

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

דוח הדירקטוריון של אנליסט קופות גמל בע"מ רבעון 3 2021

תוכן עניינים

עמוד	משא
2	מגמות, אירועים והתפתחויות בפעילות החברה המנהלת ובסביבתה העסקית
2	החברה המנהלת
2	בעלי המניות של החברה
2	התפתחויות בתקופת הדוח בפעילות החברה המנהלת ובסביבה העסקית
5	מצב שוק ההון בישראל ובעולם
6	תאור ההתפתחויות בשוק ההון ושוק הכספים והשפעתן על מדיניות ההשקעות של הקופות
7	שינויים בתקופת הדוח והשפעת ההתפתחויות על מדיניות ההשקעות של הקופות
8	נתונים עיקריים בדוחות הכספיים ושינויים מהותיים בסעיפים בדוחות הכספיים:
8	ניתוח תוצאות הפעילות (הנתונים באלפי ש"ח)
9	מצבה הכספי של החברה
10	נזילות ומקורות המימון
10	שינויים מהותיים בדוחות הכספיים
11	מצבן הכספי של הקופות ותוצאות פעילויותיה
11	התפתחויות בתשלומים לקופות ובתשלומים לעמיתים ובצבירה
11	תשואות הקופות
13	היקף הנכסים המנוהלים על ידי החברה המנהלת
28	מידע נוסף ברמת כלל החברה

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

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

הרינו מתכבדים להגיש בזאת את דוח הדירקטוריון על מצב ענייני אנליסט קופות גמל בע"מ (להלן: "החברה") לרבעון השלישי שהסתיים ביום 30.09.2021.

א. מגמות, אירועים והתפתחויות בפעילות החברה המנהלת ובסביבתה

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 השלישי של שנת 2021 הסתיים בצבירה חיובית של כ- 1,092 מיליוני ש"ח בקופות הגמל וקרנות ההשתלמות שבניהול החברה ומתחילת השנה כ- 2,487.50 מיליוני ש"ח.

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 השלישי לשנת 2021

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

- ניהול קופת גמל מסלולית לחיסכון, לתגמולים ולפיצויים - "אנליסט מסלולית – קופת גמל".
- ניהול קופה מרכזית לפיצויים - "אנליסט קופה מרכזית לפיצויים".
- ניהול קרן השתלמות מסלולית - "אנליסט מסלולית – קרן השתלמות".
- ניהול קופת גמל להשקעה – "אנליסט מסלולית – קופת גמל להשקעה".
- ניהול קופת גמל להשקעה - חיסכון ארוך טווח לילד – "אנליסט מסלולית – קופת גמל להשקעה לחיסכון ארוך טווח לילד".

הרכב מסלולי ההשקעה בקופות הגמל המנוהלות על ידי החברה בחלוקה לסוגי הקופות השונים נכון למועד הדוח הינם, כדלקמן:

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

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

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

- (1) אנליסט השתלמות כללי.
- (2) אנליסט השתלמות מניות.
- (3) אנליסט השתלמות אג"ח.
- (4) אנליסט השתלמות אג"ח ממשלת ישראל.
- (5) אנליסט השתלמות שקלי טווח קצר.
- (6) אנליסט השתלמות אג"ח עד 10% מניות.
- (7) אנליסט השתלמות אג"ח עד 20% מניות.
- (8) אנליסט השתלמות חו"ל.

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

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

- (1) אנליסט קופה מרכזית לפיצויים כללי.
- (2) אנליסט קופה מרכזית לפיצויים ממשלתי.
- (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 השקעה²:
 - (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 בשנת 2016 זכתה החברה במכרז 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 והחל מינואר 2017 החברה מנהלת קופת גמל להשקעה - חיסכון ארוך טווח לילד (מס' מ.ה. 9641). להרחבה ראה סעיף א.1 לדוח התקופתי של החברה לשנת 2017.

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

2.6.2017 ניתנה החלטת בית הדין האזורי לעבודה, במסגרתה התקבלה בעיקרה הבקשה להגשת בקשה לאישור מתוקנת, ונקבע כי לא תידון עילת התביעה הנוגעת להפרת חובה חקוקה ובהתאם יימחקו סעיפים מסוימים מהבקשה לאישור, עוד נקבע כי החברה תגיש את תשובתה לבקשה לאישור עד ליום 6.9.2017 והמשיב רשאי להגיש תשובה לתשובה עד ליום 15.10.2017. לבקשת החברה, הוארך המועד להגשת תשובתה לבקשה לאישור והיא הוגשה ביום 10.10.2017, כשהמבקש רשאי להגיש תשובה לתשובה עד ליום 15.06.18 ביום 4.6.18 הגישה החברה בקשה להגשת עמדת רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון ("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

שנת 2021 הינה שנה של חזרה לצמיחה עולמית לאור מתן החיסונים. קרן המטבע מעריכה כי צמיחה זו תעמוד על 5.9%. השיפור ניכר לאורך השנה במדדי מנהלי הרכש בשירותים ובייצור, בצריכה הפרטית ותוך שיפור בנתוני התעסוקה. התחזית העדכנית נמוכה במעט מקודמתה וזאת בשל סוגיות הקשורות לבעיות בשרשראות האספקה והלוגיסטיקה לאור המעבר החד לביקושים חזקים אשר צד ההיצע מתקשה לעמוד בעוצמתם, הן בייצור והן בתובלה. כך, הכלכלה האמריקאית צפויה לצמוח השנה ב- 6% ואילו גוש היורו ב- 5%. כלכלת סין צפויה לצמוח 8% לפי תחזית קרן המטבע, אך ברבעון השלישי צמחה כלכלה זו ב- 4.9% בלבד וזאת בשל סגרים, מגבלות שימוש באנרגיה ע"י המפעלים וסוגיית שרשראות ההספקה.

