

אנליסט קופות גמל בע"מ

=====

תכנית "אנליסט חסכון לכל ילד"

=====

סקירת הנהלה

לשנת 2025

אנליסט קופות גמל בע"מ

=====

תוכן סקירת ההנהלה

עמוד

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

א. מאפיינים כלליים:

1. קופת הגמל "אנליסט חסכון לכל ילד" מוחזקת ומנוהלת ע"י אנליסט קופות גמל בע"מ.
2. "אנליסט קופות גמל בע"מ" מוחזקת בשליטה מלאה (100%) ע"י חברת "אנליסט אי.אמ.אס. שירותי ניהול השקעות בע"מ".
3. מועד הקמת הקופה – 1 בינואר 2019.
4. סוג אישור מס הכנסה – חסכון לכל ילד, מספר אישור מס הכנסה: 11365,11366,11367.
5. סוג הקופה – פרטית.
6. סוג העמיתים – עמית שכיר.
7. שינויים במסמכי היסוד של הקופה במהלך השנה – אין.
8. מדיניות ההשקעות במסלולי הקופה הינם כמפורט להלן:
 - א. אנליסט חיסכון לילד סיכון מועט - חוסכים המעדיפים סיכון מועט - נכסי העמיתים יהיו חשופים לנכסים שונים מסוגים שונים בכפוף להוראות הדין. הנכסים יושקעו על פי שיקול דעתה של ועדת ההשקעות, בהתחשב בין היתר, במאפייני הסיכון של המסלול.
 - ב. אנליסט חיסכון לילד סיכון בינוני - חוסכים המעדיפים סיכון בינוני נכסי העמיתים יהיו חשופים לנכסים שונים מסוגים שונים בכפוף להוראות הדין. הנכסים יושקעו על פי שיקול דעתה של ועדת ההשקעות, בהתחשב בין היתר, במאפייני הסיכון של המסלול.
 - ג. אנליסט חיסכון לילד סיכון גבוה - חוסכים המעדיפים סיכון גבוה נכסי העמיתים יהיו חשופים לנכסים שונים מסוגים שונים בכפוף להוראות הדין. הנכסים יושקעו על פי שיקול דעתה של ועדת ההשקעות, בהתחשב בין היתר, במאפייני הסיכון של המסלול.

ב. ניתוח זכויות עמיתי קופת הגמל:

1. יחס נזילות

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

<u>יחס נזילות</u>	<u>שם המסלול</u>
14.91	מסלול מועט
29.48	מסלול בינוני
10.38	מסלול מוגבר

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

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

<u>מח"מ</u>	<u>שם המסלול</u>
6.80	מסלול מועט
5.99	מסלול בינוני
8.60	מסלול מוגבר

3. שינוי במספר חשבונות העמיתים לשנת 2025 (מצרפי לכל מסלולי השקעה):

<u>לסוף השנה</u>	<u>נסגרו השנה</u>	<u>נפתחו השנה</u>	<u>לתחילת השנה</u>	<u>שכירים</u>
258,982	6,936	54,680	211,238	

נתונים על חשבונות עמיתים

ליום 31.12.2025

<u>סה"כ נכסים</u>	<u>מספר</u>	
<u>באלפי ש"ח</u>	<u>חשבונות</u>	
1,868,500	231,570	חשבונות פעילים
279,620	27,412	חשבונות לא פעילים
2,148,120	258,982	סה"כ

ליום 31.12.2024

<u>סה"כ נכסים</u>	<u>מספר</u>	
<u>באלפי ש"ח</u>	<u>חשבונות</u>	
1,331,215	187,184	חשבונות פעילים
192,737	24,054	חשבונות לא פעילים
1,523,952	211,238	סה"כ

<u>מספר</u>	<u>סה"כ נכסים</u>
<u>חשבונות</u>	<u>באלפי ש"ח</u>

ג. סך ההוצאות הישירות הנגבות מעמיתים במסלול הינם:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר
2025

אלפי ש"ח	מסלול
158	מועט
70	בינוני
507	מוגבר
735	סה"כ

ד. מידע אודות דמי ניהול:

בהתאם לתקנון הקופה דמי ניהול נגבים רק עבור עמיתים שעברו את גיל 21 .
להלן פירוט דמי ניהול ברמת מסלול :

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר
2025

אלפי ש"ח	מסלול
45	מועט
42	בינוני
67	מוגבר
154	סה"כ

ה. ניתוח מדיניות השקעה:

1. תיאור כללי של מדיניות ההשקעות של הקופה:

בשנת הדוח ניתן לציין באופן כללי את המרכיבים העיקריים במדיניות ההשקעה שיושמה בקופה.

