

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

דוח הדירקטוריון של אנליסט קופות גמל בע"מ רבעון 2 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 ובסביבת 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 השני לשנת
2021**

הרינו מתכבדים להגיש בזאת את דוח הדירקטוריון על מצב ענייני אנליסט קופות גמל בע"מ
(להלן: "החברה") לרבעון השני שהסתיים ביום 30.06.2021.

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 ולעצמאיים.
- אנליסט קופה מרכזית לפיצויים - קופה מרכזית לפיצויים.
- אנליסט מסלולית - קופת גמל להשקעה: קופת גמל להשקעה לעמיתים במעמד עצמאי.
- אנליסט מסלולית - קופת גמל להשקעה לחיסכון ארוך טווח לילד.

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

2. בעלי המניות של החברה

החברה הינה חברה מוחזקת בבעלות ובשליטה מלאה (100%) של אנליסט אי.אמ.אס. שרותי
ניהול השקעות בע"מ (להלן: "אנליסט השקעות" או "החברה האם")¹.

3. התפתחויות בתקופת הדוח בפעילות החברה המנהלת

3.1 אירועים והתפתחויות מהותיים בפעילות החברה המנהלת בתקופת הדוח

הרבעון השני של שנת 2021 הסתיים בצבירה חיובית של כ- 799 מיליון ₪ בקופות הגמל
וקרנות ההשתלמות שבניהול החברה ומתחילת השנה כ- 1,396 מיליוני ש"ח.

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

- ניהול קופת גמל מסלולית לחיסכון, לתגמולים ולפיצויים - "אנליסט מסלולית – קופת גמל".

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

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

- 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.

(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.

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

(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 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

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 השני לשנת 2021

לעבודה, במסגרתה התקבלה בעיקרה הבקשה להגשת בקשה לאישור מתוקנת, ונקבע כי לא תידון עילת התביעה הנוגעת להפרת חובה חקוקה ובהתאם יימחקו סעיפים מסוימים מהבקשה לאישור, עוד נקבע כי החברה תגיש את תשובתה לבקשה לאישור עד ליום 6.9.2017 והמשיב רשאי להגיש תשובה לתשובה עד ליום 15.10.2017. לבקשת החברה, הוארך המועד להגשת תשובתה לבקשה לאישור והיא הוגשה ביום 10.10.2017, כשהמבקש רשאי להגיש תשובה לתשובה עד ליום 15.06.18 ביום 4.6.18 הגישה החברה בקשה להגשת עמדת רשות שוק ההון, ביטוח וחסכון ("הרשות"), "עמדת הרשות" ו"הבקשה לצירוף העמדה", בהתאמה), עמדה הוגשה במסגרת דיון בבקשות לאישור הגשת תובענות ייצוגיות הנדונות בבית הדין האזורי לעבודה בירושלים. בהתאם להחלטת בית הדין מיום 14.2.19, תשובת המבקש לתשובה לבקשה לאישור תוגש עד ליום 1.4.19, דיון מוקדם יתקיים ביום 29.5.19 ודיון בבקשה לאישור יתקיים ביום 17.7.19. ביום 17.03.19 הוגשה בקשה מטעם הצדדים לאישור הסדר דיוני אשר על פיו הצדדים מבקשים מבית הדין לעכב את בירור ההליך עד להתבהרות מצב הדברים בגדרי הליכים הייצוגיים במחוז מרכז ובבית הדין האזורי לעבודה בירושלים. עוד באותו היום, התקבלה החלטה על עיכוב ההליכים וביטול הדיונים הקבועים. 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

המחצית הראשונה של 2021 עמדה בסימן חזרה לצמיחה עולמית, בשל תהליך מתן החיסונים ופתיחת סגרים. במחצית זו נרשם שיפור חד במדדי מנהלי הרכש בתעשייה ובשירותים, בצריכה הפרטית ובנתוני התעסוקה. קרן המטבע מעריכה כי הצמיחה העולמית תעמוד השנה על 6%. ארה"ב צפויה לצמוח ב-6.6%, אירופה ב-4.6%, וכלכלת סין ב-8.1%.