לפי תחזית בנק ישראל המעודכנת, הכלכלה המקומית צפויה לצמוח השנה ב- 7%, גבוה מהתחזיות הקודמות וזאת בעקבות סקטור הטכנולוגיה וההתאוששות החדה בצריכה הפרטית. כך ייצוא שירותי הייטק צומח השנה בכ- 20%. הגירעון צפוי לעמוד בתום השנה על כ- 5%, לאור שיפור בגביית המיסים בשל מיסוי אקזיטים של חב' ישראליות והגאות בשוק ההון הנדל"ן.

העלייה החדה במחירי הסחורות, מחירי התובלה, הבעיות בשרשראות האספקה, והעליה בשכר מעלים קצב האינפלציה בעולם. האינפלציה ב- 12 החודשים האחרונים עומדת בארה"ב על 6.2% ובישראל על 2.3%.

השיפור החד בסביבה הכלכלית יביא לקראת תום השנה לתחילת תהליך צמצום הדפסת הכסף ע"י הבנקים המרכזיים.

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

השקל תוסף השנה מול הדולר ב- 3.9%, נכון לאמצע נובמבר. עוצמת הכלכלה הישראלית ובכלל זה השקעות שיא בחב' הזנק השנה משתקפים בשער החליפין.

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

3.3.1. שוק האג"ח

המאפיין המרכזי ברבעון זה היה המשך עליית ציפיות האינפלציה בעולם ובישראל בשל תופעות הקשורות ביציאה ממשבר הקורונה, עליית מחירי הסחורות, בעיות בשרשראות האספקה, מחסור במוצרים שונים ובעיקר בשבבים אל מול ביקוש גואה. כך ציפיות האינפלציה בישראל עלו לרמות של כ 2.5%-2.6% לאורך העקום. בהתאם עלה מדד אגרות החוב הממשלתיות הצמודות למדד בשיעור של כ 2.6% ומתחילת השנה בכ 4.2%. מדד אגרות החוב הממשלתיות השקליות ירד בשיעור מתון של 0.2% ומתחילת השנה ירד ב 2%. מדד אגרות החוב הקונצרניות עלה הרבעון ב כ 1.6% והשלים עלייה של כמעט 6% מתחילת השנה תוך עדיפות ברורה לאגרות החוב הצמודות למדד. תשואת אגרת החוב הממשלתית השקלית ל 10 שנים עלתה מעט ל 1.2%.

3.3.2. שוק המניות

שווקי המניות בעולם הפגינו מגמה מעורבת הרבעון. כך מדד SP500 נותר כמעט ללא שינוי וכמוהו מדד DJ 50 האירופאי. מאידך השווקים ב EM ירדו בכמעט 9% הרבעון והעצימו את הפיגור אל מול מדדי המניות במערב מתחילת השנה. הירידות בשוקי המזרח מגיעות בעיקר על רקע הרגולציה המחמירה בסין על חברות שונות ובעיקר על חברות הטכנולוגיה הסיניות. בניגוד למזרח השווקים בישראל המשיכו במגמה חיובית בולטת ברבעון זה- כך מדד ת"א 125 עלה בכ 5.4% והשלים עלייה של כ 18.6% מתחילת השנה.

רבעון 3 2021	רבעון 2 2021	רבעון 1 2021	אפיק ההשקעה
			מדדי אגרות חוב:
0.88%	0.44%	-0.76%	אגרות חוב ממשלתי כללי

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

רבעון 3 2021	רבעון 2 2021	רבעון 1 2021	אפיק ההשקעה
2.59%	1.18%	0.35%	אגרות חוב צמודות מדד ממשלתיות
-0.20%	-0.04%	-1.45%	אגרות חוב שקליות ממשלתיות
1.62%	2.12%	2.08%	אגרות חוב קונצרניות כללי
-0.03%	3.32%	-4.45%	מדד אג"ח גלובלי Barclays**
			<u>מדדי מניות:</u>
7.09%	4.88%	7.04%	מדד ת"א 35
1.82%	8.74%	6.07%	מדד ת"א 90
5.39%	6.04%	6.12%	מדד ת"א 125
-1.45%	6.93%	4.18%	WORLD (mxwd MSCI)**
0.25%	8.17%	5.77%	מדד מניות S&P 500**
-0.40%	3.70%	10.32%	מדד מניות DJ 50 (אירופה)**
-8.84%	4.42%	1.95%	MSCI EM (mxef)**
-1.03%	-2.41%	3.91%	דולר/שקל
-3.29%	-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

לאור שינוי הערכותינו מהרבעון הקודם וההבנה שהאינפלציה תהיה ממושכת יותר, הועלה מרכיב אגרות החוב הצמודות כך שכעת הן מהוות למעלה ממחצית עד 60% מתיק אגרות החוב בתלות במסלול.