מניות: שמירה על מרכיב מניות ברמה של 45%-49% לאורך השנה במסלולים הכלליים. מסלולי המניות מושקעים באופן מלא.

מתחילת השנה ובעיקר במחצית השנייה של השנה בשל ירידת פרמיית הסיכון של ישראל הסטה של מרכיב המניות מארה"ב בעיקר לישראל, עם הגדלה מסוימת גם במזרח ויפן. בעיקר בלט המעבר במסלולי המניות. כך בתחילת השנה התפלג מרכיב המניות במסלולים הכלליים על 60% חו"ל ו 40% ישראל, בסוף השנה עמד מרכיב חו"ל על 54% ומרכיב ישראל על 46%. במסלולי המניות עמד מרכיב חול בתחילת השנה על 74% ובישראל על 24% ובסופה ירד מרכיב חו"ל ל 60% ומרכיב ישראל עלה ל 40%. ההסטה נמשכה גם לתוך 2026 בעיקר במסלולי המניות כך שכעת עומד מרכיב חול על כ 55% (ארה"ב 45%, אירופה 6%, מזרח ויפן 4%) ומרכיב ישראל על כ 44%.

אג"ח ממשלתי: המשך הארכת מח"מ בכל המסלולים ובעיקר באמצעות קניית אגרות חוב ממשלתיות בישראל מתוך ההערכה כי ירידת פרמיית הסיכון בישראל והתמתנות האינפלציה תטיב עם אגרות החוב הישראליות הארוכות. בסוף השנה עמד המחמ על כ 4 שנים במסלולים הכלליים המרכזיים לעומת כ 3.5 שנים בתחילת השנה ונכון לכתובת שורות אלו עומד המחמ על כ 4.2 שנים.

אגח קוצרני- שמירה על חשיפה של כ 22%-25% לאגח קונצרני בעיקר בדירוגים גבוהים במסלולים המרכזיים.

מט"ח

נעשתה הורדה רוחבית של מרכיב המט"ח בכל המסלולים מרמה של 24% במסלולים הכלליים ו 32% במסלולי המניות בתחילת השנה ל כ 18% במסלולים הכלליים ו כ 27% במסלולי המניות. נכון לכתובת שורות אלו אחוז החשיפה למט"ח עומד על כ 16%-17% במסלולים הכלליים ו כ 24% במסלולי המניות.

מזומן- שמירה על נזילות יחסית גבוהה של כ 10% ואף מעבר לכך בחלק מהמסלולים.

2. ניתוח והסבר שינויים מהותיים בסעיפי ההשקעות לעומת שנה קודמת:

הניתוחים להלן מתייחסים לשיעור החזקה בפועל לתאריך המאזן.

להלן פירוט השינויים הכמותיים באפיקי ההשקעות השונים לעומת שנת 2024 כפי שבאו לביטוי בדוחות הקופה:

אנליסט חסכון לכל ילד מסלול מועט

מזומנים ופיקדונות קצרי מועד: שיעורם של המזומנים מנכסי המסלול נטו ירד בשנת 2025 משיעור של כ 10.95% בתחילת השנה לשיעור של 8.05% בסופה.

נכסי חוב סחירים: שיעורם של נכסי החוב הסחירים מנכסי המסלול נטו ירד בשנת 2025 משיעור של כ 62.40% השנה לשיעור של 62.34% בסופה.

נכסי חוב שאינם סחירים: שיעורם של נכסי החוב שאינם סחירים מנכסי המסלול נטו עלה בשנת 2025 משיעור של כ 0.42% בתחילת השנה לשיעור של כ- 0.59% בסופה.

מניות: שיעורם של המניות מנכסי המסלול נטו עלה בשנת 2025 משיעור של כ- 10.38% בתחילת השנה לשיעור של כ- 14.55% בסופה.

השקעות אחרות: שיעורם של ההשקעות האחרות מנכסי המסלול נטו ירד בשנת 2025 משיעור של כ 15.37% בתחילת השנה לשיעור של כ-14.04% בסופה.

אנליסט חסכון לכל ילד מסלול בינוני

מזומנים ופיקדונות קצרי מועד: שיעורם של המזומנים מנכסי המסלול נטו ירד בשנת 2025 משיעור של כ- 6.72% בתחילת השנה לשיעור של 6.64% בסופה.

