

אנליסט קופות גמל בע"מ

=====

תכנית "אנליסט חסכון לכל ילד"

=====

סקירת הנהלה

לשנת 2019

אנליסט קופות גמל בע"מ

=====

תוכן סקירת ההנהלה

עמוד

1. מאפיינים כלליים של קופת הגמל..... 2
2. ניתוח זכויות עמיתי קופת הגמל..... 3
3. סך ההוצאות הישירות הנגבות מעמיתים..... 3
4. ניתוח מדיניות השקעה..... 3
5. ניהול סיכונים..... 4
6. בקרה פנימית על דיווח כספי-גילויים 17

א. מאפיינים כלליים:

1. קופת הגמל "אנליסט חסכון לכל ילד" מוחזקת ומנוהלת ע"י אנליסט קופות גמל בע"מ.
2. "אנליסט קופות גמל בע"מ" מוחזקת בשליטה מלאה (100%) ע"י חברת "אנליסט אי.אמ.אס. שירותי ניהול השקעות בע"מ". מניה אחת מוחזקת בנאמנות על ידי אנליסט ניהול קרנות נאמנות.
3. מועד הקמת הקופה – 1 בינואר 2017.
4. סוג אישור מס הכנסה – חסכון לכל ילד, מספר אישור מס הכנסה: 11365,11366,11367
5. סוג הקופה – פרטית.
6. סוג העמיתים – עמית שכיר
7. שינויים במסמכי היסוד של הקופה במהלך השנה – אין
8. מדיניות ההשקעות במסלולי הקופה הינם כמפורט להלן:
 - א. אנליסט חיסכון לילד סיכון מועט - חוסכים המעדיפים סיכון מועט - נכסי העמיתים יהיו חשופים לנכסים שונים מסוגים שונים בכפוף להוראות הדין. הנכסים יושקעו על פי שיקול דעתה של ועדת ההשקעות, בהתחשב בין היתר, במאפייני הסיכון של המסלול.
 - ב. אנליסט חיסכון לילד סיכון בינוני - חוסכים המעדיפים סיכון בינוני נכסי העמיתים יהיו חשופים לנכסים שונים מסוגים שונים בכפוף להוראות הדין. הנכסים יושקעו על פי שיקול דעתה של ועדת ההשקעות, בהתחשב בין היתר, במאפייני הסיכון של המסלול.
 - ג. אנליסט חיסכון לילד סיכון גבוה - חוסכים המעדיפים סיכון גבוה נכסי העמיתים יהיו חשופים לנכסים שונים מסוגים שונים בכפוף להוראות הדין. הנכסים יושקעו על פי שיקול דעתה של ועדת ההשקעות, בהתחשב בין היתר, במאפייני הסיכון של המסלול.

ב. ניתוח זכויות עמיתי קופת הגמל:

1. יחס נזילות

יחס נזילות - שיעור הסכומים שהעמיתים בקופת הגמל רשאים למשוך ממנה מתוך כלל נכסי קופות הגמל - לתאריך הדוח:

יחס נזילות	שם המסלול
0.55	מסלול מועט
10.53	מסלול בינוני
6.89	מסלול מוגבר

2. מח"מ (משך חיים ממוצע) של חסכון העמיתים

מח"מ של חסכון העמיתים - משקף את הזמן הממוצע הדרוש כדי שכל העמיתים יגיעו למועד בו הם רשאים למשוך את כספם מהקופה.

מח"מ	שם המסלול
8.60	מסלול מועט
8.36	מסלול בינוני
9.27	מסלול מוגבר

3. שינוי במספר חשבונות העמיתים לשנת 2019 (מצרפי לכל מסלולי השקעה):

שכירים	לתחילת השנה	נפתחו השנה	נסגרו השנה	לסוף השנה
	94,419	7,115	456	101,078

מספר חשבונות	סה"כ נכסים באלפי ש"ח	חשבונות פעילים	חשבונות לא פעילים	סה"כ
98,070	324,930			
3,008	5,113			
101,078	330,043			

ג. סך ההוצאות הישירות הנגבות מעמיתים במסלול הינם:

ליום 31 בדצמבר 2019

אלפי ש"ח	מסלול
38	מועט
18	בינוני
21	מוגבר
77	סה"כ

ד. ניתוח מדיניות השקעה:

1. תיאור כללי של מדיניות ההשקעות של הקופה:

בשנת הדוח ניתן לציין באופן כללי את המרכיבים העיקריים במדיניות ההשקעה שיושמה ע"י הקופה:

אגח ממשלתי-הארכת מח"מ התיק לאור הצפי לשינוי כיוון הריבית בארה"ב כלפי מטה. העדפה מסוימת לאפיק השקלי לאור האינפלציה הנמוכה.

אגח קונצרני: שמירה על אחוז אחזקה דומה לאורך השנה תוך ניצול הזדמנויות בסדרות ספציפיות לאור ההתפתחויות העסקיות באותן חברות.