מרכיב המניות נשאר ללא שינוי משמעותי ברמה של כ 48% במסלולים הכלליים עם התפלגות של כ 55% לחול ו 45% בארץ.

מסלולי המניות מושקעים באופן מלא בהתפלגות של כ 65% חו"ל ו 35% בארץ.

מעבר לכך לא נעשו שינויים בולטים באלוקציות מלבד טיוב התיק ברמת המיקרו בהתאם לאנליזה של הבית

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

4.1. ניתוח תוצאות הפעילות

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

הנתונים באלפי ש"ח

***%	תקופה		*%	רבעון				
	1-9/20	1-9/21		שינוי	10-12/20	1-3/21	4-6/21	7-9/21
33%	35,921	47,740	11%	12,921	14,252	15,889	17,599	הכנסות דמי ניהול קופות גמל
	(248)	339		208	183	153	3	רווח (הפסד) מניייע סחירים
35%	35,673	48,079	10%	13,129	14,435	16,042	17,602	סה"כ הכנסות
17%	7,045	8,248	-10%	2,681	2,372	3,097	2,779	הוצאות הוצאות הנהלה וכלליות
56%	8,747	13,658	17%	3,308	3,653	4,615	5,390	עמלות שיווק והפצה
28%	18,205	23,346	10%	6,739	7,448	7,573	8,325	הוצאות בגין קבלת שירותים ושאלות עובדים מהחברה האם
33%	33,997	45,252	8%	12,728	13,473	15,285	16,494	סה"כ הוצאות
	1,676	2,827		401	962	757	1,108	רווח מפעולות
	3	1		(9)	0	1	-	הכנסות מימון - נטו
	1,679	2,828		392	962	758	1,108	רווח לפני מיסים על הכנסה
	(661)	(945)		(69)	(325)	(240)	(380)	הוצאות מס
	1,018	1,883		323	637	518	728	רווח (הפסד) לתקופה

* שינוי בין הרבעון הנוכחי לבין קודמו

** שינוי בין התקופה הנוכחית לבין התקופה המקבילה

ההכנסות מניהול קופות גמל: בתקופת הדוח הכנסות החברה מדמי ניהול גדלו בשיעור של כ- 33% לעומת התקופה המקבילה אשתקד. השווי הממוצע של הקופות גדל בשיעור של כ 35% לעומת תקופה מקבילה עקב גיוסים נטו בסך 2.8 מיליארד ש"ח ותשואות חיוביות בתקופה של 12 החודשים שהסתיימו בתאריך הדוח. מאידך, שיעור דמי הניהול האפקטיביים נשחק בשיעור של 2% 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 צבירה נטו חיובית בסך של 2,487 מיליוני ₪ ובתקופה של 12 חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2021 רשמו הקופות צבירה נטו בסך של כ- 2,789 מיליוני ₪.

הוצאות הנהלה וכלליות: כוללות הוצאות תפעול מסוימות, שהן הוצאות מובהקות של החברה, כגון דמי תפעול, תקשורת, פרסום, ביטוח, שכ"ט ר"ח. הוצאות הנהלה וכלליות הסתכמו בתקופת הדוח בכ- 8.2 מיליון ש"ח לעומת כ-7 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הגידול בהוצאות בשיעור של כ- 17% נבע בעיקרו מעליה בדמי התפעול הנגזרים מהיקף נכסי הקופות ומעליה בהוצאות פרסום. מנגד חלה ירידה בהחזרים לעמיתים לעומת תקופה מקבילה.

עמלות שיווק והפצה: כוללות עמלות לסוכנים חיצוניים ועמלות הפצה לבנקים, והסתכמו בתקופת הדוח בכ- 13.7 מיליון ש"ח לעומת כ- 8.7 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. השינוי בין התקופות נבע מגידול בעמלות שוטפות עקב גידול בנכסי סוכנים במהלך התקופה וכן מגידול בהפרשה לעמלות היקף בשל גידול בגיוסי הסוכנים.

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

תשלומים לחברת האם: החברה התקשרה עם החברה האם בהסכמים להשאלת עובדים ומתן שירותים כמפורט להלן:

1. הסכם השאלה - החברה האם משאילה לחברה את כוח האדם הנדרש לפעילות החברה ובכלל זה: מנהלים, עובדי שיווק, עובדי תפעול וכיוצ"ב. תמורת השאלת העובדים משלמת החברה לחברה האם תמורה השווה לעלות שכרם של העובדים בהתאם לשיעורי ההשאלה.

2. הסכם מתן שירותים - החברה האם מעמידה לרשות החברה משרדים ושירותים שונים לרבות: שירותי משרד, הנהלת חשבונות, שירותים משפטיים, פרסום, מחשוב, ושירותים נוספים. תמורת שירותים אלה, בהתייחס להיקפם, משלמת החברה לחברה האם סך השווה לעלות בה נשאה החברה האם בגין אספקתם לחברה עד לגובה תקרה שנקבעה.