ברבעון השני צמחה כלכלת ארה"ב ב-6.5%, תוך צמיחה של 11.8% בצריכה הפרטית ו-13% בהשקעות בציוד. הכלכלה האירופאית צמחה ב-8.3% (קצב שנתל) ברבעון זה, גבוה מהתחזיות. בישראל, התוצר התכווץ ברבעון הראשון ב-6.2%, בין היתר עקב הקדמת רכישות כלי רכב לרבעון הרביעי של 2020. בנטרול סעיף זה התכווץ התוצר ב-2.9%. במחצית הראשונה של השנה נרשם שיפור חד בנתוני הצריכה הפרטית והמשך צמיחה גבוהה ביצוא שירותי הייטק (18% y/y), לצד ירידה בשיעור האבטלה המורחב, העומד כעת על 8.8%. בנק ישראל מעריך כי הצמיחה תעמוד על 5.5% ו-6% ב-2021 וב-2022, בהתאמה. עוד מעריך בנק ישראל כי הגירעון יעמוד בתום השנה על 7.1% וכי יחס חוב לתוצר יעמוד על 74%.

בשל הביקוש הכבוש, העלייה במחירי הסחורות והתובלה, וההתאוששות הכלכלית החדה, האינפלציה הרימה ראש ועומדת בארה"ב על 5.4% בשניים עשר החודשים האחרונים, ובישראל על 1.7%.

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

בצד הסיכון לתחזיות ל-2021, התגברות וריאנט הדלתא עלולה להשפיע על שיעור הצמיחה החזוי לשנה זו.

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

הקופות

3.3.1. שוק האג"ח

השנה נפתחה עם עליית תשואות בכל השווקים המפותחים עקב הציפיות ליציאה מהירה ממשבר הקורונה, עליית מחירי סחורות וחשש מהתפרצות אינפלציונית. בהמשך השנה נרגעו מעט החששות מאינפלציה ברת קיימא וארוכת טווח, והשווקים מאמצים בשלב זה את תאוריית האינפלציה הזמנית שנגרמת בעיקר עקב מחסור בהיצע שיתאזן עם הזמן. עם זאת, ציפיות האינפלציה בישראל עלו לרמות של 2% וכתוצאה מכך אגרות החוב הצמודות למדד הניבו תשואה עודפת משמעותית על אגרות החוב השקליות.

כך מדד אגרות החוב הממשלתי ירד בכ-0.3% עם שונות גדולה בין סוגי האגרות: מדד אגרות החוב הממשלתיות הצמודות עלה בכ-1.5%, ואילו מדד אגרות החוב הממשלתיות השקליות ירד בשיעור דומה.

מדד אגרות החוב הקונצרני עלה בכ-4.3% תוך צמצום מרווחים וגם כאן עם עדיפות ברורה לאגרות החוב הצמודות למדד.

בסיכומה של מחצית השנה עלתה התשואה של אגרת החוב הממשלתית השקלית ל-10 שנים, מרמה של 0.8% בתחילת השנה לרמה של 1.1% במחציתה.

3.3.2. שוק המניות

מחצית השנה אופיינה בעליות שערים דו ספרתיות בשווקים המרכזיים במערב ובישראל.

מדד ה-S&P500 עלה במעל 14%, ובישראל עלה מדד ת"א 125 במעל 12%.

השווקים ב-EM פגרו עם עלייה מתונה של מעל 6%.

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

חציון ראשון 2021	רבעון 2, 2021	רבעון 1, 2021	אפיק ההשקעה
			מדדי אגרות חוב
-0.32%	0.44%	-0.76%	אגרות חוב ממשלתי כללי
1.54%	1.18%	0.35%	אגרות חוב צמודות מדד ממשלתיות
-1.49%	-0.04%	-1.45%	אגרות חוב שקליות ממשלתיות
4.25%	2.12%	2.08%	אגרות חוב קונצרניות כללי
-1.28%	3.32	-4.45%	מדד אג"ח גלובלי Barclays**
			מדדי מניות
12.27%	4.88%	7.04%	מדד ת"א 35
15.34%	8.74%	6.07%	מדד ת"א 90
12.53%	6.04%	6.12%	מדד ת"א 125
11.4%	6.93%	4.18%	WORLD (mxwd MSCI)**
14.41%	8.17%	5.77%	מדד מניות S&P 500**
14.4%	3.7%	10.32%	מדד מניות DJ 50 (אירופה)**
6.46%	4.42%	1.95%	MSCI EM (mxef)**
1.41%	-2.41%	3.91%	דולר/שקל
-1.8%	-1.34%	-0.46%	יורו/שקל

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

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 התקופה הוגדל האפיק הצמוד על חשבון השקלי וקוצר מח"מ התיק. הוגדלו אחוזי המניות לרמה של כ- 48% במסלולים הכלליים תוך הקטנת רכיב האג"ח הקונצרני.