מניות: התמקדות במניות על סמך אנליזה פנימית ופחות הצמדות למדדים. מתן משקל עודף למניות נדלן מניב, אנרגיה ירוקה ו IT.

מזומן- הגדלה מסוימת של מרכיב המזומן לקראת סוף השנה עקב כניסת כספים מתונה וצמצום מסוים של מרכיבי סיכון.

ה. ניהול סיכונים:

1. כללי

כמו כל גוף פיננסי המנהל כספים, חשופה הקופה לסיכונים שונים בניהול השקעותיה, ועליה להתמודד עם סיכונים אלו, כדי לצמצמם ככל הניתן מצד אחד, תוך שמירת על תשואה תחרותית ומתאימה לסביבת השוק בו היא פועלת. להרחבה בנושא ניהול הסיכונים של החברה המנהלת ניתן לעיין בדוח עסקי התאגיד של החברה המנהלת.

2. סיכוני נזילות:

סיכון הנזילות הנו סיכון הנובע מכך שיתרת כפי הקופה הנזילים (או הניתנים להפיכה לנזילים בצורה מהירה) לא תספיק, על מנת לכסות את הדרישה לתשלום כספים, או העברת, מהקופה, במועד ו/או בכמות כנקבע בדרישות החוקיות. היבט נוסף של הסיכון הוא שמימוש נכסים כאמור על מנת להביא לתשלום במועד, יביא לפגיעה ניכרת בשווי הנכסים הנמכרים עקב הצורך למכרם במהירות תוך ירידות מחיריהם, במצב כאמור ייתכן מאד שהנכסים שיימכרו הנם דווקא נכסים בעלי ערך גבוה לקופה, לאור היכולת למכרם במהירות יחסית.

א. ניתוח נזילות:

ליום 31 בדצמבר 2019

באחוזים	באלפי ש"ח					שם מסלול
	יחס נכסים נזילים לזכויות עמיתים ניתנות למשיכה	סה"כ נכסים	אחרים	מח"מ של מעל שנה	מח"מ של עד שנה	
0.6	192,797	160	1,721	-	190,916	אנליסט חסכון לכל ילד מסלול מועט
10.6	67,114	35	561	-	66,518	אנליסט חסכון לכל ילד מסלול בינוני
6.9	70,132	51	32	-	70,049	אנליסט חסכון לכל ילד מסלול מוגבר

ה. ניהול סיכונים (המשך):

3. סיכוני שוק:

סיכוני השוק קשורים בשחיקה הפוטנציאלית בערכם של נכסי מסלולי הקופה בשל שינויים בלתי צפויים במחירי השוק. שינויים אלו יכולים להיגרם ע"י מספר משתנים כגון שינויים בשיעורי הריבית, שינויים בשיעורי החליפין המשפיעים על שערי הניירות הצמודים במישרין או בעקיפין לאותו שער, שיעורי האינפלציה אשר יכולים לשנות ערך ההצמדה של הנכס או לשחוק את ערכם של נכסים לא צמודים, במידה וקיימת אינפלציה גבוהה וכד'. סוג הנכס וסוג ההצמדה של הנכס מאפיינים רבים מסיכוני השוק הגלומים בו. כך למשל, לשווי אגרות חוב קשר ברור לשינויים בשיעורי הריבית. גם למח"מ (משך החיים הממוצע) של אגרות החוב וסוג ההצמדה של האגרת קשר ישיר לחשיפה לשינויי הריבית. נהוג אף ליחס קשר לתנודות בשווקי המניות עם שינויים בשיעורי הריבית.

ככל שאורך חיי האגרת נמוך יותר ותשלומי החזר נעשים קרוב יותר לתקופת ההנפקה – לדוגמא: החזר קרן + ריבית, לעומת החזר ריבית בלבד וקרן בסוף התקופה, מח"מ האגרת מתקצר וכך גם החשיפה לסיכונים הנובעים משינויי הריבית בנוסף יש להתחשב בסוג הריבית – מדדית, שיקלית (לא צמודה) או מטחי"ת אשר לכל אחת מהן מרכיבי חשיפה שונים כגון שיעור שע"ח לגבי ריבית מטחי"ת, או שיעור האינפלציה לגבי הריבית המדדית.

דוגמא נוספת היא שינוי בשווי הנכסים הנובע משינוי באחד או יותר מבסיסי ההצמדה השונים בהם משקיעים מסלולי הקופה את נכסיהם והסיכון שבסיס הצמדה אחד או יותר ישאר חשוף לעומת בסיסי ההצמדה האחרים כתוצאה מהתרחשויות מקרו כלכליות. לדוגמא, במקרה של עליית ריבית בתוספת אינפלציה נמוכה ישנה חשיפה של המגזר הצמוד לשחיקה בערך הנכסים וההפך, ואילו עלייה בשע"ח של הדולר תגרום לעלייה במגזר הצמוד מט"ח ובעקיפין גם הצמוד.