נכסי חוב סחירים: שיעורם של נכסי החוב הסחירים מנכסי המסלול נטו ירד בשנת 2025 משיעור של כ- 47.43% בתחילת השנה לשיעור של 44.72% בסופה.

נכסי חוב שאינם סחירים: שיעורם של נכסי החוב שאינם סחירים מנכסי המסלול נטו ירד בשנת 2025 משיעור של כ- 0.40% בתחילת השנה לשיעור של כ- 0.56% בסופה.

מניות: שיעורם של המניות מנכסי המסלול נטו עלה בשנת 2025 משיעור של כ- 22.07% בתחילת השנה לשיעור של כ- 26.87% בסופה.

השקעות אחרות: שיעורם של ההשקעות האחרות מנכסי המסלול נטו ירד בשנת 2025 משיעור של כ- 22.86% בתחילת השנה לשיעור של כ- 20.55% בסופה.

אנליסט חסכון לכל ילד מסלול מוגבר

מזומנים ופיקדונות קצרי מועד: שיעורם של המזומנים מנכסי המסלול נטו ירד בשנת 2025 משיעור של כ- 12.27% בתחילת השנה לשיעור של 6.44% בסופה.

נכסי חוב סחירים: שיעורם של נכסי החוב הסחירים מנכסי המסלול נטו ירד בשנת 2025 משיעור של כ- 38.04% השנה לשיעור של 33.16% בסופה.

נכסי חוב שאינם סחירים: שיעורם של נכסי החוב שאינם סחירים מנכסי המסלול נטו נמוך מפרומיל בדומה לשנה קודמת.

מניות: שיעורם של המניות מנכסי המסלול נטו עלה בשנת 2025 משיעור של כ- 19.55% בתחילת השנה לשיעור של כ- 28.83% בסופה.

השקעות אחרות: שיעורם של ההשקעות האחרות מנכסי המסלול נטו עלה בשנת 2025 משיעור של כ- 27.67 בתחילת השנה לשיעור של כ- 29.44% בסופה.

ה. ניהול סיכונים:

1. כללי

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

2. סיכוני נזילות:

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

א. ניתוח נזילות:

ליום 31 בדצמבר 2025

באחוזים		באלפי ש"ח					שם מסלול
יחס נכסים נזילים לזכויות עמיתים ניתנות למשיכה	סה"כ נכסים	אחרים	מח"מ של מעל שנה	מח"מ של עד שנה	נכסים נזילים וסחירים		
662.15%	561,598	3,875	3,179	116	554,428	אנליסט חסכון לכל ילד מסלול מועט	
335.20%	210,026	1,304	1,139	41	207,542	אנליסט חסכון לכל ילד מסלול בינוני	
963.33%	1,376,496	34	24	-	1,376,438	אנליסט חסכון לכל ילד מסלול מוגבר	

ה. ניהול סיכונים (המשך):

3. סיכוני שוק:

סיכוני השוק קשורים בשחיקה הפוטנציאלית בערכם של נכסי מסלולי הקופה בשל שינויים בלתי צפויים במחירי השוק. שינויים אלו יכולים להיגרם ע"י מספר משתנים כגון שינויים בשיעורי הריבית, שינויים בשיעורי החליפין המשפיעים על שערי הניירות הצמודים במישרין או בעקיפין לאותו שער, שיעורי האינפלציה אשר יכולים לשנות ערך ההצמדה של הנכס או לשחוק את ערכם של נכסים לא צמודים, במידה וקיימת אינפלציה גבוהה וכד'. סוג הנכס וסוג ההצמדה של הנכס מאפיינים רבים מסיכוני השוק הגלומים בו. כך למשל, לשווי אגרות חוב קשר ברור לשינויים בשיעורי הריבית. גם למח"מ (משך החיים הממוצע) של אגרות החוב וסוג ההצמדה של האגרת קשר ישיר לחשיפה לשינויי הריבית. נהוג אף לייחס קשר לתנודות בשווקי המניות עם שינויים בשיעורי הריבית. ככל שאורך חיי האגרת נמוך יותר ותשלומי החזר נעשים קרוב יותר לתקופת ההנפקה – לדוגמא: החזר קרן + ריבית, לעומת החזר ריבית בלבד וקרן בסוף התקופה, מח"מ האגרת מתקצר וכך גם החשיפה לסיכונים הנובעים משינויי הריבית בנוסף יש להתחשב בסוג הריבית – מדדית, שיקלית (לא צמודה) או מטחי"ת אשר לכל אחת מהן מרכיבי חשיפה שונים כגון שיעור שע"ח לגבי ריבית מטחי"ת, או שיעור האינפלציה לגבי הריבית המדדית. דוגמא נוספת היא שינוי בשווי הנכסים הנובע משינוי באחד או יותר מבסיסי ההצמדה השונים בהם משקיעים מסלולי הקופה את נכסיהם והסיכון שבסיס הצמדה אחד או יותר ישאר חשוף לעומת בסיסי ההצמדה האחרים כתוצאה מהתרחשויות מקרו כלכליות. לדוגמא, במקרה של עליית ריבית בתוספת אינפלציה נמוכה ישנה חשיפה של המגזר הצמוד לשחיקה בערך הנכסים וההפך, ואילו עלייה בשע"ח של הדולר תגרום לעלייה במגזר הצמוד מט"ח ובעקיפין גם הצמוד.