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

רווח מניירות ערך סחירים: בתקופת הדוח רשמה החברה רווח מניירות ערך סחירים בסך של כ- 339 אלפי ש"ח במסגרת ההשקעה בתיק העצמי, לעומת הפסד בסך של כ- 248 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- 45.9 מיליון ש"ח, מתוכם כ- 25.7 מיליון ש"ח הם מזומנים וניירות המוחזקים למסחר, בחלוקה הבאה: 10.8 מיליון ש"ח מלוות ממשלתיים קצרי מועד ואג"ח ממשלתי לא צמודים, 3.6 מיליון ש"ח קרנות נאמנות ו- 11.4 מיליון ש"ח מזומנים ופיקדונות.

ההון המיוחס לבעלים של החברה: הסתכם בתאריך הדוח לסך של כ- 33.5 מיליון ש"ח המהווים כ- 73% מסך המאזן, בהשוואה ל- 35.7 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד (שהיוו כ- 89% מהמאזן) ול- 35.6 מיליון ש"ח בדצמבר 2020 שהיוו כ- 84% מהמאזן. השינוי בהון לעומת תקופה מקבילה ולעומת סוף שנה קודמת נבע מרווח שרשמה החברה בתקופה בניכוי דיבידנד שחולק בסך 4 מיליון ש"ח.

נכסים בלתי מוחשיים: סעיף זה כולל הוצאות נדחות בגין תוכנות לניהול עמיתים וקופות גמל בסך של כ- 3.1 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 27%.

ההתחייבויות: הסתכמו בתאריך הדוח לסך של כ- 12.4 מיליון ש"ח, המהוות כ- 27% מסך המאזן, בהשוואה ל- 4.2 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד (שהיוו כ- 11% מהמאזן) ובהשוואה ל- 6.7

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

מיליון ש"ח בדצמבר 2020 שהיו 16% מסך המאזן. הגידול לעומת תקופה מקבילה ולעומת דצמבר 2020, נבע ברובו מגידול מהותי 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- 25.7 מיליון ש"ח המהווים כ- 56% מסך הנכסים, בהשוואה לכ- 29 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד שהיו כ- 73% מסך הנכסים, ובהשוואה ליתרה של כ- 30.3 מיליון ש"ח בדצמבר 2020 אשר היו כ- 72% מסך הנכסים. הירידה בנכסים הנזילים לעומת התקופה המקבילה אשתקד, נבעה בעיקר מירידה בשווי הנכסים הסחירים ומהשקעה בנכסים בלתי מוחשיים.

מזומנים שנבעו לפעילות שוטפת: הסתכמו בתקופת הדוח בתזרים חיובי בסך של כ- 5 מיליון ש"ח לעומת תזרים שלילי בסך כ- 7 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. השינוי בתזרים לעומת תקופה מקבילה נבע ממכירה של ניירות ערך בסך כ- 4 מיליון ש"ח לעומת רכישה בסך כ- 6 מיליון ש"ח בתקופה מקבילה. בנטרול רכיב התנועה בניירות ערך, התזרים השוטף גדל בכ- 2 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 של כ- 33% לעומת התקופה המקבילה אשתקד. שווי הנכסים הממוצע גדל בתקופה ב 35% ושיעור דמי הניהול האפקטיביים ירד בכ 2%.
- (2) הוצאות ההנהלה והכלליות גדלו בתקופת הדוח בשיעור של כ- 17% לעומת התקופה המקבילה אשתקד. הגידול נובע בעיקר מעליה בדמי תפעול הנגזרים מעליה בהיקף הנכסים ועליה בהוצאות פרסום.
- (3) עמלות שיווק והפצה גדלו בתקופת הדוח בשיעור של כ- 56% לעומת תקופה מקבילה אשתקד. השינוי נבע מגידול בנכסי הסוכנים אשר הביא לגידול בעמלות השוטפות וכן, מגידול בהוצאות רכישה נדחות.

5. מצבן הכספי של הקופות ותוצאות פעילויותיה

5.1. התפתחויות בתשלומים לקופות ובתשלומים לעמיתים ובצבירה

בתחילת תקופת הדוח עמדו נכסי הקופות על סך של כ- 9,701 מיליוני ש"ח את תקופת הדוח סיימה החברה עם כ- 13,168 מיליוני ש"ח. מתחילת השנה ועד תום התקופה הייתה צבירה חיובית בסך כ- 2,487

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

מיליוני ש"ח, מתוכם: הפקדות – כ- 1,239 מיליוני ש"ח, משיכות - כ- 283 מיליוני ש"ח, העברות נטו (צבירה חיובית) כ- 1,531.50 מיליוני ש"ח (כולל העברות אל הקופה בניכוי העברות מהקופה וכן העברות בין מסלולים).