להלן פירוט באשר למספר חשיפות של נכסי מסלולי הקופה בהקשר האמור לעיל:

א. סיכון מדד וסיכון מטבע:

מסלול מועט:

31 בדצמבר				
2019				
הצמדה ללא	בהצמדה למטבע	בהצמדה למדד	ללא	
הצמדה	חוץ	הצמדה למדד	הצמדה	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
112,704	34,388	45,705	192,797	סך נכסי קופת הגמל נטו
3,239	(2,796)	-	443	חשיפה לנכסי בסיס
				באמצעות מכשירים נגזרים
				במונחי דלתא
115,943	31,592	45,705	193,240	סך כל הנכסים נטו

ה. ניהול סיכונים (המשך):

3. סיכוני שוק (המשך):

מסלול בינוני:

31 בדצמבר				סך נכסי קופת הגמל נטו חשיפה לנכסי בסיס באמצעות מכשירים נגזרים במונחי דלתא
2019				
ללא הצמדה	בהצמדה למטבע חוץ	בהצמדה למדד	סה"כ	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
66,518	35	561	67,114	
(2,008)	(494)	-	(2,502)	
<u>64,510</u>	<u>(459)</u>	<u>561</u>	<u>64,612</u>	סך כל הנכסים נטו

מסלול מוגבר:

31 בדצמבר				סך נכסי קופת הגמל נטו חשיפה לנכסי בסיס באמצעות מכשירים נגזרים במונחי דלתא
2019				
ללא הצמדה	בהצמדה למטבע חוץ	בהצמדה למדד	סה"כ	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
70,049	51	32	70,132	
21,205	(1,828)	-	18,377	
<u>91,254</u>	<u>(1,777)</u>	<u>32</u>	<u>89,509</u>	סך כל הנכסים נטו

ב. סיכון ריבית:

להלן ניתוח של השינוי בתשואות תיק הנכסים של מסלולי הקופה, כתוצאה משינוי של 1% בריבית:

ניתוח שינוי רגישות בשיעור
הריבית(א)(ב)

שם המסלול	אחוזים	
	-1%	+1%
מועט	1 3.59	(2.88)
בינוני	4 1.69	(1.23)
מוגבר	· 0.03	(0.03)

(א) ניתוח הרגישות ביחס לשינוי בריבית הינו גם ביחס למכשירים בריבית קבועה וגם ביחס למכשירים בריבית משתנה. ביחס למכשירים בריבית קבועה, החשיפה הינה ביחס לערך הפנקסני של המכשיר וביחס למכשירים בריבית משתנה, החשיפה הינה יחס לתזרים המזומנים מהמכשיר הפיננסי. לצורך חישוב ניתוח הרגישות נלקח בחשבון שינוי ברבית מתחילת השנה גם לגבי נכסים שנרכשו במהלך השנה.

(ב) ניתוח הרגישות כולל רק את הסעיפים שערכם יושפע באופן ישיר כתוצאה משינוי בשיעור הריבית. בהתאם לכך, לא הובאו בחשבון השפעות עקיפות כגון השפעה של תעודות סל שמשקיעות בנכסי חוב.

ה. ניהול סיכונים (המשך):

3. סיכוני שוק (המשך):

ג. פירוט החשיפה לענפי משק עבור השקעות במכשירים הוניים:

מסלול מועט:

ליום 31 בדצמבר 2019

ענף משק	נסחרות במדד ת"א 100	נסחרות במדד מניות היתר	בחו"ל	סך הכל	% מסה"כ אחוזים	נסחרות	
						אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
בנקים	2,226	-	-	2,226	12.9%	-	-
ביטוח	147	-	-	147	0.9%	-	-
ביומד	122	-	-	122	0.7%	-	-
טכנולוגיה	1,938	75	201	2,214	12.9%	75	201
מסחר ושירותים	2,442	347	78	2,867	16.6%	347	78
נדל"ן ובינוי	4,775	69	131	4,975	28.9%	69	131
תעשייה	3,902	201	-	4,103	23.8%	201	-
נפט וגז	-	-	-	569	3.3%	-	-
סך הכל השקעה במכשירים הוניים	16,121	692	410	17,223	100%	692	410

מסלול בינוני:

ליום 31 בדצמבר 2019

ענף משק	נסחרות במדד ת"א 100	נסחרות במדד מניות היתר	בחו"ל	סך הכל	% מסה"כ אחוזים	נסחרות	
						אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
בנקים	3,273	-	-	3,273	14.1%	-	-
ביטוח	1,156	-	-	1,156	5.0%	-	-
ביומד	65	-	-	65	0.3%	-	-
טכנולוגיה	163	11	429	603	2.6%	11	429
מסחר ושירותים	4,650	202	290	5,142	22.2%	202	290
נדל"ן ובינוי	7,024	543	92	7,659	33.0%	543	92
תעשייה	4,267	217	8	4,492	19.4%	217	8
נפט וגז	791	-	-	791	3.4%	-	-
סך הכל השקעה במכשירים הוניים	21,389	973	819	23,181	100%	973	819

