

אנליסט קופות גמל בע"מ

=====

תוכנית "אנליסט מסלולית – קופת גמל"

דין וחשבון כספי

לשנת 2010

דוח רואה החשבון המבקר לבעלי המניות של אנליסט קופות גמל בע"מ תוכנית "אנליסט מסלולית - קופת גמל"

ביקרתי את המאזנים המצורפים של "אנליסט מסלולית - קופת גמל" ושל כל אחד מסלוליה (להלן - "הקופה") לימים 31 בדצמבר 2010 ו- 2009 ואת דוחות הכנסות והוצאות ואת הדוח על השינויים בזכויות העמיתים לכל אחת מהשנים שנסתיימו באותם תאריכים. דוחות כספיים אלה הינם באחריות הדירקטוריון וההנהלה של אנליסט קופות גמל בע"מ (להלן - "החברה"). אחריותי היא לחוות דעה על הדוחות הכספיים בהתבסס על ביקורתי.

ערכתי את ביקורתי בהתאם לתקני ביקורת מקובלים, לרבות תקנים שנקבעו בתקנות רואי חשבון (דרך פעולתו של רואה חשבון) התשל"ג - 1973, על פי תקנים אלה נדרש ממני לתכנן את הביקורת ולבצעה במטרה להשיג מידה סבירה של ביטחון שאין בדוחות הכספיים הצגה מטעה מהותית. ביקורת כוללת בדיקה מדגמית של ראיות התומכות בסכומים ובמידע שבדוחות הכספיים. ביקורת כוללת גם בחינה של כללי החשבונאות שיושמו ושל האומדנים המשמעותיים שנעשו על ידי הדירקטוריון וההנהלה של החברה וכן הערכת נאותות ההצגה בדוחות הכספיים בכללותה. אני סבור שביקורתי מספקת בסיס נאות לחוות דעתי.

לדעתי, הדוחות הכספיים הנ"ל משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את מצבה הכספי של הקופה לימים 31 בדצמבר 2010 ו-2009 ואת תוצאות פעולותיה ואת השינויים בזכויות עמיתים לכל אחת מהשנים שהסתיימו באותם תאריכים בהתאם להנחיות הממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון במשרד האוצר.

עופר קירו

רואה חשבון

תאריך: 14 במרץ 2011

אנליסט קופות גמל בע"מ
תוכנית "אנליסט מסלולית – קופת גמל"

מאזנים מאוחדים

31 בדצמבר		
2009	2010	
אלפי ₪	באור	
<u>נכסים</u>		
<u>השקעות</u>		
מזומנים ושווי מזומנים:		
237,619	377,979	מזומנים בבנקים
642	-	פקדונות קצרי מועד
<u>238,261</u>	<u>377,979</u>	
ניירות ערך סחירים:		
200,006	262,738	5 אגרות חוב ממשלתיות
553,034	518,639	5 אגרות חוב קונצרניות
413,234	535,190	7,8 מניות וניירות ערך אחרים
<u>1,166,274</u>	<u>1,316,567</u>	
ניירות ערך בלתי סחירים:		
51,031	56,372	6 אגרות חוב קונצרניות
341	7	9 ניירות ערך אחרים
<u>51,372</u>	<u>56,379</u>	
26,102	-	10 הלוואות
943	7,476	11 ריבית, דיבידנד וסכומים אחרים לקבל
<u>1,482,952</u>	<u>1,758,401</u>	סך כל ההשקעות
3,653	-	12 <u>אנליסט קופות גמל בע"מ - צד קשור</u>
<u><u>1,486,605</u></u>	<u><u>1,758,401</u></u>	סך כל הנכסים
<u>זכויות עמיתים והתחייבויות</u>		
1,486,513	1,756,514	זכויות העמיתים
92	1,887	13 זכאים ויתרות זכות
<u><u>1,486,605</u></u>	<u><u>1,758,401</u></u>	סך כל זכויות העמיתים והתחייבויות

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

14 במרץ 2011		
נאוה לוי	אילנה פרימו	איציק שניידובסקי
האחראית על תחום הכספים	מנכ"ל	יו"ר הדירקטוריון
אנליסט קופות גמל בע"מ	אנליסט קופות גמל בע"מ	אנליסט קופות גמל בע"מ

אנליסט קופות גמל בע"מ
תוכנית "אנליסט מסלולית – קופת גמל"

מאזנים לפי מסלולים

31 בדצמבר 2010

מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול
ממסלול	כללי חו"ל	אג"ח	שקלי	מט"ח	מניית חו"ל	מניית	כללי ב'	כללי
אלפי ₪								
682	431	2,467	3,519	516	695	22,690	166,667	180,312
15,837	70	31,879	26,742	-	-	-	8,786	179,424
-	58	27,694	564	669	-	5,129	223,728	260,797
-	184	13	-	-	3,270	85,761	236,476	209,486
15,837	312	59,586	27,306	669	3,270	90,890	468,990	649,707
-	-	-	-	-	-	404	21,988	33,980
-	-	-	-	-	-	-	4	3
-	-	-	-	-	-	404	21,992	33,983
11	-	384	58	3	2	109	3,646	3,263
16,530	743	62,437	30,883	1,188	3,967	114,093	661,295	867,265
16,530	743	62,437	30,883	1,188	3,967	114,093	661,295	867,265
16,520	743	62,398	30,776	1,187	3,961	113,959	660,432	866,538
10	-	39	107	1	6	134	863	727
16,530	743	62,437	30,883	1,188	3,967	114,093	661,295	867,265

נכסים

השקעות

מזומנים:

מזומנים בבנקים

ניירות ערך סחירים:

אגרות חוב

ממשלתיות

אגרות חוב

קונצרניות

מניות וניירות ערך

אחרים

ניירות ערך בלתי

סחירים:

אגרות חוב

קונצרניות

ניירות ערך אחרים

ריבית, דיבידנד

וסכומים אחרים

לקבל

סך כל ההשקעות

סך כל הנכסים

זכויות עמיתים

והתחייבויות

זכויות העמיתים

זכאים ויתרות זכות

סך כל זכויות

העמיתים

והתחייבויות

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

אנליסט קופות גמל בע"מ
תוכנית "אנליסט מסלולית – קופת גמל"

מאזנים לפי מסלולים (המשך)

31 בדצמבר 2009

מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול
כללי	כללי ב'	מניות	מניות חו"ל	מט"ח	שקלי	אג"ח	כללי	ממשלתי
אלפי ₪								
102,981	118,535	7,152	477	1,271	4,373	290	203	2,337
-	-	642	-	-	-	-	-	-
102,981	118,535	7,794	477	1,271	4,373	290	203	2,337
126,873	10,517	-	-	231	36,286	17,491	216	8,392
275,695	238,479	6,571	-	1,091	-	31,016	182	-
152,127	188,908	69,539	2,483	-	-	-	177	-
554,695	437,904	76,110	2,483	1,322	36,286	48,507	575	8,392
30,567	19,997	467	-	-	-	-	-	-
148	193	-	-	-	-	-	-	-
30,715	20,190	467	-	-	-	-	-	-
11,039	14,412	651	-	-	-	-	-	-
465	429	26	2	-	-	21	-	-
699,895	591,470	85,048	2,962	2,593	40,659	48,818	778	10,729
1,597	1,634	147	3	-	116	147	5	4
701,492	593,104	85,195	2,965	2,593	40,775	48,965	783	10,733
701,426	593,093	85,195	2,963	2,593	40,762	48,965	783	10,733
66	11	-	2	-	13	-	-	-
701,492	593,104	85,195	2,965	2,593	40,775	48,965	783	10,733

נכסים

השקעות

מזומנים ושווי

מזומנים:

מזומנים בבנקים

פקדונות קצרי מועד

ניירות ערך סחירים:

אגרות חוב

ממשלתיות

אגרות חוב

קונצרניות

מניות וניירות ערך

אחרים

ניירות ערך בלתי

סחירים:

אגרות חוב

קונצרניות

ניירות ערך אחרים

הלוואות:

הלוואות לאחרים

ריבית ודיבידנד

לקבל

סך כל ההשקעות

אנליסט קופות גמל

בע"מ - צד קשור

סך כל הנכסים

זכויות עמיתים

והתחייבויות

זכויות העמיתים

זכאים ויתרות זכות

סך כל זכויות

העמיתים

והתחייבויות

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

אנליסט קופות גמל בע"מ
תוכנית "אנליסט מסלולית – קופת גמל"

דוחות הכנסות והוצאות מאוחדים

לשנה שהסתיימה ביום		
31 בדצמבר		
2009	2010	
אלפי ₪	באור	
הכנסות (הפסדים)		
(13)	1,994	ממזומנים ושווי מזומנים
13,123	9,707	מניירות ערך סחירים:
289,431	78,179	מאגרות חוב ממשלתיות
286,720	109,228	מאגרות חוב קונצרניות
589,274	197,114	ממניות וניירות ערך אחרים
27,376	11,143	מניירות ערך בלתי סחירים:
210	(334)	מאגרות חוב קונצרניות
27,586	10,809	מניירות ערך אחרים
20,784	10,213	מהלוואות לאחרים
-	5	הכנסות אחרות
637,631	220,135	סך כל ההכנסות
הוצאות		
14,797	17,788	14 דמי ניהול
411	301	15 עמלות ניירות ערך
131	147	18 הוצאות מס
15,339	18,236	סך כל ההוצאות
622,292	201,899	סך כל ההכנסות נטו לשנת הדוח

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

אנליסט קופות גמל בע"מ
תוכנית "אנליסט מסלולית – קופת גמל"

דוחות הכנסות והוצאות לפי מסלולים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2010

מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	
ממשלתי	כללי חו"ל	אג"ח	שקלי	מט"ח אלפי ₪	מניות חו"ל	מניות	כללי ב'	כללי	
16	(12)	26	77	(50)	(1)	39	909	990	הכנסות (הפסדים)
									ממזומנים ושווי מזומנים
381	11	958	705	(3)	-	-	250	7,405	מניירות ערך סחירים:
-	5	3,984	13	(55)	-	1,934	36,915	35,383	מאגרות חוב ממשלתיות
-	29	639	-	-	440	15,440	50,533	42,147	מאגרות חוב קונצרניות
381	45	5,581	718	(58)	440	17,374	87,698	84,935	מניירות וניירות ערך אחרים
									מניירות ערך בלתי סחירים:
-	-	-	-	-	-	59	5,274	5,810	מאגרות חוב קונצרניות
-	-	-	-	-	-	-	(189)	(145)	מניירות ערך אחרים
-	-	-	-	-	-	59	5,085	5,665	
									מהלואות:
-	-	-	-	-	-	255	5,639	4,319	מהלואות לאחרים
-	-	-	-	5	-	-	-	-	הכנסות אחרות
397	33	5,607	795	(103)	439	17,727	99,331	95,909	סך כל ההכנסות (הפסדים)
									הוצאות
142	5	436	285	24	45	1,276	7,385	8,190	דמי ניהול
11	-	10	5	1	4	25	85	160	עמלות ניירות ערך
-	1	-	-	-	9	8	91	38	הוצאות מס
153	6	446	290	25	58	1,309	7,561	8,388	סך כל ההוצאות
									סך כל ההכנסות (הפסדים) נטו לשנת הדוח
244	27	5,161	505	(128)	381	16,418	91,770	87,521	

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

אנליסט קופות גמל בע"מ
תוכנית "אנליסט מסלולית – קופת גמל"

דוחות הכנסות והוצאות לפי מסלולים (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2009

מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	
מסלול*	מסלול כללי חו"ל	מסלול אג"ח	מסלול שקלי	מסלול מט"ח אלפי ₪	מסלול מניית חו"ל	מסלול מניית	מסלול כללי ב'	מסלול כללי	
ממשלתי									
הכנסות (הפסדים)									
-	9	1	84	(2)	(4)	(52)	(76)	27	ממזומנים ושווי ממזומנים
28	12	1,685	952	(9)	-	-	1,019	9,436	מניירות ערך סחירים:
-	127	16,401	242	70	-	6,011	133,390	133,190	מאגרות חוב ממשלתיות
-	29	-	-	-	773	39,310	145,156	101,452	מאגרות חוב קונצרניות
28	168	18,086	1,194	61	773	45,321	279,565	244,078	מניירות וניירות ערך אחרים
מניירות ערך בלתי סחירים:									
-	-	-	-	-	-	280	12,112	14,984	מאגרות חוב קונצרניות
-	-	-	-	(2)	-	-	120	92	מניירות ערך אחרים
-	-	-	-	(2)	-	280	12,232	15,076	
מהלואות:									
-	-	-	-	-	-	518	11,476	8,790	מהלואות לאחרים
28	177	18,087	1,278	57	769	46,067	303,197	267,971	סך כל ההכנסות
הוצאות									
36	13	366	546	22	35	942	6,307	6,530	דמי ניהול
5	2	13	12	4	1	25	174	175	עמלות ניירות ערך
-	1	6	-	2	9	16	69	28	הוצאות מס
41	16	385	558	28	45	983	6,550	6,733	סך כל ההוצאות
(13)	161	17,702	720	29	724	45,084	296,647	261,238	סך כל ההכנסות (הפסדים) נטו לשנת הדוח

* מתייחס לתקופה של 11 חודשים.

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

אנליסט קופות גמל בע"מ
תוכנית "אנליסט מסלולית – קופת גמל"

דוחות על השינויים בזכויות העמיתים - מאוחדים

<u>2009</u>	<u>2010</u>	
<u>אלפי ₪</u>		
991,632	1,486,513	זכויות העמיתים ליום 1 בינואר של השנה
		<u>הפרשות</u>
9,627	8,363	שכירים - הפרשות מעביד
10,535	8,941	שכירים - הפרשות עובד
11,693	19,210	הפרשות עמית עצמאי
14,999	11,844	הפרשות לפיצויים בחשבונות אישיים
46,854	48,358	
		<u>תשלומים לעמיתים</u>
10,351	10,761	לעמיתים שכירים
25,338	30,308	לעמיתים עצמאיים
8,759	13,099	לפיצויים בחשבונות אישיים
44,448	54,168	העברת זכויות, נטו
		<u>העברת זכויות בין קופות *</u>
371,050	338,939	העברת זכויות אל הקופה
(500,867)	(265,027)	העברת זכויות מהקופה
(129,817)	73,912	
(127,411)	68,102	צבירה נטו
622,292	201,899	הכנסות (הפסדים) נטו
<u>1,486,513</u>	<u>1,756,514</u>	זכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר של השנה

(*) לרבות העברות בין המסלולים.

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

אנליסט קופות גמל בע"מ
תוכנית "אנליסט מסלולית – קופת גמל"

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2010

ביאור 1 – כללי

1. קופת הגמל אנליסט מסלולית קופת גמל, הינה קופת גמל מאושרת על פי "חוק הפיקוח על נכסים פיננסיים (קופות גמל) התשס"ה-2005". הקופה מנוהלת ע"י אנליסט קופות גמל בע"מ. החברה המנהלת התקשרה עם בנק המזרחי המאוחד בע"מ לצורך קבלת שירותי תפעול עבור הקופה.
במהלך דצמבר 2002 התקבל אישור מאגף שוק ההון במשרד האוצר להקמת קופת גמל מסלולית. במסגרת מהלך זה, החל מ-1/1/2003, הפכו שתי קופות הגמל "אנליסט גמל" ו"אנליסט גמל גמישה" למסלולי השקעה במסגרת הקופה המסלולית- "אנליסט כללי" ו"אנליסט כללי ב'", כאשר כל נכסיהן, זכויות העמיתים ומדיניות ההשקעה שהיו קיימים עד למועד השינוי לא השתנו. בנוסף הוקמו עוד 7 מסלולי השקעה: "אנליסט מניות", "אנליסט מניות חו"ל", "אנליסט מט"ח", "אנליסט שקלי", "אנליסט אג"ח" ו "אנליסט כללי חו"ל", בחודש ינואר 2009 אושרה הוספת מסלול "אנליסט גמל ממשלתי".
מדיניות ההשקעות של המסלולים השונים היא כדלקמן:
 - א. אנליסט גמל כללי- מסלול אשר מרכיב המניות בו לא יעלה על 25% מסך ההשקעות.
 - ב. אנליסט גמל כללי ב' – מסלול בו תתבצענה השקעות הקופה לפי שיקול דעתה הבלעדי של הנהלת הקופה, ללא הטייה דרך קבע לאפיק השקעות מסוים.
 - ג. אנליסט גמל מניות – מסלול אשר מרכיב המניות שבו לא יפחת מ- 50% מנכסיו.
 - ד. אנליסט גמל מניות חו"ל – מסלול בו יושקעו לפחות 50% מהיתרה הצבורה במניות הנסחרות בחו"ל.
 - ה. אנליסט גמל מט"ח – מסלול בו יושקעו לפחות 50% מהיתרה הצבורה בפיקדונות מט"ח בבנקים או במוסדות כספיים ובאגרות חוב נקובות במט"ח או צמודות לו, בעלות דירוג בינלאומי מוכר, ובקרנות נאמנות המתמחות בהשקעות כאמור.
 - ו. אנליסט גמל שקלי – מסלול בו יושקעו לפחות 50% מהיתרה הצבורה בפיקדונות שקליים בבנקים, במוסדות כספיים, במלוות ממשלתיים קצרי מועד (מק"מ), באג"ח שקליות של מדינת ישראל לטווח קצר, באגרות חוב לא צמודות ובקרנות נאמנות המתמחות בהשקעות כאמור.
 - ז. אנליסט גמל כללי חו"ל – מסלול אשר בו לפחות 50% מנכסיו יושקעו בני"ע חוץ ומט"ח במזומנים, אולם מרכיב המניות בו, לא יעלה על 25% מסך ההשקעות.
 - ח. אנליסט גמל כללי אג"ח – מסלול בו תושקע לפחות 50% מהיתרה בניירות ערך של מדינת ישראל, באג"ח לרבות אג"ח להמרה של חברות המדורגות בשני הדירוגים העליונים של אג"ח, במוסדות כספיים ובקרנות נאמנות המשקיעות לפחות 75% מנכסיהן באג"ח ממשלתיות. בכל מקרה לא יושקעו כספי המסלול במניות.
 - ט. אנליסט גמל ממשלתי – בו יושקעו לפחות 75% מנכסי המסלול במק"מ אג"ח שקליות ו/או צמודות של מדינת ישראל האמורות להיפרע תוך 3 שנים.
2. המסלולים "אנליסט מט"ח" ו"אנליסט שקלי" הופעלו בחודשים יולי 2003 ונובמבר 2003 בהתאמה. המסלולים "אנליסט מניות" ו"אנליסט מניות חו"ל" החלו לפעול בחודש מאי 2003. מסלול "אנליסט אג"ח" החל לפעול במרץ 2005 ומסלול "אנליסט כללי חו"ל" החל לפעול במרץ 2006. מסלול "אנליסט ממשלתי" החל לפעול בחודש פברואר 2009.