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

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

4.1. ניתוח תוצאות הפעילות

הנתונים באלפי ש"ח

		הנתונים באלפי ש"ח							
**%	תקופה	תקופה	*%	רבעון		רבעון		רבעון	
				רבעון	רבעון	רבעון	רבעון	רבעון	רבעון
שינוי	1-6/20	1-6/21	שינוי	7-9/20	10-12/20	1-3/21	4-6/21	1-3/21	4-6/21
הכנסות									
28%	23,593	30,141	11%	12,328	12,921	14,252	15,889	דמי ניהול קופות גמל	
	(401)	336		153	208	183	153	רווח (הפסד) מני"ע סחירים	
31%	23,192	30,477	10%	12,481	13,129	14,435	16,042	סה"כ הכנסות	
הוצאות									
13%	4,855	5,469	31%	2,190	2,681	2,372	3,097	הוצאות הנהלה וכלליות	
48%	5,594	8,268	26%	3,153	3,308	3,653	4,615	עמלות שיווק והפצה	
								הוצאות בגין קבלת שירותים ושאלת עובדים מהחברה האם	
23%	12,195	15,021	2%	6,010	6,739	7,448	7,573	סה"כ הוצאות	
27%	22,644	28,758	13%	11,353	12,728	13,473	15,285	רווח מפעולות	
	548	1,719		1,128	401	962	757	הכנסות מימון - נטו	
	3	1		-	(9)	0	1	רווח לפני מיסים על הכנסה	
	551	1,720		1,128	392	962	758	הוצאות מס	
	(325)	(565)		(336)	(69)	(325)	(240)	רווח (הפסד) לתקופה	
	226	1,155		792	323	637	518		

* 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- 28% לעומת התקופה המקבילה אשתקד. השווי הממוצע של הקופות גדל בשיעור של כ- 29% 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- 11%. בתקופת הדוח רשמו הקופות המנוהלות גיוסים נטו בסך 1,396 מיליון ש"ח ותשואה ממוצעת בשיעור 8.5% לתקופה, בתקופה של 12 החודשים שהסתיימו ב- 30 ביוני 2021 רשמו הקופות צבירה נטו בסך של כ- 1,776 מיליון ש"ח ושווי הקופות גדל בכ- 3,640 מיליון ש"ח ביחס לסוף יוני 2020.

הוצאות הנהלה וכלליות: כוללות הוצאות תפעול מסוימות, שהן הוצאות מובהקות של החברה, כגון דמי תפעול, מערכות מידע, פרסום, ביטוח, שכ"ט רו"ח, עו"ד. הוצאות הנהלה וכלליות הסתכמו בתקופת הדוח בכ- 5.5 מיליון ש"ח לעומת כ- 4.9 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הגידול בהוצאות בשיעור של כ- 13% נבע בעיקרו מעליה בדמי התפעול הנגזרים מהיקף נכסי הקופות ומעליה בהוצאות פרסום. מנגד חלה ירידה בהחזרים לעמיתים שהיו בתקופה מקבילה.

עמלות שיווק והפצה: כוללות עמלות לסוכנים חיצוניים ועמלות הפצה לבנקים, והסתכמו בתקופת הדוח בכ- 8.3 מיליון ש"ח לעומת כ- 5.6 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. השינוי בין

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

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 6א' בדוחות הכספיים.

רווח מניירות ערך סחירים: בתקופת הדוח רשמה החברה רווח מניירות ערך סחירים בסך של כ- 336 אלפי ש"ח במסגרת ההשקעה בתיק העצמי, לעומת הפסד בסך של כ- 401 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- 41.9 מיליון ש"ח, מתוכם כ- 24.6 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, 4.1 מיליון ש"ח קרנות נאמנות ו- 10.1 מיליון ש"ח מזומנים ופיקדונות.

הון המיוחס לבעלים של החברה: הסתכם בתאריך הדוח לסך של כ- 32.8 מיליון ש"ח המהווים כ- 78% מסך המאזן, בהשוואה ל- 34.5 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד (שהיוו כ- 91% 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 שנרשמה במהלך תקופת הדוח בקיזוז רווח שרשמה החברה בתקופה.

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

נכסים בלתי מוחשיים: סעיף זה כולל הוצאות נדחות בגין תוכנות לניהול עמיתים וקופות גמל בסך של כ- 3.2 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 15%.