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

א. סיכון מדד וסיכון מטבע:

מסלול מועט:

31 בדצמבר				
2025				
סה"כ	בהצמדה למטבע חוץ	בהצמדה למדד	ללא הצמדה	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
561,598	103,074	132,804	325,720	סך נכסי קופת הגמל נטו
17,687	(21,344)	-	39,031	חשיפה לנכסי בסיס באמצעות מכשירים נגזרים במונחי דלתא
579,285	81,730	132,804	364,751	סך כל הנכסים נטו

ה. ניהול סיכונים (המשך):

3. סיכוני שוק (המשך):

מסלול בינוני:

31 בדצמבר				
2025				
סה"כ	בהצמדה למטבע חוץ	בהצמדה למדד	ללא הצמדה	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
210,026	51,021	37,203	121,802	סך נכסי קופת הגמל נטו
14,129	(5,701)	-	19,830	חשיפה לנכסי בסיס באמצעות מכשירים נגזרים במונחי דלתא
<u>224,155</u>	<u>45,320</u>	<u>37,203</u>	<u>141,632</u>	סך כל הנכסים נטו

מסלול מוגבר:

31 בדצמבר				
2025				
סה"כ	בהצמדה למטבע חוץ	בהצמדה למדד	ללא הצמדה	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
1,376,496	364,723	24	1,011,749	סך נכסי קופת הגמל נטו
532,664	(31,830)	-	564,494	חשיפה לנכסי בסיס באמצעות מכשירים נגזרים במונחי דלתא
<u>1,909,160</u>	<u>332,893</u>	<u>24</u>	<u>1,576,243</u>	סך כל הנכסים נטו

ב. סיכון ריבית:

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

ניתוח שינוי רגישות בשיעור הריבית(א)(ב)

-1%	אחוזים	+1%	שם המסלול
3.22		(2.99)	מועט
2.23		(2.39)	בינוני
0.13		(0.13)	מוגבר

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

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

ה. ניהול סיכונים (המשד):

3. סיכוני שוק (המשד):

ג. פירוט החשיפה לענפי משק עבור השקעות במכשירים הוניים:

מסלול מועט:

ליום 31 בדצמבר 2025

ענף משק	נסחרות במדד מניות היתר	נסחרות במדד ת"א 100	לא סחיר	בחו"ל	סך הכל	% מסה"כ אחוזים	אלפי ש"ח	
							אחוזים	אלפי ש"ח
בנקים	769	12,400	-	-	13,169	16.1		
ביטוח	51	5,265	-	-	5,316	6.5		
ביומד	116	973	-	398	1,487	1.8		
טכנולוגיה	1,425	15,666	36	960	18,087	22.1		
מסחר ושירותים	1,588	7,418	-	57	9,063	11.1		
נדלי"ן ובינוי	2,175	14,379	-	131	16,685	20.4		
תעשיה	1,333	4,069	-	-	5,402	6.6		
השקעה ואחזקות	203	905	-	-	1,108	1.4		
נפט וגז	471	10,923	-	-	11,394	13.9		
אחר	-	-	-	-	-	-		
סך הכל השקעה במכשירים הוניים	8,131	71,998	36	1,546	81,711	100		

מסלול בינוני:

ליום 31 בדצמבר 2025

ענף משק	נסחרות במדד מניות היתר	נסחרות במדד ת"א 100	לא סחיר	בחו"ל	סך הכל	% מסה"כ אחוזים	אלפי ש"ח	
							אחוזים	אלפי ש"ח
בנקים	981	9,091	-	-	10,072	17.9		
ביטוח	-	4,506	-	-	4,506	8.0		
ביומד	142	661	-	647	1,450	2.6		
טכנולוגיה	551	5,799	25	1,340	7,715	13.7		
מסחר ושירותים	554	5,416	66	134	6,170	10.9		
נדלי"ן ובינוי	2,357	10,921	-	698	13,976	24.8		
תעשיה	495	3,078	-	-	3,573	6.3		
השקעה ואחזקות	139	1,065	-	-	1,204	2.1		
נפט וגז	151	7,608	-	-	7,759	13.8		
אחר	-	-	-	-	-	-		
סך הכל השקעה במכשירים הוניים	5,370	48,145	91	2,819	56,425	100		

מסלול מוגבר:

ליום 31 בדצמבר 2025

ענף משק	נסחרות במדד מניות היתר	לא סחיר	בחו"ל	סך הכל	% מסה"כ אחוזים	נסחרות במדד ת"א 100	
						אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
בנקים	3,133	-	-	83,911	21.1	80,778	
ביטוח	502	-	1,022	32,183	8.1	30,659	
ביומד	580	-	6,321	17,196	4.3	10,295	
טכנולוגיה	4,519	66	4,729	68,397	17.2	59,083	
מסחר ושירותים	5,966	-	2,053	43,224	10.9	35,205	
נדל"ן ובינוי	5,512	-	3,697	72,343	18.2	63,134	
תעשייה	3,948	-	-	17,044	4.3	13,096	
השקעה ואחזקות	430	-	-	3,002	0.8	2,572	
נפט וגז	750	-	328	59,533	15.0	58,455	
אחר	-	-	-	-	-	-	
סך הכל השקעה במכשירים הוניים	25,340	66	18,150	396,833	100	353,277	

4. סיכוני אשראי:

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

4.1 מסלול מועט

4.1.1 חלוקת נכסי חוב על פי מיקומם:

ליום 31 בדצמבר 2025		
סה"כ	שאינם סחירים אלפי ש"ח	סחירים
318,830	3,295	315,535
34,581	-	34,581
353,411	3,295	350,116

בארץ
בחו"ל
סך הכל נכסי חוב

4.1.2 פירוט נכסי חוב בחלוקה לדירוגים:

ליום 31 בדצמבר 2025	נכסי חוב בארץ
אלפי ש"ח	נכסי חוב סחירים בארץ
169,224	אגרות חוב ממשלתיות
	אגרות חוב קונצרניות ונכסי חוב אחרים בדירוג:
97,918	AA ומעלה
42,564	BBB עד A
-	נמוך מ-BBB
5,829	לא מדורג
315,535	סך הכל נכסי חוב סחירים בארץ
	נכסי חוב שאינם סחירים בארץ
	אגרות חוב קונצרניות ופקדונות בבנקים בדירוג:
2,174	AA ומעלה
1,083	BBB עד A
11	נמוך מ-BBB
5	לא מדורג
22	הלוואות לאחריים
3,295	סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים בארץ
318,830	סך הכל נכסי חוב בארץ
2,628	מזה נכסי חוב בדירוג פנימי

ה. ניהול סיכונים (המשך):

4. סיכוני אשׂראי (המשך):

4.1 מסלול מועט (המשך):

	<u>נכסי חוב בחול</u>
	<u>נכסי חוב סחירים בחו"ל</u>
14,820	אגרות חוב ממשלתיות
	אגרות חוב קונצרניות ונכסי חוב אחרים:
13,576	A ומעלה
5,799	BBB
386	נמוך מ-BBB
-	לא מדורג
34,581	סך הכל נכסי חוב סחירים בחו"ל

4.1.3 שיעורי הריבית ששימשו בקביעת השווי ההוגן:

<u>ליום 31 בדצמבר 2025</u>	<u>נכסי חוב שאינם סחירים</u>
<u>באחוזים</u>	<u>לפי דירוג (*)</u>
2.93	AA ומעלה
4.36	A
0.01	נמוך מ-BBB
4.08	לא מדורג

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

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

<u>ליום 31 בדצמבר 2025</u>		
<u>סכום</u>	<u>% מסה"כ</u>	
<u>באלפי</u>	<u>באחוזים</u>	<u>ענף משק</u>
<u>ש"ח</u>		
21,989	6.2	בנקים
12,166	3.4	ביטוח
2,818	0.8	ביומד
4,858	1.4	טכנולוגיה
23,112	6.5	מסחר ושירותים
62,960	17.8	נדל"ן ובינוי
9,406	2.7	תעשייה
5,878	1.7	השקעה ואחוקות
25,938	7.3	נפט וגז
242	0.1	אחר
184,044	52.1	אג"ח ממשלתי
353,411	100	

