

**annelist kofot gamel be'u'm
דו"ח הדירקטוריון לרבעון השלישי לשנת 2022**

דו"ח הדירקטוריון של אנלייסט קופות גמל בע"מ רבעון 3 2022

תוכן עניינים

2	מגמות, אירועים והתפתחויות בפועלות החברה המנהלת ובסביבתה העסקית
2	החברה המנהלת
2	בעלי המניות של החברה
2	התפתחויות בתקופת הדוח בפועלות החברה המנהלת ובסביבה העסקית
4	מצב שוק ההון בישראל ובעולם
5	תאור ההתפתחויות בשוק ההון ושוק הכספי והשפעתן על מדיניות ההשקעות של הקופות
6	שינויים בתקופת הדוח והשפעת ההתפתחויות על מדיניות ההשקעות של הקופות
6	נתונים עיקריים בדוחות הכספיים ושינויים מהותיים בסעיפים בדוחות הכספיים :
6	ניתוח תוצאות הפעולות (נתונים באלפי ש"ח)
8	מצבה הכספי של החברה
8	נזילות ומקורות המימון
9	שינויים מהותיים בדוחות הכספיים
9	מצבן הכספי של הקופות ותוצאות פעיליותם
9	התפתחויות בתשלומים לקופות ובתשלים לעמיטים ובכבריה
9	תשואות הקופות
12	תיאור עסקיו החברה לפי תחומי פעילות
13	היקף הנכסים המנוהלים על ידי החברה המנהלת
27	מידע נוסף ברמת כלל החברה
29	גילוי בדבר בקרות ונHALIM

**annelist kofot gamel be'u'm
דו"ח הדירקטוריון לרבעון השלישי לשנת 2022**

דו"ח הדירקטוריון של אנלייסט קופות גמל בע"מ לרבעון השלישי

לשנת 2022

הՐינו מתכבדים להגיש בזאת את דוח הדירקטוריון על מצב ענייני אנלייסט קופות גמל בע"מ (להלן: "החברה") לרבעון השלישי שהסתיים ביום 30.09.2022.

א. מוגמות, אירועים והתפתחויות בפועלות החברה המנהלת ובסביבתה העסקית

1. החברה המנהלת

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

- **anelist Mselolit - Kofot Gamel**: Kofot Gamel lechiscon, Kofot Gamel latgimolim leutzmaim, Kofot Gamel latgimolim leshcirim vekofot Gamel aiishit leficiyim.
- **anelist Mselolit - Karon haShatlamot**: Karon haShatlamot leshcirim vleutzmaim.
- **anelist Kofah Meratzit leficiyim - Kofah Meratzit leficiyim**.
- **anelist Mselolit - Kofot Gamel laHeskava**: Kofot Gamel laHeskava leumiyim b'me'ad uzmani.
- **anelist Mselolit - Kofot Gamel laHeskava lechiscon aruk tovo lileid.**

2. בעלי המניות של החברה

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

3. התפתחויות בתקופת הדוח בפועלות החברה המנהלת

3.1. אירועים והתפתחויות מהותיים בפועלות החברה המנהלת בתקופת הדוח

הרביעון השלישי של שנת 2022 הסתיים בצבירה חיובית של כ- 1,390 מיליון ש"כ בכספי הגמל וקרןנות ההשתלמות שבניהול החברה ומתחילת השנה 5,727 מיליון ש"ח.

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

- ניהול קופת גמל מסלולית לחיסכון, לתגמולים ולפיצויים - "**anelist Mselolit - Kofot Gamel**".
- ניהול קופת מרכזית לפיצויים - "**anelist Kofah Meratzit leficiyim**".

¹ מניה אחת מוחזקת בNAME על ידי חברת annelist ai.am.s. ניהול קרנות בNAME (1986) בע"מ.

אנליסט קופות גמל בע"מ
דו"ח הדירקטוריון לרבעון השלישי לשנת 2022

- 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 בקופות הגמל המנוהלות על ידי החברה בחלוקת לסוגי הקופות השונות נכון למועד הדוח הינט, כלהלן :

(1) אנליסט מסוללית קופת גמל - קופת זו מנהלת נכון למועד הדוח שניים-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 מנויות.
- (7) אנליסט גמל שקלי טווח קצר.
- (8) אנליסט גמל מנויות בחו"ל.
- (9) אנליסט גמל חוות.
- (10) אנליסט גמל אג"ח ממשלה ישראל.
- (11) אנליסט גמל אג"ח עד 10% מנויות.
- (12) אנליסט גמל מהקה מzd² &p500²s.

(2) אנליסט מסוללית קרן השתלמות - קופת זו מנהלת נכון למועד הדוח תשעה 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 חוות.
- (9) אנליסט השתלמות מהקה מzd² &p500²s.

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

- (1) אנליסט קופת מרכזית לפיצויים כלל.
- (2) אנליסט קופת מרכזית לפיצויים ממשלה.

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

² המסלול החל את פעילותו במהלך חודש ספטמבר 2022

annelist kofot gamel be'ym דו"ח הדירקטוריון לרבעון השלישי לשנת 2022

- (1)anelist gamel l'haskava kalli.
 - (2)anelist gamel l'haskava maniot.
 - (3)anelist gamel l'haskava agi'at.
 - (4)anelist gamel l'haskava shkali tuoach katz.
 - (5)anelist gamel l'haskava chowil.
 - (6)anelist gamel l'haskava fasibbi-kalli.
 - (7)anelist gamel l'haskava agi'at ud 20% maniot.
 - (8)anelist gamel l'haskava mukha mdd³.s&p500.
- (5)anelist kofot gamel l'haskava-chiscon aruk tuoach l'ilid - kofot zo minhalat nkon lemuad hadra shelosha m'suloli hskua :
- (1)anelist chiscon l'k'l ilid - m'sulol l'choschim ha'mudifim siccon mowat.
 - (2)anelist chiscon l'k'l ilid - m'sulol l'choschim ha'mudifim siccon binoni.
 - (3)anelist chiscon l'k'l ilid - m'sulol l'choschim ha'mudifim siccon mogbar.

3.2. מצב שוק ההון בישראל ובעולם בתקופת הדוח

קרנו המطبع הורידה את תחזית הצמיחה העולמית לשנת 2022 וזו צפואה לעמוד על כ- 3.2%. הורדת התחזית באה על רקע העלאות ריבית חדות בעקבות האינפלציה הגבוהה ובהובלת הבנק המרכזי בארה"ב. האינפלציה בשנה האחרונות, נכון למzd אוקטובר, עומדת בארה"ב על 7.7% ואילו אינפלציית הליבא על 6.3%. באירופה, סביבה זו עומדת על כ- 10%. העלייה החדה באינפלציה הינה בשל הביעות שנוצרו בראשראות האספה, עלייה במחירים התובליה והסחרות גם אגב מלחמות רוסיה-אוקראינה, עלייה בשכר ועוד. לצד נתוני תעסוקה חזקים, במהלך הרבעון השלישי החלו החלטות במדי מנהלי הרכש הגלובאלים, בשירותים ובתעשייה, ותוך התמתנות הפעולות בתחום הנדלין למגורים בארה"ב. הריבית בארה"ב עומדת, נכון לתום חודש אוקטובר, על 3.75%-4%, וריבית הפיקדונות האירופאיות הועלה ל- 2%. תהליכי העלאת הריבית הדולרית טרם הגיעו לשיאם וריבית זו צפואה להמשיך לעלות עד לתום השנה. בנק ישראל העלה תחזית הצמיחה לכלכלה ישראל ל- 4.6% השנה. שיעור האינפלציה בשנה החולפת עלה ל- 4.3% נמוך מזו שבארה"ב ובאירופה. שוק העובודה הדוק יחסית כךSSI שיעור האבטלה עומד על 4.3% בלבד ונרשם עודף בתוצר של כ- 0.5% בשל עלייה חדה מהתחזיות בהכנסות ממיסים. ריבית בנק ישראל הועלה ועומדת על 2.75% וזו צפואה להמשיך לעלות עד תום השנה. קצב העלאות הריבית הדולרית, מעבר לצפויות בתחילת השנה, הביא להתחזקות הדולר בעולם במהלך המחזית הראשונה. הדולר התחזק מול השקל ב- 15% מתחילת השנה.