5.2. תשואות הקופות

אנליסט מסלולית – קופת גמל:

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

גמל אג"ח עד 10% במניות	גמל חו"ל	גמל אג"ח	גמל שקלי טווח קצר	גמל מניות חו"ל	גמל מניות	גמל אג"ח ממשלת ישראל	גמל ישראל	גמל לבני 60 ומעלה	גמל לבני 50-60	גמל לבני 50 ומטה	תשואה נומינלית ברוטו ³
3.52%	4.94%	4.11%	0.16%	12.15%	14.80%	2.30%	10.65%	5.56%	8.49%	10.69	

אנליסט מסלולית – קרן השתלמות:

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

השתלמו ת חו"ל	השתלמו ת אג"ח עד 20% במניות	השתלמו ת אג"ח עד 10% במניות	השתלמו ת שקלי טווח קצר	השתלמו ת אג"ח ממשלת ישראל	השתלמו ת אג"ח	השתלמו ת מניות	השתלמו ת כללי	תשואה נומינלית ברוטו
4.43%	4.47%	3.97%	0.16%	2.39%	3.95%	14.64%	10.03%	

אנליסט קופה מרכזית לפיצויים:

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

³ תשואה נומינלית ברוטו לפני ניכוי דמי ניהול.

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

קופה מרכזית לפיצויים ממשלתי	קופה מרכזית לפיצויים כללי	
2.41%	9.17%	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	תשואה נומינלית ברוטו
8.36%	14.32%	3.27%	0.15%	7.31%	4.48%	4.67%	

אנליסט קופת גמל להשקעה - חיסכון ארוך טווח לילד :

תשואת מסלולי הקופה בתקופת הדוח היתה כדלקמן :

גמל להשקעה חיסכון ארוך טווח לילד - חוסכים המעדיפים סיכון מוגבר	גמל להשקעה חיסכון ארוך טווח לילד - חוסכים המעדיפים סיכון בינוני	גמל להשקעה חיסכון ארוך טווח לילד - חוסכים המעדיפים סיכון מועט	תשואה נומינלית ברוטו
16.26%	9.63%	5.01%	

חלק ב' - תיאור עסקי החברה לפי תחומי פעילות

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

1. היקף הנכסים המנוהלים על ידי החברה, נכון ליום 30 בספטמבר לשנת 2021 עומד על כ- 13,168 מיליוני ש"ח, עבור כ-255 אלף חשבונות עמיתים בקופות הגמל כמפורט להלן:
סוג אישורי הקופות וחלוקת החשבונות לפי סוגי עמיתים:

היקף נכסים אלפי ₪ (נכון ליום 30.09.2021)	מס' חשבונות			מס' אישור מס הכנסה	סוג אישור	שם הקופה/מסלו ל
	מעסיקים	עצמאיים	שכירים			
944,816	0	4,311	3,202	811	לחיסכון, תגמולים ואישית לפיצויים	אנליסט גמל ישראל
926,644	0	3,762	6,429	9730	לחיסכון, תגמולים ואישית לפיצויים	אנליסט גמל לבני 50 ומטה
885,744	0	4,058	6,245	814	לחיסכון, תגמולים ואישית לפיצויים	אנליסט גמל מניות
283,511	0	1,205	1,972	817	לחיסכון, תגמולים ואישית לפיצויים	אנליסט גמל מניות חו"ל
41,612	0	313	269	815	לחיסכון, תגמולים ואישית לפיצויים	אנליסט גמל שקלי טווח קצר
70,600	0	405	408	813	לחיסכון, תגמולים ואישית לפיצויים	אנליסט גמל אג"ח

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

היקף נכסים אלפי ₪ (נכון ליום 30.09.2021)	מס' חשבונות			מס' אישור מס הכנסה	סוג אישור	שם הקופה/מסלול
	מעסיקים	עצמאיים	שכירים			
60,506	0	292	310	818	לחיסכון, תגמולים ואישית לפיצויים	אנליסט גמל חוו"ל
26,432	0	172	171	1412	לחיסכון, תגמולים ואישית לפיצויים	אנליסט גמל אג"ח ממשלת ישראל
62,880	0	234	204	8128	לחיסכון, תגמולים ואישית לפיצויים	אנליסט גמל אג"ח עד 10% במניות
1,158,852	0	3,127	4,089	9731	לחיסכון, תגמולים ואישית לפיצויים	אנליסט גמל לבני 50-60
377,084	0	1,006	1,551	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
4,838,712	-	18,885	24,850			סה"כ תגמולים ופיצויים
294,167	231	0	0	118	מרכזית פיצויים	אנליסט קופה מרכזית לפיצויים כללי

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

היקף נכסים אלפי ₪ (נכון ליום 30.09.2021)	מס' חשבונות			מס' אישור מס הכנסה	סוג אישור	שם הקופה/מסלו ל
	מעסיקים	עצמאיים	שכירים			
4,669	18	0	0	1413	מרכזית פיצויים	אנליסט קופה מרכזית לפיצויים ממשלתי
298,836	249	0	0			סה"כ קופה מרכזית לפיצויים
3,871,687	0	5,741	34,206	962	השתלמות	אנליסט השתלמות כללי
1,668,441	0	3,346	20,418	963	השתלמות	אנליסט השתלמות מניות
85,559	0	237	1,020	972	השתלמות	אנליסט השתלמות אג"ח
48,831	0	115	643	973	השתלמות	אנליסט השתלמות אג"ח ממשלת ישראל
79,272	0	710	589	1535	השתלמות	אנליסט השתלמות שקלי טווח קצר
56,439	0	71	551	8129	השתלמות	אנליסט השתלמות אג"ח עד 10% במניות