ה. ניהול סיכונים (המשך):

4. סיכוני אשראי (המשך):

4.2 מסלול בינוני:

4.2.1 חלוקת נכסי חוב על פי מיקומם:

ליום 31 בדצמבר 2025		
סה"כ	שאינם סחירים	סחירים
אלפי ש"ח		
83,744	1,180	82,564
11,366	-	11,366
95,110	1,180	93,930

בארץ
בחו"ל
סך הכל נכסי חוב

4.2.2 פירוט נכסי חוב בחלוקה לדירוגים:

ליום 31 בדצמבר 2025

<u>אלפי ש"ח</u>
44,128
25,848
10,578
-
2,010
82,564
83,744
944

נכסי חוב בארץ

נכסי חוב סחירים בארץ

אגרות חוב ממשלתיות

אגרות חוב קונצרניות ונכסי חוב אחרים
בדירוג:

AA ומעלה

BBB עד A

נמוך מ-BBB

לא מדורג

סך הכל נכסי חוב סחירים בארץ

נכסי חוב שאינם סחירים בארץ

אגרות חוב קונצרניות ופקדונות בבנקים
בדירוג:

AA ומעלה

BBB עד A

נמוך מ-BBB

לא מדורג

הלוואות לאחרים

סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים בארץ

סך הכל נכסי חוב בארץ

מזה נכסי חוב בדירוג פנימי

ה. ניהול סיכונים (המשך) :

4. סיכוני אשראי (המשך) :

4.2 מסלול בינוני (המשך) :

<u>נכסי חוב בחול</u>	
<u>נכסי חוב סחירים בחו"ל</u>	
5,202	אגרות חוב ממשלתיות
	אגרות חוב קונצרניות ונכסי חוב אחרים :
4,660	A ומעלה
1,412	BBB
92	נמוך מ-BBB
-	לא מדורג
11,366	סך הכל נכסי חוב סחירים בחו"ל

4.2.3 שיעורי הריבית ששימשו בקביעת השווי ההוגן :

<u>ליום 31 בדצמבר 2025</u>	<u>נכסי חוב שאינם סחירים</u>
<u>באחוזים</u>	<u>לפי דירוג (*)</u>
3.01	AA ומעלה
4.33	A
0.01	נמוך מ-BBB
8.92	לא מדורג

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

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

<u>ליום 31 בדצמבר 2025</u>		<u>ענף משק</u>
<u>% מסה"כ באחוזים</u>	<u>סכום באלפי ש"ח</u>	
6.0	5,661	בנקים
2.9	2,765	ביטוח
1.0	912	ביומד
1.6	1,566	טכנולוגיה
6.3	5,995	מסחר ושירותים
18.2	17,333	נדל"ן ובינוי
3.2	2,997	תעשייה
2.4	2,278	השקעה ואחזקות
6.5	6,194	נפט וגז
0.1	79	אחר
51.9	49,330	אג"ח ממשלתי
100	95,110	

ה. ניהול סיכונים (המשד):

4. סיכוני אשראי (המשד):

4.3 מסלול מוגבר:

4.3.1 חלוקת נכסי חוב על פי מיקומם:

ליום 31 בדצמבר 2025		
סה"כ	שאינם סחירים	סחירים
	אלפי ש"ח	
422,899	24	422,875
33,580	-	33,580
456,479	24	456,455

בארץ
בחו"ל
סך הכל נכסי חוב

4.3.2 פירוט נכסי חוב בחלוקה לדירוגים:

ליום 31 בדצמבר 2025

אלפי ש"ח
422,869
-
-
-
-
422,875
24
422,899
6

נכסי חוב בארץ

נכסי חוב סחירים בארץ

אגרות חוב ממשלתיות

אגרות חוב קונצרניות ונכסי חוב אחרים
בדירוג:

AA ומעלה

BBB עד A

נמוך מ-BBB

לא מדורג

סך הכל נכסי חוב סחירים בארץ

נכסי חוב שאינם סחירים בארץ

אגרות חוב קונצרניות ופקדונות בבנקים
בדירוג:

AA ומעלה

BBB עד A

נמוך מ-BBB

לא מדורג

סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים בארץ

סך הכל נכסי חוב בארץ

מזה נכסי חוב בדירוג פנימי

	<u>נכסי חוב בחול</u>
	<u>נכסי חוב סחירים בחו"ל</u>
	אגרות חוב ממשלתיות
33,580	סך הכל נכסי חוב סחירים בחו"ל
33,580	