התחייבויות: הסתכמו בתאריך הדוח לסך של כ- 9.1 מיליון ש"ח, המהוות כ- 22% מסך המאזן, בהשוואה ל- 3.5 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד (שהיוו כ- 9% מהמאזן) ובהשוואה ל- 6.7 מיליון ש"ח בדצמבר 2020 שהיוו 16% מסך המאזן. הגידול בהתחייבויות לעומת דצמבר 2020 נותר ללא שינוי מהותי. לעומת תקופה מקבילה, הגידול נבע מגידול 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- 24.6 מיליון ש"ח המהווים כ- 59% מסך הנכסים, בהשוואה לכ- 27.7 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 ומתזרים שוטף

מזומנים שנבעו מפעילות שוטפת: הסתכמו בתקופת הדוח בתזרים חיובי של כ- 3.5 מיליון ש"ח לעומת תזרים שלילי בסך כ- 8.6 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. התזרים החיובי בתקופה נבע בעיקרו ממימוש של השקעות פיננסיות.

מזומנים ששימשו לפעילות מימון: הסתכמו בתקופת הדוח בסך של כ- 4 מיליון ש"ח מחלוקת דיבידנד שהוכרז בסוף שנה.

מזומנים ששימשו לפעילות השקעה: הסתכמו בתקופת הדוח בסך של 0.9 מיליון ש"ח ונותרו ללא שינוי מהותי לעומת תקופה מקבילה.

בתקופה של 12 החודשים שהסתיימו ב 30 ביוני 2021 נרשם התזרים השוטף חיובי מפעולות בסך 11.7 מיליון ש"ח שנבע, בין השאר, ממכירה ופדיון ניירות ערך סחירים בסך 9.5 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 28% לעומת התקופה המקבילה אשתקד. שווי הנכסים הממוצע גדל בתקופה ב 29% ושיעור דמי הניהול האפקטיביים ירד ב 2%.
- (2) הוצאות ההנהלה והכלליות גדלו בתקופת הדוח בשיעור של כ- 13% לעומת התקופה המקבילה אשתקד. העליה נובעת מהוצאות תפעול שונות התלויות באופן ישיר לעליה

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

בהיקף הנכסים.

(3) עמלות שיווק והפצה גדלו בתקופת הדוח בשיעור של כ- 48% 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 פעילותיה

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- 11,978 מיליוני ש"ח. מתחילת השנה ועד תום התקופה הייתה צבירה חיובית בסך כ- 1,396 מיליוני ש"ח, מתוכם: הפקדות – כ- 740 מיליוני ש"ח, משיכות - 212 מיליוני ש"ח, העברות נטו (צבירה חיובית) כ- 867 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):

תשואה נומינלית ברוטו ³	גמל לבני 50 ומטה	גמל לבני 50-60	גמל לבני 60 ומעלה	גמל ישראל	גמל ממשלת ישראל	גמל מניות	גמל מניות חו"ל	גמל שקלי טווח קצר	גמל אג"ח	גמל חו"ל	גמל אג"ח עד 10% במניות
8.90%	6.91%	4.31%	4.13%	1.23%	13.61%	13.96%	0.09%	3.09%	5.77%	2.31%	

אנליסט מסלולית – קרן השתלמות:

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

תשואה נומינלית ברוטו	השתלמות כללי	השתלמות מניות	השתלמות אג"ח	השתלמות ממשלת ישראל	השתלמות שקלי טווח קצר	השתלמות אג"ח עד 10% במניות	השתלמות אג"ח עד 20% במניות	השתלמות חו"ל
9.10%	13.52%	2.94%	1.30%	0.09%	2.57%	3.29%	5.29%	

³ תשואה נומינלית ברוטו לפני ניכוי דמי ניהול.

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

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	
-	1.63%	7.28%	תשואה נומינלית ברוטו

אנליסט קופת גמל להשקעה :

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

גמל להשקעה כללי	גמל להשקעה מניות	גמל להשקעה אג"ח	גמל להשקעה שקלי טווח קצר	גמל להשקעה פאסיבי-כללי	גמל להשקעה אג"ח עד 20% במניות	גמל להשקעה חו"ל	
6.89%	13.21%	2.27%	0.08%	6.14%	3.22%	5.53%	תשואה נומינלית ברוטו

אנליסט קופת גמל להשקעה - חיסכון ארוך טווח לילד :

תשואת מסלולי הקופה בתקופת הדוח היתה כדלקמן :