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

היקף נכסים אלפי ₪ (נכון ליום 30.09.2021)	מס' חשבונות			מס' אישור מס הכנסה	סוג אישור	שם הקופה/מסלו ל
	מעסיקי ם	עצמאיים	שכירים			
200,857	0	626	789	8679	השתלמות	אנליסט השתלמות אג"ח עד 20% במניות
49,151	0	143	716	8779	השתלמות	אנליסט השתלמות חוו"ל
0	0	0	0	7703	השתלמות	אנליסט השתלמות פאסיבי כללי
6,060,236	0	10,989	58,932			סה"כ השתלמות
472,506	0	7,455	0	7834	קופת גמל להשקעה	גמל להשקעה כללי
850,162	0	15,324	0	7836	קופת גמל להשקעה	גמל להשקעה מניות
14,094	0	444	0	7837	קופת גמל להשקעה	גמל להשקעה אג"ח
6,726	0	225	0	7839	קופת גמל להשקעה	גמל להשקעה שיקלי טווח קצר
24,347	0	791	0	7842	קופת גמל להשקעה	גמל להשקעה חוו"ל
4,834	0	168	0	7843	קופת גמל להשקעה	גמל להשקעה פאסיבי כללי
50,039	0	873	0	7986	קופת גמל להשקעה	גמל להשקעה אג"ח עד 20% במניות
1,422,708	0	25,280	0			סה"כ גמל להשקעה

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

היקף נכסים אלפי ₪ (נכון ליום 30.09.2021)	מס' חשבונות			מס' אישור מס הכנסה	סוג אישור	שם הקופה/מסלו ל
	מעסיקים	עצמאיים	שכירים			
300,371	0	0	79,496	11365	קופת גמל להשקעה- חיסכון ארוך טווח לילד	גמל להשקעה חיסכון ארוך טווח לילד- חוסכים המעדיפים סיכון מועט
101,481	0	0	15,696	11366	קופת גמל להשקעה- חיסכון ארוך טווח לילד	גמל להשקעה חיסכון ארוך טווח לילד- חוסכים המעדיפים סיכון בינוני
145,630	0	0	20,670	11367	קופת גמל להשקעה- חיסכון ארוך טווח לילד	גמל להשקעה חיסכון ארוך טווח לילד- חוסכים המעדיפים סיכון מוגבר
547,481	0	0	115,842			סה"כ גמל להשקעה - חיסכון ארוך טווח לילד
13,167,974	249	55,154	199,624		--	סה"כ

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

2. להלן נתונים כמותיים אודות קופות הגמל שבניהול החברה

התקופה שהסתיימה ב- 30.09.2020						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 להשקעה חיסכון ארוך טווח לילד	קופת גמל להשקעה	קופה מרכזית לפיצויים	קרנות השתלמות	קופות גמל אישיות לתגמולים ופיצויים	
<u>מספר עמיתים:</u>												
119,201	98,092	2,838	-	15,734	2,537	123,895	98,751	5,058	-	17,291	2,795	פעילים
42,464	8,361	4,415	220	16,529	12,939	42,110	9,394	4,211	219	15,516	12,770	לא פעילים
161,665	106,453	7,253	220	32,263	15,476	166,005	108,145	9,269	219	32,807	15,565	סה"כ
<u>מספר חשבונות עמיתים*:</u>												
119,736	98,092	3,059	-	15,953	2,632	124,617	98,751	5,358	-	17,608	2,900	פעילים
67,619	8,361	4,508	242	29,896	24,612	68,038	9,394	4,367	241	29,122	24,914	לא פעילים
187,355	106,453	7,567	242	45,849	27,244	192,655	108,145	9,725	241	46,730	27,814	סה"כ
<u>נכסים מנוהלים, נטו (באלפי ₪)</u>												
2,565,089	365,831	117,376	-	1,741,341	340,541	3,187,594	403,128	324,756	-	2,036,816	422,893	פעילים
6,248,829	25,810	379,500	261,787	2,667,184	2,914,549	6,513,438	32,962	381,941	272,850	2,674,032	3,151,652	לא פעילים
8,813,918	391,641	496,876	261,787	4,408,525	3,255,090	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 השלישי לשנת 2021

התקופה שהסתיימה ב- 30.09.2021						
סך הכל	קופת גמל להשקעה לחיסכון ארוך טווח לילד	קופת גמל להשקעה	קופה מרכזית לפיצויים	קרנות השתלמות	קופות גמל אישיות לתגמולים ופיצויים	
מספר עמיתים:						
137,965	102,879	9,454	0	22,354	3,278	פעילים
57,395	12,721	9,741	216	18,746	15,971	לא פעילים
195,360	115,600	19,195	216	41,100	19,249	סה"כ
מספר חשבונות עמיתים*:						
139,095	102,879	10,106	0	22,696	3,414	פעילים
93,654	12,721	10,297	238	37,286	33,112	לא פעילים
232,749	115,600	20,403	238	59,982	36,526	סה"כ
נכסים מנוהלים, נטו (באלפי ₪)						
3,926,094	491,592	473,880	-	2,416,454	544,169	פעילים
9,241,879	55,889	948,828	298,836	3,643,783	4,294,543	לא פעילים
13,167,974	547,481	1,422,708	298,836	6,060,236	4,838,712	סה"כ