אנליסט קופות גמל בע"מ
תוכנית "אנליסט מסלולית – קופת גמל"

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2010

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית

א. כללי

1. הדוחות הכספיים ערוכים לפי הנחיות הממונה על שוק ההון ביטוח וחסכון במשרד האוצר ותקנות הפיקוח על נכסים פיננסיים (קופות גמל) (חישוב שווי נכסים), התשס"ט-2009.
2. הקופה עורכת את דוחותיה הכספיים בהתאם לתקנים 12 ו-17 של המוסד הישראלי לתקינה חשבונאית וחוזר 2004/3. בהתאם להוראות אלו מוצגים הדוחות בערכים נומינליים.
3. תקנה 2 לתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (חישוב שווי נכסים), התשס"ט-2009 קובעת כי שווי נכסי קופות הגמל יחושב מדי יום עסקים. במקביל תקנה 41 י' לתקנות מס הכנסה, דורשת כי זקיפת רווחי הקופה לעמית תתבצע ביום העסקים האחרון בכל חודש קלנדרי. בשנת הדוח, היום האחרון של חודש דצמבר, קרי ה-31 לחודש, אינו נחשב כיום עסקים בהתאם לתקנות הנ"ל. לאור האמור לעיל, בהתאם לאפשרויות ההצגה בדוחות הניתנת במסגרת הנחיה שהתקבלה מהממונה על שוק ההון בנושא זה, שערך הנכסים וזקיפת התשואה לעמיתים המוצגת בדוחות אלו הינם ליום 30 בדצמבר 2010. למרות האמור לעיל, ובהתאם להנחיות הממונה כאמור לעיל, זכויות העמיתים בשנת הדוח כוללות גם יתרות בגין הפקדות שבוצעו ביום האחרון של השנה קרי ב-31 לדצמבר 2010.
1. שיטת הדיווח בדוחות הכספיים ככלל היא לפי בסיס מצטבר, למעט האמור בסעיף 5 להלן.
5. תקבולים והעברות לקופה ותשלומים והעברות מהקופה נכללים במסגרת החשבונות של זכויות העמיתים עם גבייתם או עם פרעונם בהתאמה, לפיכך לא יירשם במסגרת המאזן או הדוח על השינויים בזכויות העמיתים חוב שנצבר וטרם שולם.
6. בדוחות אלו בעלי עניין, צדדים קשורים, דמי ניהול – כהגדרתם ב"תקנות מס הכנסה (כללים לאישור וניהול קופות גמל) התשכ"ד – 1964".

ב. הערכת נכסי הקופה

1. ניירות ערך סחירים מוצגים לפי שווי השוק ליום המאזן.
2. ניירות ערך סחירים בחו"ל מוצגים לפי שווי השוק ליום המאזן מוכפלים בשערי החליפין היציגים.
3. כתבי אופציות שאינן סחירות הוערכו ע"פ שווי הוגן בהתאם למודל בלק ושולס.
4. יתרות לא סחירות שמועד פידיון מרגע הנפקתם נמוך מחודש אחד – לפי היתרה בהתאם לתנאי ההצמדה והריבית שנקבעו לכל נייר מוכפל בשער החליפין היציג.
5. אגרות חוב לא סחירות:
על פי הנחיות הממונה על שוק ההון וביטוח וחסכון, אגרות חוב לא סחירות מוצגות לפי אחת מהחלופות הבאות (שנה קודמת – זהה):
• בהתאם לציטוט שער הנייר המתקבל מחברה שנבחרה לצורך כך על ידי אגף שוק ההון.

אנליסט קופות גמל בע"מ
תוכנית "אנליסט מסלולית – קופת גמל"

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2010

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך):

ב. הערכת נכסי הקופה (המשך):

• בהתאם לציטוט שער הריבית להיוון התקבולים העתידיים המתקבל מחברה כאמור לעיל.

• בהתאם לציטוט ממנפיק איגרת החוב או אורז המוצר.

• בהתאם להחלטת ועדת השקעות כאשר ישנן אינדיקציות לכך ששווי הנייר חורג משמעותית מהשווי המתקבל לפי אחת מהחלופות לעיל, או שלא ניתן להעריכו באמצעות אחת מהחלופות לעיל.

חלק מאגרות החוב הסחירות אשר מועד תשלום מקורי על פי תנאי הנייר, קרן ו/או ריבית חלף אך התשלום טרם התקבל, הריבית ו/או פדיון הקרן מוצגים בנפרד מהנייר במסגרת סעיף "אגרות חוב לא סחירות" (שנה קודמת – במסגרת סעיף "אגרות חוב סחירות").

6. הלוואות – לפי המודל שקבע הממונה בהתאם לאמור בסעיף 5 לעיל.

7. ניירות ערך שהמסחר בהם הופסק – לפי החלטה של ועדת ההשקעות.

אנליסט קופות גמל בע"מ
תוכנית "אנליסט מסלולית – קופת גמל"

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2010

באור 3 – תשואות הקופה ושיעורי השינוי במדד ובדולר

א. תשואות הקופה:

שיעורי התשואה הממוצעת המדווחת בחשבונות העמיתים (מתייחס לחשבון עמית ללא תנועה בתקופת הדוח) היו כדלהלן:

<u>מסלול כללי</u>	<u>מסלול כללי ב'</u>	<u>מסלול מניות</u>	<u>מסלול מניות חו"ל</u>	<u>מסלול מט"ח</u>	<u>מסלול שקלי</u>	<u>מסלול אג"ח</u>	<u>מסלול כללי חו"ל</u>	<u>מסלול ממשלתי</u>
%	%	%	%	%	%	%	%	%
<u>לשנת 2010</u>								
התשואה הממוצעת הנומינלית, ברוטו	13.27	17.60	20.20	13.96	(6.35)	2.10	10.49	2.15
התשואה הממוצעת הנומינלית, נטו *	12.09	16.19	18.59	12.32	(7.40)	1.33	9.68	1.39
<u>לשנת 2009</u>								
התשואה הממוצעת הנומינלית, ברוטו	61.22	94.13	119.34	37.44	1.24	1.66	46.13	0.64***
התשואה הממוצעת הנומינלית, נטו *	59.40	91.60	115.97	35.21	0.14	0.84	44.98	(0.31)***
<u>לשנת 2008</u>								
התשואה הממוצעת הנומינלית, ברוטו	(30.71)	(43.36)	(55.86)	(36.91)	(3.71)	2.89	(21.12)	(8.81)
התשואה הממוצעת הנומינלית, נטו *	(31.48)	(44.11)	(56.54)	(37.88)	(4.61)	1.77	(21.74)	(9.61)
<u>לשנת 2007</u>								
התשואה הממוצעת הנומינלית, ברוטו	6.27	6.73	10.51	(0.65)	(1.53)	4.06	7.60	(4.01)**
התשואה הממוצעת הנומינלית, נטו *	4.95	5.17	8.73	(2.21)	(2.5)	3.21	6.53	(4.93)**

* עד 2009 כולל - התשואה נטו מוצגת לאחר קיזוז החזרי דמי ניהול, בגין הנחות שניתנו. החל מ-2010 דמי הניהול נגבים בשיעור מדויק מדי חודש.

** עבור 9 חודשי פעילות.

*** עבור 11 חודשי פעילות.

ב. שיעורי השינוי במדד ובשער הדולר:

2007 2008 2009 2010

שיעור העלייה (ירידה) במדד
המחירים לצרכן (לפי מדד ידוע)

2.79 4.51 3.82 2.28

אנליסט קופות גמל בע"מ
תוכנית "אנליסט מסלולית – קופת גמל"

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2010

שיעור הירידה בשער החליפין
של הדולר של ארה"ב

(8.97) (1.14) (0.71) (5.70)

אנליסט קופות גמל בע"מ
תוכנית "אנליסט מסלולית – קופת גמל"

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2010

באור 4 – מאזן לפי בסיס הצמדה

א. ההרכב מאוחד :

א1.

31 בדצמבר 2010

מאוחד				
ללא הצמדה	צמוד מדד	צמוד מט"ח	ח"ל	סה"כ
אלפי ₪				
372,969	-	5,010	-	377,979
173,709	88,959	-	70	262,738
31,717	442,301	40,000	4,621	518,639
486,809	-	-	48,381	535,190
692,235	531,260	40,000	53,072	1,316,567
-	56,372	-	-	56,372
7	-	-	-	7
7	56,372	-	-	56,379
-	-	-	-	-
1,335	5,940	195	6	7,476
-	-	-	-	-
1,066,546	593,572	45,205	53,078	1,758,401

מזומנים ושווי מזומנים

ניירות ערך סחירים

אגרות חוב ממשלתיות

אגרות חוב קונצרניות

מניות וניירות ערך אחרים

ניירות ערך בלתי סחירים

אגרות חוב קונצרניות

ניירות ערך אחרים

הלוואות

הלוואות לאחרים

ריבית, דיבידנד וסכומים אחרים לקבל

אנליסט קופות גמל בע"מ - צד קשור

סך כל הנכסים

אנליסט קופות גמל בע"מ
תוכנית "אנליסט מסלולית – קופת גמל"

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2010

באור 4 – מאזן לפי בסיס הצמדה

א. ההרכב מאוחד (המשך):

31 בדצמבר 2009					א2.
מאוחד					
סה"כ	ח"ל	צמוד מט"ח	צמוד מדד	ללא הצמדה	
אלפי ₪					
238,261	-	7,083	-	231,178	מזומנים ושווי מזומנים
200,006	151	1,499	82,617	115,739	ניירות ערך סחירים
553,034	5,956	45,187	486,017	15,874	אגרות חוב ממשלתיות
413,234	24,057	-	-	389,177	אגרות חוב קונצרניות
1,166,274	30,164	46,686	568,634	520,790	מניות וניירות ערך אחרים
51,031	-	554	50,477	-	ניירות ערך בלתי סחירים
341	-	-	-	341	אגרות חוב קונצרניות
51,372	-	554	50,477	341	ניירות ערך אחרים
26,102	-	-	26,102	-	הלוואות
943	6	-	604	333	הלוואות לאחרים
3,653	-	-	-	3,653	ריבית ודיבידנד לקבל
1,486,605	30,170	54,323	645,817	756,295	אנליסט קופות גמל בע"מ - צד קשור
					סך כל הנכסים

אנליסט קופות גמל בע"מ
תוכנית "אנליסט מסלולית – קופת גמל"

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2010

באור 4 – מאזן לפי בסיס הצמדה (המשך)