גמל להשקעה חיסכון ארוך טווח לילד- חוסכים המעדיפים סיכון מוגבר	גמל להשקעה חיסכון ארוך טווח לילד- חוסכים המעדיפים סיכון בינוני	גמל להשקעה חיסכון ארוך טווח לילד- חוסכים המעדיפים סיכון מועט	
14.24%	7.78%	4.02%	תשואה נומינלית ברוטו

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 השני לשנת 2021

חלק ב' - תיאור עסקי החברה לפי תחומי פעילות

1. היקף הנכסים המנוהלים על ידי החברה, נכון ליום 30 ביוני לשנת 2021 עומד על כ- 11,978 מיליוני ש"ח, עבור כ-234 אלף חשבונות עמיתים בקופות הגמל כמפורט להלן:
 סוג אישורי הקופות וחלוקת החשבונות לפי סוגי עמיתים:

היקף נכסים אלפי ₪ (נכון ליום 30.06.2021)	מס' חשבונות			מס' אישור מס הכנסה	סוג אישור	שם הקופה/מסלול
	מעסיקים	עצמאיים	שכירים			
935,662	0	4,271	3,097	811	לחיסכון, תגמולים ואישית לפיצויים	אנליסט גמל ישראל
852,239	0	3,581	5,781	9730	לחיסכון, תגמולים ואישית לפיצויים	אנליסט גמל לבני 50 ומטה
710,134	0	3,271	4,558	814	לחיסכון, תגמולים ואישית לפיצויים	אנליסט גמל מניות
266,865	0	1,102	1,674	817	לחיסכון, תגמולים ואישית לפיצויים	אנליסט גמל מניות חו"ל
36,987	0	294	246	815	לחיסכון, תגמולים ואישית לפיצויים	אנליסט גמל שקלי טווח קצר
65,343	0	382	383	813	לחיסכון, תגמולים ואישית לפיצויים	אנליסט גמל אג"ח

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

היקף נכסים אלפי ₪ (נכון ליום 30.06.2021)	מס' חשבונות			מס' אישור מס הכנסה	סוג אישור	שם הקופה/מסלול
	מעסיקים	עצמאיים	שכירים			
61,301	0	286	284	818	לחיסכון, תגמולים ואישית לפיצויים	אנליסט גמל חו"ל
21,185	0	160	154	1412	לחיסכון, תגמולים ואישית לפיצויים	אנליסט גמל אג"ח ממשלת ישראל
56,147	0	208	182	8128	לחיסכון, תגמולים ואישית לפיצויים	אנליסט גמל אג"ח עד 10% במניות
1,056,061	0	2,883	3,700	9731	לחיסכון, תגמולים ואישית לפיצויים	אנליסט גמל לבני 50-60
350,732	0	923	1,336	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
4,412,657	-	17,361	21,395			סה"כ תגמולים ופיצויים
287,956	230	0	0	118	מרכזית פיצויים	אנליסט קופה מרכזית לפיצויים כללי

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

היקף נכסים אלפי ₪ (נכון ליום 30.06.2021)	מס' חשבונות			מס' אישור מס הכנסה	סוג אישור	שם הקופה/מסלול
	מעסיקים	עצמאיים	שכירים			
4,746	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
292,702	248	0	0			סה"כ קופה מרכזית לפיצויים
3,728,064	0	5,525	32,103	962	השתלמות	אנליסט השתלמות כללי
1,337,922	0	2,819	15,131	963	השתלמות	אנליסט השתלמות מניות
83,650	0	224	947	972	השתלמות	אנליסט השתלמות אג"ח
47,668	0	113	610	973	השתלמות	אנליסט השתלמות אג"ח ממשלת ישראל
102,037	0	705	539	1535	השתלמות	אנליסט השתלמות שקלי טווח קצר