מסלול מוגבר:

ליום 31 בדצמבר 2019

ענף משק	נסחרות			
	נסחרות במדד מניות היתר	נסחרות במדד ת"א	נסחרות במדד מניות היתר	נסחרות במדד מניות היתר
% מסה"כ אחוזים	סך הכל	בחוו"ל	אלפי ש"ח	100
בנקים	2,644	-	-	2,644
ביטוח	431	-	-	431
ביומד	360	-	-	360
טכנולוגיה	5,058	1,221	97	3,740
מסחר ושירותים	4,814	82	1,060	3,672
נדל"ן ובינוי	8,300	173	183	7,944
תעשייה	9,017	-	464	8,553
נפט וגז	776	-	-	776
סך הכל השקעה במכשירים הוניים	31,400	1,476	1,804	28,120

4. סיכוני אשראי:

סיכוני אשראי נובעים מהסיכון שהמנפיק שהקופה מחזיקה בניירות הערך שלו ו/או מקבלי אשראי אחרים מהקופה (מקבלי הלוואות או פקדונות) לא יעמוד בתשלומי קרן ריבית והצמדה בגין אגרות חוב או התחייבויותיו, או שיפשוט רגל. להלן התפלגויות שונות באשר לסיכוני האשראי אליהם חשופים מסלולי הקופה:

4.1 מסלול מועט

4.1.1 חלוקת נכסי חוב על פי מיקומם:

ליום 31 בדצמבר 2019			
סה"כ	שאינם סחירים אלפי ש"ח	סחירים	
105,391	1,721	103,670	בארץ
13,277	-	13,277	בחו"ל
118,668	1,721	116,947	סך הכל נכסי חוב

4.1.2 פירוט נכסי חוב בחלוקה לדירוגים:

ליום 31 בדצמבר 2019		נכסי חוב בארץ	
אלפי ש"ח		נכסי חוב סחירים בארץ	
56,770		אגרות חוב ממשלתיות	
		אגרות חוב קונצרניות ונכסי חוב אחרים בדירוג:	
33,336		AA ומעלה	
12,760		BBB עד A	
-		נמוך מ-BBB	
804		לא מדורג	
103,670		סך הכל נכסי חוב סחירים בארץ	
		נכסי חוב שאינם סחירים בארץ	
		אגרות חוב קונצרניות ופקדונות בבנקים בדירוג:	
353		AA ומעלה	
715		BBB עד A	
-		נמוך מ-BBB	
-		לא מדורג	
653		הלוואות לאחריים	
1,721		סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים בארץ	
105,391		סך הכל נכסי חוב בארץ	

ה. ניהול סיכונים (המשך):

4. סיכוני אשראי (המשך):

4.1 מסלול מועט (המשך):

<u>נכסי חוב בחול</u>	
<u>נכסי חוב סחירים בחו"ל</u>	
1,687	אגרות חוב ממשלתיות
	אגרות חוב קונצרניות ונכסי חוב אחרים:
2,484	A ומעלה
7,432	BBB
1,674	נמוך מ-BBB
-	לא מדורג
13,277	סך הכל נכסי חוב סחירים בחו"ל

4.1.3 שיעורי הריבית ששימשו בקביעת השווי ההוגן:

<u>ליום 31 בדצמבר 2019</u>	<u>נכסי חוב שאינם סחירים</u>
<u>באחוזים</u>	<u>לפי דירוג (*)</u>
1.22	AA ומעלה
3.86	A
-	BBB
-	לא מדורג

(*) המקורות לרמת הדירוג בישראל הינן חברות הדירוג "מעלות", "מדרוג" ודירוג פנימי. נתוני חברת מדרוג הועברו לסמלי הדירוג לפי מקדמי המרה מקובלים. כל דירוג כולל בתוכו את כל הטווחים, לדוגמא: דירוג A כולל A- ועד A+.

4.1.4 חשיפה לענפי משק עבור השקעות בנכסי חוב סחירים ושאינם סחירים:

<u>ליום 31 בדצמבר 2019</u>		<u>ענף משק</u>
<u>% מסה"כ באחוזים</u>	<u>סכום באלפי ש"ח</u>	
6.7%	7,996	בנקים
3.6%	4,289	ביטוח
-	-	ביומד
1.7%	1,991	טכנולוגיה
11.5%	13,627	מסחר ושירותים
17.8%	21,154	נדל"ן ובינוי
7.0%	8,288	תעשייה
2.2%	2,579	נפט וגז
0.2%	287	אחר
49.3%	58,457	אג"ח ממשלתי
100%	118,668	

ה. ניהול סיכונים (המשך):

4. סיכוני אשראי (המשך):

4.2 מסלול בינוני:

4.2.1 חלוקת נכסי חוב על פי מיקומם:

ליום 31 בדצמבר 2019		
סה"כ	שאינם סחירים	אלפי ש"ח
18,535	561	17,974
2,893	-	2,893
21,428	561	20,867

בארץ
בחו"ל
סך הכל נכסי חוב

4.2.2 פירוט נכסי חוב בחלוקה לדירוגים:

ליום 31 בדצמבר 2019

<u>אלפי ש"ח</u>
5,392
4,708
6,589
260
1,025
17,974
88
246
-
-
227
561
18,535

נכסי חוב בארץ

נכסי חוב סחירים בארץ

אגרות חוב ממשלתיות

אגרות חוב קונצרניות ונכסי חוב אחרים
בדירוג:

AA ומעלה

BBB עד A

נמוך מ-BBB

לא מדורג

סך הכל נכסי חוב סחירים בארץ

נכסי חוב שאינם סחירים בארץ

אגרות חוב קונצרניות ופקדונות בבנקים
בדירוג:

AA ומעלה

BBB עד A

נמוך מ-BBB

לא מדורג

הלוואות לאחרים

סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים בארץ

סך הכל נכסי חוב בארץ

ה. ניהול סיכונים (המשך):

4. סיכוני אשראי (המשך):

4.2 מסלול בינוני (המשך):

<u>נכסי חוב בחול</u>	
<u>נכסי חוב סחירים בחו"ל</u>	
611	אגרות חוב ממשלתיות
	אגרות חוב קונצרניות ונכסי חוב אחרים:
518	A ומעלה
1,434	BBB
330	נמוך מ-BBB
-	לא מדורג
<u>2,893</u>	<u>סך הכל נכסי חוב סחירים בחו"ל</u>

4.2.3 שיעורי הריבית ששימשו בקביעת השווי ההוגן:

<u>ליום 31 בדצמבר 2019</u>	<u>נכסי חוב שאינם סחירים</u>
<u>באחוזים</u>	<u>לפי דירוג (*)</u>
1.30	AA ומעלה
3.87	A
-	BBB
-	לא מדורג

(*) המקורות לרמת הדירוג בישראל הינן חברות הדירוג "מעלות", "מדורג" ודירוג פנימי. נתוני חברת מדורג הועברו לסמלי הדירוג לפי מקדמי המרה מקובלים. כל דירוג כולל בתוכו את כל הטווחים, לדוגמא: דירוג A כולל A- ועד A+.

4.2.4. חשיפה לענפי משק עבור השקעות בנכסי חוב סחירים ושאינם סחירים :

ליום 31 בדצמבר 2019		
% מסה"כ באחוזים	סכום באלפי ש"ח	ענף משק
5.2%	1,112	בנקים
2.3%	485	ביטוח
-	-	ביומד
2.0%	439	טכנולוגיה
20.9%	4,470	מסחר ושירותים
24.9%	5,333	נדל"ן ובינוי
9.2%	1,976	תעשייה
7.3%	1,570	נפט וגז
0.2%	40	אחר
28.0%	6,003	אג"ח ממשלתי
100%	21,428	

ה. ניהול סיכונים (המשך):

4. סיכוני אשראי (המשך):

4.3 מסלול מוגבר:

4.3.1 חלוקת נכסי חוב על פי מיקומם:

ליום 31 בדצמבר 2019		
סה"כ	שאינם סחירים אלפי ש"ח	סחירים
7,518	32	7,486

בארץ

4.1.2 פירוט נכסי חוב בחלוקה לדירוגים:

ליום 31 בדצמבר 2019	
<u>אלפי ש"ח</u>	
7,486	
-	
-	
-	
-	
<u>7,486</u>	

נכסי חוב בארץ
נכסי חוב סחירים בארץ
אגרות חוב ממשלתיות
אגרות חוב קונצרניות ונכסי חוב אחרים
בדירוג:
AA ומעלה
BBB עד A
נמוך מ-BBB
לא מדורג
סך הכל נכסי חוב סחירים בארץ

32	
-	
-	
-	
<u>32</u>	
<u>7,518</u>	

נכסי חוב שאינם סחירים בארץ
אגרות חוב קונצרניות ופקדונות בבנקים
בדירוג:
AA ומעלה
BBB עד A
נמוך מ-BBB
לא מדורג
סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים בארץ

סך הכל נכסי חוב בארץ

4.3.3 שיעורי הריבית ששימשו בקביעת השווי ההוגן :

ליום 31 בדצמבר 2019 באחוזים	נכסי חוב שאינם סחירים לפי דירוג (*)
1.05	AA ומעלה
-	A
-	BBB
-	לא מדורג

(*) המקורות לרמת הדירוג בישראל הינן חברות הדירוג "מעלות", "מדרוג" ודירוג פנימי. נתוני חברת מדרוג הועברו לסמלי הדירוג לפי מקדמי המרה מקובלים. כל דירוג כולל בתוכו את כל הטווחים, לדוגמא: דירוג A כולל A- ועד A+.