ב. פירוט לפי מסלולים 2010

31 בדצמבר 2010					1.ב.
מסלול כללי					
סה"כ	ח"ל	צמוד מט"ח	צמוד מדד	ללא הצמדה	
אלפי ₪					
180,312	-	1,795	-	178,517	מזומנים ושווי מזומנים
179,424	-	-	64,081	115,343	ניירות ערך סחירים
260,797	4,414	19,372	216,741	20,270	אגרות חוב ממשלתיות
209,486	29,476	-	-	180,010	אגרות חוב קונצרניות
649,707	33,890	19,372	280,822	315,623	מניות וניירות ערך אחרים
33,980	-	-	33,980	-	ניירות ערך בלתי סחירים
3	-	-	-	3	אגרות חוב קונצרניות
33,983	-	-	33,980	3	ניירות ערך אחרים
-	-	-	-	-	פקדונות והלוואות
-	-	-	-	-	הלוואות לאחרים
3,263	4	176	2,293	790	ריבית, דיבידנד וסכומים אחרים לקבל
-	-	-	-	-	אנליסט קופות גמל בע"מ - צד קשור
867,265	33,894	21,343	317,095	494,933	סך כל הנכסים

אנליסט קופות גמל בע"מ
תוכנית "אנליסט מסלולית – קופת גמל"

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2010

באור 4 – מאזן לפי בסיס הצמדה (המשך)

ב. פירוט לפי מסלולים 2010 (המשך)

31 בדצמבר 2010					2ב.
מסלול כללי ב'					
סה"כ	ח"ל	צמוד מט"ח	צמוד מדד	ללא הצמדה	
אלפי ₪					
166,667	-	1,001	-	165,666	מזומנים ושווי מזומנים
8,786	-	-	6,834	1,952	ניירות ערך סחירים
223,728	149	19,959	194,262	9,358	אגרות חוב ממשלתיות
236,476	14,387	-	-	222,089	אגרות חוב קונצרניות
468,990	14,536	19,959	201,096	233,399	מניות וניירות ערך אחרים
21,988	-	-	21,988	-	ניירות ערך בלתי סחירים
4	-	-	-	4	אגרות חוב קונצרניות
21,992	-	-	21,988	4	ניירות ערך אחרים
-	-	-	-	-	פקדונות והלוואות
-	-	-	-	-	הלוואות לאחרים
3,646	-	16	3,452	178	ריבית, דיבידנד וסכומים אחרים לקבל
-	-	-	-	-	אנליסט קופות גמל בע"מ - צד קשור
661,295	14,536	20,976	226,536	399,247	סך כל הנכסים

אנליסט קופות גמל בע"מ
תוכנית "אנליסט מסלולית – קופת גמל"

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2010

באור 4 – מאזן לפי בסיס הצמדה (המשך)

ב. פירוט לפי מסלולים 2010 (המשך)

31 בדצמבר 2010					3ב.
מסלול מניות					
סה"כ	חו"ל	צמוד מט"ח	צמוד מדד	ללא הצמדה	
אלפי ₪					
22,690	-	1,365	-	21,325	מזומנים ושווי מזומנים
5,129	-	-	4,958	171	ניירות ערך סחירים
85,761	1,963	-	-	83,798	אגרות חוב קונצרניות
90,890	1,963	-	4,958	83,969	מניות וניירות ערך אחרים
404	-	-	404	-	ניירות ערך בלתי סחירים
					אגרות חוב קונצרניות
-	-	-	-	-	פקדונות והלוואות
					הלוואות לאחרים
109	-	-	63	46	ריבית ודיבידנד לקבל
-				-	אנליסט קופות גמל בע"מ - צד קשור
114,093	1,963	1,365	5,425	105,340	סך כל הנכסים

אנליסט קופות גמל בע"מ
תוכנית "אנליסט מסלולית – קופת גמל"

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2010

באור 4 – מאזן לפי בסיס הצמדה (המשך)

ב. פירוט לפי מסלולים 2010 (המשך)

31 בדצמבר 2010					<u>4ב.</u>
מסלול מניות חו"ל					
סה"כ	חו"ל	צמוד מט"ח	צמוד מדד	ללא הצמדה	
אלפי ₪					
695	-	153	-	542	מזומנים ושווי מזומנים
3,270	2,371	-	-	899	ניירות ערך סחירים
					מניות וניירות ערך אחרים
2	2	-	-	-	דיבידנד לקבל
-				-	אנליסט קופות גמל בע"מ - צד קשור
3,967	2,373	153	-	1,441	סך כל הנכסים

אנליסט קופות גמל בע"מ
תוכנית "אנליסט מסלולית – קופת גמל"

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2010

באור 4 – מאזן לפי בסיס הצמדה (המשך)

ב. פירוט לפי מסלולים 2010 (המשך)

31 בדצמבר 2010					<u>5ב.</u>
מסלול מט"ח					
סה"כ	חו"ל	צמוד מט"ח	צמוד מדד	ללא הצמדה	
אלפי ₪					
516	-	332	-	184	מזומנים ושווי מזומנים
-	-	-	-	-	ניירות ערך סחירים
669	-	669	-	-	אגרות חוב ממשלתיות
669	-	669	-	-	אגרות חוב קונצרניות
3	-	3	-	-	סכומים לקבל
1,188	-	1,004	-	184	סך כל הנכסים

אנליסט קופות גמל בע"מ
תוכנית "אנליסט מסלולית – קופת גמל"

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2010

באור 4 – מאזן לפי בסיס הצמדה (המשך)

ב. פירוט לפי מסלולים 2010 (המשך)

31 בדצמבר 2010					<u>6ב.</u>
מסלול שקלי					
ללא הצמדה	צמוד מדד	צמוד מט"ח	חו"ל	סה"כ	
אלפי ₪					
3,519	-	-	-	3,519	מזומנים ושווי מזומנים
26,742	-	-	-	26,742	ניירות ערך סחירים
564	-	-	-	564	אגרות חוב ממשלתיות
27,306	-	-	-	27,306	אגרות חוב קונצרניות
58	-	-	-	58	ריבית וסכומים אחרים לקבל
-	-	-	-	-	אנליסט קופות גמל בע"מ - צד קשור
30,883	-	-	-	30,883	סך כל הנכסים

אנליסט קופות גמל בע"מ
תוכנית "אנליסט מסלולית – קופת גמל"

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2010

באור 4 – מאזן לפי בסיס הצמדה (המשך)

ב. פירוט לפי מסלולים 2010 (המשך)

31 בדצמבר 2010					<u>7ב.</u>
מסלול אג"ח					
סה"כ	חו"ל	צמוד מט"ח	צמוד מדד	ללא הצמדה	
אלפי ₪					
2,467	-	-	-	2,467	מזומנים ושווי מזומנים
31,879	-	-	11,607	20,272	ניירות ערך סחירים
27,694	-	-	26,340	1,354	אגרות חוב ממשלתיות
13	-	-	-	13	אגרות חוב קונצרניות
59,586	-	-	37,947	21,639	מניות וניירות ערך אחרים
384	-	-	132	252	ריבית וסכומים אחרים לקבל
-	-	-	-	-	אנליסט קופות גמל בע"מ - צד קשור
62,437	-	-	38,079	24,358	סך כל הנכסים

אנליסט קופות גמל בע"מ
תוכנית "אנליסט מסלולית – קופת גמל"

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2010

באור 4 – מאזן לפי בסיס הצמדה (המשך)

ב. פירוט לפי מסלולים 2010 (המשך)

31 בדצמבר 2010					8ב.
מסלול כללי חו"ל					
סה"כ	חו"ל	צמוד מט"ח	צמוד מדד	ללא הצמדה	
אלפי ₪					
431	-	364	-	67	מזומנים ושווי מזומנים
70	70	-	-	-	ניירות ערך סחירים
58	58	-	-	-	אגרות חוב ממשלתיות
184	184	-	-	-	אגרות חוב קונצרניות
312	312	-	-	-	מניות וניירות ערך אחרים
-	-	-	-	-	אנליסט קופות גמל בע"מ - צד קשור
743	312	364	-	67	סך כל הנכסים

אנליסט קופות גמל בע"מ
תוכנית "אנליסט מסלולית – קופת גמל"

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2010

באור 4 – מאזן לפי בסיס הצמדה (המשך)

ב. פירוט לפי מסלולים 2010 (המשך)

31 בדצמבר 2010					9ב.
מסלול ממשלתי					
ס"כ	ח"ל	צמוד מט"ח	צמוד מדד	ללא הצמדה	
אלפי ₪					
682	-	-	-	682	מזומנים ושווי מזומנים
15,837	-	-	6,437	9,400	ניירות ערך סחירים אגרות חוב ממשלתיות
11	-	-	-	11	ריבית לקבל
-	-	-	-	-	אנליסט קופות גמל בע"מ - צד קשור
16,530	-	-	6,437	10,093	סך כל הנכסים

אנליסט קופות גמל בע"מ
תוכנית "אנליסט מסלולית – קופת גמל"

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2010

באור 4 – מאזן לפי בסיס הצמדה (המשך)

ג. פירוט לפי מסלולים 2009

ג1.

31 בדצמבר 2009

מסלול כללי				
סה"כ	חו"ל	צמוד מט"ח	צמוד מדד	ללא הצמדה
אלפי ₪				
102,981	-	4,816	-	98,165
מזומנים ושווי מזומנים				
ניירות ערך סחירים				
126,873	-	1,203	63,799	61,871
אגרות חוב ממשלתיות				
275,695	5,607	23,386	237,870	8,832
אגרות חוב קונצרניות				
152,127	6,888	-	-	145,239
מניות וניירות ערך אחרים				
554,695	12,495	24,589	301,669	215,942
ניירות ערך בלתי סחירים				
30,567	-	185	30,382	-
אגרות חוב קונצרניות				
148	-	-	-	148
ניירות ערך אחרים				
30,715	-	185	30,382	148
פקדונות והלוואות				
11,039	-	-	11,039	-
הלוואות לאחרים				
465	4	-	338	123
ריבית ודיבידנד לקבל				
1,597				1,597
אנליסט קופות גמל בע"מ - צד קשור				
701,492	12,499	29,590	343,428	315,975
סך כל הנכסים				

אנליסט קופות גמל בע"מ
תוכנית "אנליסט מסלולית – קופת גמל"

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2010

באור 4 – מאזן לפי בסיס הצמדה (המשך)

ג. פירוט לפי מסלולים 2009 (המשך)