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

היקף נכסים אלפי ₪ (נכון ליום 30.06.2021)	מס' חשבונות			מס' אישור מס הכנסה	סוג אישור	שם הקופה/מסלול
	מעסיקים	עצמאיים	שכירים			
55,289	0	66	516	8129	השתלמות	אנליסט השתלמות אג"ח עד 10% במניות
165,102	0	479	734	8679	השתלמות	אנליסט השתלמות אג"ח עד 20% במניות
52,530	0	137	658	8779	השתלמות	אנליסט השתלמות חוי"ל
0	0	0	0	7703	השתלמות	אנליסט השתלמות פאסיבי כללי
5,572,263	0	10,068	51,238			סה"כ השתלמות
412,614	0	6,349	0	7834	קופת גמל להשקעה	גמל להשקעה כללי
679,152	0	11,788	0	7836	קופת גמל להשקעה	גמל להשקעה מניות
13,205	0	365	0	7837	קופת גמל להשקעה	גמל להשקעה אג"ח
5,061	0	191	0	7839	קופת גמל להשקעה	גמל להשקעה שיקלי טווח קצר
24,409	0	709	0	7842	קופת גמל להשקעה	גמל להשקעה חוי"ל
4,510	0	135	0	7843	קופת גמל להשקעה	גמל להשקעה פאסיבי כללי

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

היקף נכסים אלפי ₪ (נכון ליום 30.06.2021)	מס' חשבונות			מס' אישור מס הכנסה	סוג אישור	שם הקופה/מסלול
	מעסיקים	עצמאיים	שכירים			
45,756	0	748	0	7986	קופת גמל להשקעה	גמל להשקעה אג"ח עד 20% במניות
1,184,708	0	20,285	0			סה"כ גמל להשקעה
285,648	0	0	78,635	11365	קופת גמל להשקעה- חיסכון ארוך טווח לילד	גמל להשקעה חיסכון ארוך טווח לילד- חוסכים המעדיפים סיכון מועט
96,701	0	0	15,631	11366	קופת גמל להשקעה- חיסכון ארוך טווח לילד	גמל להשקעה חיסכון ארוך טווח לילד- חוסכים המעדיפים סיכון בינוני
133,634	0	0	19,022	11367	קופת גמל להשקעה- חיסכון ארוך טווח לילד	גמל להשקעה חיסכון ארוך טווח לילד- חוסכים המעדיפים סיכון מוגבר
515,982	0	0	113,288			סה"כ גמל להשקעה – חיסכון ארוך טווח לילד
11,978,312	248	47,714	185,921		--	סה"כ

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

2. להלן נתונים כשמותיים אודות קופות הגמל שבניהול החברה

התקופה שהסתיימה ב- 30.06.2020						התקופה שהסתיימה ב- 31.12.2020						
סך הכל	קופת גמל להשקעה חיסכון ארוך טווח לילד	קופת גמל להשקעה	קופה מרכזית לפיצויים	קרנות השתלמות	קופות גמל אישיות לתגמולים ופיצויים	סך הכל	קופת גמל ל השקעה לחיסכון ארוך טווח לילד	קופת גמל להשקעה	קופה מרכזית לפיצויים	קרנות השתלמות	קופות גמל אישיות לתגמולים ופיצויים	
<u>מספר עמיתים:</u>												
117,663	97,353	2,516	0	15,449	2,345	123,895	98,751	5,058	0	17,291	2,795	פעילים
42,116	7,424	4,422	219	17,113	13,138	42,110	9,394	4,211	219	15,516	12,770	לא פעילים
159,779	104,777	6,738	219	32,562	15,483	166,005	108,145	9,269	219	32,807	15,565	סה"כ
<u>מספר חשבונות עמיתים*:</u>												
118,135	97,353	2,701	0	15,635	2,446	124,617	98,751	5,358	0	17,608	2,900	פעילים
66,971	7,424	4,318	241	30,520	24,468	68,038	9,394	4,367	241	29,122	24,914	לא פעילים
185,106	104,777	7,019	241	46,155	26,914	192,655	108,145	9,725	241	46,730	27,814	סה"כ
<u>נכסים מנוהלים, נטו (באלפי ₪)</u>												
2,377,929	355,538	102,140	-	1,646,664	293,587	3,187,594	403,128	324,756	-	2,036,816	422,893	פעילים
5,960,497	20,138	348,348	175,765	2,620,181	2,796,064	6,513,438	32,962	381,941	272,850	2,674,032	3,151,652	לא פעילים
8,338,426	355,676	450,488	175,765	4,266,846	3,089,651	9,701,031	436,090	706,697	272,850	4,710,848	3,574,546	סה"כ