³ המסלול החל את פעילותו במהלך חודש ספטמבר 2022

**annelist capital גמל בע"מ
דו"ח הדירקטוריון לרבעון השלישי לשנת 2022**

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

ה קופות

3.3.1. שוק האג"ח

מגמת עליית התשואה המשיכת גם ברבעון הנוכחי לאור עליית הריבית האגרסיבית ע"י הבנקים המרכזיים בעולם כמלחמה באינפלציה. באלה"ב עלתה הריבית במהלך הרבעון מ 1.75% ל 3.25% (טוח עליון) ול 4% לאחר תאריך המazon.

בישראל עלתה הריבית במהלך הרבעון מ 0.75% ל 2% ול 2.75% לאחריו. צפיפות השוקים הונחה עליית ריבית אם כי בקצב מתון יותר וכעת הציפייה היא שהריבית באלה"ב תגיע לכ 5% בתחילת 2023 ולכ 3.5% בישראל.

בהתאם לכך המשיכו הפסדי ההון בשוק האג' ומגמת עליית התשואה לכל אורך העקבות. התשואה על אגרות החוב הממשלתית האמריקאית ל 10 שנים עלה מ 3% בתחילת הרבעון ל 3.8% בסופו ותשואה אגרות החוב הממשלתית השקילת עלה מ 2.7% בתחילת הרבעון ל 3.4% בסופו.

בסיכוןו של הרבעון ירד ממד אגרות החוב הממשלתי בכ 2.4% וממד אגרות החוב הקונצראני ירד בכ 1.6%.

3.3.2. שוק המניות

ירידות השערים בשוקי המניות המשיכו גם בתקופת הדוח, לאור התאמת התמחור לנסיבות הריבית העולה. כך ממד S&P500 ירד בכ- 5%, ממד המניות האירופאי ירד בכ 3% וממד השוקים המתוערים ירד מעל 12%.

בישראל המגמה הייתה מוגנה בהרבה כאשר ממד ת"א 125 נותר ללא שינוי.

שנת 2022	רביעון 3 2022	רביעון 2 2022	רביעון 1 2022	אפיק ההשקעה
מדד אגרות חוב:				
-8.84%	-2.38%	-2.46%	-4.26%	אגרות חוב ממשלתי כללי אגרות חוב צמודות ממד ממשלתיות אגרות חוב שקליות ממשלתיות אגרות חוב קונצראניות כללי מדד אג"ח גלובלי**Barclays
-9.08%	-2.47%	-3.01%	-3.88%	
-9.79%	-2.76%	-2.35%	-4.99%	
-5.70%	-1.59%	-1.96%	-2.26%	
-18.07%	-4.95%	-6.90%	-7.42%	
מדד מניות:				
-7.12%	0.46%	-9.53%	2.19%	מדד ת"א 35 מדד ת"א 90 מדד ת"א 125
-11.21%	-1.74%	-11.64%	2.26%	
-8.39%	0.01%	-10.17%	1.97%	
-26.69%	-7.27%	-16.13%	-5.73%	
WORLD (mxwd MSCI)**				

אנליסט קופות גמל בע"מ
דו"ח הדירקטוריון לרבעון השלישי לשנת 2022

-24.77%	-5.28%	-16.45%	-4.95%	מדד מניות S&P 500** מדד מניות DJ 50 (אירופה)** MSCI EM (mxef)** דולר/שקל יورو/שקל
-21.27%	-2.71%	-11.52%	-9.21%	
-29.00%	-12.48%	-12.36%	-7.32%	
15.18%	2.12%	9.55%	2.96%	
-0.76%	-4.44%	3.74%	0.11%	

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

** מקור נתונים מדדי חוויל בלומברג.

3.4. סביבת הריבית במשק

במהלך תקופת הדוח עלה ריבית בנק ישראל מ 0.75% ל 2% ול 2.75% לאחריו

3.5. שינויים בתקופת הדוח והשפעת התפתחויות על מדיניות השקעות של הקופות

במהלך הרבעון שמרה החברה על אחוז מניות דומה ביחס אל הרבעון הקודם – תוך המשך הטייה לכיוון ארחה"ב. מרכיב המניות במסלולים הכלליים עומד על כ 46% ומתפלג כ 55% בחוויל, ו- 45% בארץ.

כמו כן, הגדילה חשיפה לאפיק החוב ע"י קניית אגח ממשלתי וكونצראני בדירוג גבוה תוך הארמת מחם של מספר חודשים.

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

4.1. ניתוח תוצאות הפעילות

הנתונים באלפי ש"ח

שינוי %**	תקופה		תקופה	שינוי %*	רביעון 10-12/21		שבוע 4-6/22	שבוע 1-3/22		שבוע 7-9/22	הכנסות
	1-9/21	1-9/22			55	(206)		(192)	(178)		
58%	47,740	75,605	11%	20,199	22,874	25,028	27,703				דמי ניהול קופות גמל
	339	(576)			55	(206)	(192)	(178)			רווח (הפסד) מניע"ע סחררים
56%	48,079	75,029			10%	20,254	22,668	24,837	27,524		סה"כ הכנסות
43%	8,248	11,835	-16%	5,329	4,063	4,221	3,552				הוצאות הנהלה וכליות
119%	13,658	29,969	16%	6,898	8,185	10,067	11,717				הוצאות שיווק והפצה
38%	23,346	32,129	16%	8,973	10,136	10,169	11,824				הוצאות בגין קבלת שירותים ושאלילת עובדים
63%	45,252	73,934	0	21,200	22,385	24,456	27,093				סה"כ הוצאות
	2,827	1,095		(946)	283	380	432				רווח מפעולות
	1	(176)		5	(21)	(75)	(80)				הכנסות מימון - נטו
	2,828	919		(940)	263	306	351				רווח לפנוי מיסים על הכנסה
	(945)	(217)		345	(160)	(170)	113				הוצאות מס
	1,883	703		(595)	103	136	464				רווח (הפסד) לתקופה

* שינוי בין הרבעון הנוכחי לבין קודמו

** שינוי בין התקופה הנוכחית לבין התקופה המקבילה

**annelist Kofot Gamel בע"מ
דו"ח הדירקטוריון לרבעון השלישי לשנת 2022**

ההכנסות מניהול קופות גמל: בתקופת הדוח הכנסות החברה מדמי ניהול גלו בשיעור של כ- 58% לעומת התקופה המקבילה אשתקד. השווי הממוצע של הקופות גדל בשיעור של כ 55% לעומת התקופה המקבילה. בהשוואה לרבעון הקודם הכנסות מדמי ניהול בשיעור של כ 11%. בתקופת הדוח רשמו הקופות המנהלות גirosים נטו בסך של כ- 5,727 מיליון ש"ח ותשואה הממוצעת של הקופות בתקופת הדוח הייתה שלילית ועמדה על כ- 12.27%.

הוצאות הנהלה וכליות: כוללות הוצאות תפעול מסויימות, שהן הוצאות מובהקות של החברה, כגון דמי תפעול, תקשורת, פרסום, ביטוח, שכ"ט ועוד. הוצאות הנהלה וכליות הסתכמו בתקופת הדוח בכ- 11.8 מיליון ש"ח לעומת 8.2 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. העלייה בהוצאות בשיעור של כ- 44% נבעה בעיקר מגידול בהוצאות הכרוכות בגידול בהיקף הנכסים ופרשום.

عملות שיווק והפצה: כוללות عملות לsocנדים חיצוניים וعملות הפצה לבנקים, הסתכמו בתקופת הדוח בכ- 30 מיליון ש"ח לעומת כ- 13.7 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. השינוי בין התקופות נבע מגידול בנכסים המיוחסים לעrozen socנדים אשר הביא לגידול בעמלות השוטפות (18.5 מיליון ש"ח לעומת 9.2 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה) וכן מגידול בעמלות היקף המוכרות כהוצאות נדוחות בamazon (8.7 מיליון ש"ח לעומת 2.3 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה).