4.3.3 שיעורי הריבית ששימשו בקביעת השווי ההוגן :

<u>ליום 31 בדצמבר 2025</u>	<u>נכסי חוב שאינם סחירים</u>
<u>באחוזים</u>	<u>לפי דירוג (*)</u>
2.58	AA ומעלה
-	A
-	BBB
-	לא מדורג

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

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

<u>ליום 31 בדצמבר 2025</u>		
<u>סכום</u>	<u>% מסה"כ</u>	<u>ענף משק</u>
<u>באלפי ש"ח באחוזים</u>		
24	*-	מסחר ושירותים
6	*-	נפט וגז
456,449	100	אג"ח ממשלתי
456,479	100	

*נמוך מפרומיל

ו. סיכונים גיאוגרפיים:

1. מסלול מועט:

ליום 31 בדצמבר 2025 באלפי ש"ח

סעיף	חשיפה אג"ח ממשלתיות	חשיפה אג"ח קונצרניות	חשיפה מניית	חשיפה קרנות סל	חשיפה השקעות אחרות	חשיפה מאזנית	סה"כ נכסים
ישראל	169,224	148,222	81,862	14,693	27,961	17,687	459,649
ארה"ב	14,820	12,381	188	46,212	35,913	-	109,514
אחר	-	8,742	(339)	13,924	(12,205)	-	10,122
סה"כ	184,044	169,345	81,711	74,829	51,669	17,687	579,285

מסלול בינוני:

סעיף	חשיפה אג"ח ממשלתיות	חשיפה אג"ח קונצרניות	חשיפה מניית	חשיפה קרנות סל	חשיפה השקעות אחרות	חשיפה מאזנית	סה"כ נכסים
ישראל	44,127	39,071	55,039	7,382	(316,714)	14,129	(156,966)
ארה"ב	5,203	6,701	1,310	27,699	19,464	-	60,377
אחר	-	-	76	6,736	313,932	-	320,744
סה"כ	49,330	45,772	56,425	41,817	16,682	14,129	224,155

מסלול מוגבר:

סעיף	חשיפה אג"ח ממשלתיות	חשיפה אג"ח קונצרניות	חשיפה מניית	חשיפה קרנות סל	חשיפה השקעות אחרות	חשיפה מאזנית	סה"כ נכסים
ישראל	422,869	30	387,283	146,584	86,191	532,664	1,575,621
ארה"ב	33,580	-	8,570	234,098	480,672	-	756,920
אחר	-	-	980	23,087	(447,448)	-	(423,381)
סה"כ	456,449	30	396,833	403,769	119,415	532,664	1,909,160

2. סיכונים תפעוליים ומשפטיים

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

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

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

בנוסף כחלק מסיכונים תפעוליים החברה חשופה לסיכונים סייבר. סיכונים סייבר הינם פגיעה במכוון על ידי גורמי חוץ במערכות המידע של החברה הכוללות את פרטי וזכויות העמיתים בקרן. פגיעה יכולה לבוא לידי ביטוי גם בגניבת מידע ופרסומו בציבור. החברה מינתה מנהל סיכונים סייבר אשר במסגרת תוכנית עבודתו השנתית מנטר את סיכונים סייבר החלים על החברה ומבצע מבדקים שונים על מאגרי המידע שברשות החברה כולל נסיונות ומבדקי חדירה.

6. בקרה פנימית על דיווח כספי - גילויים:

הערכת בקרות ונהלים לגבי הגילוי:

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

בקרה פנימית על דיווח כספי:

במהלך התקופה המסתיימת ביום 31 בדצמבר 2025 לא אירע כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי אשר השפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי.

דוח רואי החשבון המבקרים לעמיתים של אנליסט חסכון לכל ילד
ובהתאם לדרישות הגילוי אשר נקבעו בהוראות הממונה על רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון,
בדבר בקרה פנימית על דיווח כספי

ביקרנו את הבקרה הפנימית על דיווח כספי של אנליסט חסכון לכל ילד (להלן: "הקופה") ליום 31 בדצמבר 2025, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי ה-Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission (להלן: "COSO"). הדירקטוריון וההנהלה של אנליסט קופות גמל בע"מ (להלן: "החברה המנהלת") אחראים לקיום בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי ולהערכתם את האפקטיביות של בקרה פנימית על דיווח כספי, הנכללת בדוח הדירקטוריון וההנהלה בדבר בקרה פנימית על דיווח כספי המצורף. אחריותנו היא לחוות דעה על בקרה פנימית על דיווח כספי של הקופה בהתבסס על ביקורתנו.