4.3.4 חשיפה לענפי משק עבור השקעות בנכסי חוב סחירים ושאינם סחירים :

ליום 31 בדצמבר 2019		ענף משק
סכום באלפי ש"ח באחוזים	% מסה"כ	
-	-	בנקים
-	-	ביטוח
-	-	ביומד
-	-	טכנולוגיה
0.4%	32	מסחר ושירותים
-	-	נדל"ן ובינוי
-	-	תעשייה
99.6%	7,486	אג"ח ממשלתי
100%	7,518	

ו. סיכונים גיאוגרפיים:

1. מסלול מועט:

ליום 31 בדצמבר 2019 באלפי ש"ח

נכסים סה"כ	חשיפה השקעות אחרות	חשיפה קרנות סל	חשיפה מניות	חשיפה אג"ח קונצרניות	חשיפה אג"ח ממשלתיות	סעיף
154,438	23,326	9,220	16,761	48,360	56,771	ישראל
29,525	4,116	14,145	462	9,116	1,686	ארה"ב
8,834	2,067	4,289	-	2,478	-	אחר
192,797	29,509	27,654	17,223	59,954	58,457	סה"כ

מסלול בינוני:

נכסים סה"כ	חשיפה השקעות אחרות	חשיפה קרנות סל	חשיפה מניות	חשיפה אג"ח קונצרניות	חשיפה אג"ח ממשלתיות	סעיף
54,489	11,304	2,215	22,472	13,106	5,392	ישראל
10,263	28	7,252	586	1,786	611	ארה"ב
2,362	163	1,771	123	305	-	אחר
67,114	11,495	11,238	23,181	15,197	6,003	סה"כ

מסלול מוגבר:

נכסים סה"כ	חשיפה השקעות אחרות	חשיפה קרנות סל	חשיפה מניות	חשיפה אג"ח קונצרניות	חשיפה אג"ח ממשלתיות	סעיף
32,277	(8,740)	3,229	30,270	32	7,486	ישראל
30,893	18,408	11,355	1,130	-	-	ארה"ב
6,962	4,662	2,300	-	-	-	אחר
70,132	14,330	16,884	31,400	32	7,486	סה"כ

ז. סיכונים תפעוליים ומשפטיים

סיכונים תפעוליים ומשפטיים הם סיכונים הנובעים מנזקים היכולים להיגרם לעמיתי הקופה עקב כוח עליון, טעויות בתום לב בתפעול השוטף של הקופה או עקב נזקים שנגרמו בזדון או בעקבות רשלנות ע"י צדדים הקשורים במישרין או בעקיפין לתפעול הקופה או לניהולה. דוגמא לנזקים היכולים להיגרם ע"י כוח עליון היא נזק למערכות המחשב עקב אסון טבע. טעות בתום לב יכולה להיגרם עקב טעות בחישוב התשואה בקופה או בשיערוך נכסים המביא לחלוקת רווח מוטעה לעמיתי הקופה ואילו טעות בזדון יכולה להיות, למשל, מעילה בכספי הקופה ע"י גורם כלשהו. סיכון תפעולי יכול לגרום סיכון משפטי שמשמעותו היא תביעה של הקופה ע"י צד כלשהו בטענה לגרימת נזק. כדי לצמצם את מידת החשיפה לסיכונים אלו מנהלת הקופה את כספיה בחשבונות נפרדים ומקיימת נהלי בקרה על חשבונות אלו (התאמת בנקים, הרשאות חתימה וכד') כמו כן, יש לקופה מערכי גיבוי לכל הנתונים השוטפים המנוהלים אצלה או אצל הבנק המתפעל.

המבקר הפנימי עורך ביקורת שוטפת על פעילות הקופה במהלך השנה, ומציג את ממצאיו לועדת הביקורת ודירקטוריון.

המבקר עורך מעקב שוטף אחר תיקון הליקויים שנמצאו בביקורתו. כדי לצמצם את הסיכונים המשפטיים עורכת הקופה ביטוח אחריות מקצועית לכיסוי חבותן בשל מעשה או מחדל רשלני כלפי עמיתיהן וכן ביטוח לכיסוי מעילה באמון של עובדיהן כלפי העמיתים. כמו כן קיים יועץ משפטי הנותן שירותים משפטיים לקופה במידת הצורך ומנחה אותה בהתאם להוראות החוקיות.

6. בקרה פנימית על דיווח כספי - גילויים:

הערכת בקרות ונהלים לגבי הגילוי:

הנהלת החברה המנהלת בשיתוף המנכ"ל ומנהלת הכספים של החברה המנהלת העריכו לתום התקופה המכוסה בדוח זה את היעילות של הבקרות ונהלים לגבי הגילוי של החברה המנהלת. על בסיס הערכה זו, מנכ"ל החברה המנהלת ומנהלת הכספים העריכו, כי לתום תקופה זו הבקרות ונהלים של החברה המנהלת הינן יעילות על מנת לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על המידע שהחברה המנהלת נדרשת לגלות בדוח השנתי בהתאם להוראות הדין והוראות הדיווח שקבע הממונה על שוק ההון, הביטוח והחסכון ובמועד שנקבע בהוראות אלו.