תשלומים לחברת האם: החברה התקשרה עם החברה האם בהסכם להשאלת עובדים ומטען שירותים כמפורט להלן:

1. הסכם השאלה - החברה האם משאלת החברה את כוח האדם הנדרש לפעילויות 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 השאלה.
2. הסכם מתן שירותים - החברה האם מעמידה לרשות החברה משרדים ושירותים רבים: שירותים משרד, הנהלת Chשבנות, שירותים משפטיים, פרסום, מחשוב, ושירותים נוספים. תמורה השירותים אלה, בהתאם להיקףם, משלמת החברה לחברת האם סך השווה לעלות בה נשאה החברה האם בגין אספקתם לחברת עד לגובה תקרה שנקבעה.

לפרוט אודות הסכומים בהם חוויה החברה בגין שאלת העובדים וקיבלה השירותים ראה ביוור 7*א'* בדוחות הכספיים.

רווח / הפסד מניריות ערך סחרירים: בתקופת הדוח רשמה החברה הפסד מניריות ערך סחרירים בסך של כ- 576 אלפי ש"ח במסגרת ההשקעה בתיק העצמי, לעומת רווח בסך של כ- 339 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. רווח או (הפסד) מניריות ערך סחרירים הינו מרכיב חוזר ונשנה בתוצאות החברה לאורך זמן. ההיקף הכספי עשוי להשתנות במידה רבה מתקופה לתקופה, תוך השפעה על הרווח הנוכחי המדוחה. עם זאת, הסכום הנככל בדוחות החברה לכל תקופה דיווח נתונה מושפע מאלמנטים מקרים. לשינויים ברוח (הפסד) המדוח מתקופה אחת לשנייה אין ערך אנליטי רב.

annelist kofot gamel be'ym דו"ח הדירקטוריון לרבעון השלישי לשנת 2022

4.2. מצבה הבכשי של החברה

נכסים החברה: הסתכמו בתאריך הדוח לסך של כ- 71.9 מיליון ש"ח, מתוכם כ- 26.7 מיליון ש"ח הם מזומנים וניירות המוחזקים למסחר, בחלוקת הבאה: 6.7 מיליון ש"ח מלאות ממשלטיים קצרי מועד וגאג ממשלטי ארוך טווח לא צמודים, 6.3 מיליון ש"ח קרנות נאמנות ו- 13.8 מיליון ש"ח מזומנים ופיקדונות.

ההון המוחץ לבאים של החברה: הסתכם בתאריך הדוח לסך של כ- 37.1 מיליון ש"ח המהווים כ- 52% מסך המazon, בהשוואה לכ- 33.5 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד (שהיוו כ- 73% מהamazon) ול- 32.9 מיליון ש"ח בדצמבר 2021 שהיוו כ- 59.5% מהamazon. הירידה בשיעור ההון מסך הנכסים נבעה בעיקר מגידול בהתחייבויות לעמלות היקף.

בתאריך 30 ביוני 2022 הנפקה החברה שטר הון צמית לבאי המניות (annelist שירות ניהול השקעות בע"מ). להלן: "החברה האם" בסך של 2,000 אלף ש"ח לצורך עמידה בהון מזער. כנגד שטר ההון החברה האם המירה יתרת הלואה מול החברה. שטר ההון ניתן לפירעון מלא או חלקית על ידי החברה בהתקיימות תנאים מסוימים כאמור בשטר ועל פי שיקול דעתה של החברה, או לחילופין, על ידי החברה האם, במועד פירוק החברה ולאחר מכן על התchiaibiotiya.

בתאריך 30 בספטמבר הנפקה החברה לבאי המניות שטר הון נוסף בסך 1,500 אלף ש"ח בתנאים זהים לשטר הון שהונפק ביוני. כנגד השטר ההון המירה החברה האם יתרת חוב מול החברה.

נכסים בלתי מוחשיים: סעיף זה כולל עלות מופחתת בגין תוכנות לניהול עמיתים ו קופות גמל בסך של כ- 3.8 מיליון ש"ח ועלות מופחתת בגין רכישת זכויות ניהול של קופות "קתרדה" בסך של כ- 0.4 מיליון ש"ח. בהשוואה לדצמבר 2021 שווי הנכסים הללו מוחשיים גדל בשיעור של כ- 10%.

הוצאות רכישה נדחות : סעיף זה כולל הוצאות נדחות בגין השגת חוזים עם סוכנים (DAC) בסך כ- 28.6 מיליון ש"ח לעומת 8.6 מיליון ש"ח בתקופה מקבילה ו- 15.3 מיליון בדצמבר 2021. הגידול בסעיף זה נובע מגויסי סוכנים והתחייבויות לתשלומי עמלות היקף. ההוצאות הנדחות מופחתות על פני 3 שנים.

התchiaibiotiya: הסתכמו בתאריך הדוח לסך של כ- 34.8 מיליון ש"ח, המהוות כ- 48% מסך המazon, בהשוואה לכ- 12.4 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד (שהיוו כ- 27% מהamazon) וב相较ה לכ- 22.4 מיליון ש"ח בדצמבר 2021 שהיוו 40.5% מסך המazon.

הגידול בהתchiaibiotiya לעומת דצמבר 2021 נבע בעיקר מהלוואה של חברות הקבוצה בסך של כ- 8.1 מיליון ש"ח וגידול בהתchiaibiotiya לתשלום עמלות היקף לסוכנים.

4.3. ניסיונות ומקורות המימון

ניסיונות: יתרת הנכסים הנזילים הכוללת מזומנים, פיקדונות וניירות ערך סחיריים ליום המazon מסתכמת לסך של כ- 26.7 מיליון ש"ח המהווים כ- 37% מערך הנכסים, בהשוואה לכ- 25.7 מיליון

annelist kofot gamel be'ym דו"ח הדירקטוריון לרבעון השלישי לשנת 2022

ש"ich בתקופה המקבילה אשתקד שהיוו כ- 56% מסך הנכסים, וב相较ה ליתריה של כ- 26.2 מיליון ש"ich בדצמבר 2021 אשר היוו כ- 47% מסך הנכסים. הקיטון בנכסים הנזילים לעומת תקופת מקבילה נבע בעיקר משימוש ביתירות נזילות לצורך פעילות השותפות של החברה.

מוזמנים ששמשו לפעילויות שוטפת: הסתכמו בתקופת הדוח בתזרים שלילי בסך של כ- 4.2 מיליון ש"ich לעומת תזרים חיובי בסך כ- 4.9 מיליון ש"ich בתקופה המקבילה אשתקד. התזרים השלילי בתקופה נגרם בין השאר מפיערונו התחייבויות בעיקר לעמלות היקף לסוכנים.

תזרים מזומנים מפעילות מיימון: החברה קיבלה הלוואה מחברות הקשורות בסך כ- 10 מיליון ש"ich. ההלוואה משמשת את החברה לפעילויות השוטפת בהתאם לסעיף 3(א) לפקודת מס הכנסה. ביום 30.6.2022 הומרו 2 מיליון ש"ich מתוך ההלוואה לשטר הון. לפירוט בעניין ניתן לראות האמור בסעיף 4.2 לעיל.

4.4. שינויים מהותיים בדוחות הכספיים:

- (1) הכנסות החברה בתקופה גדלו בשיעור 58% לעומת תקופת המקבילה אשתקד. שווי הנכסים הממוצע גדל בתקופה ב 55% ושיעור דמי ניהול האפקטיבים עלה ב 3%.
- (2) הוצאות הנהלה והכלויות גדלו בתקופת הדוח בשיעור של כ- 44% לעומת תקופת המקבילה אשתקד. הגידול נבע בעיקר מוצאות הכרוכות בגידול בהיקף הפעילויות.
- (3)عمالות שיווק והפצה גדלו בתקופת הדוח בשיעור של כ- 119% לעומת תקופת מקבילה אשתקד. השינוי נבע מגידול בנכסים המיוחסים לעורך הסוכנים אשר הביא לגידול בעמלות השוטפות וכן, מגידול בעמלות היקף המוכרות כהוצאות נדחות במאזן ומופחתות על פני 3 שנים.