31 בדצמבר 2009					ג2.
מסלול כללי ב'					
סה"כ	ח"ל	צמוד מט"ח	צמוד מדד	ללא הצמדה	
אלפי ₪					
118,535	-	921	-	117,614	מזומנים ושווי מזומנים
10,517	-	-	7,254	3,263	ניירות ערך סחירים
238,479	167	20,710	211,755	5,847	אגרות חוב ממשלתיות
188,908	13,315	-	-	175,593	אגרות חוב קונצרניות
437,904	13,482	20,710	219,009	184,703	מניות וניירות ערך אחרים
19,997	-	334	19,663	-	ניירות ערך בלתי סחירים
193	-	-	-	193	אגרות חוב קונצרניות
20,190	-	334	19,663	193	ניירות ערך אחרים
14,412	-	-	14,412	-	פקדונות והלוואות
					הלוואות לאחרים
429	-	-	266	163	ריבית ודיבידנד לקבל
1,634				1,634	אנליסט קופות גמל בע"מ - צד קשור
593,104	13,482	21,965	253,350	304,307	סך כל הנכסים

אנליסט קופות גמל בע"מ
תוכנית "אנליסט מסלולית – קופת גמל"

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2010

באור 4 – מאזן לפי בסיס הצמדה (המשך)

ג. פירוט לפי מסלולים 2009 (המשך)

31 בדצמבר 2009					ג3.
מסלול מניות					
ללא הצמדה	צמוד מדד	צמוד מט"ח	חו"ל	סה"כ	
אלפי ₪					
7,083	-	711	-	7,794	מזומנים ושווי מזומנים
126	6,445	-	-	6,571	ניירות ערך סחירים
67,798	-	-	1,741	69,539	אגרות חוב קונצרניות
67,924	6,445	-	1,741	76,110	מניות וניירות ערך אחרים
-	432	35	-	467	ניירות ערך בלתי סחירים
					אגרות חוב קונצרניות
-	651	-	-	651	פקדונות והלוואות
					הלוואות לאחרים
26	-	-	-	26	דיבידנד לקבל
147				147	אנליסט קופות גמל בע"מ - צד קשור
75,180	7,528	746	1,741	85,195	סך כל הנכסים

אנליסט קופות גמל בע"מ
תוכנית "אנליסט מסלולית – קופת גמל"

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2010

באור 4 – מאזן לפי בסיס הצמדה (המשך)

ג. פירוט לפי מסלולים 2009 (המשך)

31 בדצמבר 2009					ג4.
מסלול מניות חו"ל					
סה"כ	חו"ל	צמוד מט"ח	צמוד מדד	ללא הצמדה	
אלפי ₪					
477	-	1	-	476	מזומנים ושווי מזומנים
2,483	1,943	-	-	540	ניירות ערך סחירים
					מניות וניירות ערך אחרים
2	2	-	-	-	ריבית, דיבידנד וסכומים אחרים לקבל
3				3	דיבידנד לקבל
2,965	1,945	1	-	1,019	סך כל הנכסים

אנליסט קופות גמל בע"מ
תוכנית "אנליסט מסלולית – קופת גמל"

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2010

באור 4 – מאזן לפי בסיס הצמדה (המשך)

ג. פירוט לפי מסלולים 2009 (המשך)

31 בדצמבר 2009					ג5.
מסלול מט"ח					
סה"כ	חו"ל	צמוד מט"ח	צמוד מדד	ללא הצמדה	
אלפי ₪					
1,271	-	491	-	780	מזומנים ושווי מזומנים
231	-	231	-	-	ניירות ערך סחירים
1,091	-	1,091	-	-	אגרות חוב ממשלתיות
1,322	-	1,322	-	-	אגרות חוב קונצרניות
-	-	-	-	-	סכומים לקבל
2,593	-	1,813	-	780	סך כל הנכסים

אנליסט קופות גמל בע"מ
תוכנית "אנליסט מסלולית – קופת גמל"

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2010

באור 4 – מאזן לפי בסיס הצמדה (המשך)

ג. פירוט לפי מסלולים 2009 (המשך)

31 בדצמבר 2009					ג.
מסלול שקלי					
סה"כ	חו"ל	צמוד מט"ח	צמוד מדד	ללא הצמדה	
אלפי ₪					
4,373	-	-	-	4,373	מזומנים ושווי מזומנים
36,286	-	-	-	36,286	ניירות ערך סחירים
-	-	-	-	-	אגרות חוב ממשלתיות
36,286	-	-	-	36,286	אגרות חוב קונצרניות
-	-	-	-	-	ריבית וסכומים אחרים לקבל
116	-	-	-	116	אנליסט קופות גמל בע"מ - צד קשור
40,775	-	-	-	40,775	סך כל הנכסים

אנליסט קופות גמל בע"מ
תוכנית "אנליסט מסלולית – קופת גמל"

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2010

באור 4 – מאזן לפי בסיס הצמדה (המשך)

ג. פירוט לפי מסלולים 2009 (המשך)

31 בדצמבר 2009					ג.
מסלול אג"ח					
ס"ה"כ	ח"ל	צמוד מט"ח	צמוד מדד	ללא הצמדה	
אלפי ₪					
290	-	-	-	290	מזומנים ושווי מזומנים
17,491	-	-	11,564	5,927	ניירות ערך סחירים
31,016	-	-	29,947	1,069	אגרות חוב ממשלתיות
-	-	-	-	-	אגרות חוב קונצרניות
48,507	-	-	41,511	6,996	מניות וניירות ערך אחרים
21	-	-	-	21	ריבית לקבל
147				147	אנליסט קופות גמל בע"מ - צד קשור
48,965	-	-	41,511	7,454	סך כל הנכסים

אנליסט קופות גמל בע"מ
תוכנית "אנליסט מסלולית – קופת גמל"

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2010

באור 4 – מאזן לפי בסיס הצמדה (המשך)

ג. פירוט לפי מסלולים 2009 (המשך)

31 בדצמבר 2009					ג8.
מסלול כללי חו"ל					
סה"כ	חו"ל	צמוד מט"ח	צמוד מדד	ללא הצמדה	
אלפי ₪					
203	-	143	-	60	מזומנים ושווי מזומנים
216	151	65	-	-	ניירות ערך סחירים
182	182	-	-	-	אגרות חוב ממשלתיות
177	170	-	-	7	אגרות חוב קונצרניות
575	503	65	-	7	מניות וניירות ערך אחרים
5				5	אנליסט קופות גמל בע"מ - צד קשור
783	503	208	-	72	סך כל הנכסים

אנליסט קופות גמל בע"מ
תוכנית "אנליסט מסלולית – קופת גמל"

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2010

באור 4 – מאזן לפי בסיס הצמדה (המשך)

ג. פירוט לפי מסלולים 2009 (המשך)

31 בדצמבר 2009					9.
מסלול ממשלתי					
סה"כ	חו"ל	צמוד מט"ח	צמוד מדד	ללא הצמדה	
אלפי ₪					
2,337	-	-	-	2,337	מזומנים ושווי מזומנים
8,392	-	-	-	8,392	ניירות ערך סחירים
-	-	-	-	-	אגרות חוב ממשלתיות
-	-	-	-	-	ריבית לקבל
4	-	-	-	4	אנליסט קופות גמל בע"מ - צד קשור
10,733	-	-	-	10,733	סך כל הנכסים

אנליסט קופות גמל בע"מ
תוכנית "אנליסט מסלולית – קופת גמל"

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2010

באור 5 – אגרות חוב סחירות

31 בדצמבר		<u>א. ההרכב מאוחד:</u>
2009	2010	
אלפי ₪		
		<u>אגרות חוב ממשלתיות סחירות</u>
		<u>אגרות חוב ממשלתיות סחירות בארץ</u>
13,042	41,372	מלווה קצר מועד (מק"מ)
186,813	221,296	אגרות חוב ממשלתיות
199,855	262,668	
151	70	<u>אגרות חוב ממשלתיות סחירות בחו"ל</u>
200,006	262,738	סך הכל אגרות חוב ממשלתיות
		<u>אגרות חוב קונצרניות סחירות</u>
		<u>אגרות חוב קונצרניות סחירות ארץ</u>
488,928	473,792	בלתי ניתנות להמרה
58,150	40,226	ניתנות להמרה
547,078	514,018	
5,956	4,621	<u>אגרות חוב קונצרניות סחירות בחו"ל</u>
553,034	518,639	בלתי ניתנות להמרה
753,040	781,377	סך הכל אגרות חוב קונצרניות סחירות
		סך הכל אגרות חוב סחירות

אנליסט קופות גמל בע"מ
תוכנית "אנליסט מסלולית – קופת גמל"

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2010

באור 5 – אגרות חוב סחירות

2. ההרכב לפי מסלולים:

31 בדצמבר 2009							
מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול
ממשלתי	כללי חו"ל	אג"ח	שקלי	מט"ח	מניות	כללי ב'	כללי
אלפי ₪							
2,920	-	344	9,778	-	-	-	-
5,472	65	17,147	26,508	231	-	10,517	126,873
8,392	65	17,491	36,286	231	-	10,517	126,873
-	151	-	-	-	-	-	-
8,392	216	17,491	36,286	231	-	10,517	126,873
-	-	29,438	-	1,091	5,047	203,489	249,863
-	-	1,578	-	-	1,524	34,823	20,225
-	-	31,016	-	1,091	6,571	238,312	270,088
-	182	-	-	-	-	167	5,607
-	182	31,016	-	1,091	6,571	238,479	275,695
8,392	398	48,507	36,286	1,322	6,571	248,996	402,568

אגרות חוב ממשלתיות סחירות

אגרות חוב ממשלתיות סחירות בארץ

מלווה קצר מועד (מק"מ)
אגרות חוב ממשלתיות

אגרות חוב ממשלתיות סחירות בחו"ל

סך הכל אגרות חוב ממשלתיות

אגרות חוב קונצרניות סחירות

אגרות חוב קונצרניות סחירות בארץ

בלתי ניתנות להמרה
ניתנות להמרה

אגרות חוב קונצרניות סחירות בחו"ל

בלתי ניתנות להמרה

סך הכל אגרות חוב קונצרניות סחירות

סך הכל אגרות חוב סחירות

אנליסט קופות גמל בע"מ
תוכנית "אנליסט מסלולית – קופת גמל"