בקרה פנימית על דיווח כספי:

במהלך התקופה המסתיימת ביום 31 בדצמבר 2019 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.

דוח רואי החשבון המבקרים לעמיתים של אנליסט חסכון לכל ילד
בהתאם להוראות הממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון בדבר בקרה פנימית על דיווח כספי

ביקרנו את הבקרה הפנימית על דיווח כספי של קופת "אנליסט חסכון לכל ילד" (להלן: "הקופה") ליום 31 בדצמבר 2019, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי ה-Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission (להלן: "COSO"). הדירקטוריון והנהלה של אנליסט קופות גמל בע"מ (להלן: "החברה המנהלת") אחראים לקיום בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי של הקופה ולהערכתם את האפקטיביות של בקרה פנימית על דיווח כספי, הנכללת בדוח הדירקטוריון והנהלה בדבר בקרה פנימית על דיווח כספי המצורף. אחריותנו היא לחוות דעה על בקרה פנימית על דיווח כספי של הקופה בהתבסס על ביקורתנו.

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקני ה-Public Company Accounting Oversight Board (PCAOB) בארה"ב בדבר ביקורת של בקרה פנימית על דיווח כספי, כפי שאומצו על ידי לשכת רואי חשבון בישראל. על-פי תקנים אלה נדרש מאיתנו לתכנן את הביקורת ולבצע במטרה להשיג מידה סבירה של בטחון אם קויימה, מכל הבחינות המהותיות, בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי של הקופה. ביקורתנו כללה השגת הבנה לגבי בקרה פנימית על דיווח כספי, הערכת הסיכון שקיימת חולשה מהותית, וכן בחינה והערכה של אפקטיביות התכנון והתפעול של בקרה פנימית בהתבסס על הסיכון שהוערך. ביקורתנו כללה גם ביצוע נהלים אחרים שחשבנו כנחוצים בהתאם לנסיבות. אנו סבורים שביקורתנו מספקת בסיס נאות לחוות דעתנו.

בקרה פנימית על דיווח כספי של קופת גמל הינה תהליך המיועד לספק מידה סבירה של בטחון לגבי המהימנות של דיווח כספי וההכנה של דוחות כספיים למטרות חיצוניות בהתאם לכללי החשבונאות המקובלים בקופות הגמל ובהתאם להוראות משרד האוצר – אגף שוק ההון, ביטוח וחסכון. בקרה פנימית על דיווח כספי של קופת גמל כוללת את אותם מדיניות ונהלים אשר: (1) מתייחסים לניהול רשומות אשר, בפירוט סביר, משקפות במדויק ובאופן נאות את העסקאות וההעברות של נכסי הקופה (לרבות הוצאתם מרשותה); (2) מספקים מידה סבירה של בטחון שעסקאות נרשמות כנדרש כדי לאפשר הכנת דוחות כספיים בהתאם לכללי החשבונאות המקובלים בקופות הגמל ובהתאם להוראות משרד האוצר – אגף שוק ההון, ביטוח וחסכון, ושקבלת כספים והוצאת כספים של הקופה נעשים רק בהתאם להרשאות הדירקטוריון והנהלה של החברה המנהלת ובכפוף לכללים ולהוראות החלים על-פי דין; ו-(3) מספקים מידה סבירה של בטחון לגבי מניעה או גילוי במועד של רכישה, שימוש או העברה (לרבות הוצאה מרשות) בלתי מורשים של נכסי הקופה, שיכולה להיות להם השפעה מהותית על הדוחות הכספיים.

בשל מגבלותיה המובנות, בקרה פנימית על דיווח כספי עשויה שלא למנוע או לגלות הצגה מוטעית. כמו כן, הסקת מסקנות לגבי העתיד על בסיס הערכת אפקטיביות נוכחית כלשהי חשופה לסיכון שבקרות תהפוכנה לבלתי מתאימות בגלל שינויים בנסיבות, או שמידת הקיום של המדיניות או הנהלים תשתנה לרעה.

לדעתנו, החברה המנהלת קיימה, מכל הבחינות המהותיות, בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי של הקופה ליום 31 בדצמבר 2019, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי COSO.

ביקרנו גם, בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל את הדוחות הכספיים של הקופה ליום 31 בדצמבר 2019 ולשנה שנסתיימה באותו תאריך, והדוח שלנו מיום 25 במרץ 2020 כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אותם דוחות כספיים.

