסכו ובסעוד שנקבע בהוראות אלו.

#### **2. הבקרה הפנימית על הדיווחכספי**

במהלך תקופה הדוח לא אירע כל שינוי בבדיקה הפנימית של החברה על דיווח כספי אשר השפיע באופן מוחותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מוחותי, על הבדיקה הפנימית של החברה על דיווח כספי.

**annelist kofot gamel be'ym  
דו"ח הדירקטוריון לרבעון הראשון לשנת 2021**

**מנכ"ל וחברת דירקטוריון**

**יו"ר הדירקטוריון**

**תאריך אישור דו"ח דירקטוריון : 26 במאי 2021**