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2010

באור 5 – אגרות חוב סחירות (המשך)

ג. משך חיים ממוצע (מח"מ):

31 בדצמבר 2009	31 בדצמבר 2010			
<u>סך הכל שנים</u>	<u>סך הכל שנים</u>	<u>אגרות חוב קונצרניות</u>		<u>אגרות חוב ממשלתיות</u>
		<u>להמרה שנים</u>	<u>לא להמרה שנים</u>	<u>שנים</u>
3.74	2.72	2.49	6.95	2.01
4.50	4.03	1.95	4.23	3.74
14.01	14.03	2.68	14.25	-
4.97	4.17	2.02	5.38	2.63

מסלול כללי

בלתי צמודות
צמודות למדד
צמודות למט"ח

מח"מ ממוצע

מסלול כללי ב'

בלתי צמודות
צמודות למדד
צמודות למט"ח

מח"מ ממוצע

2.60	2.52	2.43	3.34	0.59
17.81	3.62	1.73	3.95	0.86
1.19	15.90	4.15	16.74	-
15.92	4.63	1.97	5.15	0.80

מסלול מניות

בלתי צמודות
צמודות למדד
צמודות למט"ח

מח"מ ממוצע

4.50	3.50	3.50	-	-
2.98	3.73	1.46	4.32	-
2.08	-	-	-	-
3.01	3.72	1.75	4.32	-

מסלול מט"ח

צמודות למט"ח

מח"מ ממוצע

14.63	16.35	-	16.35	-
14.63	16.35	-	16.35	-

מסלול שקלי

בלתי צמודות

מח"מ ממוצע

1.30	1.06	-	1.67	1.04
1.30	1.06	-	1.67	1.04

מסלול אג"ח

בלתי צמודות
צמודות למדד

מח"מ ממוצע

4.20	1.66	-	4.60	1.46
3.76	3.18	2.48	3.51	2.54
3.82	2.63	2.48	3.57	1.86

מסלול כללי חו"ל

צמודות למט"ח

מח"מ ממוצע

0.63	0.98	-	0.63	1.26
0.63	0.98	-	0.63	1.26

מסלול ממשלתי

בלתי צמודות
צמודות למדד

1.10	1.00	-	-	1.00
-	1.75	-	-	1.75

אנליסט קופות גמל בע"מ
תוכנית "אנליסט מסלולית – קופת גמל"

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2010

מח"מ ממוצע					1.30	1.30	1.10
באור 5 – אגרות חוב סחירות (המשך)							
ד. תשואה ממוצעת משוקללת לפדיון:							
					31 בדצמבר 2010		
					31 בדצמבר 2009		
					סך הכל		
					%		
מסלול כללי							
בלתי צמודות					2.79	5.93	1.30
צמודות למדד					0.66	6.60	38.51
צמודות למט"ח					-	3.62	4.69
תשואה ממוצעת משוקללת לפדיון:					2.03	6.27	34.32
מסלול כללי ב'							
בלתי צמודות					2.28	7.34	(1.37)
צמודות למדד					-0.49	112.75	27.21
צמודות למט"ח					-	0.64	6.80
תשואה ממוצעת משוקללת לפדיון:					0.12	99.36	21.57
מסלול מניות							
בלתי צמודות					-	-	9.19
צמודות למדד					-	12.29	16.97
צמודות למט"ח					-	-	-
תשואה ממוצעת משוקללת לפדיון:					-	12.29	15.86
מסלול מט"ח							
צמודות למט"ח					-	1.22	-
תשואה ממוצעת משוקללת לפדיון:					-	1.22	-
מסלול שקלי							
בלתי צמודות					2.48	2.88	-
תשואה ממוצעת משוקללת לפדיון:					2.48	2.88	-
מסלול אג"ח							
בלתי צמודות					2.54	4.90	-
צמודות למדד					0.30	4.23	4.65
תשואה ממוצעת משוקללת לפדיון:					1.72	4.27	4.65
מסלול כללי חו"ל							
צמודות למט"ח					(0.83)	132.58	-
תשואה ממוצעת משוקללת לפדיון:					(0.83)	132.58	-
מסלול ממשלתי							
בלתי צמודות					2.53	-	-
צמודות למדד					(0.03)	-	(0.03)

אנליסט קופות גמל בע"מ
תוכנית "אנליסט מסלולית – קופת גמל"

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2010

<u>2.07</u>	<u>1.49</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>1.49</u>	<u>תשואה ממוצעת משוקללת לפדיון:</u>
-------------	-------------	----------	----------	-------------	-------------------------------------

אנליסט קופות גמל בע"מ
תוכנית "אנליסט מסלולית – קופת גמל"

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2010

באור 6 – אגרות חוב בלתי סחירות

א. ההרכב מאוחד:

31 בדצמבר	
2009	2010
אלפי ₪	

אגרות חוב קונצרניות בלתי סחירות

אגרות חוב קונצרניות בלתי סחירות (בארץ)

בלתי ניתנות להמרה

ניתנות להמרה

35,061	56,305
15,970	67
51,031	56,372
51,031	56,372

סך הכל אגרות חוב קונצרניות בלתי סחירות

ב. ההרכב לפי מסלולים:

31 בדצמבר 2010		
מסלול	מסלול	מסלול
מניות	כללי ב'	כללי
אלפי ₪		

ההרכב לפי מסלולים:

אגרות חוב קונצרניות בלתי סחירות

אגרות חוב קונצרניות בלתי סחירות (בארץ)

בלתי ניתנות להמרה

ניתנות להמרה

399	21,961	33,945
5	27	35
404	21,988	33,980
404	21,988	33,980

סך הכל אגרות חוב קונצרניות בלתי סחירות

31 בדצמבר 2009

מסלול	מסלול	מסלול
מניות	כללי ב'	כללי
אלפי ₪		

אגרות חוב קונצרניות בלתי סחירות

אגרות חוב קונצרניות בלתי סחירות (בארץ)

בלתי ניתנות להמרה

ניתנות להמרה

432	7,968	26,661
35	12,029	3,906
467	19,997	30,567
467	19,997	30,567

סך הכל אגרות חוב קונצרניות בלתי סחירות

אנליסט קופות גמל בע"מ
תוכנית "אנליסט מסלולית – קופת גמל"

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2010

באור 6 – אגרות חוב בלתי סחירות (המשך)

ג. משך חיים ממוצע (מח"מ):		31 בדצמבר 2010		31 בדצמבר 2009
		אגרות חוב קונצרניות		סך הכל
		לא להמרה	להמרה	סך הכל
		שנים	שנים	שנים
מסלול כללי				
צמודות למדד				
צמודות למט"ח				
מח"מ ממוצע				
5.42	4.28	5.42	5.94	
-	-	-	0.00	
5.42	4.28	5.42	5.91	
מסלול כללי ב'				
צמודות למדד				
צמודות למט"ח				
מח"מ ממוצע				
3.60	4.28	3.60	3.83	
-	-	-	0.00	
3.60	4.28	3.60	3.77	
מסלול מניות				
צמודות למדד				
צמודות למט"ח				
מח"מ ממוצע				
2.64	4.28	2.65	2.99	
-	-	-	0.00	
2.64	4.28	2.65	2.77	
ד. תשואה ממוצעת משוקללת לפדיון:				
		31 בדצמבר 2010		31 בדצמבר 2009
		אגרות חוב קונצרניות		סך הכל
		לא להמרה	להמרה	סך הכל
		%	%	%
מסלול כללי				
צמודות למדד				
צמודות למט"ח				
תשואה ממוצעת משוקללת לפדיון:				
6.40	314.71	6.57	7.18	
-	-	-	(56.69)	
6.40	314.71	6.57	6.80	
מסלול כללי ב'				
צמודות למדד				
צמודות למט"ח				
תשואה ממוצעת משוקללת לפדיון:				
5.16	314.71	5.38	8.84	
-	-	-	(56.69)	
5.16	314.71	5.38	7.74	
מסלול מניות				
צמודות למדד				
צמודות למט"ח				
תשואה ממוצעת משוקללת לפדיון:				
9.93	314.71	12.41	7.50	
-	-	-	(56.69)	
9.93	314.71	12.41	2.67	

אנליסט קופות גמל בע"מ
תוכנית "אנליסט מסלולית – קופת גמל"

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2010

באור 7 – מניות סחירות

א. ההרכב מאוחד:

31 בדצמבר	
2009	2010
אלפי ₪	
388,578	486,446
24,020	31,518
412,598	517,964

מניות בארץ

מניות בחו"ל

סך הכל מניות סחירות

ב. ההרכב לפי מסלולים:

31 בדצמבר 2010					
מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול
כללי	אג"ח	מניות	מניות	כללי ב'	כללי
חו"ל	חו"ל	חו"ל	חו"ל	חו"ל	חו"ל
אלפי ₪					
-	13	581	83,796	222,074	179,982
119	-	2,066	1,963	14,387	12,983
119	13	2,647	85,759	236,461	192,965

מניות בארץ

מניות בחו"ל

סך הכל מניות סחירות

31 בדצמבר 2009					
מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול
כללי	אג"ח	מניות	מניות	כללי ב'	כללי
חו"ל	חו"ל	חו"ל	חו"ל	חו"ל	חו"ל
אלפי ₪					
7	-	540	67,527	175,536	144,968
133	-	1,943	1,741	13,315	6,888
140	-	2,483	69,268	188,851	151,856

מניות בארץ

מניות בחו"ל

סך הכל מניות סחירות

אנליסט קופות גמל בע"מ
תוכנית "אנליסט מסלולית – קופת גמל"

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2010

באור 8 – ניירות ערך אחרים סחירים

א. ההרכב מאוחד:

31 בדצמבר	
2010	2009
אלפי ₪	
318	-
45	599
363	599
16,863	37
17,226	636

ניירות ערך אחרים סחירים בארץ

תעודות סל

כתבי אופציה

ניירות ערך אחרים סחירים בחו"ל

תעודות סל

סך הכל ניירות ערך אחרים סחירים

ב. ההרכב לפי מסלולים:

31 בדצמבר 2010					
מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול
כללי	אג"ח	מניות	מניות	כללי ב'	כללי
אלפי ₪					
-	-	318	-	-	-
28	-	-	2	15	-
28	-	318	2	15	-
16,493	-	305	-	-	65
16,521	-	623	2	15	65

ניירות ערך אחרים סחירים בארץ

תעודות סל

כתבי אופציה

ניירות ערך אחרים סחירים בחו"ל

תעודות סל

סך הכל ניירות ערך אחרים סחירים

31 בדצמבר 2009					
מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול
כללי	אג"ח	מניות	מניות	כללי ב'	כללי
אלפי ₪					
271	-	-	271	57	-
-	-	-	-	-	37
271	-	-	271	57	37

ניירות ערך אחרים סחירים בארץ

כתבי אופציה

ניירות ערך אחרים סחירים בחו"ל

תעודות סל

סך הכל ניירות ערך אחרים סחירים

אנליסט קופות גמל בע"מ
תוכנית "אנליסט מסלולית – קופת גמל"

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2010

באור 9 - ניירות ערך אחרים בלתי סחירים

א. ההרכב מאוחד:

31 בדצמבר	
2009	2010
אלפי ₪	

ניירות ערך אחרים בלתי סחירים בארץ
כתבי אופציה

341	7
341	7

סל הכל ניירות ערך בלתי אחרים סחירים

ב. ההרכב לפי מסלולים:

31 בדצמבר 2010	
מסלול	מסלול
כללי ב'	כללי
אלפי ₪	

ניירות ערך אחרים בלתי סחירים בארץ
כתבי אופציה

4	3
4	3

סך הכל ניירות ערך אחרים בלתי סחירים

31 בדצמבר 2009	
מסלול	מסלול
כללי ב'	כללי
אלפי ₪	

ניירות ערך אחרים בלתי סחירים בארץ
כתבי אופציה

193	148
193	148

סך הכל ניירות ערך אחרים בלתי סחירים

אנליסט קופות גמל בע"מ
תוכנית "אנליסט מסלולית – קופת גמל"

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2010

באור 10 - הלוואות לאחרים

א. ההרכב מאוחד:

31 בדצמבר	
2010	2009
אלפי ₪	
-	26,102
-	26,102

הלוואות לאחרים

סך הכל הלוואות

ב. ההרכב לפי מסלולים:

31 בדצמבר 2009		
מסלול	מסלול	מסלול
כללי	כללי ב'	מניות
אלפי ₪		
11,039	14,412	651
11,039	14,412	651

הלוואות לאחרים

סך הכל הלוואות

ג. משך חיים ממוצע (מח"מ):

31 בדצמבר 2009	
הלוואות	
שנים	
4.00	מסלול כללי
4.00	מסלול כללי ב'
4.00	מסלול מניות

ד. משך חיים ממוצע (מח"מ):

31 בדצמבר 2009	
הלוואות	
%	
17.30	מסלול כללי
17.30	מסלול כללי ב'
17.30	מסלול מניות

ה. עפ"י תנאי ההלוואה ללווה עומדת זכות לפרוע את ההלוואה בכל עת החל מ-1 בינואר 2008 ועד 1 בינואר 2013. בשנת הדוח ההלוואה נפרעה.

אנליסט קופות גמל בע"מ
תוכנית "אנליסט מסלולית – קופת גמל"

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2010

באור 11 - ריבית, דיבידנד וסכומים אחרים לקבל

31 בדצמבר		<u>ההרכב מאוחד:</u>
2009	2010	
אלפי ₪		
711	7,177	ריבית ופדיון לקבל
232	299	דיבידנד לקבל
943	7,476	

באור 12 - חייבים

כולל יתרה בגין החזרי דמי ניהול לעמיתים עבור 2009. ההחזר בוצע בתחילת 2010.

באור 13 - זכאים ויתרות זכות

31 בדצמבר		<u>ההרכב מאוחד:</u>
2009	2010	
אלפי ₪		
-	1,510	החברה המנהלת - צד קשור
2	2	עתודה למס
90	375	מס הכנסה
92	1,887	

אנליסט קופות גמל בע"מ
תוכנית "אנליסט מסלולית – קופת גמל"

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2010

באור 14 – דמי ניהול

הקופה משלמת דמי ניהול לאנליסט קופות גמל בע"מ. שיעור דמי הניהול שנגבה מחשבונו העמיתים אחיד לכולם.
הקופה רשאית לגבות דמי ניהול בשיעור שנתי מקסימלי של 2% בהתאם לתקנונה. הקופה גבתה בשנת הדוח דמי ניהול מכל מסלול כמפורט להלן:

שם המסלול	דמי ניהול		דמי ניהול שנתיים מקסימליים במסלול	דמי ניהול אפקטיביים שנתיים ביחס ליתרה החודשית הממוצעת
	2009	2010		
	אלפי ₪			
	2009	2010	%	%
כללי	6,530	8,190	1.50	1.14
כללי ב'	6,307	7,385	1.75	1.32
מניות	942	1,276	1.90	1.56
מניות חו"ל	35	45	1.90	1.50
מט"ח	22	24	1.20	1.09
שקלי קצר	546	285	1.20	0.81
אג"ח	366	436	1.20	0.80
כללי חו"ל	13	5	1.50	0.67
ממשלתי *	36	142	1.20	0.95
	14,797	17,788		

* 2009 - מתייחס לתקופה של 11 חודשים.

באור 15 – עמלות

2009	2010
אלפי ₪	
404	288
7	13
411	301

עמלות ניירות ערך:

עמלות קנייה ומכירה

עמלות בנקאיות

סך הכל עמלות ניירות ערך

פירוט שיעורי העמלות המשולמים ע"י הקופה

(באחוזים מהעסקה):

0.1	0.08	עמלה בגין קנייה ומכירה של מניות בארץ
0.05	0.04	עמלה בגין קנייה ומכירה של אג"ח בארץ
0.025	0.02	עמלה בגין קנייה ומכירה של מק"מ
2.50 ש"ח	2.50 ש"ח	עמלה בגין קנייה ומכירה של אופציות
0.1+עמלת סוכן	0.1+עמלת סוכן	עמלה בגין קנייה ומכירה של מניות בחו"ל
0.1+עמלת סוכן	0.1+עמלת סוכן	עמלה בגין קנייה ומכירה של אג"ח בחו"ל
-	-	עמלת דמי שמירת ניירות ערך
0.01	0.01	עמלה בגין עסקה בקסטודיאן

אנליסט קופות גמל בע"מ
תוכנית "אנליסט מסלולית – קופת גמל"

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2010

באור 16 – השקעות מהותיות

כהשקעה מהותית נחשבת השקעה במנפיק אחד או בתאגיד אחד ע"י השקעה במניותיו (או בתעודות המקנות זכויות לרכישת מניות), אגרות חוב שהנפיק לרבות כתבי התחייבות ושטרי הון, יחידות של קרנות משותפות שהנפיק, כתבי אופציה ומתן הלוואות כולם ביחד או כל אחד לחוד בגובה העולה על 5% מנכסי כל מסלול.

נכון לתאריך המאזן קיימות השקעות מהותיות כמפורט כדלהלן :

מסלול מט"ח – השקעה בתעודות סל של המנפיק "פסגות מט"ח" – 5.94% מנכסי המסלול.
השקעה בתעודות סל של המנפיק "קסם מטבעות" – 7.85% מנכסי המסלול.
השקעה בתעודות סל של המנפיק "מבט מט"ח" – 6.89% מנכסי המסלול.

: 2009

מסלול מט"ח – השקעה בתעודות סל של המנפיק "מבט" – 5.18% מנכסי המסלול.
השקעה בתעודות סל של המנפיק "תכלית" – 5.97% מנכסי המסלול.
השקעה בתעודות סל של המנפיק "פסגות תאלי" – 6.25% מנכסי המסלול.
מסלול כללי חו"ל – השקעה של 9.10% מנכסי המסלול במנפיק "GE".
השקעה של 7.47% מנכסי המסלול במנפיק "טויטה".

ביאור 17 - בעלי עניין וצדדים קשורים

א. אנליסט קופות גמל בע"מ (להלן: "חברת הניהול"):
הקופה משלמת דמי ניהול לחברת הניהול. כל מסלול משלם בשיעור שנתי כמפורט בביאור 14 להלן. היתרות במאזן וההוצאות בדוח הכנסות והוצאות בגין חברת הניהול הן כדלקמן :

יתרה ליום 31 בדצמבר		היתרה הגבוהה ביותר בשנת			
2010	2009	2010	2009		
אלפי ₪		אלפי ₪			
1,510	-	1,510	2,011	דמי ניהול לשלם	
יתרה ליום 31 בדצמבר					
2010	2009				
אלפי ₪					
17,788	14,797			דמי ניהול ששולמו	

ב. אנליסט שירותי בורסה ומסחר בע"מ:
ההכנסות מעמלות ניירות ערך סחירים ל"אנליסט שירותי בורסה בע"מ" בגין החזרים ששולמו על ביצוע פעולות בני"ע עבור "אנליסט מסלולית – קופת גמל" הסתכמו בסך של 30 אלפי ש"ח (שנה קודמת – 57 אלפי ש"ח), מתוך סה"כ העמלות ששילמה הקופה.

אנליסט קופות גמל בע"מ
תוכנית "אנליסט מסלולית – קופת גמל"

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2010

באור 18 - מס על ההכנסה

בהתאם להוראות מס הכנסה, הקופה מנכה מס מהריבית על אחזקותיה באגרות החוב הצמודות המהוות הכנסה לפי סעיף 3(ח) לפקודת מס הכנסה. ההכנסה והמס המנוכה בגינה מתייחסים לתקופה בה הוחזקו אגרות החוב שלא על ידי קופת הגמל. כמו מחוייבת הקופה במס על רווח מממוש אחזקות בני"ע זרים שנרכשו לפני 1/1/05 והחייבים במס.