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

התקופה שהסתיימה ב- 30.06.2021						
סך הכל	קופת גמל להשקעה לחיסכון ארוך טווח לילד	קופת גמל להשקעה	קופה מרכזית לפיצויים	קרנות השתלמות	קופות גמל אישיות לתגמולים ופיצויים	
מספר עמיתים:						
132,119	101,466	8,066	0	19,631	2,956	פעילים
51,728	11,654	7,578	216	17,462	14,818	לא פעילים
183,847	113,120	15,644	216	37,093	17,774	סה"כ
מספר חשבונות עמיתים*:						
133,046	101,466	8,575	0	19,928	3,077	פעילים
83,583	11,654	7,988	238	33,663	30,040	לא פעילים
216,629	113,120	16,563	238	53,591	33,117	סה"כ
נכסים מנוהלים, נטו (באלפי ₪)						
3,617,555	467,616	423,494	0	2,236,715	489,730	פעילים
8,360,756	48,367	761,214	292,702	3,335,548	3,922,926	לא פעילים
11,978,312	515,982	1,184,708	292,702	5,572,263	4,412,657	סה"כ

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

התקופה שהסתיימה ב- 30.06.2020						התקופה שהסתיימה ב- 31.12.2020						
סך הכל	קופת גמל להשקעה לחיסכון ארוך טווח לילד	קופת גמל להשקעה	קופה מרכזית לפיצויים	קרנות השתלמות	קופות גמל אישיות לתגמולים ופיצויים	סך הכל	קופת גמל להשקעה חיסכון ארוך טווח לילד	קופת גמל להשקעה	קופה מרכזית לפיצויים	קרנות השתלמות	קופות גמל אישיות לתגמולים ופיצויים	
נתונים תוצאתיים (באלפי ₪)												
54,011	2,867	16,704	-	20,470	13,969	141,963	6,125	60,287		43,612	31,939	דמי גמולים משונתים עבור מצטרפים חדשים
358,478	42,321	90,061	-	158,815	67,280	874,593	85,477	286,710	0	354,650	147,756	תקבולים מדמי גמולים
113,396	2,164	67,059	-	6,364	37,810	272,697	4,742	162,309		29,594	76,053	תקבולים מדמי גמולים חד פעמיים****
389,683	307	-	29,540	168,836	191,000	895,480	1,889	28,857	112,306	327,080	425,348	העברות צבירה לקופה/לקרן
-232,870	-247	-	-1,225	-146,096	-85,303	-726,286	-688	-10,041	-1,225	-472,797	-241,536	העברות צבירה מהקופה/מהקרן

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

התקופה שהסתיימה ב- 30.06.2021						
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
169,300	4,882	55,488	-	70,835	38,094	
						תקבולים מדמי גמולים
741,466	44,869	324,468	-	210,032	162,097	
						תקבולים מדמי גמולים חד פעמיים****
355,676	2,495	239,173	-	19,042	94,966	
						העברות צבירה לקופה/לקרן
1,204,110	6,264	114,985	5,524	567,534	509,803	
						העברות צבירה מהקופה/ מהקרן
-338,998	-262	-17,999	-152	-209,480	-111,104	

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

התקופה שהסתיימה ב- 30.06.2020						התקופה שהסתיימה ב- 31.12.2020						
סך הכל	קופת גמל להשקעה חיסכון ארוך טווח ליד	קופת גמל להשקעה	קופה מרכזית לפיצויים	קרנות השתלמות	קופות גמל אישיות לתגמולים ופיצויים	סך הכל	קופת גמל להשקעה חיסכון ארוך טווח ליד	קופת גמל להשקעה	קופה מרכזית לפיצויים	קרנות השתלמות	קופות גמל אישיות לתגמולים ופיצויים	
<u>תשלומים:</u>												
-141,089	-1,077	-25,709	-3,948	-82,048	-28,307	-291,304	-3,677	-46,543	-9,795	-164,061	-67,228	פדיונות
												אחרים
<u>דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ₪):</u>												
23,345	129	1,371	315	12,755	8,775	48,135	131	3,044	703	26,084	18,172	פעילים ולא פעילים
5	0	0	-	-	5	35	-	-	-	-	35	<u>דמי ניהול שנגבו מהפקדות (באלפי ₪)</u>
<u>שיעור דמי ניהול ממוצע מנכסים (באחוזים)*:</u>												
0.52%	0.23%	0.00%	0.61%	0.60%	0.56%	0.54%	0.23%	0.54%	0.00%	0.58%	0.54%	פעילים
0.57%	0.01%	0.63%	0.36%	0.58%	0.56%	0.55%	0.01%	0.62%	0.29%	0.58%	0.55%	לא פעילים
0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.01%	0.02%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.02%	<u>שיעור דמי ניהול ממוצע מהפקדות (באחוזים):</u>