5. מצבו הכספי של הקופות והוצאות הפעילויתיה

5.1. התפתחויות בתשלומים לקופות ובתשלומים לעמיטים ובכירה

בתחילת תקופת הדוח עמדו נכסים הקופות על סך של כ- 15,713 מיליון ש"ich, את תקופת הדוח סימנה החברה עם כ- 19,002 מיליון ש"ich. מתחילת השנה ועד תום התקופה הייתה צבירה חיובית בסך כ- 5,727 מיליון ש"ich (לפי הגמלnett), מתוכם: הפזיות – כ- 1,627 מיליון ש"ich, מşıcót - 442 מיליון ש"ich, העברות נטו (צבירה חיובית) כ- 3,542 מיליון ש"ich (כולל העברות אל הקופה בגין העברות מהקופה וכן העברות בין מסלולים).

5.2. תשוואות הקופות **annelist מסלולית – קופת גמל:**

אנליסט קופות גמל בע"מ
דו"ח הדירקטוריון לרבעון השלישי לשנת 2022

תשואת מסלולי 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 סקלי טוווח קצר	גמל מניות חו"ל	גמל מניות	גמל ישראל 满满的 ישראלי	גמל ישראל 满满的 ישראלי	גמל לבני 60 ומעליה	גמל לבני 60	גמל לבני 50- 60	גמל לבני 50 ומטה	תשואה נומינלית ברוטו ⁴
-7.64%	-7.20%	-5.72%	-0.38%	-17.73%	-19.37%	-6.26%	-5.88%	-8.34%	-10.02%	-12.14%		

אנליסט מסלולית – קרן השתלמות:

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

השתלמות חו"ל	השתלמות אג"ח עד 20% במניות	השתלמות אג"ח עד 10% במניות	השתלמות טוווח קצר	השתלמות סקלי	השתלמות ישראל 满满的 ישראלי	השתלמות אג"ח 满满的 ישראלי	השתלמות מניות	השתלמות מניות	השתלמות כללי	תשואה נומינלי ^ו ברוטו
-6.79%	-7.93%	-7.28%	-0.42%	-6.46%	-5.58%	-19.20%	-8.20%			

אנליסט קופה מרכזית לפיצויים:

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

קופה מרכזית לפיצויים ממשלת ^י	קופה מרכזית לפיצויים כללי	תשואה נומינלית ברוטו
-3.69%	-10.67%	

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%	גמל להשקעה פאסיבי- כללי	גמל להשקעה טוווח קצר	גמל להשקעה סקלי	גמל להשקעה אג"ח	גמל להשקעה מניות	גמל להשקעה כללי	גמל להשקעה כללי	גמל להשקעה כללי

⁴ תשואה נומינלית ברוטו לפני ניכוי דמי ניהול.

**annelist Kapot Gamel Be'ym
דו"ח הדירקטוריון לרבעון השלישי לשנת 2022**

								תשואה נומינלית ברוטו	
במניות									
-7.78%	-8.10%	-10.49%	-0.28%	-5.85%	-19.24%	-9.60%			

annelist Kapot Gamel להשקעה - חיסכון ארוך טוח ליד:

תשואת מסלולי הקופה בתקופת הדוח הייתה כלהלן :

גמל להשקעה חיסכון ארוך טוח ליד - חוסכים המעדיפים סיכון בינוני	גמל להשקעה חיסכון ארוך טוח ליד - חוסכים המעדיפים סיכון מועט	תשואה נומינלית ברוטו
-19.47%	-8.14%	-8.54%

**annelist gml בע"מ
דו"ח הדירקטוריון לרבעון השלישי לשנת 2022**

חלק ב' - תיאור עסקיו החברה לפי תחומי פעילות

1. היקף הנכסים המנוהלים על ידי החברה, נכון ליום 30 בספטמבר לשנת 2022 עומד על כ- 19,002 מיליון ש"ח, עברו כ-390 אלף חשבונות עמייתים ב קופות הגמל כמפורט להלן:

סוג אישורי הקופות וחלוקת החשבונות לפי סוג עמייתים:

שם הקופה/מסלול	סוג אישור	מס' אישור מס הכנסה	מס' חשבונות	אלפי ₪ (נכון ליום 30.09.2022)	היקף נכסים
annelist gml ישראל	לחיסכון, תגמולים ואישית לפיצויים	811	3,357	4,136	951,432
annelist gml לבני 50 ומטה	לחיסכון, תגמולים ואישית לפיצויים	9730	13,119	5,030	1,293,433
annelist gml מנויות	לחיסכון, תגמולים ואישית לפיצויים	814	15,246	7,623	1,434,230
annelist gml מנויות ח"ל	לחיסכון, תגמולים ואישית לפיצויים	817	2,381	1,278	259,491
annelist gml שקלי טווח קצר	לחיסכון, תגמולים ואישית לפיצויים	815	423	390	68,557
annelist gml אג"ח	לחיסכון, תגמולים ואישית לפיצויים	813	465	431	66,449

**annelist kofot gamel be'ym
דו"ח הדירקטוריון לרבעון השלישי לשנת 2022**

שם הקופה/מסלול	סוג אישור	מס' אישור מס הכנסה	מס' חשבונות			היקף נכסים אלפי ₪ (נכון ליום 30.09.2022)
annelist gamel chowil			שכירות	עצמאים	מעסיקים	
annelist gamel chowil	ליחסון, תגמולים ואישית לפיוצויים	818	302	250	0	39,799
annelist gamel ag'ch meshat yisrael	ליחסון, תגמולים ואישית לפיוצויים	1412	178	157	0	26,556
annelist gamel 10% ag'ch ud benniot	لיחסון, תגמולים ואישית לפיוצויים	8128	229	236	0	49,182,760
annelist gamel 50-60 labni	لיחסון, תגמולים ואישית לפיוצויים	9731	7,582	4,876	0	1,735,690
annelist gamel labni 60 v meula	لיחסון, תגמולים ואישית לפיוצויים	9732	2,953	1,368	0	510,244
annelist gamel 0 mchaka madz S&P 500	لיחסון, תגמולים ואישית לפיוצויים	13855	4	2		193
סה"ב תגמולים ופיוצויים			46,239	25,777	0	6,435,833
annelist kofah marbzit lafioutim calli	מרכזית פיננסים	118	0	0	231	271,373

**annelist Kofot Gamel Be'ym
דו"ח הדירקטוריון לרבעון השלישי לשנת 2022**

היקף נכסים אלפי ₪ (נכון ליום 30.09.2022)	מס' חשבונות				מס' אישור מס הכנסה	סוג אישור	שם הකופה/מסלול
	מעסיקים	עצמאים	শכירים				
4,262	15	0	0	1413	מרכזית פיזיולוגים ממשלתי	annelist Kofah מרכזית לפיזיולוגים ממשלתי	
275,635	246	0	0			סה"כ קופה מרכזית לפיזיולוגים	
5,335,926	0	6,518	50,665	962	השתלמות	annelist השתלמות כללי	
3,026,957	0	6,747	51,616	963	השתלמות	annelist השתלמות מניות	
83,227	0	257	1,161	972	השתלמות	annelist השתלמות אג"ח	
51,553	0	107	669	973	השתלמות	annelist השתלמות אג"ח ממשלה ישראל	
79,396	0	324	824	1535	השתלמות	annelist השתלמות קליטווח קצר	
54,862	0	85	615	8129	השתלמות	annelist השתלמות אג"ח עד 10% במניות	