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

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

התקופה שהסתיימה ב- 30.09.2020						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 לחיסכון ארוך טווח לילד	קופת גמל להשקעה	קופה מרכזית לפיצויים	קרנות השתלמות	קופות גמל אישיות לתגמולים ופיצויים	
נתונים תוצאתיים (באלפי ₪)												
81,064	4,546	27,219	-	29,772	19,527	141,963	6,125	60,287	-	43,612	31,939	דמי גמולים משונתים עבור מצטרפים חדשים
523,385	63,904	124,162	27	238,166	97,125	874,593	85,477	286,710	-	354,650	147,756	תקבולים מדמי גמולים
145,453	3,470	81,844	-	8,344	51,795	272,697	4,742	162,309	-	29,594	76,053	תקבולים מדמי גמולים חד פעמיים***
628,198	784	413	111,240	226,236	289,524	895,480	1,889	28,857	112,306	327,080	425,348	העברות צבירה לקופה/לקרן
-490,835	-505	-576	-1,225	-307,401	-181,129	-726,286	-688	-10,041	-1,225	-472,797	-241,536	העברות צבירה מהקופה/מהקרן

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

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

התקופה שהסתיימה ב- 30.09.2021						
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 ₪)						
317,757	7,667	104,088	-	136,931	69,071	דמי גמולים משונתיים עבור מצטרפים חדשים
1,239,936	67,659	515,134	-	367,208	289,934	תקבולים מדמי גמולים
509,324	3,822	339,106	-	23,069	143,327	תקבולים מדמי גמולים חד פעמיים****
1,979,831	10,413	180,963	7,442	985,442	822,571	העברות צבירה לקופה/לקרן
-450,287	-345	-26,469	-157	-273,405	-149,910	העברות צבירה מהקופה/ מהקרן

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

30.09.2020 התקופה שהסתיימה ב-						31.12.2020 התקופה שהסתיימה ב-							
סך הכל	קופת גמל להשקעה חיסכון ארוך טווח לילד	קופת גמל להשקעה	קופה מרכזית לפיצויים	קרנות השתלמות	קופות גמל אישיות לתגמולים ופיצויים	סך הכל	קופת גמל להשקעה חיסכון ארוך טווח לילד	קופת גמל להשקעה	קופה מרכזית לפיצויים	קרנות השתלמות	קופות גמל אישיות לתגמולים ופיצויים		
<u>תשלומים:</u>													
-208,256	-2,262	-36,027	-6,007	-122,097	-41,863	-291,304	-3,677	-46,543	-9,795	-164,061	-67,228	פדיונות	
												אחרים	
<u>דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ₪):</u>													
35,475	2,900	2,148	501	19,334	13,362	48,135	131	3,044	703	26,084	18,172	פעילים ולא פעילים	
7	-	0	0	-	7	35	-	-	-	-	35	<u>דמי ניהול שנגבו מהפקדות (באלפי ₪)</u>	
<u>שיעור דמי ניהול ממוצע מנכסים (באחוזים):*</u>													
0.54%	0.23%	0.62%	0.00%	0.60%	0.55%	0.54%	0.23%	0.54%	0.00%	0.58%	0.54%	פעילים	
0.57%	0.01%	0.63%	0.58%	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%	0.00%	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 השלישי לשנת 2021

התקופה שהסתיימה ב- 30.09.2021						
סך הכל	קופת גמל להשקעה לחיסכון ארוך טווח לילד	קופת גמל להשקעה"	קופה מרכזית לפיצויים	קרנות השתלמות	קופות גמל אישיות לתגמולים ופיצויים	
<u>תשלומים:</u>						
-283,103	-5,730	-47,073	-5,351	-171,675	-53,275	פדיונות
						אחרים
						<u>דמי ניהול שנגבו</u> <u>מנכסים</u> <u>(באלפי ₪):</u>
40,410	8	6,050	637	23,602	11,103	פעילים ולא פעילים
15	-	0	0	-	15	<u>דמי ניהול שנגבו</u> <u>מהפקדות (באלפי ₪)</u>
<u>שיעור דמי ניהול ממוצע מנכסים (באחוזים):</u>						
0.53%	0.23%	0.60%	0.00%	0.58%	0.54%	פעילים
0.56%	0.02%	0.60%	0.60%	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