לשנה שהסתיימה	
ביום 31 לדצמבר	
2010	2009
אלפי ₪	

ההרכב במאוחד:

מיסים בגין אגרות חוב עבור התקופה שהקופה לא החזיקה בהן		-	10
מס שנוכה במקור בחו"ל בגין ניירות ערך זרים		147	121
סך הכל עמלות ניירות ערך		147	131

באור 19 - התחייבויות תלויות והתקשרויות מיוחדות

חוק הגנת השכר התשי"ח - 1958 מטיל התחייבות על הקופה, בנסיבות מסוימות שפורטו בחוק, בגין חובות של מעבידים לעובדיהם, אשר לא סולקו במועדם על ידי העברת כספים לקופה. נכון לתאריך המאזן לא ידוע להנהלה על חובות מהותיים של מעבידים בגין הפסקת רצף תשלומים לקופת התגמולים עבור עובדיהם.

באור 20 – שינוי חקיקה

כמדי שנה בשנים האחרונות, חלו שינויי חקיקה רבים הקשורים לענף קופות הגמל. בין השינויים המהותיים ניתן למנות את הבאים:

חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל)

א. תיקון 5 לחוק מנובמבר 2010 קבע בין היתר את העניינים הבאים:

- מתן אפשרות לעמית בקופת גמל לא משלמת לקצבה למשוך את חסכוניותו כסכום חד פעמי, ללא העברה לקרן פנסיה (משלמת לקצבה), אם הגיע לגיל פרישה וסך צבירותיו בקופות גמל משלמות (שהן קרנות פנסיה חדשות) ושאינן משלמות לקצבה אינן עולות על סכום הצבירה המזערי (כ-88,000 ₪ נכון לתאריך הדוח).
- קביעת תנאים שבגינם תתאפשר משיכת כספי תגמולים שהופקדו בקופות גמל משלמות ושאינן משלמות לקצבה שלא בדרך של קצבה או היוון קצבה ובכלל זה: מצב בריאותי של העמית, בן זוגו, ילדו או הורהו, וכן מצב כלכלי של העמית וכל זאת בהתאם לתנאים שנקבעו בתיקון.
- הוראת שעה שתוקנה במסגרת החוק, מאפשרת לעמיתים בקופה לא משלמת לקצבה שהיו אחד מהבאים:

1. עמיתים שהיו ביום 31/12/2007 עמיתים במעמד עצמאי בקופת גמל לתגמולים או בקופה לא משלמת לקצבה, מלאו לו 60 ביום 31/12/2007 והפקיד כספים בקופה לאחר 1/1/2008,
2. מוטבים של עמית בקופת גמל לתגמולים או לא משלמת לקצבה שנפטר והכספים הועברו לחשבון המוטב בקופה לא משלמת לקצבה.

אנליסט קופות גמל בע"מ
תוכנית "אנליסט מסלולית – קופת גמל"

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2010

באור 20 – שינוי חקיקה (המשך)

חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל)

3. עמית בקופה אישית לפיצויים שהכספים שנצברו עבורו הועברו למרכיב התגמולים בחשבונו בקופה לא משלמת לקצבה.

לקבל חזרה את הכספים שהופקדו בקופה האמורה לאחר 1/1/2008 ועד 31/12/2011 ע"י מתן הודעה מתאימה לקופה עד ליום 31/12/2011. מהרווחים שהופקו בגין כספים אלו ינוכה מס בשיעור של 15% בעת התשלום לעמית.

בהבהרה שהוציא אגף שוק ההון ביטוח וחיסכון במשרד האוצר, נקבע כי ההטבה תחול רק על עמיתים כאמור לעיל שהפקידו כספים בקופה הלא משלמת לקצבה לפני מועד התיקון לחוק.

ב. במסגרת תיקון 6 לחוק ההתייעלות הכלכלית מינואר 2011 נדחה יישום תיקון 4 לחוק הפיקוח על נכסים פיננסיים (קופות גמל) מחודש יולי 2009 בכל הקשור למיזוג הנדרש של קופות גמל מאותו סוג המנוהלות ע"י אותו גוף מנהל. היישום נדחה מ-1/1/2011 ל-1/7/2011 ובמקביל, בהתאם לטיוטת תקנות שפורסמו השנה, צפויה הדרישה ליישום לגבי קופות מאותו סוג המנוהלות ע"י אותו גוף מנהל אך מתופעלות ע"י מספר גופים מתפעלים, להידחות במספר שנים.

חוזרי הממונה על שוק ההון ביטוח וחיסכון:

כמו בכל שנה, גם השנה פורסמו מספר חוזרים המתייחסים להיבטים שונים של פעילות הגופים המוסדיים. בין עיקרי ההנחיות שפורסמו ניתן למנות את הבאים:

- הבהרה בדבר איסור על דירקטור בגוף מוסדי לשמש כבעל תפקיד בגוף מוסדי הן כשכיר של הגוף והן כנותן שירותים באופן אחר.
- עדכון ההנחיות בדבר פרסום העקרונות לתגמול נושאי משרה בתחום ההשקעות ובכלל בגוף מוסדי.
- הוראות לעניין השקעות גופים מוסדיים באגרות חוב לא ממשלתיות - הידועות גם כמסקנות ועדת חודק. החוזר קובע אמות מידה להשקעותיו של גוף מוסדי באגרות חוב סחירות ושאינן סחירות שאינן ממשלתיות. החוזר קובע, בין היתר, את הכללים הבאים בקשר להשקעה באגרות חוב כאמור:
 - ✓ מסמכים שעל הגוף לקבל ומועדי קבלתם בעת ההשקעה בשוק הראשוני (בהנפקה).
 - ✓ הכנת אנליזה כתובה לגבי ההשקעה באגרות החוב והכללים לגבי הכנתה והנושאים אליה תתייחס.
 - ✓ עניינים לגביהם נדרשות קביעות ברורות של המנפיק טרם השקעת גוף מוסדי באגרת חוב.
 - ✓ קיום התחייבות של מנפיק אג"ח לא סחיר להעברת פרטי האגרת ל"לשכת הרישום" (החברה אשר נבחרה ע"י הממונה על שוק ההון לשמש כמצטטת את מחירי נכסי החוב הלא סחירים).
 - ✓ התחייבויות של מנפיק שאינו סחיר למסירת דיווחים שונים כמפורט בחוזר ועל פי התדירות שנקבעה בו, נשיאה בהוצאות ההנפקה ומינוי נאמן לאגרת החוב במידה והמספר קבוצות המשקיעים באגרת עומד על ארבע ומעלה.
 - ✓ קביעת מדיניות השקעה מצד הגוף המוסדי לעניין רכישת אגרות חוב, תוך פירוט השיקולים (כגון תניות חוזיות, אמות מידה פיננסיות, שיעורי השקעה רצויים וכד') שעל הגוף המוסדי להתייחס אליהם בקביעת המדיניות האמורה.
 - ✓ התייחסות נפרדת לאגרת חוב של תאגיד בנקאי או מבטח.

אנליסט קופות גמל בע"מ
תוכנית "אנליסט מסלולית – קופת גמל"

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2010

באור 20 – שינוי חקיקה (המשך)

חוזרי הממונה על שוק ההון ביטוח וחסכון:

- חוזר בדבר ניהול טכנולוגיית מידע בגוף מוסדי – חוזר המפרט את הכללים שעל גוף מוסדי לחבר, פעולות שעליו לקיים, בעלי תפקידים שעליו למנות, כללי ציות שעליו לאמץ ומסגרות עבודה שעליו לקבוע, כולל בקורות פנימיות ואחרות כל אלו- בכל הקשור לפעילות השוטפת, ביצוע פעולות רכש, ניהול שינויים וכד' בתחום מערכות המידע על מנת להבטיח את פעילותם התקינה ותמיכתן בפעילות העסקית השוטפת של הגוף באמצעות מערכות אלו.
- חוזר "מבנה אחיד להעברת מידע ונתונים בשוק החיסכון הפנסיוני" וחוזר " קידוד קופות גמל" – חוזרים אלו מהווים קווים מנחים בכל הקשור ליישום הראשוני הנדרש לשם ייסוד פעילותה של מסלקה הפנסיונית אשר תאפשר קיום פעילות סליקה מהירה ויעילה של כספי החיסכון הפנסיוני. החוזרים כוללים הוראות פרטניות הן באשר לקיומו של פורמט אחיד להעברת נתונים ומידע הקשורים למוצרי החיסכון הפנסיוני וכן, הוראות לקידוד נתונים שונים המפורטים בחוזר הקידוד, נתונים המפרטים את פרטי החיסכון האמור לפי מרכיביו השונים בכל סוג מוצר פנסיוני שבניהול הגוף המוסדי. מטרתם הסופית של החוזרים הוא קיום פרוטוקול אחיד שיאפשר את העברתם המהירה והיעילה של החסכונות הפנסיוניים בין היצרנים וסוגי המוצרים השונים בדומה לאופן בו הסליקה הבנקאית מאפשרת את העברת כספים ומוצרים כספיים נוספים בחשבונות העו"ש.
- חוזר המפרט את ההצהרות שעל גוף מוסדי ורואה החשבון המבקר לתת בדוח השנתי והרבעוני בקשר ליישום הוראות חוזר "אחריות ההנהלה על הבקרה הפנימית על דיווח כספי" הידוע כיישום חוקי סעיף 404 לחוקי סרבנס אוקסלי. החוזר קובע את ההצהרות בהתייחס לסוגי המדווח (גוף מוסדי, קופת הגמל, רואה החשבון המבקר), מועדי הדיווח (רבעוני, שנתי) וסוג הדיווח שניתן (בקרה אפקטיבית או שאינה אפקטיבית, שינויים שנעשו בבקרה הפנימית, חו"ד חלקה או מסוייגת).
- חוזר המאפשר לקרנות הפנסיה וחברות הביטוח לדחות את מועדי היישום והדיווח של חלקים מחוזר "אחריות ההנהלה על הבקרה הפנימית על דיווח כספי" הקשורים לדוח הכספי השנתי וכן דחיית מועדי הדיווח הקשורים לדוחות הכספיים הנלווים והדוח לעמית של שאר הגופים.