אנליסט קופות גמל בע"מ
דו"ח הדירקטוריון לרבעון השלישי לשנת 2022

שם הקופה/מסלול	סוג אישור	מס' אישור מס הכנסה	מס' חשבונות	אלפי ₪ (נכון ליום 30.09.2022)	היקף נכסים
שם	סוג אישור	מס' אישור מס הכנסה	מס' חשבונות	מעסיקים	עצמאים
אנליסט השתלמות אג"ח עד 20% במניות	השתלמות	8679	1,098	821	246,062
אנליסט השתלמות חו"ל	השתלמות	8779	734	143	38,269
אנליסט השתלמות מdisk S&P 500	השתלמות	13853	24	3	629
סה"כ השתלמות			107,406	15,005	8,916,881
gamel_lashkua_kalili	קופת גמל להשקעה כללית	7834	0	17,047	1,018,616
gamel_lashkua_meniyot	קופת גמל להשקעה במניות	7836	0	33,836	1,548,653
gamel_lashkua_agch	קופת גמל להשקעה אג"ח	7837	0	971	24,501
shikli_towoch_katzer	קופת גמל להשקעה שיקלי טוח קצר	7839	0	639	27,254
gamel_lashkua_chowl	קופת גמל להשקעה חו"ל	7842	0	798	19,335
fasibi_bali	קופת גמל להשקעה פאסיבי כללית	7843	0	338	6,487
gamel_lashkua_agch_ud_20_percent_banionot	קופת גמל להשקעה אג"ח עד 20% במניות	7986	0	1,593	78,005

annelist קופות גמל בע"מ
דו"ח הדירקטוריון לרבעון השלישי לשנת 2022

היקף נכסים אלפי ₪ (נכון ליום 30.09.2022)	מס' חשבונות				מס' אישור מס הכנסה	סוג אישור	שם ה קופת/מסלול
	מעסיקים	עצמאים	শכירות				
302	0	15	0	13854	קופת גמל להשקעה	גמל להשקעה מחקב מדק S&P 500	
2,723,153	0	55,237	0			סה"כ גמל להשקעה	
<hr/>							
327,524	0	0	84,261	11365	קופת גמל להשקעה- חיסכון ארוך טווח לילד	גמל להשקעה חיסכון אród טווח ליד- חוסכים הمعدיפים סיכון מועט	
111,866	0	0	16,562	11366	קופת גמל להשקעה- חיסכון ארוך טווח לילד	גמל להשקעה חיסכון אród טווח ליד- חוסכים הمعدיפים סיכון ביןוני	
210,773	0	0	39,797	11367	קופת גמל להשקעה- חיסכון ארוך טווח לילד	גמל להשקעה חיסכון אród טווח ליד- חוסכים הمعدיפים סיכון מוגבר	
650,163	0	0	140,620			סה"כ גמל להשקעה – חיסכון אród טווח ליד	
<hr/>							
19,001,666	246	96,019	294,265		--	סה"כ	

annelist קופות גמל בע"מ
דו"ח הדירקטוריון לרבעון השלישי לשנת 2022

.2. להלן נתונים כמותיים אודות קופות גמל שבניהול החברה

התקופה שהסתיימה ב- 31.12.2021							התקופה שהסתיימה ב- 30.09.2021							
סך הכל	קופת גמל להשקעה חיסכון ארוך טוח לילד	קופת גמל להשקעה לפיוצויים	קופת מרכזית לפיוצויים	קרנות השתלמות	קופות גמל איישיות لتגמולים ופיזיומות	סך הכל	קופת גמל ל השקעה לחיסכון ארוך טוח ליילך	קופת גמל להשקעה לפיוצויים	קופת מרכזית לפיוצויים	קרנות השתלמות	קופות גמל איישיות لتגמולים ופיזיומות			
מספר עמיותים :														
151,406	106,237	13,287	0	28,083	3,799	137,965	102,879	9,454	0	22,354	3,278	0	0	0
61,829	13,809	11,837	217	18,681	17,285	57,395	12,721	9,741	216	18,746	15,971	0	0	0
213,235	120,046	25,124	217	46,764	21,084	195,360	115,600	19,195	216	41,100	19,249	0	0	0
מספר חשבונות עמייטים* :														
152,888	106,237	14,134	0	28,556	3,961	139,095	102,879	10,106	0	22,696	3,414	0	0	0
104,040	13,810	12,623	238	40,572	36,797	93,654	12,721	10,297	238	37,286	33,112	0	0	0
256,928	120,047	26,757	238	69,128	40,758	232,749	115,600	20,403	238	59,982	36,526	0	0	0
נכסים מנהליים, נטו (באלפי ₪)														
5,203,452	539,904	920,294	0	3,041,324	701,930	3,926,094	491,592	473,880	-	2,416,454	544,169	0	0	0
10,509,657	66,051	1,176,040	313,966	4,069,530	4,884,069	9,241,879	55,889	948,828	298,836	3,643,783	4,294,543	0	0	0
15,713,110	605,956	2,096,334	313,966	7,110,855	5,585,999	13,167,974	547,481	1,422,708	298,836	6,060,236	4,838,712	0	0	0

אנליסט קופות גמל בע"מ
דו"ח הדירקטוריון לרבעון השלישי לשנת 2022

התקופה שהסתירה ב- 30.09.2022						
סך הכל	קופת גמל להשקעה לחיסכון ארוך טווח ליד	קופת גמל להשקעה	קופת מרכזית לפיצויים	קרנות השתלמות	קופות גמל אישיות לתגמולים ופיצויים	
מספר עמיתים:						
188,422	123,414	15,490	0	44,839	4,679	פעילים
92,288	16,797	25,241	218	25,865	24,167	לא פעילים
280,710	140,211	40,731	218	70,704	28,846	סה"ב
מספר חשבונות עמיתים*:						
190,948	123,417	17,003	0	45,605	4,923	פעילים
161,556	16,801	27,046	240	63,735	53,734	לא פעילים
352,504	140,218	44,049	240	109,340	58,657	סה"ב
נכסים מנוהלים, נטו (באלפי ₪)						
5,311,605	571,641	641,890	0	3,531,539	566,535	פעילים
13,690,061	78,522	2,081,263	275,635	5,385,342	5,869,298	לא פעילים
19,001,666	650,163	2,723,153	275,635	8,916,881	6,435,833	סה"ב

אנליסט קופות גמל בע"מ
דו"ח הדירקטוריון לרבעון השלישי לשנת 2022

התקופה שהסתיימה ב- 31.12.2021							התקופה שהסתיימה ב- 30.09.2021							
ס"כ הכל	קופת גמל להשקעה לחיסכון ארוך טווח ליד	קופת גמל להשקעה לפיצויים	קופת גמל מרכזית לתגמולים ופיצויים	קרנות השתלמות	קופות גמל אישיות לתגמולים ופיצויים	ס"כ הכל	קופת גמל להשקעה חיסכון ארוך טווח ליד	קופת גמל מרכזית להשקעה לפיצויים	קרנות השתלמות לפיצויים	קופת גמל מרכזית לתגמולים ופיצויים	ס"כ הכל	קופות גמל אישיות לתגמולים ופיצויים	ס"כ הכל	
נתוני תוצאות (באלפי ₪)														
544,220	12,264	182,249	-	233,215	116,792	317,757	7,667	104,088	-	136,931	69,071	דמי גמלים משונותים עבר מצטרפים חדים		
2,054,381	91,765	992,265	-	545,050	425,301	1,239,936	67,659	515,134	-	367,208	289,934	תקבולים מדמי גמלים		
816,385	5,137	559,758	-	47,712	203,777	509,324	3,822	339,106	-	23,069	143,327	תקבולים מדמי גמלים חד פעמיים ***		
3,120,411	18,607	304,870	8,722	1,555,829	1,232,383	1,979,831	10,413	180,963	7,442	985,442	822,571	העברות צירה לקופה/לקאן		
-606,291	-497	-40,653	-694	-341,893	-222,554	-450,287	-345	-26,469	-157	-273,405	-149,910	העברות צירה מהkopf מהקרן		

annelist קופות גמל בע"מ
דו"ח הדירקטוריון לרבעון השלישי לשנת 2022

התקופה שהסתיימה ב- 30.09.2022							
סך הכל	קופת גמל להשקעה חייבון ארוך טווח ליילך	קופת גמל להשקעה	קופת מרכזית לפיוצוים	קרןנות השתלמות	קופות גמל איישיות لتגמולים ופיצוים	נתוני תוכנתאים (באלפי ₪)	
597,497	22,377	126,056	-	392,735	56,329	דמי גמלים משוניים über מצטרפים חדש	תקבולים מדמי גמלים
1,626,617	85,122	680,879	-	641,357	219,259	תקבולים מדמי גמלים חד פעמיים****	
740,133	4,209	551,027	-	45,293	139,604	העברות ציבור לקופה/לקרון	העברות ציבור מהקופה/ מהקרן
4,951,368	49,212	594,267	1,737	2,617,400	1,688,753		
-412,559	-434	-44,330	-133	-203,560	-164,103		