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

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

התקופה שהסתיימה ב- 30.09.2020				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								
746	21	141	584	1,170	26	549	595	מס' חשבונות
39,109	1,400	5,641	32,069	48,520	936	15,025	32,559	נכסים מנוהלים נטו (באלפי ₪)
206	6	31	169	320	8	98	214	דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ₪)
0.70%	0.54%	0.75%	0.70%	0.71%	0.88%	0.70%	0.71%	שיעור דמי ניהול ממוצע שנגבו מנכסים (במונחים שנתיים)
חשבונות לא פעילים – ביתרה של עד 8,000 ₪								
1,121	-	-	1,121	709	-	-	709	מס' חשבונות
2,469	-	-	2,469	1,603	-	-	1,603	נכסים מנוהלים נטו (באלפי ₪)
15	-	-	15	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 השלישי לשנת 2021

התקופה שהסתיימה ב- 30.09.2021				
סך הכל	קופה מרכזית לפיצויים	קרנות השתלמות	קופות גמל אישיות לתגמולים ופיצויים	
				חשבונות מנותקי קשר
1073	29	574	470	מס' חשבונות
52,579	787	19,368	32,123	נכסים מנוהלים נטו (באלפי ₪)
204	3	83	118	דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ₪)
0.51%	0.53%	0.59%	0.51%	שיעור דמי ניהול ממוצע שנגבו מנכסים (במונחים שנתיים)
				חשבונות לא פעילים – ביתרה של עד 8,000 ש"ח
635	-	-	635	מס' חשבונות
1,460	-	-	1,460	נכסים מנוהלים נטו (באלפי ₪)
8	-	-	8	דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ₪)
0.76%	-	-	0.76%	שיעור דמי ניהול ממוצע שנגבו מנכסים (במונחים שנתיים)

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

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

קופות גמל אישיות לתגמולים ופיצויים	קרנות השתלמות	קופה מרכזית לפיצויים	קופת גמל להשקעה	קופת גמל להשקעה	קופת גמל להשקעה לחיסכון ארוך טווח לילד***
שיעור דמי ניהול שרשית החברה לגבות לפי הוראות הדין (באחוזים)					
פעילים	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	עד 1.05% לשנה מהיתרה הצבורה בחשבון העמית עד 4% מההפקדות	0.23%
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. יובהר, כי מועד תחילת הגבייה של שיעור דמי הניהול האמורים, כפוף להוראות תקנה 8(א) לתקנות דמי ניהול המוזכרות להלן.	עד 0.3% לשנה או בשיעור החודשי שגבתה החברה מחשבון העמית במועד ניתוק הקשר או ביום שבו נודע לחברה שהעמית נפטר, לפי הנמוך. יובהר, כי מועד תחילת הגבייה של שיעור דמי הניהול האמורים, כפוף להוראות תקנה 8(א) לתקנות דמי ניהול המוזכרות להלן.	עד 0.3% לשנה או בשיעור החודשי שגבתה החברה מחשבון העמית במועד ניתוק הקשר או ביום שבו נודע לחברה שהעמית נפטר, לפי הנמוך. יובהר, כי מועד תחילת הגבייה של שיעור דמי הניהול האמורים, כפוף להוראות תקנה 8(א) לתקנות דמי ניהול המוזכרות להלן.	עד 0.3% לשנה או בשיעור החודשי שגבתה החברה מחשבון העמית במועד ניתוק הקשר או ביום שבו נודע לחברה שהעמית נפטר, לפי הנמוך. יובהר, כי מועד תחילת הגבייה של שיעור דמי הניהול האמורים, כפוף להוראות תקנה 8(א) לתקנות דמי ניהול המוזכרות להלן.	

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

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.

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

מגבלות ופיקוח החלים על פעילות החברה

להלן תיאור קצר של דברי חקיקה שפורסמו, הרלבנטיים לפעילות החברה, אשר יש להם השלכה מהותית ביותר על הדוחות הכספיים של החברה או שעתידים להשפיע באופן מהותי ביותר על החברה ואשר התפרסמו במהלך תקופת הדוח. האמור להלן מהווה תמצית בלבד של החוקים, תקנות ויש לבחון את האמור אל מול נוסחם המפורסם והמלא.

לא פורסמו בתקופת הדוח דברי חקיקה אשר, לדעת החברה, יש להם השלכה מהותית ביותר על הדוחות הכספיים של החברה או שעתידים להשפיע באופן מהותי ביותר על החברה.

גילוי בדבר בקרות ונהלים

1. הערכת בקרות ונהלים לגבי הגילוי של החברה

המנכ"ל והאחראית על העניינים הכספיים בחברה, העריכו לתום התקופה המכוסה בדוח זה את האפקטיביות של הבקרות ונהלים לגבי הגילוי של החברה. על בסיס הערכה זו, המנכ"ל והאחראית על העניינים הכספיים בחברה הסיקו כי לתום תקופה זו הבקרות ונהלים לגבי הגילוי של החברה הינם אפקטיביים על מנת לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על המידע שהחברה נדרשת לגלות בדוח הרבעוני בהתאם להוראות הדין והוראות הדיווח שקבע הממונה על שוק ההון ביטוח וחסכון ובמועד שנקבע בהוראות אלו.

2. הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי

במהלך תקופת הדוח לא אירע כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי אשר השפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי.

אילנה פרימו

ד"ר צבי ליבר

מנכ"ל וחברת דירקטוריון

יו"ר הדירקטוריון

תאריך אישור דוח דירקטוריון: 24 בנובמבר 2021