זיו האפט
רואי חשבון

25 במרץ 2020

אנליסט קופות גמל בע"מ תכנית "אנליסט חסכון לכל ילד"

ההנהלה, בפיקוח הדירקטוריון, של אנליסט חסכון לכל ילד (להלן: "קופת הגמל") אחראית לקביעתה וקיומה של בקרה פנימית נאותה על דיווח כספי. מערכת הבקרה הפנימית של קופת הגמל תוכננה כדי לספק מידה סבירה של ביטחון לדירקטוריון ולהנהלה של החברה המנהלת לגבי הכנה והצגה נאותה של דוחות כספיים המפורסמים בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים בישראל והוראות הממונה על שוק ההון. ללא תלות בטיב רמת התכנון שלהן, לכל מערכות הבקרה הפנימית יש מגבלות מובנות. לפיכך גם אם נקבע כי מערכות אלו הינן אפקטיביות הן יכולות לספק מידה סבירה של בטחון בלבד בהתייחס לעריכה ולהצגה של דוח כספי.

ההנהלה בפיקוח הדירקטוריון מקיימת מערכת בקרות מקיפה המיועדת להבטיח כי עסקאות מבוצעות בהתאם להרשאות ההנהלה, הנכסים מוגנים, והרישומים החשבונאיים מהימנים. בנוסף, ההנהלה בפיקוח הדירקטוריון נוקטת צעדים כדי להבטיח שערוצי המידע והתקשורת אפקטיביים ומנטרים (monitor) ביצוע, לרבות ביצוע נהלי בקרה פנימית.

הנהלת החברה המנהלת בפיקוח הדירקטוריון העריכה את אפקטיביות הבקרה הפנימית של קופת גמל על דיווח כספי ליום 31 בדצמבר 2019, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במודל הבקרה הפנימית של ה-Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission (COSO). בהתבסס על הערכה זו, ההנהלה מאמינה (believes) כי ליום 31 בדצמבר 2019, הבקרה הפנימית של קופת הגמל על דיווח כספי הינה אפקטיבית.

_____ (חתימה)
_____ (חתימה)
_____ (חתימה)

יו"ר הדירקטוריון : צבי ליבר
מנכ"ל : אילנה פרימו
מנהלת כספים : נאוה לוי

תאריך אישור הדוח : 25 במרץ, 2020

אנליסט קופות גמל בע"מ
תכנית "אנליסט חסכון לכל ילד"

הצהרה (Certification)

אני, אילנה פרימו, מצהירה כי:

1. סקרתי את הדוח השנתי של אנליסט חסכון לכל ילד (להלן: "קופת הגמל") לשנת 2019 (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 ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי ואת תוצאות הפעילות של קופת הגמל וכן את השינויים בזכויות העמיתים והתנועה בקופת הגמל למועדים ולתקופות המכוסים בדוח.
4. אני ואחרים בחברה המנהלת המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לגבי הגילוי¹ ולבקרה הפנימית על דיווח כספי¹ של קופת הגמל; וכן-
 - (א) קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לקופת הגמל, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברה המנהלת, 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 לכללי חשבונאות מקובלים ולהוראות הממונה על שוק ההון.
 - (ג) הערכנו את האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של קופת הגמל 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 הרביעי שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי הנוגע לקופת הגמל; וכן-
5. אני ואחרים בחברה המנהלת המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי הנוגע לקופת הגמל:
 - (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 הנוגע לקופת הגמל; וכן-
 - (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 הנוגע לקופת הגמל.

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

אילנה פרימו - מנהלת כללית

¹ כהגדרתם בהוראות חוזר גופים מוסדיים לענין בקרה פנימית על דיווח כספי - הצהרות, דוחות וגילויים.

אנליסט קופות גמל בע"מ תכנית "אנליסט חסכון לכל ילד"

הצהרה (Certification)

אני, נאוה לוי, מצהירה כי:

1. סקרתי את הדוח השנתי של אנליסט חסכון לכל ילד (להלן: "קופת הגמל") לשנת 2019 (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 ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי ואת תוצאות הפעילות של קופת הגמל וכן את השינויים בזכויות העמיתים והתנועה בקופת הגמל למועדים ולתקופות המכוסים בדוח.
4. אני ואחרים בחברה המנהלת המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקרות ונהלים לגבי הגילוי¹ ולבקרה הפנימית על דיווח כספי¹ של קופת הגמל; וכן-
 - (א) קבענו בקרות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקרות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לקופת הגמל, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברה המנהלת, 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 לכללי חשבונאות מקובלים ולהוראות הממונה על שוק ההון.
 - (ג) הערכנו את האפקטיביות של הבקרות והנהלים לגבי הגילוי של קופת הגמל והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקרות 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 הרביעי שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי הנוגע לקופת הגמל; וכן-
5. אני ואחרים בחברה המנהלת המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי הנוגע לקופת הגמל:
 - (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 הנוגע לקופת הגמל; וכן-
 - (ד) 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 הנוגע לקופת הגמל.

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

נאוה לוי – מנהלת כספים

¹ כהגדרתם בהוראות חוזר גופים מוסדיים לענין בקרה פנימית על דיווח כספי - הצהרות, דוחות וגילויים.