annelist קופות גמל בע"מ
דו"ח הדירקטוריון לרבעון השלישי לשנת 2022

התקופה שהסתימה ב- 31.12.2021							התקופה שהסתימה ב- 30.09.2021							
סך הכל	קופת גמל להשקעה חיסכון ארוך טווח ליילך	קופת גמל להשקעה מרכזית לפיוצויים	קרןנות השלומות	קופות גמל אישיות لتגמולים ופיצויים	סך הכל	קופת גמל להשקעה חיסכון ארוך טווח ליילך	קופת גמל להשקעה חיסכון ארוך טווח ליילך	קרןנות השלומות	קופת מרכזית לפיוצויים	קרןנות השלומות	קופות גמל אישיות لتגמולים ופיצויים	תשלומיים :		
-378,925	-8,536	-82,184	-6,306	-209,187	-72,712	-283,103	-5,730	-47,073	-5,351	-171,675	-53,275	פדיונות		
												אחרים		
דמי ניהול שגבו מנכסים (באלפי ₪):														
53,028	12	7,731	862	33,320	11,103	40,410	8	6,050	637	23,602	11,103	פעילים ולא פעילים	<u>דמי ניהול</u> <u>שגבו</u> <u>מהפקדות</u> <u>(באלפי ₪)</u>	
23	-	3	-	-	20	15	-	0	0	-	15			
שיעור דמי ניהול ממוצע מנכסים (באחוזים)*:														
	0.23%	0.57%	0.00%	0.57%	0.52%	0.53%	0.23%	0.60%	0.00%	0.58%	0.54%	פעילים		
	0.02%	0.60%	0.29%	0.56%	0.54%	0.56%	0.02%	0.60%	0.60%	0.57%	0.54%	לא פעילים		
	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.01%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.01%	שיעור דמי ניהול ממוצע מהפקדות (באחוזים):		

annelist קופות גמל בע"מ
דו"ח הדירקטוריון לרבעון השלישי לשנת 2022

התקופה שהסתירה ב- 30.09.2022							
סך הכל	קופת גמל להשקעה לחיסכון ארוך טווח ליד	קופת גמל להשקעה"	קופת מרכזית לפיצויים	קרנות השתלמות	קופות גמל אישיות לתגמולים ופיצויים		
תשולמים:							
-440,592	-9,562	-166,993	-6,485	-172,518	-85,034		פדיונות
							אחרים
							דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ₪):
60,017	35	12,291	633	35,954	11,103		פעילים ולא פעילים
13	-	0	-	-	15		דמי ניהול שנגבו מהפקדות (באלפי ₪):
שיעור דמי ניהול ממוצע מנכסים (באחוזים)*:							
	0.23%	0.62%	0.00%	0.58%	0.55%		פעילים
	0.02%	0.62%	0.29%	0.57%	0.55%		לא פעילים
	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.01%		שיעור דמי ניהול ממוצע מהפקדות (באחוזים):

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

annelist קופות גמל בע"מ
דו"ח הדירקטוריון לרבעון השלישי לשנת 2022

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

התקופה שהסתימה ב- 31.12.2021					התקופה שהסתימה ב- 30.09.2021							
סך הכל	קטפת גמל להשקעה	קופת גמל מרכזית לפיצויים	לקרנות השתלמות	קופות גמל אישיות לתגמולים ופיצויים	קופת גמל מרכזית לפיצויים	לקרנות השתלמות	קופות גמל אישיות לתגמולים ופיצויים	לקרנות השתלמות	קופות גמל אישיות לתגמולים ופיצויים	לקרנות השתלמות	קופות גמל אישיות לתגמולים ופיצויים	לקרנות השתלמות
חשבונות מנתקי קשר												
1,098	10	29	593	466	1073	29	574	470				מספר חשבונות
51,156	921	842	19,397	29,996	52,579	787	19,368	32,123				נכסים מנהליים נטו (באלפי ₪)
521	5	4	108	133	204	3	83	118				דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ₪)
	0.63%	0.51%	0.59%	0.48%	0.51%	0.53%	0.59%	0.51%				שיעור דמי ניהול ממוצע שנגבו מנכסים (בממוצע שנתיים)
חשבונות לא פעילים – ביתריה של עד 8,000 ₪												
627				627	635	-	-	635				מספר חשבונות
1,519	-	-	-	1,519	1,460	-	-	1,460				נכסים מנהליים נטו (באלפי ₪)
11	-	-	-	11	8	-	-	8				דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ₪)
	-	-	-	0.75%	0.76%	-	-	0.76%				שיעור דמי ניהול ממוצע שנגבו מנכסים (בממוצע שנתיים)

annelist קופות גמל בע"מ
דו"ח הדירקטוריון לרבעון השלישי לשנת 2022

התקופה שהסתיימה ב- 30.09.2022							
סך הכל	ארוך טווח בלבד	קופת גמל להשקעה לחיסכון	קופת מרכזית לפיצויים	קופת גמל להשקעה	קרןנות השתלמות	קופות גמל אישיות לתגמולים ופיצויים	
חשבונות מנתקי קשר							
מס' חשבונות							
1,528	68	21	35	813	591		נכסים מנהליים נטו (באלפי ₪)
67,540	166	1,963	1,098	27,764	36,580		דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ₪)
268	0	10	5	123	129		שיעור דמי ניהול ממוצע שנגבו מנכסים (במונחים שנתיים)
חשבונות לא פעילים – ביתרה							של עד 8,000 ש"ח
מס' חשבונות							
563	-	-	-	-	563		נכסים מנהליים נטו (באלפי ₪)
1,003	-	-	-	-	1,003		דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ₪)
6	-	-	-	-	6		שיעור דמי ניהול ממוצע שנגבו מנכסים (במונחים שנתיים)

אנליסט קופות גמל בע"מ
דו"ח הדירקטוריון לרבעון השלישי לשנת 2022

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

ארוך טווח לידך***		קופת גמל להשקעה לחיסכון	קופת גמל להשקעה	קופת מרכזית לפיצויים	קרנות השתלמות	קופות גמל אישיות לתגמולים ופיצויים	
שיעור דמי ניהול שרשאית החברה לגבות לפי הוראות הדין (ב אחוזים)							
0.23%	בחשבו העמית עד 4% מההפקדות	עד 1.05% לשנה מהיתריה בחשבו העמית עד 4% מההפקדות	עד 1.05% לשנה מהיתריה בחשבו העמית עד 4% מההפקדות	עד 2% לשנה מהיתריה הכברוה בחשבו העמית עד 4% מההפקדות	עד 2% לשנה מהיתריה הכברוה בחשבו העמית	עד 1.05% לשנה מהיתריה בחשבו העמית עד 4% מההפקדות	פעילים
לא פעילים:							
	עד 0.3% לשנה או בשיעור החודשי שגבנה החברה מחשבו העמית במועד ניטוק הקשר או ביום שבו נודע לחברה שהעמית נפטר, לפי הນמק.	עד 0.3% לשנה או בשיעור הchodשי שגבנה החברה מחשבו העמית במועד ניטו נטוק הקשר או ביום שבו נודע לחברה שהעמית נפטר, לפי הណמק.	עד 0.3% לשנה או בשיעור הchodשי שגבנה החברה מחשבו העמית במועד ניטו נטוק הקשר או ביום שבו נודע לחברה שהעמית נפטר, לפי הណמק.	עד 0.3% לשנה או בשיעור הchodשי שגבנה החברה מחשבו העמית במועד ניטו נטוק הקשר או ביום שבו נודע לחברה שהעמית נפטר, לפי הណמק.	עד 0.3% לשנה או בשיעור החודשי שגבנה החברה מחשבו העמית במועד ניטוק הקשר או ביום שבו נודע לחברה שהעמית נפטר, לפי הណמק.	翦ןתקי קשר	翦ןתקי קשר
	יובהר, כי מועד תחילת הגבייה של שיעור דמי ניהול האמוריהם, כפוף להוראות תקנה 8(א) לתקנות דמי ניהול המוזכרו להלן.	יובהר, כי מועד תחילת הגבייה של שיעור דמי הניהול האמוריהם, כפוף להוראות תקנה 8(א) لتakanות דמי ניהול הmozcorot להלן.	יובהר, כי מועד תחילת הגבייה של שיעור דמי הניהול האמוריהם, כפוף להוראות תקנה 8(א) لتakanות דמי ניהול הmozcorot להלן.	תakanah 8(א) לתקנות דמי ניהול המוזכרות להלן.	יובהר, כי מועד תחילת הגבייה של שיעור דמי ניהול האמוריהם, כפוף להוראות תקנה 8(א) לתקנות דמי ניהול המוזכרות להלן.		