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

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

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

לדעתנו, החברה המנהלת קיימה, מכל הבחינות המהותיות, בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי של הקופה ליום 31 בדצמבר 2025, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי COSO.

ביקרנו גם, בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים בישראל (GAAP Israeli) ודרישות הגילוי אשר נקבעו בהוראות הממונה על רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון, את הדוחות הכספיים של הקופה ליום 31 בדצמבר 2025 ולשנה הסתיימה באותו תאריך והדוח שלו מיום 16 במרץ, 2025 כלל חוות דעת ללא שינוי מהנוסח האחיד על אותם דוחות כספיים.

זיו האפט
רואי חשבון

תל-אביב 16 במרץ, 2026

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

דוח הדירקטוריון וההנהלה בדבר הבקרה הפנימית על דיווח כספי

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

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

הנהלת החברה המנהלת בפיקוח הדירקטוריון העריכה את אפקטיביות הבקרה הפנימית של קופת גמל על דיווח כספי ליום 31 בדצמבר 2025, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במודל הבקרה הפנימית של ה- Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission (COSO). בהתבסס על הערכה זו, ההנהלה מאמינה (believes) כי ליום 31 בדצמבר 2025, הבקרה הפנימית של קופת הגמל על דיווח כספי הינה אפקטיבית.

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

יו"ר הדירקטוריון: יצחק אסטרייכר
מנכ"ל : אילנה פרימו
מנהלת כספים : נאוה לוי

תאריך אישור הדוח: 16 במרץ, 2025

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

הצהרה (Certification)

אני, אילנה פרימו, מצהירה כי:

1. סקרתי את הדוח השנתי של אנליסט חסכון לכל ילד (להלן: "קופת הגמל") לשנת 2025 (להלן: "הדוח").
2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.
3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי ואת תוצאות הפעילות של קופת הגמל וכן את השינויים בזכויות העמיתים והתנועה בקופת הגמל למועדים ולתקופות המכוסים בדוח.
4. אני ואחרים בחברה המנהלת המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לגבי הגילוי¹ ולבקרה הפנימית על דיווח כספי¹ של קופת הגמל; וכן-
 - (א) קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לקופת הגמל, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברה המנהלת, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;
 - (ב) קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי, או פיקחנו על קביעת בקרה פנימית על דיווח כספי, המיועדת לספק מידה סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים ולהוראות הממונה על שוק ההון.
 - (ג) הערכנו את האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של קופת הגמל והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו; וכן-
 - (ד) גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי שאירע ברבעון הרביעי שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי הנוגע לקופת הגמל; וכן-
5. אני ואחרים בחברה המנהלת המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי הנוגע לקופת הגמל:
 - (א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של החברה המנהלת לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי הנוגע לקופת הגמל; וכן-
 - (ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי הנוגע לקופת הגמל.

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

אילנה פרימו - מנהלת כללית

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

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

הצהרה (Certification)

אני, נאוה לוי, מצהירה כי:

1. סקרתי את הדוח השנתי של אנליסט חסכון לכל ילד (להלן: "קופת הגמל") לשנת 2025 (להלן: "הדוח").
2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.
3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי ואת תוצאות הפעילות של קופת הגמל וכן את השינויים בזכויות העמיתים והתנועה בקופת הגמל למועדים ולתקופות המכוסים בדוח.
4. אני ואחרים בחברה המנהלת המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לגבי הגילוי¹ ולבקרה הפנימית על דיווח כספי¹ של קופת הגמל; וכן-
 - (א) קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לקופת הגמל, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברה המנהלת, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;
 - (ב) קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי, או פיקוחנו על קביעת בקרה פנימית על דיווח כספי, המיועדת לספק מידה סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים ולהוראות הממונה על שוק ההון.
 - (ג) הערכנו את האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של קופת הגמל והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו; וכן-
 - (ד) גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי שאירע ברבעון הרביעי שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי הנוגע לקופת הגמל; וכן-
5. אני ואחרים בחברה המנהלת המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי הנוגע לקופת הגמל:
 - (א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של החברה המנהלת לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי הנוגע לקופת הגמל; וכן-
 - (ד) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי הנוגע לקופת הגמל.

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

נאוה לוי – מנהלת כספים

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