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

התקופה שהסתיימה ב- 30.06.2021						
סך הכל	קופת גמל להשקעה לחיסכון ארוך טווח לילד	קופת גמל להשקעה"	קופת מרכזית לפיצויים	קרנות השתלמות	קופות גמל אישיות לתגמולים ופיצויים	
<u>תשלומים:</u>						
-211,590	-3,654	-27,343	-4,673	-137,670	-38,251	פדיונות
						אחרים
						<u>דמי ניהול שנגבו</u>
						<u>מנכסים</u>
						<u>(באלפי ש"ח):</u>
29,554	5	2,986	418	15,042	11,103	פעילים ולא פעילים
11	-	-	-	-	11	<u>דמי ניהול שנגבו</u>
						<u>מהפקדות (באלפי ש"ח)</u>
<u>שיעור דמי ניהול ממוצע מנכסים (באחוזים)*:</u>						
0.53%	0.23%	0.58%	0.00%	0.59%	0.53%	פעילים
0.55%	0.02%	0.61%	0.29%	0.57%	0.54%	לא פעילים
0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.01%	<u>שיעור דמי ניהול ממוצע מהפקדות (באחוזים):</u>

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

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

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

התקופה שהסתיימה ב- 30.06.2020				התקופה שהסתיימה ב- 31.12.2020				
סך הכל	קופת גמל מרכזית לפיצויים	קרנות השתלמות	קופות גמל אישיות לתגמולים ופיצויים	סך הכל	קופת גמל מרכזי לפיצויים	קרנות השתלמות	קופות גמל אישיות לתגמולים ופיצויים	
חשבונות מנותקי קשר								
1,072	19	318	735	1,170	26	549	595	מס' חשבונות
63,433	1,407	18,528	43,499	48,520	936	15,025	32,559	נכסים מנוהלים נטו (באלפי ₪)
203	3.7	49	151	320	8	98	214	דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ₪)
0.64%	0.53%	0.52%	0.69%	0.71%	0.88%	0.70%	0.71%	שיעור דמי ניהול ממוצע שנגבו מנכסים (במונחים שנתיים)
חשבונות לא פעילים – ביתרה של עד 8,000 ₪								
2,441	-	-	2,441	709	-	-	709	מס' חשבונות
24,411	-	-	24,411	1,603	-	-	1,603	נכסים מנוהלים נטו (באלפי ₪)
10	-	-	10	12	-	-	12	דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ₪)
0.82%	-	-	0.82%	0.83%	-	-	0.83%	שיעור דמי ניהול ממוצע שנגבו מנכסים (במונחים שנתיים)

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

התקופה שהסתיימה ב- 30.06.2021				
סך הכל	קופה מרכזית לפיצויים	קרנות השתלמות	קופות גמל אישיות לתגמולים ופיצויים	
				חשבונות מנותקי קשר
726	29	451	246	מס' חשבונות
31,631	973	14,661	15,997	נכסים מנוהלים נטו (באלפי ₪)
88	3	41	43	דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ₪)
0.58%	0.72%	0.59%	0.56%	שיעור דמי ניהול ממוצע שנגבו מנכסים (במונחים שנתיים)
				חשבונות לא פעילים – ביתרה
				של עד 8,000 ש"ח
652	-	-	652	מס' חשבונות
1,520	-	-	1,520	נכסים מנוהלים נטו (באלפי ₪)
6	-	-	6	דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ₪)
0.77%	-	-	0.77%	שיעור דמי ניהול ממוצע שנגבו מנכסים (במונחים שנתיים)

אנליסט קופות גמל בע"מ
דוח הדירקטוריון לרבעון שני 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 חז"ן (באתוים)				
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 שני 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

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 והנהלים לגבי הגילוי של החברה. על בסיס הערכה זו, המנכ"ל והאחראית על העניינים הכספיים בחברה הסיקו כי לתום תקופה זו הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של החברה הינם אפקטיביים על מנת לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על המידע שהחברה נדרשת לגלות בדוח הרבעוני בהתאם להוראות הדין והוראות הדיווח שקבע הממונה על שוק ההון ביטוח וחסכון ובמועד שנקבע בהוראות אלו.
2. **הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי**
במהלך תקופת הדוח לא אירע כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי אשר השפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי.

אילנה פרימו

מנכ"ל וחברת דירקטוריון

ד"ר צבי ליבר

יו"ר הדירקטוריון

תאריך אישור דוח דירקטוריון : 08.08.2021