אנליסט קופות גמל בע"מ
דו"ח הדירקטוריון לרבעון השלישי לשנת 2022

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

בהתאם לתקנות דמי ניהול, החל משנת 2014 דמי ניהול המרביים 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 וב קופות מרכזיות לפיצויים דמי ניהול המרביים שניתנו לגבות הינם בשיעור של עד 2% לשנה מיתרת הכספיים הציבוריים. בחשבונות 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 הגמל להשקעה – חיסכון ארוך טווח ליד רשות החברה לגבות בעבר 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 ו קופות גמל כמנהלי כספי חיסכון ארוך הטווח בתוכנית חיסכון לכל יילד, משלם המוסד לביטוח לאומי את דמי ניהול לחברה.

כמו כן, מחשבונות של עמידאים נפטרים או מנוקקי קשר (כהגדורות בתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (איתור עמידאים ומוטבים), התשע"ב-2012) ניתן לגבות דמי ניהול של עד 0.3% מהיתריה החברה בחשבון העמית או בשיעור החודשי שבתמה החברה מחשבון העמית במועד ניתוק הקשר, לפי הנמור.

5. להלן הסברים אוזות התפתחויות ושינויים שהלו בסוגי הקופות, תוך התייחסות לסעיפים ולתקופות המפורטים בטבלה שלעיל
לפירותו ראה סעיפים 3.1 ו- 5.1 לפרק 1 לעיל.

**annelist Kofot Gamel בע"מ
דו"ח הדירקטוריון לרבעון השלישי לשנת 2022**

חלק ג- מידע נוסף ברמת כלל החברה

להלן תיאור קצר של דברי חקיקה שפורסמו, הרלבנטיים לפעולות החברה, אשר יש להם השלכה מוחותית ב尤טר על הדוחות הכספיים של החברה או שעתדים להשפיע באופן מוחותי ביותר על החברה ואשר התפרסמו במהלך תקופת הדוח. האמור להלן מהוות תמצית בלבד של החוקים, תקנות ויש לבחון את האמור אל מול נוסחים המפורטים והמלא:

1. ביום 2.3.2022 נתפרסם בקובץ התקנות 'תקנות הפיקוח על שירותי פיננסיים (קופות גמל) (הוצאות יישירות בשל鄙וצע עסקאות) (הוראת שעה), התשפ"ב-2022. כזכור ביום 9.9.2020 תוכנו התקנות הוצאות יישירות באופן המאפשר במסגרת הוראות שעה להכיר בהוצאות הבאות מהוצאות יישירות כדלקמן: קרנות השקעה (שאינו צד קשור); מנהל תיקים זר (שאינו צד קשור, בגין השקעות שיעיקרו בחו"ל); מנהל תיקים ישראלי (שאינו צד קשור, בגין השקעות משותפות בנאמנות); קרן נאמנות לרבות קרן מחקה (שאינו צד קשור, כהגדורתה בחוק השקעות משותפות בנאמנות); קרן טכנולוגיה עילית (כהגדרתה בחוק השקעות משותפות בנאמנות, ללא החריגה של קרן שהינה צד קשור); קרן חוץ; קרנות סל. כמו כן במסגרת הוראות שעה הוגבלו הוצאות אלה עד תקלה של 0.25% מנכסיו הקופה. הוראת השעה אמורה הייתה לפקו ביום 28.2.2021 והוא הוארה אוטומטית (לאור סעיף 38 לחוק יסוד : הכנסתת, עד ליום 6.7.2021, ואז פסקעה). על פי התקנות הווארה הוראת השעה רטראקטיבית עד ליום 6.4.2022 ביום 1.11.2022 (לאחר תאריך הדוח) פורסמו ברשותם התקנות הפיקוח על שירותי פיננסיים (קופות גמל) (הוצאות יישירות בשל鄙וצע עסקאות) (תיקון), התשפ"ג-2022 (להלן – "התקנות המתקנות"). במסגרת התקנות המתקנות הוארה רטראקטיבית הוראת השעה (כולל ביחס למגבלתה ה 0.25%) החל מיום 6.4.2022 ועד ליום 31.12.2022. החל מיום 1.1.2023 תהופיע הוראות השעה להסדר של קבוע שאינו טוען הארוכות זמניות. כמו כן במסגרת ההסדר החדש (הקבוע) תבוטל החל מיום 1.1.23 מגבלתה ה 0.25% ביחס לעמלות ניהול החיצוני, ובמקומה יבוא מגנון של מגבלת גביה וולונטרי שיקבע לעצמו כל גופו מוסדי ושל גילוי נאות ושקיפות מול הלוקה בעניין. מגבלת עמלת ניהול החיצוני תפורסם באתר האינטרנט של הגוף המוסדי עד 31.12 ביחס לשנה שלאחריו. במסגרת ההזדהה של גופו מוסדי למסור לאדם המעוני להצרכו כעמית או כمبرוח לקופת גמל, כי נוסף על דמי ניהול ייגבו מנכסיו הקופה הוצאות יישירות לפי התקנות אלה, וכן את שיעור ההוצאות הישירות שנגבו לשנה החולפת מנכסיו הקופה, יש לדוח מעתה גם את העלות הכוללת הצפואה שבה ישא אותו אדם באותה שנה, בשל דמי ניהול והוצאות יישירות (להלן – "העלות השנתית הצפואה"), בתנאים ובאופן שיורה הממונה. ביום 31.10.2022 (לאחר תאריך הדוח) פרסם הממונה הודעה שלפיה בכוונת הרשות לפרסם בקרוב הוראות כיצד על הגוף יהיה להציג את העלות השנתית הצפואה. מדובר במקרה משלים לחוזר מסלולי ההשקעה החדש מיום .28.9.22

**annelistit kofot gamel be'ym
דו"ח הדירקטוריון לרבעון השלישי לשנת 2022**

מידע ביחס לتبיעות תלויות

ביום 15.11.2016, הוגשה כ נגד החברה תובענה ובקשה לאישורה כייצוגית בבית המשפט המחויז במחוז מרכז, על ידי עמית של אחת מקופות הגמל שבניהולה. עניינה של התובענה בטענה, כי החברה גבתה, כמובן, מקופות הגמל שבניהולה, תשלום בגין רכיב "הוצאות ניהול השקעות" (בנוסח לדמי ניהול שניגבו על ידה), מבלי שהדבר הותר לה, כמובן ועל פי טענת המבקש, מכוח תקוני קופות הגמל שבניהולה. בכך לטענת המבקש הפרה החברה, כמובן, את הוראות תקוני קופות הגמל שבניהולה ואת הוראות הדין החלות עליה. החברה בודקת את התובענה והטענות שעלו במסגרת ומערכות להגשת תגובتها. הקבוצה אותה מבקש המבקש לייצג במסגרת התובענה הינה כל מי שהוא בעל זכות, מכלמין וסוג שהוא, בכספי המצויים 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 בבית הדין לעובודה. ביום 9.3.2017 קיבל בית המשפט המחויז את טענות החברה והורה על העברת הדין בתובענה לבית הדין האזרחי לעובודה בתל אביב. ביום 4.4.2017 הגישה החברה בקשה לבית הדין האזרחי לעובודה לקבע מועד להגשת בקשה לאישור מתוקנת המתבססת אך ורק על עילות וטענות המצויות בסמכותו של בית הדין הוואיל והבקשת אישור מעלה טענות בקשר עם קיומן של עילות שאין בסמכותו של בית הדין לעובודה. ביום 10.5.2017 הגיע המבקש תגובה לבקשת החברה להגשת בקשה מתוקנת וכן בקשה להורות לחברה להגיש תגובה לבקשת אישור ובית הדין אפשר לחברה להגיש תגובה לשני כתבי דין אלה מטעם המבקש. ביום 2.6.2017 ניתנה החלטת בית הדין האזרחי לעובודה, במסגרתה התקבלה בעירה הבקשה להגשת בקשה לאישור מתוקנת, ונקבע כי לא תידון עילת התביעה הנוגעת להפרת חובה חוקה ובהתאם יימחקו סעיפים מסוימים מהבקשת אישור, עוד נקבע כי החברה תגיש את תשובתה בבקשת אישור עד ליום 6.9.2017 והמשיב רשאי להגיש תשובה לבקשת אישור והוא הוגשה ביום 15.10.2017. בבקשת החברה, הוארך המועד להגשת תשובתה לבקשת אישור והיא הוגשה ביום 10.10.2017, כשה המבקש רשאי להגיש שוק ההון, ביטוח וחיסכון ("הרשות", "עמדת הרשות" ו"הבקשה לצירוף העמדת", בהתאם), עמדה הוגשה במסגרת דין בבקשת אישור הגשת תובענות ייצוגיות הנדונות בבית הדין האזרחי לעובודה בירושלים. בהתאם להחלטת בית הדין מיום 14.2.19, תשובת המבקש לבקשת אישור תוגש עד ליום 4.6.18 ביום 15.06.18 הגישה החברה בקשה להגשת עמדת רשות תשובה לבקשת אישור ולהיא הוגשה ביום 10.10.2017, כשה המבקש רשאי להגיש שוק ההון, ביטוח וחיסכון ("הרשות", "עמדת הרשות" ו"הבקשה לצירוף העמדת", בהתאם), עמדה הוגשה במסגרת דין בבקשת אישור הגשת תובענות ייצוגיות הנדונות בבית הדין האזרחי לעובודה בירושלים. בהתאם להחלטת בית הדין מיום 29.5.19 המבקש לבקשת אישור תוגש עד ליום 1.4.19, דין מוקדם יתקיים ביום 17.03.19 הוגשה בבקשת אישור הצדדים אשר על פיו הצדדים מבקשים מבית הדין לעכב את בירור ההליך עד להתבהרות מצב הדברים בגדרי הליכים הייצוגיים במחוז מרכז ובבית הדין האזרחי לעובודה בירושלים. עוד באותו היום, התקבלה החלטה על עיכוב הליכים וביטול הדיונים הקבועים. החברה סבורה כי פעולה בהתחמים להוראות הדין, כפי שגם עולה מעמדת הרשות לפיה גופים מוסדיים רשאים לגבות הוצאות ישירות מאות העמיטים גם אם הדבר אינו מצוין באופן מפורש בתקנון הגוף המוסדי, ולפיכך לדעת יועציה המשפטיים של החברה יש לה טענות הגנה טובות. לדעת יועציה המשפטיים של החברה, בשל השלב המוקדם בו מצוייה התובענה, ובשים

**annelist Kofot Gamel Be'ym
דו"ח הדירקטוריון לרבעון השלישי לשנת 2022**

לב לכך שההילכים בתיק זה מעוכבים על פי החלטת בית המשפט מזה כמה שנים, כמו גם לעובדה שה המבקש טרם הגיע את תשובתו לבקשתו לאישור, לא ניתן להעריך את סיכוןי וסיכוןי התובענה.

גilioi b'dabar bekrotot v'nhalim

1. הערכת בקרות ונהלים לגבי גילוי של החברה

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

2. הבקרה הפנימית על הדיווחכספי

במהלך תקופת הדוח לא אירע כל שינוי בבדיקה הפנימית של החברה על דיווח כספי אשר השפיע באופן מהותי, או סביר שצפו להשפיע באופן מהותי, על הבדיקה הפנימית של החברה על דיווח כספי.

אלינה פרימו

מנכ"לית החברה

יצחק אסטריאיכר

יו"ר הדירקטוריון

תאריך אישור דוח דירקטוריון : 22 בנובמבר 2022

הצהרה (certification)

אני, נאותה לוי, מצהירה כי:

1. סקרתי את הדוח הרביעוני של אналיסט קופות גמל בע"מ (להלן: "החברה המנהלת") לרבעון שהסתיים ביום 30.09.2022 (להלן: "הדוח").
בהתבסס על ידיעתי, הדוח אינו כולל כל ממצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו ממצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם ממצגים, לא יהיו מטעים בהתיחס לתקופה המכוסה בדוח.
2. בהתאם על ידיעתי, הדוחות הכספיים הרביעוניים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, התוצאות הפעולות, השינויים בהון העצמי ותזרימי המזומנים של החברה המנהלת למועדים ולתקופות המכוסים בדוח.
3. בהתאם על ידיעתי, הדוחות הכספיים הרביעוניים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים בקרות ונחלים לגבי הגלוי ובקרה הפנימית על דיווח כספי של החברה המנהלת; וכן-(א) קבענו בקרות ונחלים כאמור, או גרמו לקבעתם תחת פיקוחנו של בקרות ונחלים כאמור, המיעדים להבטיח שמידע מהותי המתיחס לחברה המנהלת, מובא לידיутנו על ידי אחרים בחברה המנהלת ובאותן חברות,פרט במהלך תקופה ההכנה של הדוח;
4. אני ואחרים בחברה המנהלת המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקרות ונחלים לגבי הגלוי ובקרה הפנימית על דיווח כספי של החברה המנהלת; וכן-(ב) קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי, או פיקחנו על קביעת בקרה פנימית על דיווח כספי, המיעדת לספק מידעה סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדווחות הכספייםعروכים בהתאם לתקני דיווח בינלאומיים (IFRS) ולהוראות הממונה על שוק ההון;
- (ג) הערכנו את האפקטיביות של הבקרות והנהלים לגבי הגלוי של החברה המנהלת והציגו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקרות והנהלים לגבי הגלוי, לתום התקופה המכוסה בדוח בהתאם על הערכتنا; וכן-
- (ד) גילינו בדוח כל שינוי בקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי שאירע ברבעון זה שהופיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי; וכן-



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

- (א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של החברה המנהלת לרשום, לעבד, לסכם ולדוח על מידע כספי; וכן-
- (ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת הנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבדיקה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי.

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

נאווה לוי, מנהלת כספים

22 בנובמבר 2022

הצהרה (certification)

אני, אילנה פרימו, מצהירה כי:

1. סקרתי את הדוח הרבוני של אналיסט קופות גמל בע"מ (להלן: "החברה המנהלת") לרבעון שסתמי ביום 30.09.2022 (להלן: "הדוח").
 2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח אינו כולל כל מגז לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מגז של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מציגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.
 3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים הרבוניים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבדיקות המהוויות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות, השינויים בהן העצמי ותזרימי המזומנים של החברה המנהלת למועדים ולתקופות המכוסים בדוח.
 4. אני ואחרים מחברה המנהלת המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקרות ונוהלים לגבי היגיון ובקרה הפנימית על דיווח כספי של החברה המנהלת; וכן-(א) קבענו בקרות ונוהלים כאמור, או גרמו לקבעתם תחת פיקוחנו של בקרות ונוהלים כאמור, המיעדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לחברת המנהלת, מובא לידיעתנו על ידי אחרים מחברה המנהלת ובאותן חברות,פרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;
 - (ב) קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי, או פיקחנו על קביעת בקרה פנימית על דיווח כספי, המיעדת לספק מידעה סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לתקני דיווח בינלאומיים (IFRS) ולהוראות הממונה על שוק ההון;
 - (ג) הערכנו את האפקטיביות של הבקרות והנהלים לגבי היגיון של החברה המנהלת והציגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקרות והנהלים לגבי היגיון, לתום התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו; וכן-
 - (ד) גילינו בדוח כל שינוי בבדיקה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי שאירע במשך עשור זה שהופיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי; וכן-
5. אני ואחרים מחברה המנהלת המצהירים הצהרה זו גילינו לרווח החשבון המבקר, לדירקטוריון ולועדת הביקורת של הדירקטוריון של החברה המנהלת, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי:



- (א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהוותיות בקביעتها או בהפעלה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של החברה המנהלת לרשום, לעבוד, לסקם ולדוח על מידע כספי; וכן-
- (ב) כל תרミニת, בין מהותנית ובין שאינה מהותנית, בה מעורבת הנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבדיקה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי.

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

אלנה פרימו, מנכ"ל

22 בנובמבר 2022